
На прошедшей неделе наблюдалась консолидация в узком диапазоне 1900-1930 пунктов по индексу РТС. Активность инвесторов оставалась невысокой на фоне опасений, связанных с возможными последствиями кризиса в сфере кредитования в США. Между тем фьючерсы на нефть Brent приблизились к уровню \$75 за баррель. Высокие цены на нефть оказывают некоторую поддержку спросу на российские бумаги, но фактором устойчивого роста пока не стали.

В четверг были объявлены решения Банка Англии и ЕЦБ относительно процентных ставок. Как и ожидалось, ставки были оставлены без изменений – европейские центробанки воздержались от ужесточения денежной политики, предпочитая дождаться большей определенности в отношении последствий кредитного кризиса. Между тем инвесторы, судя по данным фьючерсного рынка, ожидают от ФРС США более активных действий, чем от европейских денежных властей – вероятность сокращения базовой процентной ставки на 0.5 процентных пункта в сентябре оценивается на уровне 54%.

Активность инвесторов во втором эшелоне, как и в секторе голубых фишек, остается невысокой. Фондовый индекс средних компаний OLMA-midcap прибавил 0.7%, индекс компаний малой капитализации OLMA-smallcap потерял 0.3%. Между тем по отдельным бумагам второго эшелона наблюдается рост, что указывает на сохранение интереса инвесторов к этому сегменту рынка.

Южуралникель (UNKL) вырос на 23.3%. Акции Южуралникеля привлекают инвесторов на фоне растущих объемов производства (в январе-июле производство никеля увеличилось на 20.6% в годовом выражении) и перспектив роста материнской компании, группы Мечел. Стремительные темпы роста по бумагам Южуралникеля отчасти связаны и с низкой ликвидностью.

На прошедшей неделе вышла отчетность по международным стандартам Вимм-Билль-Данна (WBDF). Выручка компании выросла на 40% в годовом выражении, чистая прибыль составила \$65.6 млн., что на 41% больше, чем годом ранее. Финансовые показатели Вимм-Билль-Данна оказались в среднем немного ниже прогнозов участников рынка. Тем не менее, акции крупнейшего российского производителя напитков и молочных продуктов за неделю подорожали на 2.0%.

По некоторым сообщениям, крупный фонд прямых инвестиций TPG Capital может купить 60%-ю долю в 7K-инвестхолдинге – если сделка состоится, TPG Capital получит контрольный пакет в Седьмом континенте (SCON). Параметры и условия возможной сделки пока не объявлены, но инвесторы, судя по характеру торгов, смотрят на будущее Седьмого континента с оптимизмом – акции компании подорожали на 0.8%. Бумаги другого крупного оператора розничной торговли, Магнита (MGNT), подорожали на 3.2%. Магнит опубликовал отчетность по международным стандартам за первое полугодие 2007 года, что заставило некоторых участников рынка пересмотреть оценки справедливой стоимости компании в сторону повышения.

Стабильно высоким спросом пользуются бумаги угледобывающих компаний. Так, Южный Кузбасс (UKUZ) вырос на 15.1%, шахта Распадская (RASP) – на 2.2%. Обе компании сообщили об увеличении объемов добычи в январе-августе текущего года.

Инвестиционная фирма ОЛМА

Динамика индекса РТС

RTSI (1,920.33, 1,930.10, 1,896.17, 1,898.19, -21.7001)



