Утренний обзор от 24.02.09

Индекс РТС: 517.22 (-5.82%)

Обзор рынка и прогноз

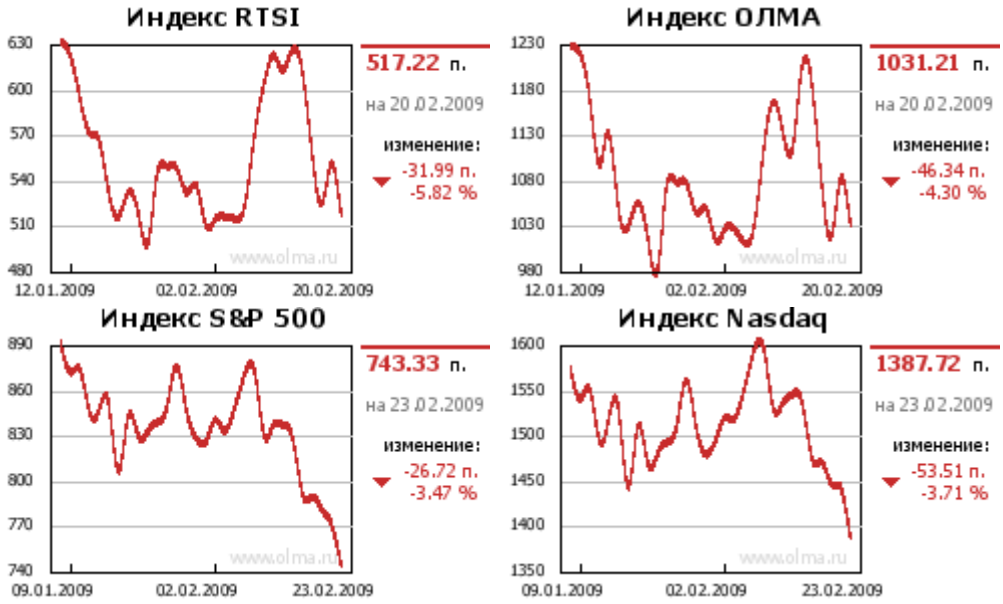
В пятницу на рынке наблюдалось снижение. В секторе голубых фишек в плюс вышел только Полюс Золото (PLZL, +2.8%) - цена тройской унции золота в пятницу на какое-то время преодолела отметку $1000. Тем временем НЛМК (NLMK) подешевел на 5.7%, Мечел (MTLR) – на 5.6%, Транснефть (TRNFP) – на 5.2%, Сбербанк (SBER) – на 5.1%, ФСК ЕЭС (FEES) – на 4.8%, Северсталь (CHMF) – на 4.7%. Перевод капитала из казначейских облигаций США в акции, наметившийся в середине недели, оказался временным – поток статистики по развитым экономикам носит слишком неблагоприятный характер, чтобы рассчитывать на скорое восстановление готовности инвесторов к принятию риска. Тем не менее, данные по ценам на потребительские товары, опубликованные в США в 16:30 мск, стали поводом к некоторому оживлению на рынке. Базовый CPI (без учета цен на продукты и энергоносители) оказался выше прогнозов, что для некоторых трейдеров стало признаком снижения риска дефляции, который ФРС называет среди первостепенных проблем американской экономики. И все же данные по CPI оказались не столь важны, чтобы вызвать разворот на рынке (ФРС при таргетировании инфляции оперирует другим индексом, PCE).

Во втором эшелоне наблюдалось снижение по отдельным бумагам. Так, обыкновенные акции Московской теплосетевой компании (MSSV) на ММВБ подешевели на 12.0%, Седьмого Континента (SCON) – на 7.0%.

Фондовые индексы США за время длительных выходных заметно понизились (только в понедельник снижение составило более 3%). Индекс S&P 500 вернулся к уровням 12-летней давности. На рынках продолжается процесс «бегства от риска», связанный с опасениями в отношении рецессии. Сегодня ожидается выход пакета статистики, включая индекс цен на недвижимость S&P/ CaseShiller (17:00). Фьючерсы на фондовые индексы США торгуются немного выше вчерашних уровней закрытия.

Европейские фондовые индексы в понедельник понизились, наблюдается заметное снижение и по азиатским индексам. Российские АДР закрылись разнонаправлено по отношению к ценам закрытия РТС. Так АДР Газпрома и Лукойла закрылись немного выше цен в РТС, а Норникеля и Сургутнефтегаза – ниже.

Сегодня возможно снижение по индексу РТС. Инвесторы, судя по динамике мировых фондовых индексов, по-прежнему избегают риска, предпочитая казначейские облигации США акциям. Если внешний фон не улучшится, индекс РТС может закрыться ниже уровня 500 пунктов.



Владимир Детинич, CFA, начальник аналитического управления

Товарные рынки

Нефть

На Лондонской бирже ICE Futures апрельские фьючерсы на нефть Brent в понедельник снизились на 2.38% до 40.99$ за баррель. Цена российской нефти Urals (cif порты Средиземноморья) составила 39.03$ за баррель.

Взлет нефтяных котировок в конце недели не продлился долго из-за ухудшения общей ситуации на мировых фондовых рынках. По оценкам аналитиков организации Petrologistics, OPEC в феврале частично исполнила планы по снижению поставок «черного золота» - экспорт сократился на 3.8% (1 млн. баррелей в день). Рынок ждет продолжения роста запасов нефти в нефтехранилищах США. По прогнозам экспертов, данные Минэнергетики по запасам сырой нефти, выходящие в среду, могут показать рост на 1 млн. баррелей за прошедшую неделю.



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.