Утренний обзор от 22.12.08

Индекс РТС: 634.22 (-5.10%)

Обзор рынка и прогноз

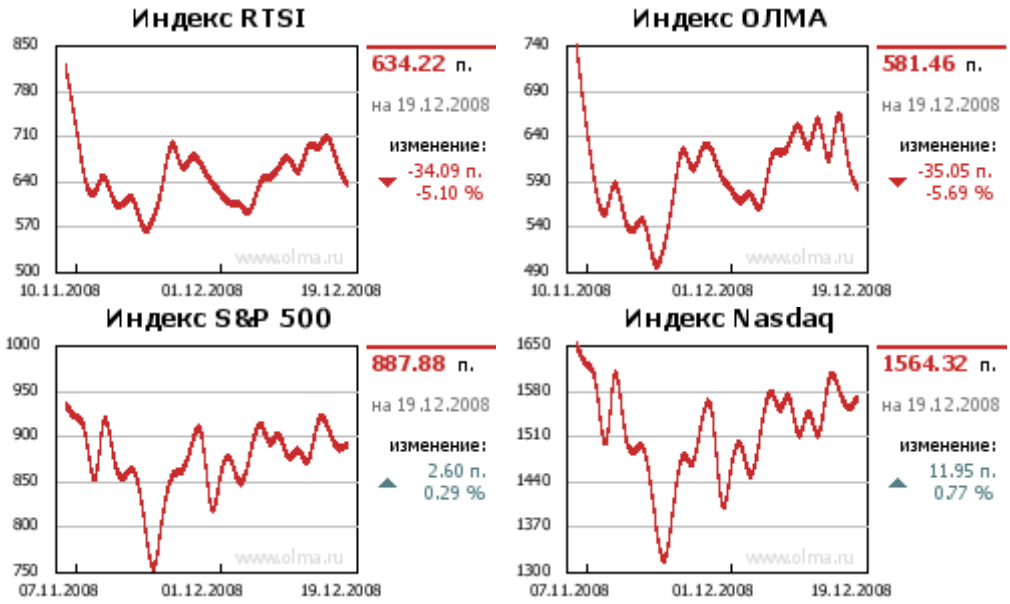
В пятницу в первой половине дня в секторе голубых фишек наблюдалось снижение – приостановка роста по мировым фондовым индексам и коррекция вниз цен на нефть заставили трейдеров усомниться в возможности «предновогоднего ралли». Во второй половине дня появились признаки восстановления спроса в секторе высоколиквидных бумаг – котировки пошли вверх вслед за фьючерсами на фондовые индексы США. Оптимизм трейдеров на западных фондовых площадках связан с планом по стимулированию экономики США, предложенным избранным президентом Б. Обамой – как сообщается, детальный план на сумму до $1 трлн. может быть предложен на рассмотрение конгресса до рождественских праздников, т.е. в ближайшие дни. Кроме того, крупнейшие автопроизводители США могут получить правительственные кредиты, которые позволят обеспечить их операционную деятельность до марта следующего года. В итоге отдельные высоколиквидные бумаги вышли в плюс. ФСК ЕЭС (FEES) на ММВБ подорожала на 17.8%, НЛМК (NLMK) – на 8.0%, Северсталь (CHMF) – на 5.3%, Уралкалий (URKA) – на 4.9%, РусГидро (HYDR) – на 2.7%, Сбербанк (SBER) – на 2.3%, Татнефть (TATN) – на 1.7%. Тем временем акции Полюс Золото (PLZL) подешевели на 4.4%, Газпрома (GAZP) и ММК (MAGN) – на 0.6%, Лукойла (LKOH) – на 0.5%.

Во втором эшелоне не сложилось единой динамики движения цен. ОГК-1 (OGKA) на ММВБ подорожала на 25.9%, Сильвинит (SILV) – на 16.9%. Тем временем обыкновенные акции Аэрофлота (AFLT) подешевели на 10.3%, Дорогобужа (DGBZ) – на 9.9%.

Фондовые индексы США закрылись разнонаправлено. Индексы S&P 500 и Nasdaq немного повысились, Dow Jones потерял 0.3%. Оптимистичные ожидания в отношении президентского плана по стимулированию экономики оказали поддержку рынку, но пока не смогли вызвать «ралли» - инвесторы остаются консервативно настроенными. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного выше уровней закрытия, зафиксированных в пятницу.

Европейские фондовые индексы в среднем понизились, наблюдается снижение и по азиатским индексам. Российские АДР закрылись разнонаправлено по отношению к ценам закрытия РТС. АДР Газпрома и Сургутнефтегаза закрылись выше цен в РТС, а Лукойла и Норникеля – ниже.

Сегодня сильные движения на рынке маловероятны. Волатильность по мировым фондовыми индексам сократилась – возможно некоторое затишье и на российском рынке. Данные технического анализа не исключают возможности некоторого углубления коррекции вниз по индексу РТС, но сигналов к сильным движениям пока не зафиксировано.



Владимир Детинич, CFA, начальник аналитического управления

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures февральские фьючерсы на нефть Brent в пятницу подорожали на 1.5% до $44.00 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила $42.30 за баррель, что на 0.5% ниже цены spot 18 декабря.

Цена нефти Brent немного повысилась в рамках коррекции после 7-процентного падения за последние три торговые сессии. Поддержку нефтяным котировкам также оказывает ослабление доллара относительно мировых валют и намерение стран-участников ОПЕК сократить добычу нефти со следующего года на 2.5 млн. баррелей в день. С учетом ноябрьского снижения квот картеля на 1.5 млн. баррелей в день, это самое большое снижение нефтедобычи ОПЕК за последние десять лет.



Иван Рубинов, 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.