



Прошедшую неделю индекс РТС провел в узком диапазоне 1220 пунктов – 1270 пунктов. В пятницу в секторе голубых фишек наметилась коррекция вниз – данные по производственному сектору и рынку труда США не оправдали ожиданий инвесторов, и на мировых рынках, возможно, начался процесс переосмысления стоимости риска.

В то время как по большинству голубых фишек изменение цен за неделю было небольшим, Мечел (MTLR) подорожал на 5.4%, что во многом объясняется ожидаемым повышением цен на уголь российскими производителями.

В США вышли смешанные данные по экономике. Оценка темпов изменения ВВП за второй квартал текущего года, вопреки прогнозам, была пересмотрена в сторону повышения. Между тем индекс активности в производственном секторе ISM Manufacturing снизился с 52.9 пункта до 52.6 пункта, в то время как ожидалось повышение до 54.0 пунктов, хуже ожиданий оказались и данные по рынку труда.

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap потеряли 1.4% и 2.5%, соответственно. Коррекция вниз, наметившаяся в секторе голубых фишек к концу недели, сказалась на активности покупателей и во втором эшелоне, но интерес к отдельным инвестиционным идеям явно сохранился.

Межрегиональные распределительные компании, которые уже с 1 января 2010 года могут перейти на новую схему формирования тарифов (RAB), заметно подорожали – переход на RAB позволит МРСК заметно улучшить финансовые показатели. Внимание инвесторов к сектору МРСК могли привлечь сообщения о том, что ФСК ЕЭС (FEES) предоставила ФСТ свои предложения по параметрам RAB, которые оказались лучше ожиданий рынка. МРСК Северного Кавказа (MRKK) выросла на 67.9%, МРСК Центра (MRKC) – на 29.2%, МРСК Урала (MRKU) – на 28.0%, МРСК Северо-Запада (MRKZ) – на 27.3%, Холдинг МРСК (MRKH) – на 16.3%, МРСК Юга (MRKY) – на 13.2%.

Белон (BLNG, +6.5%) первым из российских производителей угля сообщил о повышении цен в четвертом квартале на 62%. Участники рынка ожидают повышения цен на продукцию на 50% - 60% и от других поставщиков угля, что дает повод увеличить их долю в инвестиционном портфеле. Южный Кузбасс (UKUZ) вырос на 57.1%, Распадская (RASP) – на 6.9%.

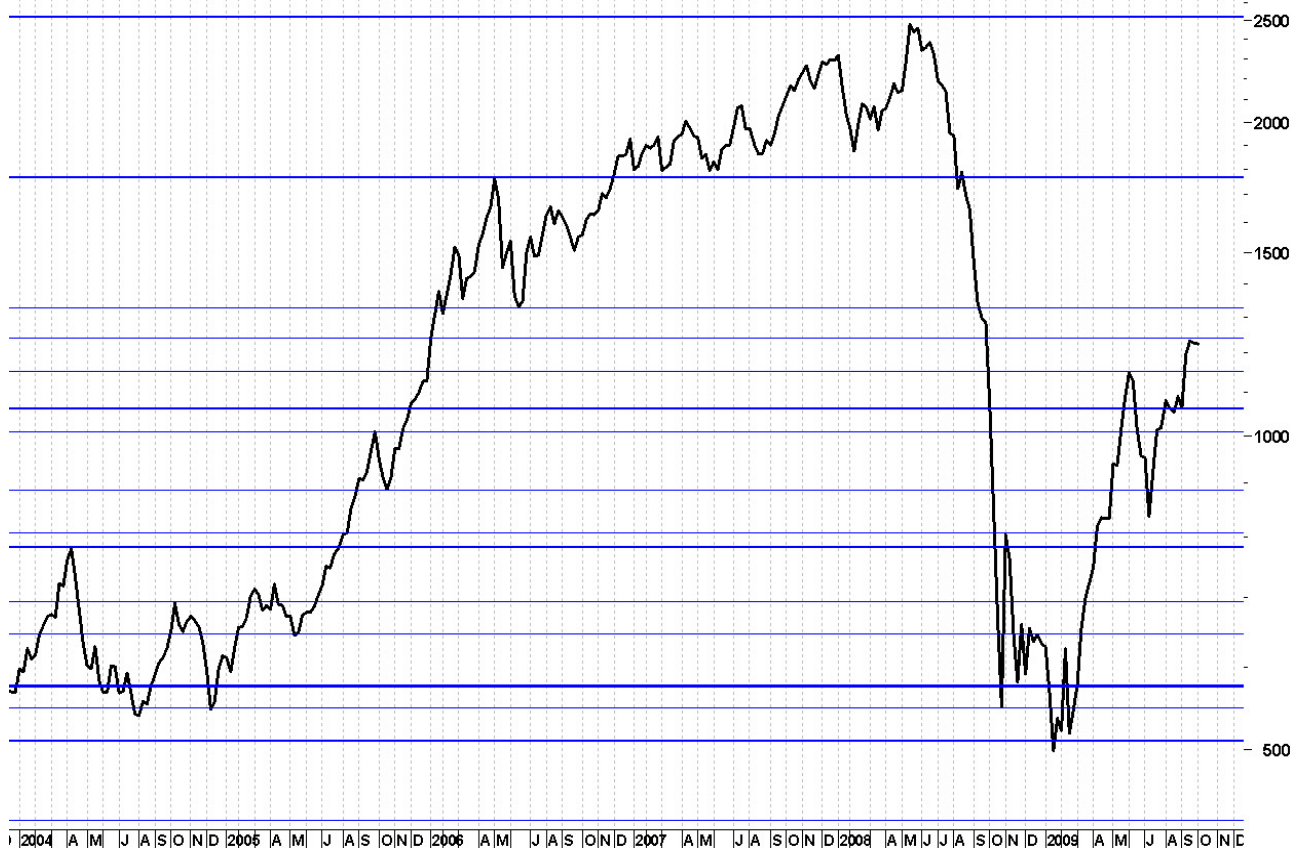
Сохраняется инвестиционный спрос на бумаги операторов сетей розничной торговли – сказываются ожидания скорого восстановления экономического роста и потребительских расходов. Акции Магнита (MGNT) подорожали на 8.2%, М.Видео (MVID) – на 9.1%, Седьмого континента (SCON) – на 6.6%.

