
На прошедшей неделе, с позиций технического анализа, был протестирован уровень 2100 пунктов по индексу РТС, но оснований для пробоя уровня вверх не нашлось. Рекордно высокие цены на нефть и металлы оказывают поддержку спросу на российские бумаги, но устойчивого роста пока не наблюдается – сказываются опасения, связанные с состоянием экономики США.

Данные по экономике США, опубликованные на прошедшей неделе, носят неблагоприятный для рынка характер. Оценка темпов роста ВВП за четвертый квартал 2007 года была оставлена без изменений (0.6% в годовом выражении), в то время как ожидалось повышение до 0.8%. Индекс цен производителей (PPI) вырос на 7.4% в годовом выражении против ожидавшихся 7.3%. Рост инфляционного давления в США может продолжиться, поскольку ФРС, судя по комментариям ее представителей, намерена продолжить сокращение базовой процентной ставки.

Лучше рынка выглядит сектор черной металлургии – продолжается рост, вызванный повышением мировых цен на сталь. Мечел (MTLR) подорожал на 14.5%, НЛМК (NLMK) – на 5.5%.

Во втором эшелоне сохранялся спрос на отдельные бумаги. Фондовый индекс компаний малой капитализации OLMA-smallcap прибавил 1.7%, в то время как индекс крупных компаний OLMA-largcap потерял 1.1%.

Продолжается движение вверх по бумагам горно-добывающих компаний, вызванное существенным повышением цен на железную руду в контрактах крупнейших представителей мировой сталелитейной индустрии. Оленегорский ГОК (OGOK) подорожал на 4.8%, Коршуновский ГОК (KOGK) – на 2.2%.

В российском сталелитейном секторе большая часть активов сосредоточена в крупных холдингах – инвесторам приходится формировать портфели преимущественно из голубых фишек. Одним из редких исключений во втором эшелоне можно считать акции Челябинского металлургического комбината (СНМК) – за неделю они подорожали на 10.4%.

Акции цинковых заводов дорожают на фоне роста мировых цен на цинк. Челябинский цинковый завод (СНЗН) вырос на 12.4%, Электроцинк (ELTZ) – на 5.0%. Акции Челябинского цинкового завода были допущены к торгам на ММВБ, что может способствовать повышению ликвидности.

В секторе производителей минеральных удобрений спрос переместился в бумаги Дорогобужа. Привилегированные акции компании (DGBZP) подорожали на 28.5%, обыкновенные (DGBZ) – на 24.4%. Материнская компания Дорогобужа, Акрон (AKRN), подорожала на 10.1%. Куйбышевский азот (KAZT) прибавил 2.5%, Сильвинит (SILV) – 2.7%.

Акции Белона (BLNG) с начала года подорожали почти в два раза – столь стремительный рост вызвал у некоторых трейдеров желание зафиксировать прибыль. В итоге за неделю Белон подешевел на 16.7%.

