Обзор российского фондового рынка за 22.01.09

Динамика

Торги в четверг на российском фондовом рынке проходили в позитивном движении утром и обвальном падении ближе к закрытию. Открывшись с гэпом вверх на фоне положительного закрытия в Штатах и стабильности в Азии, покупатели сделали передышку. Спустя некоторое время «медведи» полностью перехватили инициативу, ощущая поддержку от снижающихся фьючерсов. В результате, начав с коррекции и закрытия положительного разрыва в ценах, к завершению сессии большинство «голубых фишек» ушли в солидный минус.

Лидером обвала в четверг стали акции ВТБ и Сбербанка, потерявшие 12% и 10% соответственно. Более 5,5% потеряли активы ГМК «Норильский Никель» и МТС. В пределах 3% - 5% потеряли бумаги нефтегазового сектора.

По итогам торгов индекс РТС снизился до уровня 515,51 пунктов (-2,75%); индекс ММВБ завершил торги на значении 557,57 пунктов (-4,23%).

Причины

Причинами хорошего открытия утром стали продолжение тенденций среды, когда покупатели наращивали позиции подешевевшими акциями, ожидая окончательного разворота тенденций на западных площадках, рынке нефти и прекращения девальвации рубля. Тем не менее, полной уверенности в развороте у трейдеров не было. Вышедшая утром отчетность ВТБ оказалась хуже ожиданий, что тут же сказалось на общем настроении. Как только внешний фон ухудшился, продажи не заставили себя ждать. Макроэкономические данные по США в очередной раз подтвердили снижение показателей. Американские фьючерсы пошли вниз активнее, и продажи в России под закрытие усилились.

Чего ожидать?

Американский рынок акций в четверг закрылся снижением: Dow Jones -1,28%, S&P500 -1,52% и Nasdaq -2,76%. Азиатские площадки сегодня падают вслед за Штатами. Японский рынок упал на 3,8%, корейский рынок в минусе на 2,1%, индекс Гонконга снижается на 0,2%, шанхайский индекс теряет 0,4%.

Цена на нефть остается на достигнутых уровнях. На открытие торгов в Европе за баррель нефти марки Brent дают около 45,40 долларов.

Таким образом, на открытие российского фондового рынка внешний фон умеренно негативный.

Чего опасаться?

На фоне очередной волны продаж в США и Азии, открытие рынка в России можно ждать со снижением по широкому спектру ценных бумаг. Тем не менее, мы не думаем, что падение сегодня примет характер обвальных продаж, подобных вчерашним. Ситуация с девальвацией подходит к логическому завершению. По заявлениям представителей ЦБ целевой уровень верхней границы бивалютной корзины установлен на отметке в 41 рубль. Таким образом, в течение ближайших недель рынок рубля будет зажат в рамках достаточно широкого диапазона и, судя по всему, волатильность здесь возрастет. В это же время банки, имея поддержку рубля со стороны центробанка, могут более активно включаться в процесс кредитования реального сектора и делать вложения на других рынках, помимо валютного. В конечном итоге это должно благоприятно отразиться на стоимости активов на российском фондовом рынке. От сегодняшнего дня ждем негативного открытия и разнонаправленной волатильной торговли внутри сессии.