
На прошедшей неделе на рынке акций наблюдался рост, индекс РТС превысили отметку 1300 пунктов. Оживление на рынке во многом связано с наметившимся ослаблением доллара США и ожиданиями скорого восстановления глобального экономического роста.

В западных странах начался сезон публикации корпоративной отчетности. Отчетность Alcoa и PepsiCo оказалась лучше прогнозов, что дало инвесторам фундаментальные основания для наращивания позиций на рынках акций.

В секторе голубых фишек спросом пользовались бумаги нефтегазового сектора. Заметно подорожали Роснефть (ROSN, +15.8%), Лукойл (LKOH, +20.7%), Газпром нефть (SIBN, +26.3%).

ВТБ (VTBR) вырос на 22.7%, отыгрывая отставания от Сбербанка (SBER, +19.8%).

По мере ухода опасений в отношении рецессии, среди негативных факторов на первый план выходят риски ужесточения денежной политики крупнейшими мировыми центробанками, о чем все чаще напоминают представители ФРС США. В то время как подъем процентных ставок ФРС выглядит отдаленной перспективой (участники рынка не ожидают изменения базовой процентной ставки ранее второй половины следующего года), в Австралии он уже стал реальностью – Центральный банк Австралии повысил ставку с 3.0% до 3.25%. Укрепление оптимизма инвесторов по мере подтверждения выхода глобальной экономики из рецессии может во многом компенсироваться ожиданиями изменений в денежной политике ФРС и ЕЦБ.

Во втором эшелоне, как и в секторе голубых фишек, был отмечен приток ликвидности. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap выросли на 9.0% и 4.2%, соответственно.

Среди лидеров по темпам роста во втором эшелоне оказались бумаги Системы-Галс (HALS, +65.8%) – участники рынка включили в цену возможный переход контрольного пакета к ВТБ (VTBR). Банк владеет 19.5% акций Системы-Галс и опционом на покупку еще 31.5%. Вслед за Системой-Галс подорожали и другие девелоперы. Группа ЛСР (LSRG) подорожала на 6.3%, Группа ПИК (PIKK) – на 6.2%, Открытые инвестиции (OPIN) – на 4.7%.

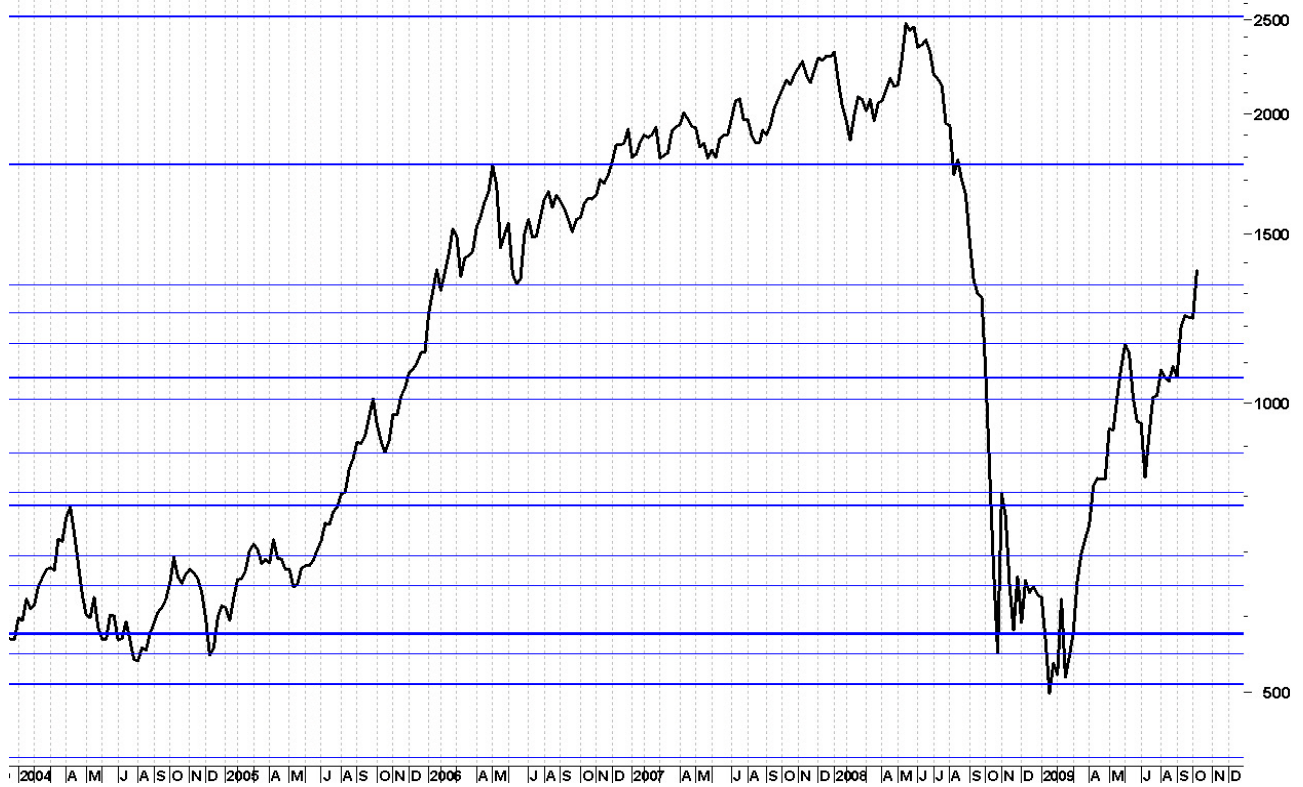
Продолжается рост по бумагам межрегиональных сетевых компаний, которые со следующего года перейдут на новую схему формирования тарифов (RAB). Привилегированные акции МРСК Холдинга (MRKHP) подорожали на 13.2%, обыкновенные (MRKH) – на 7.5%, обыкновенные акции МРСК Северного Кавказа (MRKK) – на 5.6%.

