Утренний обзор от 16.12.08

Индекс РТС: 689.17 (+5.67%)

Обзор рынка и прогноз

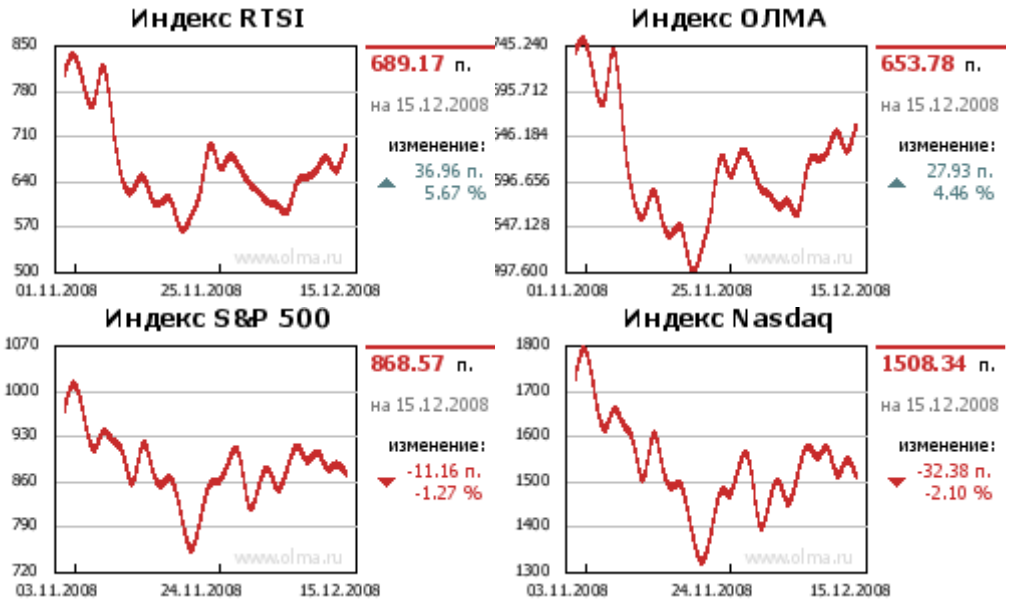
В понедельник в секторе голубых фишек наблюдался рост на невысоких объемах. Татнефть (TATN) на ММВБ выросла на 12.1%, Лукойл (LKOH) – на 8.0%, Роснефть (ROSN) – на 3.9%, Полюс Золото (PLZL) – на 3.8%, Северсталь (CHMF) – на 3.0%, Сургутнефтегаз (SNGS) – на 2.9%. Транснефть (TRNFP) прибавила 2.0%, Сбербанк (SBER) – 1.9%, ММК (MAGN) – 1.8%, ФСК ЕЭС (FEES) – 1.7%, Газпром (GAZP) – 1.3%. Идея «предновогоднего ралли», судя по характеру торгов, окончательно овладела умами трейдеров. Для роста есть фундаментальные основания – нефть продолжает дорожать в ожидании встречи представителей стран-участниц ОПЕК, запланированной на 17 декабря. Поддержку рынкам акций могут оказать и денежные власти США – как ожидается, базовая процентная ставка ФРС будет существенно понижена на заседании комитета по открытым рынкам, итоги которого будут объявлены во вторник вечером. Между тем объемы торгов остаются невысокими, а значит, «длинные деньги» на рынок пока не приходят.

Во втором эшелоне наблюдалось разнонаправленное движение цен. Обыкновенные акции Дикси групп (DIXY) на ММВБ подорожали на 26.7%, привилегированные акции Томской распределительной компании (TORSP) – на 7.7%. Тем временем ТГК-9 (TGKI) и группа ПИК (PIKK) потеряли по 7.1%.

Фондовые индексы США понизились на фоне ожиданий убытков отдельных компаний, среди которых крупнейший банк JPMorgan. Между тем сокращение объемов промышленного производства в ноябре составило 0.6%, в то время как ожидалось сокращение на 0.8%. Сегодня вы 16:30 ожидается выход пакета статистики, включая индекс потребительских цен (CPI) и данные по строительству домов. В 22:15 ожидается объявление решения ФРС относительно базовой процентной ставки. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного ниже вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы в среднем немного понизились. По азиатским индексам, за исключением китайских, наблюдается небольшое повышение. Российские АДР закрылись заметно ниже цен закрытия РТС.

Сегодня вероятна коррекция вниз – активность покупателей может сократиться в преддверии объявления решения ФРС США относительно базовой процентной ставки. На возможность коррекции вниз указывает динамика цен российских АДР и цен на нефть.



Дмитрий Кулаков, начальник отдела акций

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent в понедельник снизились на 3.9% до $44.6 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила $45.41 за баррель, что на 3.32% ниже цены spot 12 декабря.

В основе снижения нефтяных цен лежат опасения участников рынка в неспособности ОПЕК принять адекватные меры в свете снижения спроса на сырье в условиях рецессии. Заседание ОПЕК пройдет 17 декабря, и, по оценкам экспертов, квоты на поставки нефти на мировые рынки могут быть снижены на 2 млн. баррелей в день. Но такое снижение может быть уже заложено в текущие котировки. Вышедшие в понедельник данные показали снижение объемов промышленного производства в США на 0.6% в ноябре. А объем нефтепереработки в Китае за последний месяц снизился на 8.5%, до самого низкого уровня за 15 месяцев. По оценкам Министра нефтяной промышленности Саудовской Аравии Абдуллы Эль-Бадри, излишки запасов «черного золота» в мире на текущий момент составляют 100 млн. 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.