

Драйверы недели

- **Основным событием прошлой недели стало развязывание военного конфликта между Южной и Северной Кореей** – обстрел одного из островов Южной Кореи во вторник (23 ноя.) утром вызвал резкий рост опасений начала войны с КНДР; напряжение сохранялось на протяжении всей недели, поскольку в выходные США и Южная Корея запланировали военные учения, начало которых могло вызвать незамедлительную атаку со стороны Северной Кореи. Именно этот фактор обусловил снижение на большинстве фондовых и товарных рынков по итогам недели. На текущей неделе напряженность сохранится, поскольку, несмотря на то, что Северная Корея пока не развернула военные действия в ответ на начало совместных учений США и Южной Кореи, перспектива развития военного конфликта и начала войны все же выглядит вполне реальной
- **Завершение урегулирования вопроса с выделением помощи Ирландии практически не принесло облегчения на рынки** – после того, как в среду (24 ноя.) в Ирландии был опубликован план сокращения расходов (на 15 млрд. евро за 4 года) и дефицита бюджета, сомнений инвесторов в выделении помощи практически не осталось, что и подтвердилось чуть позже – на выходных (ЕС и МВФ в воскресенье окончательно одобрили выделение помощи в размере 85 млрд. евро). Но на прошлой неделе резко выросли опасения развития долгового кризиса в других странах: Португалии, Испании, Бельгии и пр. и необходимости увеличения спецфонда по спасению еврозоны до 2 раз, что нивелировало положительный эффект от разрешения вопроса с Ирландией и также оказало заметное давление на фондовые рынки, прежде всего, европейские, по итогам недели

Ставки

Развитые рынки	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
LIBOR 3m USD, %	0,2944	0,2844	1,00 б.п.	0,2844 - 0,2944	0,2488 - 0,5393	
LIBOR 3m EUR, %	0,9688	0,9788	-1,00 б.п.	0,9688 - 0,9763	0,5756 - 0,9950	
LIBOR 3m JPY, %	0,1888	0,1956	-0,69 б.п.	0,1888 - 0,1950	0,1888 - 0,3031	
LIBOR 3m USD – LIBOR 3m JPY, б.п.	10,56	8,88	1,69 б.п.	9,56 - 9,94	6,00 - 23,61	
LIBOR 3m GBP, %	0,7388	0,7400	-0,12 б.п.	0,7375 - 0,7400	0,6025 - 0,7453	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Рублевые ставки, ликвидность	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
Mosprime 3m, %	3,75	3,75	0 б.п.	3,75 - 3,75	3,73 - 7,63	
3m USD/RUB NDF, %	3,56	3,27	29 б.п.	3,20 - 3,61	2,30 - 6,70	
MIACR 1D, %	3,37	3,37	0 б.п.	3,26 - 4,21	2,44 - 6,63	
MIACR 2-7D, %	3,39	3,44	-5 б.п.	3,48 - 4,81	2,29 - 7,08	
Корр.счета + депозиты в ЦБ	638,06	917,11	-30,43 %	877,82 - 1185,10	552,14 - 1808,35	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Валюты

Основные	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
USD Index	80,43	78,59	2,34 %	78,06 - 80,60	74,31 - 88,80	82 - 85
EUR/USD	1,3240	1,3684	-3,24 %	1,3196 - 1,3786	1,1875 - 1,4905	1,25 - 1,29
USD/JPY	84,10	83,45	0,78 %	82,76 - 84,18	80,22 - 94,98	87 - 90
GBP/USD	1,5591	1,5984	-2,46 %	1,5575 - 1,6084	1,4230 - 1,6516	1,55 - 1,60

