



На прошедшей неделе индекс РТС оставался в рамках широкого консолидационного диапазона 1300 пунктов – 1500 пунктов. Опасения в отношении проблем с ликвидностью у фонда Dubai World существенно смягчились, но поводов для уверенного подъема не нашлось - статистика по крупным экономикам носила смешанный характер, попытки выхода из консолидации на рынке нефти пока безуспешны.

По экономике США были противоречивые данные. С одной стороны, в «бежевой книге» зафиксировано постепенное восстановление экономики за счет увеличения расходов потребителей и данные по рынку труда оказались гораздо лучше ожиданий (число рабочих мест в ноябре сократилось на 11 тысяч против ожидавшихся 125 тысяч). С другой, индекс ISM Non-manufacturing оказался ниже отметки 50 пунктов, указывая на сокращение активности в сфере услуг. Отчасти разочаровала и статистика по Еврозоне – объем розничных продаж в октябре не изменился, в то время как ожидалось увеличение на 0.2%. Оценка темпов роста ВВП Еврозоны за третий квартал оставлена без изменений на уровне 0.4%.

Лучше рынка выглядел сектор черной металлургии – фондовый индекс OLMA-ferrous вырос на 8.4%, акции Северстали (CHMF) подорожали на 9.8%. Поводом к проявлению интереса к бумагам сталелитейных компаний могло стать предложение BHP Billiton: компания предложила японским сталепроизводителям закупать уголь по спотовым ценам, что позволило трейдерам ожидать роста цен на уголь, а вслед за ними – цен на сталь.

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap выросли на 4.3% и 5.6%, соответственно, в то время как индекс рынка в целом OLMA повысился на 4.1%.

Наметилось оживление в секторе потребительских товаров и розничной торговли – трейдеры ожидают традиционного всплеска потребительской активности перед Новым годом. Акции М.Видео (MVID) подорожали на 13.1%, Магнита (MGNT) – на 6.6%, Вимм-Билль-Данна (WBDF) – на 5.6%, Росинтер ресторантс (ROST) – на 6.2%, Синергии (SYNG) – на 4.5%.

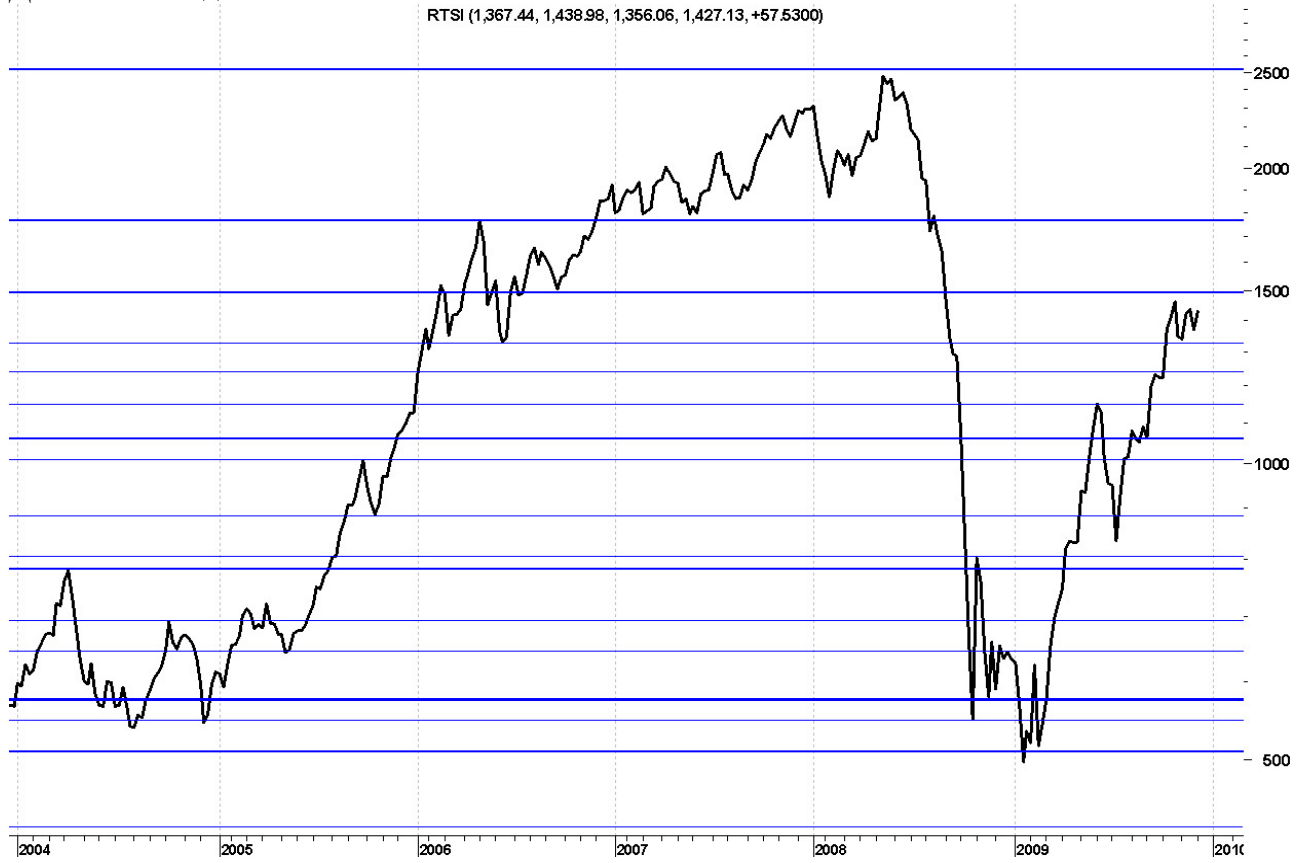
Акции Интер РАО ЕЭС (IRAO), торги по которым были недавно возобновлены после паузы, связанной со «сплитом», подорожали на 27.5%. Столь заметное изменение цены связано не только с предшествовавшей приостановкой торгов, но и с включением акций Интер РАО ЕЭС в фондовый индекс MSCI Russia (изменения в индексном списке вступили в силу с 1 декабря).

