



Индекс РТС: 650.62 (-2.25%), индекс ММВБ: 743.05 (-3.80%)

Обзор рынка и прогноз

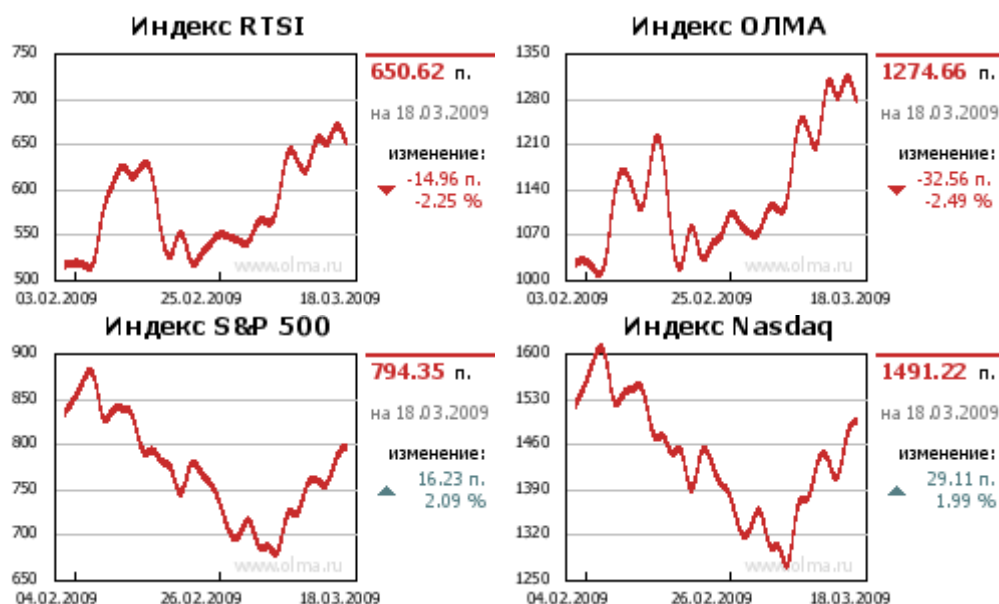
В среду голубые фишки открылись с разрывом вверх под действием благоприятных внешних факторов (наметилось повышение по мировым фондовым индексам и ценам на нефть). Вскоре разрыв был закрыт, по многим бумагам наметилось снижение. В итоге Роснефть (ROSN) на ММВБ подешевела на 7.2%, Лукойл (LKOH), ВТБ (VTBR) и Сургутнефтегаз (SNGS) – на 6.2%. Неуверенность трейдеров может объясняться ожиданиями, связанными с комментарием ФРС – покупатели остановились, словно подойдя к воротам Изумрудного города, за которыми их поджидал Великий и Ужасный Гудвин (комментарий ФРС вышел уже после закрытия торгов на российских биржах). Между тем по бумагам Сбербанка (SBER, +1.1%) продолжается рост на ожиданиях смягчения требований ЦБ к формированию капитала банков, что может позволить крупнейшим из них отказаться от допэмиссии акций, а миноритариям – избежать размывания доли.

Во втором эшелоне наблюдалось разнонаправленное движение цен. Обыкновенные акции Челябинского цинка (CHZN) на ММВБ подорожали на 8.9%, группы ПИК (PIKK) – на 9.6%, МРСК Волги (MRKV) – на 6.3%. Тем временем ОГК-3 (OGKC) подешевела на 6.5%, Ритэк (RITK) – на 5.8%.

Фондовые индексы США повысились в среднем на 2%. Инвесторов воодушевил комментарий ФРС по итогам двухдневного заседания – программа по выкупу активов, обеспеченных ипотечными кредитами, будет увеличена вдвое и превысит \$1 трлн. Кроме того, ФРС выкупит казначейских облигаций США на сумму \$300 млрд. Сегодня ожидается выход индекса опережающих индикаторов (17:00 мск). Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного ниже вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы закрылись разнонаправленно. Пока не сложилось единой динамики движения и по азиатским индексам (на китайских фондовых площадках наблюдается повышение, японский Nikkei в небольшом минусе). Российские АДР закрылись выше цен закрытия РТС.

Сегодня вероятно повышение. ФРС США в комментарии, опубликованном вчера вечером, показала готовность к агрессивным действиям по выкупу активов, что оказывает поддержку финансовым рынкам. Кроме того, монетарная политика ФРС создает давление на доллар, что может способствовать повышению цен на сырьевых рынках. Так, несмотря на некоторую коррекцию вниз в среду, фьючерсы на нефть Brent сегодня торгуются выше отметки \$48 за баррель.



Дмитрий Лобанов, начальник отдела продаж

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures майские фьючерсы на нефть Brent в среду снизились на 1.3% до \$47.66 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила \$46.1 за баррель, что на 1.21% выше предыдущего закрытия.

Вышедшие данные Минэнерго США указали на рост запасов нефти на 2 млн барр. до максимума лета 2007 года, выше прогноза. Запасы бензина выросли на 3.2 млн. баррелей (прогноз – -2.3 млн.баррелей). Спрос на нефть в марте упал на 3.2% г/г. В то же время, после объявления результатов очередного заседания ФРС котировки американской нефти WTI в ходе торгов поднимались выше 50\$/баррель. Регулятор намерен расширить объем программы TALF на \$750 млрд., а также выкупить казначейских облигаций на сумму \$300 млрд. в целях стимулирования финансового сектора. Данное сообщение вызвало обвал американского доллара на рынках и поддержало сырьевые котировки.



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.