Динамика индекса РТС



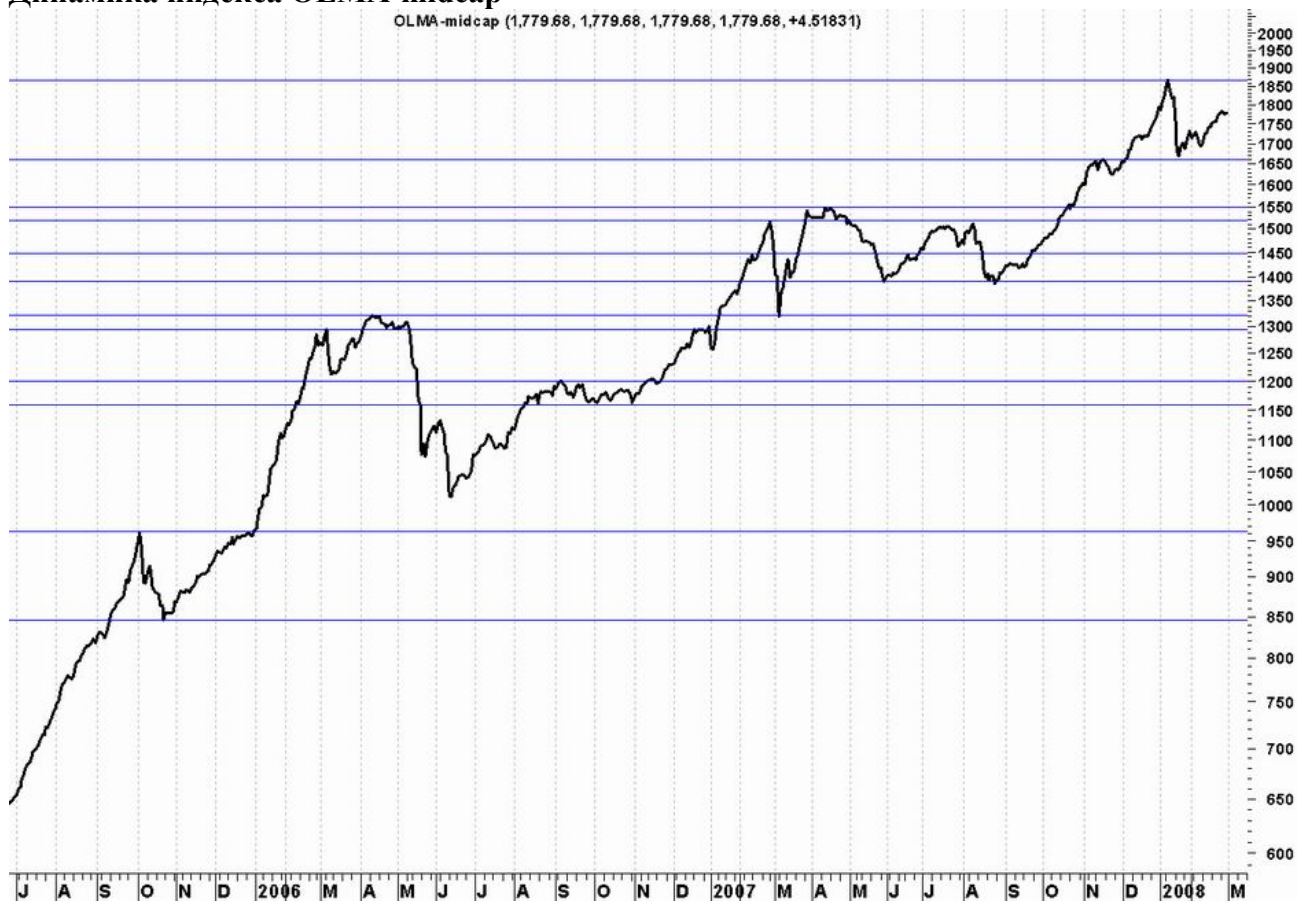
Динамика индекса ОЛМА



Инвестиционная фирма ОЛМА

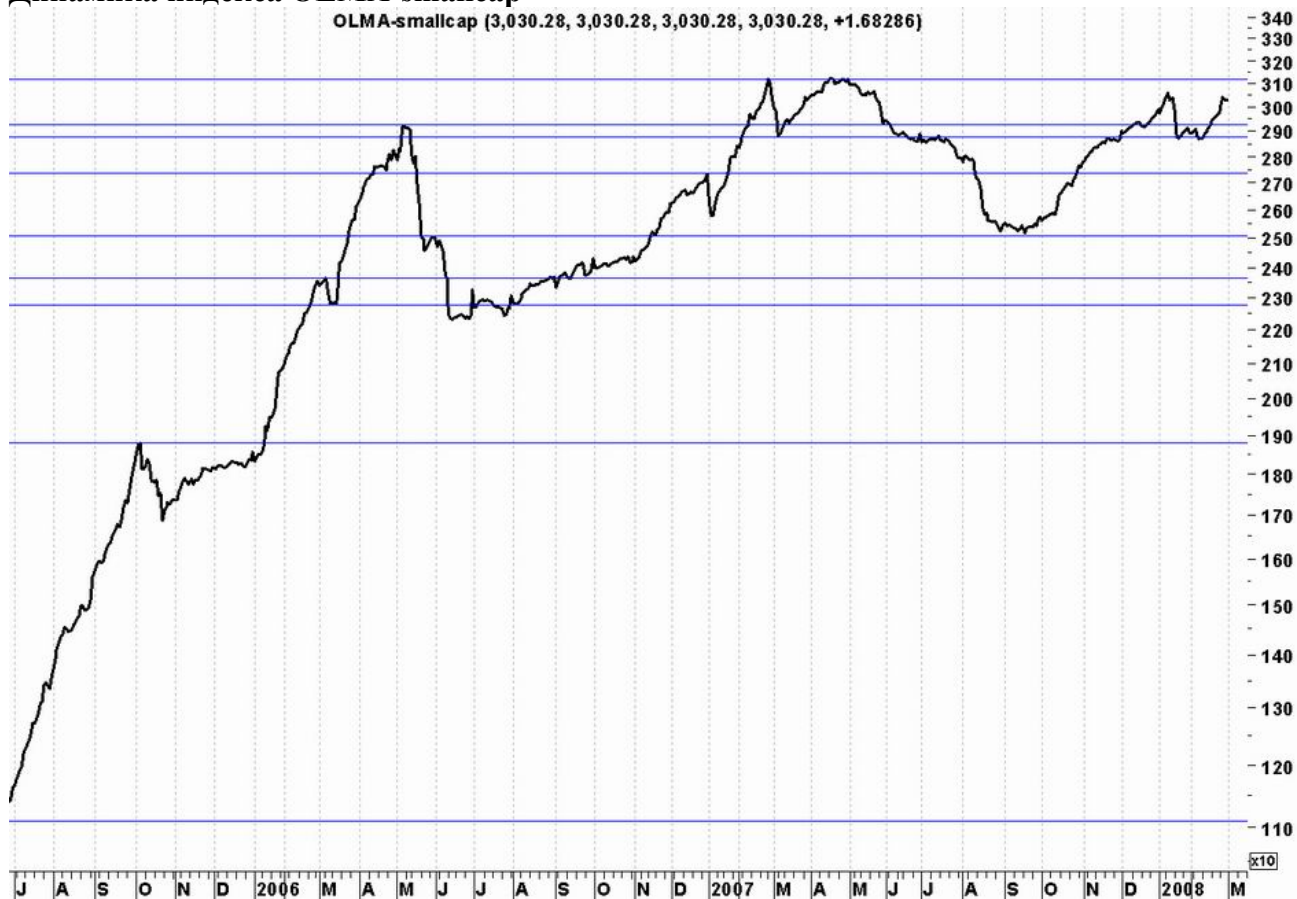
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,779.68, 1,779.68, 1,779.68, 1,779.68, +4.51831)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (3,030.28, 3,030.28, 3,030.28, 3,030.28, +1.68286)



С позиций технического анализа, возможно углубление коррекции вниз по индексу РТС. На предстоящей неделе ожидается поток данных по экономике США, состояние которой остается источником опасений для инвесторов. Кроме того, на 5 марта назначена встреча представителей стран-участниц ОПЕК – решения ОПЕК могут повлиять на рынок нефти.

Антон Старцев, 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.