Обзор рынка и прогноз

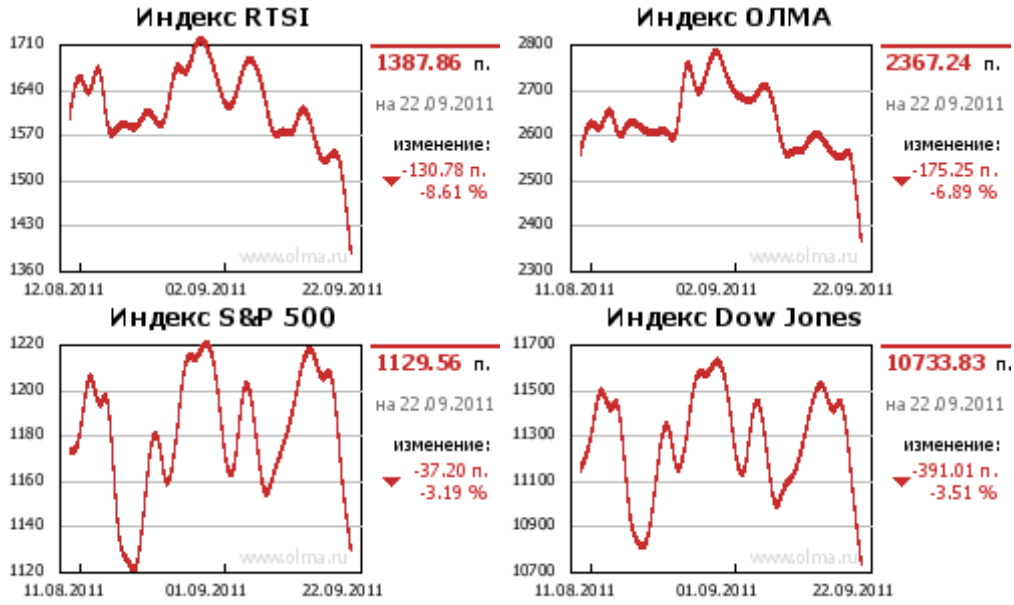
В четверг на рынке прошло заметное снижение. Индекс РТС уже в самом начале торгов ушел ниже отметки 1500 пунктов. Акции НЛМК (NLMK) на ММВБ подешевели на 12.5%, ММК (MAGN) – на 12.1%, ФСК ЕЭС (FEES) – на 11.1%, Мечела (MTLR) – на 10.8%, Лукойла (LKOH) – на 9.8%, Сбербанка (SBER) – на 9.7%, Северстали (CHMF) – на 9.6%, Транснефти (TRNFP) – на 9.5%. Уже к открытию торгов наблюдалось ухудшение внешнего фона, вызванное снижением рейтинга нескольких крупных западных банков и разочарованием инвесторов итогами заседания комитета по открытым рынкам ФРС – участники рынка, вероятно, рассчитывали на более масштабные меры по стимулированию экономики, нежели просто перенос части портфеля ФРС (на $400 млрд.) из краткосрочных казначейских облигаций в долгосрочные. Разочарование, вызванное комментарием ФРС, выразилось в сокращении склонности инвесторов к принятию риска и, как следствие – укреплении доллара США на валютном рынке и заметной коррекции вниз на рынках акций, включая российский. К негативным событиям можно отнести и выход слабых данных по экономике Китая – индекс деловой активности в производственном секторе (HSBC Flash PMI) указывает на возможное замедление экономического роста в КНР.

Во втором эшелоне наблюдалось разнонаправленное движение цен. Обыкновенные акции Костромской сбытовой компании (KTSB) на ММВБ подорожали на 16.3%, группы Черкизово (GCHE) – на 2.9%. Тем временем Челябинский меткомбинат (CHMK) подешевел на 13.6%, ТГК-6 (TGKF) – на 12.9%.

Фондовые индексы США упали более чем на 3%, фьючерсы на индексы США сегодня торгуются в плюсе. Европейские индексы заметно понизились, в минусе и индексы азиатских фондовых площадок.

Сегодня в начале торгов возможно повышение – многие трейдеры предпочтут закрыть спекулятивные короткие позиции после избыточно сильного движения вниз (для сравнения, бразильский индекс Bovespa вчера упал на 4.8%, китайский CSI 300 – на 3.1%, в то время как индекс РТС – более чем на 8% за основную сессию). Некоторую поддержку рынкам оказало заявление группы G20, в котором обещаны все необходимые меры по стабилизации в финансовом секторе, включая повышение гибкости в использовании европейского фонда финансовой стабильности (EFSF). Тем не менее, внешний фон остается нестабильным, не позволяя говорить о возобновлении устойчивого роста – риски возобновления снижения пока остаются в силе.

Алексей Быстров, зам. генерального директора



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.