
На прошедшей неделе на рынке наметился рост. Появились некоторые признаки восстановления спроса на развивающихся рынках (например, отмечен подъем по китайским фондовым индексам) - инвесторы, вероятно, приводят портфели в соответствие с ожидаемыми изменениями в структуре глобальной экономики (вес развивающихся стран в мировом ВВП может возрасти из-за рецессии развитых экономик). Кроме того, поддержку ликвидности на рынке оказали наметившееся укрепление рубля и включение акций российских компаний в ломбардный список ЦБ РФ.

В мировом металлургическом секторе наметилось оживление – некоторые участники рынка говорят о возможном восстановлении спроса (в первую очередь, со стороны Китая). В российском секторе голубых фишек заметный подъем был зафиксирован по бумагам Мечела (MTLR, +52.6%) и Норникеля (GMKN, +50.4%).

Стало известно о включении акций ФСК ЕЭС (FEES) в фондовый индекс развивающихся рынков MSCI EM. Включение бумаг в индексный список подразумевает увеличение спроса со стороны индексных фондов. Акции ФСК ЕЭС подорожали на 51.1%.

Во втором эшелоне наметился рост по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap выросли на 6.4% и 13.2%, соответственно (индекс рынка в целом OLMA вырос на 17.1%).

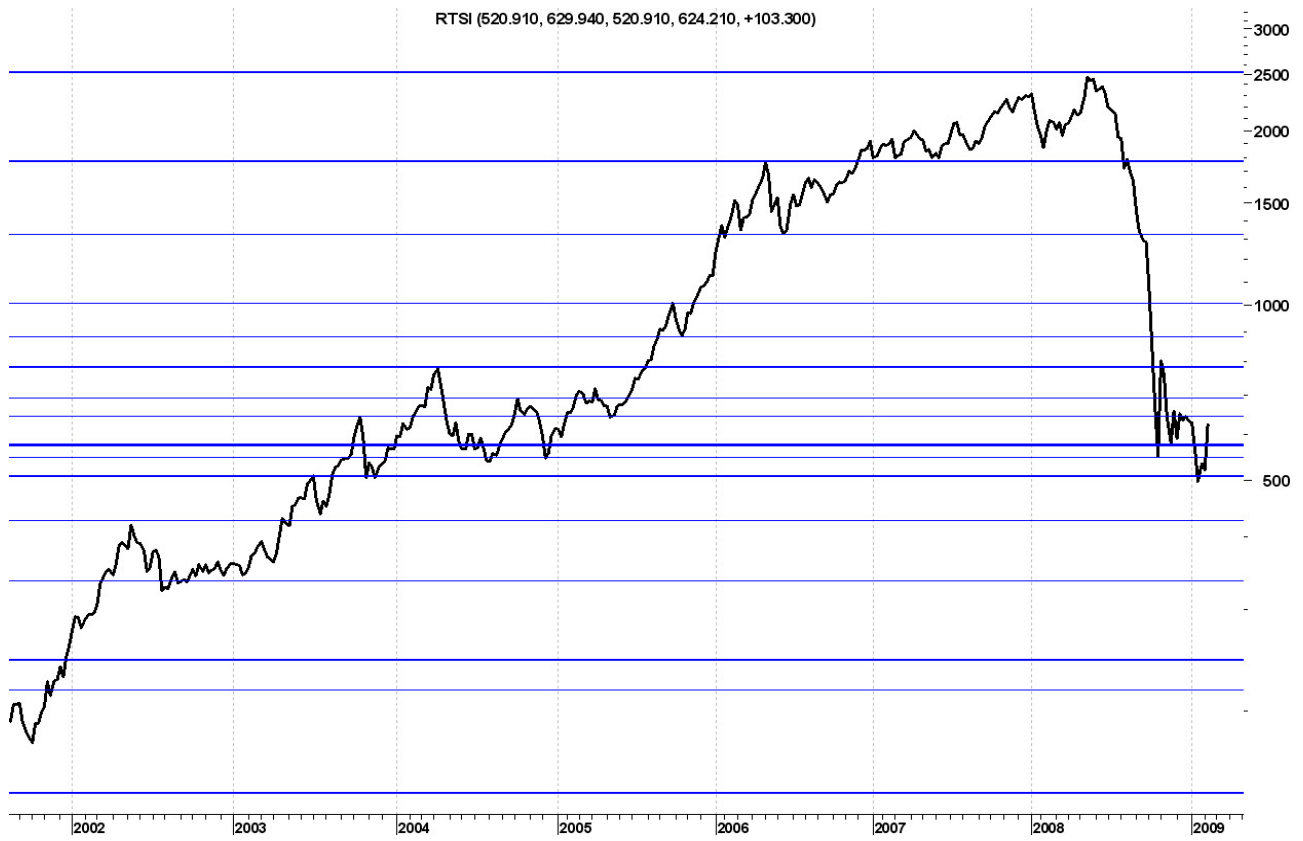
Появился спрос в секторе телекомов – участники рынка обращают внимание на бумаги с высокой ожидаемой дивидендной доходностью. Привилегированные акции Сибирьтелекома (ENCOP) подорожали на 20.5%, обыкновенные (ENCO) – на 7.8%, обыкновенные акции Северо-Западного телекома (SPTL) – на 20.0%, привилегированные (SPTLP) – на 1.3%, привилегированные акции Уралсвязьинформа (URSIP) – на 18.2%, обыкновенные (URSI) – на 23.5%, обыкновенные акции Волгателекома (NNSI) – на 16.3%, привилегированные (NNSIP) – на 13.8%.

