



---

В течение прошедшей недели индекс РТС оставался в пределах 900 пунктов – 1000 пунктов. Фьючерсы на нефть Brent так и не закрепились выше отметки \$70 за баррель, а слабые данные по рынку труда США стали поводом к «охлаждению» фондовых и сырьевых рынков во второй половине недели.

Фондовый индекс сектора черной металлургии OLMA-ferrous подскочил более чем на 20%. Причина оживления в сталелитейном секторе – сообщения о возможном согласии Китая на более высокие цены на железную руду, чем сообщалось ранее. Российские сталелитейные компании в основном обеспечены собственными источниками сырья, поэтому повышение мировых цен на руду, которое может быть транслировано в цены на сталь, для них благоприятно. Цена покупки акций НЛМК (NLMK) выросла на 39.3%, ММК (MAGN) – на 28.6%, Северстали (CHMF) – на 3.0%.

Татнефть (TATN, +13.0%) продолжает рост, изначально вызванный сообщением о чистой прибыли по итогам первого квартала после убыточного четвертого квартала 2008 года (отчетность по международным стандартам за первый квартал текущего года была опубликована 22.06.09).

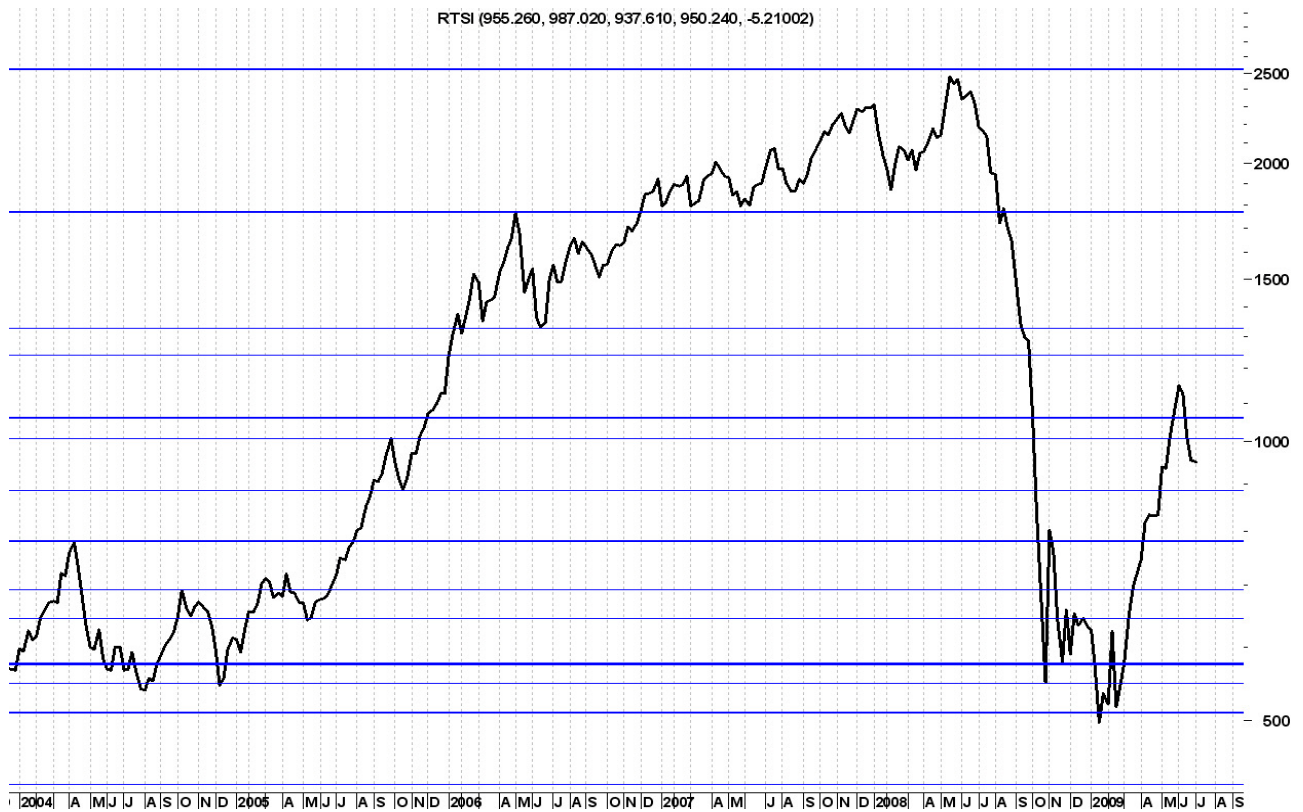
фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap прибавили 1.2% и 1.4%, соответственно. Коррекция вниз, наметившаяся в секторе высоколиквидных бумаг не вызвала оттока капитала из второго эшелона – долгосрочные инвесторы пока остаются «в рынке».

