ИНВЕСТБАНК

## *Ежедневный обзор на 11.02.2009*

## *РОССИЯ*

**He said nothing…**

Ожидания участников американского рынка относительно дополнительных мер в итоге вылились в скептицизм, подтолкнувший к закрытию позиций, в не оправданно оптимистично оцененных активах. Продолжающееся изучение различных потенциальных структур способных помочь для начала банковскому сектору, привело к падению более чем на 15% котировок Bank of America Corp. и Citigroup Inc. Тем временем снижение рейтинга алюминиевого гиганта Alcoa Inc. до нижней отметки, со стороны S&P, отодвинули котировки производителя на 10%.

Инерционное движение российского фондового рынка накануне, на фоне ожиданий опубликования программы правительственной помощи в США, а так же снижения курса доллара относительно рубля и притока рублевых средств на отечественный фондовый рынок, продолжают отражать высоко-спекулятивный настрой участников. В связи с этим ожидаемый откат рынка вполне вероятно может состояться в течение сегодняшнего дня, принимая во внимание уверенно негативное закрытие торгов на американских площадках и сохраняющуюся перекупленность на дневном масштабе. Оптимальным вариантом для рынка станет откат к 50 дневной скользящей средней и снижение осциллятора Stochastic к зоне перепроданности. В то же время закрепление рынка выше или на уровне 50 дневной средней, сможет оказать поддержку в дальнейшем росте, однако до этого момента возможность ложного пробоя и отката на предыдущие уровни средне вероятна.

**MICEX (дневной график)**



## Европа

Европейские фондовые рынки закрылись снижением по итогам торгов во вторник, поскольку инвесторы остались недовольны подробностями американского плана помощи финансовому сектору, а лидерами "красной" зоны во вторник стали акции банковского и нефтяного секторов. Панъевропейский индекс "голубых" фишек FTSEurofirst 300 опустился на 2,38 процента до 810,34 пункта. Самые сильные потери пережили банки: акции HSBC, Standard Chartered, Societe Generale снизились на 3,2-6,7 процента. Министерство финансов США обнародовало во вторник программу помощи финансовому сектору, предусматривающую выкуп плохих активов на сумму до $500 миллиардов и расширение до $1 триллиона программы кредитования Федеральной резервной системы под залог активов.

| | | |
|---|---|---|
| FT-SE 100 | -94.53 | -2.19% |
| DAX | -114.12 | -3.64% |
| CAC40 | -161.28 | -3.46% |

## Азия

Банковский сектор совместно с сырьевыми компаниями вновь стали причинами снижения азиатских рынков в течение сегодняшней сессии на фоне пессимизма относительно планов правительства США по изменению ситуации в экономике. HSBC Holdings Plc – финансовый институт получающий четверть своей выручки на территории США потерял порядка 4,5%  на торгах в Гонконге, после затягивания с принятием деталей по вопросу «плохих активов» банковского сектора, со стороны министра финансов – Тимоти Гейтнера.  Снижение цен на металлы также незамедлительно повлияло на котировки BHP Billiton Ltd.(-2,93%)

| | | |
|---|---|---|
| NIKKEI 225 | -23.09 | -0.29% |
| HANG SENG INDEX | -319.99 | -2.31% |
| SHANGHAI SE A SHARE INDX | -4.44 | -0.19% |
| SHANGHAI SE B SHARE INDX | -2.10 | -1.44% |
| KOSPI INDEX | -8.69 | -0.72% |

## США

Фондовый рынок США упал более чем на 4 процента во вторник, поскольку инвесторы избавлялись от акций банков, опасаясь, что нового плана поддержки финансового сектора будет недостаточно для преодоления рецессии. Падение ускорилось после того, как министерство финансов США представило долгожданную программу оздоровления финансовой системы, сообщив, что потратит до $2 триллионов на выкуп у банков плохих активов и стимулирование потребительского кредитования. Однако инвесторов разочаровало отсутствие подробностей в отношении того, как именно правительство будет избавляться от "токсичных" активов, и индекс акций банков KBW снизился вчера почти на 14 процентов. Не добавили оптимизма и заявления председателя Федеральной резервной системы США Бена Бернанке. Выступая в Конгрессе, он сказал, что обеспечение центробанком дополнительной ликвидности не является "панацеей". Урон понесли и акции страховщиков, на балансах которых, как и у банков, немало убыточных активов. Среди других бумаг акции Boeing снизились на 6,1 процента после того, как авиаконцерн повторил, что отложит поставки своего новейшего лайнера.

| | | |
|---|---|---|
| **DJIA** | -381.99 | -4.62% |
| **S&P 500** | -42.73 | -4.91% |
| **NASDAQ COMPOSITE INDEX** | -66.83 | -4.20% |
| **NASDAQ 100** | -52.36 | -4.09% |

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

| | |
|---|---|
| Газпром | -3,38 % |
| Роснефть | +1,34 % |
| Сургутнефтегаз | +0,43 % |
| ГМК Норильский никель | -4,08 % |
| Ростелеком | -10,11 % |
| Газпромнефть | -2,38 % |

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 объемы экспорта и импорта в США в декабре, а также на показатель Сальдо торгового баланса за тот же период и Отчет по запасам нефти и нефтепродуктов на предыдущей неделе. Данные будут опубликованы в 16-30 и 18-30 по московскому времени.

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