

Обзор рынка и прогноз

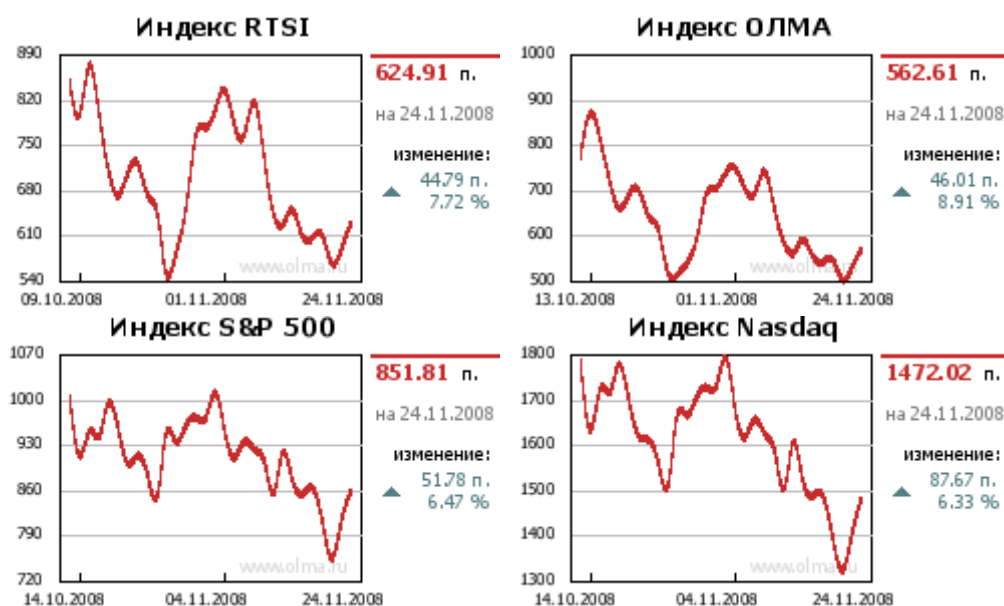
В понедельник в секторе голубых фишек наметился рост – трейдеры откликнулись на признаки оживления на западных фондовых площадках. В 18:35 торги на ММВБ были приостановлены на час. Акции Сургутнефтегаза (SNGS) подорожали на 28.8%, Роснефти (ROSN) и РусГидро (HYDR) – на 25.1%, Газпрома (GAZP) – на 23.6%, Уралкалия (URKA) – на 22.7%, ФСК ЕЭС (FEES) – на 19.3%, Татнефти (TATN) – на 18.0%, Лукойла (LKOH) – на 17.4%, Северстали (CHMF) – на 17.3%, Газпром нефти (SIBN) – на 14.6%, Сбербанк (SBER) – на 13.5%, НЛМК (NLMK) – на 13.1%, ВТБ (VTBR) – на 11.4%. Главными новостями, обсуждаемыми инвесторами в США, стали вероятное назначение Т. Гейтнера (нынешний глава Федерального резервного банка Нью-Йорка) министром финансов США и оказание казначейством США помощи Citigroup (финансовому гиганту обещаны правительственные гарантии по проблемным активам и \$20 млрд. наличными в обмен на пакет привилегированных акций).

Во втором эшелоне наблюдалось разнонаправленное движение цен. Обыкновенные акции Красноярской ГЭС (KMSG) на ММВБ подорожали на 22.4%, шахты Распадской (RASP) – на 21.9%. Тем временем привилегированные акции ЗМЗ (ZMZN) подешевели на 13.6%, обыкновенные акции Соллерс (SVAV) – на 10.5%.

Фондовые индексы США заметно повысились на фоне сообщений об оказании помощи Citigroup и о возможном использовании еще \$350 млрд. в рамках программы выкупа проблемных активов (TARP). Сегодня в 16:30 ожидается выход пересмотренной оценки ВВП за третий квартал. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются вблизи вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы выросли на 6% - 10%. Наблюдается повышение и по азиатским индексам, за исключением китайских. Российские АДР закрылись заметно выше цен закрытия РТС.

Сегодня в начале торгов вероятно продолжение роста по индексу РТС вслед за мировыми фондовыми индексами и ценами на нефть. Данные технического анализа не исключают возможности продолжения повышения по индексу РТС в краткосрочной перспективе. Тем не менее, говорить о восстановлении восходящего тренда по российским фондовым индексам и отдельным голубым фишкам преждевременно – разворотные фигуры пока не сформированы. Данные по ВВП США (16:30) могут повлиять на обстановку на рынке.



Сергей Шейков, управляющий директор по работе с корпоративными клиентами

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent в понедельник выросли на 9.64% до \$53.93 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила \$50.77 за баррель, что на 9.96% выше цены spot 21 ноября.

Значительный рост цен на нефть обусловлен возвращением аппетита инвесторов к рискованным активам, улучшением ситуации на фондовых рынках и значительным снижением курса доллара. На азиатской сессии котировки незначительно снижаются - опасения относительно значительного замедления мирового спроса на топливо в условиях рецессии сдерживают дальнейший рост. В то же время, ряд экспертов уверены, что если цены надолго останутся ниже \$50 за баррель, многие проекты будут заморожены, что в долгосрочной перспективе может вызвать значительный дефицит топлива в мире. 29 ноября ОПЕК соберётся на внеочередное заседание в Каире, чтобы обсудить вопрос о дальнейшем снижении квот на поставки нефти на мировые рынки. В среду Министерство энергетики США опубликует данные по динамике запасов нефти и нефтепродуктов в нефтехранилищах США за прошлую неделю. По оценкам экспертов, запасы сырой нефти выросли на 1.1 млн.баррелей, бензина – на 500 тыс.баррелей. Запасы дистиллятов могли снизиться на 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.