
На прошедшей неделе российские фондовые индексы повысились вслед за ценами на нефть – энергоносители подорожали в преддверии встречи представителей стран-участниц ОПЕК (17 декабря), на которой может быть принято решение о заметном сокращении объемов поставок.

Лучше рынка выглядел сектор черной металлургии. За неделю акции НЛМК (NLMK) подорожали на 35.0%, Северстали (CHMF) – на 34.3%. Участники рынка ожидали принятия конгрессом США плана финансовой помощи «большой тройке» автопроизводителей», что могло оказать поддержку рынку стали. Позже, когда стало известно об отказе сенаторов принять план, по бумагам сталелитейных компаний наметилась коррекция вниз.

Фондовый индекс нефтегазового сектора OLMA-oil&gas вырос на 11.4%, следуя за ценами на энергоносители на мировом рынке. Между тем Газпром (GAZP, +7.6%) немного «отставал» от рынка – инвесторы, вероятно, ожидали пересмотра параметров роста тарифов естественных монополий.

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap выросли на 16.2% и 15.0%, соответственно. Между тем объем торгов и частота заключения сделок остаются низкими, что пока не позволяет говорить о «предновогоднем ралли».

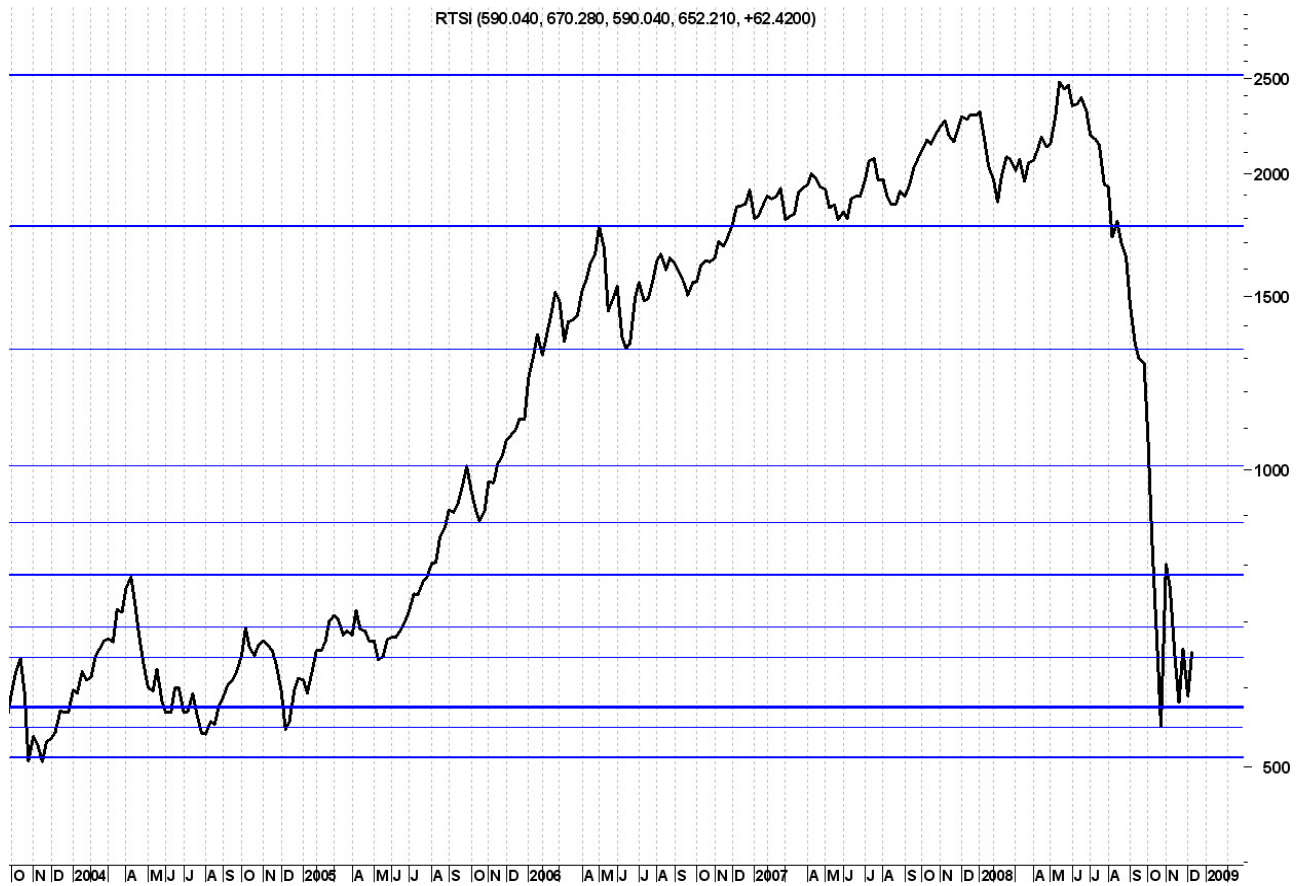
Фондовый индекс OLMA-foods повысился на 15.4% во многом за счет бумаг Вимм-Билль-Данна (WBDF), котировки на покупку которых выросли на 20.0%. Участники рынка ожидают некоторого оживления на розничном рынке продуктов в преддверии новогодних праздников. Предпраздничный всплеск потребительского спроса может благоприятно сказаться и на финансовых показателях сетей розничной торговли. Акции Магнита (MGNT) подорожали на 20.3%, Дикси групп (DIXY) – на 15.2%.

