

---

На прошедшей неделе российские фондовые индексы повысились. Смягчение опасений в отношении мирового финансового сектора способствовало восстановлению активности покупателей на рынках акций.

В США три крупных банка (Citigroup, JPMorgan Chase, Bank of America) объявили о чистой прибыли по итогам двух месяцев текущего года, что стало поводом к восстановлению интереса инвесторов к финансовому сектору. Появились некоторые ободряющие новости и в потоке статистики – объем розничных продаж в США в феврале сократился всего на 0.1%, в то время как январский показатель был пересмотрен с 1.0% до 1.8%.

Уралкалий (URKA) вырос на 50.0% на фоне снижения неопределенности в отношении компенсации последствий затопления шахты в 2006 году. Уралкалий готов направить на компенсацию 7.8 млрд. руб. (соответствует примерно трети чистой прибыли компании за девять месяцев 2008 года), что покрывает не только прямой ущерб, но и расходы на строительство объездной железной дороги.

Акции МТС (MTSS) подорожали на 10.8%. Компания опубликовала отчетность по международным стандартам за 2008 год, которая в среднем соответствует ожиданиям участников рынка. Чистая прибыль за год составила \$1.9 млрд. – если дивидендная политика МТС (выплата 50% чистой прибыли в виде дивидендов) не изменится, дивидендная доходность по бумагам компании может составить примерно 12%.

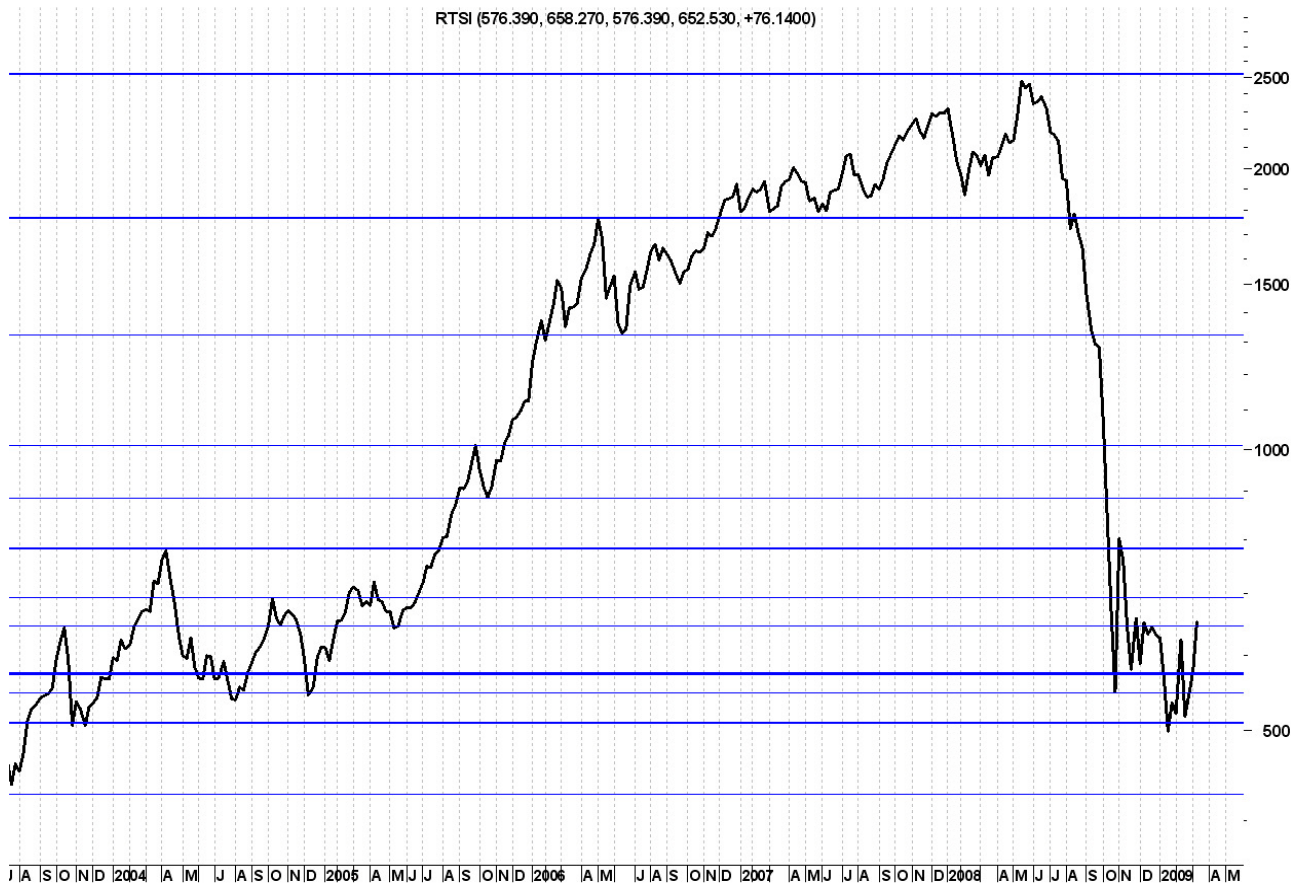
Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 3.7% и 12.8%, соответственно (индекс рынка в целом OLMA вырос на 15.5%). Между тем повышение котировок по бумагам второго эшелона пока не подкреплено ростом объемов и количества сделок – о притоке на рынок «длинных денег» говорить преждевременно.