Динамика индекса OLMA

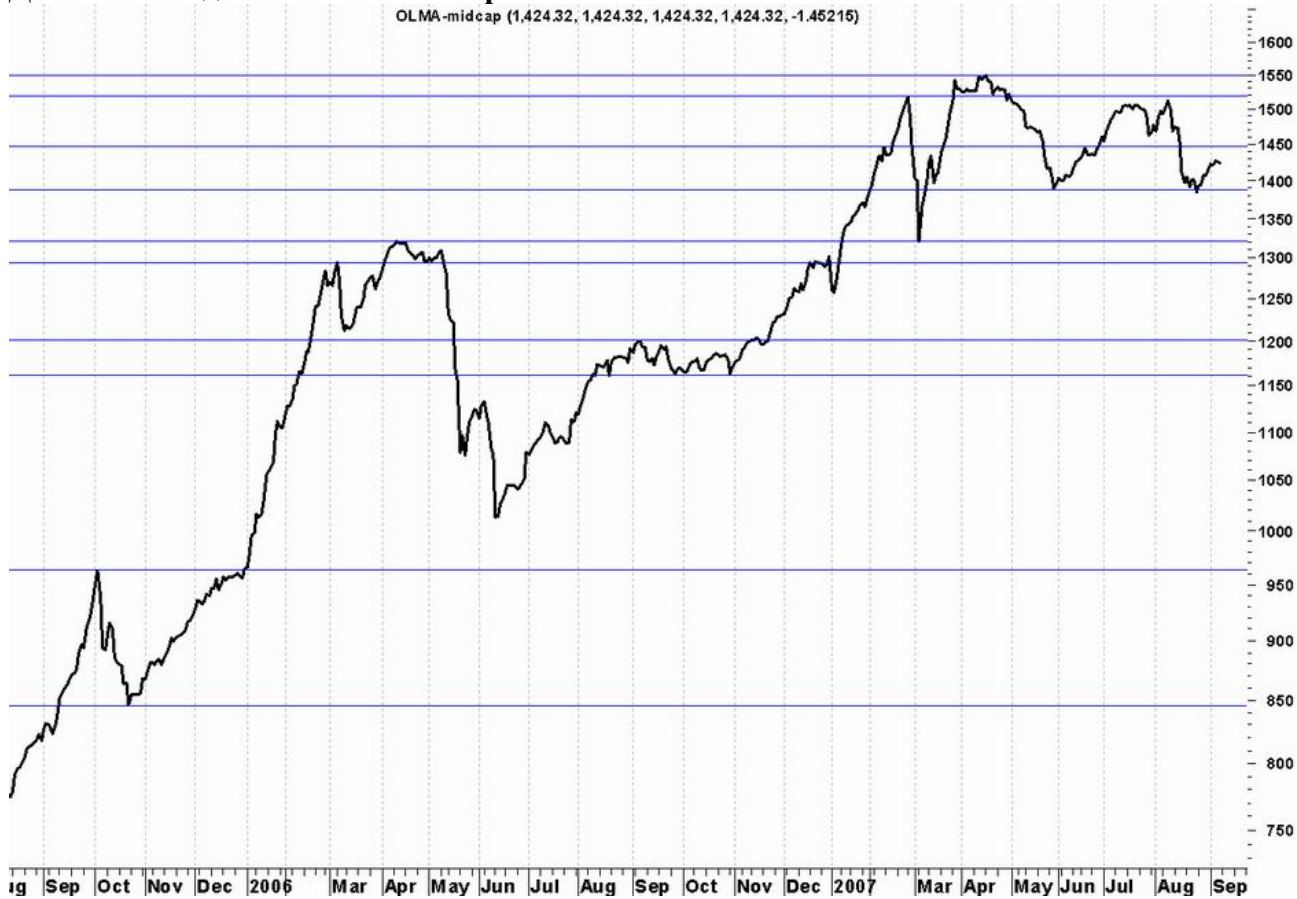
OLMA (2,095.32, 2,095.32, 2,095.32, 2,095.32, -43.6736)



