



На прошедшей неделе российские фондовые индексы повысились во многом из-за улучшения внешнего фона – опасения в отношении мирового финансового сектора смягчились после объявления некоторых ключевых фигур в экономическом блоке избранного президента США и нового предложения ФРС по поддержке сектора кредитования на сумму \$800 млрд.

Появились признаки восстановления спроса в секторе электроэнергетики – инвесторов, вероятно, привлекли объявленные темпы роста тарифов в 2009 году. Акции ФСК ЕЭС (FEES) и РусГидро (HYDR) подорожали на 68.6% и 42.1%, соответственно.

Ожидания в отношении возможного роста издержек сталелитейных компаний были пересмотрены после отзыва предложения крупнейшего мирового поставщика железной руды BHP Billiton о покупке Rio Tinto (слияние гигантов могло привести к монополизации рынка руды). В итоге фондовый индекс сектора черной металлургии OLMA-ferrous вырос на 31.5%. Акции Северстали (CHMF) подорожали на 40.9%, НЛМК (NLMK) – на 27.0%, ММК (MAGN) – на 16.7%.

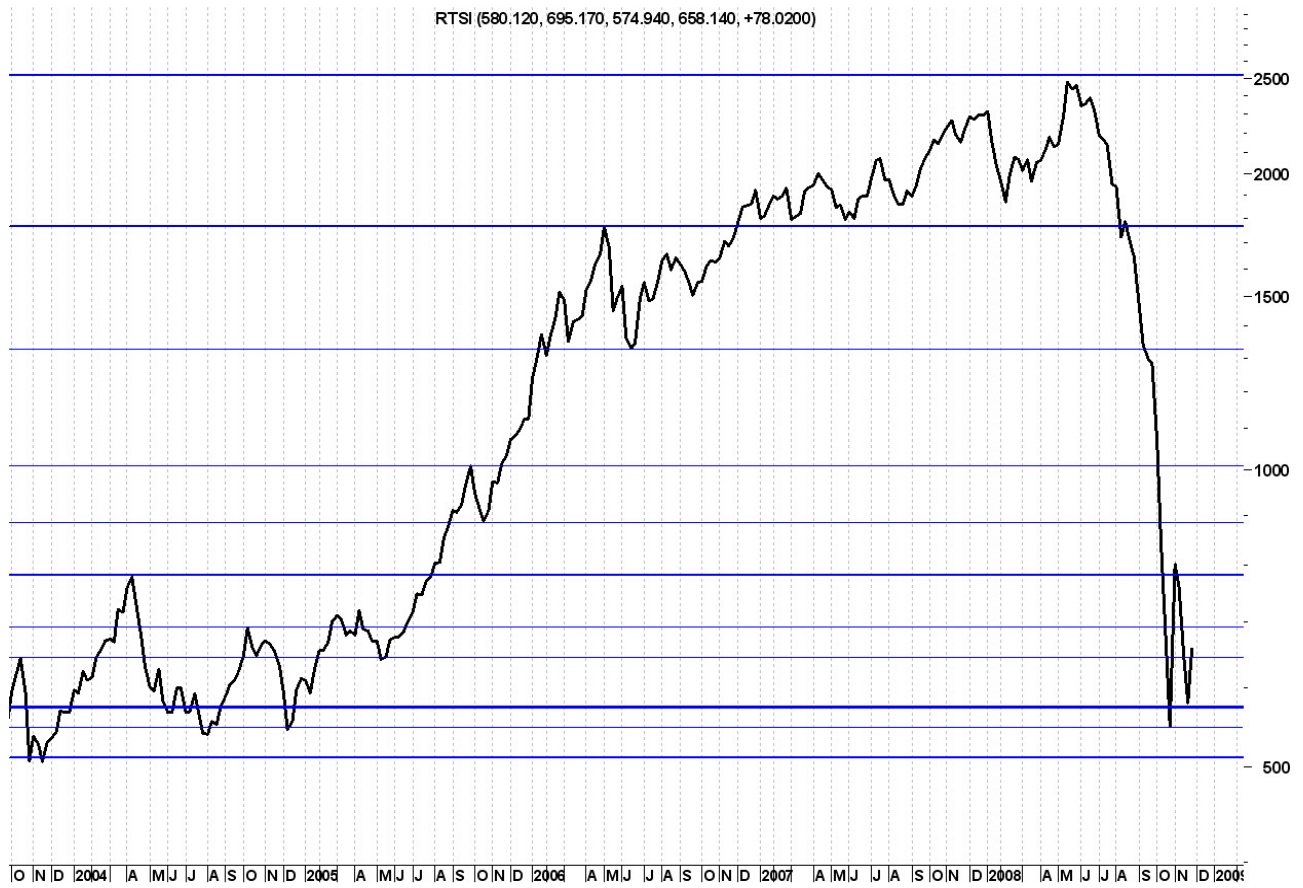
Появились признаки восстановления спроса во втором эшелоне – фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 16.9% и 12.5%, соответственно, следуя за индексом рынка в целом OLMA, который вырос на 19.5%.