Шахта Распадская (RASP) оправдала ожидания инвесторов, повысив цены на уголь на 50%, что оказало поддержку спросу в угольном секторе. Распадская (RASP) и Белон (BLNG) подорожали на 7.8% и 3.7%, соответственно.

Седьмой континент (SCON) подорожал на 6.7%. Контролирующий акционер компании близок к договоренности с банками о реструктуризации долга с продлением срока погашения, что сокращает дисконт, применяемый инвесторами при оценке стоимости компании для отражения рисков, связанных с долговой нагрузкой.

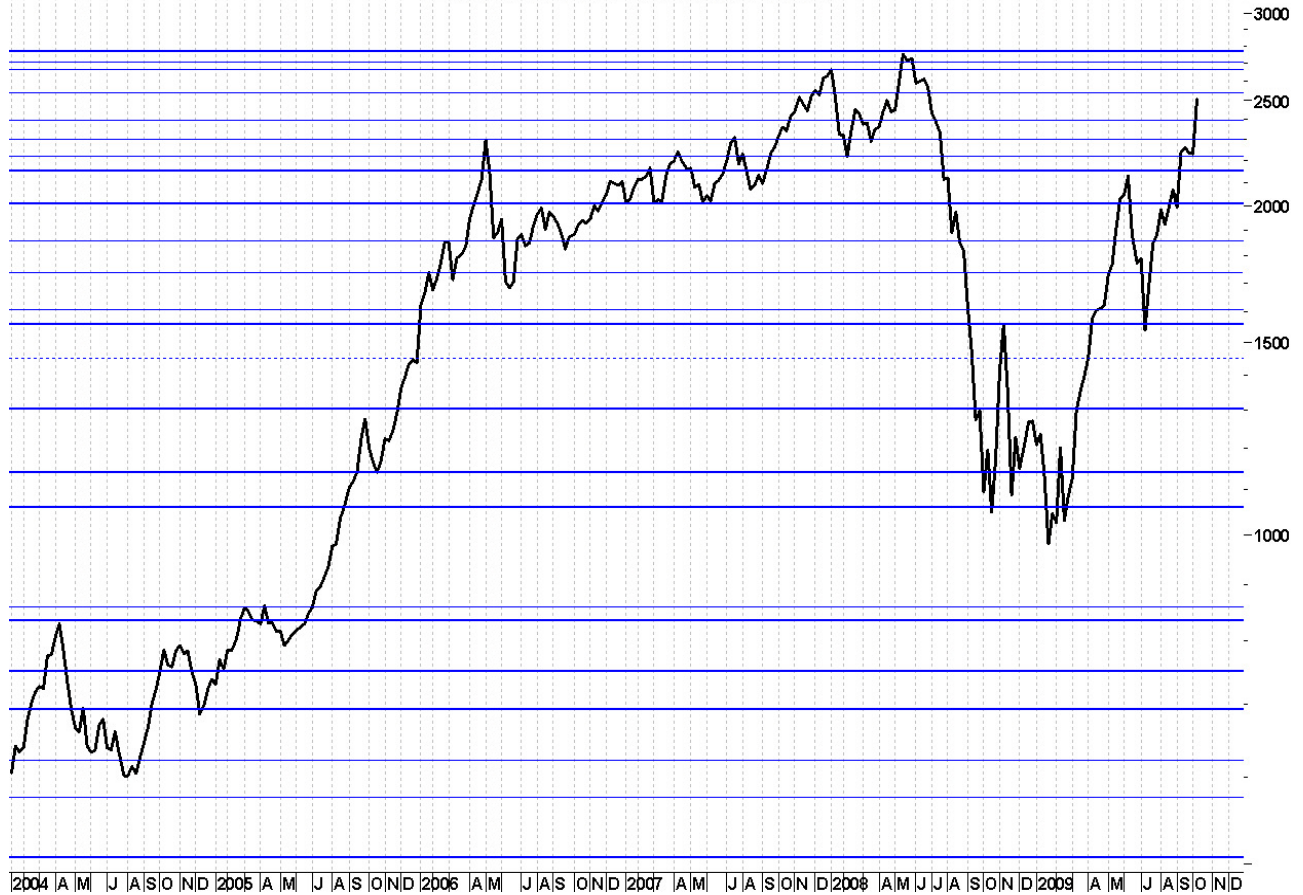
Динамика индекса РТС

RTSI (1,224.80, 1,373.47, 1,224.80, 1,372.11, +147.310)



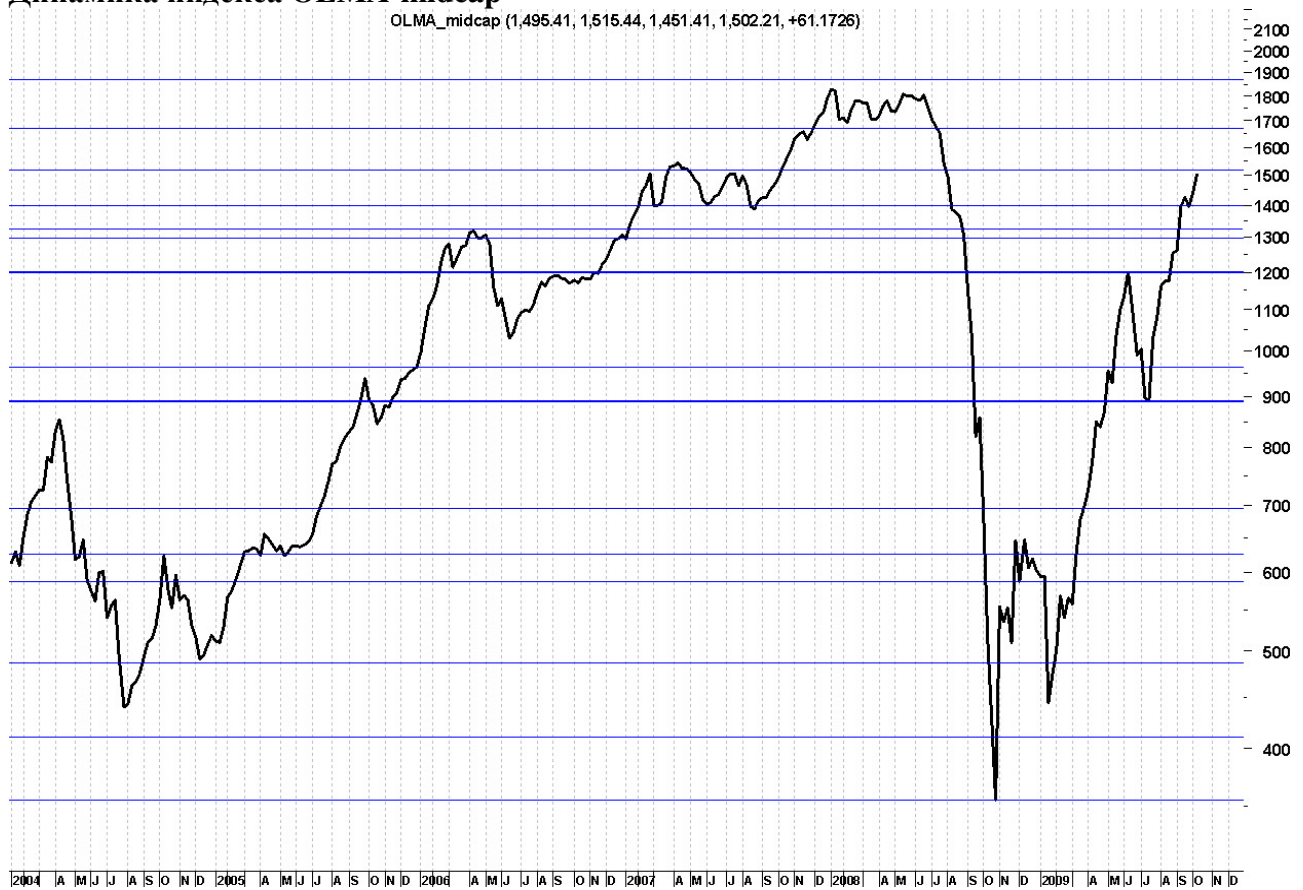
Динамика индекса ОЛМА

OLMA (2,302.12, 2,502.29, 2,302.12, 2,502.29, +268.490)



