Индекс РТС: 508.25 (-5.01%)

Обзор рынка и прогноз

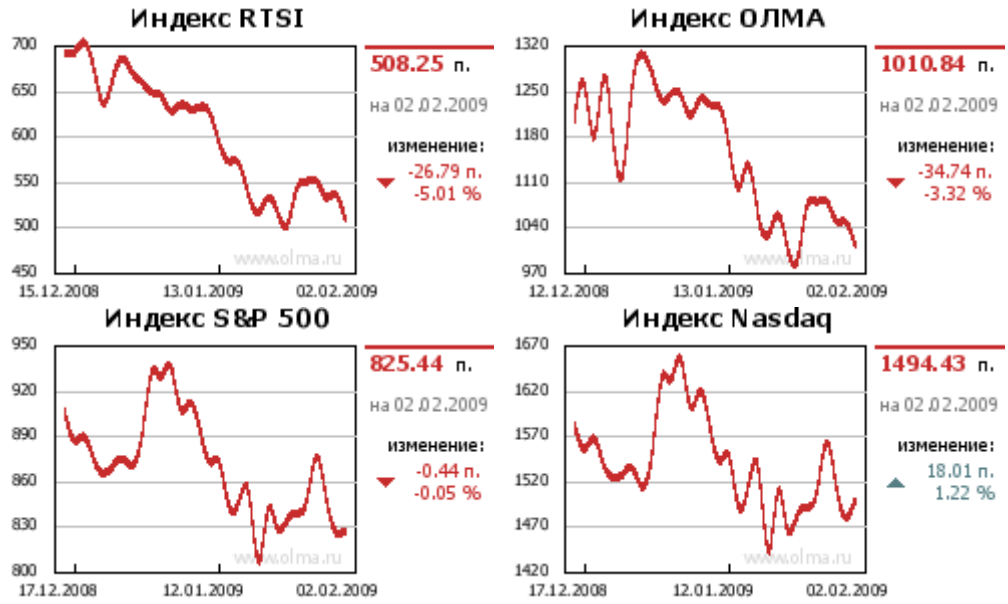
В понедельник в секторе голубых фишек не сложилось единой динамики движения цен. Обыкновенные акции Полюс Золото (PLZL) на ММВБ подорожали на 8.9%, привилегированные акции Сургутнефтегаза (SNGSP) - на 6.8%, обыкновенные (SNGS) – на 4.1%, обыкновенные акции Северстали (CHMF) – на 5.3%, привилегированные акции Татнефти (TATNP) – на 4.0%, обыкновенные (TATN) – на 1.7%, обыкновенные акции Газпрома (GAZP) – на 1.7%. Тем временем Уралкалий (URKA) подешевел на 11.8%, Сбербанк (SBER) – на 3.4%, РусГидро (HYDR) – на 2.4%, МТС (MTSS) – на 2.0%, Лукойл (LKOH) – на 1.7%. Утром голубые фишки торговались в минусе (Против рынка шел лишь Полюс Золото) – по зрелом размышлении, первая реакция на данные по ВВП США, опубликованные в пятницу, показалась участникам рынка избыточно оптимистичной. Однако за прошедшие выходные трейдеры не утратили способности реагировать на статистику с оптимизмом – после выхода индекса PCE, который ФРС применяет в качестве меры инфляции, по отдельным высоколиквидным бумагам наметилось повышение. Межу тем новой информации из-за выхода индекса PCE на рынке, фактически, не появилось (базовый индекс PCE Core в декабре 2008 года повысился на 1.7% в годовом выражении, что полностью соответствует прогнозам участников рынка), а значит, не появилось и поводов для сильных движений. По сравнению с ноябрем индекс PCE Core в декабре не изменился – дефляция, о которой так беспокоятся в ФРС, становится все более реальной.

Во втором эшелоне, как и в секторе голубых фишек, наблюдалось разнонаправленное движение цен. Появился спрос в секторе производителей минеральных удобрений (с 1 февраля экспортные пошлины на некоторые виды удобрений снижены до нуля). Акрон (AKRN) на ММВБ подорожал на 8.3%, Дорогобуж (DGBZ) – на 5.9%, Сильвинит (SILV) – на 5.2%. Тем временем обыкновенные акции ТГК-11 (TGKK) подешевели на 6.7%, ОГК-4 (OGKD) – на 5.7%, ОГК-3 (OGKC) – на 5.6%.

Фондовые индексы США закрылись разнонаправлено. Индексы S&P 500 и Dow Jones понизились, Nasdaq прибавил 1.2%. Отчетность отдельных компаний оказалась хуже ожиданий. Индекс активности в производственном секторе ISM Manufacturing хотя и оказался выше ожиданий (35.6 пункта против 32.5 пункта), находится ниже отметки 50 пунктов, отделяющей рост от сокращения. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного выше вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы понизились. По многим азиатским индексам наблюдается повышение. Российские АДР закрылись выше цен закрытия РТС.

Динамика цен российских АДР указывает на возможность повышения в начале торгов. Если в течение дня внешний фон не ухудшится, индекс РТС, вероятно, останется выше психологически важной отметки 500 пунктов. Рост по голубым фишкам на ММВБ может оказаться более заметным, чем в РТС, из-за ослабления рубля по отношению к доллару США.



Дмитрий Кулаков, начальник отдела акций

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures мартовские фьючерсы на нефть Brent в понедельник снизились на 4.49% до 43.82$ за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила 42.21$ за баррель.

Неуверенность инвесторов на нефтяном рынке связана с опасениями относительно значительного сокращения мирового потребления топлива. Вышедшие в США данные по производственному индексу ISM оказались чуть лучше прогнозов (35.6 п.), но значительно ниже уровня, характерного для роста экономики (50 п.). Кроме того, нефтяным компаниям удалось достичь с основным профсоюзом договоренности о продолжении переговоров по новому коллективному соглашению. Котировки не поддержали новости о том, что ОПЕК в январе сократила добычу на 3.5% в соответствии с ранее намеченными планами. В среду будут опубликованы данные Минэнергетики США по запасам нефти и нефтепродуктов. По оценкам экспертов, запасы сырой нефти могли увеличиться на 2.75 млн. баррелей, запасы бензина – на 1 млн. баррелей. Запасы дистиллятов могли снизиться на 1.4 млн. баррелей.



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.