



На прошедшей неделе, укороченной из-за праздника, сильных движений по индексу РТС не наблюдалось. Сигналы к снижению по индексу не подтвердились – поддержку оказал рынок нефти, на котором наметилось движение вверх. Однако не было зафиксировано и опровержения сигналов к снижению по индексу РТС.

Фондовый индекс отрасли электроэнергетики OLMA-utilities вырос на 11.1% во многом за счет бумаг ФСК ЕЭС (FEES), которые подорожали на 30.5% - инвесторы, возможно, начали присматриваться к фундаментально недооцененным бумагам из секторов, в наименьшей степени зависимых от внешних рынков.

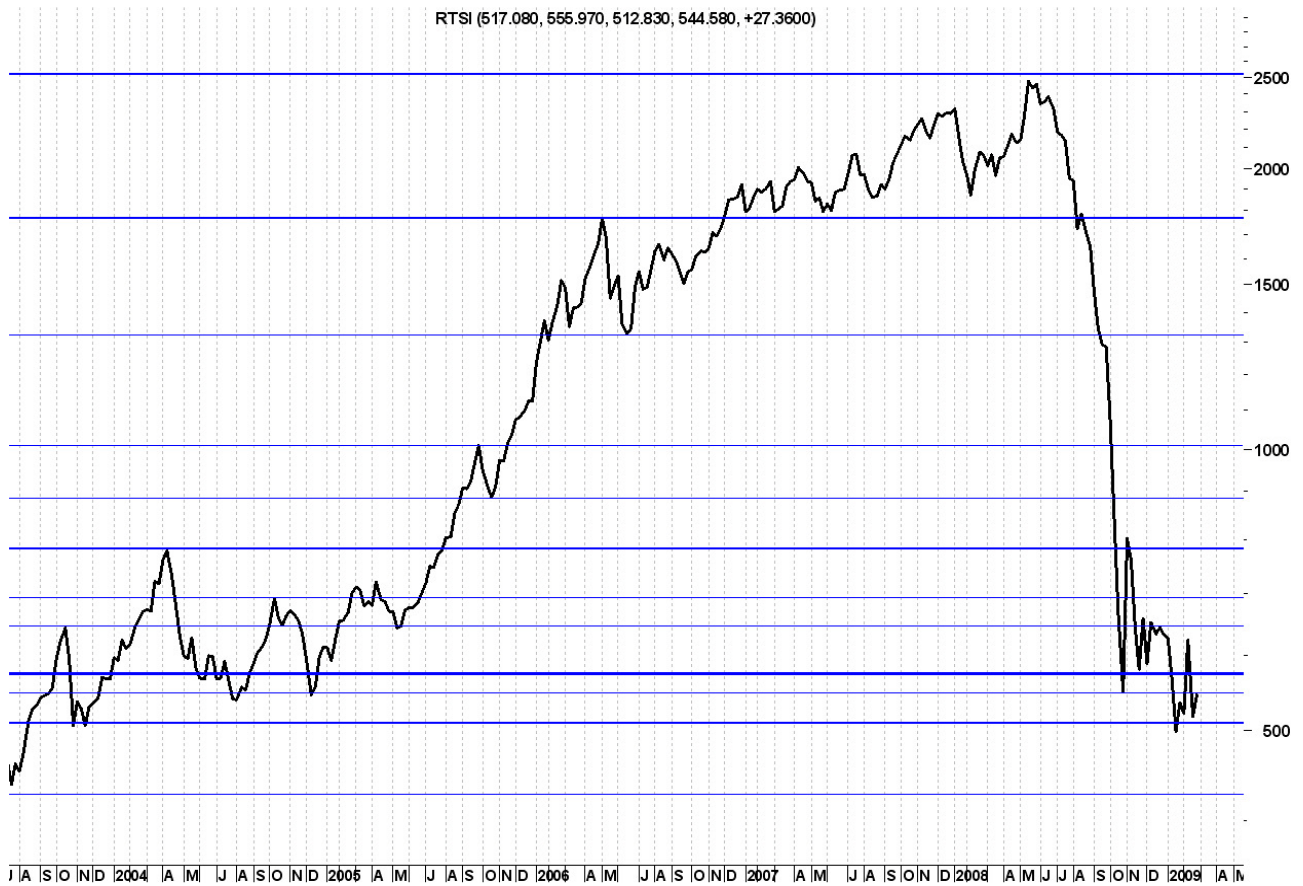
Поток статистики по развитым экономикам по-прежнему носит неблагоприятный характер. Опубликованные на прошедшей неделе данные по рынку жилья США оказались заметно хуже прогнозов. Так, продажи домов на вторичном рынке упали до 12-летнего минимума. Хуже ожиданий оказалась и оценка темпов сокращения ВВП за четвертый квартал прошедшего года – 6.2% против ожидавшихся 5.4%.

