Утренний обзор от 05.02.09

Индекс РТС: 514.89 (+0.50%)

Обзор рынка и прогноз

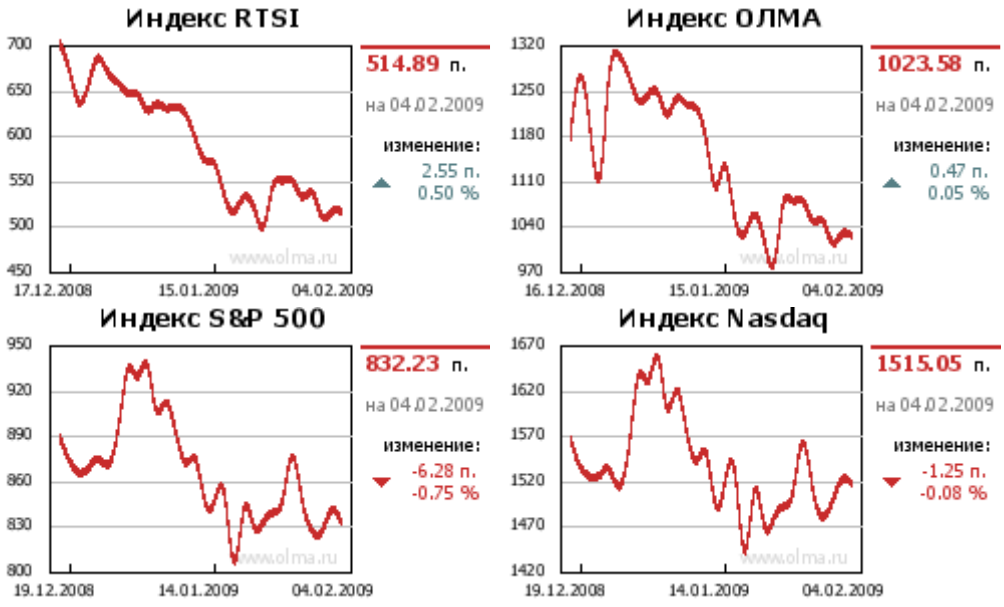
Среда напомнила о передачах из цикла «в мире животных». Выводок едва родившихся, еще неокрепших львят впервые выходит из материнского логова и радуется новым ощущениям – зеленой траве, журчащему ручью и яркому солнцу. Но вдруг солнце скрывается за тенью огромных крыльев парящего высоко в небе орла, и испуганные детеныши бросаются назад к матери. Так и участники рынка, едва настроившись на повышение, тут же были разочарованы решением международного рейтингового агентства Fitch о снижении рейтинга РФ с уровня "BBB+" до уровня "BBB". За сообщениями о снижении рейтинга последовала непродолжительная, но интенсивная волна продаж в секторе голубых фишек. Однако инвесторы понимают, что аргументы в пользу снижения рейтинга (отток капитала, сокращение резервов, сложности в рефинансировании долга) – это скорее события прошлого и, возможно, настоящего, в то время как рынки акций живут будущим. Участники рынка могли бы сказать, перефразируя О. Бендера, «мы верим в светлое будущее российского рынка – оно прекрасно!». Вера трейдеров в светлое будущее особенно отчетливо проявилась в динамике котировок привилегированных акций Ростелекома (RTKMP, +13.9%), обыкновенных акций Северстали (CHMF, +13.6%), ВТБ (VTBR, +5.0) и Сургутнефтегаза (SNGS, +4.8%). Между тем привилегированные акции Татнефти (TATNP) подешевели на 1.3%, обыкновенные акции Уралкалия (URKA) – на 0.9%.

Во втором эшелоне наблюдалось разнонаправленное движение цен. Обыкновенные акции Открытых инвестиций (OPIN) на ММВБ подорожали на 22.2%, привилегированные акции МГТС (MGTSP) – на 14.7%. Тем временем обыкновенные акции ТГК-4 (TGKD) подешевели на 6.8%, ТГК-1 (TGKA) – на 3.6%.

Фондовые индексы США в среднем немного понизились на фоне слабой отчетности отдельных компаний. Между тем индекс активности в сфере услуг ISM Non-manufacturing неожиданно повысился до 42.9 пункта. Сегодня ожидается выход пакета статистики, включая данные по производительности (16:30) и промышленным заказам (18:00). Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются ниже вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы повысились. По азиатским индексам пока не сложилось единой динамики. Российские АДР закрылись выше цен закрытия РТС.

Сегодня в начале торгов сильные движения на рынке маловероятны. Участники рынка, судя по спросу в отдельных бумагах, настроены скорее на повышение. Однако внешний фон пока не позволяет говорить о возвращении долгосрочных инвесторов на рынки акций. Если возобновиться снижение на мировых фондовых площадках, возможны продажи и на российском рынке.



Дмитрий Лобанов, начальник отдела продаж

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures мартовские фьючерсы на нефть Brent во вторник повысились на 0.16% до 44.15$ за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила 42.83$ за баррель.

Основным сдерживающим фактором для роста нефтяных котировок остаются опасения относительно значительного сокращения мирового спроса на топливо. Накануне новый президент США Барак Обама в качестве одной из приоритетных задач своей администрации назвал снижение ежедневного потребления нефти страной на 4 млн баррелей. Кроме того, ряд экспертов высказывают опасения в выполнении ОПЕК в должной мере планов по сокращению добычи. Вышедшие в среду данные Минэнергетики США показали рост запасов сырой нефти на 7.2 млн. баррелей (прогноз – 3 млн. баррелей). Запасы бензина увеличились на 362 тыс. баррелей (прогноз – 800 тыс. 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.