



---

На прошедшей неделе продолжилась консолидация выше отметки 1000 пунктов по индексу РТС. Некоторая коррекция вниз цен на нефть сказалась на активности покупателей на российском рынке, но, с позиций технического анализа, фьючерсы на Brent вышли к поддержке вблизи \$67 за баррель, в итоге была найдена поддержка и по индексу РТС.

В секторе голубых фишек активность покупателей была сконцентрирована в бумагах Сбербанка (SBER, +11.1%). Поддержку финансовому сектору оказали намерения регуляторов США сохранить в силе программу выкупа активов и выполнить ее в полном объеме.

По некоторым сообщениям, сокращается объем фрахта судов для транспортировки железной руды из Австралии и Бразилии в Китай. Сокращение объема поставок руды в Китай может указывать на «охлаждение» в сталелитейной отрасли КНР, что оказывает давление на котировки и российских сталепроизводителей. Северсталь (CHMF) подешевела на 16.0%, цена покупки акций НЛМК (NLMK) снизилась на 13.0%.

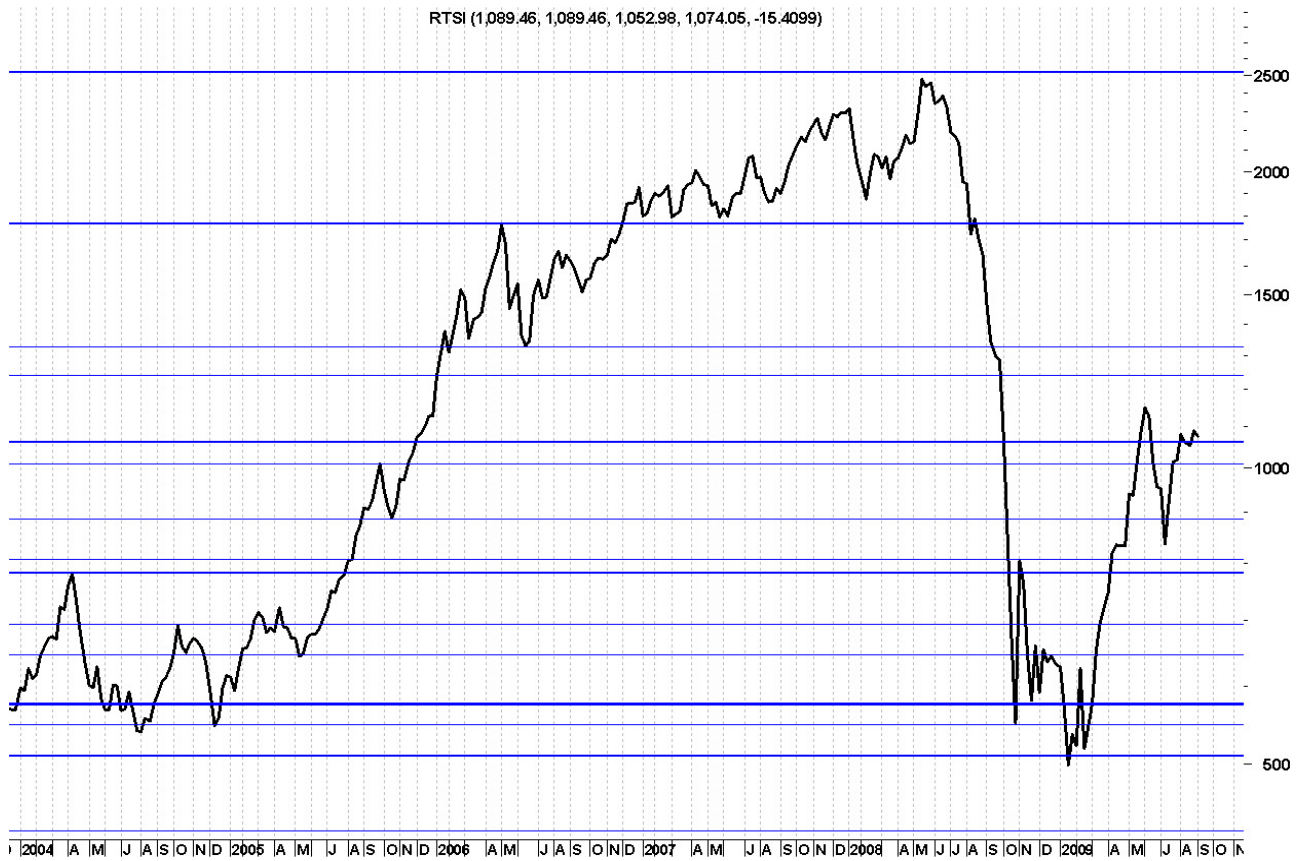
Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 2.9% и 0.3%, соответственно. Неопределенная обстановка на рынке в целом способствовала замедлению движения вверх во втором эшелоне, но поиск инвестиционных идей, судя по характеру торгов, продолжается.