Наметился рост по отдельным бумагам в секторе потребительских товаров и розничной торговли – инвесторы ожидают, что сокращение спроса затронет в основном сегмент предметов роскоши, а не товаров повседневного спроса. Фармстандарт (PHST) подорожал на 29.1%, Магнит (MGNT) – на 31.0%, Синергия (SYNG) – на 12.5%.

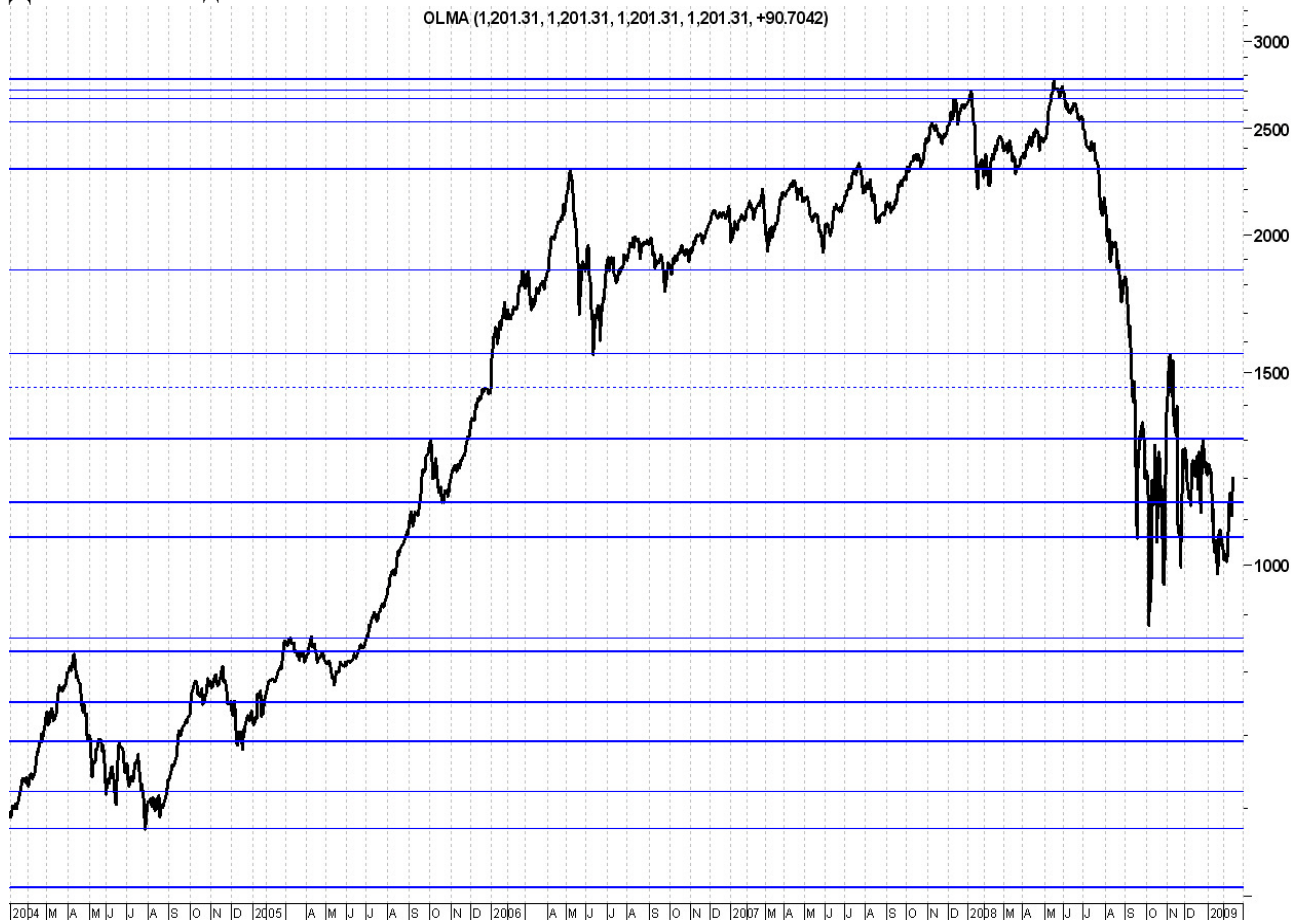
Фондовый индекс OLMA-mining вырос на 8.7% во многом за счет подъема по бумагам Распадской (RASP, +16.7%) и Белона (BLNG, +25.0%). В мировом сталелитейном секторе наметилось оживление (участник рынка ожидают восстановления спроса во многом за счет Китая), а значит, вероятно повышение спроса на уголь.

