
На прошедшей неделе на рынке наметилась коррекция вниз, необходимая для снятия «перекупленности» по высоколиквидным бумагам. В четверг рынок получил поддержку – в США вышли данные по экономике, оказавшиеся лучше прогнозов. С позиций технического анализа, индекс РТС и многие бумаги вышли к уровням восходящего тренда, вблизи которых была найдена поддержка.

Предварительная оценка темпов роста ВВП США за третий квартал составила 3.5% в годовом выражении (ожидалось 3.2%), что «перевесило» и сокращение числа проданных новостроек, и неожиданное снижение индекса доверия потребителей. Между тем данные, указывающие на экономический рост, могут стать и поводом для беспокойства трейдеров на рынках акций – как только рост ВВП примет устойчивый характер, ФРС, по всей вероятности, перейдет к повышению базовой процентной ставки. На прошедшей неделе Центральный банк Норвегии первым в Европе повысил процентную ставку с 1.25% до 1.5%.

Отчетность крупнейшего мирового производителя стали ArcelorMittal оказалась хуже ожиданий участников рынка, что стало поводом к сокращению веса черной металлургии в портфелях. Фондовый индекс OLMA-ferrous понизился на 14.1%. Цена покупки акций MMK (MAGN) и Мечела (MTLR) упала на 22.1% и 12.1%, соответственно. Северсталь (CHMF) подешевела на 11.8%.

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap понизились на 7.3% и 6.3%, соответственно. Неопределенная обстановка на мировых рынках сдерживает активность покупателей, в том числе, во втором эшелоне. Тем не менее, отдельные бумаги по-прежнему пользуются спросом.

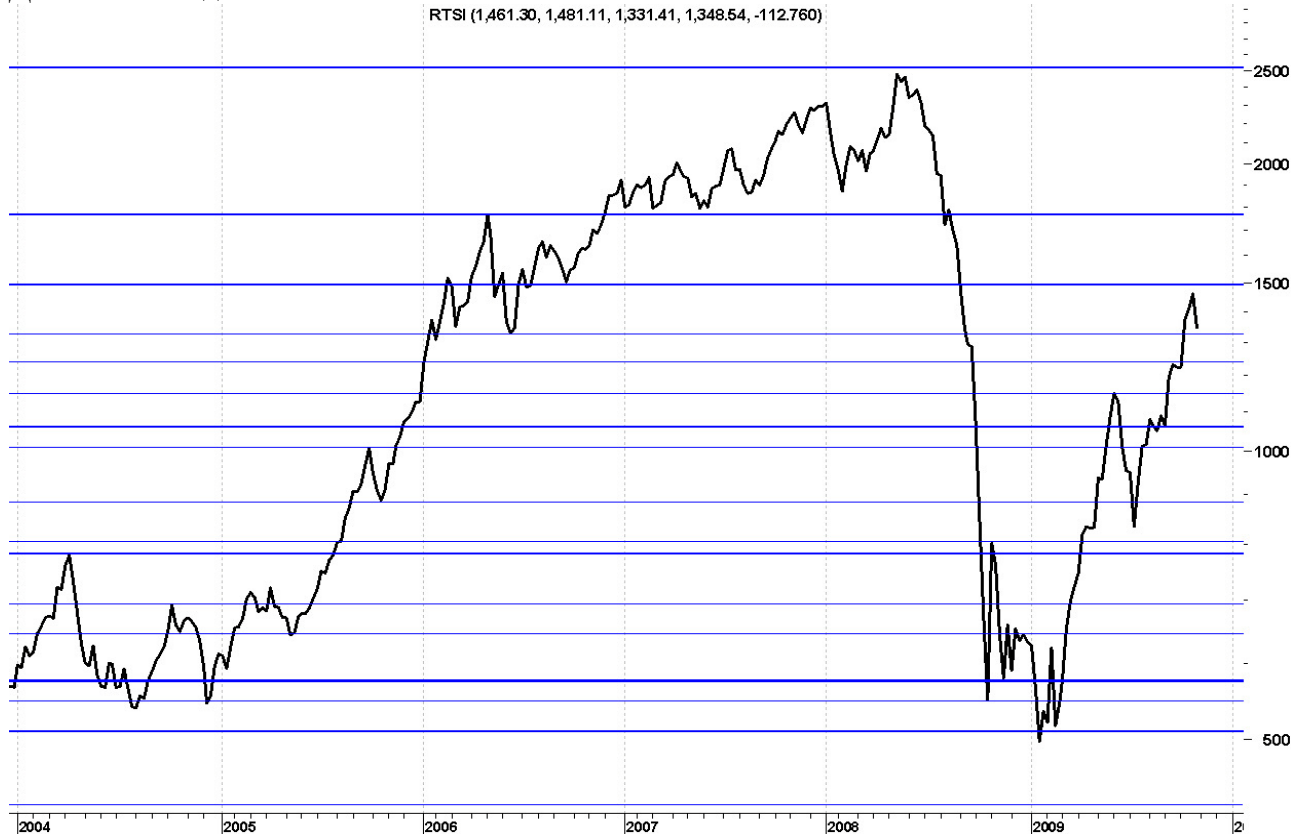
Вслед за сталелитейными компаниями подешевели и производители угля. Распадская (RASP) и Белон (BLNG) потеряли 8.2% и 5.9%, соответственно.