Вслед за Уралкалием (URKA) подорожали и другие производители минеральных удобрений. Так, Апатит (APAT) вырос на 18.3%, Акрон (AKRN) – на 16.1%.

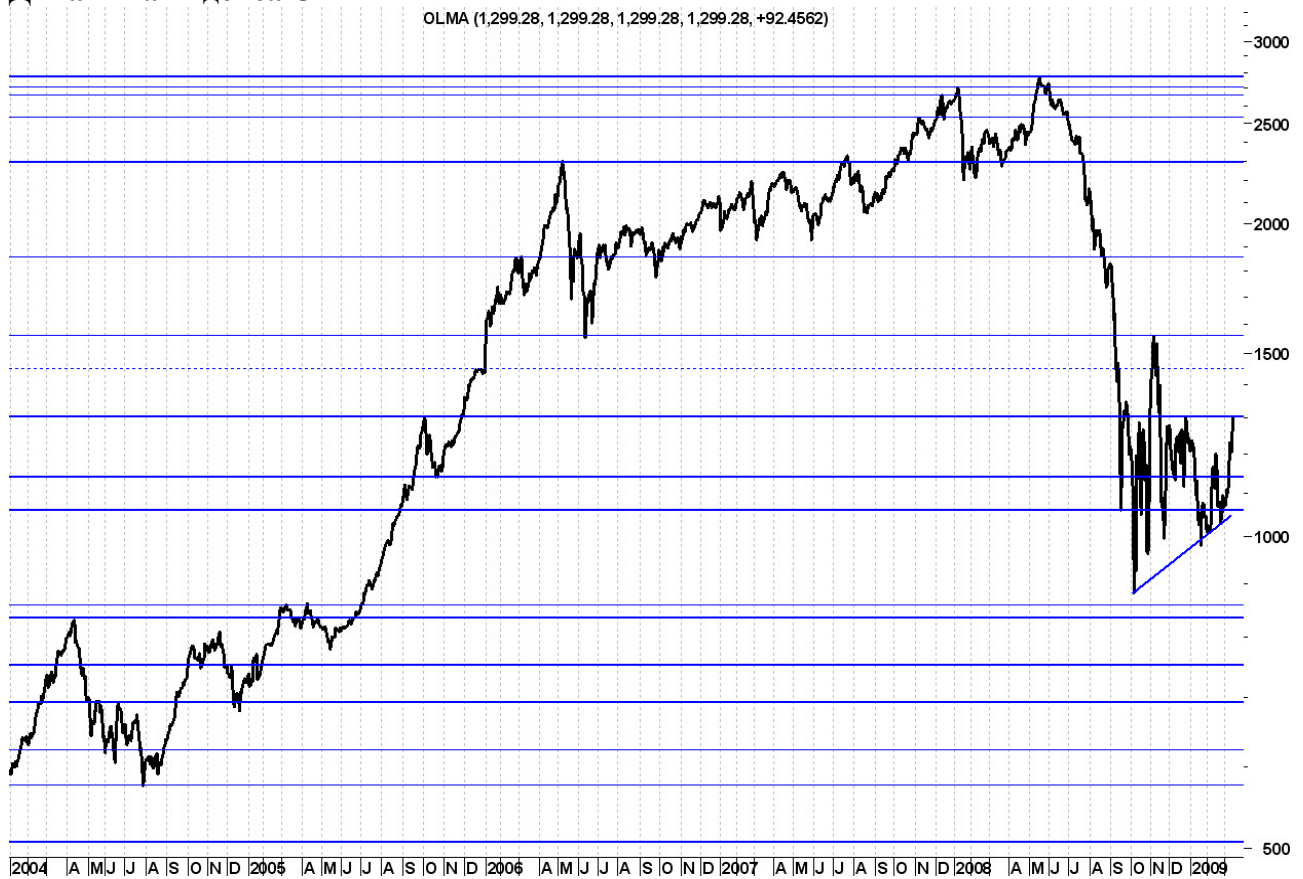
Пришли в движение котировки региональных газораспределительных компаний. Так, цена покупки акций Калугаоблгаза (KLOG) подскочила в тридцать раз, Брянскоблгаза (BROG) – в десять раз. Цена покупки акций Воронежоблгаза (VOGZ) и Центрэнергогаза (CEGZ) выросла на 100% и 40%, соответственно. Главной инвестиционной идеей в бумагах облгазов остается ожидаемая оферта от Газпрома (GAZP), которая может быть объявлена только после получения независимой оценки стоимости газораспределительных компаний, а такая оценка, как ожидается, будет сделана не ранее конца года.

