Утренний комментарий по фондовому рынку от 13 марта 2009 года
Похоже, что пятница, тринадцатое, снова не подтвердит свою дурную славу

Россия

Российский фондовый рынок вчера продолжил свое движение вниз: индекс РТС потерял 1,38%, индекс ММВБ опустился на 1,45%, - лишь под вечер рост цен на нефть смог спровоцировать всплеск спроса со стороны инвесторов.

Америка

Американские фондовые индексы выросли на 3,5-4% после выступления руководителей сразу нескольких ведущих корпораций с сообщением, что возглавляемые ими компании чувствуют себя хорошо и обойдутся без дополнительных финансовых вливаний. Дополнительную поддержку рынку оказала довольно нейтральная экономическая статистика.

Европа

Индексы Старого Света выросли в среднем на 0,7%, - сказалась положительная отчетность ряда компаний и оптимистичные заявления их представителей, хотя о единстве мнений говорить пока рано.

Сырье

Промышленные металлы на торгах в Лондоне незначительно снизились. Золото поднялось до отметки $925 на фоне снижения индекса стоимости американского доллара — традиционная тенденция наконец дала о себе знать. Нефть резко подорожала: марка WTI стоит около $47, марка Brent — около $45, - инвесторы ждут каких-то судьбоносных решений от встречи ОПЕК в Вене (это при том, что статистика показала резкое снижение спроса со стороны Китая).

Сегодня

Из выходящей сегодня макроэкономической статистики я бы отметил лишь розничные продажи в Еврозоне (13-00 мск) и торговый баланс США (15-30 мск). Отчитываются Eni и (возможно!) НЛМК (US GAAP за 2008 год).

Сегодня же начнется репетиция саммита G20 — накануне встречи глав государств предварительные консультации проведут министры финансов.

Прогноз

Я ожидаю, что торги на нашем фондовом рынке начнутся с разрывом вверх и в первые часы пройдут под диктовку быков. Судя по всему основная борьба случится вблизи отметки 750 пунктов по индексу ММВБ, где пролегает актуальный уровень сопротивления. Динамика закрытия определится внешними площадками, а точнее котировками нефтяных фьючерсов.

С фундаментальной точки зрения какого-то серьезного позитива пока не заметно, но нельзя не отметить прямых и косвенных признаков указывающих если не на стабилизацию, то точно на снижение темпов развития кризиса. Если брать за основу утверждение, что фондовый рынок примерно на полгода опережает реальную экономику, то все выглядит вполне логично и закономерно: примерно полгода назад мировые рынки наконец прекратили обвальное падение и встали в боковом диапазоне. Для российской экономики, ориентированной на добычу и экспорт сырья, это вдвойне актуально, поскольку сырьевые цены достаточно стабильны (да волатильность высокая, но средние значения сохраняются примерно одни и те же), ведущие компании получили ряд налоговых послаблений, а девальвация рубля сделала работу на экспорт очень привлекательным занятием (даже несмотря на повсеместное снижение его объемов).



Чернега Максим, аналитик департамента клиентских операций ИГ «Октан» (г. Омск)