ИНВЕСТБАНК

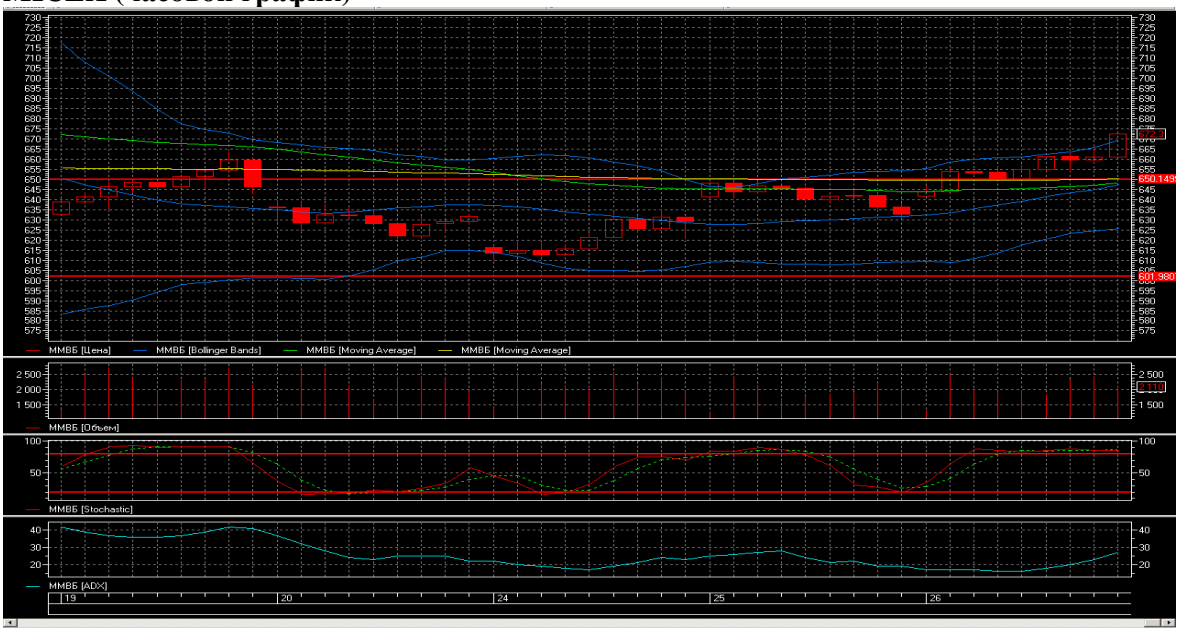
Ежедневный обзор на 27.02.2009

РОССИЯ

Умеренное снижение в течение двух подряд торговых сессий подряд на американском рынке произошло на опасениях падения прибылей фармацевтической отрасли ввиду ревизий, проводимых представителями президентской администрации, что отодвинуло на второй план позитив в банковском секторе. UnitedHealth Group Inc. и Humana Inc. потеряли как минимум 12% рыночной капитализации, в то время как котировки Eli Lilly & Co. снизились на 4,7% на опасениях, что новая администрация Белого дома может пойти на снижение медицинских выплат страховым компаниям и увеличения размера скидок на лекарственную продукцию для боле широкого доступа к ней. Акции JPMorgan Chase & Co. и Wells Fargo & Co. прибавили более 6% на ожиданиях возможного увеличения фондов экономической помощи, составляющих на сегодняшний день порядка 750мдрд. долл.

