Утренний обзор от 24.11.08

Индекс РТС: 580.12 (+3.38%)

Обзор рынка и прогноз

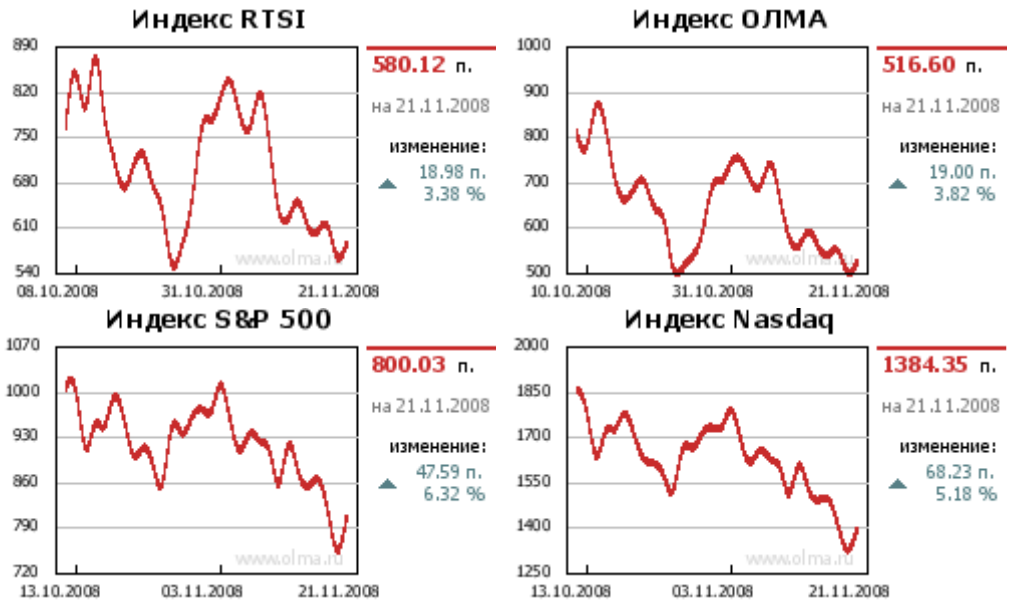
В пятницу в самом начале торгов в секторе голубых фишек наблюдался рост, вызванный некоторым оживлением на азиатских фондовых площадках. Возможно, сказались и благоприятные новости о снижении налогового бремени на российские компании (в частности, налог на прибыль снижен с 24% до 20%). В течение торговой сессии движение котировок было разнонаправленным, объемы торгов - невысокими. В итоге акции РусГидро (HYDR) на ММВБ подорожали на 21.6%, Уралкалия (URKA) - на 11.0%, Полюс Золото (PLZL) – на 4.5%, НЛМК (NLMK) – на 2.4%. Тем временем ММК (MAGN) подешевел на 10.9%, Норникель (GMKN) – на 6.0%, Лукойл (LKOH) – на 5.8%, Газпром (GAZP) и Сбербанк (SBER) – на 5.4%. По данным технического анализа, движение вниз приостановилось вблизи уровня 550 пунктов по индексу РТС (октябрьский минимум). Главный для трейдеров вопрос – будут ли уровни локального минимума по индексу РТС и отдельным голубым фишками пробиты вниз. Ответ, который может быть получен в ближайшее время, во многом зависит от внешних факторов.

Во втором эшелоне наблюдалось снижение по отдельным бумагам. Привилегированные акции Северо-Западного телекома (SPTLP) на ММВБ подешевели на 13.8%, ТГК-4 (TGKDP) – на 12.5%, обыкновенные акции Акрона (AKRN) – на 7.9%.

Фондовые индексы США выросли на 5.2% - 6.5%. Инвесторы с оптимизмом встретили сообщения о том, что новым министром финансов, по всей вероятности, станет Т. Гейтнер (президент Федерального резервного банка Нью-Йорка). Сегодня в 18:00 ожидается выход данных по продажам домов на вторичном рынке. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются выше уровней закрытия, зафиксированных в пятницу.

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

Наметившийся рост по фондовым индексам США может способствовать повышению в российском секторе голубых фишек. К благоприятным для рынка факторам можно отнести и приостановку снижения цен на нефть. Тем не менее, возобновление устойчивого роста пока нельзя считать наиболее вероятным сценарием – обстановка на мировых рынках остается нестабильной, сохраняется высокая волатильность по фондовым индексам.



Владимир Детинич, CFA, начальник аналитического управления

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent в пятницу выросли на 2.31% до $49.19 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила $46.17 за баррель, что на 4.53% выше цены spot 19 ноября.

На азиатской сессии ценам удалось вновь подняться выше $50 за баррель на слухах о дальнейшем значительном сокращении квот ОПЕК на поставки нефти. Министр нефтяной промышленности Венесуэлы Рафаэль Рамирес заявил, что сейчас переизбыток сырья на рынке составляет 1-1.5 млн.баррелей. А отчеты ОПЕК показывают снижение нефтяных поставок на мировые рынки со стороны картеля на 3.8% в течение последнего месяца. Дополнительную поддержку котировкам нефти оказывает резкий рост американских фондовых индексов, а также значительное повышение цен на драгоценные металлы. Тем не менее, о значительном восстановлении интереса к нефти со стороны участников рынка говорить преждевременно. Запасы в нефтехранилищах США остаются на рекордных уровнях, а спрос на сырье по-прежнему будет страдать на фоне спада мировой экономики. Дальнейшую динамику нефтяных котировок будет определять ситуация на рынке США и изменение курса доллара.

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.