В секторе электроэнергетики у инвесторов появилась пища для размышлений. Так, появились сообщения о намерении Иркутскэнерго (IRGZ) купить угледобывающую компанию Востсибуголь, что снизит зависимость энергокомпании от внешних поставщиков. Цена покупки акций Иркутскэнерго выросла на 14.6%. Вышли неожиданные новости и по сегменту распределительных компаний – появились предложения по переходу всех компаний холдинга МРСК на единую акцию с 2011 года. Консолидация активов Холдинга МРСК (MRKH, -1.3%) не слишком обрадовала акционеров региональных МРСК. Акции МРСК Центра и Приволжья (MRKP) подешевели на 7.3%, МРСК Волги (MRKV) – на 8.0%, МРСК Северо-Запада (MRKZ) – на 5.2%.

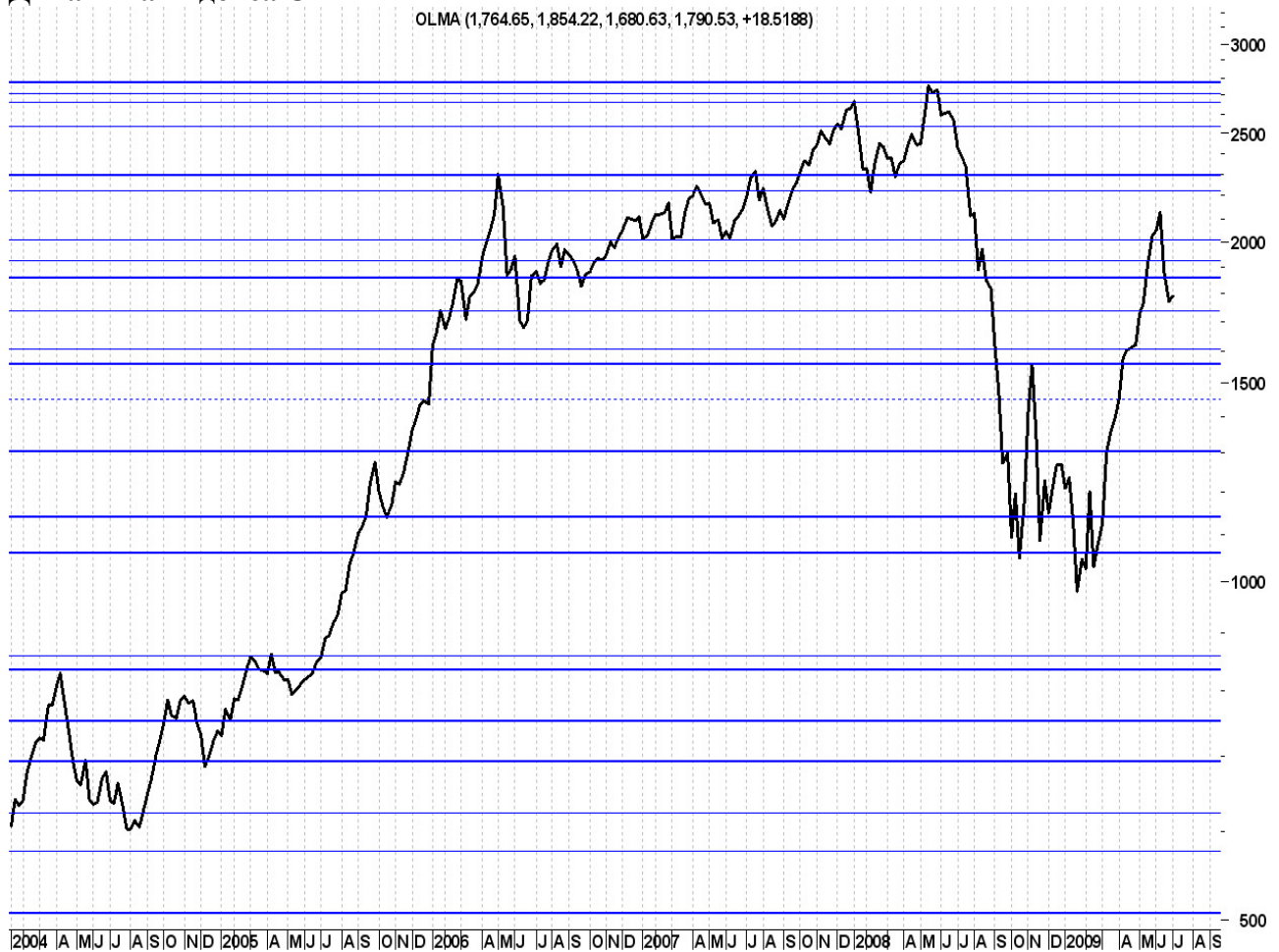
Акции группы Разгуляй (GRAZ) подорожали на 10.5%. Зерно может быть тем активом, рост цен на который подкреплен реальным спросом и ограниченным предложением, а не только инфляционными ожиданиями. Так, засуха в Аргентине привела к тому, что к 1 июня засеянные площади в стране оказались на 40% меньше, чем годом ранее, а в Австралии фермеры столкнулись с нехваткой пропускной способности железных дорог для транспортировки зерна.

