



Обзор рынка и прогноз

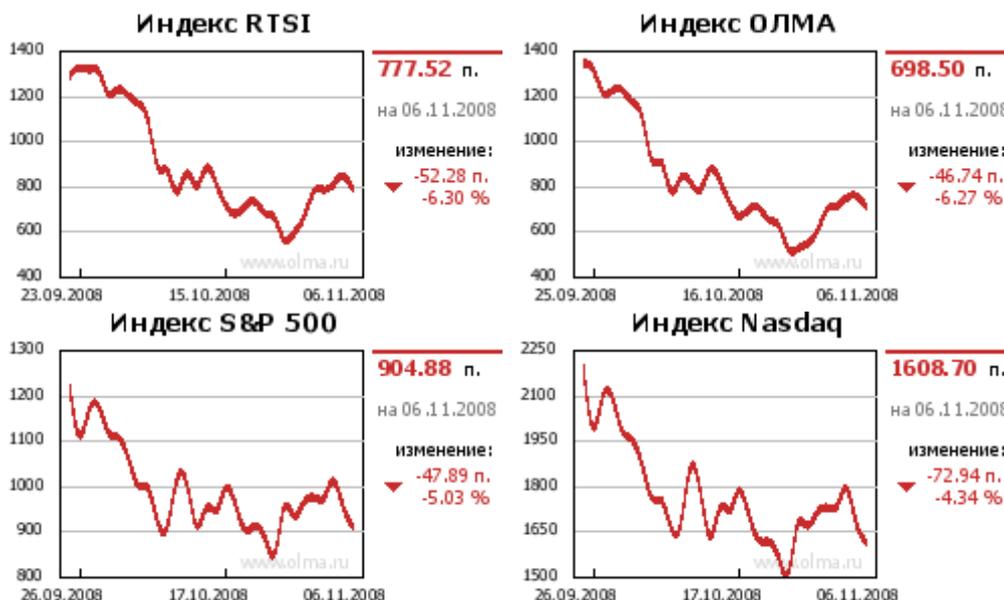
В четверг голубые фишки заметно понизились вслед за мировыми фондовыми индексами. НЛМК (NLMK) на ММВБ подешевел на 15.7%, МТС (MTSS) – на 14.2%, Полюс Золото (PLZL) – на 12.9%, Северсталь (CHMF) – на 12.5%, Газпром нефть (SIBN) – на 12.4%, РусГидро (HYDR) – на 10.7%, Транснефть (TRNFP) – на 10.6%, Норникель (GMKN) и Уралкалий (URKA) – на 10.0%, Газпром (GAZP) и Сургутнефтегаз (SNGS) – на 9.9%, Роснефть (ROSN) – на 9.8%, ВТБ (VTBR) – на 8.8%, Сбербанк (SBER) – на 8.7%. С самого начала торгов на рынке наблюдалось движение вниз, связанное с падением по мировым фондовым индексам (индексы США днем ранее упали более чем на 5%) и снижением цен на нефть. ММВБ и РТС приостанавливали торги на час из-за резкого снижения технических индексов. В середине дня рынок получил поддержку со стороны Банка Англии, который сократил процентную ставку с 4.5% до 3.0% – столь существенное снижение ставки превзошло самые смелые ожидания участников рынка. Европейский центробанк оказался более консервативным – ставка ЕЦБ была снижена с 3.75% до 3.25%, как и ожидалось.

Во втором эшелоне наблюдалось падение по отдельным бумагам. Обыкновенные акции шахты Распадской (RASP) на ММВБ подешевели на 14.5%, привилегированные акции ЗМЗ (ZMZN) – на 13.5%.

Фондовые индексы США упали еще на 4.3% - 5.0% на фоне слабой отчетности отдельных компаний и опасений в отношении рецессии. Сегодня ожидается выход пакета статистики, включая данные по рынку труда (16:30). Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются выше уровней закрытия, зафиксированных в четверг.

Европейские фондовые индексы упали в среднем более чем на 6%. Между тем по некоторым азиатским индексам наблюдается повышение. Российские АДР закрылись в среднем ниже цен закрытия РТС.

Сегодня в начале торгов возможно снижение по индексу РТС вслед за фондовыми индексами США и ценами на энергоносители (нефть Brent вчера подешевела на 7.2%). В 16:30 мск ожидается выход данных по рынку труда США, что может оказать влияние на ожидания инвесторов в отношении рецессии, а значит, и на обстановку на рынках акций.



Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures декабрьские фьючерсы на нефть Brent в четверг подешевели на 7.2% до \$57.43 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила \$56.56 за баррель, что на 8.7% ниже цены spot 5 ноября.

Цены на нефть продолжили снижение на фоне новых опасений по поводу рецессии в США после публикации неблагоприятных статистических данных. Так, число впервые обратившихся за пособием по безработице находится на самом высоком уровне начиная с 1983 года. По данным Министерства энергетики США, потребление топлива в стране за последние четыре недели составило в среднем 19.1 млн. баррелей в день, что на 6.7% ниже соответствующего периода прошлого года.



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.