Наметилось восстановление в секторе строительных компаний и девелоперов. Акции Открытых инвестиций (OPIN) подорожали на 37.8%, группы ЛСР (LSRG) – на 4.8%. Между тем бумаги группы ПИК (PIKK) подешевели на 8.4%.

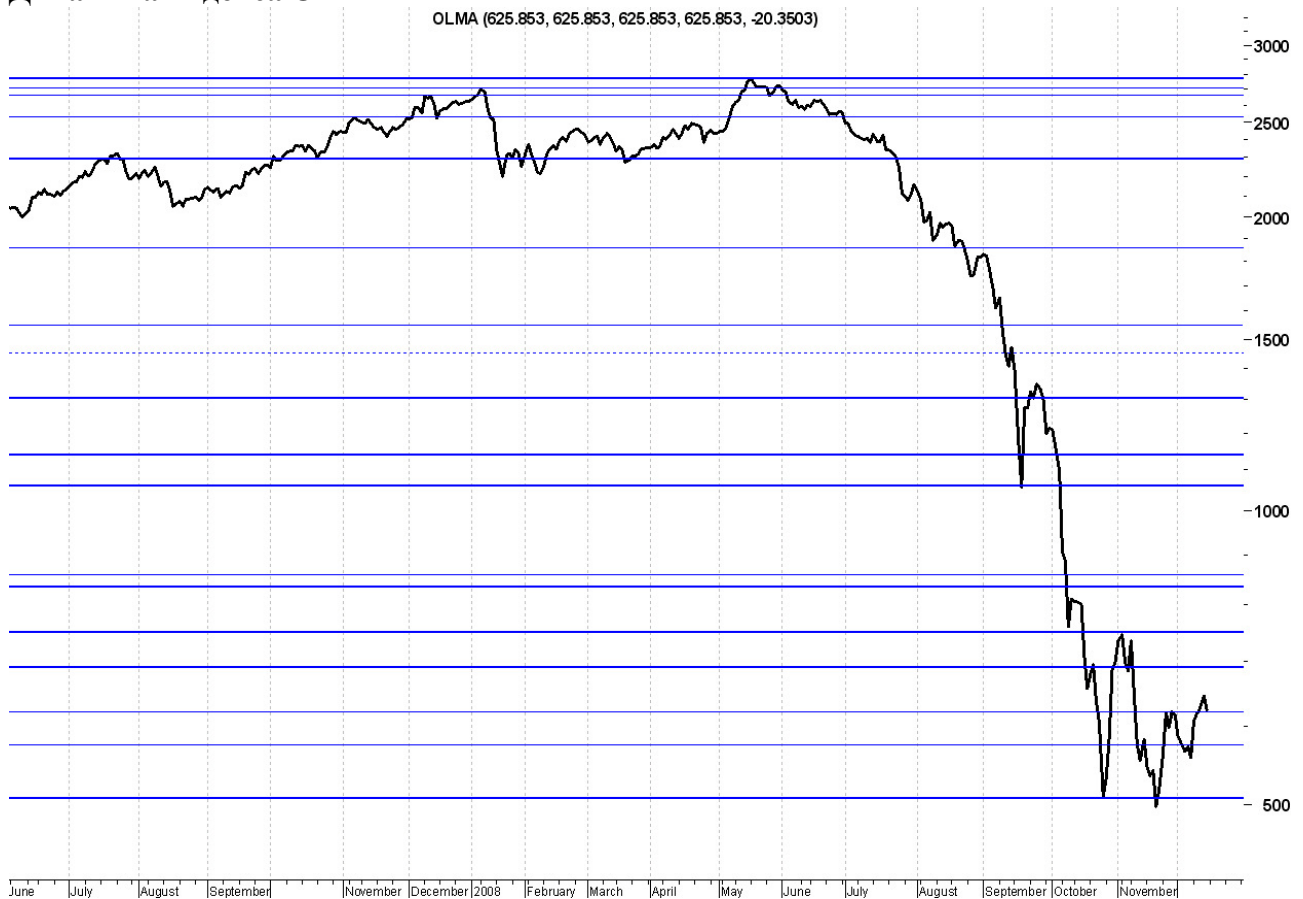
Германский концерн Daimler покупает 10% акций российского Камаза (KMAZ) за \$250 млн., что предполагает оценку всей компании в \$2.5 млрд. – примерно в три с половиной раза выше текущей рыночной капитализации. Акции Камаза за неделю подорожали на 3.0%.

