Обзор российского фондового рынка за 18.03.09

Динамика

Торги в среду на российском фондовом рынке проходили в коррекционном снижении большинства blue chips. Рынок открылся с гэпом вверх на фоне растущих нефтяных фьючерсов и азиатских индексов, в лидеры роста вновь вышли бумаги Сбербанка, прибавившие более 10% уже через 15 минут торгов. По остальным эмитентам столь бурных покупок не наблюдалось, да и те, что были, закончились через полчаса. После этого вплоть до закрытия большинство акций первого эшелона снижались. С ухудшением ситуации на рынке нефти продажи усилились.

Лидерами продаж стали акции нефтегазового сектора во главе с «Роснефтью», потерявшей более 7%. Остальные представители сектора потеряли от 3% до 6%. Заметно снизились котировки ВТБ и ГМК «Норильский Никель». Лишь бумаги Сбербанка, сделав хороший задел утром, смогли удержаться в положительной зоне.

По итогам торгов индекс РТС снизился до уровня 650,62 пунктов (-2,25%); индекс ММВБ завершил торги на значении 743,05 пунктов (-3,81%).

Причины

Причиной утреннего роста стало ожидание штурма 50-долларовой отметки по нефти. Рынки в Азии и индексы в США накануне показали уверенный рост, что добавило оптимизма покупателям. Тем не менее, надежды на продолжение роста не сбылись. Вначале в отрицательную зону ушли американские фьючерсы, которые развернули позитивные тенденции в Западной Европе. А ближе к закрытию продажи усилились на рынке нефти. В результате негативного открытия рынка в Штатах российский фондовый рынок закрылся в солидном минусе.

Чего ожидать?

Американский рынок акций в среду начал день со снижения, но после решения ФРС по ставкам резко развернулся наверх и завершил торги в положительной зоне: Dow Jones +1,23%, S&P500 +2,09% и Nasdaq +1,99%. Азиатские площадки сегодня демонстрируют разнонаправленные движения. Японский Nikkei 225 закрылся в минусе на 0,3%, корейский индекс снижается на 0,7%, индекс Гонконга в плюсе на 0,1%, шанхайский индекс прибавляет 1,3%.

После заявления представителей ФРС о начале выкупа ипотечных и гособлигаций с рынка доллар в момент обвалился на несколько фигур против основных мировых валют. Это привело к тому, что цены на нефть, демонстрировавшие снижение большую часть среды, полностью компенсировали дневные потери. На открытие торгов в Европе за баррель нефти марки Brent дают около 48,40 долларов.

Таким образом, на открытие российского фондового рынка внешний фон позитивный.

Чего опасаться?

Падение доллара привело к увеличению стоимости номинированных в долларах активов. В результате нефть опять подпирает отметку в 50 долларов. Разворачивая кредитную экспансию, Федрезерв может оживить мировые рынки, но это будет инфляционный рост, который не отражает реальное улучшение ситуации в экономике, а лишь пересчитывает цены в девальвирующейся валюте и заставляет инвесторов бежать из доллара в реальные активы. В целом от сегодняшнего дня ожидаем положительного гэпа на открытие и волатильной торговли внутри сессии. Потенциал для краткосрочной коррекции еще не исчерпан, и снижение рынка в ближайшие дни возможно вполне.