

Обзор рынка и прогноз

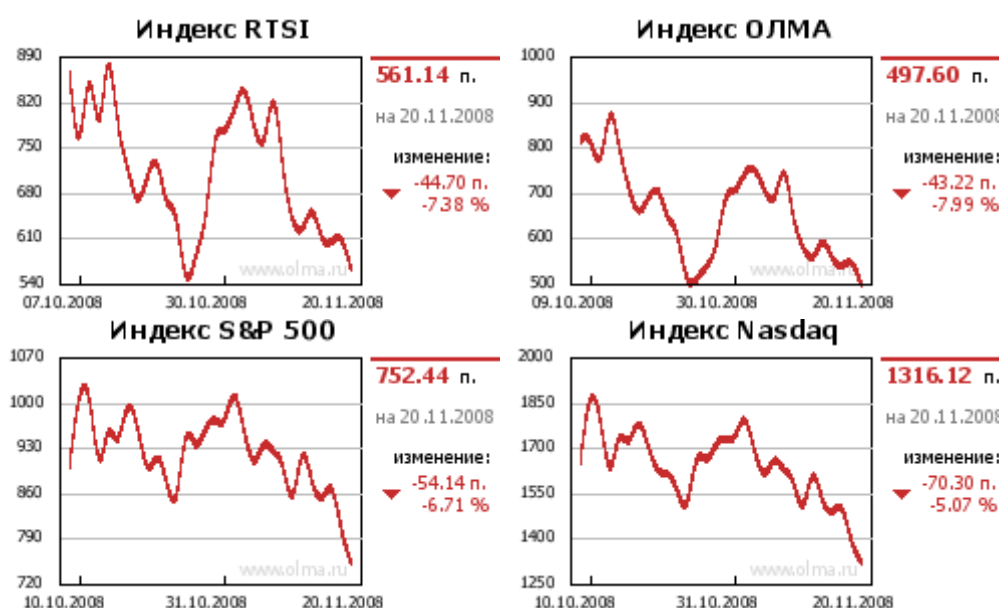
В четверг на рынке наблюдалось падение. Голубые фишки торговались в заметном минусе с самого открытия – сказалось падение по фондовым индексам США, наблюдавшееся днем ранее. Биржи ММББ и РТС вновь приостанавливали торги на час из-за падения технических индексов. В итоге акции Уралкалия (URKA) на ММББ подешевели на 22.4%, Татнефти (TATN) – на 11.6%, РусГидро (HYDR) – на 11.4%, Газпром нефти (SIBN) и НЛМК (NLMK) – на 10.4%, ММК (MAGN) – на 7.3%, МТС (MTSS) – на 6.4%, Сургутнефтегаза (SNGS) – на 5.2%, Газпрома (GAZP) – на 2.8%. Процесс оттока капитала с рынков акций связан с пессимистичными ожиданиями в отношении состояния глобальной экономики. Так, ФРС США ожидает сокращения американской экономики до середины 2009 года, многие крупные компании сообщают о планах по сокращению штатов и объемов производства. Между тем к благоприятным для рынка факторам можно отнести планы по стимулированию экономического роста (возможное снижение налога на прибыль с января 2009 года).

Во втором эшелоне наблюдалось снижение по отдельным бумагам. Фондовый индекс компаний малой капитализации OLMA-smallcap понизился (-1.5%) впервые за шесть торговых дней. Обыкновенные акции Соллерс (SVAV) на ММББ подешевели на 23.5%, ОГК-4 (OGKD) – на 22.3%, ТГК-14 (TGKN) – на 20.0%.

Фондовые индексы США упали еще на 5.1% - 6.7% на фоне опасений в отношении рецессии. Число обращений за пособиями по безработице достигло максимального уровня с 1982 года, индекс опережающих индикаторов в октябре понизился на 0.8% (ожидалось снижение на 0.6%). По некоторым сообщениям, совет директоров Citigroup сегодня может обсудить возможность продажи банка или части его активов. Тем временем фьючерсы на фондовые индексы США заметно повысились.

Европейские фондовые индексы заметно понизились. По азиатским индексам наблюдается повышение. Российские АДР закрылись заметно ниже цен закрытия РТС.

Сегодня в начале торгов вероятно снижение по индексу РТС вслед за мировыми фондовыми индексами и ценами на энергоносители (нефть Brent вчера подешевела на 7%). Между тем на азиатских фондовых площадках наметилось некоторое повышение, а значит, в ближайшее время возможно улучшение внешнего фона и приостановка падения на российском рынке.



Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent в четверг подешевели на 7.04% до \$48.08 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила \$44.17 за баррель, что на 7.75% ниже цены spot 19 ноября.

Значительное снижение цен на нефть обусловлено усилением опасений по поводу сокращения мирового спроса на топливо, а также вынужденными продажами со стороны товарных хедж-фондов, остро нуждающихся в денежных средствах. По оценкам экспертов, в случае затяжной рецессии ОПЕК мало сможет повлиять на ситуацию, так как возможности резкого сокращения квот на добычу за короткое время у картеля ограничены. И после прохода психологически важной отметки в \$50 за баррель котировки могут усилить снижение.



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.