
На прошедшей неделе на рынке продолжалось снижение – опасения в отношении западного финансового сектора не позволяют инвесторам вернуться на рынки акций.

Западный финансовый сектор продолжает переживать последствия кризиса в сфере ипотечного кредитования. Так, по прогнозам Lehman Brothers, крупнейшим участникам рынка ипотечных кредитов США, Fannie Mae и Freddie Mac, возможно, придется привлечь \$75 млрд., чтобы соответствовать новым требованиям Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC). Кроме того, один из крупнейших банков США, Wachovia, ожидает убыток по итогам второго квартала текущего года, что не соответствует прогнозам инвесторов, ожидавших от банка прибыли.

Несмотря на пессимистичное отношение инвесторов к бумагам западных финансовых корпораций, бумаги российских банков оказались довольно устойчивыми. Сбербанк (SBER) подорожал на 1.8%, ВТБ (VTBR) прибавил 0.4%.

Норникель (GMKN) подешевел на 8.8% - напряженность в отношениях между крупнейшими акционерами компании сохраняется, что расценивается инвесторами как фактор риска.

Во втором эшелоне продолжается коррекция вниз по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap потеряли 1.1% и 1.4%, соответственно. Между тем в некоторых секторах наблюдается рост.

Стали известны некоторые детали предстоящего SPO Акрона (AKRN, -3.5%). Как сообщается, предполагается размещение 10% акций компании на Лондонской фондовой бирже (LSE). Часть пакета (4% от общего количества акций Акрона) продаст Дорогобуж, что может способствовать заметному увеличению его чистой прибыли, а значит, и дивидендов на привилегированные акции (по уставу, компания обязуется направлять не менее 10% чистой прибыли на дивиденды по привилегированным акциям). В ожидании щедрых дивидендов инвесторы принялись пополнять портфели бумагами Дорогобужа – привилегированные акции компании (DGBZP) подорожали на 13.5%. Уралкалий (URKA) вырос на 8.6%, Аммофос (AMMO) – на 3.0%.

Группа Разгуляй (GRAZ, -8.0%) объявила предполагаемую цену размещения в рамках SPO. Озвученная цифра (\$7.75 за акцию) оказалась ниже котировок в РТС, что стало поводом к приостановке «ралли» по бумагам Разгуляя.

На счета трейдеров поступили бумаги дочек PAO ЕЭС. Увеличение предложения бумаг энергокомпаний на рынке привело к снижению цен. Так, акции ОГК-4 (OGKD) подешевели на 7.1%, ТГК-11 (TGKK) – на 6.2%.

