ИНВЕСТБАНК

Ежедневный обзор на 18.12.2008

РОССИЯ

Очередные опасения участников американского рынка относительно возможного отказа ФРС США от ряда инструментов для борьбы с рецессией и выводом экономики страны из бедственного положения, стали катализатором спровоцировавшим снижение основных биржевых индексов. Беспокойство инвесторов также дополняется размерами растущего госдолга страны и уровнем ликвидности поступившей в последний год в экономику. Стоит отметить, что принятое решение о сокращении добычи нефти, участниками ОПЕК, не оказало какого-либо значимого влияния на котировки «черного золота», пробившими на снижении психологическую отметку в 40 долларов за баррель. В свою очередь котировки акций производителя iPhone и iMac – Apple Inc. потеряли более 6,5 %, а Macy Inc.- второй по величине ритейлер, прибавил порядка 18% поддерживаемые политикой кредиторов направленной на смягчение условий дальнейшей работы с кредитными линиями для компании в размере 2 млрд. долларов. Constellation Energy Group Inc. – потерял 20% своей рыночной капитализации, что стало максимальным снижением котировок с сентября текущего года, после достижения согласия в сделке по продаже 50% бизнес направления ядерной энергетики в пользу Electricite de France SA, за 4,5 млрд. долларов, отказавшись в свою очередь от сделки с компанией У.Баффетта - MidAmerican Energy Holdings Co. Ситуация на российском рынке в течение дня может развиваться разнонаправлено, в связи с давлением на котировки эмитентов представляющих нефтегазовый сектор, дополняемая сформировавшейся коррекцией в данном секторе рынка. Это в свою очередь может вызвать цепную реакцию по рынку в целом, в частности в секторе черной и цветной металлургии. Принимая во внимание более низкую ликвидность торгов относительно других инструментов, снижение в акциях металлургов в относительном выражении может быть более сильным, за исключением бумаг ГМК Норильский Никель, имеющих более высокий показатель ликвидности торгов. С точки зрения технического анализа, уровень в 640-660п. по индексу ММВБ в данный момент выступает определенным уровнем сопротивления для рынка, а консолидация в течение трех последних торговых сессий с равной долей вероятности может привести как к очередному пробитию уровня, так и откату под верхнюю границу что, скорее всего, приведет к дальнейшей коррекции рынка. Однако потенциал снижения от нынешних уровней на наш взгляд составляет не более 7-8% ,где рынок встретит поддержку на уровне 600п. по индексу ММВБ.

«Истина - это то, что выдерживает испытание опытом»
Альберт Эйнштейн

Европа

Рынки акций Европы выросли в начале торгов в среду, однако затем начали снижаться, поскольку акции банков подешевели после заявления BNP о том, что его инвестиционное подразделение понесло убытки за 11 месяцев 2008 года. Снижение произошло, несмотря на неожиданное резкое сокращение ключевой ставки ФРС США до 0,00-0,25 процента годовых. ФРС пообещала применить новые нестандартные меры для вывода экономики их глубочайшей рецессии за несколько десятилетий. Акции BNP Paribas упали на 15,21 процента после того, как крупнейший французский банк по рыночной капитализации заявил, что его инвестиционное банковское подразделение за первые 11 месяцев года понесло убытки в размере 710 миллионов евро ($994,8 миллиона). Котировки Deutsche Bank и HSBC снизились на 7 и 4 процента соответственно.

FT-SE 100	+15.11	+0.35%
DAX	-21.53	-0.46%
CAC40	-9.74	-0.30%

Азия

Азиатские рынки на сегодняшних торгах достигли шестинедельного максимума на фоне роста котировок компаний финансового сектора, связанных со спекулятивными настроениями снижения процентных ставок и падающих цен на нефть, способных сократить расходы компаний и помочь восстановить экономический рост. Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. – третий по величине банк Японии прибавил порядка 8,5% на торгах в Токио совместно с Mitsui Fudosan Co. крупнейшим девелопером, на ожидании снижения расходов по займам со стороны Банка Японии. Акции Qantas Airways Ltd.- подскочили на 7,5% на торгах в Сиднее по причине дальнейшего снижения цен на нефть. Honda Motor Co потеряла более 3% после снижения прогноза прибыли компании.

NIKKEI 225	+54.71	+0.64%
HANG SENG INDEX	+5.50	+0.04%
SHANGHAI SE A SHARE INDX	+40.81	+1.97%
SHANGHAI SE B SHARE INDX	+2.45	+2.12%
KOSPI INDEX	+6.16	+0.53%

США

Рынок акций США снизился в среду, поскольку на смену первоначальному оптимизму, связанному с резким сокращением ключевой процентной ставки, пришло беспокойство по поводу госдолга страны, растущего из-за масштабных антикризисных мер. Инвесторы пытаются понять, остались ли у Федеральной резервной системы еще какие-либо средства для борьбы с рецессией после того, как во вторник она понизила основную процентную ставку практически до нулевого уровня. Акции нефтегазовых компаний оказали наибольшее давление на индекс Dow после того, как цены на нефть ненадолго опустились ниже $40 за баррель из-за того, что решение ОПЕК о сокращении добычи не смогло отодвинуть на второй план опасения по поводу ослабления экономики. Бумаги Exxon Mobil снизились на 2,5 процента, а Chevron Corp - на 2,8 процента. Акции финансовых компаний, выросшие во вторник, вчера не смогли удержать завоеванных позиций. Инвестбанк Morgan Stanley опубликовал слабую отчетность, и, хотя его акции все же подросли на 2,3 процента.

DJIA	-99.80	-1.12%
S&P 500	-1.12%	-0.96%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	-10.58	-0.67%
NASDAQ 100	-17.63	-1.42%

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

Газпром	-1.92 %
Роснефть	-1.28 %
Сургутнефтегаз	-0.13 %
ГМК Норильский никель	-5.87 %
Ростелеком	+4.62 %
Газпромнефть	-2.08 %
ЛУКОЙЛ	-0.73 %

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 Количество заявок на пособие по безработице на прошлой неделе, а также Индекс опережающих индикаторов в ноябре. Данные будут опубликованы в 16-30 и 18-00 по московскому времени.

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