Пришли в движение бумаги региональных телекомов - некоторые трейдеры, вероятно, рассчитывают на скорую консолидацию активов Связьинвеста. Привилегированные акции Уралсвязьинформа (URSIP) подорожали на 50.4%, обыкновенные (URSI) – на 6.9%, обыкновенные акции Сибирьтелекома (ENCO) – на 21.3%, привилегированные (ENCO) – на 25.0%, привилегированные акции Дальсвязи (ESPKP) – на 20.0%, обыкновенные (ESPK) – на 10.4%, привилегированные акции Северо-Западного телекома (SPTLP) – на 17.4%, обыкновенные (SPTL) – на 9.0%.

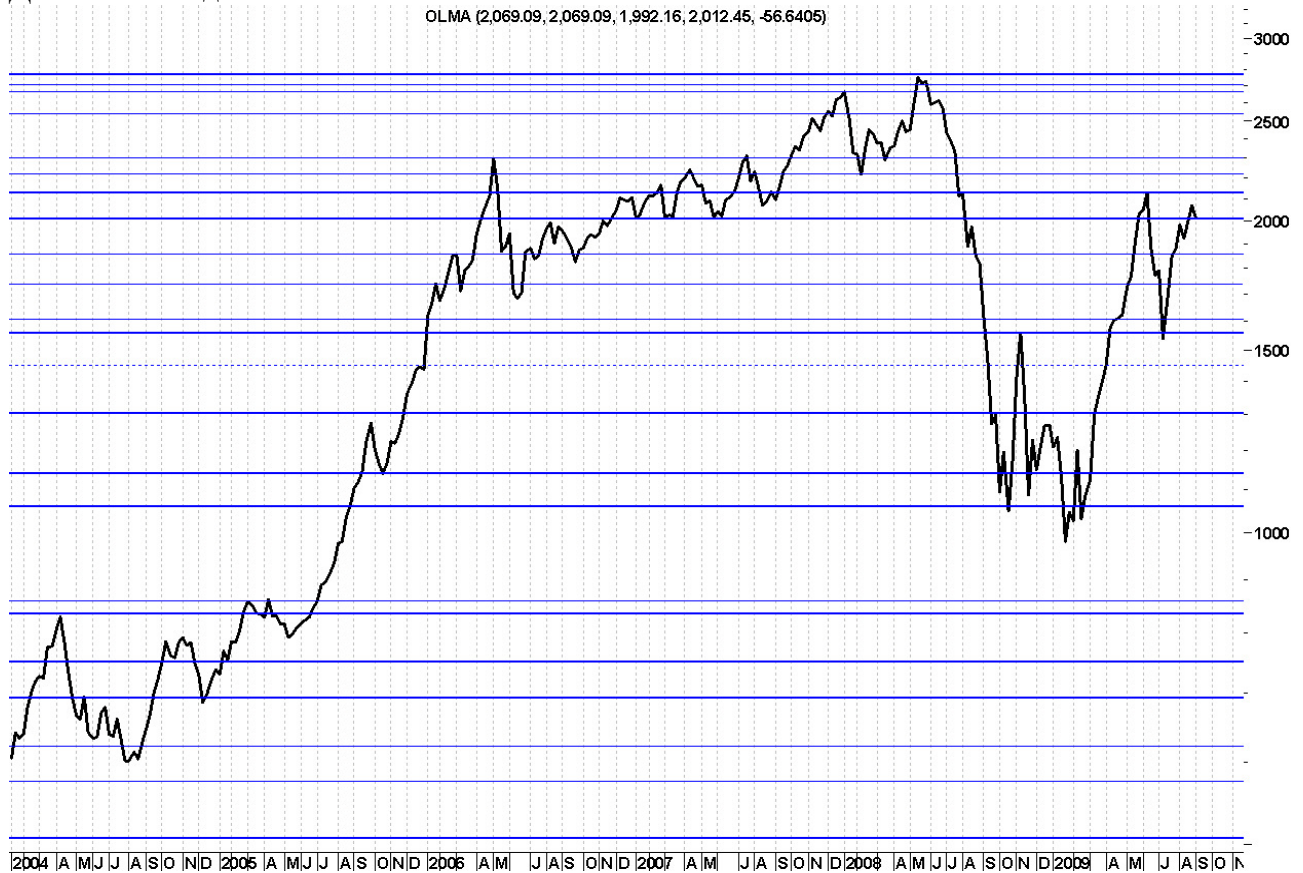
Цена покупки акций Казаньоргсинтеза (KZOS) взлетела на 56.0% после выхода сообщений об отказе от давальческой схемы поставок этана Сибуром, что благоприятно скажется на рентабельности Казаньоргсинтеза.