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Сырьевые / валюты развивающихся рынков	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
AUD/USD	0,9644	0,9862	-2,21 %	0,9610 - 0,9954	0,8065 - 1,0182	0,87 - 0,91
USD/CAD	1,0202	1,0176	0,26 %	1,0059 - 1,0264	0,9926 - 1,0851	1,02 - 1,07
USD/BRL	1,7264	1,7149	0,67 %	1,7090 - 1,7410	1,6428 - 1,9157	1,75 - 1,85
USD/CNY	6,6675	6,6398	0,42 %	6,6363 - 6,6681	6,6178 - 6,8346	
Корзина 55/45	35,89	36,23	-0,94 %	35,86 - 36,32	33,40 - 37,52	34,0 - 34,9
USD/RUB	31,39	31,09	0,95 %	30,94 - 31,51	28,90 - 31,94	30,7 - 31,1
EUR/RUB	41,57	42,53	-2,26 %	41,47 - 42,71	37,14 - 45,52	42,4 - 44,2

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Облигации: суверенный долг, индикаторы риска, сегмент негос. бумаг

Развитые рынки	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
UST 2 YTM, %	0,52	0,52	0,50 б.п.	0,44 - 0,55	0,32 - 1,21	0,50 - 0,60
UST 10 YTM, %	2,87	2,88	-0,55 б.п.	2,73 - 2,93	2,33 - 4,01	2,40 - 2,60
UST 10-TIPS 10, б.п.	224,14	222,43	1,71 б.п.	221,35 - 223,41	(75987,59) - 208,60	
UST 30 YTM, %	4,21	4,24	-3,72 б.п.	4,15 - 4,30	3,46 - 4,86	3,40 - 3,70
UST 30-UST 2, б.п.	368,73	372,95	-4,22 б.п.	136,80 - 142,10	84,50 - 112,80	
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	368,41	339,03	29,38 б.п.	353,98 - 368,41	294,59 - 544,43	
BUND 10 YTM, %	2,71	2,70	1,50 б.п.	2,52 - 2,75	2,09 - 3,44	
BUND 10-BUND 2, б.п.	178,80	175,50	3,30 б.п.	161,90 - 163,90	165,50 - 199,20	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Развивающиеся рынки	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
EMBI + spread, б.п.	272,4	273,6	-1,2 б.п.	268,8 - 287,8	230,8 - 392	
EMBI + Rus spread, б.п.	222	225	-3,0 б.п.	222 - 237	131 - 380	
Russia 30 YTM, %	4,68	4,50	18,1 б.п.	4,46 - 4,69	3,78 - 5,91	4,30 - 4,60
Russia 30-UST 10, б.п.	181,17	162,52	18,65 б.п.	172,80 - 176,10	144,30 - 190,00	
Russia 5Y CDS, б.п.	160,64	144,00	16,6 б.п.	144,66 - 160,64	124,00 - 221,50	
Mexico 33-UST 10, б.п.	266,37	256,02	10,35 б.п.	267,70 - 285,80	(392,40) - 507,70	
Brazil 40-UST 10, б.п.	-38,33	-58,48	20,15 б.п.	425,80 - 435,30	446,60 - 593,70	
Turkey 34-UST 10, б.п.	258,37	256,72	1,65 б.п.	254,70 - 261,80	276,10 - 312,20	
ОФЗ 25070 (2-летн.) YTM, %	5,03	5,05	-2 б.п.	5,03 - 5,15	4,49 - 8,08	
ОФЗ 25064 (3-летн.) YTM, %	6,94	6,87	7 б.п.	6,86 - 6,95	6,43 - 8,53	
ОФЗ 25068 (5-летн.) YTM, %	4,94	4,81	13 б.п.	4,89 - 4,95	4,18 - 8,00	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Россия: рублевые, негосударственный сегмент	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
Москва 48 (15,5-летн.), %	7,82	7,73	9 б.п.	7,72 - 7,82	7,56 - 8,66	
Москва 49 (10,5-летн.), %	7,44	7,62	-18 б.п.	7,44 - 7,62	7,34 - 9,90	
Москва 54 (3-летн.) YTM, %	6,31	6,63	-32 б.п.	6,31 - 6,62	6,00 - 9,71	
Москва 62 (5-летн.) YTM, %	7,11	7,04	7 б.п.	7,03 - 7,12	6,66 - 9,57	
Мособл. 8 (5-летн.) YTM, %	8,07	7,84	23 б.п.	7,84 - 8,07	7,52 - 14,17	
Газпром А11 (5-летн.) YTM, %	7,13	7,09	4 б.п.	6,95 - 7,16	(6,81) - 7,45	
Газпром А13 (3-летн.) YTM, %	6,15	6,26	-11 б.п.	6,15 - 6,46	(95,92) - 6,64	
МТС 04 (5-летн.) YTM, %	6,10	6,16	-6 б.п.	6,10 - 6,58	4,26 - 10,74	
МТС 05 (7-летн.) YTM, %	7,38	7,21	17 б.п.	7,03 - 7,39	6,50 - 10,90	
Газпрнефт4 (10-летн.) YTM, %	6,00	6,29	-29 б.п.	6,00 - 6,64	4,50 - 9,79	
РЖД-10 (5-летн.) YTM, %	7,16	7,11	5 б.п.	7,08 - 7,19	6,80 - 9,95	
РЖД-16 (8-летн.) YTM, %	5,60	5,93	-33 б.п.	5,51 - 5,79	(1,59) - 9,09	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Россия: еврооблигации	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
Газпром 18 YTM, %	5,71	5,56	14,3 б.п.	5,56 - 5,94	4,98 - 7,88	
Газпром 19 YTM, %	5,88	5,71	17,4 б.п.	5,69 - 6,09	5,21 - 8,44	
Вымпелком 16 YTM, %	6,37	6,27	9,6 б.п.	6,21 - 6,50	5,93 - 8,15	
Вымпелком 18 YTM, %	6,95	6,81	14,3 б.п.	6,79 - 7,02	6,26 - 9,12	
Евраз 18 YTM, %	7,76	7,61	15,1 б.п.	7,51 - 7,87	6,91 - 10,29	
Северсталь 14 YTM, %	5,73	5,64	9,3 б.п.	5,50 - 5,95	5,37 - 9,32	
Gazprom 5Y CDS, б.п.	230	213	17,0 б.п.	218 - 232	165 - 345	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Товары

