ИНВЕСТБАНК

Ежедневный обзор на 16.12.2008

РОССИЯ

Очередная порция разочаровывающей статистики по уровню Промышленного производства в США, привнесшая умеренно негативный настрой на американские рынки, стала причиной снижения показателей основных биржевых индексов. Тем не менее, основной промышленный индекс- DJIA, впрочем, как и индекс широкого рынка S&P 500 продолжают удерживать ранее занятые позиции в районе 8400-8800 пунктов и 850-900 пунктов соответственно. Таким образом, боковое движение, сопровождаемое повышенным уровнем волатильности, продолжает присутствовать, отражая неуверенность участников относительно среднесрочных перспектив экономической ситуации в стране. На этом фоне продажи практически по всем секторам рынка не стали сюрпризом, ожидая дальнейшего падения прибылей компаний от представителей банковского сектора JPMorgan Chase & Co. вплоть до Apple Inc. Тем не менее, более веской причиной и связанной с ней ожиданиями участников рынка, в течение сегодняшних торгов, будет решение по процентной ставке ФРС США и предшествующими ей экономическими показателями, ожидаемые во второй половине российской торговой сессии. В связи с этим настроения российского фондового рынка на открытии торгов может носить «минорный» характер, при этом существующий гэп открытый на предыдущей сессии с большой долей вероятности будет закрыт в течение дня, что может привести показатель индекса ММВБ к уровню 620п. Ситуация на товарно-сырьевых рынках также претерпела ряд негативных изменений, с момента закрытия отечественных площадок, за исключением рынков драгоценных металлов, в связи с чем на российских площадках вполне вероятно развитие коррекции в нефтегазовом и металлургическом секторах рынка. Дополнением может стать снижение в банковском секторе рынка, однако коррекция будет носить локальный характер в рамках сохраняющегося бокового тренда.

Для великих дел необходимо неутомимое постоянство…
Вольтер

Европа

Риски, угрожавшие стабильности экономики еврозоны, снизились с момента пика финансового кризиса, пришедшегося на октябрь, однако по-прежнему достаточно высоки. В полугодовом докладе, отражающем угрожающие финансовой системе риски, ЕЦБ расширил список потенциальных проблем, начиная с проблем рынка жилья США и заканчивая усилением глобального экономического спада. В докладе также говорится о том, что банки могут столкнуться с серьезными трудностями, если проблемы не исчезнут, поэтому ЕЦБ призывает их отказаться от выплаты дивидендов или увеличить капитал, чтобы быть уверенными в том, что у них будет достаточно средств в случае дальнейших проблем.

FT-SE 100	-2.79	-0.07%
DAX	-8.55	-0.18%
CAC40	-27.94	-0.87%

Азия

Ситуация на азиатских рынках остается под давлением в течение сегодняшней торговой сессии, на фоне отрицательной динамики товарных рынков, а также снижения котировок акций компаний-производителей бытовой электроники. Ожидания дальнейшего развития глобальной рецессии, по мнению участников, могут свести на нет показатели роста прибылей компаний. В связи с этим бумаги Macarthur Coal Ltd. потеряли порядка 22% после снижения прогнозных показателей прибыли, а также приостановке выплаты дивидендов, ввиду продолжающегося снижения спроса на продукцию компании. JFE Holdings Inc. – второй по величине производитель стали в Японии, потерял порядка 6% , после того как издание Nikkei сообщило о том, что компания Toyota Motor Corp. нуждается в более низких ценах на сталь. Понижение рейтинга со стороны Credit Suisse Group в отношении Sony Corp. негативно сказалось на котировках компании, подвинув их на 6% относительно предыдущего закрытия.

NIKKEI 225	-96.64	-1.12%
HANG SENG INDEX	+83.26	+0.55%
SHANGHAI SE A SHARE INDX	+11.14	+0.54%
SHANGHAI SE B SHARE INDX	+1.02	+0.90%
KOSPI INDEX	+3.37	+0.29%

США

Рынок акций США снизился в понедельник из-за беспокойства по поводу влияния глобального экономического кризиса на банки и последствий краха масштабной финансовой пирамиды. Инвесторы опасаются, что фирмы финансового сектора могли понести убытки от вложений в компании Бернарда Мэдофа, которого американские власти обвинили в мошенничестве, стоившем инвесторам около $50 миллиардов. На этой неделе в США должна быть опубликована отчетность двух крупных финансовых компаний: Goldman Sachs во вторник и Morgan Stanley в среду. Против рынка выросли акции автоконцернов General Motors и Ford - инвесторы надеются, что власти все же окажут автопрому финансовую помощь, хотя когда и в каком масштабе она может быть предоставлена, пока не ясно.

DJIA	-65.15	-0.75%
S&P 500	-11.16	-1.27%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	-32.38	-2.10%
NASDAQ 100	-24.78	-24.78

Закрытие торгов по ADR & GDR на западных площадках носило разнонаправленный характер.

Газпром	-3.68 %
Роснефть	+0.39 %
Сургутнефтегаз	+0.01 %
ГМК Норильский никель	-2.79 %
Ростелеком	+4.02 %
Газпромнефть	-4.49 %
ЛУКОЙЛ	-2.14 %

Цены приведены из расчета на **1** акцию
***** отношение цены закрытия расписки на биржах США и Европы к цене закрытия акции на ММВБ.

Из ожидаемых данных экономической статистики на наш взгляд стоит отметить Разрешения на строительство и Начало строительства в ноябре, а также Индекс потребительских цен за тот же период. Отдельным моментом стоит отметить Решение по процентной ставке ФРС США. Данные будут опубликованы в 16-30 и 22-15 по московскому времени соответственно.

Денис Шабанов.
Заместитель начальника управления инвестиций Департамента обслуживания клиентов на финансовых рынках АКБ "Инвестбанк" ОАО