
На прошедшей неделе наблюдалась консолидация вблизи отметки 1500 пунктов по индексу РТС. Несмотря на высокие цены на нефть (фьючерсы на Brent закрепились вблизи \$80 за баррель) и восходящий тренд по мировым фондовым индексам, трейдеры не нашли поводов для сильных движений на российском рынке.

Поводом для беспокойства для инвесторов на развивающихся рынках остаются ожидаемые меры по «охлаждению» экономики КНР. На прошедшей неделе вышел блок сильных данных по китайской экономике – сообщается о заметном росте объемов розничной торговли и промпроизводства. Данные по торговле и производству, в сочетании с инфляцией выше прогнозов, дали повод для возобновления разговоров о возможной борьбе с «перегревом» экономики Китая.

Восстановление экономики США подтвердилось данными по розничной торговле – оборот в феврале увеличился на 0.3% против ожидавшегося снижения на 0.2%. Благоприятные данные вышли и по европейской экономике – объемы промпроизводства в еврозоне оказались выше прогнозов.

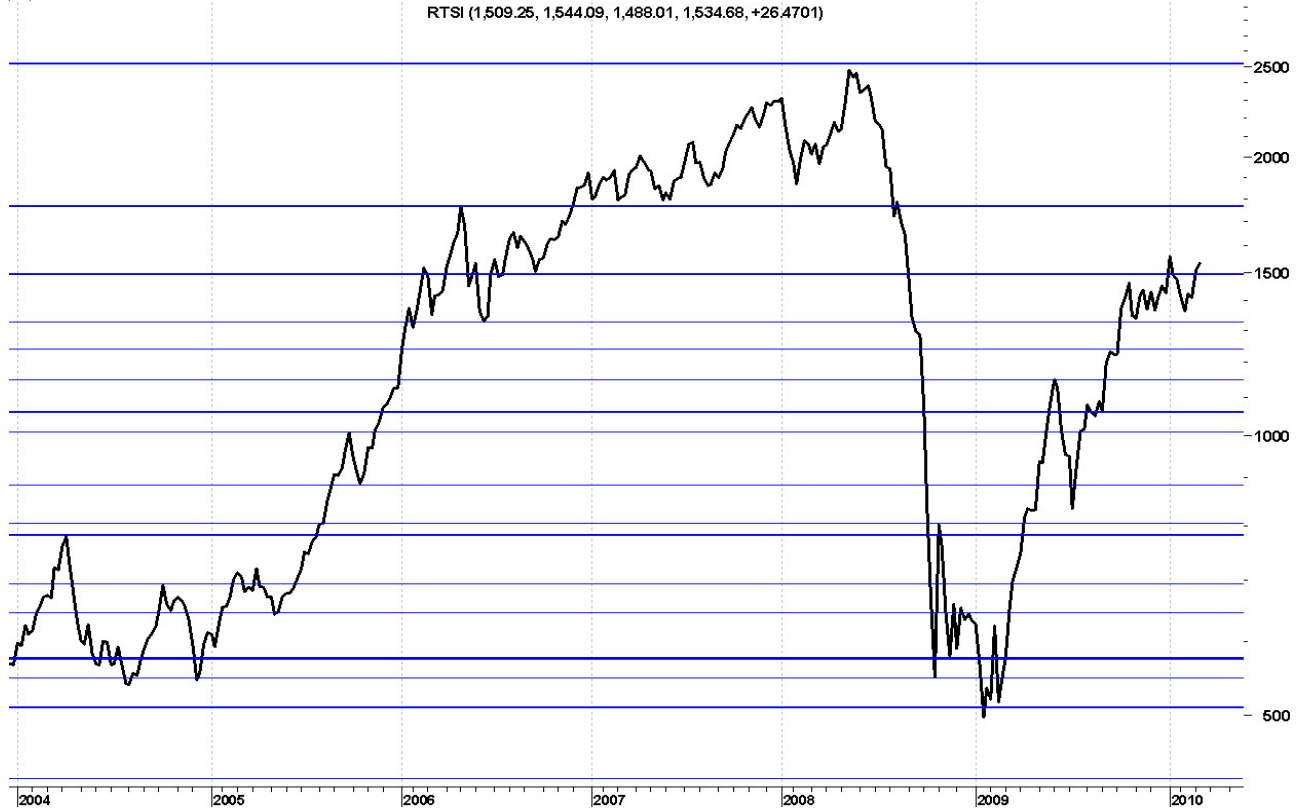
Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 3.0% и 4.0%, соответственно. Спрос, судя по динамике отраслевых индексов, был сосредоточен в секторах электроэнергетики и розничной торговли (фондовый индекс OLMA-utilities вырос на 7.3%, OLMA-retail – на 4.9%).

