

Обзор российского фондового рынка за 16.03.09

Динамика

Торги в понедельник на российском фондовом рынке проходили в разнонаправленном движении blue chips. Открывшись с некоторым гэпом вниз на фоне снижения цен на нефть, акции разошлись в направлении дальнейшей динамики. В плюсе остались банки и горнодобывающие компании, в то время как представители нефтегазового сектора еще долго не могли определиться с дальнейшим направлением. Хорошую поддержку индексам оказывали существенно прибавляющие западноевропейские площадки, а также позитивные изменения в американских фьючерсах. Тем не менее, говорить об уверенном росте в этот день на отечественных площадках не приходится.

Лидером роста в понедельник стали акции банковского сектора во главе со Сбербанком, прибавившим более 8%. Хорошо подорожали бумаги ГК «Норильский Никель». В то же время всю сессию волатильная торговля наблюдалась в акциях нефтегазового сектора. Снизились в этот день бумаги «ЛУКОЙЛа», потерявшие более 1%.

По итогам торгов индекс РТС снизился до уровня 647,55 пунктов (-0,76%); индекс ММВБ завершил торги на значении 762,75 пунктов (+1,80%).

Причины

Причинами смешанной динамики в России стали падающие котировки нефти, с одной стороны, и продолжение позитивных тенденций на мировых рынках акций в преддверии саммита G-20, намеченной на 2 апреля в Лондоне, с другой. Макроэкономическая статистика по индексу цен потребителей в Европе указала на легкое возрастание инфляционного давления в регионе. Данные из США по притоку капитала, промышленному производству, а также индексу деловой активности от банка Нью-Йорка оказались существенно хуже прогнозов. Несмотря на то, что рынок пытается эти цифры игнорировать, в ближайшее время ожидаем увидеть существенное ухудшение настроений на всех фондовых площадках.

Чего ожидать?

Американский рынок акций в понедельник закрылся небольшим снижением, несмотря на то, что день начинался хорошим ростом: Dow Jones -0,10%, S&P500 -0,35% и Nasdaq -1,92%. Азиатские площадки сегодня показывают неплохой рост. Японский Nikkei 225 закрылся в плюсе на 3,2%, корейский индекс растет на 3,4%, индекс Гонконга повышается на 0,6%, шанхайский индекс прибавляет 2,7%.

Цена на нефть, несмотря на негативное решение ОПЕК держится вполне уверенно. На открытие торгов в Европе за баррель нефти марки Brent дают около 45,80 долларов.

Таким образом, на открытие российского фондового рынка внешний фон позитивный.

Чего опасаться?

Если не обращать внимания на сложности в американской макроэкономической статистике и замедление роста индексов в Штатах, в остальном все указывает на позитивное развитие событий на российском фондовом рынке. Ожидаемая коррекция в Западной Европе также вряд ли окажет существенное отрицательное влияние на наш рынок. Цены на нефть и курс рубля смотрятся очень уверенно, что обеспечит продолжение наращивания позиций по ведущим индексам. В то же время хотим отметить, что многие blue chips и индексы в целом вплотную подошли к серьезным уровням сопротивления, и фиксация краткосрочной прибыли может начаться при любом удобном

поводе. От сегодняшнего дня ожидаем умеренно позитивного открытия и смешанного движения «голубых фишек» внутри сессии. Не исключаем, что с выходом зарубежной макроэкономической статистики давление продаж на рынке увеличится.