

Обзор рынка и прогноз

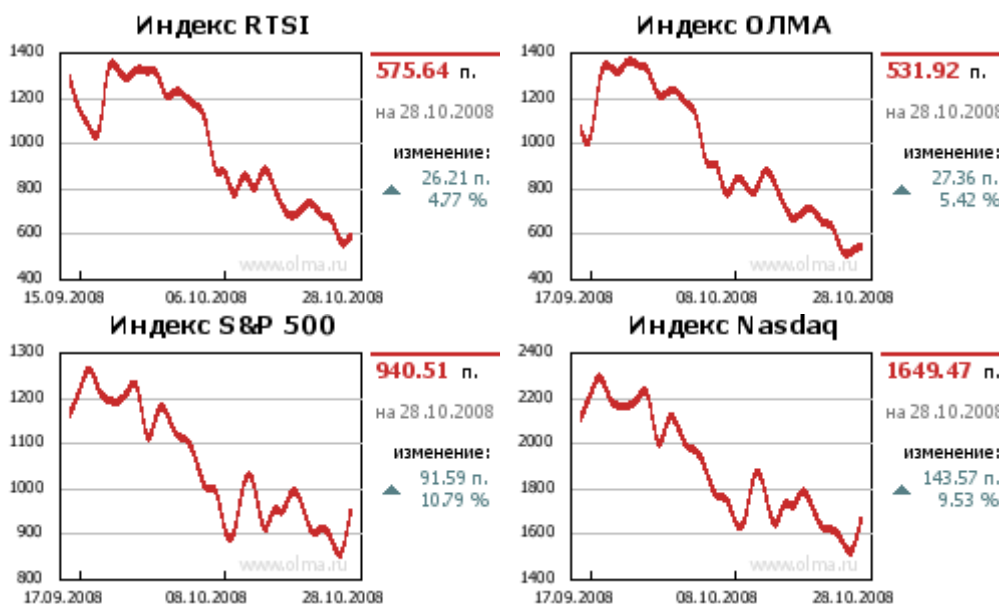
Во вторник на рынке намечилось повышение. Акции ВТБ (VTBR) на ММВБ подорожали на 10.0%, Транснефти (TRNFP) – на 9.0%, Норникеля (GMKN) – на 8.3%, Сургутнефтегаза (SNGS) – на 7.7%, Лукойла (LKOH) – на 7.4%, Газпром нефти (SIBN) – на 6.9%, МТС (MTSS) – на 6.6%, Газпрома (GAZP) – на 6.2%, Сбербанк (SBER) – на 3.4%. Повышение в секторе голубых фишек наблюдалось с самого начала торгов – устранялся разрыв между ценами российских АДР и ценами, которые были зафиксированы на момент приостановки торгов на российских биржах в прошедшую пятницу. Движение вверх приняло чуть более уверенный характер после открытия торгов в США – заокеанские фондовые индексы вышли в заметный плюс в начале торгов. Вскоре оптимизм участников рынка был немного охлажден неблагоприятной статистикой – индекс доверия потребителей в США упал до 38.0 пунктов против ожидавшихся 52.0 пунктов. Инвесторы находят в экономической статистике США все больше признаков грядущей рецессии, что сказывается на их готовности к принятию риска.

Во втором эшелоне наблюдалось падение по отдельным бумагам. Так, обыкновенные акции М.Видео (MVID) на ММВБ подешевели на 25.0%, ТГК-8 (TGKH) – на 21.8%, Магнита (MGNT) – на 20.9%, Московской объединенной электросетевой компании (MSRS) – на 18.6%, Аптечной сети 36.6 (APTK) – на 13.5%.

Фондовые индексы США взлетели на 9.5% - 10.9% на фоне ожиданий существенного сокращения базовой процентной ставки ФРС. Наиболее вероятным сценарием участники рынка считают снижение ставки с 1.5% до 1.0% (решение ФРС будет объявлено сегодня поздно вечером). Между тем ФРС уже оказала поддержку рынку, выступив в качестве покупателя на рынке корпоративного долга, что способствовало смягчению опасений в отношении проблем с ликвидностью. Тем не менее, фьючерсы на фондовые индексы США торгуются ниже вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы в среднем заметно повысились. Единой динамики движения по азиатским индексам пока не сложилось. Российские АДР закрылись выше цен закрытия РТС.

Сегодня в начале торгов вероятно заметное повышение – судя по характеру торгов на западных фондовых площадках, инвесторы могут пересмотреть свое консервативное отношение к рынкам акций. Оптимизм трейдеров во многом связан с ожиданиями сокращения базовой процентной ставки ФРС – решение ФРС будет объявлено после закрытия торгов на российских биржах, а значит, о реакции рынка можно будет говорить только завтра.



Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures декабрьские фьючерсы на нефть Brent во вторник подешевели на 1.8% до \$60.29 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила \$56.30 за баррель, что на 0.9% ниже цены spot 27 октября.

Нефть продолжила дешеветь на фоне опасений по поводу сокращения спроса на топливо. Так, за последний год потребители в США снизили спрос на нефть на 6.4%. По оценкам экспертов, запасы сырой нефти в стране за последнюю неделю повысились на 1.3 млн. баррелей, запасы бензина выросли на 1.2 млн. баррелей, а запасы дистиллятов – на 900 тысяч баррелей. Официальные данные о динамике коммерческих запасов топлива в США будут опубликованы сегодня в 18-35 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.