В секторе электроэнергетики хорошим спросом пользовались бумаги территориальных генерирующих компаний, благоприятным фактором для которых можно считать согласование правительством параметров рынка мощности. На ММВБ ТГК-14 (TGKN) выросла на 14.3%, ТГК-4 (TGKD) – на 9.9%, ТГК-1 (TGKA) – на 10.8%, ТГК-2 (TGKB) – на 8.5%.

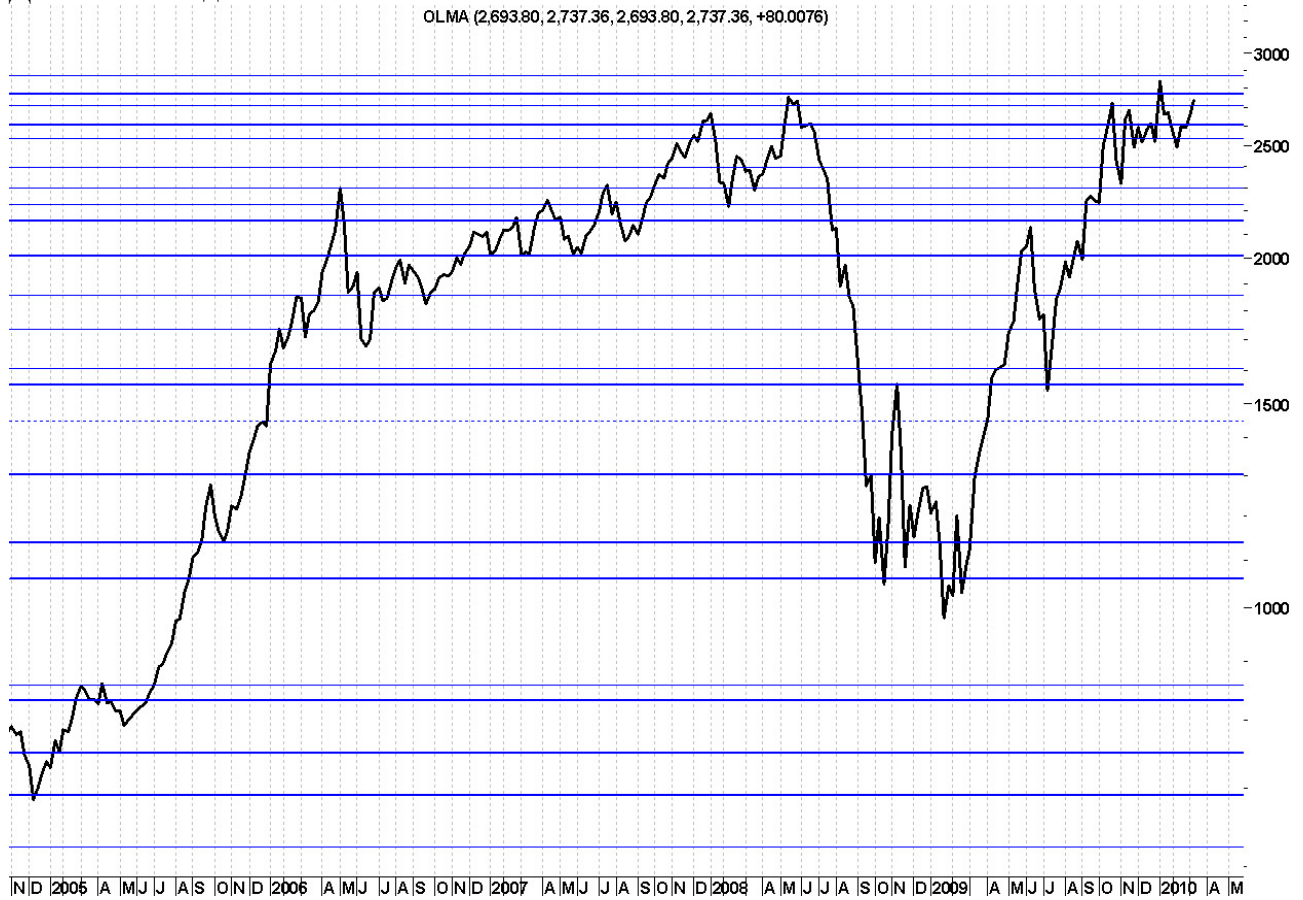
Бумаги операторов сетей розничной торговли остаются востребованными инвесторами, ожидающими роста потребительского спроса по мере развития нового экономического цикла. В РТС акции Аптечной сети 36.6 (АПТК) подорожали на 8.6%, М.Видео (MVID) – на 5.5%, Магнита (MGNT) – на 5.6%.

