
На прошедшей неделе на рынке наметился рост. Появились признаки восстановления спроса в сырьевых секторах – наблюдался подъем по фондовым индексам горно-добывающего сектора (OLMA-mining, +12.0%), секторов черной (OLMA-ferrous, +7.8%) и цветной металлургии (OLMA-non-ferrous, +5.8%), нефтегазового сектора (OLMA-oil&gas, +4.0%). Между тем в пятницу в секторе голубых фишек возобновилась коррекция вниз – некоторые трейдеры решили зафиксировать краткосрочную прибыль на фоне неопределенности в отношении внешних факторов.

Роснефть и Лукойл опубликовали отчетность по международным стандартам за 2007 год. Чистая прибыль Роснефти составила \$12.9 млрд., Лукойла - \$9.5 млрд. Хорошая отчетность нефтяных компаний и рост цен на нефть способствовали восстановлению спроса в нефтегазовом секторе. Роснефть (ROSN) подорожала на 5.8%, Лукойл (LKOH) – на 4.8%, Газпром (GAZP) – на 4.2%. Лучшее сектора выглядели бумаги ТНК-ВР Холдинга (TNBP, +19.5%), которые долгое время торговались с заметным дисконтом к другим нефтяным голубым фишкам. Холдинг привлек внимание инвесторов публикацией данных по запасам нефти - коэффициент замещения совокупных доказанных запасов в 2007 году составил 179%.

Лидеры мировой сталелитейной индустрии согласились на повышение цен на уголь примерно в три раза. Участники рынка, по всей вероятности, ожидают, что подъем цен на сырье приведет к росту цен и на конечную продукцию. Подобный сценарий можно считать особенно благоприятным для вертикально интегрированных компаний, таких как Мечел (MTRL, +17.4%), Северсталь (CHMF, +9.1%) и НЛМК (NLMK, +4.6%).

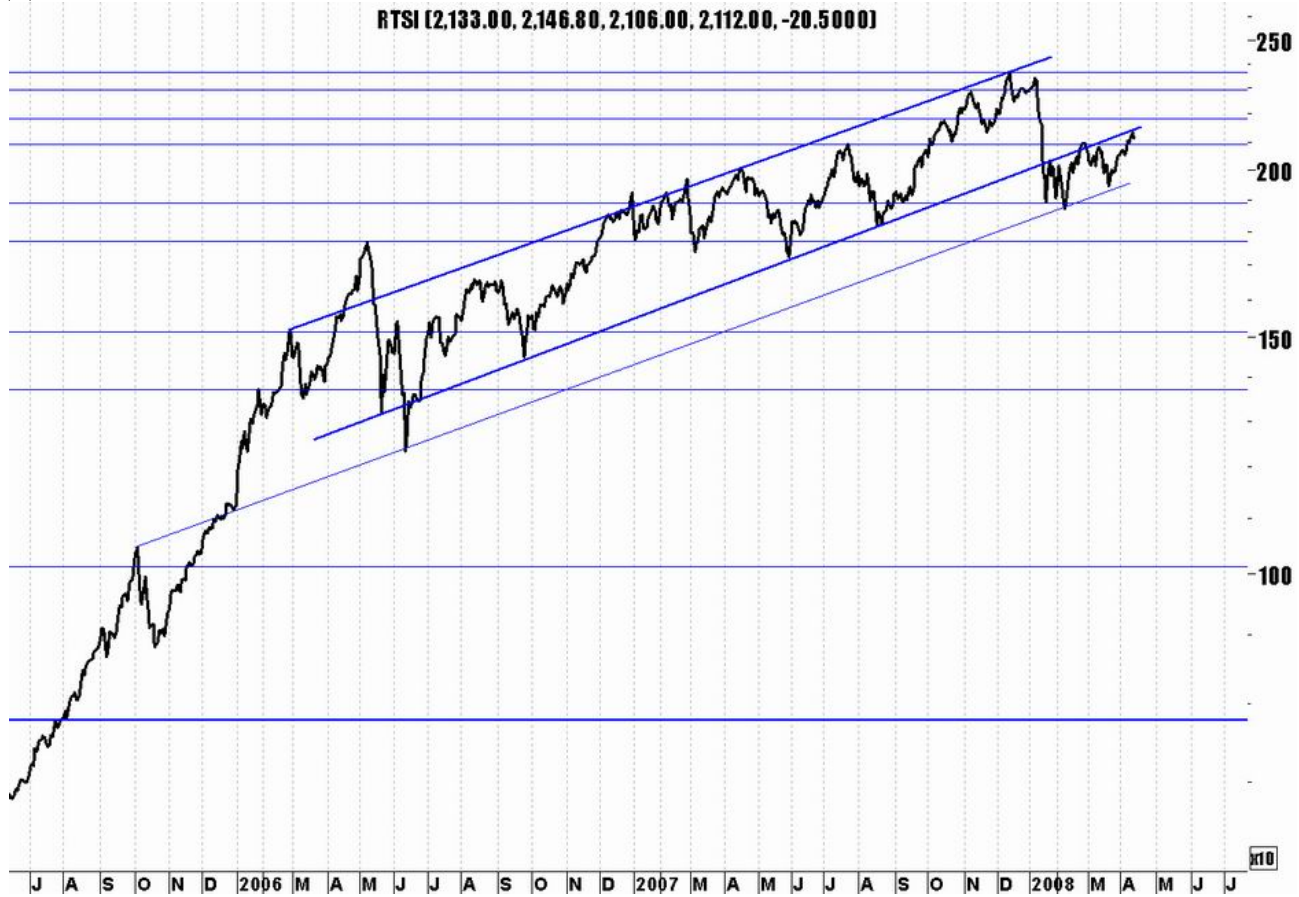
Норникель (GMKN) вырос на 10.4% - появились ожидания, что стратегическим инвестором компании может стать не РусАл, а Металлоинвест, что предполагает более высокую оценку стоимости Норникеля в рамках слияния.

