Утренний обзор от 02.02.09

Индекс РТС: 535.04 (+0.82%)

Обзор рынка и прогноз

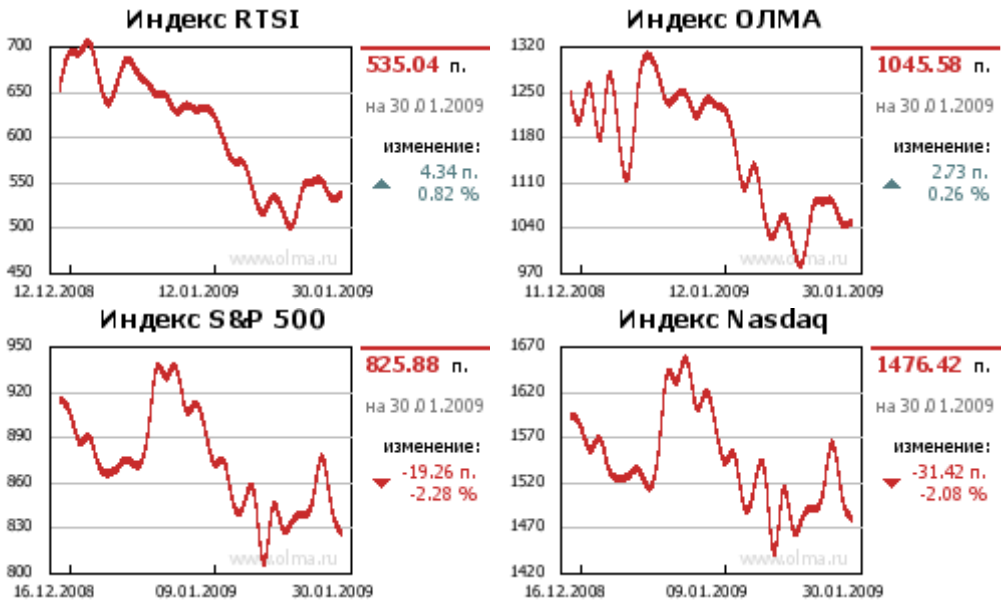
В пятницу в секторе голубых фишек наметился рост. Газпром нефть (SIBN) на ММВБ выросла на 8.6%, Норникель (GMKN) – на 8.5%, НЛМК (NLMK) – на 4.7%, Полюс Золото (PLZL) и Транснефть (TRNFP) – на 4.4%, Татнефть (TATN) – на 3.1%. В течение первой половины дня на рынке было скорее затишье – спрос проявлялся лишь в отдельных бумагах (например, в акциях Норникеля). Заметное движение вверх началось после выхода данных по экономике США (16:30 мск) – ВВП США, по предварительной оценке, в четвертом квартале 2008 года сократился на 3.8% в годовом выражении, в то время как многие ожидали сокращения на 5% и более. Поскольку данные оказались заметно лучше прогнозов, некоторые участники рынка поспешили выставить заявки на покупку в секторе высоколиквидных бумаг. Однако поведение трейдеров, вероятно, было избыточно оптимистичным – по сути, в крупнейшей экономике мира зафиксировано максимальное с 1982 года квартальное сокращение ВВП, а значит, рецессия набирает обороты.

Во втором эшелоне наблюдалось снижение по отдельным бумагам. Так, привилегированные акции ЮТК (KUBNP) на ММВБ подешевели на 5.2%, обыкновенные акции Фармстандарта (PHST) – на 5.6%.

Фондовые индексы США понизились на 1.8% - 2.3%. Несмотря на то, что данные по ВВП оказались лучше прогнозов, опасения в отношении рецессии остаются в силе. Сохраняется некоторая неопределенность и в отношении плана Б. Обамы по стимулированию экономики – план пока не одобрен сенаторами. Сегодня ожидается выход пакета статистики, включая данные по инфляции (индекс PCE, 16:30) и индекс ISM Manufacturing (18:00). Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются ниже уровней закрытия, зафиксированных в пятницу.

Европейские индексы понизились. Наблюдается снижение и по азиатским индексам, за исключением китайских. Российские АДР закрылись ниже цен закрытия РТС.

Сегодня возможно снижение. Оживление на рынке, наблюдавшееся в пятницу, по всей вероятности, было недостаточно обоснованным – сигналов к устойчивому росту на мировых рынках пока не наблюдается. С позиций технического анализа, по отдельным голубым фишкам сформировались сигналы к повышению, но по индексу РТС таких сигналов пока нет - индекс все еще находится ниже уровня 550 пунктов, что не позволяет говорить о восстановлении силы рынка.



Владимир Детинич, CFA, начальник аналитического управления

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures мартовские фьючерсы на нефть Brent в пятницу выросли на 1.06% до 45.88$ за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила 43.62$ за баррель.

Одним из фактором повышения нефтяных котировок стали сообщения о возможных забастовках рабочих на американских нефтеперерабывающих заводах. Крупнейший профсоюз The United Steelworkers пока не достиг соглашения о новом коллективном договоре с работодателями. Кроме того, представители Венесуэлы сделали ряд заявлений о необходимости еще более сократить квоты нефтяных поставок ОПЕК на мировые рынки. Дополнительный спрос на нефть поддерживает холодная погода в США. По данным CFTC, количество длинных позиций по нефтяным фьючерсам за неделю до 27.01 превысило количество коротких позиций на 51 662 контракта, а нетто-превышение длинных позиций над короткими увеличилось на 12%.



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.