



На прошедшей неделе на рынке наблюдалось снижение. Планы регуляторов США по ограничению спекулятивной активности на рынке нефтяных фьючерсов стали поводом к углублению коррекции цен на нефть. Одновременно сократилась активность покупателей и на фондовых рынках, что может быть связано с началом сезона выхода отчетности западных компаний за второй квартал текущего года.

В нефтегазовом секторе заметно подешевели Роснефть (ROSN, -15.6%), Сургутнефтегаз (SNGS, -14.1%) и Газпром (GAZP, -17.0%). Последний мог выглядеть слабее рынка на фоне пересмотра прогноза Минэкономразвития по объемам добычи газа в РФ в ближайшие годы (в 2009 году ожидается сокращение добычи на 12.5%, восстановление до прежних уровней прогнозируется не ранее чем через три-четыре года).

В то время как настроение трейдеров на западных фондовых площадках выглядит пессимистичным, экономическая статистика из Европы дает некоторые поводы для осторожного оптимизма. Так, объемы промпроизводства в Германии и во Франции в мае увеличились на 3.7% и 2.6%, соответственно.

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap понизились на 9.0% и 10.8%, соответственно. Коррекция вниз в секторе высоколиквидных бумаг негативно отразилась на активности покупателей и во втором эшелоне, однако массового выхода из бумаг не наблюдалось – снижение по индексам второго эшелона было более скромным, чем по индексу рынка в целом OLMA (-14.0%).

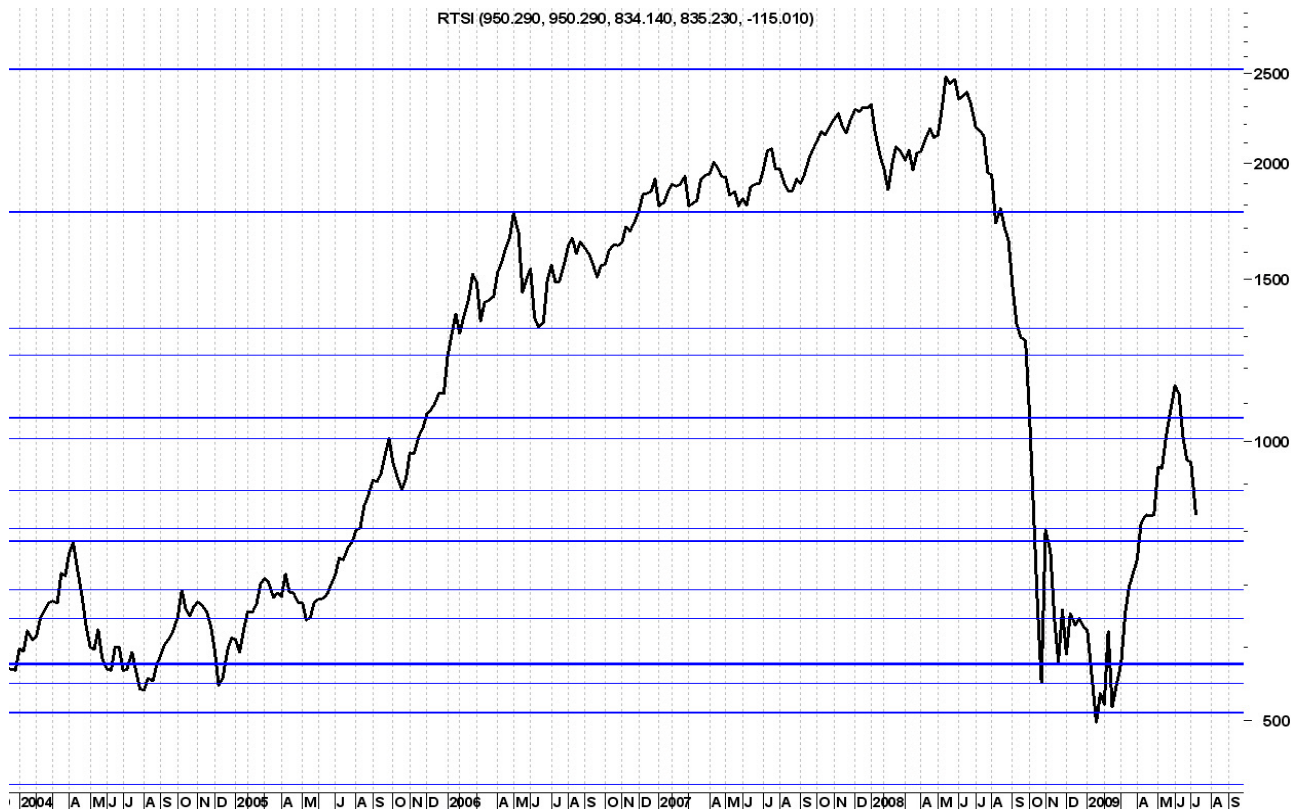
Силовые машины (SILM) потеряли 2.5% - трейдеров могли смутить сообщения об увеличении доли Алексея Мордашова в компании с 68.8% до 69.9%. Доля акций Силовых машин в свободном обращении сократилась примерно до 5%, но на риски выкупа доли миноритариев это не повлияло – для принудительного выкупа необходимо сконцентрировать весь мажоритарный пакет в одних руках, что представляется маловероятным, пока блокирующий пакет в Силовых машинах принадлежит германскому концерну Siemens.