Сохраняется спрос в секторе электроэнергетики – фондовый индекс OLMA-utilities повысился на 6.2%. Акции ОГК-3 (OGKC) подорожали на 33.3%, ОГК-4 (OGKD) – на 5.7%. Несмотря на рост, многие генерирующие компании остаются фундаментально недооцененными по сравнению с зарубежными аналогами.

Динамика индекса РТС

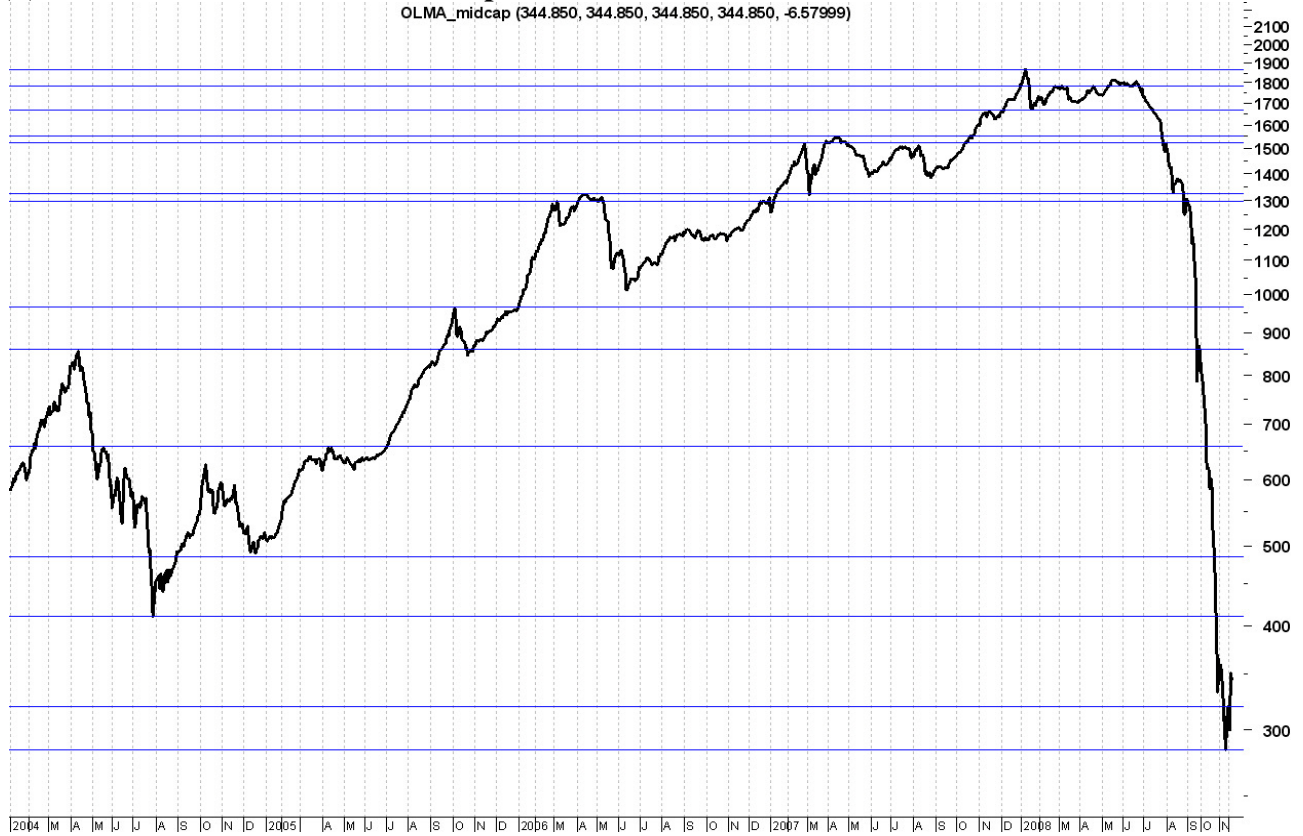


Динамика индекса ОЛМА



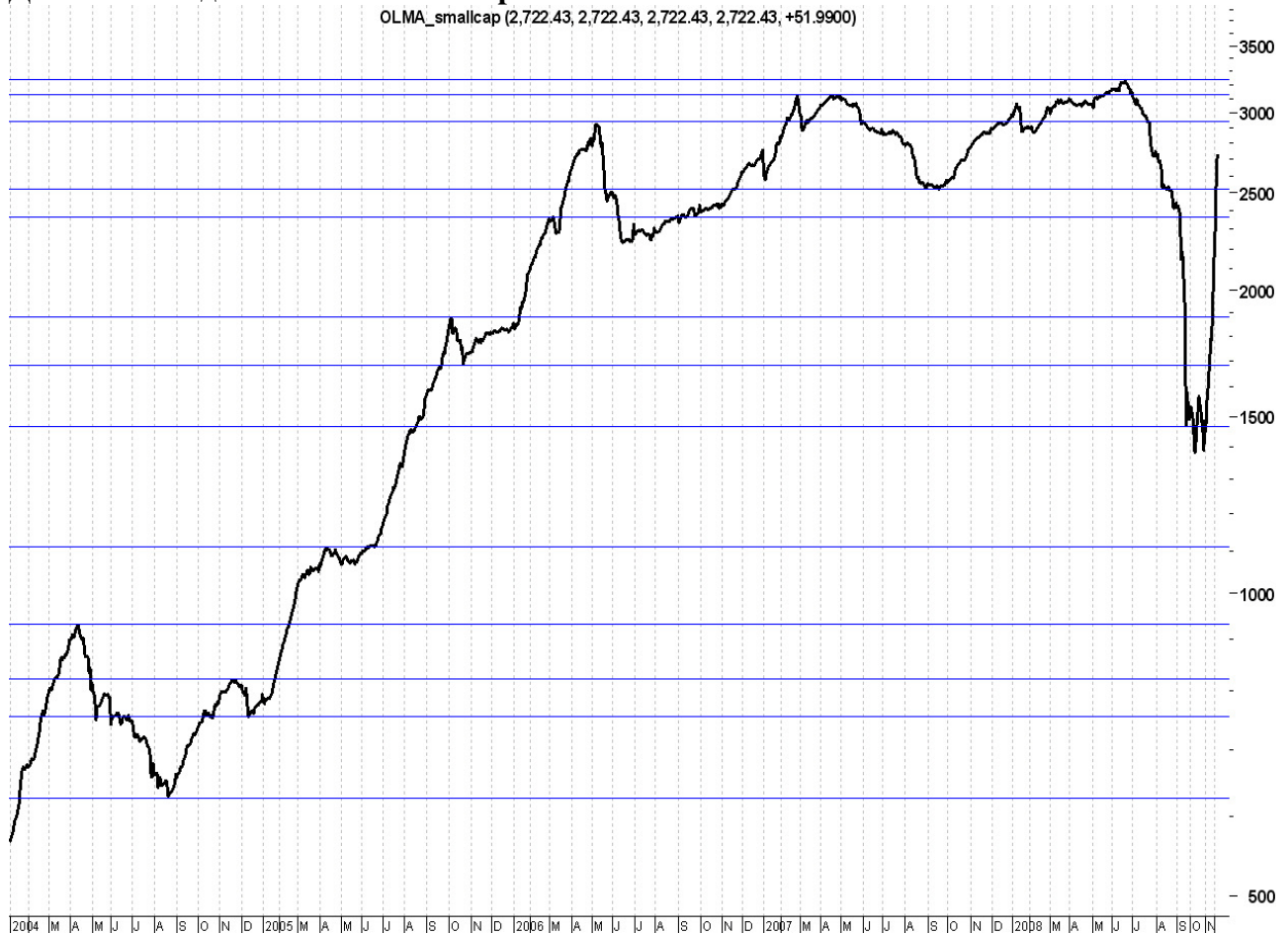
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (344.850, 344.850, 344.850, 344.850, -6.57999)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (2,722.43, 2,722.43, 2,722.43, 2,722.43, +51.9900)



Данные технического анализа указывают на возможность выхода в диапазон 700 пунктов – 800 пунктов по индексу РТС. На предстоящей неделе ожидаются важные для рынка события, включая заседание комитета по открытым рынкам ФРС США (15-16 декабря) и встречу представителей стран-участниц ОПЕК (17 декабря).

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.