Заметно подешевели акции девелоперов и строительных холдингов – инвесторы пока считают этот сектор высоко рисковым. Открытые инвестиции (OPIN) подешевели на 14.5%, группа ПИК (PIKK) – на 7.5%, группа ЛСР (LSRG) – на 6.6%. Исключением стали бумаги Системы-Галс (HALS) – они подорожали на 5.9%.

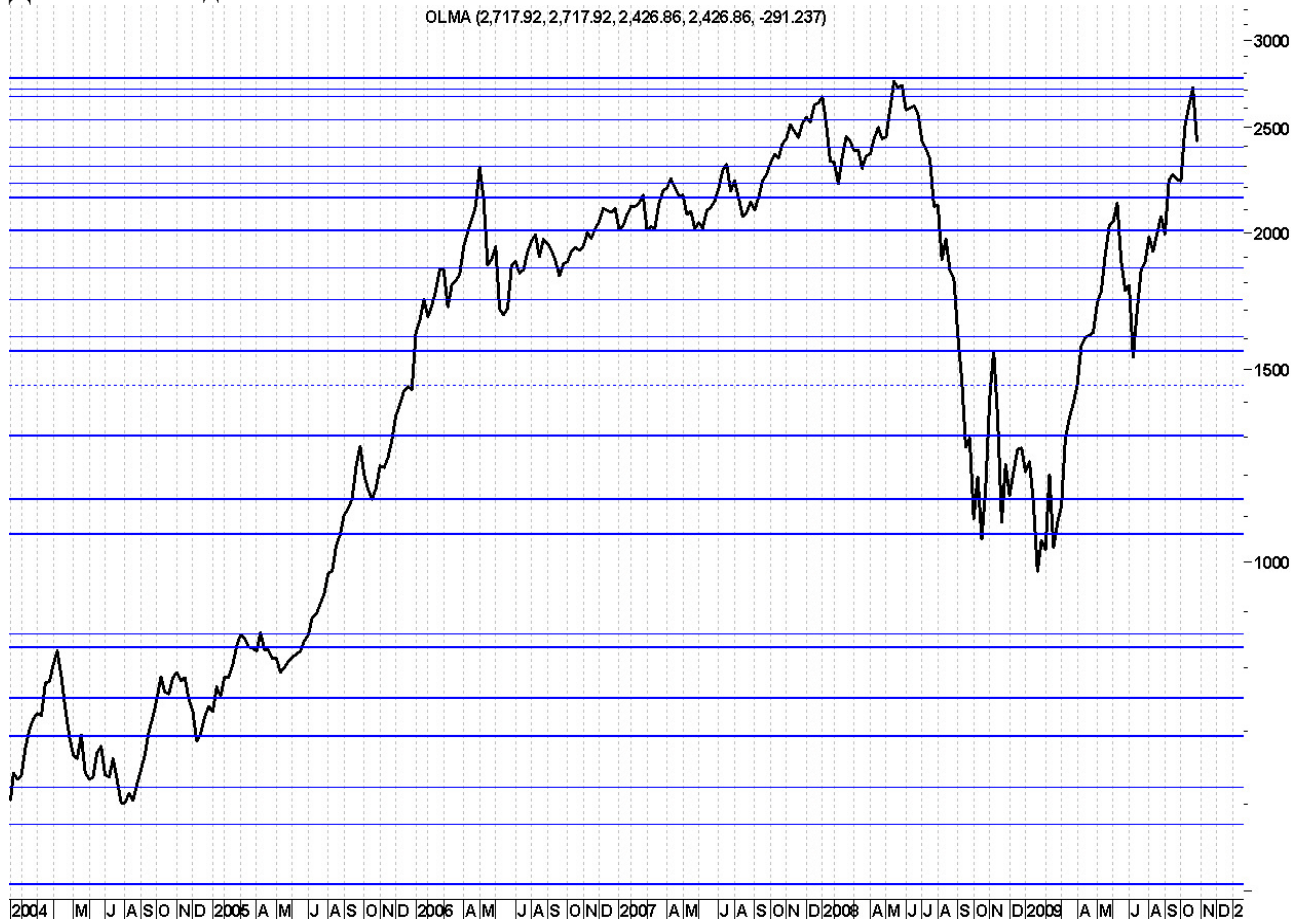
В секторе розничной торговли наблюдалась коррекция вниз. Акции М.Видео (MVID) подешевели на 13.2%, Седьмого континента (SCON) – на 7.8%.

