

Индекс РТС: 746.03 (+1.65%), индекс ММВБ: 837.94 (0.00%)

Обзор рынка и прогноз

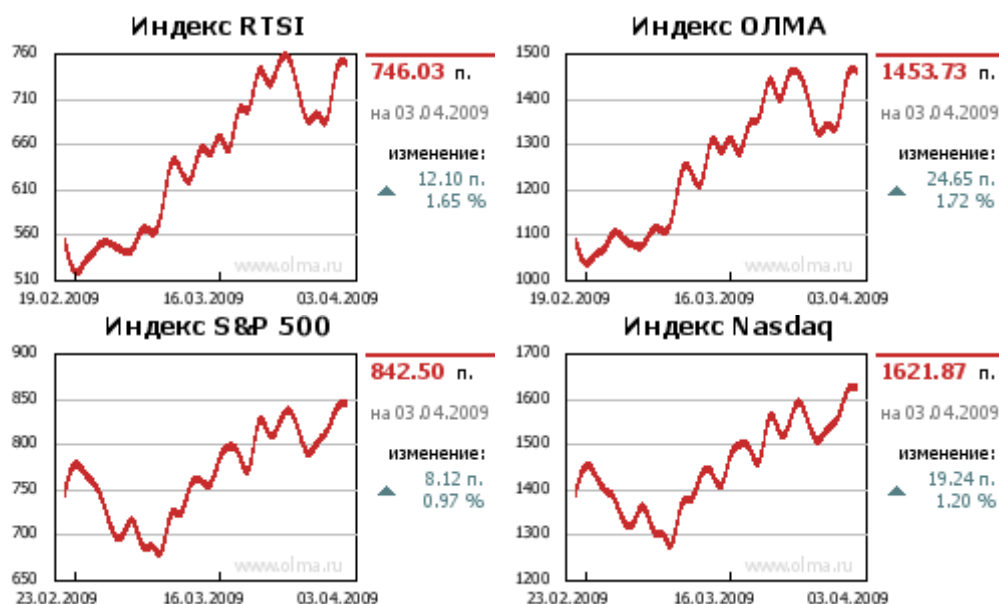
В пятницу в секторе голубых фишек не сложилось единой динамики движения цен. Северсталь (CHMF) на ММВБ выросла на 7.1%, ММК (MAGN) – на 6.4%, НЛМК (NLMK) – на 4.5%, Роснефть (ROSN) – на 3.7%. Тем временем акции ФСК ЕЭС (FEES) подешевели на 3.9%, ВТБ (VTBR) – на 2.6%, Газпрома (GAZP) – на 1.9%. Волатильность по отдельным бумагам внутри дня была выше, чем днем ранее – чем выше поднимаются котировки, тем больше желающих зафиксировать краткосрочную прибыль. Между тем глобальные факторы способствуют росту на развивающихся рынках. Главы государств, входящих в G20, дали понять, что не оставят развивающиеся экономики без финансовой поддержки, что дало инвесторам повод пересмотреть свое отношение к принятию риска. Спрэд EMBI продолжает сужаться, несмотря на растущие объемы предложения на рынке долговых обязательств – по данным Bloomberg, объем размещения облигаций эмитентами развивающихся рынков (как суверенными, так и корпоративными) на прошедшей неделе составил \$9.5 млрд., что соответствует рекорду за два года.

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Обыкновенные акции М.Видео (MVID) на ММВБ подорожали на 30.2%, Волгоградэнергобита (VGSB) – на 17.2%, корпорации Иркут (IRKT) – на 13.9%.

Фондовые индексы США повысились – интерес инвесторов к рынкам акций продолжает восстанавливаться на фоне благоприятных решений G20. Между тем данные по сокращению рабочих мест в США за март оказались немного хуже прогнозов, что могло стать сдерживающим фактором для покупателей. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного выше уровней закрытия, зафиксированных в пятницу.

Европейские фондовые индексы в среднем понизились. По азиатским индексам наблюдается рост. Российские АДР закрылись в среднем выше цен закрытия РТС.

Сегодня возможно повышение. Фьючерсы на нефть торгуются вблизи отметки \$54 за баррель – с позиций технического анализа, пробой уровня \$50 за баррель подтверждается, что означает возможность продолжения роста на рынке энергоносителей. К благоприятным факторам следует отнести и сокращение спреда EMBI, который впервые с октября 2008 года оказался вблизи отметки 600 пунктов – готовность инвесторов к принятию риска постепенно восстанавливается.



Владимир Детинич, CFA, начальник аналитического управления

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures майские фьючерсы на нефть Brent в пятницу выросли на 1.36% до \$53.47 за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила \$52.03 за баррель, что на 0.97% выше предыдущего закрытия.

В ходе азиатских торгов нефтяные котировки продолжают рост. Возобновлению оптимизма на нефтяном рынке способствовало улучшение ситуации на мировых фондовых рынках после достижения «двадцаткой» договоренности относительно мер экономического стимулирования на сумму до \$5 трлн., включая расходы по линии МВФ на \$1 трлн. Дополнительным фактором роста цен является продолжающееся снижение курса доллара. По данным CFTC, за неделю до 31 марта чистые длинные позиции участников фьючерсного рынка сократились на 63%, до 11 091 контрактов. В то же время, спекулятивные длинные позиции продолжают увеличиваться – их число превысило короткие позиции на 6 546 контрактов.



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.