CRB/энергоносители	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
CRB	301,13	298,89	0,75 %	293,95 - 302,48	247,25 - 320,38	260 -270
нефть WTI, \$/барр. (ICE)	83,76	81,98	2,17 %	80,29 - 84,53	67,16 - 88,62	70 - 80
нефть Brent, \$/барр. (ICE)	85,58	84,34	1,47 %	82,43 - 86,50	67,87 - 89,70	70 - 80
нат. газ, \$/тыс. куб. фунт. (CME)	4,399	4,164	5,64 %	4,115 - 4,482	3,212 - 6,108	4,0 - 5,0

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Опасения развития военного конфликта в Корее и обсуждения кандидатуры следующего претендента на предоставление финансовой помощи от ЕС отодвинули на второй план опасения ужесточения монетарной политики в Китае, чем и воспользовались игроки на нефтяном рынке. После того, как цены на нефть в первой половине недели нащупали «локальное дно» в районе нижней границы среднесрочного диапазона (80 долл. за баррель по WTI и 82 долл. за баррель по Brent), на рынке начался резкий отскок вверх. Этому способствовало как краткосрочное улучшение внешнего фона (обнародование плана сокращения расходов в Ирландии), так и публикация данных о росте спроса на нефтепродукты в США (спрос на дистилляты вырос за неделю на 3,9 %), а также приближение Дня Благодарения, который также традиционно вызывает локальный всплеск потребления на нефтяном рынке США. Кроме разворота спотовых цен, ничего примечательного на нефтяном рынке в целом не произошло: спрэд Brent-WTI остался примерно на тех же уровнях, что и неделю назад (-1,8-2 долл. за баррель), степень контанго по форвардным кривым на нефть также практически не претерпела изменений. В ближайшие дни мы ожидаем продолжения роста на нефтяном рынке, поскольку технически картина выглядит «по-бычьей» (WTI и Brent пробивают уровни сопротивления в районе 84,5 и 86 долл. за баррель с целями 88,5 и 90 долл. за баррель соответственно), а фундаментально покупки на рынке должны поддержать ожидания «локального» всплеска спроса в США. Если, конечно, этому не помешает резкое ухудшение внешнего фона в связи с усилением негатива по Корее или возобновления опасений по введению экономических ужесточений Китаю. А вот после достижения верхней границы диапазона (88,5 по WTI и 90 долл. за баррель по Brent соответственно), скорее всего, начнется откат вниз, поскольку среднесрочные перспективы нефтяного рынка все же выглядят негативно.

