Индекс РТС: 1629.37 (-0.47%), индекс ММВБ: 1556.43 (-1.16%)

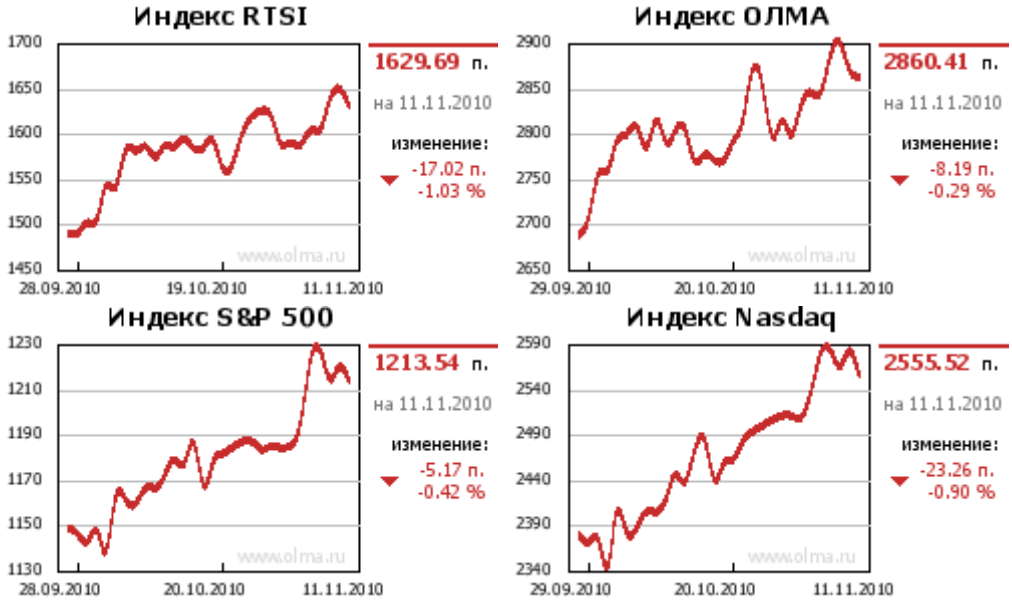
Обзор рынка и прогноз

В четверг голубые фишки открылись в плюсе, но к середине дня по большинству высоколиквидных бумаг наметилась коррекция вниз. В итоге ММК (MAGN) на ММВБ подешевел на 5.2%, НЛМК (NLMK) – на 3.4%, Северсталь (CHMF) – на 2.3%, Сбербанк (SBER) – на 2.0%, Татнефть (TATN) и Норникель (GMKN) – на 1.7%, Роснефть (ROSN) – на 1.5%, РусГидро (HYDR) – на 1.3%, Газпром (GAZP) – на 1.1%. Исключением стали бумаги Транснефти (TRNFP), которые подорожали на 6.8% - включение привилегированных акций Транснефти стало наиболее заметным изменением в составе фондового индекса MSCI Russia, и трейдеры ожидают роста спроса на бумаги компании со стороны индексных фондов (изменения в индексе вступают в силу с 1 декабря). К открытию внешний фон выглядел благоприятным – повышение рейтинга Китая международным рейтинговым агентством Moody's и данные по загрузке мощностей китайских НПЗ оказали поддержку ценам на сырье, фьючерсы на нефть Brent превысили $89 за баррель. Однако вскоре участники рынка вспомнили о европейских проблемах – разница в доходности между ирландскими и германскими облигациями продолжала увеличиваться, в Испании зафиксировали паузу в экономическом росте (ВВП за третий квартал не изменился по отношению ко второму кварталу). Вслед за европейскими фондовыми индексами поползли вниз и котировки российских бумаг.

Во втором эшелоне сохраняется спрос на отдельные бумаги. Так, обыкновенные акции Московского НПЗ (MNPZ) на ММВБ подорожали на 39.2%, Кубаньэнерго (KUBE) – на 11.4%, ОГК-4 (OGKD) – на 6.2%.

Фондовые индексы США понизились на 0.4% - 0.9%, фьючерсы на индексы США торгуются в минусе. Европейские индексы в среднем понизились, наблюдается снижение и на азиатских фондовых площадках.

Сегодня возможно углубление коррекции вниз по индексу РТС вслед за мировыми фондовыми индексами и ценами на нефть (фьючерсы на Brent сегодня ушли ниже $88 за баррель). Между тем существенных оснований для смены тренда на рынке не появилось – избыточная глобальная ликвидность, поддерживаемая денежной политикой мировых центробанков, создает условия для роста на рынках сырья и акций.



Алексей Быстров, зам. генерального директора

Товарные рынки

Нефть

В четверг фьючерсы на нефть Brent на Лондонской бирже ICE Futures понизились на 0.21% до $88.81 за баррель. Цена российской нефти Urals составила $87.03 за баррель, что на 0.74% ниже цены spot, зафиксированной 10 ноября.

Признаки "перегрева" экономики Китая заставили трейдеров заложить в котировки сырьевых фьючерсов риски подъема процентных ставок китайским центробанком. Кроме того, на валютном рынке продолжается укрепление доллара США, что также оказывает давление на нефтяные котировки.





Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА"

Начальник управления: Владимир Детинич, CFA
Аналитики:
Антон Старцев [Рынок акций], Илья Кленин [Химия/нефтехимия]

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2010

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.