После непродолжительной коррекции возобновился рост по бумагам Казаньоргсинтеза (KZOS) – они подорожали на 7.5%.

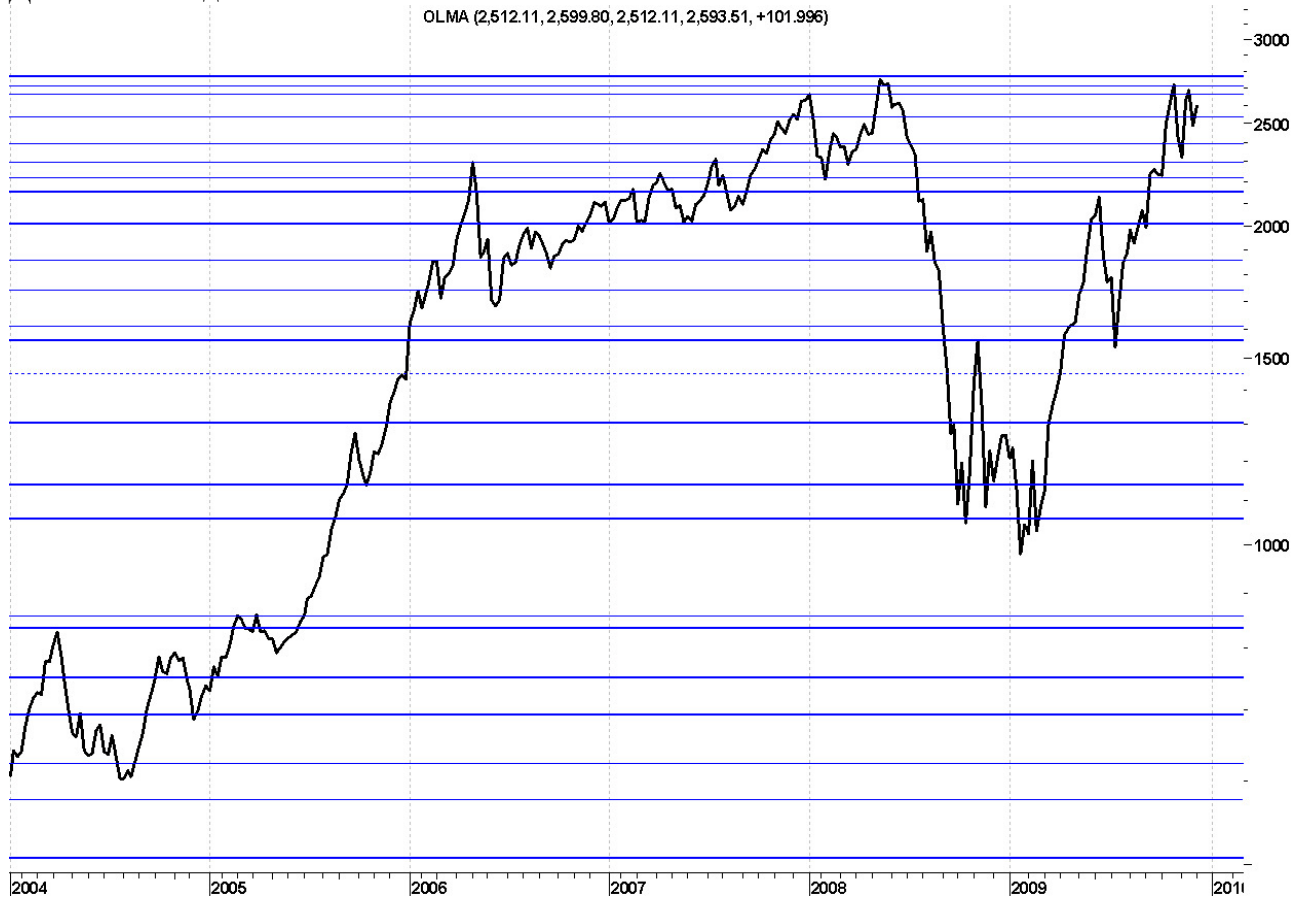
В то время как Ростелеком (RTKM, -5.7%) подешевел после выхода сообщений о возможном делистинге АДР, по бумагам второго эшелона в секторе телекомов преобладали покупки. Так, обыкновенные акции ЮТК (KUBN) подорожали на 11.%, Уралсвязьинформа (URSI) – на 7.2%, привилегированные акции Волгателекома (NNSIP) – на 6.5%.