На газовом рынке также наблюдалось еще более впечатляющее повышение цен. По итогам недели котировки практически достигли уровня в 4,5 долл. за мл. БТЕ, который, напомним, энергетический департамент США обозначил, как возможную цель для цены на газ на эту зиму. «Бычий» настрой на газовом рынке был вызван во многом фактором сезонности: запасы газа в хранилищах США впервые в этом сезоне показали снижение, причем большее, чем ожидалось (-6 против -4 млрд. куб. футов за неделю). На наш взгляд, на текущий момент потенциал роста на газовом рынке практически исчерпан: после двух недель сильного подъема, на этой неделе цены на газ могут несколько скорректироваться

Металлы	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
золото, \$/ун. (CME)	1362,3	1352,2	0,75 %	1357,7 - 1377,8	1045,2 - 1423,2	1200 -1300
серебро, \$/ун. (CME)	26,695	27,175	-1,77 %	26,695 - 27,650	14,823 - 28,915	17,8 - 18,8
медь 3 мес. контр., \$/т. (LME)	8239	8404	-1,96 %	8140 - 8340	6101 - 8858	6800 - 7500
алюминий 3 мес. контр., \$/т. (LME)	2270	2260	0,44 %	2255 - 2288	1867,5 - 2472	1950 - 2160
никель 3 мес. контр., \$/т. (LME)	22550	21850	3,20 %	21600 - 22825	16000 - 27290	19900 - 21500

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

На прошлой неделе рынок металлов находился под постоянным давлением. В первую очередь, на цены значительно подействовало стремительное укрепление доллара, вместе с нарастающим комом «старых-новых» долговых проблем Еврозоны, а так же благодаря информационному фону вокруг попыток Китайских властей сдержать инфляцию и охладить сектор строительства. Затем последовала информация о возможной войне на Корейском полуострове, после чего инвесторы стали закрывать позиции, опасаясь краткосрочного снижения физического спроса из-за проведения боевых действий. Наконец, в пятницу Китайская биржа объявила об увеличении гарантийного обеспечения по фьючерсным контрактам на металлы на 10-12%, что вызвало очередную переоценку портфелей и сокращение позиций. Вдобавок, Чилийская забастовка на четвертой в мире по величине шахте по добыче медной руды оказалась близка к завершению. Весь накопившийся негатив не давал ценам продолжить долгосрочный восходящий тренд, однако среди позитивных моментов стоит отметить общий бычий настрой рынка, поскольку при малейшей возможности на рынок приходили покупатели. Запасы на LME продолжают сокращаться, а долгосрочные прогнозы по промышленным металлам остаются безнадежно позитивными: предсказывается двойной дефи-

цит меди и цинка в ближайшие годы. Скорее всего на текущей неделе основным драйвером останется ситуация вокруг американской валюты, а цены на металлы будут двигаться идентично в противоположном направлении.

Драгоценные металлы в последнее время отличаются высокой волатильностью, с одной стороны на котировки давит дорожающий доллар, с другой поддерживает прежнее бегство капитала в защитные активы. На текущий момент золото оттолкнулось от ближайшей линии сопротивления на уровне USD1380 за унцию, но позиции игроков, согласно отчету COT (Comitments of Traders), пока остаются на высоком уровне и не имеют явной тенденции к сокращению. Серебро в целом следует за золотом, однако сверхбыстрое ралли предыдущих месяцев дает о себе знать – количество открытых позиций сокращается, при одновременном ее росте у мелких спекулянтов, что обычно приводит к резкой смене тренда. Впрочем, до конца активной фазы торгов в 2010 году осталось совсем немного времени и рождественское ралли еще может показать новые максимумы

Фрахт	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
Baltic Dry Index	2170	2155	0,70 %	2170 - 2213	1700 - 4661	
Baltic Dirty Tanker Index	840	882	-4,76 %	840 - 874	643 - 1216	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