Инвестиционная фирма ОЛМА

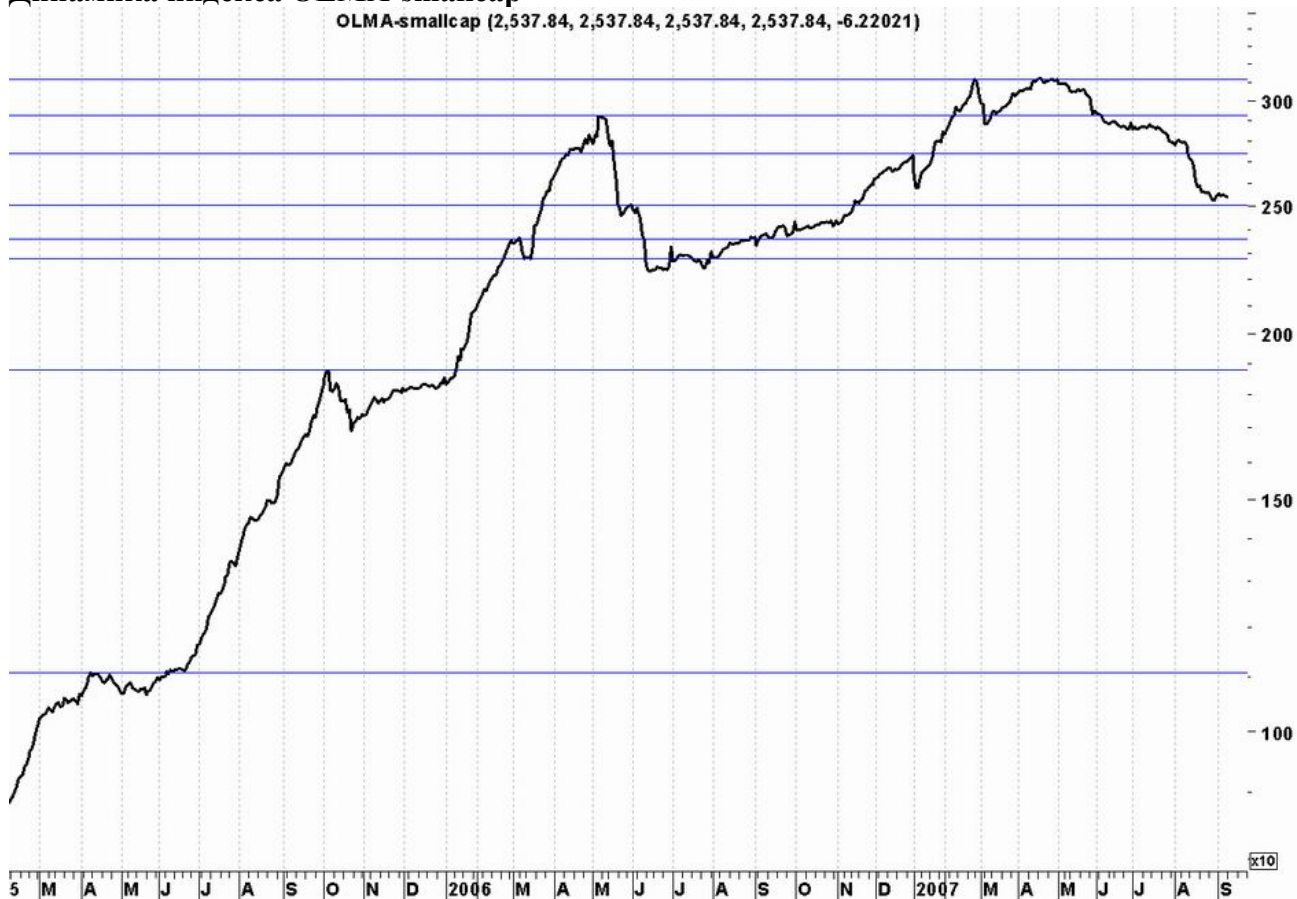
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,424.32, 1,424.32, 1,424.32, 1,424.32, -1.45215)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (2,537.84, 2,537.84, 2,537.84, 2,537.84, -6.22021)



Инвестиционная фирма ОЛМА

Данные технического анализа указывают на возможность возобновления коррекции вниз по мировым фондовым индексам. Возможна коррекция вниз и на российском рынке. Между тем индекс РТС, как и индекс ОЛМА, остается в восходящем канале – вблизи нижней границы канала может быть найдена поддержка.

Антон Старцев, аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2007

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.