Возможное «охлаждение» в сталелитейном секторе Китая означает сокращение спроса на уголь. Под давлением оказались котировки и российских угольных компаний. Распадская (RASP) потеряла 7.9%, Белон (BLNG) – 7.7%.

Динамика индекса РТС



Динамика индекса ОЛМА



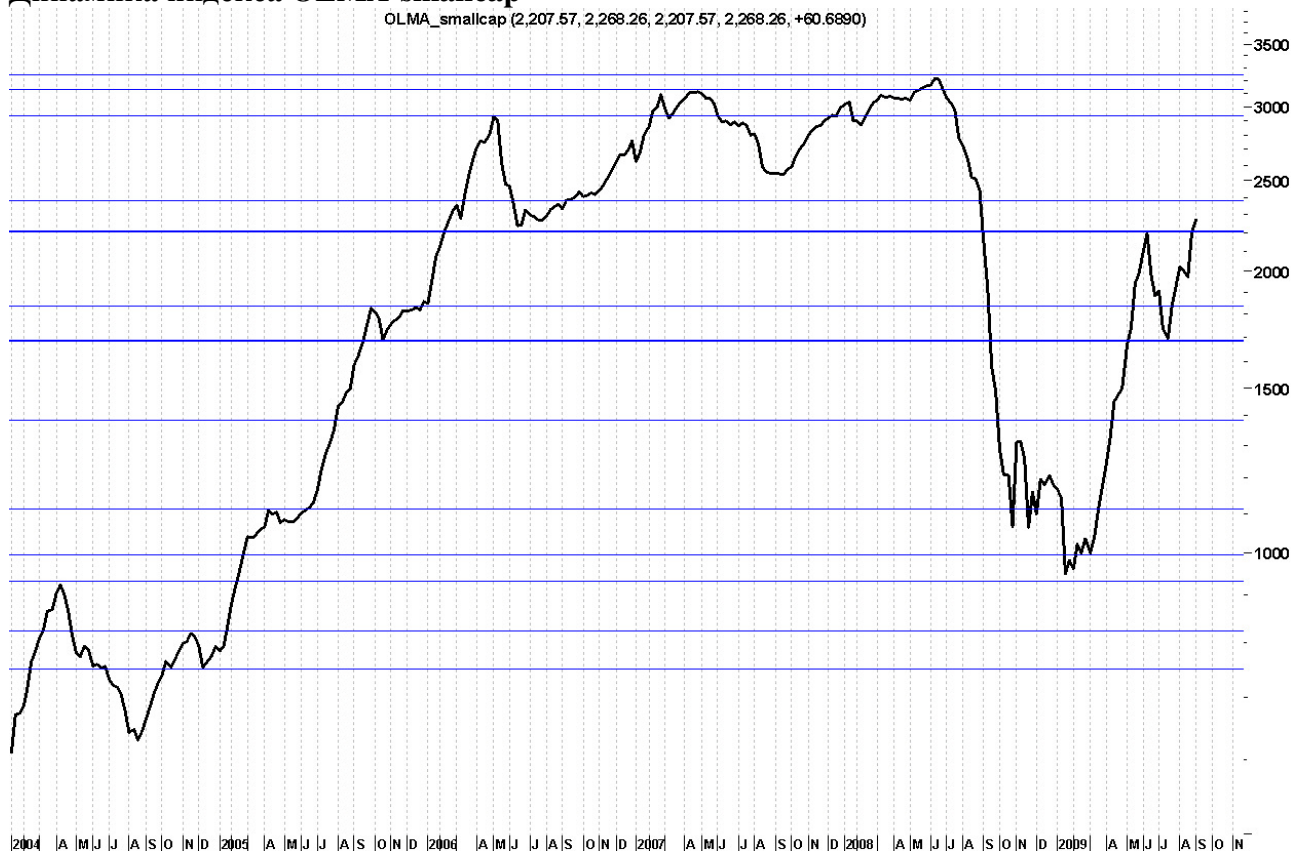
## Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA\_midcap (1,255.21, 1,265.05, 1,248.49, 1,265.05, +9.83667)



## Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA\_smallcap (2,207.57, 2,268.26, 2,207.57, 2,268.26, +60.6890)



С позиций технического анализа, сигналов к выходу из консолидации по индексу РТС пока нет. Инвесторам следует внимательно следить за ценами на нефть – в случае пробоя вниз поддержки вблизи \$67 за баррель по фьючерсам на Brent возможно сильное снижение. На 9 сентября запланирована встреча представителей стран-участниц ОПЕК, что может оказать влияние на ход торгов, если решение ОПЕК по квотам будет отличаться от нейтрального (консенсус-прогноз участников рынка предполагает сохранение квот на текущем уровне).

*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.