
На прошедшей неделе существенное улучшение внешнего фона вызвало приток покупателей на российский рынок. В итоге индекс РТС закрепился выше уровня 1930 пунктов.

Опасения, связанные с возможными перебоями поставок нефти из Ирана, вызвали рост на рынке энергоносителей – цена нефти Brent приближается к отметке \$70 за баррель, что способствует повышению спроса и на российские голубые фишки.

Благоприятные данные по экономике США оказали поддержку мировым рынкам акций. Окончательная оценка темпов роста ВВП в четвертом квартале 2006 года, опубликованная в четверг, составила 2.5% в годовом выражении – заметно выше ожидавшихся 2.2%. Между тем заявления представителей ФРС заставили участников рынка вспомнить об инфляционном давлении и умерить свой оптимизм в отношении возможного сокращения процентных ставок. Вышедшие в пятницу данные по инфляции в США носили скорее нейтральный для рынка характер – индекс PCE оказался немного выше прогнозов, базовое значение индекса совпало с прогнозом.

Несмотря на рост в отдельных секторах, фондовые индексы второго эшелона немного отстают от рынка. Так, индексы компаний малой и средней капитализации [OLMA-smallcap](#) и [OLMA-midcap](#) прибавили 1.3% и 2.3%, в то время как индекс рынка в целом OLMA повысился на 2.7%, индекс крупных компаний OLMA-largescap – на 2.9%.

Акции компаний концерна ТВЭЛ прочно обосновались в стане лидеров роста – стремительный подъем цен на уран и обширные планы по развитию российского сектора атомной энергетики обеспечивают привлекательность этих бумаг для инвесторов. На прошедшей неделе обыкновенные акции Приаргунского ПГХО (PGHO) подорожали на 12.1%, привилегированные (PGHOP) – на 9.0%, обыкновенные акции Машиностроительного завода (MASZ) – на 8.9%.