Инвесторы по-прежнему не проявляют большой активности во втором эшелоне – неопределенность в экономических прогнозах ограничивает приток на рынок «длинных денег». Тем не менее, фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap прибавили 3.6% и 4.7%, соответственно (индекс рынка в целом OLMA вырос на 5.1%).

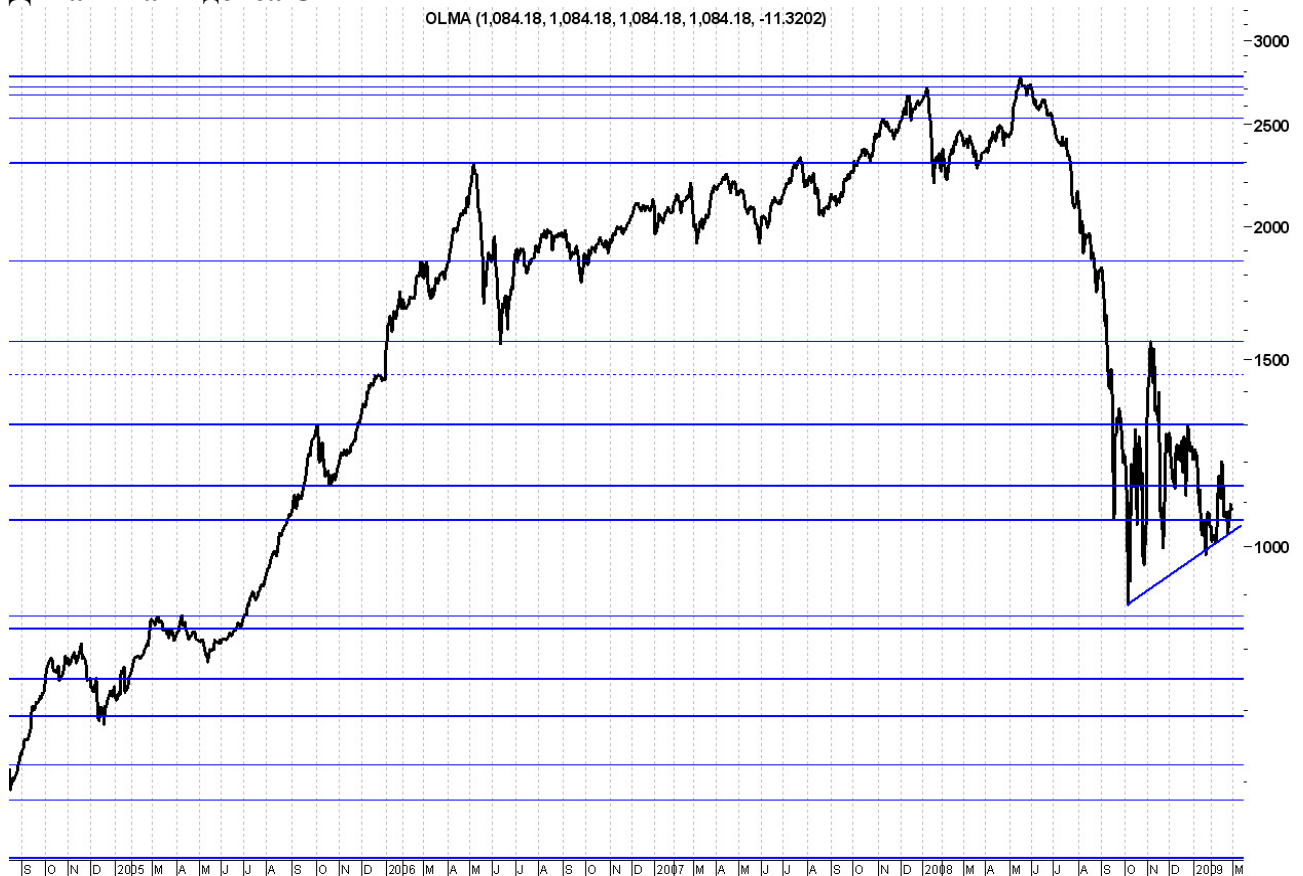
Французский оператор сетей розничной торговли Carrefour сделал предложение о покупке 74.8% Седьмого континента (SCON) за \$560 млн., что превышает рыночную капитализацию российского ритейлера. Сообщения о предложении Carrefour стали поводом к росту по бумагам Седьмого континента – они подорожали на 13.6%. Предложение Carrefour может вызвать пересмотр оценок справедливой стоимости всего российского сектора розничной торговли – признаки восстановления спроса уже появились в бумагах Магнита (MGNT, +3.7%).