Динамика индекса РТС



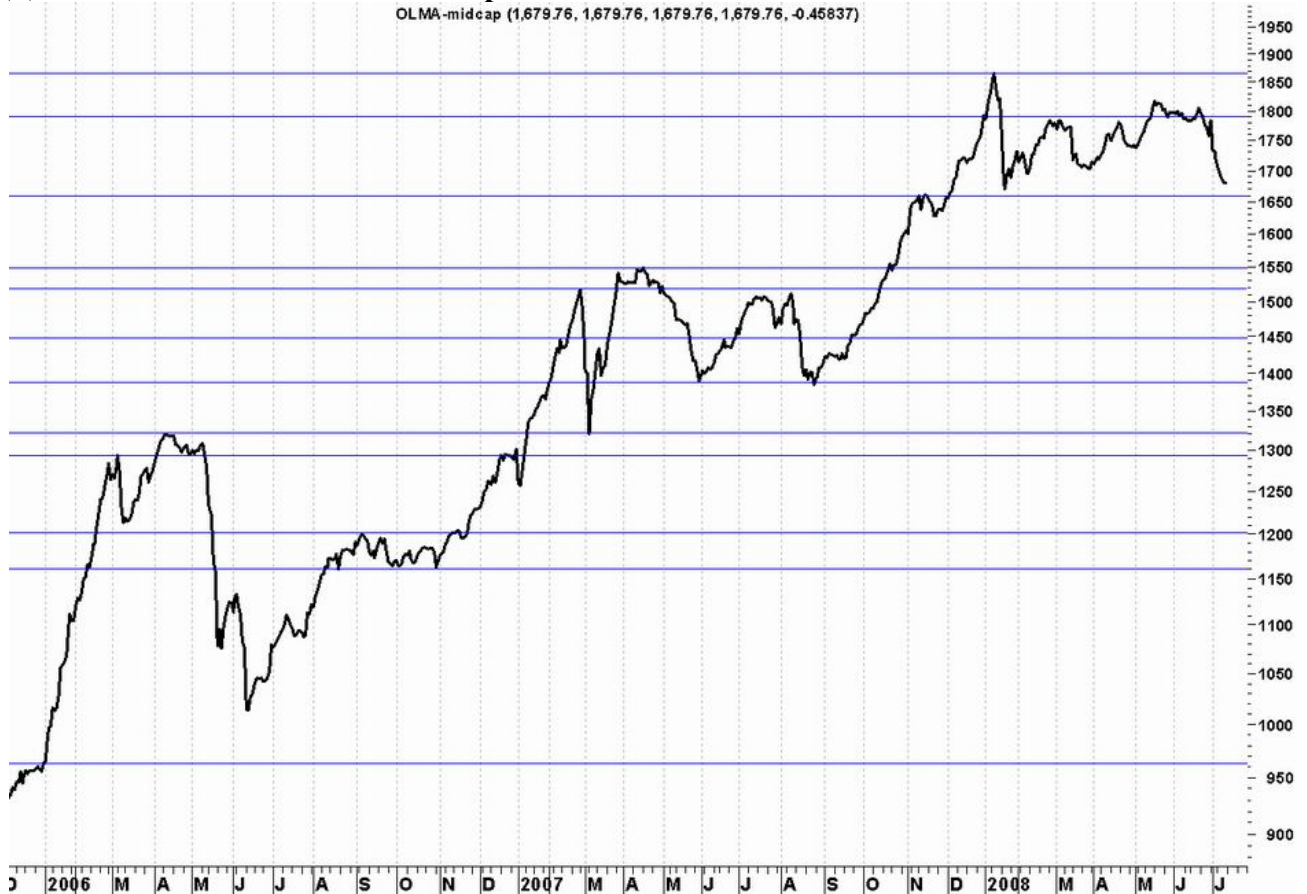
Динамика индекса ОЛМА



Инвестиционная фирма ОЛМА

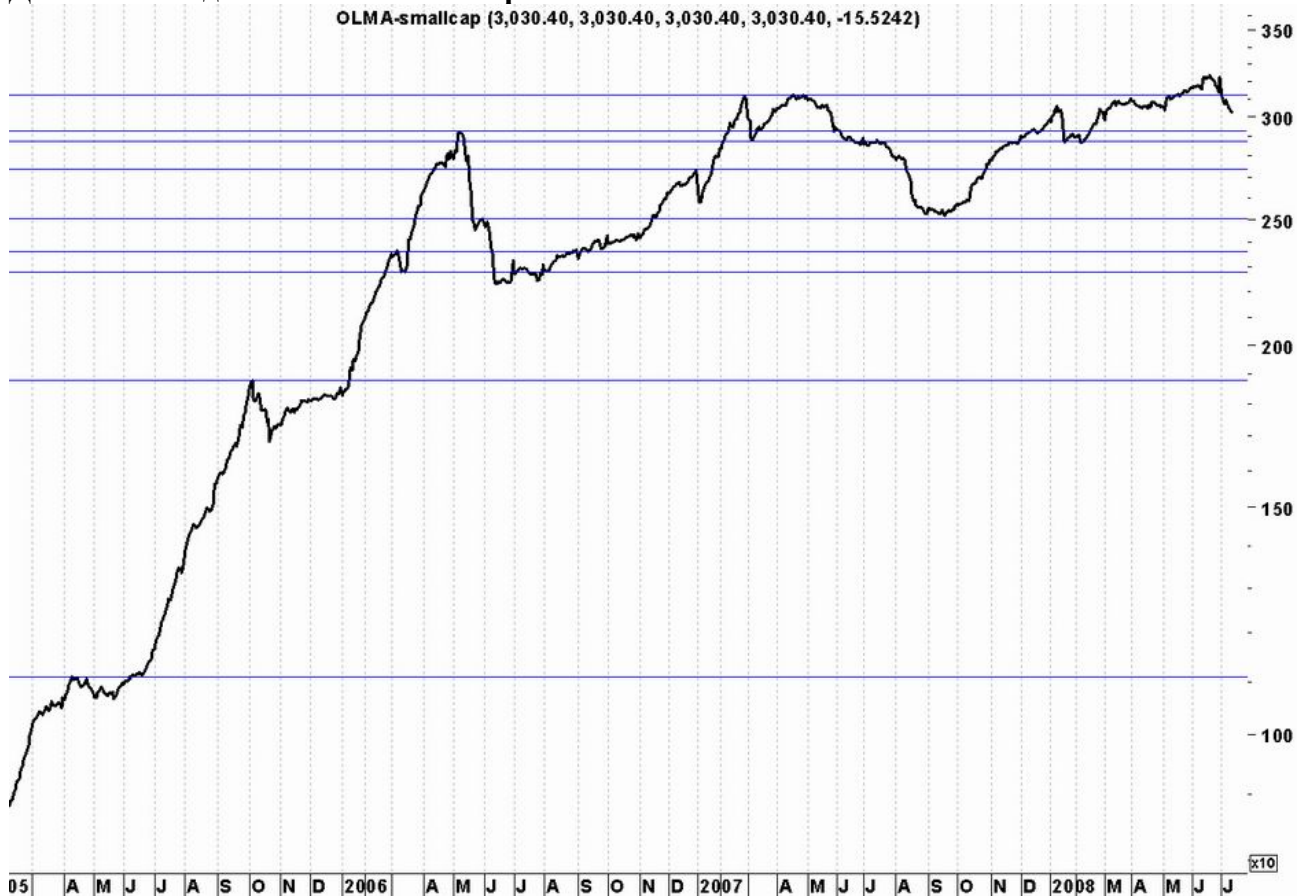
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,679.76, 1,679.76, 1,679.76, 1,679.76, -0.45837)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (3,030.40, 3,030.40, 3,030.40, 3,030.40, -15.5242)



Данные технического анализа указывают на возможность углубления коррекции вниз – пробой уровня 2180 пунктов по индексу РТС можно считать сигналом к снижению с выходом к уровню 2100 пунктов. Нестабильная обстановка на мировых фондовых площадках пока не позволяет прогнозировать скорое возобновление устойчивого роста на российском рынке.

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.