На рынке фрахта не наблюдалось внятной динамики. Разнонаправленное движение цен в разных классах привело к общему нейтральному результату. Крупнотоннажные суда оказались дешевле из-за снижения объемов экспорта металлов в Китай вдобавок к снижению объемов перевозки угля. Однако на вторичном рынке активность продолжает расти вместе с ростом цен на уже построенные и введенные в эксплуатацию суда. Стоимость танкерных перевозок снижается, корректируясь после достижения уровней конца июня текущего года

Фондовые рынки, волатильность

Развитые рынки	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
S&P 500	1189,40	1199,73	-0,86 %	1177,06 - 1199,72	1011,52 - 1226,87	1050 - 1100
VIX	22,22	18,04	23,17 %	18,35 - 22,22	15,23 - 48,20	25 - 35
DJ Stoxx600	263,13	274,97	-4,31 %	263,13 - 272,13	212,24 - 287,71	225 - 240
DAX	6848,98	6843,55	0,08 %	6701,98 - 6901,93	5433,02 - 6901,93	5900 - 6150
FTSE 100	5668,70	5732,83	-1,12 %	5581,28 - 5698,93	4805,75 - 5875,35	5050 - 5300
Nikkei 225	10039,56	10022,39	0,17 %	9904,9 - 10158,0	8807,4 - 11408,2	9100 - 9600

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Военный конфликт в Корее затмил на прошлой неделе практически все остальные новости: публикация Протокола ФРС США, многочисленной макростатистики, а также выход новых сообщений о расследовании в отношении злоупотребления крупными американскими хедж-фондами инсайдерской информацией практически остались незамеченными. Неделя для американского рынка выдалась волатильной и завершилась снижением индексов в пределах -1 % на обострении опасений развязывания войны между Южной и Северной Кореей. В Европе падение на фондовых рынках, за исключением немецкого рынка, который закрылся в нуле, составило значительно больше: до -3-4 %. Этому способствовали обсуждения необходимости расширения фонда на 750 млрд. евро, созданного ЕС и МВФ после истории с Грецией, в связи с возросшим числом потенциальных заемщиков среди проблемных стран еврозоны, крупнейшим из которых может стать Испания (может понадобиться финансирование свыше 400 млрд. евро). В символическом плюсе по итогам недели уже какой раз подряд вновь закрылся японский фондовый рынок (+0,2 %), на котором продолжился выкуп активов центробанком страны и соответственно продолжилось ослабление курса иены.

Перспектива начала войны между Южной и Северной Кореей остается вполне реальной. Спад опасений по Ирландии в любой момент может смениться ожиданиями обострения долговых проблем в любой другой неблагополучной стране еврозоны. Но, тем не менее, перед тем как эти две угрозы реализуются, фондовые рынки могут попытаться отскочить вверх. Правда, отскок этот будет, по-нашему мнению, носить достаточно нервный и краткосрочный характер

Развивающиеся рынки	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
MSCI EM	1081,06	1112,02	-2,78 %	1081,06 - 1099,06	855,52 - 1155,94	900 - 950
MSCI Russia	843,68	846,21	-0,30 %	826,87 - 851,66	656,44 - 909,21	700 - 750
MSCI China	66,75	68,50	-2,56 %	66,75 - 68,69	55,32 - 73,26	57 - 62
SSE Comp.	2871,70	2888,57	-0,58 %	2791,58 - 2904,97	2319,74 - 3361,39	2600 - 2800

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Как мы и ожидали, развивающиеся рынки оказались под большим давлением, чем развитые. Снижение индексов EM на фоне разворачивания военного конфликта в Южной Корее и сохраняющихся долговых проблем в еврозоне, составило до -3-4 %. Рынки корректировались вниз даже, несмотря на поддержку со стороны нефтяного рынка во второй половине недели. И причина этого не только в том, что проблемы и политического, и экономического характера развиваются на периферии: просто на развивающихся рынках продолжается нисходящая тенденция, наметившаяся несколько раньше, чем началось снижение на рынках DM. Вероятно, на ожиданиях дальнейших ужесточений в Китае и новых долговых проблем в еврозоне эта тенденция все же превратится в среднесрочной перспективе в нисходящий тренд

