



Обзор рынка и прогноз

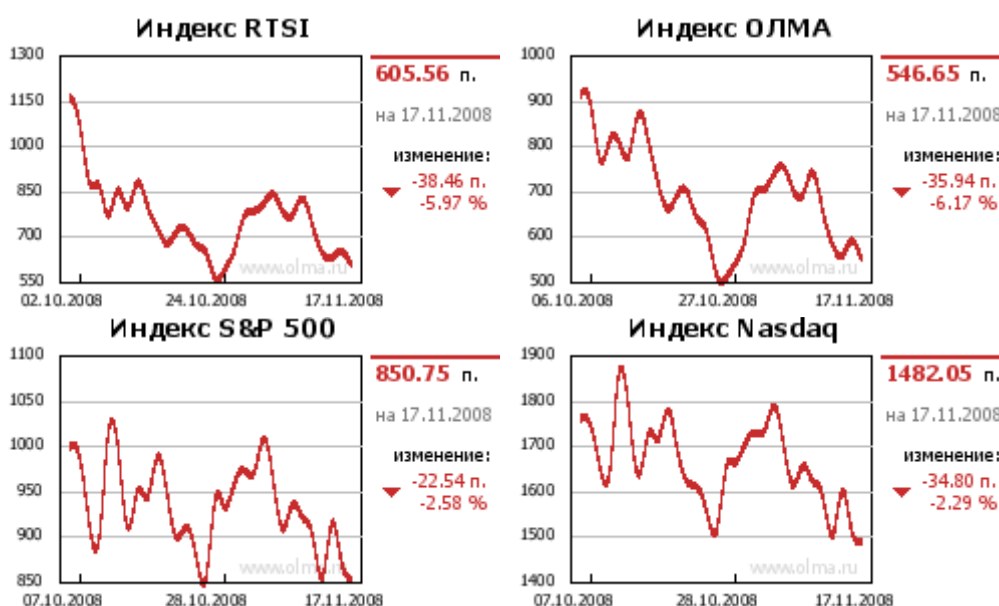
В понедельник в секторе голубых фишек наблюдалось снижение – котировки двигались вслед за мировыми фондовыми индексами и ценами на нефть. Торги на ММВБ и в РТС были приостановлены на час с 14:05 и 17:05, соответственно. Акции Северстали (CHMF) и МТС (MTSS) на ММВБ подешевели на 9.0%, ММК (MAGN) – на 8.3%, ФСК ЕЭС (FEES) на 8.1%, НЛМК (NLMK) – на 7.0%, Газпрома (GAZP) – на 6.5%, Сбербанка (SBER) – на 6.3%, Роснефти (ROSN) – на 5.7%, Лукойла (LKOH) – на 5.2%. Рынок остается под давлением неопределенности в отношении мировой экономики и состояния финансового сектора – не услышав от группы G20 конкретных предложений по восстановлению ликвидности и стимулированию экономического роста, участники рынка продолжили процесс сокращения позиций на рынках акций. Тем не менее, к вечеру по многим бумагам прошло некоторое повышение – сообщения об увеличении объемов промышленного производства США, вероятно, способствовали смягчению опасений в отношении рецессии.

Во втором эшелоне не сложилось единой динамики движения цен. Обыкновенные акции ЮТК (KUBN) на ММВБ подорожали на 9.4%, Центртелекома (ESMO) – на 4.0%. Тем временем группа ПИК (PIKK) подешевела на 20.3%, Нижегородэнергосбыт (NNSB) – на 18.1%.

Фондовые индексы США понизились на 2.3% - 2.6%. Несмотря на благоприятные данные по промышленному производству, инвесторы по-прежнему испытывают опасения в отношении рецессии. Так, индекс деловой активности в штате Нью-Йорк упал до минус 25.4 пункта (ожидалось снижение до 26.0 пунктов). Сегодня ожидается выход пакета статистики, включая индекс цен производителей (PPI, 16:30). Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного ниже вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы заметно понизились, наблюдается снижение и по азиатским индексам. Российские АДР закрылись в среднем немного ниже цен закрытия РТС.

Сегодня в начале торгов вероятно снижение по индексу РТС – внешний фон остается неблагоприятным (во многом из-за опасений, связанных с состоянием экономики США). Экономическая статистика может влиять на ожидания инвесторов, а значит, на обстановку на рынке. Так, сегодня в 16:30 мск ожидается публикация данных по инфляции цен производителей в США (индекс PPI).



Дмитрий Кулаков, начальник отдела акций

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent в пятницу подешевели на 3.56% до 52.31\$ за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила 48.14\$ за баррель, что на 2.31% ниже цены spot 14 ноября.

На азиатских торгах цена на нефть продолжает снижаться на фоне сообщений о том, что ОПЕК сократила прогноз по мировому потреблению нефти на 0.6%. Накануне на рынок поступила информация о захвате пиратами танкера Sirius Star, предназначенного для перевозки нефти и принадлежащего Саудовской Аравии. Это вызвало кратковременный всплеск интереса к нефтяным фьючерсам. Но то, что цены достаточно быстро вернулись на минимумы, может быть признаком дальнейшего их снижения. Дополнительное давление на котировки оказывает растущий доллар. В среду Министерство энергетики США опубликует данные по запасам нефти и нефтепродуктов. По оценке аналитиков, за прошедшую неделю запасы сырой нефти выросли на 1 млн.баррелей, бензина – на 1.1 млн. баррелей.



Дмитрий Кулешов, 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.