Фондовый индекс сектора розничной торговли OLMA-retail потерял 1.8% во многом за счет существенного снижения цены покупки акций Седьмого континента (SCON, -33.3%) – инвесторы ожидают, что сокращение потребительского спроса скажется на бизнесе сетей розничной торговли. Между тем Магнит (MGNT) подорожал на 22.9%.

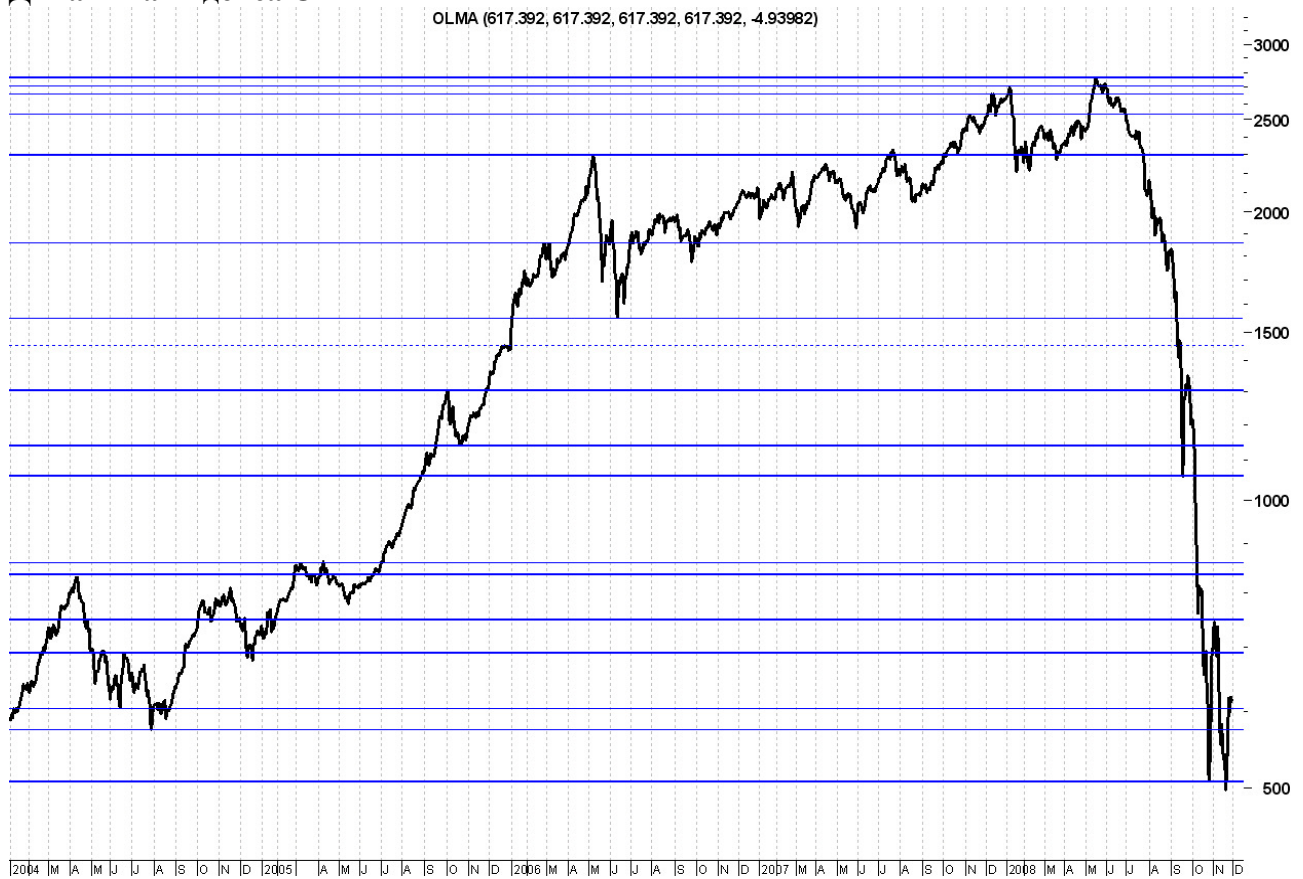
Акции Группы ПИК (PIKK) подорожали на 127.3%, однако даже столь стремительный рост не доставил большой радости долгосрочным инвесторам – цена акций компании сейчас составляет примерно 4% от июньского максимума.