На ММВБ начались торги акциями Омскшины (OMSH), что благоприятно сказалось на ликвидности по этим бумагам. За счет сокращения премии за ликвидность цена акций Омскшины выросла и в РТС (+64.4%). Тем не менее, цена акций Омскшины на ММВБ, переведенная в доллары, остается существенно выше цены в РТС (разрыв по ценам последних сделок составляет более 50%).

Динамика индекса РТС



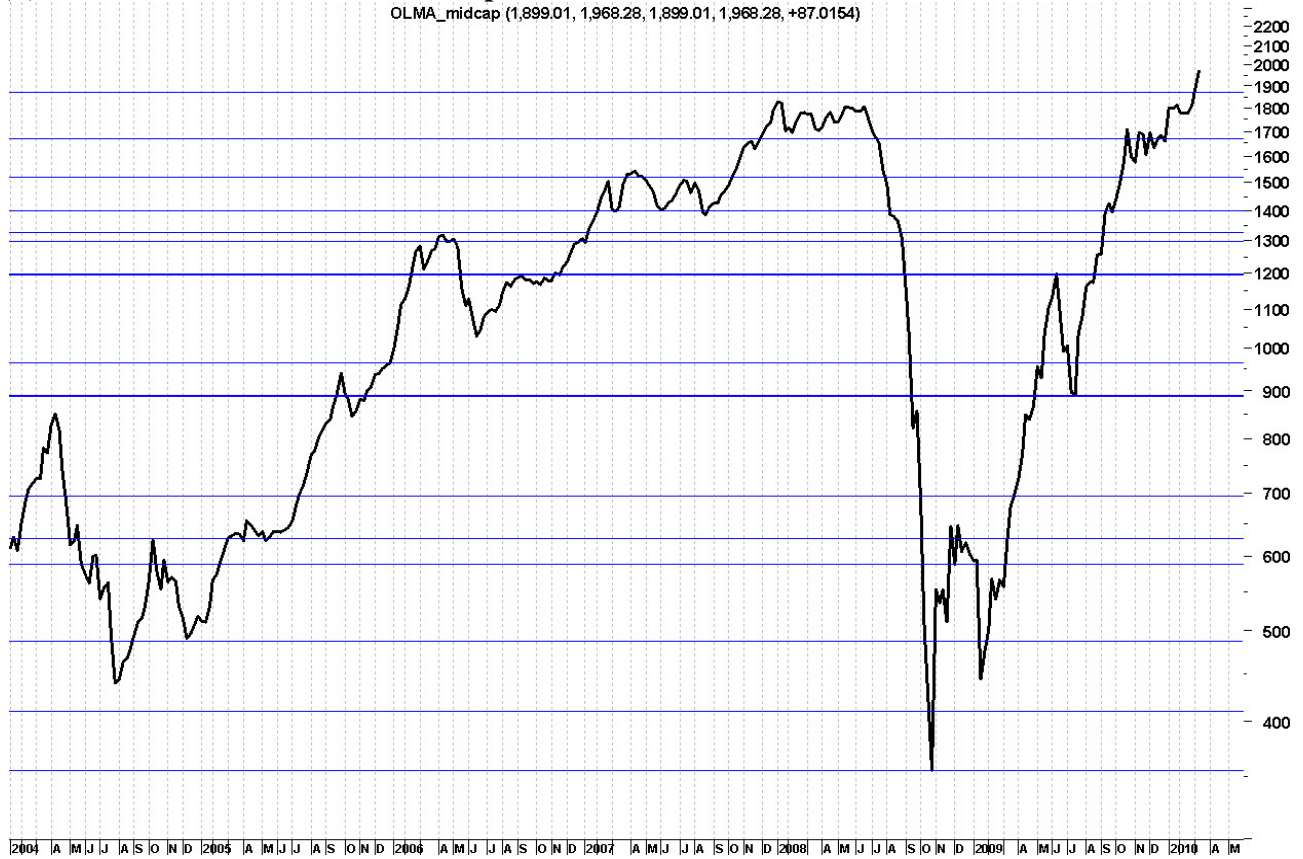
Динамика индекса ОЛМА



И N D 2005 | A M J J A S O N D 2006 | A M J J A S O N D 2007 | A M J J A S O N D 2008 | A M J J A S O N D 2009 | A M J J A S O N D 2010 | A M

