



Индекс РТС: 658.14 (-2.37%)

Обзор рынка и прогноз

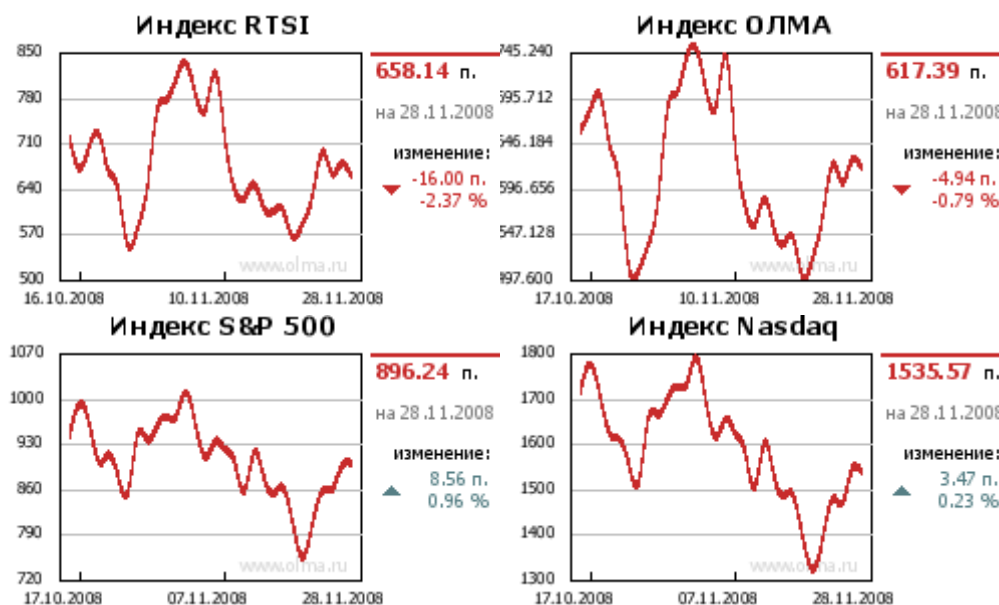
В пятницу в секторе голубых фишек наблюдалось снижение под давлением внешнего фона – на сырьевых рынках наметилось углубление коррекции вниз. В итоге акции РусГидро (HYDR) на ММББ подешевели на 15.7%, Полюс Золото (PLZL) – на 6.3%, Сбербанк (SBER) – на 5.9%, ФСК ЕЭС (FEES) – на 3.6%, Татнефти (TATN) – на 2.7%, ВТБ (VTBR) – на 2.2%, Северстали (CHMF) и Сургутнефтегаза (SNGS) – на 1.9%. Между тем Уралкалий (URKA) вырос на 27.8% в преддверии окончания расследования причин аварии на Березниковском калийном руднике (расследование должно быть завершено не позднее 1 декабря). Многие инвесторы, вероятно, рассчитывают на благоприятный результат расследования, и окончательный размер ответственности Уралкалия за ущерб в результате затопления рудника окажется не таким большим, как ожидалось ранее.

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Так, акции ОГК-1 (OGKA) на ММББ подорожали на 30.9%, ОГК-6 (OGKF) – на 25.6%, ТГК-1 (TGKA) – на 22.6%.

Фондовые индексы США повысились на фоне ожидаемых мер по поддержке сектора кредитования. Между тем объемы торгов были невысокими – торговая сессия в пятницу, после Дня Благодарения, была сокращенной. Сегодня в 18:00 ожидается выход индекса ISM Manufacturing. Фьючерсы на фондовые индексы США понизились.

Европейские фондовые индексы в среднем повысились. По азиатским индексам пока не сложилось единой динамики движения. Российские АДР закрылись выше цен закрытия РТС.

Сегодня в начале торгов возможно повышение. Трейдеры, судя по характеру торгов на западных фондовых площадках, постепенно восстанавливают доверия к рынкам акций. По данным технического анализа, в ближайшее время не исключено возобновление повышения по индексу РТС с выходом в диапазон 700 пунктов – 800 пунктов. Однако сохранение неопределенной обстановки на сырьевых рынках пока препятствует началу устойчивого притока капитала на российский рынок.



Владимир Детинич, CFA, начальник аналитического управления

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent в пятницу выросли на 0.68% до 53.49\$ за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила 49.87\$ за баррель, что на 0.32% ниже цены spot 27 ноября.

На азиатской сессии котировки снижаются после решений, принятых в ходе заседания ОПЕК, которое прошло в эти выходные в Каире. Участники картеля решили не уменьшать квоты как минимум до следующей встречи, намеченной на 17 декабря. По их оценкам, снижение цен на нефть связано не с избыточным предложением, а с недостаточным спросом, вызванным замедлением темпов роста мировой экономики. Дальнейшие шаги ОПЕК будут зависеть от динамики сокращения спроса в ближайшее время. В то же время, по сообщениям официальных лиц картеля, принятые ранее решения по квотам выполняются в полном объеме. Значительное снижение котировок может существенно снизить объем инвестиций в разработку новых месторождений, и, в перспективе, вызвать глобальный дефицит топлива. «Справедливым» уровнем цен на нефть Министр Саудовской Аравии Али аль-Наими назвал отметку в 75 долларов за баррель. Но эксперты не исключают дальнейшего снижения котировок в район 42\$ в случае ухудшения экономической ситуации в основных странах-потребителях.



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.