В секторе региональных телекомов подешевели Волгателеком (NNSI, -3.9%) и Уралсвязьинформ (URSI, -2.2%).

Динамика индекса РТС

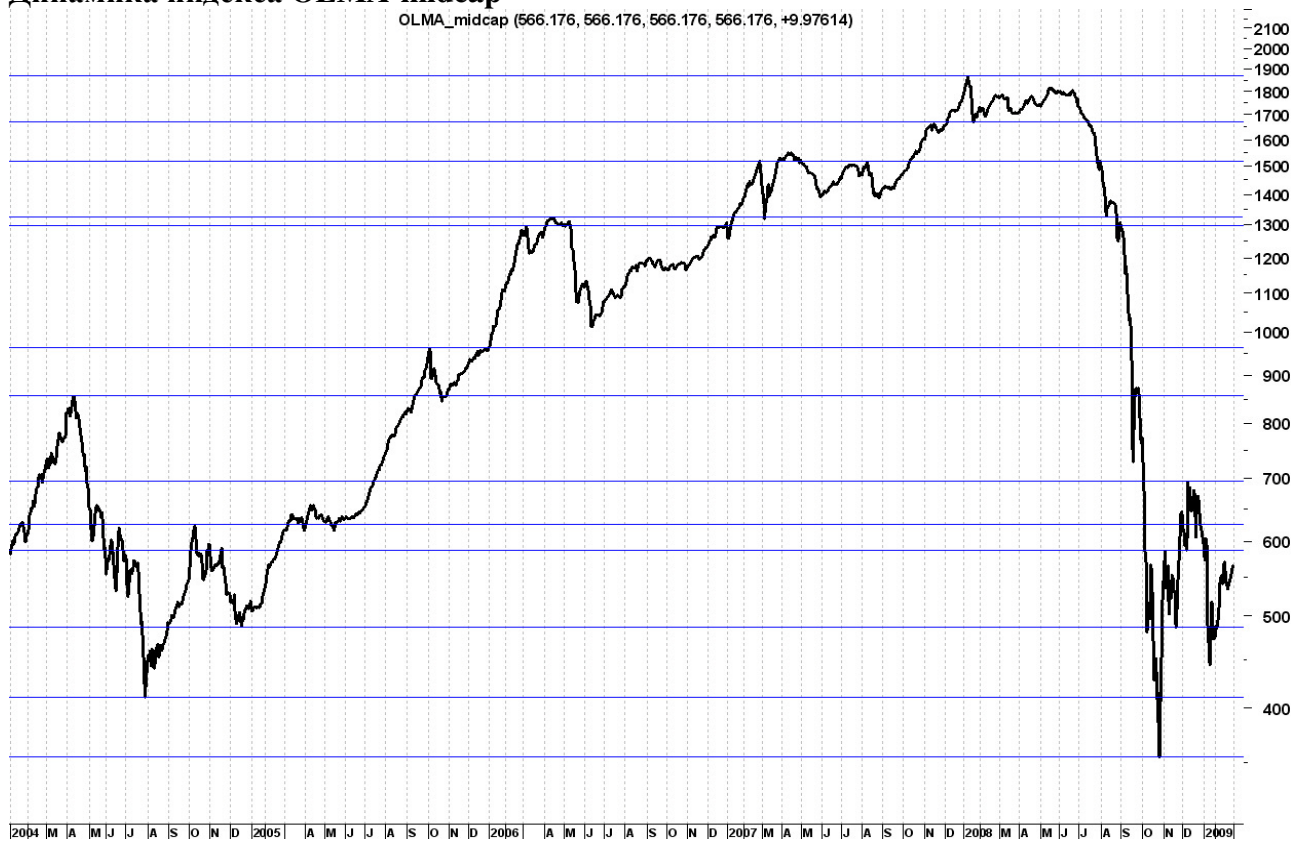


Динамика индекса ОЛМА



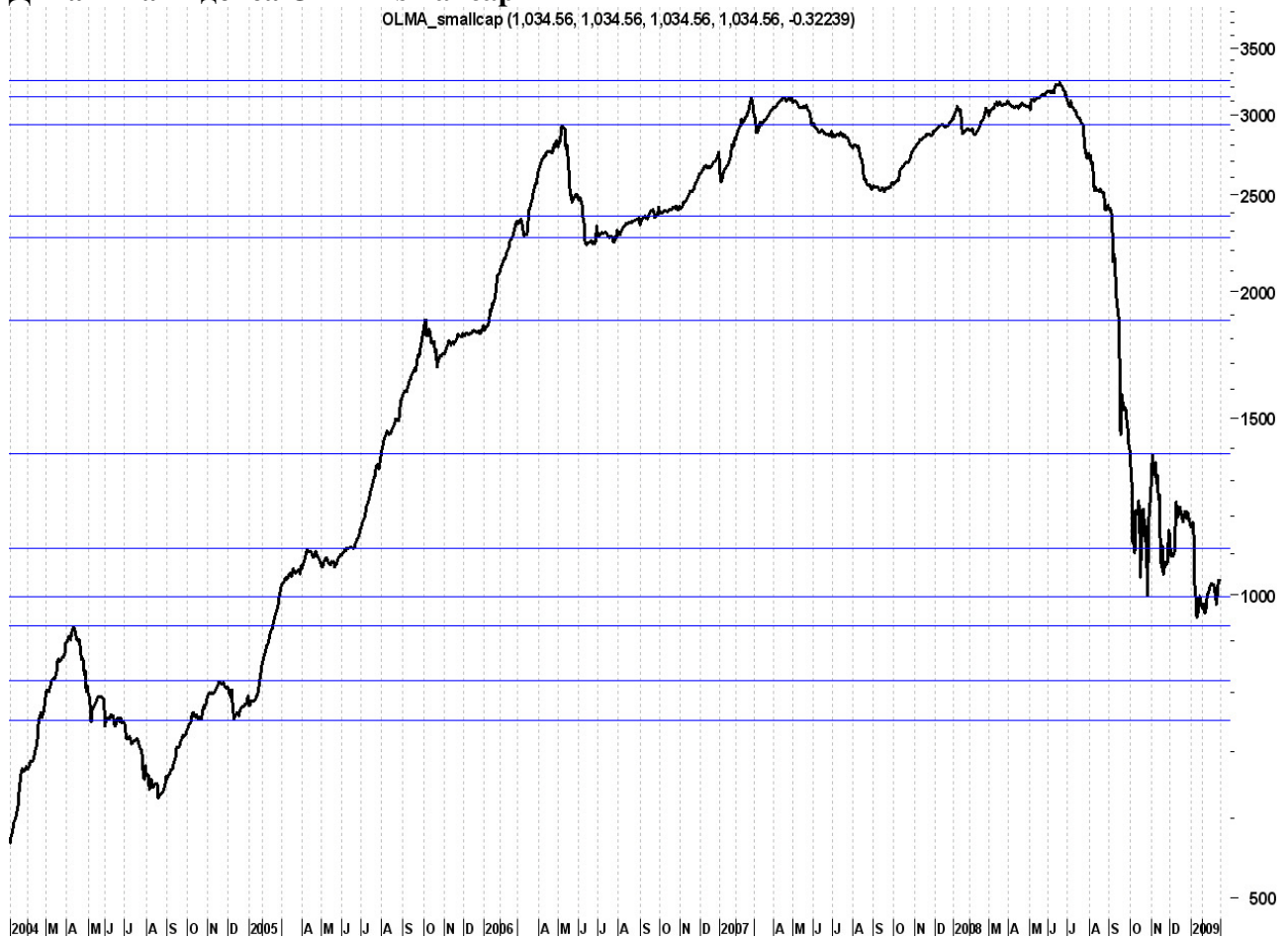
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (566.176, 566.176, 566.176, 566.176, +9.97614)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (1,034.56, 1,034.56, 1,034.56, 1,034.56, -0.32239)



Инвестиционная фирма ОЛМА

По данным технического анализа, сохраняется нисходящий тренд по индексу РТС. Пессимистичный сценарий, сигналом к реализации которого может стать пробой вниз уровня 500 пунктов по индексу РТС, предполагает выход к уровню 430 пунктов. Слабая статистика по развитым экономикам пока не позволяет говорить о высокой активности инвесторов и на западных рынках. Между тем наметилось повышение цен на нефть – если оно продолжится, российский рынок может выглядеть лучше развитых рынков.

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.