Несмотря на отсутствие оценок региональных операторов связи в рамках консолидации активов Связьинвеста, трейдеры, судя по движению котировок, не списывают со счетов консолидацию в качестве инвестиционной идеи. Обыкновенные акции Сибирьтелекома (ENCO) подорожали на 4.6%, привилегированные (ENCOP) – на 4.2%, обыкновенные акции Дальсвязи (ESPK) – на 4.5%, Северо-Западного телекома (SPTL) – на 2.5%.

Инвестиционная фирма ОЛМА

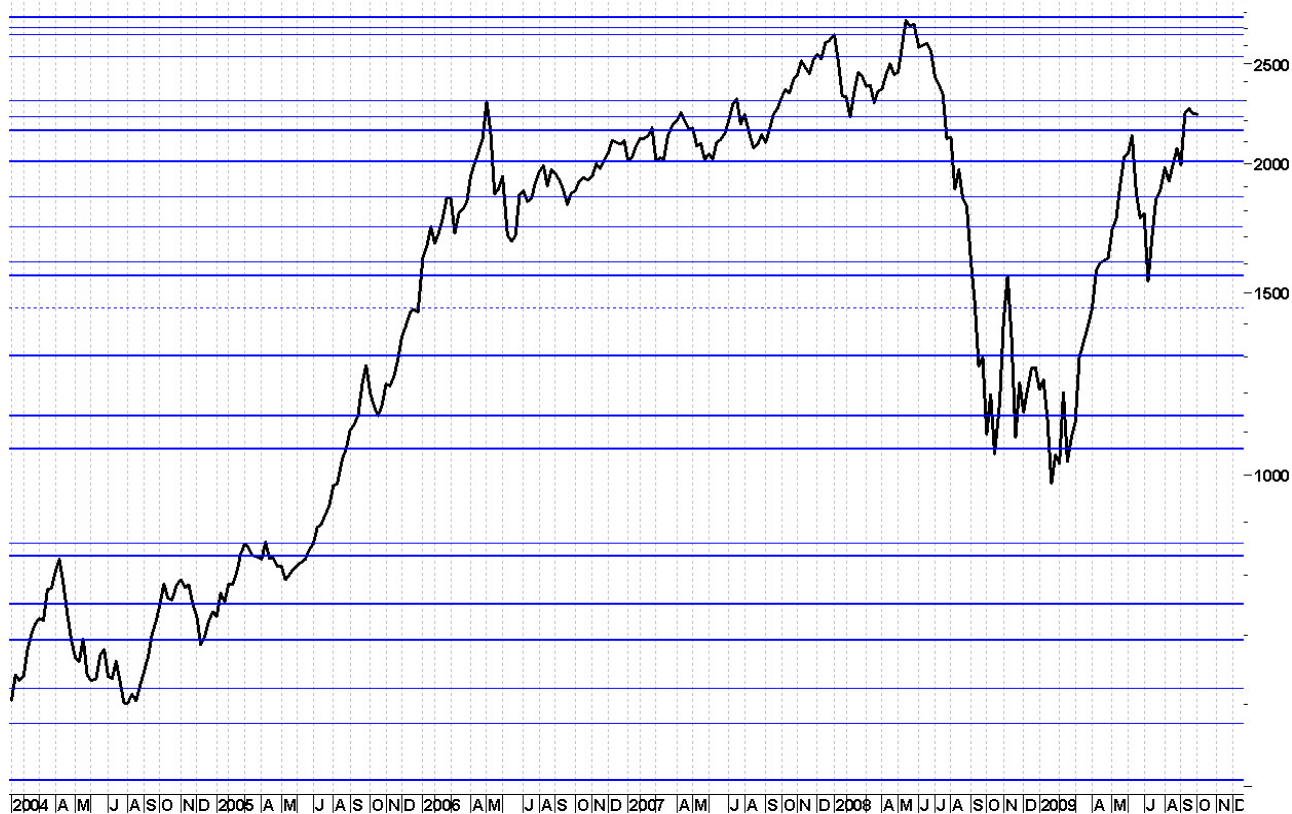
Динамика индекса РТС

RTSI (1,225.29, 1,269.59, 1,210.95, 1,224.80, -0.48999)



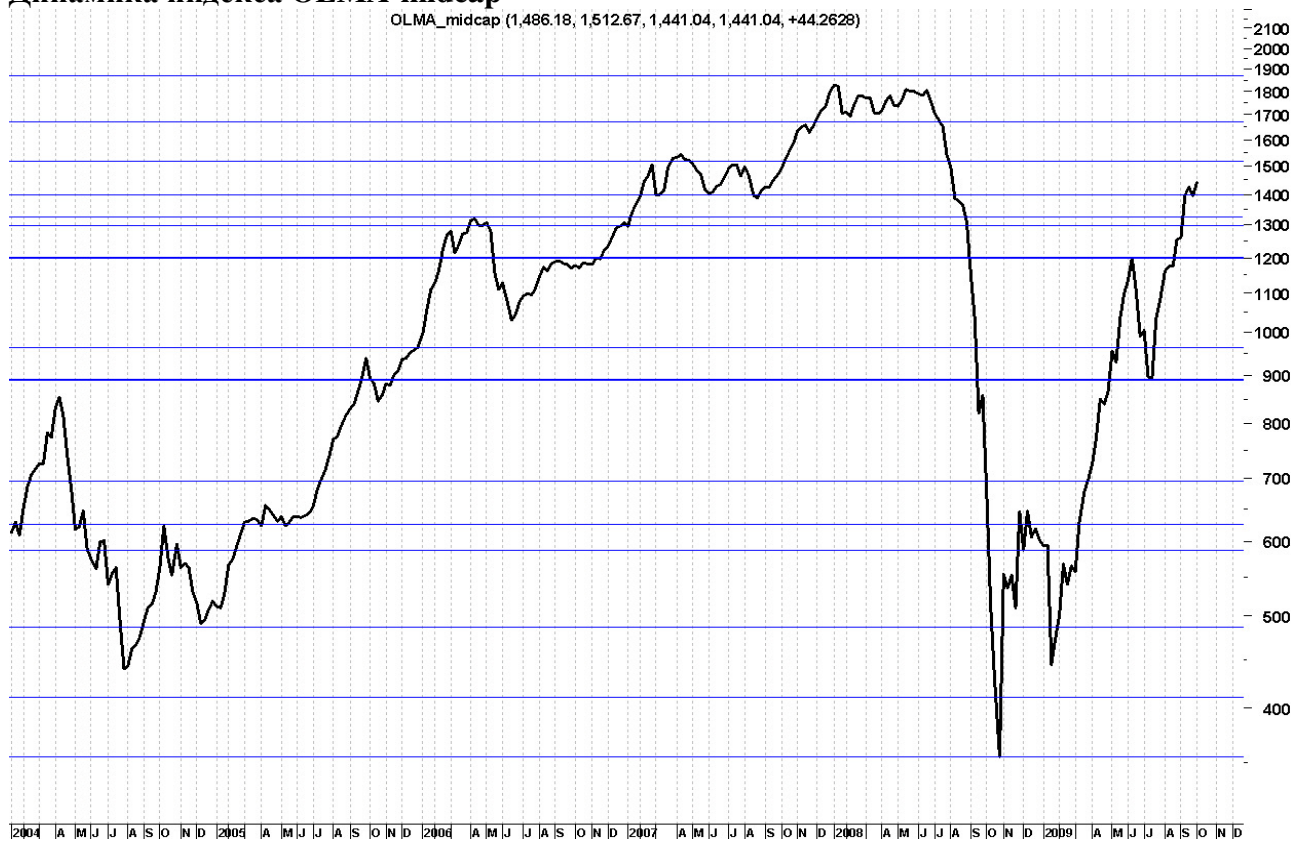
Динамика индекса ОЛМА

OLMA (2,377.67, 2,390.16, 2,233.80, 2,233.80, -5.60376)



