ИНВЕСТБАНК

Ежедневный обзор на 18.02.2009

РОССИЯ

Тестирование минимумов трехмесячной давности американским фондовым рынком в этот раз произошло на фоне рекордного сокращения производственной активности штата Нью-Йорк в феврале, вызвав, таким образом, утрату уверенности относительно положительного влияния в ближайшей перспективе мер экономического стимулирования, способных изменить ситуацию. Bank of America Corp., Citigroup Inc. и JPMorgan Chase & Co., каждый из этих эмитентов потерял порядка 12% рыночной капитализации в течение дня, а падение цен на углеводороды подтолкнуло к аналогичной динамике акции Exxon Mobil Corp. Дополнительная помощь со стороны правительства потребовалась General Motors Corp., которая привела аргументы в пользу данного шага, что незамедлительно сказалось на котировках акций компании отбросив их на 13%.

«Черный вторник» российского фондового рынка, может иметь продолжение, в течение сегодняшних торгов, принимая во внимание отсутствие уверенности западных инвесторов, отразившееся на состоянии товарно-сырьевых рынков и динамике торгов российских ADR. Полагаем, что потенциал снижения еще не исчерпан и пробитие 50 дневной скользящей средней в очередной раз может привести к тестированию 600п., а при сохранении негативных тенденций и 550п. по индексу ММВБ. Стоит отметить, что очередной виток роста американской валюты относительно российского рубля, скорее всего, будет продолжать оттягивать на валютный рынок часть рублевой ликвидности с фондового рынка. Кандидатами на очередное снижение в ходе торгов будут выступать акции банковского и нефтегазового секторов рынка, однако очередное тестирование предыдущих локальных максимумов может наблюдаться в акциях Полиметалла и Полюс Золота с учетом позитивной динамики на рынке драгоценных металлов, служащих в данный момент страховым активом для основной части участников рынка.

MICEX (дневной график)



Европа

Европейские рынки акций упали до трехнедельных минимумов во вторник из-за снижения акций банков и энергетических компаний. Панъевропейский индекс FTSEurofirst 300 снизился на 2,5 процента до 766.05. С начала года индекс потерял 7,9 процента, а в прошлом году - 45 процентов. Рейтинговые агентства Moody's и Standard & Poor's во вторник предупредили о возможности снижения рейтингов восточноевропейских банков, испытывающих трудности с финансированием со стороны материнских западных банков, спровоцировав стремительное падение акций банков. Societe Generale упал на 10,1 процента до 10-летнего минимума в преддверии публикации финансовых результатов, а акции HSBC подешевели на 7 процентов. Акции банка Raiffeisen рухнули на 13,5 процента, а KBC - на 12 процентов.

FT-SE 100	-100.62	-2.43%
DAX	-150.04	-3.44%
CAC40	-86.99	-2.94%

Азия

Трехдневное падение азиатских рынков до ноябрьских минимумов продолжает отражать настрой относительно усугубления последствий глобальной рецессии, падения прибылей компаний и спроса на сырье. Westpac Banking Corp.- крупнейший австралийский кредитор по размеру рыночной капитализации снизился на 2,4% на фоне негативного влияния со стороны пятикратного увеличения долгов обладающих низким качеством, что оказало давление на квартальную отчетность компании. Падение цен на металлы также отразилось на акциях BHP Billiton Ltd, а негативная ситуация в экономике штата Нью-Йорк дала повод для снижения бумаг Sony Corp.(-3,55%)

NIKKEI 225	-111.07	-1.45%
HANG SENG INDEX	+71.08	+0.55%
SHANGHAI SE A SHARE INDX	-115.15	-4.73%
SHANGHAI SE B SHARE INDX	-5.25	-3.67%
KOSPI INDEX	-14.00	-1.24%

США

Рынок акций США приблизился к ноябрьским минимумам во вторник на фоне слабых данных о производственной активности и предупреждений о трудностях европейских банков. Акции финансовых компаний упали на фоне сообщения рейтингового агентства Moody's Investors Service о том, что рецессия в Восточной Европе может негативно сказаться на банках этого региона и их западных партнерах. В начале торгов тон задавали данные о резком сокращении японского ВВП, опубликованные еще в понедельник, когда в США был выходной в связи с Днем президентов. Кроме того, беспокойство вызвали данные о том, что производственная активность в штате Нью-Йорк снизилась до рекордного минимума в феврале. Слабая статистика подогрела опасения по поводу того, что пакета экономических стимулов в объеме $787 миллиардов окажется недостаточно для того, чтобы быстро вывести экономику из рецессии. Президент США Барак Обама подписал законопроект о выделении этих средств во вторник. Давление на рынок также оказало падение цен на "черное золото", которое привело к снижению котировок нефтяных компаний, и новость о том, что Комиссия по ценным бумагам и биржам обвинила в крупном мошенничестве главу компании Stanford Financial Group.

DJIA	-297.81	-3.79%
S&P 500	-37.67	-4.56%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	-63.70	-4.15%
NASDAQ 100	-49.81	-4.03%

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

Газпром	-0,32 %
Роснефть	-0,83 %
Сургутнефтегаз	+2,01 %
ГМК Норильский никель	+0,49 %
Ростелеком	-4,60 %
Газпромнефть	-0,32 %

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 Показатель Цен на экспорт и импорт в январе, а также Разрешения и Начало строительства за тоже период в США, Использование производственных возможностей и Промышленное производство в январе. Данные будут опубликованы в 16-30 и 17-15 по московскому времени.

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