



Индекс РТС: 603.33 (-2.41%)

Обзор рынка и прогноз

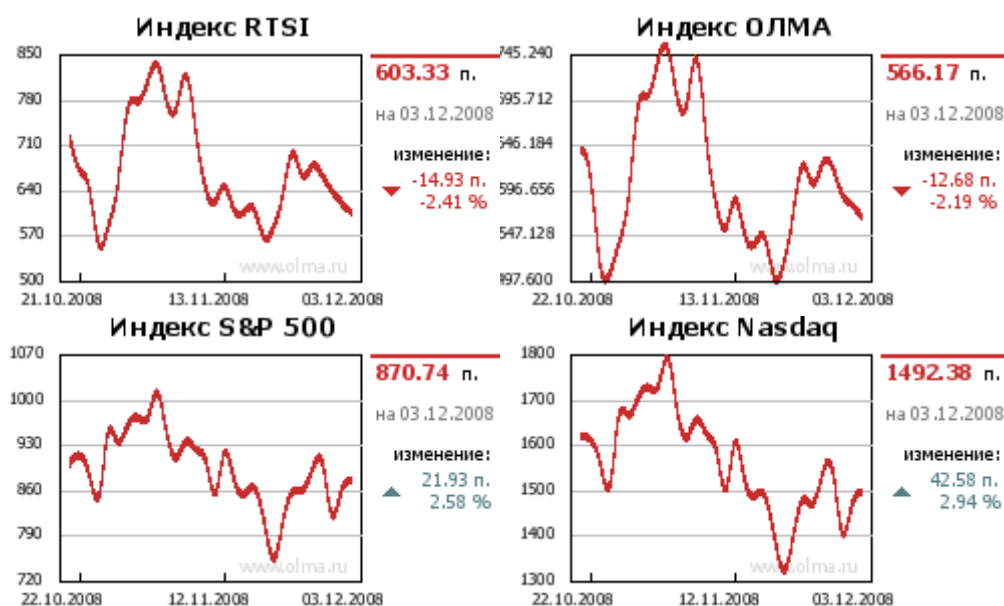
В среду в секторе голубых фишек наблюдалось снижение. Акции Уралкалия (URKA) на ММББ подешевели на 6.7%, Сургутнефтегаза (SNGS) – на 5.0%, Сбербанк (SBER) – на 4.7%, Норникеля (GMKN) – на 4.0%, Газпрома (GAZP) – на 3.7%, РусГидро (HYDR) – на 3.0%, Роснефти (ROSN) – на 2.4%, Северстали (CHMF) – на 2.0%, ВТБ (VTBR) – на 1.9%, Лукойла (LKOH) – на 1.0%. Когда на рынке нет «длинных денег», участники торгов ведут себя как стая птиц-носорогов, обосновавшихся на дереве – малейший шорох может заставить всю стаю подняться в воздух и покинуть насиженные ветки. Так, прошедшее днем ранее снижение цен на нефть стало поводом к сокращению позиций по российским бумагам в среду. Трейдеры не нашли причин для разворота вверх ни во внутренних новостях, ни в статистике, опубликованной в США. Между тем сообщается о росте производительности труда на 1.3% в третьем квартале текущего года, в то время как ожидалось повышение на 0.9%.

Во втором эшелоне наблюдалось разнонаправленное движение цен. Обыкновенные акции НМТП (NMTP) на ММББ подорожали на 31.9%, ОГК-4 (OGKD) – на 16.7%. Тем временем привилегированные акции Ленэнерго (LSNGP) подешевели на 29.2%, обыкновенные акции группы ЛСР (LSRG) – на 18.5%.

Фондовые индексы США повысились на 2% - 3% на фоне благоприятной статистики. Производительность труда выросла больше, чем ожидалось, выше прогнозов оказались и объемы продаж интернет-магазинов. Между тем индекс ISM Non-manufacturing упал до 37.3 пункта (ожидалось снижение до 42.0 пунктов), что можно считать признаком рецессии. Об ослаблении экономики США говорится и в опубликованной вчера «бежевой книге» - экономическом обзоре ФРС. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного ниже вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы повысились, наблюдается повышение и по некоторым азиатским индексам. Так, китайские индексы выросли в среднем на 4%. Российские АДР закрылись разнонаправленно по отношению к ценам закрытия РТС. Так, АДР Газпрома и Лукойла закрылись выше цен в РТС, а Норникеля и Сургутнефтегаза – ниже.

Сегодня в начале торгов сильные движения по индексу РТС маловероятны. Появились признаки некоторого восстановления на мировых фондовых площадках, но обстановка на сырьевых рынках остается неопределенной. Во второй половине дня ожидается объявление решений ЕЦБ и Банка Англии относительно процентных ставок, что может повлиять на характер торгов.



Дмитрий Лобанов, начальник отдела продаж

Товарные рынки

Нефть

Цена нефти в среду соответствовала уровню закрытия предыдущего дня. На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent составили \$45.44 за баррель, цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила \$42.93 за баррель.

Цены стабилизировались на фоне неожиданного снижения запасов топлива в США. Согласно данным американского Министерства энергетики, коммерческие запасы нефти в стране снизились на 450 тысяч баррелей до 320.4 миллиона баррелей, в то время когда аналитики ожидали увеличения этого показателя на 1 млн. баррелей. Это первое снижение запасов нефти за последние десять недель. Запасы бензина упали на 1.6 млн. баррелей до 198.9 миллиона баррелей (ранее прогнозировался рост на 600 тысяч баррелей), запасы дистиллятов снизились на 1.7 млн. баррелей до 125.0 млн. баррелей.



Иван Рубинов, 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.