Утренний обзор от 13.02.09

Индекс РТС: 611.45 (-1.47%)

Обзор рынка и прогноз

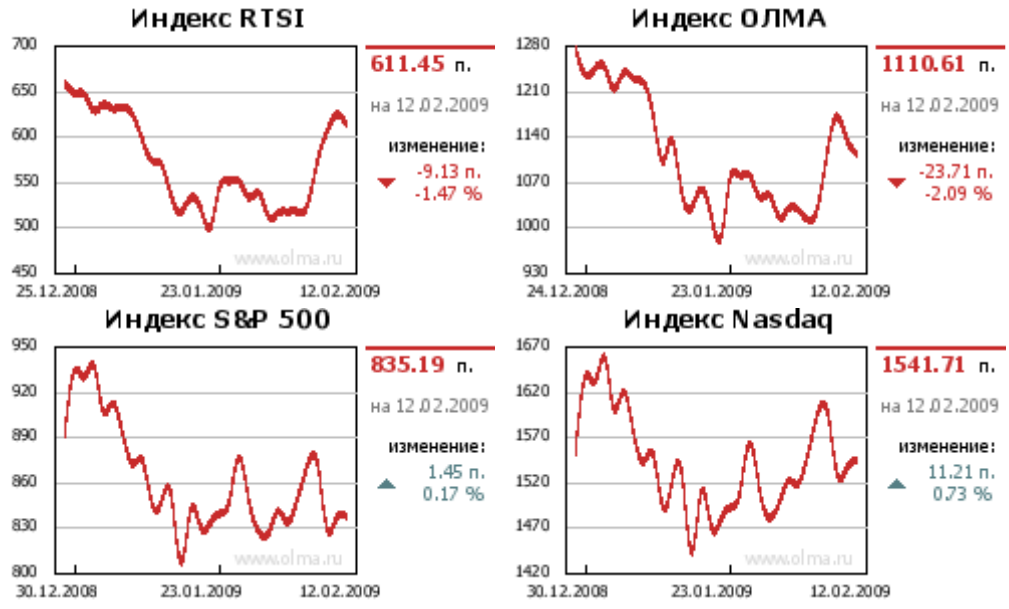
В четверг голубые фишки в среднем понизились. Исключением стали бумаги ФСК ЕЭС (FEES, +12.0%), которые с начала марта войдут в состав фондового индекса MSCI EM (многие фонды ориентируются на этот индекс при формировании портфелей, поэтому включение в MSCI EM может способствовать повышению спроса на акции компании). Во второй половине дня инвесторы получили повод для смягчения опасений в отношении рецессии в США – объем розничных продаж в январе неожиданно увеличился. Благоприятная статистика может стать фактором роста не только для западных фондовых индексов, но для сырьевых рынков – затишье на рынке энергоносителей во многом связанно с ожидаемым сокращением спроса из-за ослабления экономики США. Тем не менее, после выхода статистики на рынке наметилась коррекция вниз. Особенно заметной фиксация прибыли была в металлургическом секторе, где ранее был отмечен подъем. Полюс Золото (PLZL) подешевел на 19.9%, Мечел (MTLR) – на 12.0%, Северсталь (CHMF) – на 8.8%, НЛМК (NLMK) – на 8.2%, ММК (MAGN) – на 7.6%.

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам – фондовый индекс компаний малой капитализации OLMA-smallcap прибавил 1.4%. Обыкновенные акции Камаза (KMAZ) на ММВБ подорожали на 15.8%, привилегированные акции Балтики (PKBAP) – на 15.1%, обыкновенные акции Фармстандарта (PHST) – на 12.0%.

Фондовые индексы США в среднем немного прибавили на фоне хорошей отчетности отдельных компаний и ожиданий поддержки ипотечным заемщикам в рамках плана Б. Обамы. Благоприятный для рынка характер носят и опубликованные вчера данные по розничным продажам – объем продаж в январе увеличился на 1.0%, в то время как ожидалось сокращение на 0.8%. Между тем данные по обращениям за пособием по безработице оказались хуже прогнозов. Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются вблизи вчерашних уровней закрытия.

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

Динамика цен российских АДР указывает на возможность некоторого углубления коррекции вниз в начале торгов. Однако уже сегодня возможно возобновление роста. Характер торгов на мировых фондовых площадках указывает на сохранение интереса трейдеров к развивающимся рынкам – многие инвесторы ожидают, что развивающиеся экономики окажутся более устойчивыми к рецессии, чем развитые.



Алексей Быстров, зам. генерального директора

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures мартовские фьючерсы на нефть Brent в четверг выросли на 3.95% до 46.03$ за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила 44.28$ за баррель.

Рост нефтяных котировок возобновился после сообщения информагентств о намерениях Администрации США направить средства на ипотечный рынок с целью снижения процентных ставок по платежам. В то же время цена фьючерсные контракты WTI накануне экспирации опустились до минимумов декабря прошлого года до 34$ за баррель, а разница между сортами Brent и WTI превысила 10$. Причина снижения цен на американский сорт нефти – в продолжающемся росте запасов и затоваривании рынка. Вышедшие в среду данные данные Минэнергетики США показали значительный рост запасов топлива в американских нефтехранилищах. Запасы сырой нефти увеличились на 4.72 млн. баррелей (прогноз – 2.75 млн.). Эксперты связывают рост запасов с тем, что на многих объектах нефтепереработки в феврале проводятся мероприятия по техническому обслуживанию. Загрузка производственных мощностей упала до рекордного уровня с октября прошлого года до 81.2%.



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.