ИНВЕСТБАНК

# Ежедневный обзор на 02.02.2009

## РОССИЯ

Итоги четвертой разочаровывающей недели торгов на американском фондовом рынке, стали следствием, как результатов финансовой отчетности компаний, так и статистических данных макроэкономических показателей. Акции Procter & Gamble Co. снизились до минимумов двух с половиной лет на фоне снижения выручки, превзошедшей ожидания. Caterpillar – крупнейший производитель тяжелой строительной техники, снизился до минимальных уровней, достигнутых в октябре 2008г.

В свою очередь, сохраняющаяся перекупленность в основных ликвидных бумагах российского рынка, в краткосрочной перспективе может привести к развитию коррекционных настроений в течение первой половины текущей недели. В связи с этим достижение уровня дельты в 610-620п. по индексу ММВБ является ближайшей перспективой. При дальнейшем развитии понижательной тенденции достижение уровня в 600п. вполне вероятно ограничит дальнейший потенциал снижения. Стоит отметить, что максимальные объемы торгов в течение последних двух недель на ММВБ на наш взгляд говорят не только об интересах государства в поддержке капитализации рынка, но и возможно поэтапном входе иностранных институциональных участников. Максимальные объемы с момента 2004г. наблюдались преимущественно в акциях эмитентов нефтегазового и банковского секторов, обладающих достаточным уровнем ликвидности торгов и поддержкой со стороны государственного капитала, что в свою очередь отвечает начальным требованиям риск-менеджмента при принятии решений. Тем не менее, в условиях сохраняющегося бокового тренда, говорить о скором начале какого-либо восходящего движения пока преждевременно.

**MICEX (часовой график)**



## Европа

Европейские фондовые рынки снизились по итогам волатильной пятничной сессии из-за потерь сырьевых компаний, затмивших положительный фон от новостей о консолидации в фармацевтическом секторе. Панъевропейский индекс "голубых фишек" FTSEurofirst упал на 0,3 процента до 794,12 пункта. Сильнее всего просел индекс металлургической Xstrata - ее потери составили 12,4 процента. Бумаги Antofagasta потеряли 6,3 процента, Anglo American - 5,8 процента на фоне снижения цен на медь. Акции Billiton, потерявшие в цене 7,5 процента, снизились, по словам аналитиков, из-за слухов о том, что компания пересматривает в сторону понижения свой прогноз прибыли, об уровне которой она сообщит на следующей неделе. Компания эти слухи комментировать отказалась. Не избежали падения и акции нефтяных компаний: индекс BP снизился на 1,4 процента, Royal Dutch Shell - на 4,4 процента. Акции фармацевтической Roche выросли на 1,9 процента после того, как стало известно, что она неожиданно сделала предложение о покупке своему конкуренту Genentech. Бумаги Novartis и Sanofi-Aventis прибавили 1,1- 1,7 процента.

| | | |
|---|---|---|
| FT-SE 100 | -40.47 | -0.97% |
| DAX | -89.76 | -2.03% |
| CAC40 | -35.83 | -1.19% |

## Азия

Второй день подряд снижение азиатских рынков происходит на фоне негативной динамики компаний технологического и банковского сектора рынка, по причине потерь со стороны Hitachi Ltd. и Mizuho Financial Group Inc. таким образом «подлив масла в огонь» ожиданий углубления рецессии. Hitachi – потерял 17% на торгах в Токио, после появления прогноза о рекордных убытках. Mizuho- второй по величине коммерческий банк имеющий листинг на бирже потерял порядка 6,6% после опубликования информации о потерях компании. Wharf (Holdings) Ltd.- потерял порядка 7,7% на торгах в Гонконге, став лидером снижения среди компаний сектора недвижимости на ожиданиях падения ставок аренды на коммерческую недвижимость.

| | | |
|---|---|---|
| NIKKEI 225 | -120.07 | -1.50% |
| HANG SENG INDEX | -465.07 | -3.50% |
| SHANGHAI SE A SHARE INDX | +22.04 | +1.05% |
| SHANGHAI SE B SHARE INDX | +1.75 | +1.40% |
| KOSPI INDEX | -15.16 | -1.30% |

## США

Рынок акций США закрылся снижением в пятницу на данных о том, что спад американской экономики в четвертом квартале стал худшим за 27 лет. Неуверенность инвесторов насчет судьбы плана президента Обамы освободить банки от убыточных активов привел к падению акций банков. Акции Citigroup рухнули на 9,0 процентов до $3,55, а Bank of America упал на 3,0 процента до $6,58. Не лучше обстояли дела в секторе потребительских товаров. Procter & Gamble Co потерял 6,4 процента до $54,50 после выхода квартального отчета, не оправдавшего ожиданий аналитиков, и снижения собственных прогнозов. Производитель продуктов питания Kraft Foods Inc снизился на 4,2 процента до $28,05, а производитель широкого ассортимента потребительских и промышленных товаров 3M Co упал на 5,0 процентов до $53,79 после снижения целевой цены акций компании банками Barclays и JPMorgan. В высокотехнологичном секторе акции Apple потеряли 3,1 процента до $90,13, тогда как акции интернет-магазина Amazon.com подскочили на 17,6 процента до $58,82 на данных об успешных продажах в прошедшем праздничном сезоне и оптимистичных прогнозах. Производитель сетевого оборудования Juniper Networks снизился на 16,0 процентов до $14,16 после сообщения компании о том, что результаты первого квартала окажутся намного хуже прогнозов. Нынешний январь стал худшим за всю историю для индексов Dow Jones и S&P 500, потерявших по итогам месяца, соответственно, 8,8 процента и 8,6 процента. Nasdaq снизился на 6,4 процента. По результатам января часто судят о том, что ожидает рынок акций в течение года.

| | | |
|---|---|---|
| **DJIA** | -148.15 | -1.82% |
| **S&P 500** | -19.26 | -2.28% |
| **NASDAQ COMPOSITE INDEX** | -31.42 | -2.08% |
| **NASDAQ 100** | -23.60 | -1.96% |

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

| | |
|---|---|
| Газпром | +2.69 % |
| Роснефть | +0.54 % |
| Сургутнефтегаз | +0.12 % |
| ГМК Норильский никель | +1.50 % |
| Ростелеком | -3.07 % |
| Газпромнефть | -2.11 % |

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

Из ожидаемых данных экономической статистики рекомендуем обратить внимание на Индекс деловой активности производственном секторе в январе в США. Данные будут опубликованы в 18-00 по московскому времени.

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