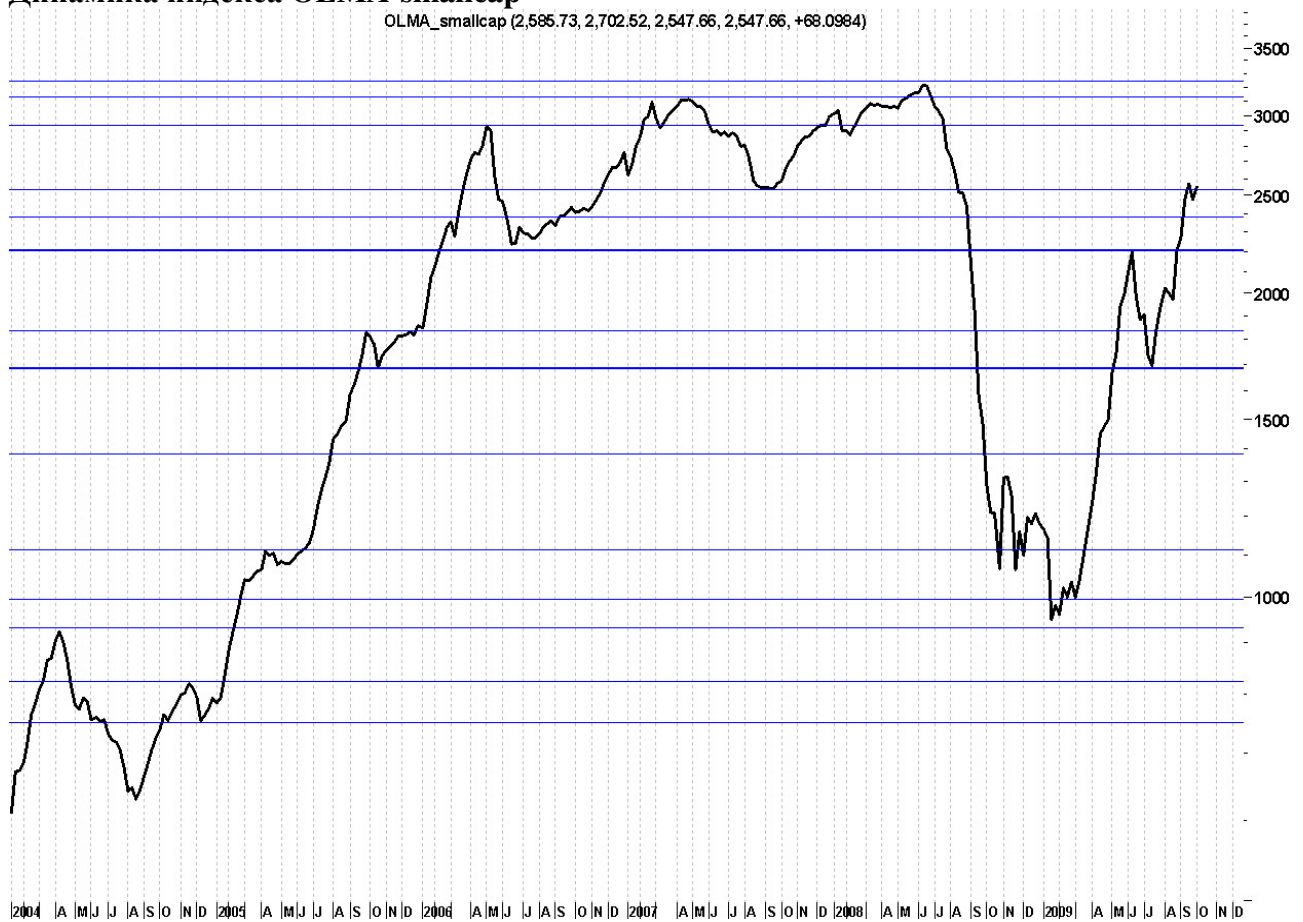
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,486.18, 1,512.67, 1,441.04, 1,441.04, +44.2628)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (2,585.73, 2,702.52, 2,547.66, 2,547.66, +68.0984)



По данным технического анализа, индекс РТС может найти поддержку вблизи уровня 1200 пунктов. В случае пробоя поддержки возможно заметное движение вниз. Обстановка на мировых рынках пока носит скорее неопределенный характер. В ближайшее время внимание инвесторов может постепенно переключиться с экономической статистики на корпоративные новости – в западных странах начинается период выхода отчетности компаний за третий квартал текущего года. Так, на предстоящей неделе ожидается отчетность Alcoa (07.10) и PepsiCo (08.10).

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.