Утренний обзор от 18.12.08

Индекс РТС: 699.87 (+1.73%)

Обзор рынка и прогноз

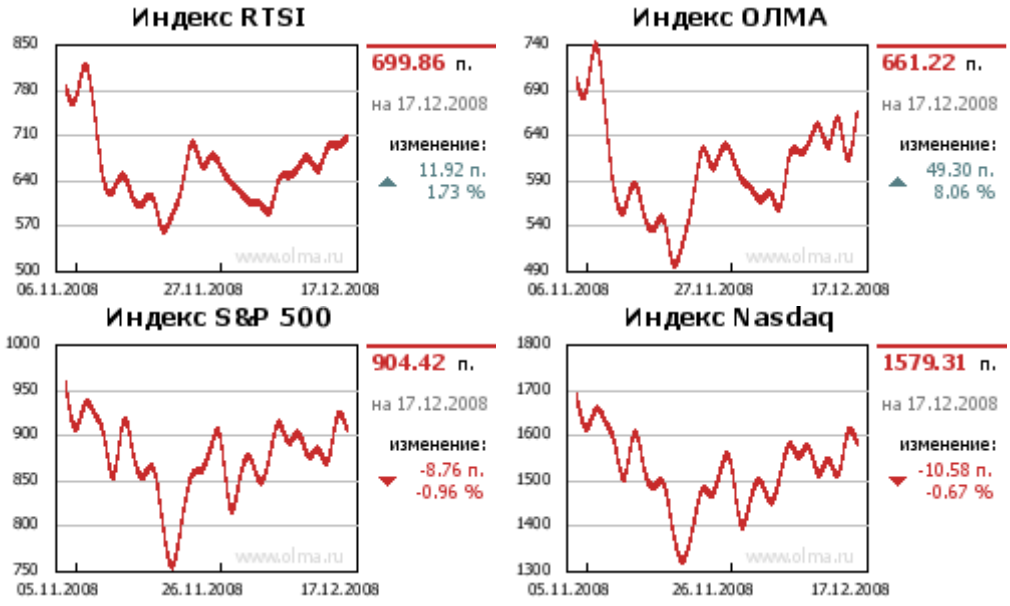
В среду голубые фишки в среднем повысились. Акции Полюс Золото (PLZL) на ММВБ подорожали на 15.1%, ФСК ЕЭС (FEES) – на 12.3%, РусГидро (HYDR) – на 8.8%, НЛМК (NLMK) – на 5.7%, МТС (MTSS) – на 2.7%, Сургутнефтегаза (SNGS) – на 0.6%. Голубые фишки открылись с разрывом вверх, как и следовало ожидать после решительного сокращения базовой процентной ставки ФРС. Вскоре стало известно еще об одной благоприятной для российского рынка инициативе – ОПЕК сократит добычу нефти более чем на 2 млн. баррелей в сутки с 1 января 2009 года. ОПЕК оказала поддержку рынку энергоносителей, а ФРС продолжила накачивать глобальную финансовую систему ликвидностью – даже золотая рыбка из известной сказки не была так щедра. Однако участники рынка оказались более капризными, чем старуха из сказки – несмотря на благоприятные новости, сразу после открытия торгов по многим высоколиквидным бумагам наметилась коррекция вниз, которая продолжалась в течение всей торговой сессии. В итоге Лукойл (LKOH) потерял 4.0%, Норникель (GMKN) – 3.0%, Газпром (GAZP) – 2.0%.

Во втором эшелоне не сложилось единой динамики движения цен. Привилегированные акции ЗМЗ (ZMZNP) на ММВБ подорожали на 30.0%, обыкновенные акции ДВМП (FESH) – на 27.8%. Тем временем Аптечная сеть 36.6 (APTK) подешевела на 8.5%, ТГК-4 (TGKD) – на 6.7%.

Фондовые индексы США понизились на 0.7% - 1.1%. Существенное сокращение базовой процентной ставки ФРС оказалось недостаточно убедительным для трейдеров – они опасаются, что у ФРС остается все меньше возможностей для стимулирования экономического роста. Сегодня в 18:00 ожидается выход индекса опережающих индикаторов. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного выше вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы в среднем понизились. По азиатским индексам пока не сложилось единой динамики движения. Российские АДР закрылись ниже цен закрытия РТС.

Сегодня в начале торгов возможна коррекция вниз на фоне снижения цен на нефть и приостановки роста по мировым фондовым индексам. Между тем поводов для сильного движения вниз пока не появилось. В случае возобновления роста на мировых рынках возможно повышение и по индексу РТС.



Дмитрий Лобанов, начальник отдела продаж

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures февральские фьючерсы на нефть Brent в среду снизились на 2.4% до $45.53 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила $44.56 за баррель, что на 0.2% ниже цены spot 16 декабря.

На азиатских торгах котировки продолжают снижение. В ходе заседания ОПЕК участники картеля приняли решение снизить квоты на поставки нефти на мировые рынки на 2.46 млн. баррелей до 24.85 млн. баррелей в день. Вместе с тем, участники рынка опасаются, что в условиях глобального сокращения спроса на топливо снижения квот может быть недостаточно. По оценкам Американского Института нефтепродуктов, потребление топлива в США в ноябре снизилось на 7.4% г/г., что стало худшим показателем с 1998 г.

Вышедшие в среду данные по запасам нефти и нефтепродуктов в американских хранилищах также были не на стороне «быков». Запасы сырой нефти выросли на 1.3 млн. баррелей (прогноз – 600 тыс. баррелей), бензина – на 1.3 млн. баррелей. Запасы дистиллятов увеличились на 2.94 млн.баррелей, что вдвое выше ожиданий рынка. Значительно, с 87.4% до 84.1% снизилась загрузка производственных мощностей.



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.