В секторе производителей минеральных удобрений заметно подорожали Сильвинит (SILV, +31.6%) и Акрон (AKRN, +19.8%).

Динамика индекса РТС

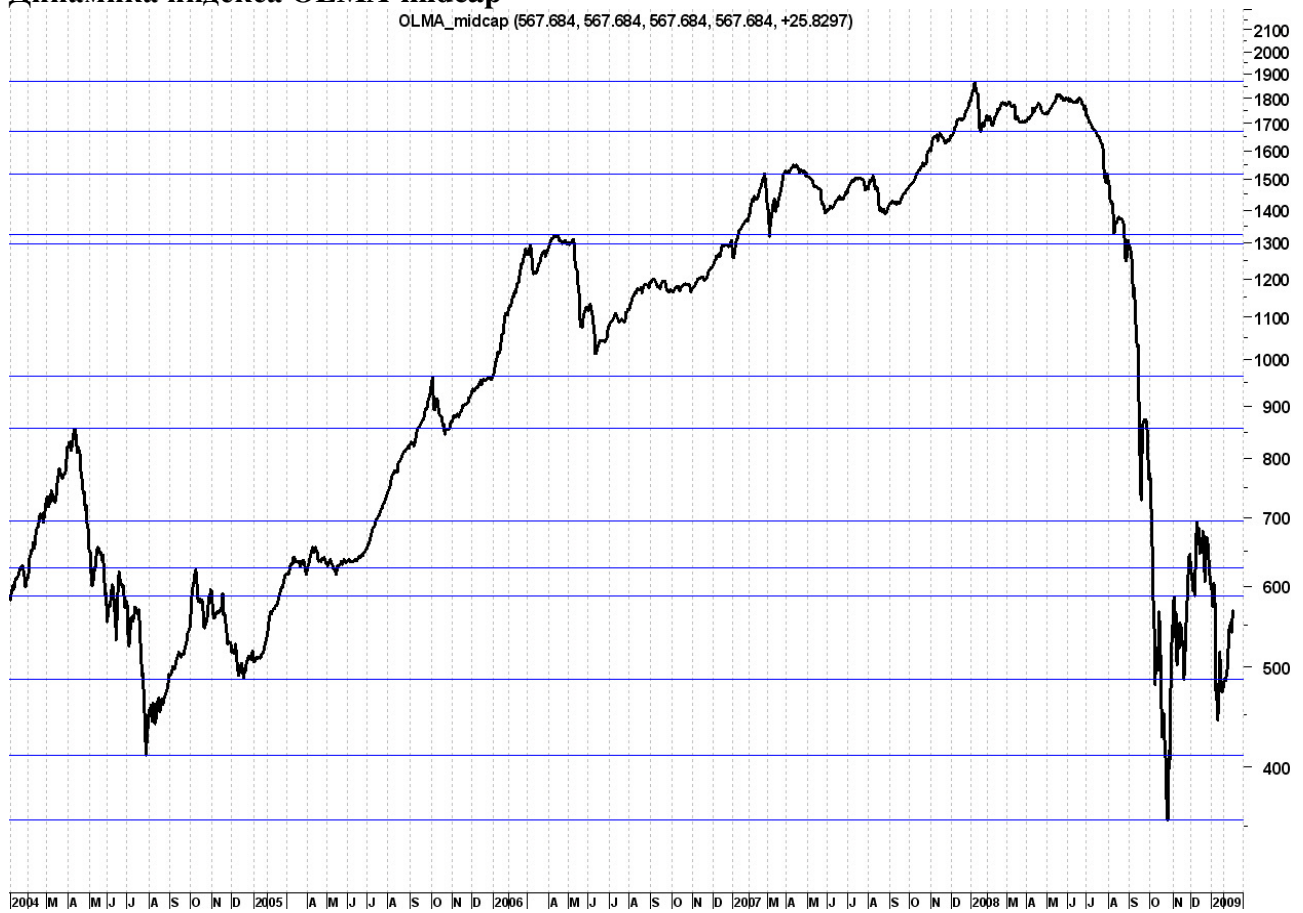


Динамика индекса ОЛМА



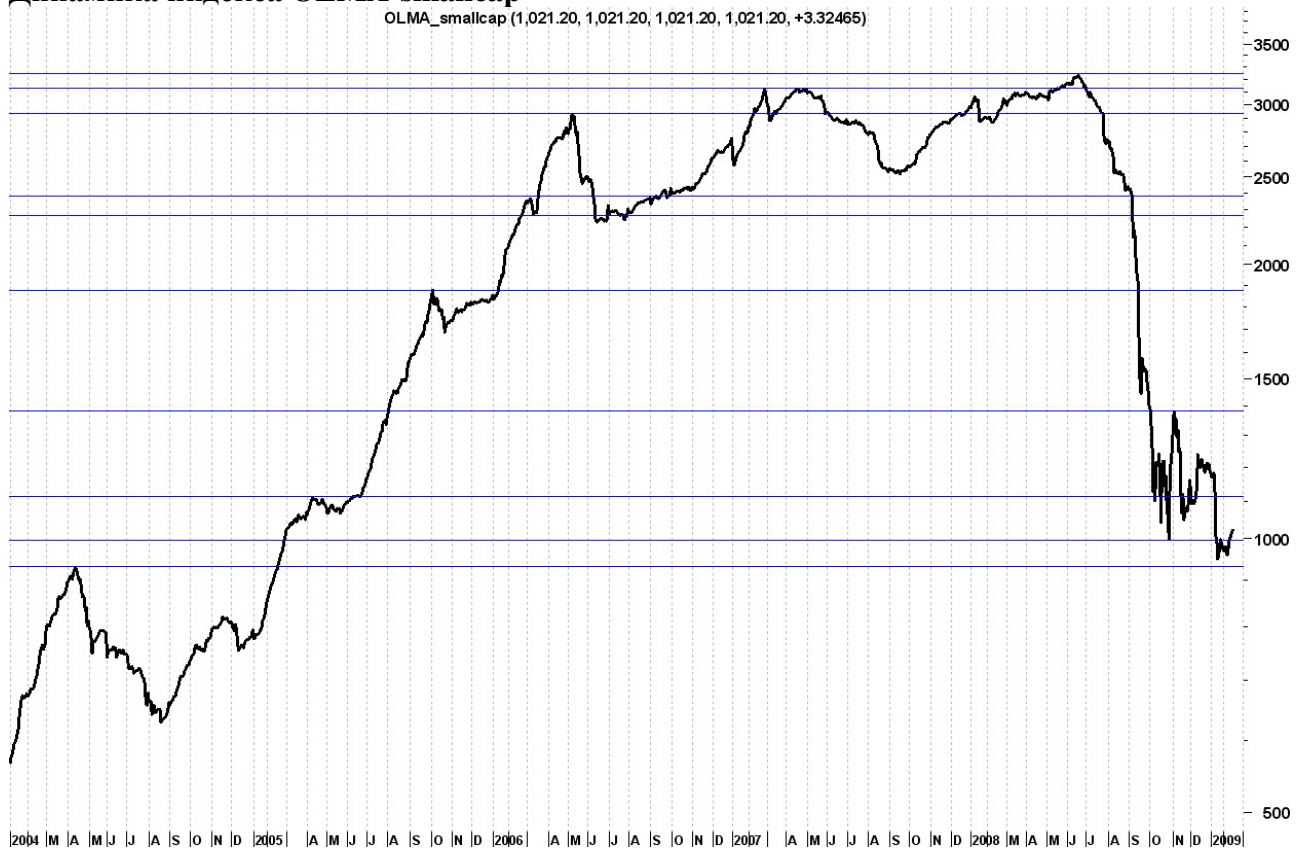
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (567.684, 567.684, 567.684, 567.684, +25.8297)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (1,021.20, 1,021.20, 1,021.20, 1,021.20, +3.32465)



Данные технического анализа не исключают возможности продолжения повышения по индексу РТС, однако сигналов к устойчивому росту пока не зафиксировано. Пока не появилось сигналов к росту и на рынке нефти, сохраняется неопределенность в отношении развитых фондовых рынков – консервативным инвесторам следует пока повременить с формированием портфелей.

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.