
На прошедшей неделе российские голубые фишки заметно подешевели – котировки следовали за ценами на сырьевые товары и мировыми фондовыми индексами.

В США вышли слабые данные по рынку труда, которые стали поводом к возобновлению снижения по мировым фондовым индексам – опасения в отношении возможной рецессии, отчасти смягченные данными во ВВП, получили новые основания.

Крупнейший мировой производитель стали, концерн ArcelorMittal, сообщил о снижении цен на продукцию своей южноафриканской дочки. Многие трейдеры не исключают перелома в восходящем тренде мировых цен на сталь. В четвертом квартале текущего года ожидается снижение цен и российскими сталепроизводителями – как под действием внешних факторов, так и в силу сезонных колебаний. Фондовый индекс OLMA-ferrous упал на 15.0%. Акции Мечела (MTLR) подешевели на 24.7%, НЛМК (NLMK) – на 17.7%, ММК (MAGN) – на 14.3%, Северстали (CHMF) – на 12.1%.

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap понизились на 12.0% и 11.7%, соответственно. Заметное движение вниз в секторе голубых фишек способствовало оттоку ликвидности и из второго эшелона.

Продолжается снижение в секторе электроэнергетики – обстановка на рынке в целом остается нервной, поэтому инвесторы пока не принимают во внимание фундаментальные коэффициенты, по которым российская генерация заметно недооценена. ОГК-6 (OGKF) подешевела на 15.8%, ОГК-2 (OGKB) – на 8.9%, ОГК-5 (OGKE) – на 8.4%. Между тем участники рынка, судя по характеру торгов, все же заметили недооцененность МРСК-Холдинга по отношению совокупности его активов. Акции МРСК-Холдинга (MRKH) подешевели всего на 2.6%, в то время как, например, МРСК Центра и Приволжья (MRKP) подешевела на 13.0%.

Несмотря на перспективы выхода России на первое место в списке европейских автомобильных рынков, акции российских автопроизводителей дешевеют. ГАЗ (GAZA) подешевел на 18.1%, АвтоВАЗ (AVAZ) – на 7.0%, Соллерс (SVAV) – на 4.4%.

Белон (BLNG) вырос на 10.3% на фоне сообщений о расширении добывающих мощностей - компания запустила в эксплуатацию шахту Костромовскую, добывающие мощности которой могут обеспечить Белону увеличение добычи коксующегося угля на 600 тысяч тонн уже в текущем году.