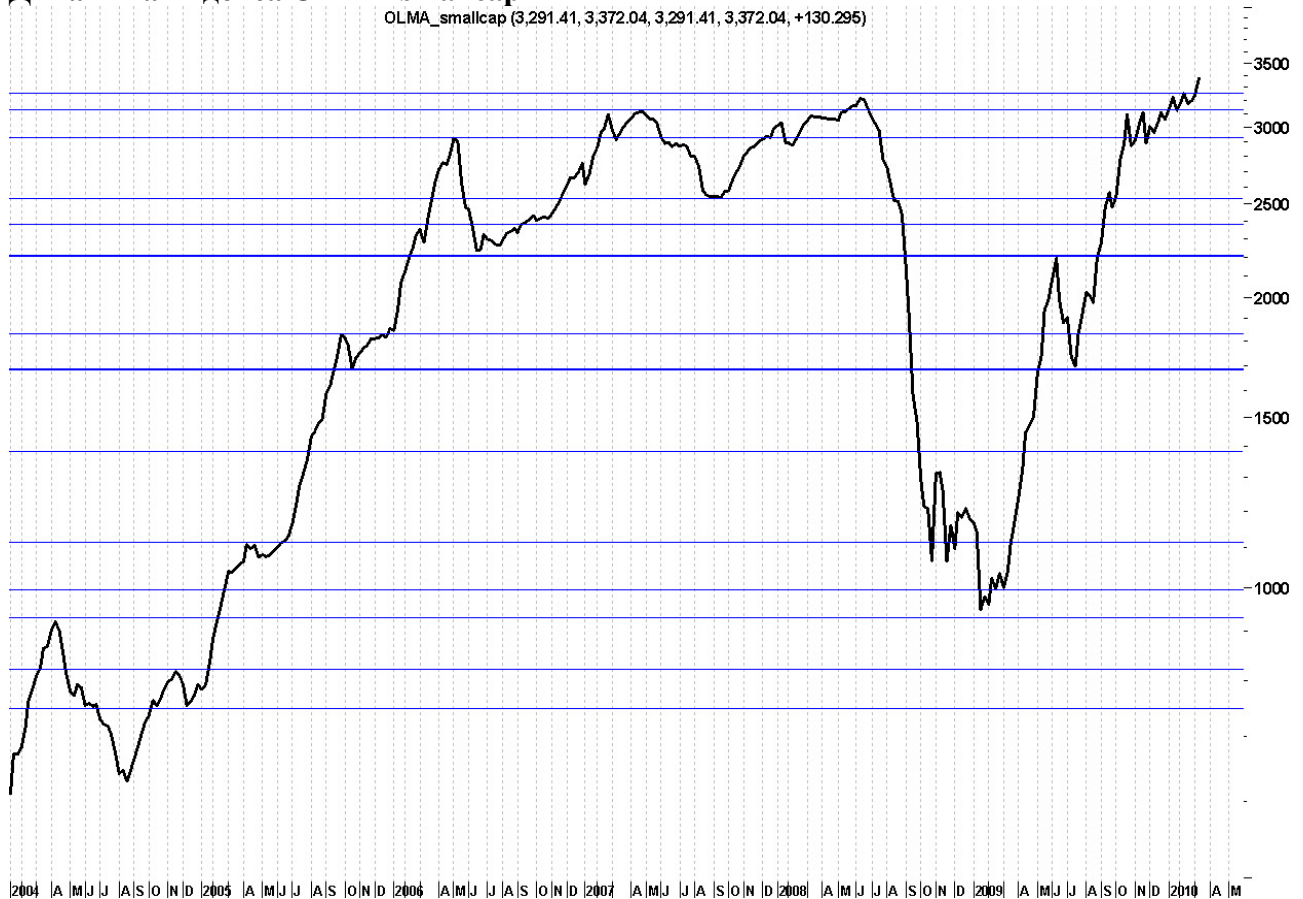
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,899.01, 1,968.28, 1,899.01, 1,968.28, +87.0154)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (3,291.41, 3,372.04, 3,291.41, 3,372.04, +130.295)



На предстоящей неделе ожидается заседание комитета по открытым рынкам ФРС США (16.03), комментарий по итогам которого поможет инвесторам сформировать ожидания в отношении динамики процентных ставок, что может оказать заметное влияние на активность на рынках акций. Данные технического анализа не исключают возможности продолжения движения вверх по индексу РТС, но пока индекс не закрепился выше уровня 1530 пунктов, говорить о сигналах к уверенному росту преждевременно.

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2010

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.