ИНВЕСТБАНК

Ежедневный обзор на 22.12.2008

РОССИЯ

Разнонаправленное движение американского рынка акций в течение предыдущей недели в итоге привело к снижению капитализации основного биржевого индекса – DJIA на 0,7% что, тем не менее, не помешало завершить в положительной области торги по индексу широкого рынка S&P 500. Основным информационным полем происходящих событий стало рекордное снижение процентной ставки монетарными властями и интрига вокруг гигантов автопрома США. Вследствие данной динамики, XL Capital Ltd. и Macy's Inc. представители сектора страхования и ритейла, увеличили показатель рыночной капитализации на 24% , а представитель автогигантов – GM на 23% при поддержке корпорации Chrysler LLC и других представителей отрасли «финансовым плечом» государства в размере 17,4 млрд. долларов. В свою очередь проявленный интерес со стороны У. Баффетта к возможному приобретению 49% XL Capital Ltd. не оставили инвесторов равнодушными, покупая акции компании и тем самым предвосхищая возможный будущий рост стоимости. Стоит отметить, что один из основных показателей рыночной волатильности, индикатор VIX потерял в течение недели порядка 17%, что говорит о снижении волатильности рынка как таковой, впервые с октября 2008г. Тем не менее, на российском рынке акций продолжает сохраняться понижательная тенденция, что в течение дня вновь может привести к тестированию отметки в 590п. по индексу ММВБ, при этом основное давление по прежнему будет наблюдаться в основных ликвидных бумагах представляющих сырьевой сектор. В течение предстоящей недели вполне вероятно произойдет закрытие гэпа от 08.12.2008 и достижение дельты в 580-570п. по индексу ММВБ, тем не менее, окончание последнего месяца уходящего года с равнозначной вероятностью может быть как со знаком «плюс» так и с минусовым показателем, принимая во внимание пул макроэкономической статистики ожидаемой в течение недельных торгов.

«***Брать без ослепления, расставаться с лёгкостью».***
Марк Аврелий

Европа

Окончание торгов на европейских площадках происходило в минусовой зоне на фоне неспокойных торгов в течение недели и новостей из США. Основными причинами стали снижения стали товарными рынки и проблемы автопрома, что продолжает говорить о сохраняющейся информационной зависимости рынков. В тоже время Европейские банки переживут еще один "очень жесткий" год, в основном, из-за ухудшения качества активов и негативного влияния сокращения позиций, открытых на заемные средства, считает Merrill Lynch. Банк понизил рейтинги шести европейских банков включая UBS AG и BNP Paribas SA, большей частью из-за замедления роста кредитования и высоких резервов на покрытие потерь и рисков.

FT-SE 100	-43.73	-1.01%
DAX	-59.70	-1.26%
CAC40	-8.25	-0.26%

Азия

Азиатские рынки в течение сегодняшних торгов показывают в основном нисходящую динамику по причине негативной динамики торгов в банковском секторе рынка и сырьевых производителей при сохранении угрозы дальнейшего снижения прибылей и продолжения глобальной рецессии. Rio Tinto Group потерял более 4% рыночной капитализации на фоне снижения прогнозного показателя прибыли со стороны UBS AG и почти полного сокращения производства черного металла. Акции HSBC Holdings Plc снизились на 2,7% на торгах в Гонконге на фоне понижения рейтинга до «негативного» со стороны Standard & Poor's. Котировки DBS Group Holdings Ltd.- крупнейшой банковской группы Юго-восточной Азии снизились на 4,6%.

NIKKEI 225	+135.26	+1.57%
HANG SENG INDEX	-233.79	-1.55%
SHANGHAI SE A SHARE INDX	-32.31	-1.52%
SHANGHAI SE B SHARE INDX	-0.90	-0.76%
KOSPI INDEX	-1.36	-0.12%

США

Фондовые индексы в США в пятницу закрылись разнонаправлено, поскольку оптимизм по поводу выделения государственной помощи автопроизводителям был омрачен снижением цен на нефть и последующим падением акций нефтяных компаний. Росту Nasdaq способствовали акции Oracle Corp и Research in Motion, выросшие на хороших квартальных отчетах компаний накануне. Акции Research in Motion - производителя популярных коммуникаторов BlackBerry - подскочили на 11,4 процента до $42,83, а Oracle прибавил 7 процентов до $17,78. Инвесторы с энтузиазмом восприняли новость о выделении автопроизводителям General Motors и Chrysler государственной помощи в размере $17,4 миллиарда, но первоначальный оптимизм угас после того, как стали известны условия кредитования. В частности, хотя кредиты будут выделены уже в декабре-январе, они могут быть отозваны, если компании не докажут свою жизнеспособность к 31 марта 2009 года. Правительство требует от "Большой тройки" серьезной реструктуризации для повышения конкурентоспособности.

DJIA	-25.88	-0.30%
S&P 500	+2.60	+0.29%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	+11.95	+0.77%
NASDAQ 100	+12.50	+1.04%

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

Газпром	-1,59 %
Роснефть	-6,99 %
Сургутнефтегаз	-7,90 %
ГМК Норильский никель	-3,40 %
Ростелеком	+10,02 %
Газпромнефть	-5,56 %
ЛУКОЙЛ	-3,28 %

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

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