Во втором эшелоне наблюдается рост по отдельным бумагам. Фондовый индекс компаний средней капитализации OLMA-midcap прибавил 2.4%. Индекс OLMA-smallcap потерял 0.1%.

Скачок цен на уголь в контрактах крупных мировых металлургических компаний стал поводом к пересмотру ожиданий инвесторов в отношении российского угледобывающего сектора. Кузбассразрезуголь (KZRU) вырос на 23.9%, Южный Кузбасс (UKUZ) - на 31.6%, шахта Распадская (RASP) – на 16.5%, Белон (BLNG) – на 9.4%.

Камаз (KMAZ) вырос на 7.1%. Минэкономразвития в качестве предпочтительного варианта рассматривает приватизацию госпакета акций компании (продажу частному стратегическому инвестору или IPO) – по мнению участников рынка, такое решение является наиболее эффективным.

Динамика индекса РТС



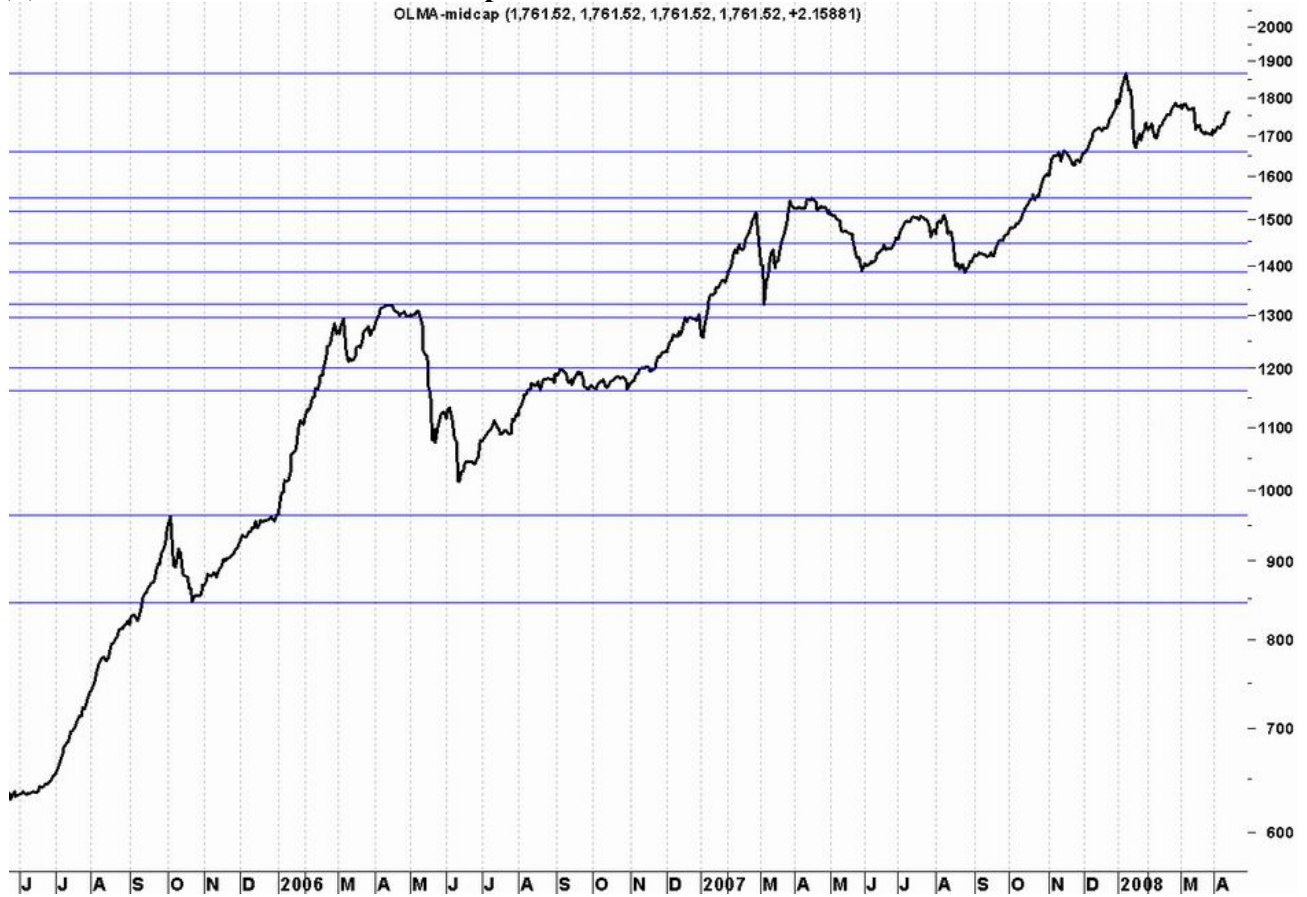
Динамика индекса ОЛМА