Принимая во внимание сохраняющуюся поддержку со стороны товарных площадок, в частности нефти и черных металлов, позитивные тенденции на российском фондовом рынке могут иметь продолжение в начале предстоящих торгов. Однако вновь возникшая перекупленность на часовом масштабе может несколько ограничить потенциал роста в совокупности с сохраняющимся пессимизмом на зарубежных рынках. Одним из наиболее оптимальных вариантов для развития восходящего движения на отечественном рынке может быть откат в область краткосрочной локальной поддержки – 650п. по индексу ММВБ, одновременно со снижением и выходом осциллятором Stochastic в зону перепроданности. Таким образом, вероятность и «запас хода вверх» для рынка будет более значительным, в том числе и с позиции минимизации возможных рисков. Однако во второй половине дня направление движения будет задавать статистические данные по ВВП США в 4 квартале 2008г. и Индекс настроений в феврале текущего года, ориентируясь на которые, участники отечественного рынка определят возможность закрытия либо переноса позиций на следующую неделю. Спекулятивный интерес продолжают сохранять бумаги нефтегазового и металлургического секторов рынка, совместно с акциями Сбербанка, снижение волатильности в которых может привести к одномоментному скачку котировок в верхнем направлении с учетом краткосрочной поддержки со стороны западного банковского сектора и сохраняющейся перепроданности.

MICEX (часовой график)



Европа

Британия в четверг начала осуществление программы, по которой могут быть застрахованы "токсичные" активы на сумму до 500 миллиардов фунтов ($712 миллиардов), пытаясь восстановить кредитные потоки. Британские розничные банки, у которых более 25 миллиардов фунтов вложено в качественные активы, должны будут до 31 марта присоединиться к Схеме защиты активов, которая будет действовать не менее пяти лет и застрахует их от убытков по самым рискованным активам. Royal Bank of Scotland в четверг сообщил, что вложит в схему активы на 325 миллиардов фунтов. Lloyds Banking Group, как ожидается, в пятницу вложит в схему рискованные активы еще на 200 миллиардов. В обмен на страхование, правительство получит вознаграждение и обязательство увеличить кредитование, так как недостаток финансирования ставит в трудное положение и компании, и клиентов.

FT-SE 100	+66.66	+1.73%
DAX	+96.41	+2.51%
CAC40	+47.92	+1.78%

Азия

Текущая ситуация на азиатских площадках продолжает оставаться напряженной, что в свою очередь приводит в разнонаправленное движение показатели основных биржевых индексов региона на фоне опровержения информации о возможно национализации Citigroup Inc. Акции LG Display Co. – второго в мире по величине производителя жидкокристаллических дисплеев выросли на 3,9% после того как Goldman, Sachs & Co. повысило прогнозное значение цены акций компании. Бумаги Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. – выросли на 2,7% на фоне позитива относительно необходимой помощи для Citigroup в увеличении капитала и укрепления позиций банка.

NIKKEI 225	+110.49	+1.48%
HANG SENG INDEX	-83.37	-0.65%
SHANGHAI SE A SHARE INDX	-40.08	-1.80%
SHANGHAI SE B SHARE INDX	-5.97	-4.34%
KOSPI INDEX	+8.24	+0.78%

США

Рынок акций США снизился в четверг из-за бумаг компаний, работающих в сфере здравоохранения, поскольку инвесторы опасаются, что предложения президента Барака Обамы по бюджету негативно отразится на прибылях этого сектора. Обама предложил сократить взносы медицинского страхования в частных страховых компаниях, дать потребителям возможность покупать более дешевые лекарства и не позволять фармацевтическим компаниям препятствовать производству дженериков. На фоне этого снизились акции фармацевтических и биотехнологических компаний, а также фирм, работающих на рынке медицинского страхования. Котировки Merck & Co опустились на 6,7 процента, Amgen - на 9,4 процента. Давление на рынок также оказала слабая макроэкономическая статистика, на фоне которой инвесторы стали продавать акции компаний, производящих потребительские товары, таких как McDonald's Corp и Coca-Cola

DJIA	-88.81	-1.22%
S&P 500	-12.07	-1.58%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	-33.96	-2.38%
NASDAQ 100	-33.73	-2.91%

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

Газпром	-3.45 %
Роснефть	-7.26 %
Сургутнефтегаз	-5.21 %
ГМК Норильский никель	-5.82 %
Ростелеком	-0.00 %
Газпромнефть	-14.74 %

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 прирост ВВП США в 4 квартале 2008г. и Индекс деловой активности по данным Мичиганского университета в феврале. Данные будут опубликованы в 16-30 и 17-55 по московскому времени.

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