Динамика индекса РТС



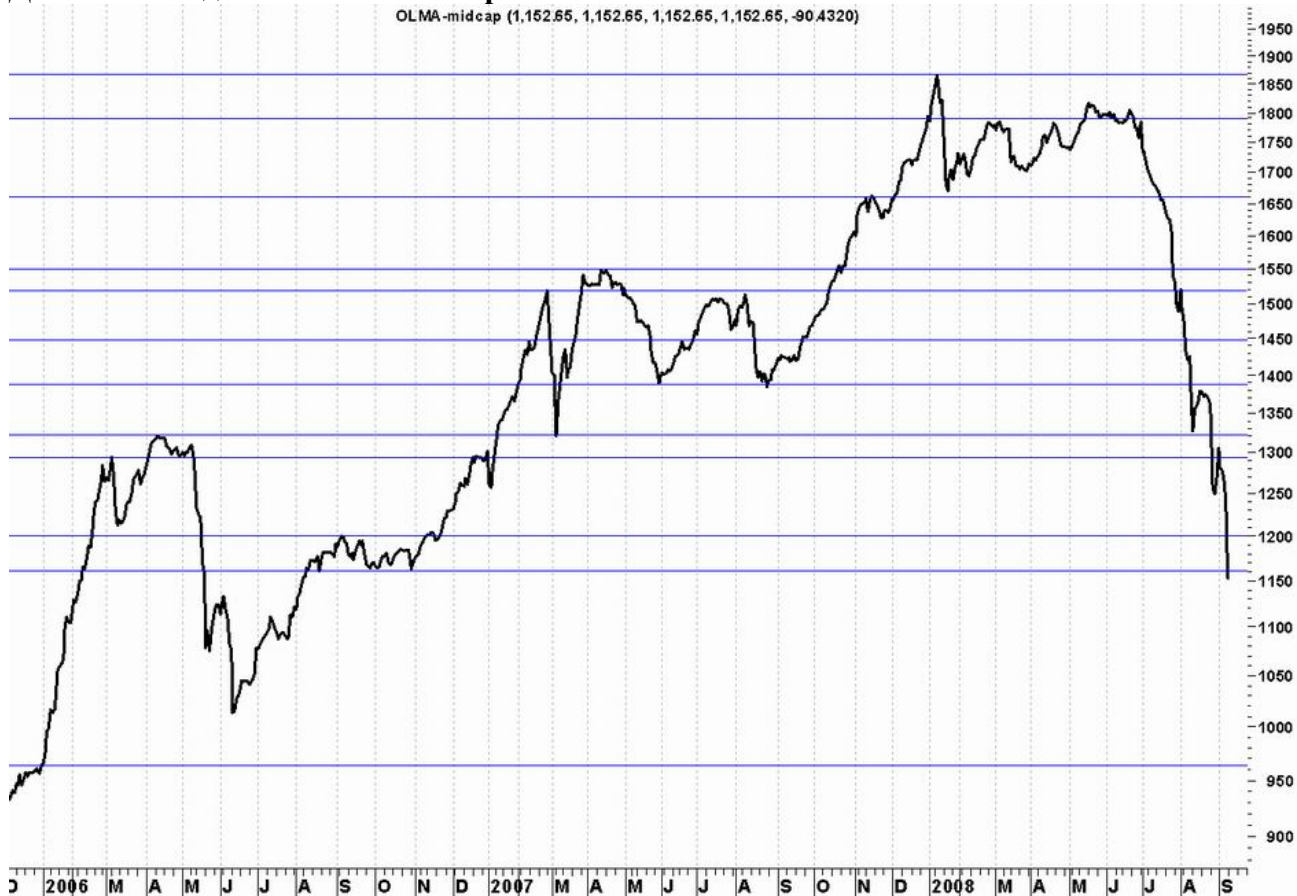
Динамика индекса ОЛМА



Инвестиционная фирма ОЛМА

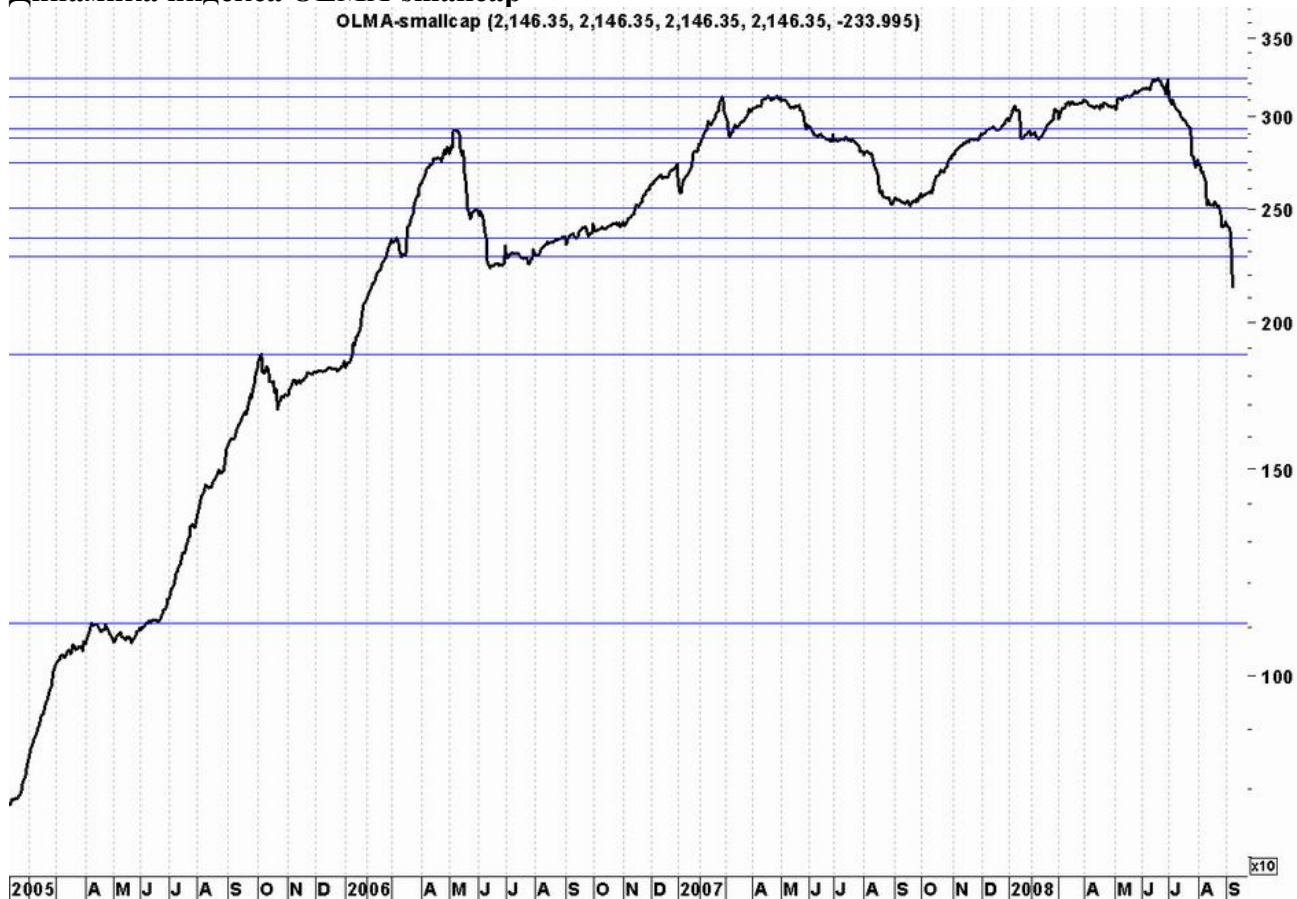
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,152.65, 1,152.65, 1,152.65, 1,152.65, -90.4320)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (2,146.35, 2,146.35, 2,146.35, 2,146.35, -233.995)



С позиций технического анализа, были пробиты вниз сильные уровня по российским фондовым индексам и отдельным голубым фишкам – на предстоящей неделе возможно продолжение снижения. На 9 сентября запланирована встреча представителей стран-участниц ОПЕК – возможно, организация потребует от своих участников более строгого соблюдения установленных квот на добычу нефти, что может оказать поддержку ценам на нефть.

Антон Старцев, ведущий 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.