Стабилизация на внутреннем межбанковском рынке и смягчение опасений в отношении мирового финансового сектора способствуют повышению по бумагам банков. Банк Москвы (MMBM) подорожал на 20.9%, банк Санкт-Петербург (STBK) – на 7.8%. Цена покупки акций банка Возрождение (VZRZ) повысилась на 7.8%.

Динамика индекса РТС

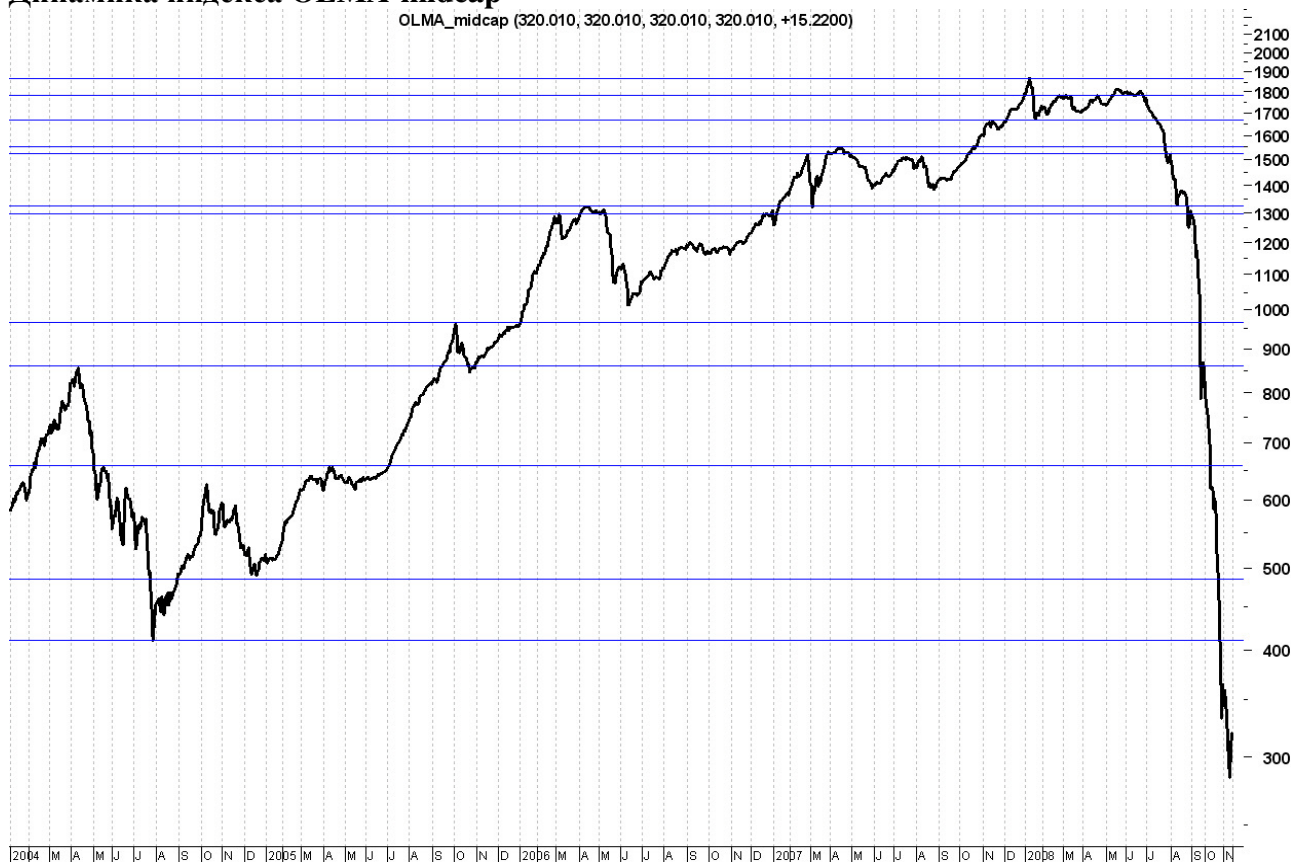


Динамика индекса OLMA



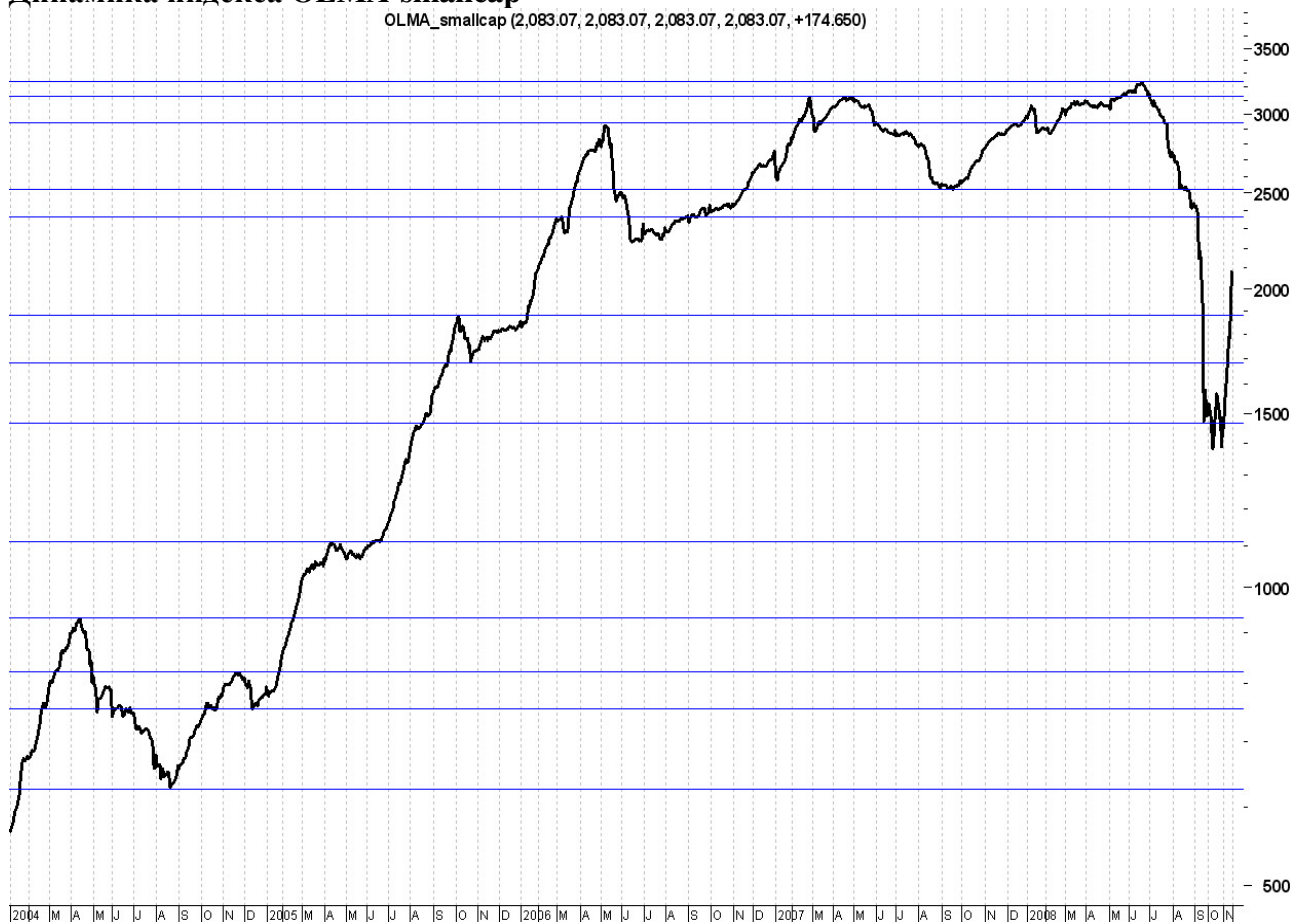
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (320.010, 320.010, 320.010, 320.010, +15.2200)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (2,083.07, 2,083.07, 2,083.07, 2,083.07, +174.650)



Наметившееся улучшение внешнего фона оставляет в силе возможность реализации благоприятного сценария – с позиций технического анализа, таким сценарием является формирование фигуры «двойное основания» после пробоя уровня локального максимума вблизи 880 пунктов по индексу РТС. Тем не менее, обстановка на мировых рынках остается нестабильной – о возобновлении устойчивого роста говорить преждевременно.

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2008

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.