

Обзор рынка и прогноз

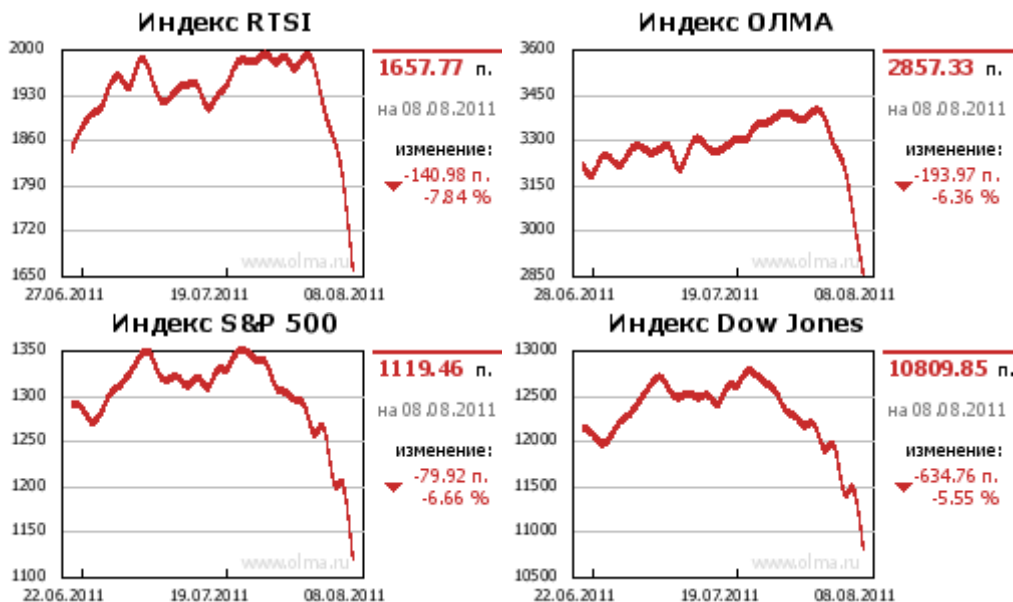
В понедельник высоколиквидные бумаги подешевели в рамках реакции на снижение рейтинга США международным рейтинговым агентством Standard&Poor's. Изменение рейтинга само по себе не стало фактором «схлопывания ликвидности» (большинство фондов остаются вправе держать казначейские облигации США), но послужило поводом к сокращению склонности инвесторов к принятию риска – наметилась коррекция вниз по фондовым индексам развивающихся рынков и ценам на сырье. В качестве защитных активов инвесторы (традиционно) предпочли золото и серебро, а также (как ни странно) все те же казначейские облигации США. Между тем котировки российских бумаг оказались под давлением. В итоге Северсталь (CHMF) на ММББ упала на 10.9%, ФСК ЕЭС (FEES) – на 10.6%, Ростелеком (RTKM) – на 10.0%, Транснефть (TRNFP) – на 8.3%, НЛМК (NLMK) – на 8.2%, Газпром (GAZP) и Новатэк (NVTX) – на 6.5%.

Во втором эшелоне не сложилось единой динамики движения цен. Привилегированные акции Ставропольэнергообита (STSBP) на ММББ подорожали на 17.8%, привилегированные акции Волгоградэнергообита (VGSBP) – на 11.5%, обыкновенные (VGSB) – на 11.8%, обыкновенные (VGSB) – на 11.1%, обыкновенные акции Кубаньэнергообита (KBSB) – на 4.8%. Тем временем Протек (PRTK) подешевел на 15.8%, Дикси групп (DIXY) – на 15.1%, ОГК-3 (OGKC) – на 14.0%.

Фондовые индексы США рухнули на 5% - 7%, фьючерсы на индексы США торгуются в заметном минусе. Европейские индексы заметно понизились, наблюдается снижение и на торгах в Азии.

Сегодня в начале торгов вероятно продолжение снижения. Внешний фон продолжает ухудшаться, расширяется спрэд EMBI+, что указывает на сокращение склонности инвесторов к принятию риска. Однако не исключено, что ближе к вечеру мы увидим закрытие спекулятивных коротких позиций в ожидании комментария ФРС (22:15 мск), в котором могут появиться намеки на предполагаемые меры по оказанию поддержки экономике и рынкам (например, новый раунд «количественного смягчения»).

Дмитрий Кулаков, начальник отдела акций



Аналитическое управление ИФ "ОЛМА"

Начальник управления: Дмитрий Парфенов

Аналитики:

Антон Старцев [Рынок акций], Илья Кленин [Химия/нефтехимия],
Руслан Юнусов [Банки], Роман Габбасов [Электроэнергетика]

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.