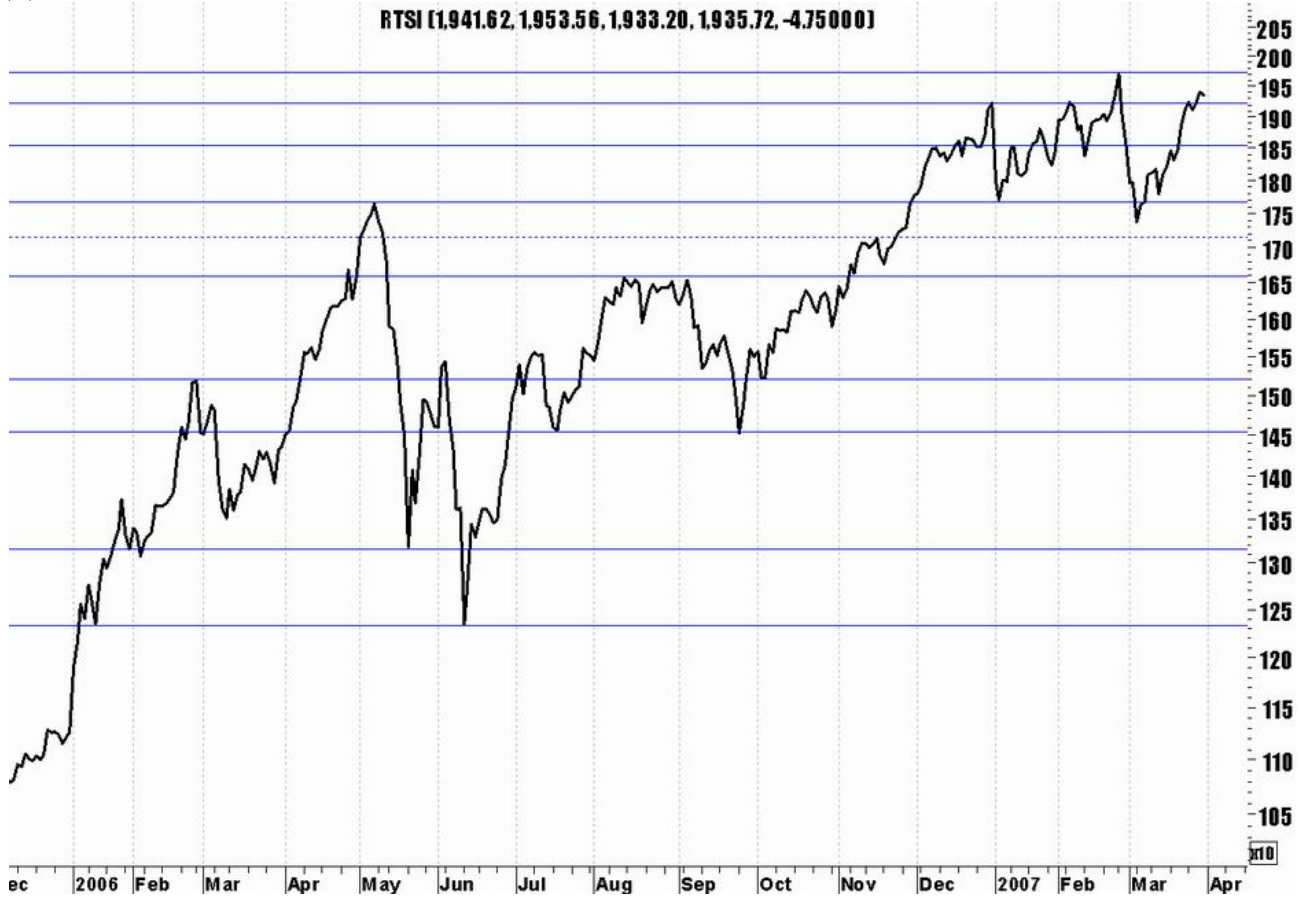
На прошедшей неделе участники рынка продолжили пополнять портфели бумагами электроэнергетических компаний, вероятно, ожидая совета директоров ПАО ЕЭС (EESR), заседание которого было запланировано на пятницу. В итоге ОГК-1 (OGKA) выросла на 35.7%, ТГК-1 (TGKA) – на 11.1%, ОГК-3 (OGKC) – на 3.7%.

Концерн Ситроникс (SITR) заключил 5-летний контракт на поставку микроэлектронных компонентов в Китай. Заключение контракта можно считать благоприятным фактором для Микрона (MKRO) – головного предприятия микроэлектронного направления Ситроникса. Объем контракта составляет \$75 млн. – заметно выше средней годовой выручки Микрона. Цена акций Микрона, который по-прежнему сильно недооценен по сравнению с материнской компанией, не изменилась. Цена покупки акций Ситроникса повысилась на 2.6%.

Лучше рынка выглядит сектор производителей продуктов питания – фондовый индекс этой отрасли OLMA-foods вырос на 3.8%. Поводом к росту интереса инвесторов к производителям продуктов, вероятно, стала отчетность Вимм-Билль-Данна (WBDF, +15.5%) по US GAAP за 2006 год. Финансовые показатели компании заметно улучшились и превзошли ожидания участников рынка. Так, чистая прибыль выросла втрое и составила \$95.4 млн.