Россия	Значение на		Изменение за неделю	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	26.11.2010	19.11.2010		1 нед.	52 нед.	
ММВБ	1566,41	1556,8	0,62 %	1528,30 - 1576,55	1195,09 - 1597,51	1200 - 1300
ММВБ нефть и газ	2777,03	2792,97	-0,57 %	2728,65 - 2814,37	2198,71 - 2849,34	
ММВБ финансы	6727,93	6692,77	0,53 %	6602,33 - 6794,07	4321,84 - 8095,29	
ММВБ металлургия	5192,73	5141,49	1,00 %	5093,75 - 5230,68	3194,46 - 5234,26	
ММВБ энергетика	3403,23	3321,77	2,45 %	3289,03 - 3415,19	2181,71 - 3519,17	
ММВБ телекоммуникации	2314,58	2263,78	2,24 %	2263,78 - 2320,16	1496,76 - 2334,32	
ММВБ химия / нефтехимия	5486,6	5515,44	-0,52 %	5282,95 - 5572,50	3340,20 - 5572,50	
ММВБ машиностроение	2754,17	2747,38	0,25 %	2686,91 - 2774,21	1578,28 - 2777,51	
ММВБ потреб. сектор	5372,9	5134,05	4,65 %	5105,27 - 5410,01	3255,82 - 5410,01	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

В прошлый понедельник торги на российском рынке акций открылись ростом, однако еще до полудня основные индексы развернулись вниз, так как на внешних рынках снова стала нарастать обеспокоенность относительно долгов европейских стран и расследования деятельности финансовых институтов в США. Во вторник к числу факторов, оказывающих давление на котировки рискованных активов, добавилась резкая эскалация противостояния на Корейском полуострове. Впрочем, выход неожиданно сильной статистики по рынку труда США в среду успел несколько улучшить настроения перед тем как американские инвесторы отправились праздновать День Благодарения. В результате индекс ММВБ от внутринедельного минимума, установленного в среду в первой половине дня ниже 1530 пунктов, резко развернулся вверх, и завершил неделю на положительной территории, довольно спокойно отреагировав на новое обострение ситуации в Корее: закрытие в пятницу состоялось на отметке 1566,41 пунктов (+0,62 %).

Вверх российские индексы тянули акции Газпрома (+1,33 %), Сбербанк (+2,7 % обыкновенные, +4,24 % привилегированные) и ГМК Норильский Никель (+2,01 %), в то время как нефтяные «фишки» - Роснефть (-1,76 %) и Лукойл (-1,85 %) – и акции ВТБ (-2,22 %) выглядели существенно слабее. В отраслевом же разрезе лидерами стали акции телекоммуникаций и электроэнергетики. В телекоммуникационном секторе существенно прибавили котировки обыкновенных и привилегированных акций МРК (от +4 до +7 %). В электроэнергетике спросом пользовались акции большинства генерирующих компаний, среди ОГК наибольший прирост показали бумаги ОГК-4 (+8,33 %) и ОГК-5 (+6,63 %), среди ТГК – ТГК-2 (+10,0 %) и Фортум (+20,67 %). Позитивную динамику продемонстрировали и наиболее ликвидные в секторе акции РусГидро (+4,85 %): компания опубликовала хорошие результаты по МСФО за 1 полугодие 2010 г.. EBITDA увеличилась на 12,9 %, а чистая прибыль – на 9,8 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Согласование Евросоюзом в минувшие выходные пакета помощи для Ирландии сегодня с утра оказывало некоторую поддержку сырьевым и фондовым рынкам, что позволило российским индексам начать неделю на положительной территории. Однако все негативные драйверы последних дней остаются в силе: тема европейского долга далеко не исчерпана; на Корейском полуострове существует риск начала вооруженного противостояния; наконец, Китай, вероятно, не остановится на уже сделанных шагах по ужесточению денежно-кредитной политики. Поэтому наш прогноз недельной давности - консолидация российских индексов на текущих уровнях с более вероятным выходом вниз – остается актуальным