По бумагам региональных телекомов сильных движений отмечено не было, но интерес инвесторов к сектору могут вернуть сообщения о возможной конвертации привилегированных акций МРК в обыкновенные акции консолидированной структуры, которая будет создана на базе Ростелекома (такие сообщения появились в пятницу).

Динамика индекса РТС

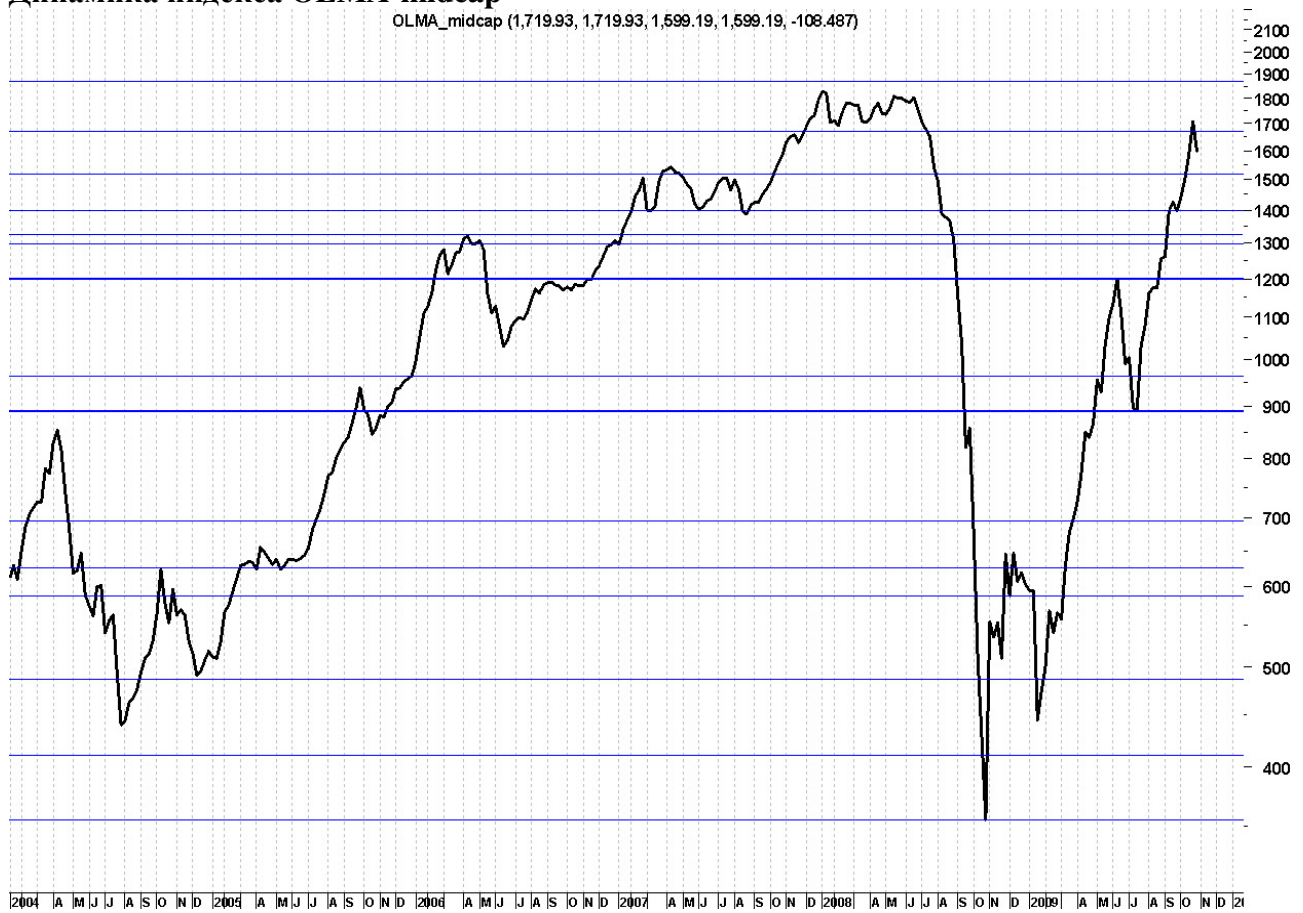


Динамика индекса OLMA



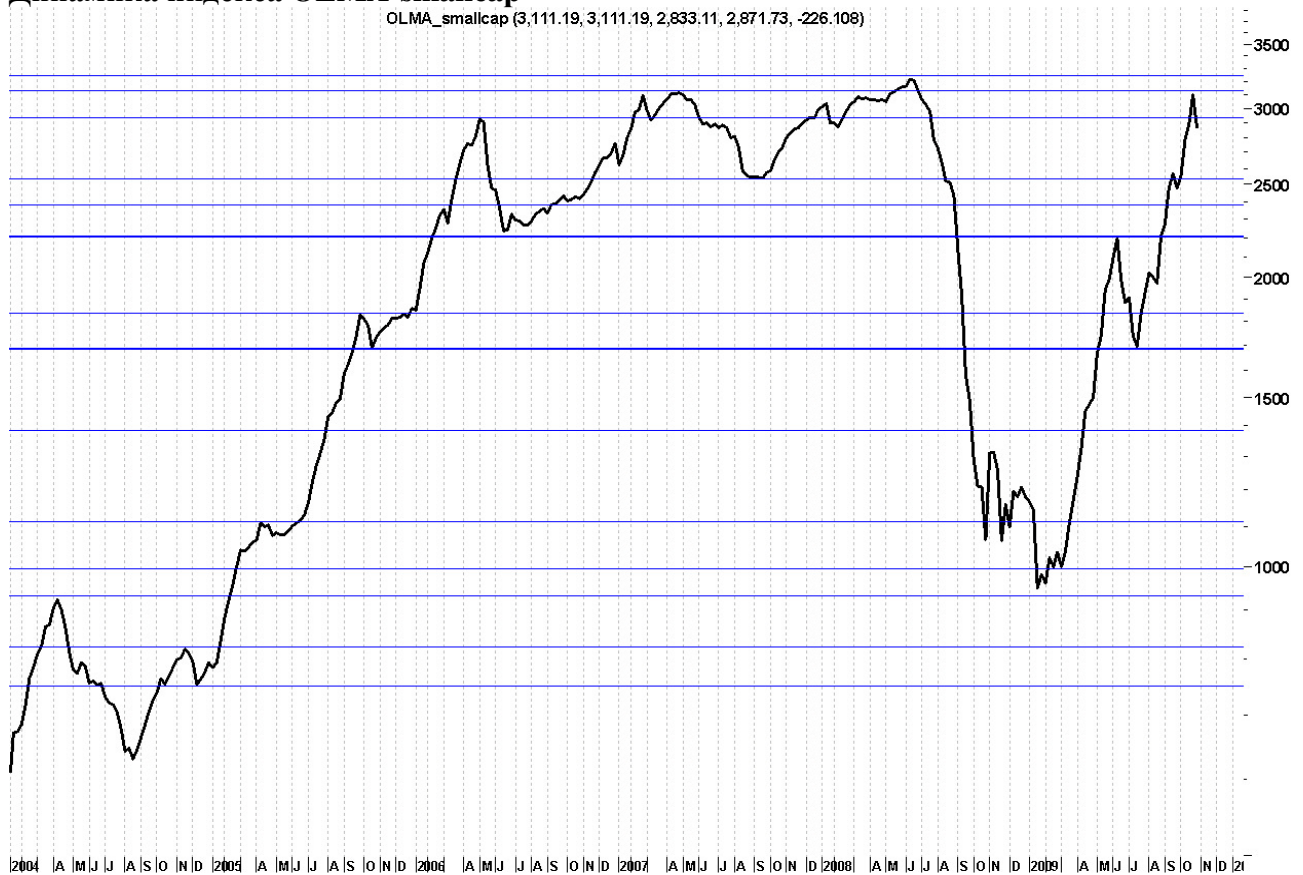
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,719.93, 1,719.93, 1,599.19, 1,599.19, -108.467)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (3,111.19, 3,111.19, 2,833.11, 2,871.73, -226.108)



Наиболее важным событием для рынков акций на предстоящей неделе может стать комментарий ФРС США по итогам двухдневного заседания комитета по открытым рынкам (комментарий ожидается вечером 4 ноября, в России это праздничный день). Если из комментария ФРС исчезнут указания на планы по сохранению практически нулевой базовой процентной ставки в течение длительного времени, может появиться повод для коррекции – инвесторы вновь начнут обсуждать возможные сроки ужесточения денежной политики ФРС. С позиций технического анализа, заметное движение вниз может начаться, если будет пробита линия тренда, которая в настоящее время проходит в районе 1330 пунктов по индексу РТС. Пока же индекс РТС остается в восходящем тренде, а значит, сценарий выхода к уровню 1500 пунктов не выглядит нереализуемым.

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2009

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.