ИНВЕСТБАНК

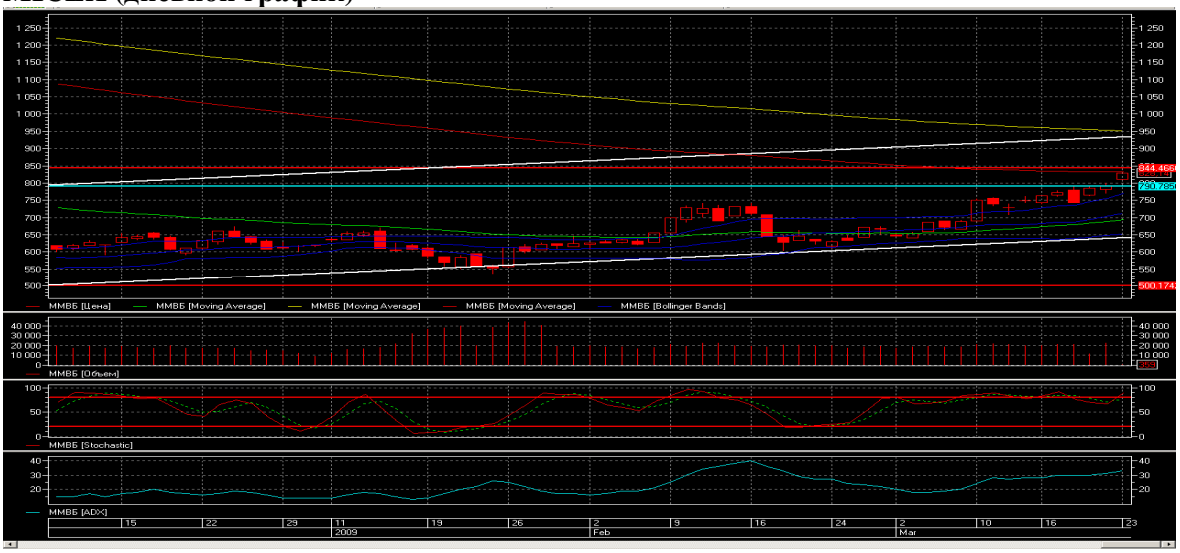
Ежедневный обзор на 23.03.2009

РОССИЯ

Возвратное движение основных биржевых индексов США в ходе торговой сессии проходило на фоне рекордного сокращения строительства за последние 18 лет после предыдущего недельного роста рынка, а также плана монетарных властей в приобретении долговых обязательств на сумму в 1 млрд. долларов. В свою очередь снижение прогнозных показателей прибыли в отношении GE со стороны участников, стало дополнительной причиной для снижения индекса широкого рынка S&P 500 на 2%. В тоже время скачок цен на акции Sun Microsystems Inc. на 69% был спровоцирован началом переговоров о слиянии с IBM .

Тем не менее, для российского фондового рынка возможность продолжения роста по-прежнему остается под вопросом, в связи с разнонаправленным влиянием факторов на текущую ситуацию, в частности настроением западных площадок и динамикой одного из основных драйверов – рынка нефти. Позитив последнего напрямую связан с текущими ожиданиями в развитии дальнейшей ситуации в экономики США и внесение ясности относительно плана вывода из кризиса финансовой сферы на текущей неделе, с большой долей вероятности определит дальнейшее направления движения, как сырьевых рынков, так и динамику фондовых площадок и российского рынка в частности. Однако открытие торговой недели вполне вероятно произойдет на уровнях близких к закрытию накануне. В случае позитивного восприятия участниками рынка дальнейших перспектив развития, восходящее движение рынка может быть продолжено вплоть до уровня 830-840п. по индексу ММВБ, однако разворот тенденций приведет к снижению до 750п. и при дальнейшем снижении вплоть до отметки 700п. Стоит отметить, что картина на недельном масштабе рынка пока свидетельствует в пользу роста, несмотря на сохраняющуюся перекупленность и консолидацию на занятых уровнях основными ликвидными бумагами российского рынка.

