Утренний обзор от 30.01.09

Индекс РТС: 530.70 (-2.87%)

Обзор рынка и прогноз

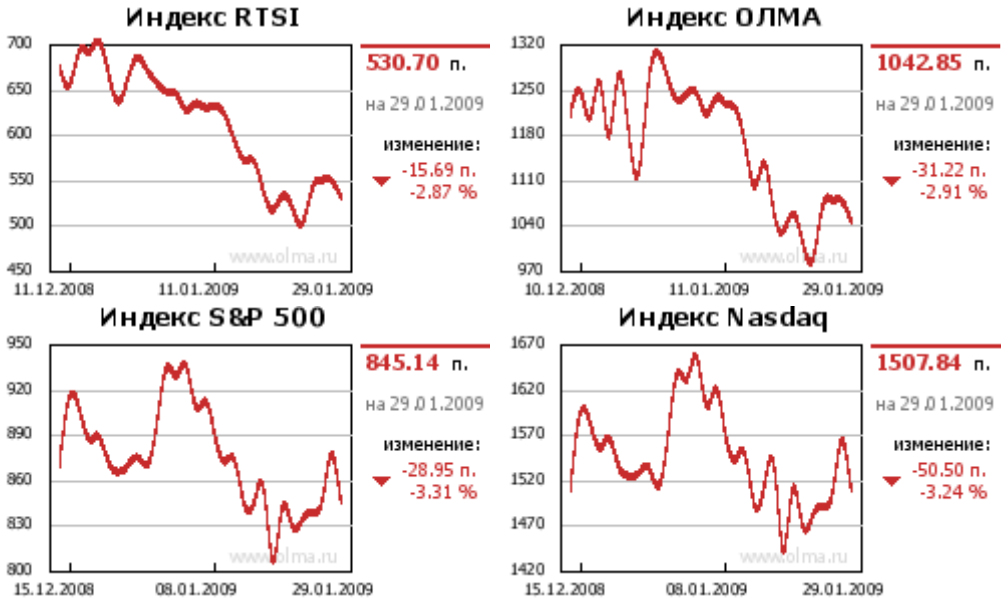
В четверг голубые фишки по несколько раз выходили из минуса в плюс и обратно. Участники рынка никак не могли определиться с дальнейшим направлением движения. С одной стороны, ожидаемый план нового президента США по стимулированию экономики и выкупу проблемных активов поддерживает оптимизм инвесторов. С другой стороны, текущая экономическая статистика указывает на рецессию в США. На активности покупателей сказывается и неопределенная обстановка на рынке нефти. Точку в споре оптимистов и реалистов в четверг поставили данные по заказам на товары длительного пользования в США (вышли в 16:30), которые оказались хуже прогнозов. В итоге индекс РТС потерял почти 3%, многие голубые фишки подешевели. Так, акции РусГидро (HYDR) на ММВБ подешевели на 7.2%, НЛМК (NLMK) – на 5.5%, ВТБ (VTBR) – на 3.8%, Сбербанка (SBER) – на 3.7%, ФСК ЕЭС (FEES) – на 3.5%. Между тем Татнефть (TATN) выросла на 5.3%, Норникель (GMKN) – на 3.2%, Полюс Золото (PLZL) – на 2.9%,

Во втором эшелоне наблюдалось снижение по отдельным бумагам. Обыкновенные акции ТГК-2 (TGKB) на ММВБ подешевели на 8.3%, Уралсвязьинформа (URSI) – на 6.6%.

Фондовые индексы США понизились в среднем на 3% на фоне слабой отчетности отдельных компаний и неблагоприятной статистики. Прибыль примерно трети компаний из индекса S&P500, которые к настоящему времени опубликовали годовую отчетность, в среднем сократилась на 42%. Объемы заказов на товары длительного пользования и продаж новых домов оказались ниже прогнозов. Сегодня ожидается выход пакета статистики, включая предварительную оценку ВВП за четвертый квартал прошедшего года (16:30) – эксперты прогнозируют сокращение ВВП на 4.5% - 5.5%. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного выше вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы понизились, наблюдается снижение и по азиатским индексам. Российские АДР закрылись разнонаправлено по отношению к ценам закрытия РТС. Так, АДР Газпрома и Сургутнефтегаза закрылись немного выше цен в РТС, а Норникеля и Лукойла – ниже на 3.6% и 2.1%, соответственно.

Сегодня возможно снижение из-за ухудшения обстановки на мировых фондовых площадках. Пессимизм инвесторов во многом связан с опасениями в отношении рецессии в США, повлиять на которые могут данные по ВВП (публикация ожидается сегодня в 16:30). Между тем с начала года наблюдаются признаки восстановления спроса на еврооблигации РФ, что можно считать благоприятным фактором для рынка акций – возобновлению подъема по акциям, как правило, предшествует рост по суверенным облигациям.



Алексей Быстров, зам. генерального директора

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures мартовские фьючерсы на нефть Brent в четверг выросли на 1.11% до 45.40$ за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила 42.88$ за баррель.

На котировки продолжают влиять разнонаправленные факторы рецессии в мировой экономике и решительности ОПЕК в сокращении квот на добычу «черного золота». Вышедшие данные в США показали очередной рекордный рост заявок на пособие по безработице и очередное снижение заказов на товары длительного пользования. Компания BP сообщила о том, что собирается закрыть 4 американских нефтеперерабатывающих завода в случае забастовки работников. Генеральный секретарь ОПЕК Абдулла эль-Бадри в ходе выступления на экономическом форуме в Давосе заявил, что ценовые уровни ниже 50$ резко снизят объем инвестиций в разработку новых месторождений. Фьючерсы на нефть с поставкой в декабре сейчас торгуются на 34% выше мартовских. Сегодня в 16:30 в США выйдут данные по американскому ВВП за IV квартал, которые могут повлиять на дальнейшую динамику нефтяных котировок.



Дмитрий Кулешов, 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" © 2009

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.