Утренний обзор от 17.12.08

Индекс РТС: 687.94 (-0.18%)

Обзор рынка и прогноз

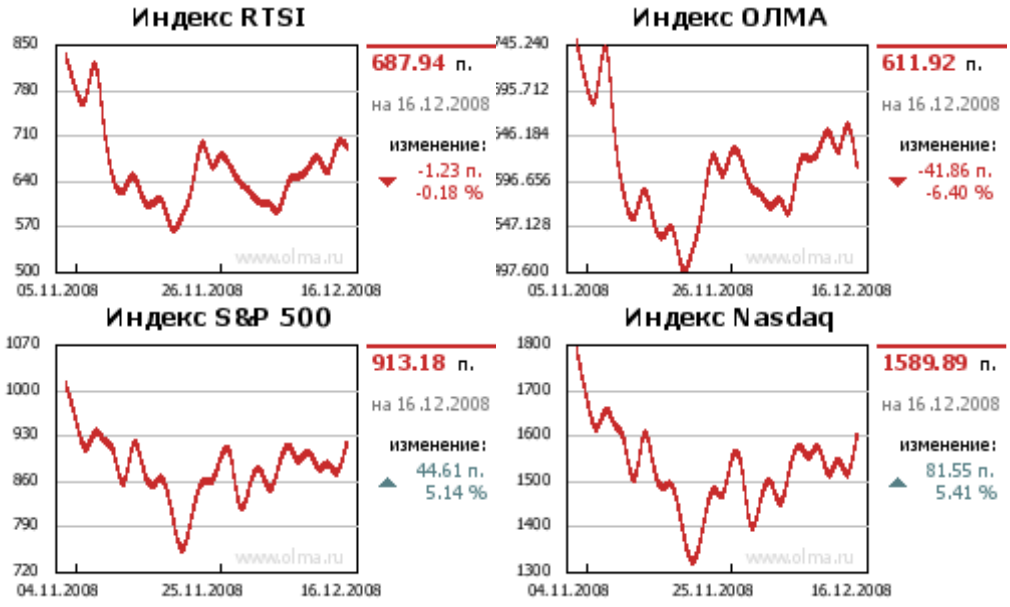
Во вторник в секторе голубых фишек не сложилось единой динамики движения цен. НЛМК (NLMK) на ММВБ вырос на 10.1%, Полюс Золото (PLZL) – на 7.1%, Татнефть (TATN) – на 3.2%, Сургутнефтегаз (SNGS) – на 2.8%, Сбербанк (SBER) – на 1.3%. Тем временем акции Уралкалия (URKA) подешевели на 3.7%, РусГидро (HYDR) – на 3.1%, Северстали (CHMF) – на 3.0%. Голубые фишки открылись с разрывом вниз, что объясняется реакцией участников рынка на прошедшее днем ранее снижение цен на нефть. В течение дня внешний фон улучшился, и к середине дня многие высоколиквидные бумаги оказались в плюсе. Однако движение вверх не приняло устойчивого характера – сказалась слабая отчетность Goldman Sachs (убыток на акцию составил $4.97 против ожидавшихся $3.73) и неблагоприятные данные по строительству домов (число новостроек оказалось минимальным с 1959 года). Кроме того, покупатели могли сократить активность перед объявлением решения ФРС США относительно базовой процентной ставки, объявление которого состоялось уже после закрытия торгов на российских биржах.

Во втором эшелоне, как и в секторе голубых фишек, не сложилось единой динамики движения цен.Обыкновенные акции Открытых инвестиций (OPIN) на ММВБ подорожали на 31.2%, привилегированные акции Ярославской сбытовой компании (YRSBP) – на 22.2%. Тем временем привилегированные акции ЗМЗ (ZMZNP) подешевели на 31.7%, обыкновенные акции Нижегородэнергосбыта (NNSB) – на 25.7%.

Фондовые индексы США выросли на 4.2% - 5.4% на фоне существенного смягчения денежной политики ФРС. Базовая процентная ставка была снижена с 1.0% до 0.25%, в то время как многие участники рынка ожидали снижения до 0.5%. Кроме того, ФРС намерена выкупать активы, включая казначейские облигации. Между тем фьючерсы на фондовые индексы США немного понизились.

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

Сегодня в начале торгов вероятно повышение. Существенное сокращение базовой процентной ставки ФРС США стало поводом к оживлению на мировых фондовых площадках, что может благоприятно сказаться на активности покупателей и на российском рынке. Между тем динамика цен на нефть, а значит и интерес инвесторов к российским бумагам, во многом зависит от решения ОПЕК относительно квот на добычу (встреча представителей стран-участниц ОПЕК запланирована на сегодня).



Антон Старцев, ведущий аналитик

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures январские фьючерсы на нефть Brent во вторник взлетели на 4.6% до $46.65 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила $44.65 за баррель, что на 1.67% ниже цены spot 15 декабря.

Одним из основных факторов роста котировок является заседание ОПЕК, которое пройдет сегодня в Алжире. По оценкам экспертов, квоты на поставки нефти на мировые рынки могут быть снижены на 2 млн. баррелей в день. Но подобный шаг может быть уже заложен в текущие цены. Россия сделала ряд заявлений о возможном снижении внешних поставок на 400 тыс. баррелей в сутки. В то же время, доллар понизился до двухмесячных минимумов против корзины валют на фоне решения ФРС снизить ключевую ставку до 0.25%. Сегодня в США выйдут данные по динамике запасов нефти и нефтепродуктов в американских нефтехранилищах. По оценкам экспертов, запасы сырой нефти выросли на 600 тыс. баррелей, бензина – на 1.28 млн. баррелей. Запасы дистиллятов могли увеличиться на 1.5 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.