Машиностроительный завод (MASZ) вырос еще на 17.3%. Производитель ядерного топлива сообщил об увеличении чистой прибыли в 2008 году в два раза не только за счет роста объема продаж, но и за счет реализации программы по сокращению издержек.

Динамика индекса РТС

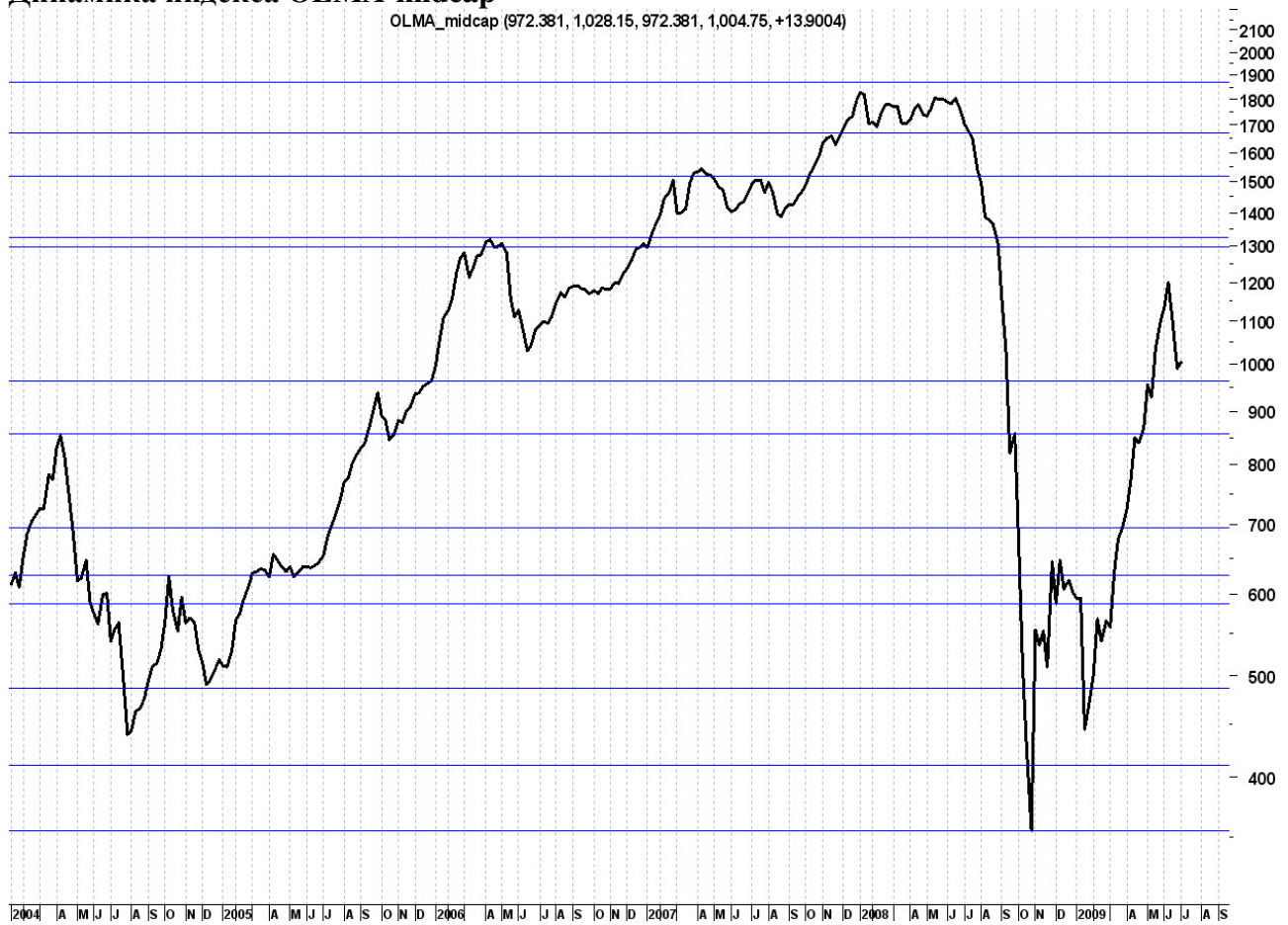


Динамика индекса ОЛМА



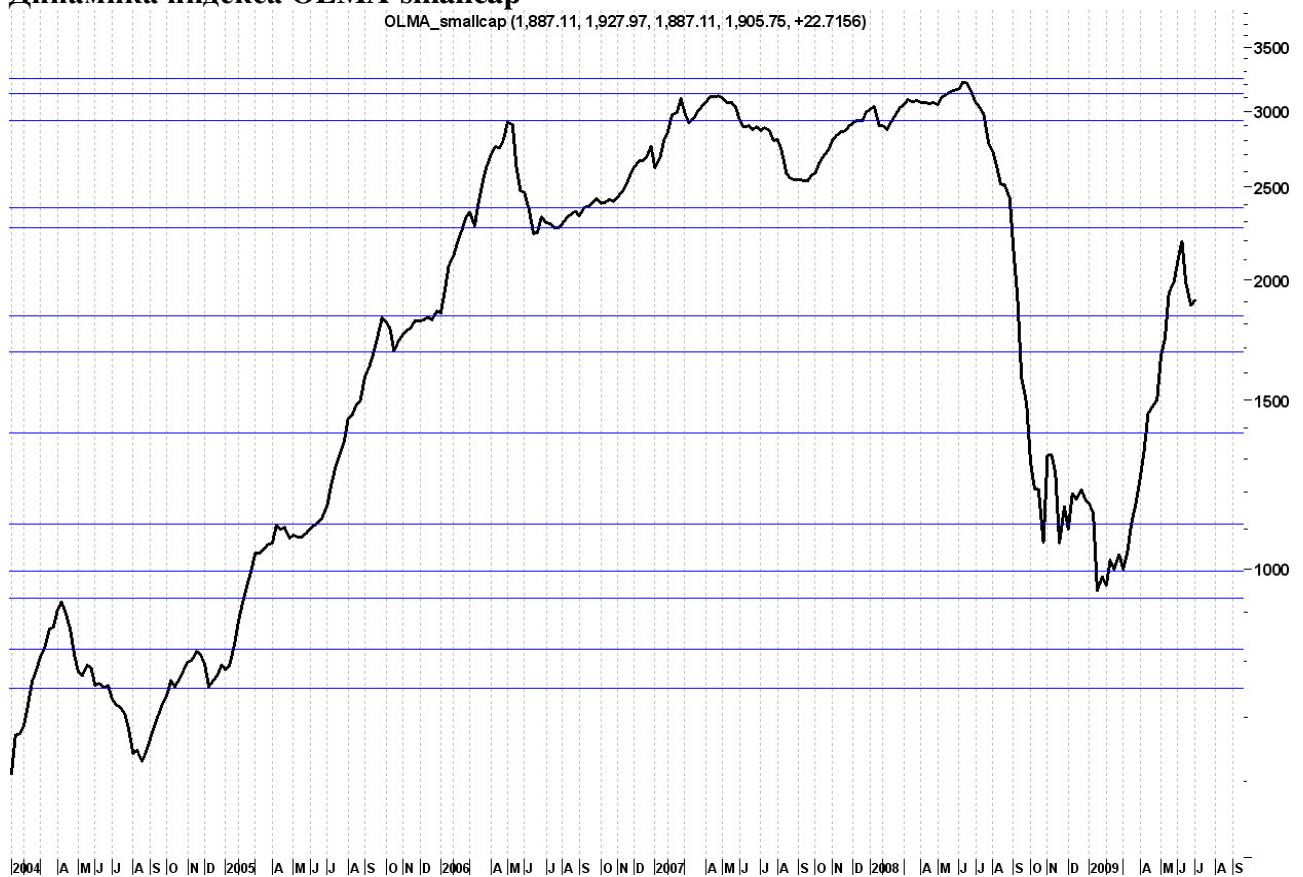
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA\_midcap (972.381, 1,028.15, 972.381, 1,004.75, +13.9004)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA\_smallcap (1,887.11, 1,927.97, 1,887.11, 1,905.75, +22.7156)



Данные технического анализа по-прежнему указывают на диапазон 870 пунктов – 880 пунктов по индексу РТС как возможную цель коррекции. О возможности углубления коррекции вниз говорят и графики мировых фондовых индексов и цен на нефть.

*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.