ИНВЕСТБАНК

Ежедневный обзор на 14.01.2009

РОССИЯ

Краткосрочный отскок цен на рынке углеводородов стал причиной умеренно позитивного окончания торгов на американских рынках, поддержав, таким образом, спрос на акции сырьевых компаний и банков, и затмив ожидания относительно ухудшения показателей прибыли компаний. Несмотря на данные факторы рост котировок Exxon Mobil Corp. и Chevron Corp. не оказался столь выразительным, составив 1,4%. Более показательными были торги акциями JPMorgan Chase & Co. и Citigroup Inc. закрывшись на 5,3% выше относительно предыдущего закрытия рынка, на фоне падения трехмесячных ставок кредитования до минимального уровня с момента 2003г. Динамика котировок акций Alcoa продолжала свидетельствовать о негативном отношении инвесторов, что в количественном выражении составило 5,1%, после опубликования убытков компаний превзошедших ожидаемый показатель.

В свою очередь повторное тестирование уровня сопротивления в 660п. по индексу ММВБ в совокупности с создавшейся краткосрочной перекупленностью рынка, вполне вероятно окажет некоторое сдерживающее влияние в процессе роста. Тем не менее, в условиях поддержки товарно-сырьевыми площадками и нейтральным окончанием торгов на западных площадках потенциал роста российского рынка может составить в пределах 2,5-3%. Дополнительным поддерживающим фактором при открытии торговой сессии является также окончание торгов преимущественно в положительной зоне, депозитарными расписками российских акций на зарубежных рынках. Основной спрос на наш взгляд будет наблюдаться в бумагах сырьевого сектора Стоит отметить, что ожидаемый пул макроэкономической статистики по США во второй половине торговой сессии внесет ряд корректив, определяя закрытие отечественных биржевых площадок.

MICEX (часовой график)



Европа

Снижение показателей фондовых рынков в Европе происходило пятую сессию подряд во вторник, возглавляемое акциями банков, энергетических компаний и сырьевым сектором. Негативный настрой участников усилился после опубликования убытков компанией Alcoa в 4 квартале 2008г. Индекс ведущих европейских акций закрылся на 2,4% ниже предыдущего закрытия и составил 832,79п. Тем не менее, изначально снижение было более сильным, опустив показатель рынка до 831,96, что стало минимальным значением текущего года, снизившись, таким образом, ниже минимумов 2008г. Наибольшие потери понес банковский сектор рынка, совместно с Barclays, акции котрого снизились на 8,3%, в то время как бумаги HSBC потеряли 4,2%, акции Royal Bank of Scotland закрылись на 5,3% ниже. Компании энергетического сектора также понесли ряд потерь: Enel, International Power и Renewable Energy снизились от 1,7 до 7%.

FT-SE 100	-27.04	-0.61%
DAX	-82.68	-1.75%
CAC40	-48.23	-1.49%

Азия

Первый день роста за последние пять торговых сессий на азиатских рынках произошел на отскоке рынка нефти и росте акций технологических компаний. Выросшие ожидания предстоящих слияний/поглощений в корпоративном секторе, и как следствие снижение затрат, также поддержали рынок, давая повод для возможного роста показателей прибыли. Cnooc Ltd. вырос на 4,1% на фоне позитива рынка нефти. Toshiba Corp. и Fujitsu Ltd. увеличили размер рыночной капитализации на торгах в Токио в среднем на 5% на ожиданиях достижения соглашения в ближайшее время, объединения бизнесов компаний по производству жестких дисков. Sony Corp. прибавила порядка 4,5% после повышения уровня справедливой цены акций со стороны Merrill Lynch & Co. на фоне ожидаемого сокращения количества рабочих мест, что может положительным образом сказаться на прибыльности компаний.

NIKKEI 225	+24.54	+0.29%
HANG SENG INDEX	+194.99	+1.43%
SHANGHAI SE A SHARE INDX	+42.44	+2.17%
SHANGHAI SE B SHARE INDX	+2.34	+2.01%
KOSPI INDEX	+14.97	+1.28%

США

Американский индекс "голубых фишек" Dow Jones во вторник снизился пятую сессию подряд, поскольку беспокойство по поводу отчетности компаний оказалось сильнее надежд на то, что власти будут выкупать проблемные активы у банков. Однако индексы S&P 500 и Nasdaq выросли, поскольку повышение цен на нефть подтолкнуло вверх акции нефтегазового сектора, а бумаги биотехнологических компаний подорожали благодаря надеждам на то, что они окажутся среди немногих фирм, прибыли которых будут расти. В понедельник в США начался сезон корпоративной отчетности за четвертый квартал, и именно это сейчас больше всего заботит инвесторов. Производитель алюминия Alcoa, первым опубликовавший отчетность, сообщил о значительном убытке, и его акции вчера снизились более чем на 5 процентов. Существенное давление на рынок оказали и бумаги General Electric, также опустившиеся более чем на 5 процентов после того, как аналитик Barclays Capital высказал предположение о том, что прибыль конгломерата может зависеть от налоговых льгот больше, чем ожидает Уолл-стрит. Существенное давление на рынок оказали и бумаги General Electric, также опустившиеся более чем на 5 процентов после того, как аналитик Barclays Capital высказал предположение о том, что прибыль конгломерата может зависеть от налоговых льгот больше, чем ожидает Уолл-стрит. Поддержку рынку оказали и надежды на то, что американские законодатели постараются быстро удовлетворить просьбу избранного президента Барака Обамы о предоставлении вторых $350 миллиардов из $700 миллиардов, выделенных для спасения финансовой системы.

DJIA	-25.41	-0.30%
S&P 500	+1.53	+0.18%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	+7.67	+0.50%
NASDAQ 100	+1.52	+0.13%

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

Газпром	+0,27 %
Роснефть	+2,38%
Сургутнефтегаз	+1,00 %
ГМК Норильский никель	+1,72 %
Ростелеком	-0,7 %
Газпромнефть	+0,76 %

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