Утренний обзор от 02.12.08

Индекс РТС: 631.84 (-4.00%)

Обзор рынка и прогноз

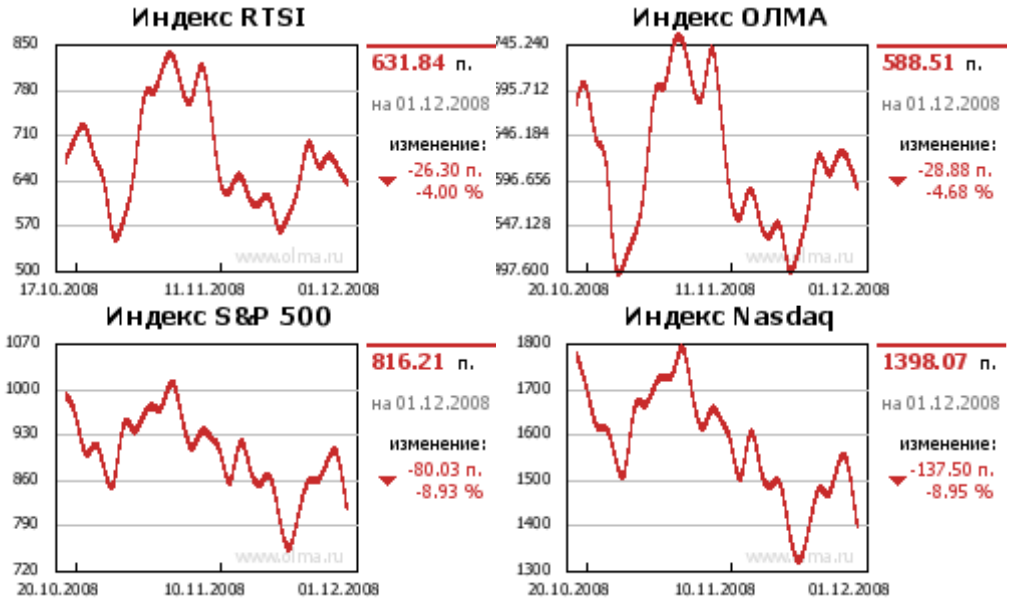
В понедельник голубые фишки понизились – котировки следовали за ценами на нефть и мировыми фондовыми индексами. Акции НЛМК (NLMK) на ММВБ подешевели на 20.1%, ММК (MAGN) – на 18.1%, ФСК ЕЭС (FEES) – на 17.9%, Газпром нефти (SIBN) – на 10.7%, Сургутнефтегаза (SNGS) – на 10.1%, Северстали (CHMF) – на 9.7%, Татнефти (TATN) и Лукойла (LKOH) – на 9.1%, РусГидро (HYDR) – на 7.0%, Газпрома (GAZP) – на 6.0%, Сбербанка (SBER) – на 5.2%. Роснефть (ROSN) опубликовала отчетность по международным стандартам за третий квартал текущего года. Чистая прибыль компании составила $3.5 млрд., выручка - $20.7 млрд. (рост в 1.8 раза и в 1.5 раза в годовом выражении, соответственно). Несмотря на хорошую отчетность Роснефти, акции компании подешевели на 7.8% - корпоративные события не вызывают сильных движений, поскольку рынок находится под давлением внешних факторов. Между тем ТМК (TRMK) выросла на 25.5%, что может быть связано с подачей заявки на получение кредита от Внешэкономбанка – трейдеры, вероятно, ожидают удовлетворения заявки, что позволит ТМК рефинансировать текущие долги.

Во втором эшелоне наблюдалось снижение по отдельным бумагам. Обыкновенные акции ОГК-3 (OGKC) на ММВБ подешевели на 14.6%, Ютэйр (TMAT) – на 13.0%, ТГК-5 (TGKE) – на 12.7%.

Фондовые индексы США упали на 8% - 9% на фоне опасений в отношении рецессии. Индекс ISM Manufacturing в ноябре понизился до 36.2 пункта против ожидавшихся 37.0 пунктов, что указывает на существенное сокращение производственной активности. Национальное бюро экономических исследований (NBER) сообщило о том, что экономика США пребывает в рецессии с декабря 2007 года. Между тем фьючерсы на фондовые индексы США торгуются в среднем немного выше вчерашних уровней закрытия.

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

Сегодня вероятно снижение. Усиление опасений в отношении рецессии в США стало причиной возобновления падения по мировым фондовым индексам и ценам на энергоносители (нефть вчера подешевела более чем на 10%) – резкое ухудшение внешнего фона, по всей вероятности, скажется на характере торгов и на российском рынке.



Дмитрий Кулаков, начальник отдела акций

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent в понедельник рухнули на 10.32% до $47.97 за баррель, обновив трехлетние минимумы. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила $44.58 за баррель, что на 10.61% ниже цены spot 28 ноября.

На азиатской сессии котировки продолжают снижаться. Опубликованные накануне показатели индекса ISM Manufacturing указывают на самое серьезное сокращение объемов промышленного производства в США за 26 лет. Эксперты полагают, что рецессия мировой экономики может стать самой серьезной за несколько десятилетий, что вызовет резкое падение спроса на топливо. Решение ОПЕК не уменьшать квоты, как минимум, до середины декабря, оказывает дополнительное давление на котировки. Еще одной причиной обвального снижения сырьевых цен вслед за фондовыми индексами может быть продолжение закрытия спекулятивных позиций крупными фондами. На это косвенно указывает рост иены и доллара США на валютном рынке. В текущей ситуации не исключено дальнейшее снижение нефтяных котировок в район $42 за баррель.

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.