Инвестиционная фирма ОЛМА

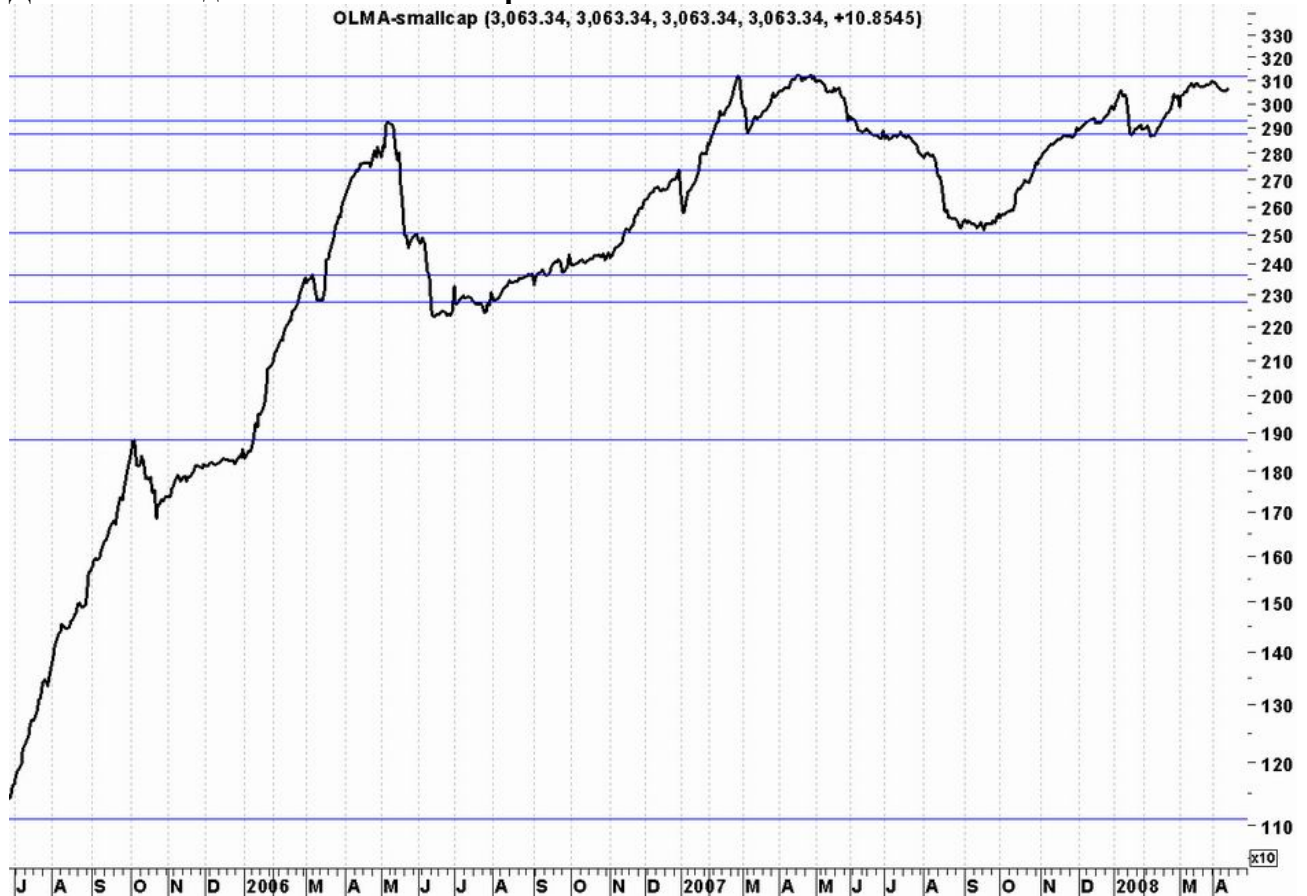
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,761.52, 1,761.52, 1,761.52, 1,761.52, +2.15881)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (3,063.34, 3,063.34, 3,063.34, 3,063.34, +10.8545)



Инвестиционная фирма ОЛМА

На предстоящей неделе волатильность по мировым фондовым индексам может оказаться высокой – на обстановку на рынках акций будут влиять корпоративная отчетность и экономическая статистика. Так, в США ожидается выход данных по розничной торговле (14.04), индексов PPI (15.04) и CPI (16.04), индекса опережающих индикаторов (17.04). С позиций технического анализа, индекс РТС закрепился выше уровня 2100 пунктов, но повышение пока носит неустойчивый характер.

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.