Инвестиционная фирма ОЛМА

Динамика индекса РТС



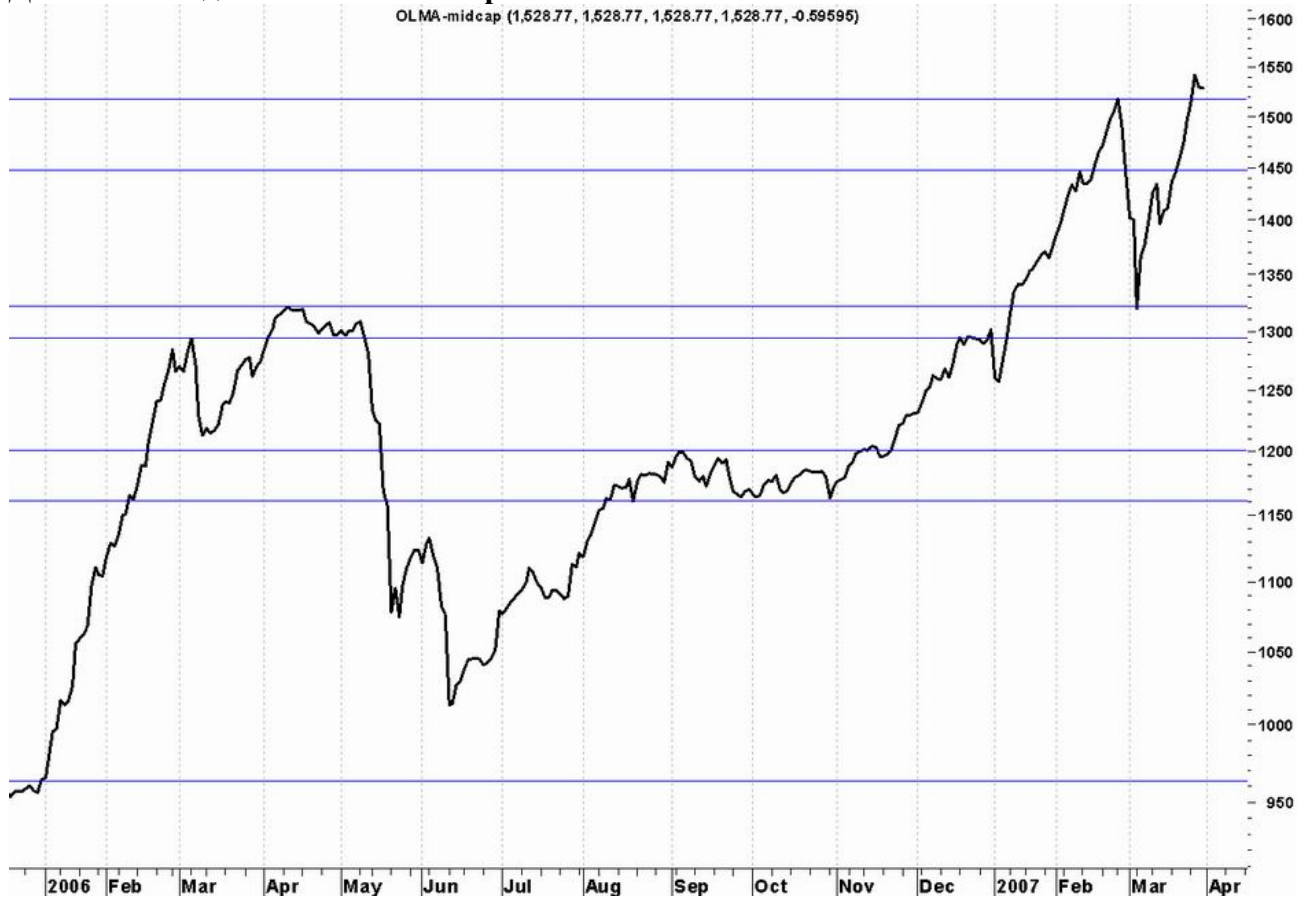
Динамика индекса ОЛМА



Инвестиционная фирма ОЛМА

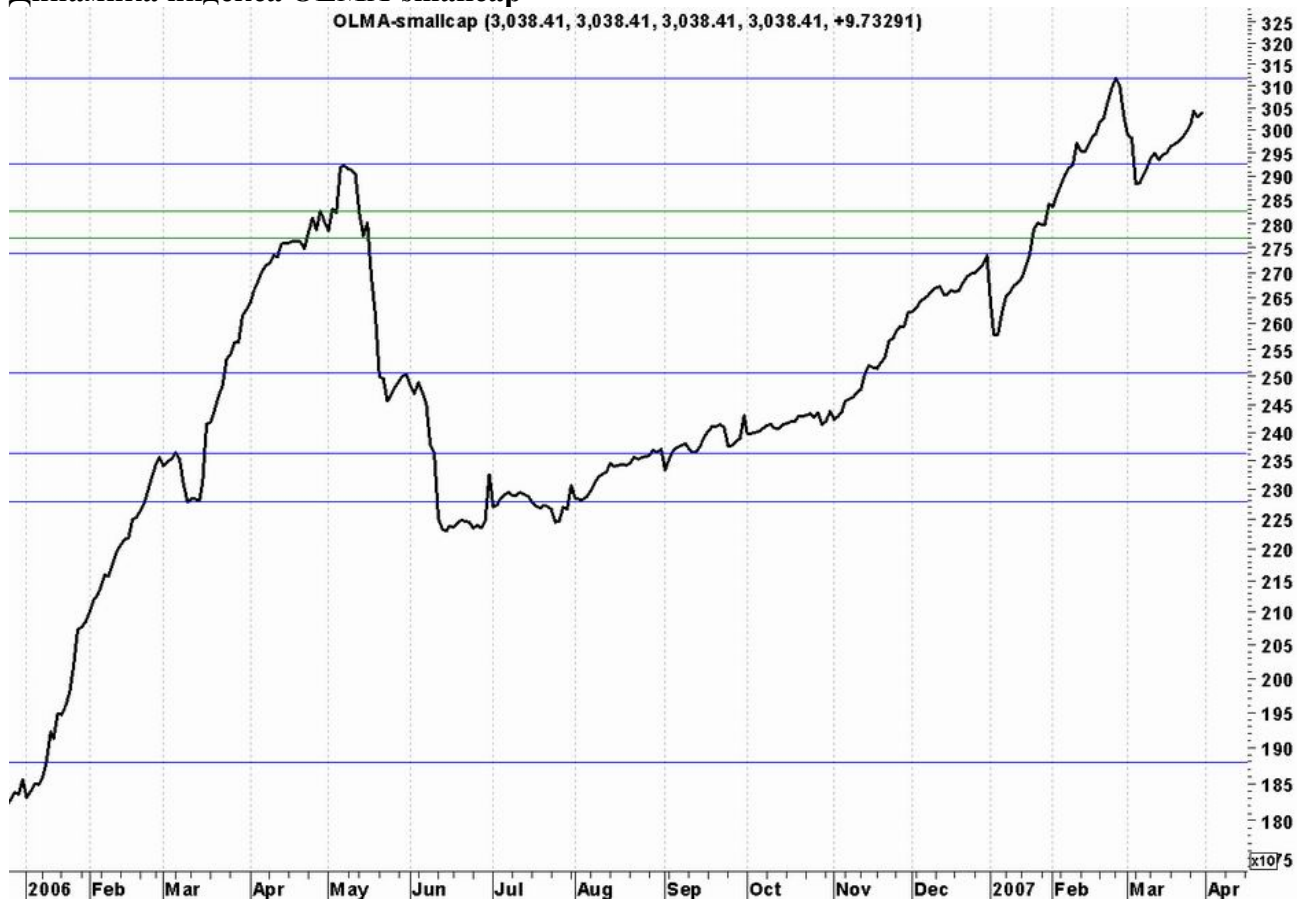
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,528.77, 1,528.77, 1,528.77, 1,528.77, -0.59696)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (3,038.41, 3,038.41, 3,038.41, 3,038.41, +9.73291)



Данные технического анализа указывают на возможность продолжения роста по индексу РТС. Индекс приближается к уровню исторического максимума, пробой которого станет сигналом к заметному движению вверх. Между тем для пробы уровня максимума необходимы существенные основания - найдутся ли такие основания на текущей неделе, во многом зависит от внешних факторов.

Антон Старцев, аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2007

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.