MICEX (дневной график)



Европа

Рынки акций Европы снизились в начале торгов в пятницу вслед за бумагами банковского сектора из-за беспокойства по поводу того, что масштабные вливания средств в финансовую систему США могут в долгосрочной перспективе привести к росту инфляции. Однако закрытие торгов проходило в зеленой зоне. Наиболее заметно снижались акции банков. Бумаги Barclays опустились в цене на 3,4 процента, BNP Paribas - на 1,5 процента, а Societe Generale - на 1,4 процента. Всемирный банк пытается убедить западные банки, работающие в Восточной Европе, не отказываться от инвестиций в этот регион. До начала мирового финансового кризиса многие западные банки активно инвестировали в страны Центральной и Восточной Европы, показывавшие высокие темпы экономического роста. Однако сегодня в регионе возникла угроза резкого увеличения числа плохих кредитов и падения местных валют, что заставляет уходить многих инвесторов.

FT-SE 100	+25.92	+0.68%
DAX	+25.28	+0.63%
CAC40	+14.15	+0.51%

Азия

Азиатские индексы достигли максимумов за последние три месяца, на фоне оптимизма в отношении поддержки процесса кредитования и восстановления экономик региона, что возможно позволит ослабить негативное влияние последствий экономического кризиса. Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.- прибавил 4,7% в Токио, задавая темп для роста остальных компаний финансового сектора. Uny Co. – один из ведущих ритейловых операторов Японии прибавил более 5% на торгах после того как министр финансов Каору Йосано заявил о возможном необходимом вливании более 200 млрд. долларов для поддержки экономики государства. Angang Steel Co. – также прибавили 2,7% на торгах в Шенжене (Китай) на фоне оказываемой экономической поддержки промышленности.

NIKKEI 225	+269.57	+3.39%
HANG SENG INDEX	+613.91	+4.78%
SHANGHAI SE A SHARE INDX	+46.56	+1.94%
SHANGHAI SE B SHARE INDX	+3.52	+2.36%
KOSPI INDEX	+28.56	+2.44%

США

Рынок акций США закрылся падением в пятницу из-за слабого интереса инвесторов к программе правительства, направленной на оживление потребительского кредитования, и пессимистичных комментариев по поводу промышленного конгломерата General Electric. Акции финансовых компаний падали второй день подряд на сообщениях, что инвесторы подали заявки лишь на 2,5 процента суммы кредитов по $200-миллиардной программе Федеральной резервной системы (ФРС), направленной на стимулирование рынка кредитования. Финансовый индекс S&P упал на 5,3 процента. Акции Bank of America потеряли 10,7 процента до $6,19, а акции American Express Co подешевели на 6,2 процента до $12,26 после того, как аналитики брокерской компании Friedman, Billings, Ramsey спрогнозировали, что компания получит убыток в этом и будущем годах и сократит дивиденды. General Electric потерял 5,8 процента до $9,54 на снижении аналитиками прогноза прибыли компании на этот год. Акции Johnson & Johnson прибавили 3,2 процента до $51,67 благодаря тому, что регулятор вопреки ожиданиям одобрил новое средство, задерживающее свертывание крови, разработанное J&J совместно с Bayer AG.

DJIA	-122.42	-1.65%
S&P 500	-15.50	-1.98%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	-26.21	-1.77%
NASDAQ 100	-17.03	-1.41%

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

Газпром	-0,04 %
Роснефть	+0,65 %
Сургутнефтегаз	-3,64 %
ГМК Норильский никель	+0,85 %
Ростелеком	-2,17 %
Газпромнефть	-3,61 %

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 Продажи на вторичном рынке жилья в феврале на территории США. Данные будут опубликованы в 17-00 по московскому времени.

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