В угольном секторе Белон (BLNG) и Распадская (RASP) подешевели на 14.6% и 20.8%, соответственно.

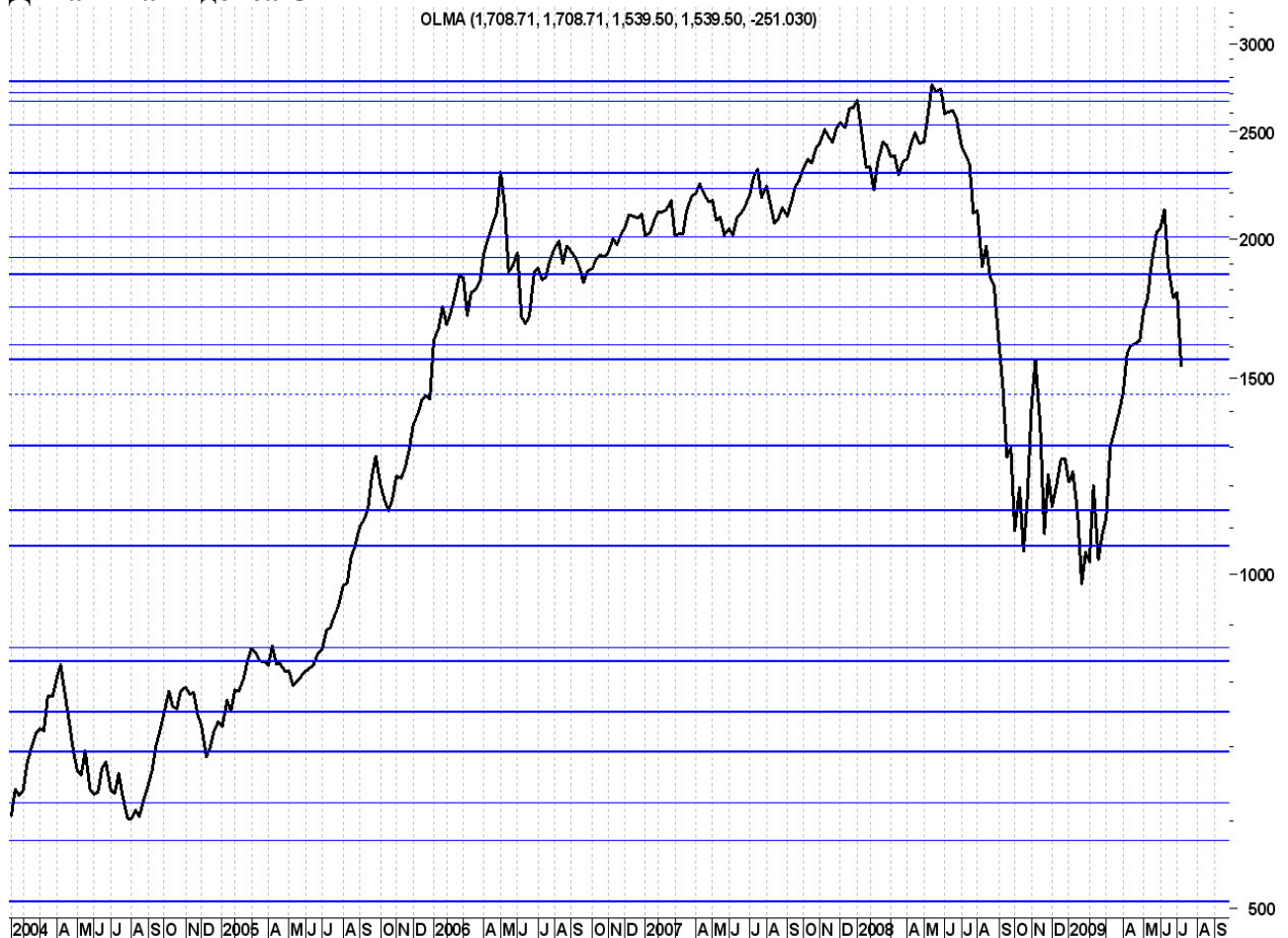
В секторе электроэнергетики наблюдалось снижение по отдельным бумагам. Так, ОГК-2 (OGKB) и ОГК-3 (OGKC) подешевели на 15.0% и 5.2%, соответственно.

