



Индекс РТС: 717.18 (+2.39%)

Обзор рынка и прогноз

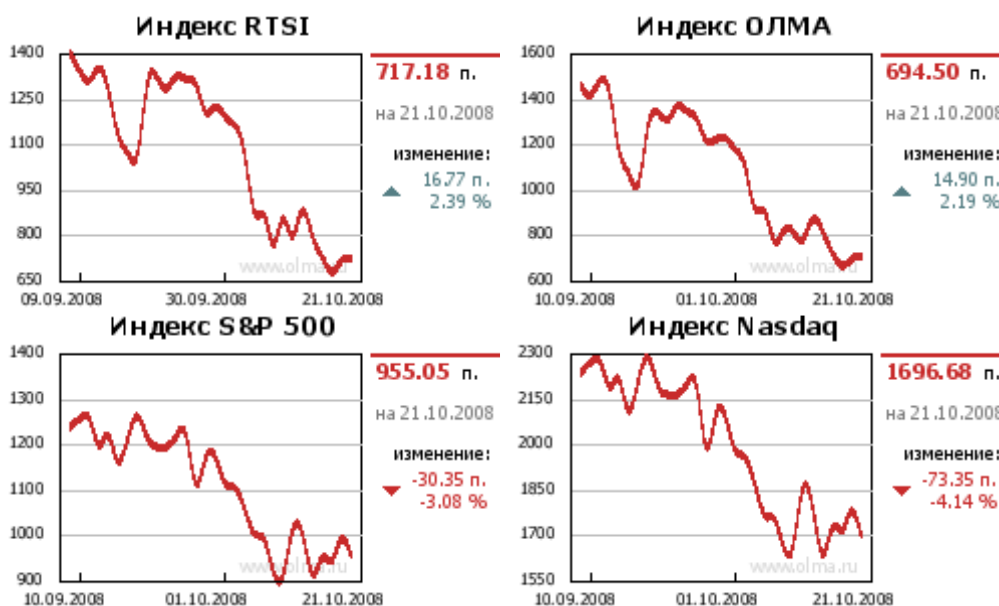
Во вторник голубые фишки открылись с заметным разрывом вверх. Ожидания, связанные с возможным принятием пакета налогового стимулирования экономики США, равно как и ожидания прихода на российский рынок средств Фонда национального благосостояния (ФНБ), способствовали повышению в начале торгов. Однако участники рынка пока не готовы к восстановлению долгосрочных позиций – в течение торговой сессии обороты оставались невысокими, уверенного движения вверх в секторе голубых фишек не наблюдалось. В итоге Татнефть (TATN) на ММВБ подорожала на 10.4%, Северсталь (CHMF) – на 10.0%, Уралкалий (URKA) – на 9.9%, НЛМК (NLMK) – на 9.4%, ММК (MAGN) – на 8.7%, Газпром (GAZP) – на 7.3%, Лукойл (LKOH) – на 4.5%, Полюс Золото (PLZL) – на 4.3%, Газпром нефть (SIBN) – на 3.3%, Сургутнефтегаз (SNGS) – на 2.8%, Норникель (GMKN) – на 2.7%, ВТБ (VTBR) – на 1.5%.

Во втором эшелоне по-прежнему отсутствует единая динамика движения цен. Нижегородэнергобыт (NNSB) на ММВБ вырос на 40.0%, Фармстандарт (PHST) – на 28.7%. Тем временем обыкновенные акции Нутринвестхолдинга (NTRI) подешевели на 50.8%, группы Черкизово (GCHE) – на 37.8%, МРСК Центра (MRKC) – на 30.8%.

Фондовые индексы США упали на 2.5% - 4.1% на фоне слабой отчетности отдельных компаний. Между тем ФРС объявила о запуске программы выкупа активов у фондов денежного рынка (по некоторым сообщениям, объем программы может составить до \$600 млрд.), что можно считать благоприятной новостью для финансового сектора. Фьючерсы на фондовые индексы США в среднем понизились.

Европейские фондовые индексы в среднем понизились. По азиатским индексам наблюдается падение. Российские АДР закрылись разнонаправленно по отношению к ценам закрытия РТС. Так, АДР Лукойла и Сургутнефтегаза закрылись примерно на 1% выше цен в РТС, а Газпрома и Норникеля – на 1.4% ниже.

Сегодня в начале торгов вероятно снижение – характер торгов на мировых фондовых площадках указывает на неготовность инвесторов к возвращению на рынки акций. С позиций технического анализа, «перепроданность» по индексу РТС постепенно снимается, но сигналов к восстановлению восходящего тренда по индексу пока нет. Между тем рынок может получить поддержку из Фонда национального благосостояния – как сообщается, первый транш (5 млрд. руб. из 175 млрд. руб.) средств, предназначенных для выкупа акций и облигаций российских компаний, был перечислен Внешэкономбанку вчера вечером.



Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures декабрьские фьючерсы на нефть Brent во вторник подешевели на 3.5% до \$69.72 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила \$65.58 за баррель, что на 4.3% ниже цены spot 20 октября.

Цены на нефть понизились на фоне усиления доллара относительно основных мировых валют, что снижает привлекательность вложений в сырьевые рынки с целью защиты от инфляции. Кроме того, опасения инвесторов вызывает возможное увеличение запасов нефти в США, которое может свидетельствовать о сокращении спроса на топливо. Так, по оценкам экспертов, запасы сырой нефти в стране растут четвертую неделю подряд, увеличившись на прошлой неделе на 2.7 млн. баррелей. Выход официальных данных Министерства энергетики США о динамике запасов нефти и нефтепродуктов ожидается сегодня в 18-30 мск.



Иван Рубинов, аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА"

Начальник управления: Владимир Детинич, CFA

Аналитики:

Антон Старцев [Рынок акций], Иван Рубинов [Электроэнергетика], Тэймур Семенов [Металлы]

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2008

Настоящая информация не несет никаких рекомендаций относительно покупки или продажи ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, которые признаны надежными, и за достоверность предоставленной информации компания "ОЛМА" ответственности не несет. Компания "ОЛМА" не принимает какой-либо ответственности в отношении убытков и ущерба любого рода, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем обзоре.