Обзор рынка и прогноз

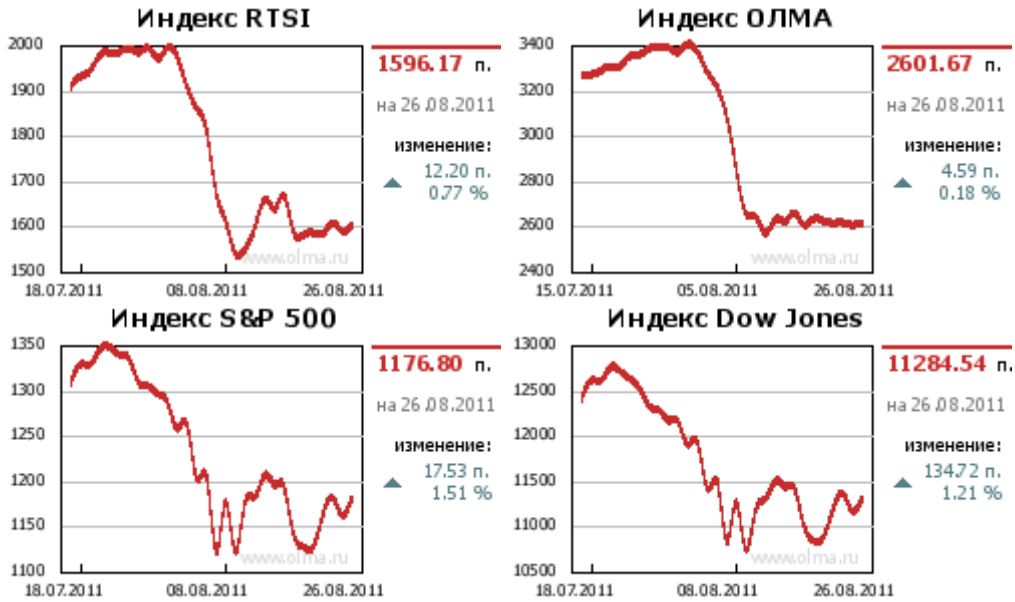
В пятницу в секторе голубых фишек не сложилось единой динамики движения цен. Лучше рынка выглядели бумаги Норникеля (GMKN, +5.3%), оферту которого по выкупу собственных акций получил РусАл. Транснефть (TRNFP) подорожала на 4.0%, Роснефть (ROSN) – на 3.3%, ВТБ (VTBR) – на 2.5%. Тем временем акции ММК (MAGN) подешевели на 2.1%, Татнефти (TATN) – на 1.8%, Сбербанка (SBER) – на 1.4%. Торги в течение дня носили несколько неуверенный характер, поскольку многие участники рынка предпочли не проявлять высокой активности в преддверии выступления главы ФРС, на котором могли появиться намеки на новые стимулирующие меры. Однако оценки вероятности применения таких мер, возможно, были снижены инвесторами после выхода данных по экономике США. Оценка темпов роста ВВП оказалась немного ниже прогнозов (1.0% против ожидавшихся 1.1%), а темпы роста потребительских расходов (инфляционный индикатор) – немного выше. Замедление роста в сочетании с инфляцией может оказаться ранним признаком стагфляции, а это крайне неблагоприятный сценарий и для экономики в целом, и для фондового рынка. В выступлении Б. Бернанке вечером содержались обещания применить меры стимулирования экономики в случае необходимости, но не были названы конкретные детали и сроки.

Во втором эшелоне наблюдалось повышение по отдельным бумагам. Так, привилегированные акции ТГК-2 (TGKBP) на ММВБ подорожали на 35.4%, обыкновенные акции Волгоградэнергосбыта (VGSB) – на 21.4%, Удмуртэнергосбыта (UDSB) – на 20.0%

Фондовые индексы США в пятницу повысились на 1.2% - 2.5%, фьючерсы на индексы США сегодня торгуются в плюсе. Европейские индексы понизились, по азиатским пока не сложилось единой динамики движения.

Сегодня в начале торгов возможно повышение. Внешний фон выглядит умеренно-благоприятным. Выступление главы ФРС США в пятницу вызвало скорее положительную реакцию участников рынка – из него можно сделать вывод о том, что состояние крупнейшей мировой экономики не столь плачевно, чтобы применять новые меры стимулирования. Тем не менее, в ФРС решили добавить один день к регулярному заседанию комитета по открытым рынкам 20 сентября, чтобы подробнее обсудить экономические проблемы. Одной из таких проблем потенциально может стать инфляция, а значит, сегодняшняя публикация индекса потребительских расходов (PCE, 16:30 мск) может стать поводом к движениям на рынке.

Дмитрий Парфенов, начальник аналитического управления



Аналитическое управление ИФ "ОЛМА"

Начальник управления: Дмитрий Парфенов
Аналитики:
Антон Старцев [Рынок акций], Илья Кленин [Химия/нефтехимия],
Руслан Юнусов [Банки], Роман Габбасов [Электроэнергетика]

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2011

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.