Челябинский цинк (CHZN) подешевел на 9.3% - помимо рыночных факторов, на котировки бумаг компании давит избыточная долговая нагрузка.

Динамика индекса РТС

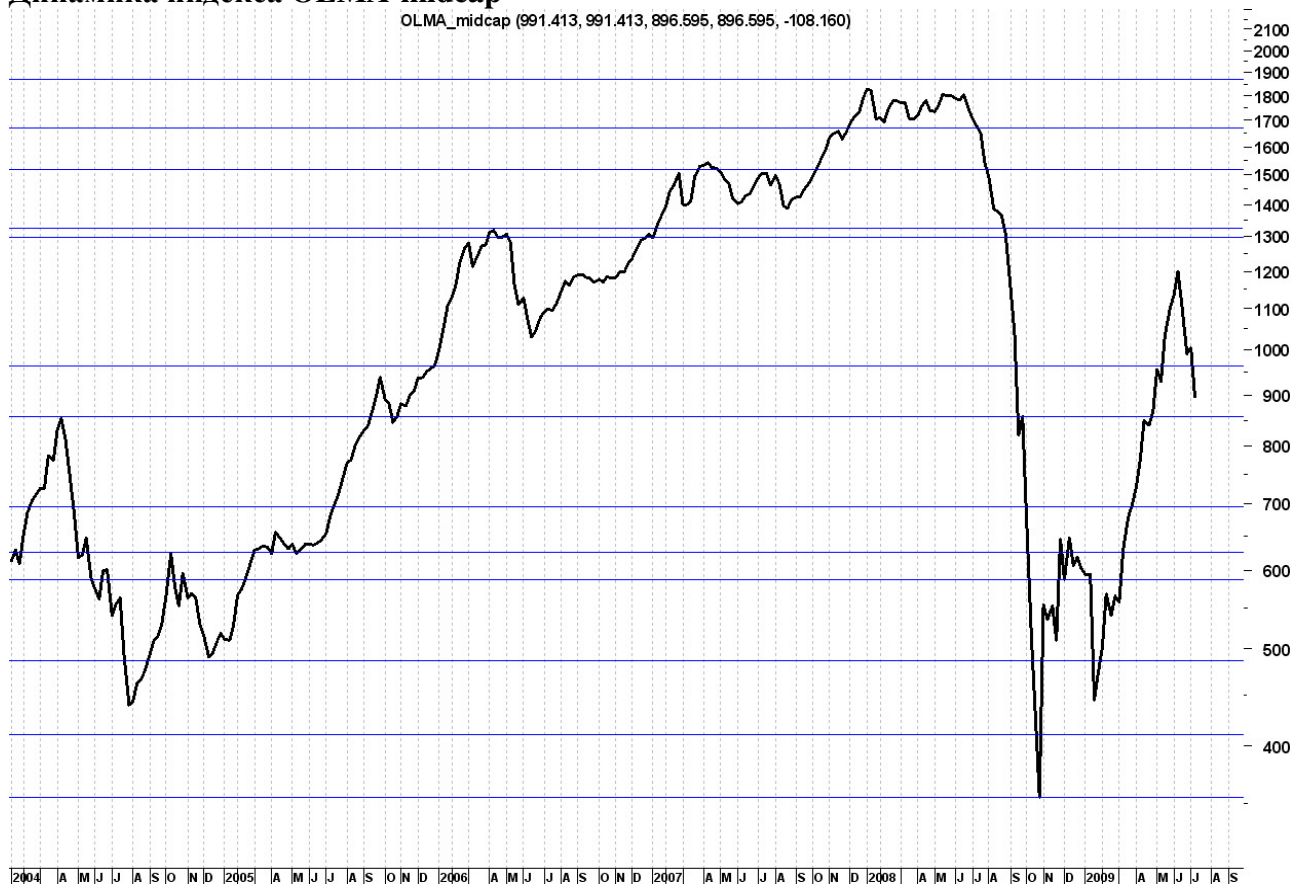


Динамика индекса ОЛМА



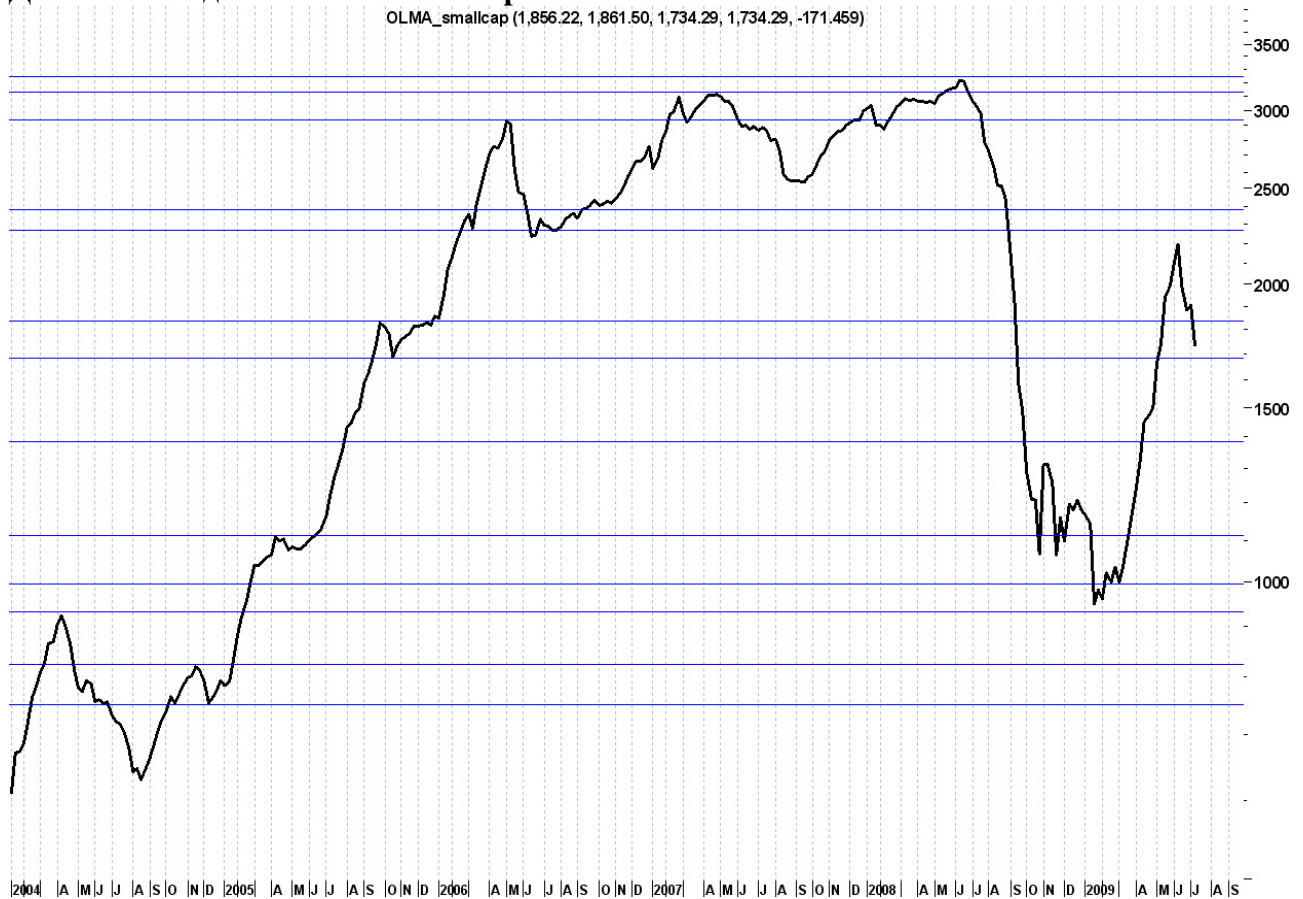
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (991.413, 991.413, 896.595, 896.595, -108.160)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (1,856.22, 1,861.50, 1,734.29, 1,734.29, -171.459)



Инвестиционная фирма ОЛМА

Данные технического анализа не исключают возможности углубления коррекции вниз по индексу РТС с выходом в диапазон 700 пунктов – 800 пунктов. Между тем в течение ближайшей недели возможно повышение волатильности по мировым фондовым индексам – влияние на характер торгов будет оказывать отчетность крупнейших западных банков. Так, отчетность Goldman Sachs и JP Morgan ожидается во вторник и в четверг, соответственно, отчетность Bank of America и Citigroup – в пятницу.

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.