По бумагам некоторых региональных телекомов в течение недели в РТС проходили сделки по цене предложения, что указывает на вероятное восстановление спроса. Волгателеком (NNSI) подорожал на 8.1%, Дальсвязь (ESPK) – на 4.8%, Северо-Западный телеком (SPTL) – на 4.5%.

Динамика индекса РТС

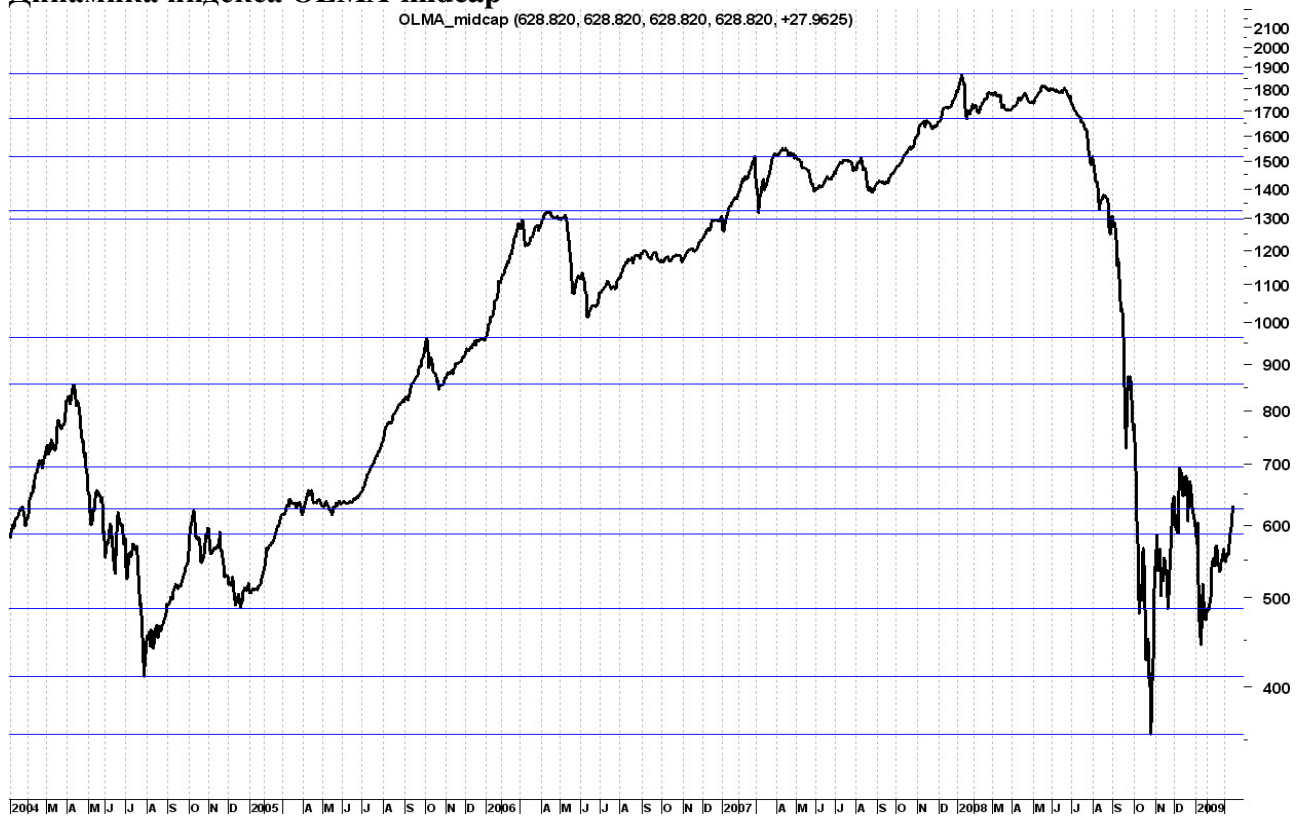


Динамика индекса ОЛМА



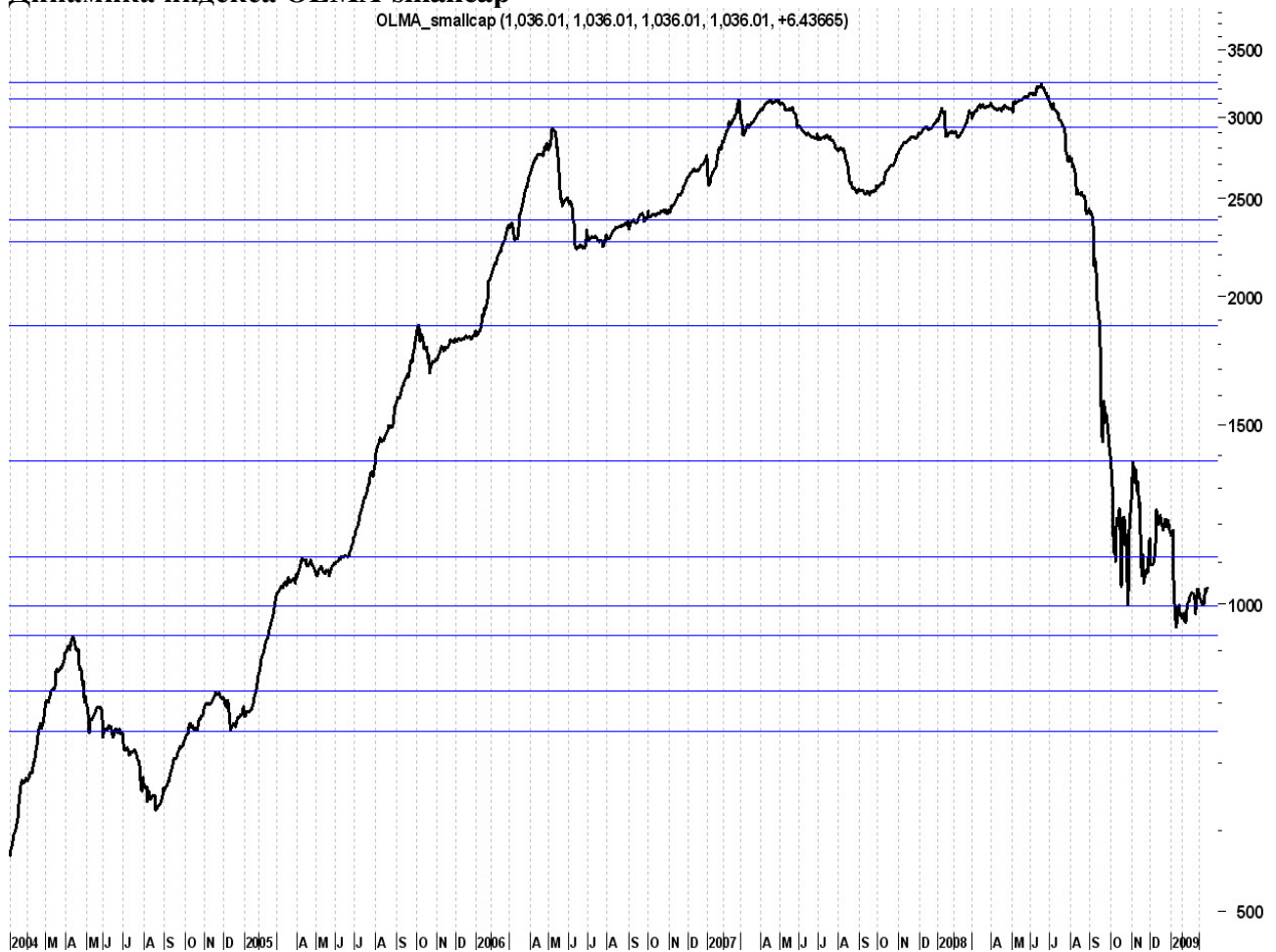
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA\_midcap (628.820, 628.820, 628.820, 628.820, +27.9625)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA\_smallcap (1,036.01, 1,036.01, 1,036.01, 1,036.01, +6.43665)



Данные технического анализа указывают на возможность продолжения роста по индексу РТС с выходом в диапазон 700 пунктов – 800 пунктов в краткосрочной перспективе. Между тем динамика российских фондовых индексов во многом зависит от характера торгов на рынке энергоносителей, на который может повлиять решение ОПЕК относительно квот на добычу (встреча представителей стран-участниц ОПЕК прошла 15 марта, квоты остались без изменений). Кроме того, на 18 марта запланировано заседание комитета по открытым рынкам ФРС США – комментарий ФРС может представлять определенный интерес для участников рынка.

*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.