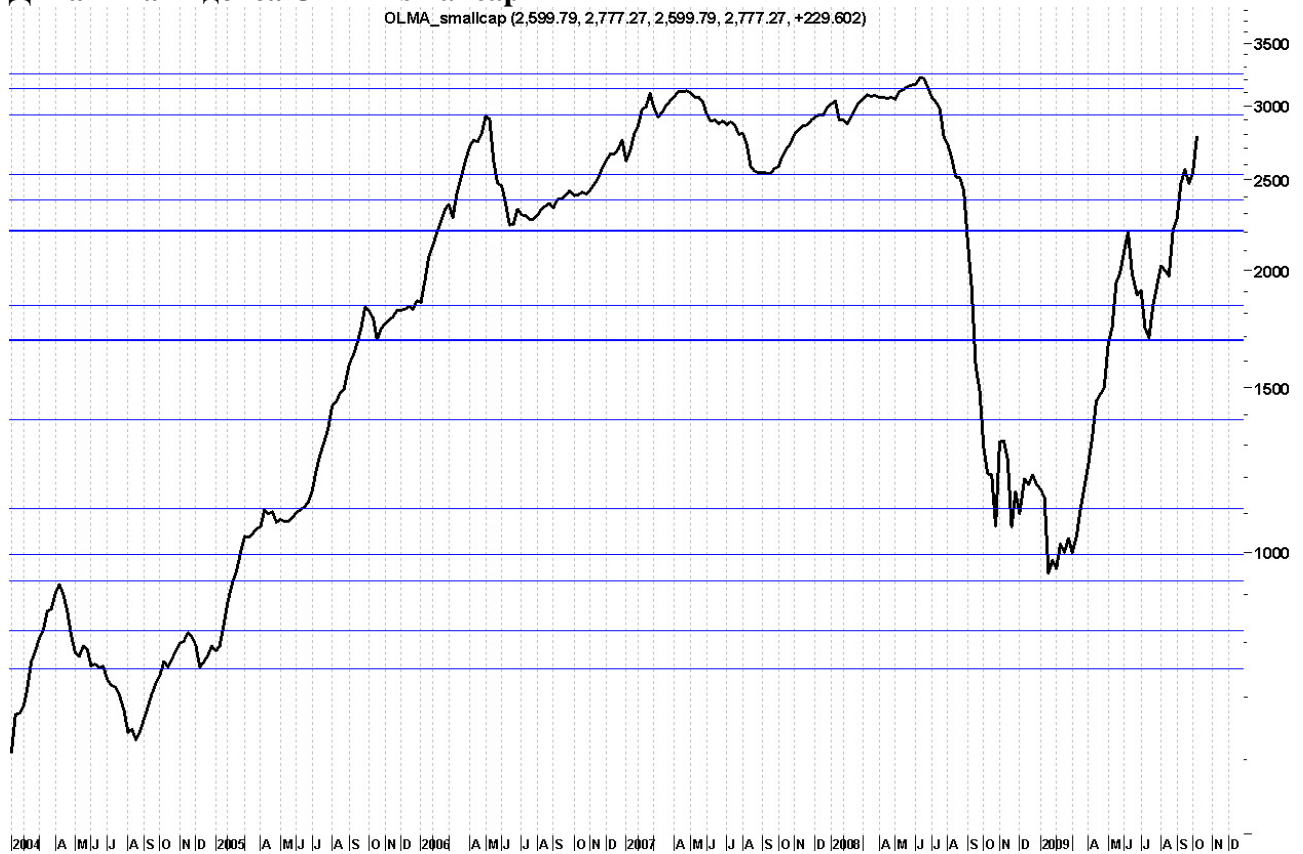
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,495.41, 1,515.44, 1,451.41, 1,502.21, +61.1726)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (2,599.79, 2,777.27, 2,599.79, 2,777.27, +229.602)



Инвестиционная фирма ОЛМА

Данные технического анализа указывают на возможность продолжения роста по индексу РТС и отдельным высоколиквидным бумагам. Между тем в течение ближайшей недели характер торгов может оказаться довольно нервным – на рынок будет влиять корпоративная отчетность, в том числе, отчетность крупных банков. Так, в среду (14.10) ожидается отчетность JP Morgan Chase, в четверг (15.10) – Citigroup и Goldman Sachs, в пятницу (16.10) – Bank of America Merrill Lynch.

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.