

Обзор рынка и прогноз

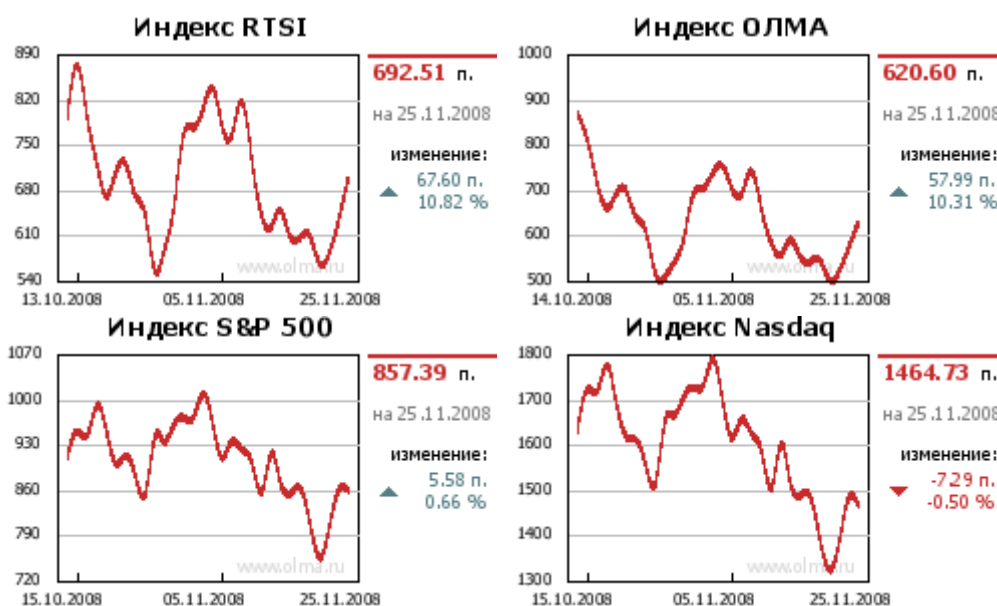
Во вторник в секторе голубых фишек не сложилось единой динамики движения цен. ТМК (TRMK, +39.4%), НЛМК (NLMK, +15.7%) и Северсталь (CHMF, +10.2%) выглядели лучше рынка на фоне сообщений об отзыве предложения BHP Billiton по покупке Rio Tinto (возможная монополизация рынка железной руды привела бы к росту издержек сталелитейных и трубных компаний). Акции ФСК ЕЭС (FEES) и Роснефти (ROSN) подорожали на 3.6%, МТС (MTSS) – на 1.8%, Газпром нефти (SIBN) – на 1.6%. Тем временем Транснефть (TRNFP) подешевела на 11.6%, Лукойл (LKOH) – на 6.8%, Сбербанк (SBER) – на 4.6%, Газпром (GAZP) – на 2.3%. Голубые фишки открылись с разрывом вверх, что было ожидаемо – к открытию торгов спрэд между ценами российских АДР и ценами закрытия, зафиксированными в понедельник в РТС, по отдельным высоколиквидным бумагам составлял более 10%. Вскоре движение вверх приостановилось – волатильность на сырьевых и фондовых рынках остается высокой во многом из-за неопределенности в отношении состояния мировой экономики. Впрочем, свежие экономические данные не принесли сюрпризов – оценка темпов роста ВВП США в третьем квартале, как и ожидалось, была пересмотрена с минус 0.3% до минус 0.5%. Неожданностью для участников рынка стала новая инициатива ФРС – как сообщается, финансовый регулятор США намерен направить \$800 млрд. на поддержку сектора кредитования (новый план включает направление \$600 млрд. и \$200 млрд., соответственно, на выкуп активов, связанных с ипотечными кредитами и активов, связанных с потребительскими кредитами).

Во втором эшелоне, как и в секторе голубых фишек, не сложилось единой динамики движения цен. Обыкновенные акции НМТП (NMTP) на ММВБ подорожали на 29.9%, группы ПИК (PIKK) – на 29.6%. Тем временем привилегированные акции Нижегородэнергосбыта (NNSBP) подешевели на 26.7%, привилегированные акции МГТС (MGTS) – на 14.3%, обыкновенные (MGTS) – на 13.4%.

Фондовые индексы США закрылись разнонаправленно. Индексы S&P 500 и Dow Jones повысились, Nasdaq потерял 0.5%. Новый план ФРС по поддержке сектора кредитования способствовал восстановлению оптимизма инвесторов. Между тем слабые данные по рынку жилья (индекс цен на жилье упал на рекордные 17.4% в годовом выражении), вероятно, стали сдерживающим фактором для покупателей. Сегодня ожидается выход данных по инфляции (индекс PCE, 16:30). Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются ниже вчерашних уровней закрытия.

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

Сегодня в начале торгов возможна коррекция вниз по индексу РТС вслед за ценами на нефть и фьючерсами на фондовые индексы США. Между тем данные технического анализа указывают на возможность повышения по индексу РТС в краткосрочной перспективе - если внешний фон не ухудшится, в ближайшее время возможно возобновление движения вверх на рынке.



Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent во вторник снизились на 6.64% до 50.35\$ за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила \$47.82 за баррель, что на 5.81% ниже цены spot 24 ноября.

На азиатской сессии котировки продолжают падение на фоне опасений относительно уменьшения мирового спроса на топливо в условиях рецессии. Снижение ВВП США в третьем квартале на 0.5% стало самым сильным с 2001 года. Снижение котировок не смогли сдержать заявления Министра энергетики РФ С.Шматко о будущей координации усилий с ОПЕК по поставкам нефти на мировые рынки. 29 ноября организация соберётся на внеочередное заседание в Каире, чтобы обсудить дальнейшие меры в отношении квот. Представители Венесуэлы настаивают на их снижении на 1 млн.баррелей. Сегодня Минэнерго США опубликует данные по запасам нефти и нефтепродуктов в нефтехранилищах США. По оценкам экспертов, запасы сырой нефти на прошлой неделе выросли на 1 млн.баррелей, бензина – на 500 тыс.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.