ИНВЕСТБАНК

Ежедневный обзор на 26.03.2009

РОССИЯ

Позитивный настрой участников западных и азиатских площадок на фоне постепенного изменения перспектив потребления и рынка жилья в США, совместно с поддержкой «черного золота», вероятно, окажет благоприятное влияние на открытии российского фондового рынка и оптимистичный настрой может быт сохранен вплоть до публикации макроэкономических данных. Динамика отечественных торгов по-прежнему продолжает полагаться на ситуацию за рубежом и опережающий рост фондовых площадок ожидающих впоследствии рост экономики в целом, в большей степени отражает будущие, а не текущие результаты, увеличивая присутствие спекулятивной составляющей в цене. Стоит отметить, что увеличившееся инфляционное давление дает возможность полагать о росте цен на активы, несмотря на отсутствие реальных фактов. Таким образом, объемы денежной массы и склонность инвесторов к риску будут продолжать толкать вверх ценовой фактор при малейших появляющихся признаках экономической стабильности в мировой и американской экономике в частности. В данной ситуации российские экспортно-ориентированные компании выигрывают в первую очередь от изменения внешней конъюнктуры рынков, что в свою очередь должно будет положительным образом отразиться на балансах самих компаний в новых экономических условиях. Хотелось бы отметить, что качественный рост показателей в итоге внесет свои коррективы, и по-прежнему будет зависеть, от способностей извлекать прибыль, однако на возможность его осуществления в большей степени будет влиять грамотное управление, а не инфляционный рост.

Европа

Европейские акции закрылись ростом пятый день подряд на оптимизме американских инвесторов, вдохновленных хорошими экономическими показателями. Панъевропейский индекс FTSEurofirst 300 поднялся на 0,4 процента до 743,57 пунктов. В США ключевые индексы Dow Jones, S&P 500 и Nasdaq Composite растут на 1,3-1,8 процента после выхода данных о росте заказов на товары длительного пользования в США в феврале впервые за семь месяцев и роста продаж новых домов. Акции таких нефтяных компаний как Total, BP, Royal Dutch Shell, Repsol и Statoil прибавили 1,0-1,8 процента. Акции Eni выросли на 4,2 процента после сообщений источников, что Газпром займет деньги у банков, чтобы выкупить у итальянской компании 20-процентную долю в нефтяном подразделении Газпром-нефть. Также росли акции фармацевтических компаний.

FT-SE 100	-11.21	-0.29%
DAX	+35.93	+0.86%
CAC40	+19.06	+0.66%

Азия

Азиатские рынки продолжают рост на фоне более оптимистичных, чем ожидалось результатах экономической статистики по экономике США, а также положительных результатах работы компании Hutchison Whampoa Ltd. и росте фьючерсов на основные американские биржевые индексы. С технической точки зрения MSCI Asia Pacific Index начав восстановительное движение способен развить его в уверенную «бычью тенденцию». Sony Corp. – 25% продаж продукции, которой осуществляются на территории США, увеличила размер рыночной капитализации на торгах в Токио, поднявшись на 7,4%. Акции Industrial & Commercial Bank of China Ltd. прибавили 13% вследствие согласия, полученного от Goldman Sachs Group Inc.. расширить свое присутствие в капитале банка.

NIKKEI 225	+156.34	+1.84%
HANG SENG INDEX	+486.87	+3.57%
SHANGHAI SE A SHARE INDX	+73.61	+3.06%
SHANGHAI SE B SHARE INDX	+4.89	+3.23%
KOSPI INDEX	+14.78	+1.20%

США

Рынок акций США вырос в среду, поскольку неожиданно хорошие макроэкономические данные смягчили опасения по поводу того, что правительству будет непросто профинансировать масштабные антикризисные меры. Опубликованные вчера данные показали, что заказы на товары длительного пользования и продажи новых домов выросли в феврале, тогда как аналитики ждали сокращения этих показателей. На фоне этого подорожали акции жилищно-строительных компаний, предприятий потребительского сектора и крупных промышленных концернов. Бумаги компании Toll Brothers, занимающейся строительством элитного жилья, выросли в цене на 3,2 процента, котировки McDonald's Corp поднялись на 2,9 процента, а Boeing Co - на 2,6 процента. Кроме того выросли акции финансового сектора: инвесторов обрадовало заявление гендиректора Bank of America Corp Кеннета Льюиса о том, что его банк хотел бы начать возвращать $45 миллиардов, полученных в качестве господдержки, в следующем месяце. Бумаги Bank of America Corp подорожали на 7,7 процента, JPMorgan Chase & Co - на 8,9 процента.

DJIA	+89.84	+1.17%
S&P 500	+7.76	+0.96%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	+12.43	+0.82%
NASDAQ 100	+2.32	+0.19%

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

Газпром	-1,17 %
Роснефть	+0,65 %
Сургутнефтегаз	+0,00 %
ГМК Норильский никель	-0,51 %
Ростелеком	+3,44 %
Газпромнефть	-3,82 %

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 Количество заявок на пособие по безработице на предыдущей неделе в США, а также Уровень Личного потребления в 4 квартале и Прирост ВВП США в этом периоде. Данные будут опубликованы в 15-30 по московскому времени.

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