Утренний обзор от 03.12.08

Индекс РТС: 618.26 (-2.15%)

Обзор рынка и прогноз

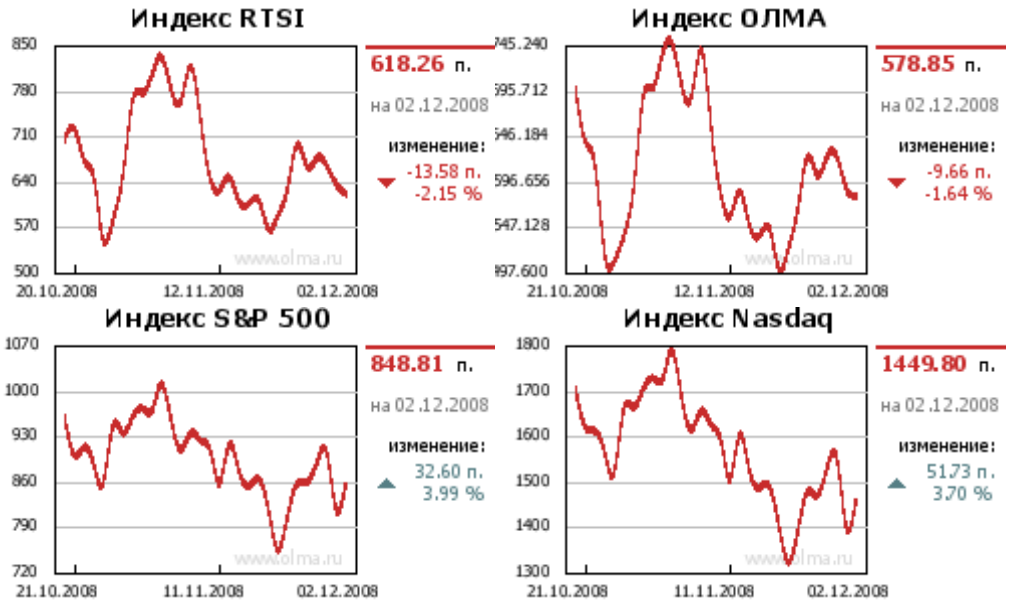
Во вторник голубые фишки открылись с заметным разрывом вниз – сказалось прошедшее днем ранее сильное движение вниз на рынке нефти и западных фондовых площадках. Вскоре по большинству высоколиквидных бумаг была найдена поддержка, во второй половине дня многие голубые фишки оказались в плюсе – наблюдая повышение по фьючерсам на фондовые индексы США, трейдеры, вероятно, рассчитывали на «отскок» на заокеанском рынке. Расчет оправдался – фондовые индексы США открылись в плюсе, что оказало поддержку и российскому рынку. В итоге акции Татнефти (TATN) на ММВБ подорожали на 12.4%, НЛМК (NLMK) и Уралкалия (URKA) – на 11.2%, ММК (MAGN) – на 7.2%, Сургутнефтегаза (SNGS) – на 7.1%, МТС (MTSS) – на 6.5%, Газпром нефти (SIBN) – на 3.9%, ВТБ (VTBR) – на 3.7%, Полюс Золото (PLZL) – на 3.5%, ФСК ЕЭС (FEES) – на 3.0%, Северстали (CHMF) – на 2.6%, Газпрома (GAZP) – на 2.4%. Тем временем Норникель (GMKN) потерял 4.0%, РусГидро (HYDR) – 1.9%, Транснефть (TRNFP) – 1.5%.

Во втором эшелоне наблюдалось разнонаправленное движение цен. Обыкновенные акции Уралсвязьинформа (URSI) на ММВБ подорожали на 16.0%, ТГК-4 (TGKD) – на 12.9%. Тем временем привилегированные акции ТГК-2 (TGKBP) подешевели на 40.6%, обыкновенные акции Ленэнерго (LSNG) – на 30.0%.

Фондовые индексы США выросли на 3% - 4%. ФРС сообщила о продлении срока действия программы экстренного кредитования до 30 апреля 2009 года. Благоприятный для рынка характер носят и некоторые корпоративные новости. Так, стало известно о планах концерна General Electric по выплате дивидендов по итогам 2009 года. Сегодня ожидается выход пакета статистики, включая данные по производительности труда (16:30) и индекс ISM Non-manufacturing (18:00). Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются ниже уровней закрытия, зафиксированных во вторник.

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

Некоторое оживление на мировых фондовых площадках способствует восстановлению и в российском секторе голубых фишек, однако заметный подъем сегодня маловероятен – сдерживающим фактором для покупателей остается обстановка на сырьевых рынках. С позиций технического анализа, индекс РТС остается в широком консолидационном диапазоне 550 пунктов – 880 пунктов, сигналов к сильным движениям пока нет. Между тем данные технического анализа не исключают возможности продолжения снижения цен на нефть – в случае ухудшения внешнего фона возможно снижение и на российском рынке.



Антон Старцев, ведущий аналитик

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent во вторник снизились на 5.27% до $45.44 за баррель, обновив трехлетние минимумы. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила $42.98 за баррель, что на 3.72% ниже цены spot 1 декабря.

В понедельник Национальное бюро экономических исследований США объявило, что рецессия в главной экономике мира началась в декабре 2007 года и может стать самой тяжелой после второй мировой войны. На этом фоне товарные фонды продолжают выход из длинных позиций по нефтяным фьючерсам из-за опасений относительно резкого снижения мирового спроса на топливо. Сегодня в 18-35 мск Министерство энергетики США опубликует данные по динамике запасов нефти и нефтепродуктов за прошедшую неделю. По оценкам экспертов, запасы нефти увеличились на 1 млн.баррелей, бензина – на 600 тыс. баррелей. Дальнейшую динамику сырьевых цен будет также зависеть от ситуации на фондовых рынках и курса доллара США. При неблагоприятном сценарии развития событий возможно дальнейшее снижение 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.