Инвестиционная фирма ОЛМА

Динамика индекса РТС

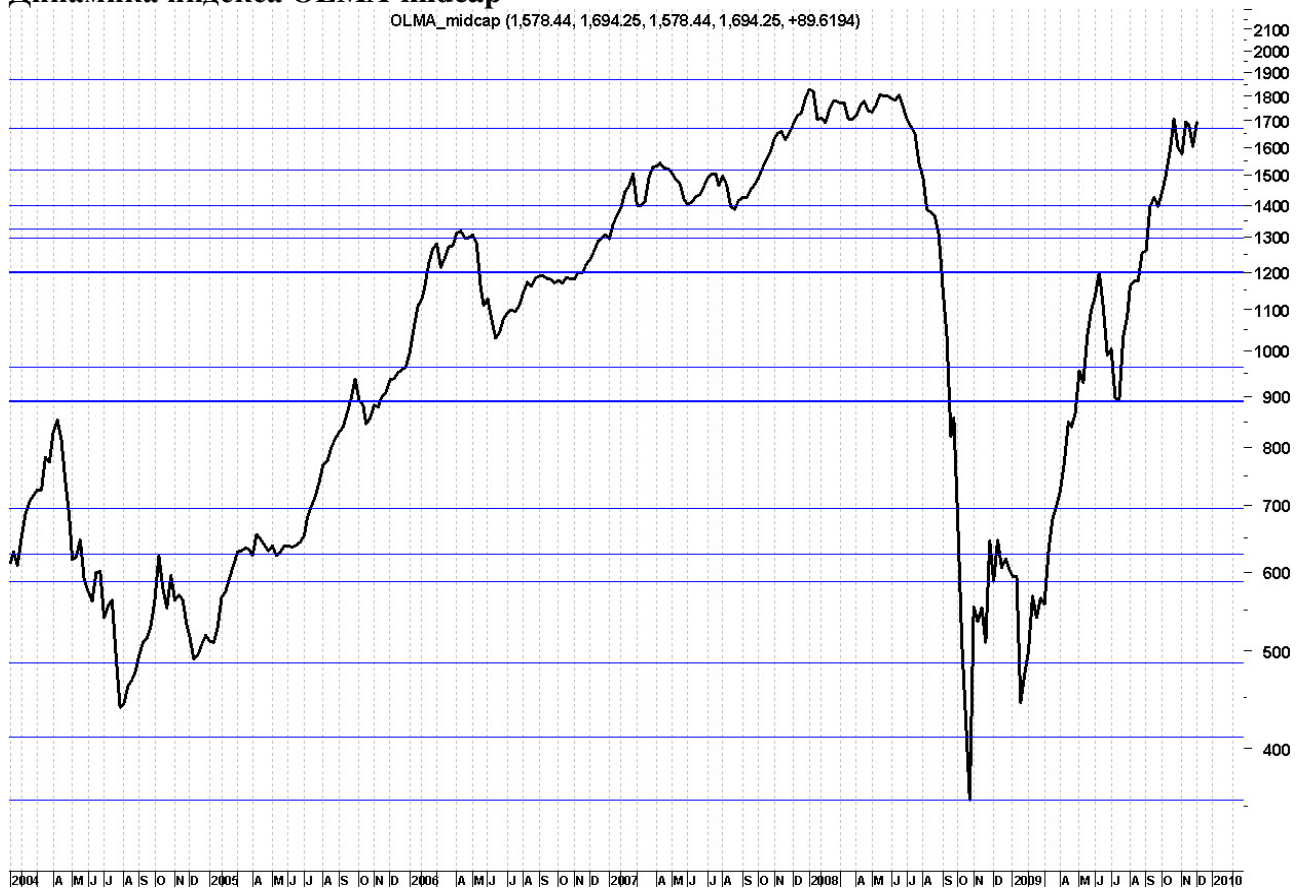


Динамика индекса ОЛМА



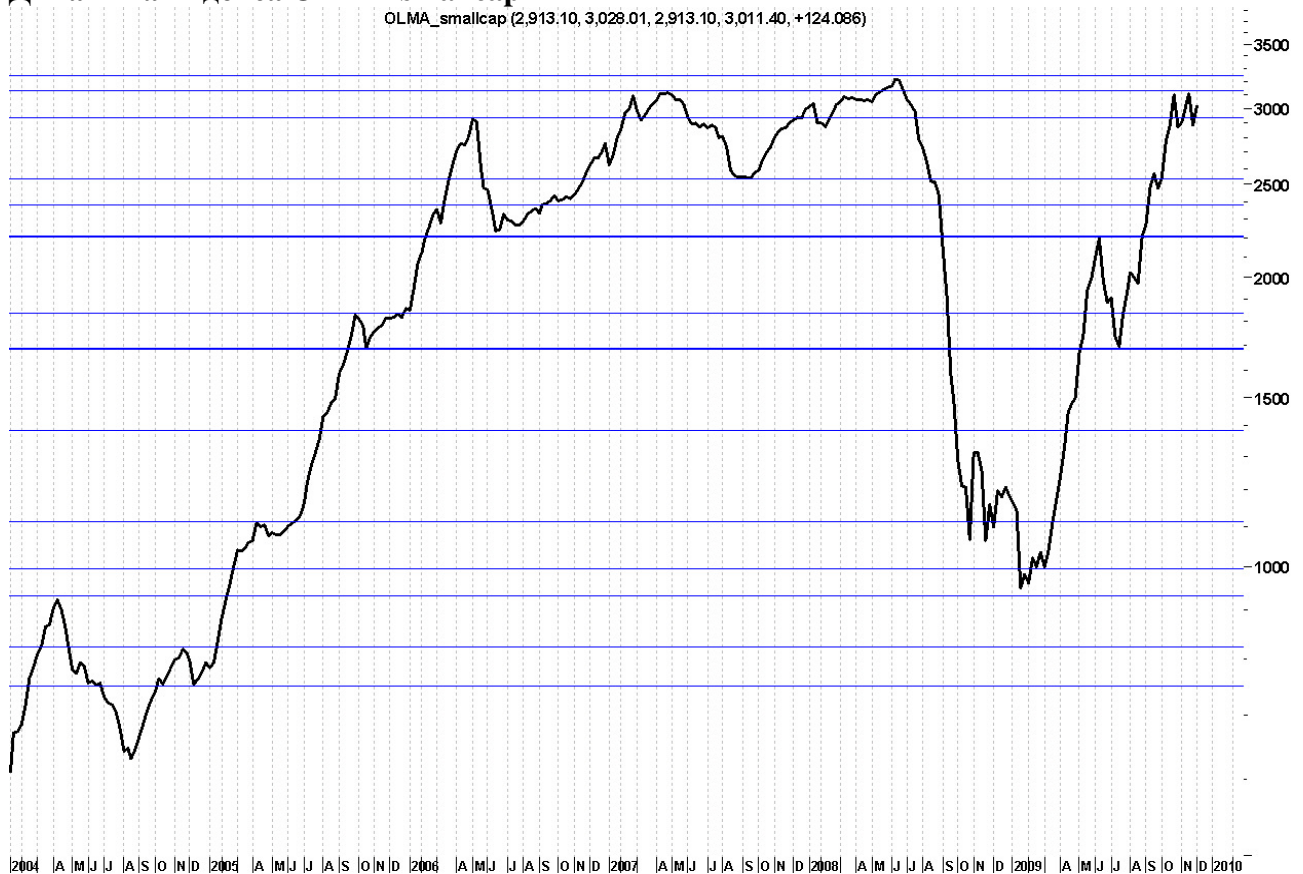
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,578.44, 1,694.25, 1,578.44, 1,694.25, +89.6194)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (2,913.10, 3,028.01, 2,913.10, 3,011.40, +124.086)



По данным технического анализа, заметное движение по индексу РТС станет возможным после выхода из консолидационного диапазона 1300 пунктов – 1500 пунктов. Пока поводов для выхода из консолидации не нашлось, стать такими поводами могут данные по экономике (например, данные по розничным продажам в США, 11 декабря). На предстоящей неделе ожидаются и корпоративные события. Так, Лукойл (ЛКОН) планирует опубликовать отчетность по международным стандартам за третий квартал текущего года 8 декабря.

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.