
На прошедшей неделе рост цен на нефть и металлы оказал поддержку российскому рынку – в итоге был обновлен исторический максимум и преодолена психологически важная отметка 2000 пунктов по индексу РТС.

Сдерживающим фактором для инвесторов на мировых рынках является некоторая неопределенность, связанная с денежной политикой ФРС США. Как следует из протокола мартовского заседания Комитета по открытым рынкам, ФРС может повысить базовую процентную ставку, если в этом возникнет необходимость. Несмотря на то, что характер протокола оказался более жестким, чем комментарий ФРС, опубликованный в марте, глубокой коррекции вниз по мировым фондовым индексам не последовало – инвесторы при формировании ожиданий ориентируются скорее на данные по экономике США.

Во втором эшелоне сохранялся спрос на отдельные бумаги. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации [OLMA-smallcap](#) и [OLMA-midcap](#) повысились на 1.3% и 0.9%, соответственно.

Продолжается рост в телекоммуникационном секторе. Инвесторов привлекают перспективы роста финансовых показателей региональных телекомов за счет сокращения издержек, повышения тарифов и расширения доли на рынке дополнительных услуг. Обыкновенные акции Центртелека (ESMO) подорожали на 10.6%, привилегированные (ESMOP) – на 7.7%, обыкновенные акции Северо-Западного телекома (SPTL) – на 6.8%, Дальсвязи (ESPK) – на 4.4%, обыкновенные акции Волгателекома (NNSI) – на 4.0%, привилегированные (NNSI) – на 3.5%.

Рост цен на цветные металлы заставляет инвесторов увеличивать вес металлургических компаний в своих портфелях – в результате растут цены не только акций Норникеля, но и бумаг второго эшелона. Так, на прошедшей неделе Южуралникель (UNKL) вырос на 15.1%, Уралэлектромедь (UELM) – на 10.0%. Привилегированные акции Лензолота (LNZLP) подорожали на 11.5%.

Ралли на мировом рынке урана остается сильным фактором роста для Приаргунского ПГХО – обыкновенные акции компании (PGHO) подорожали на 12.3%, привилегированные (PGHOP) – на 11.1%.

Спрос на бумаги банков второго эшелона немного сократился – участники рынка, желающие пополнить свои портфели акциями банков, теперь имеют возможность подать заявки на участие в IPO ВТБ. Банк Возрождение (VZRZ) подешевел на 3.1%, Уралсиб (USBN) – на 2.6%.

Динамика индекса РТС

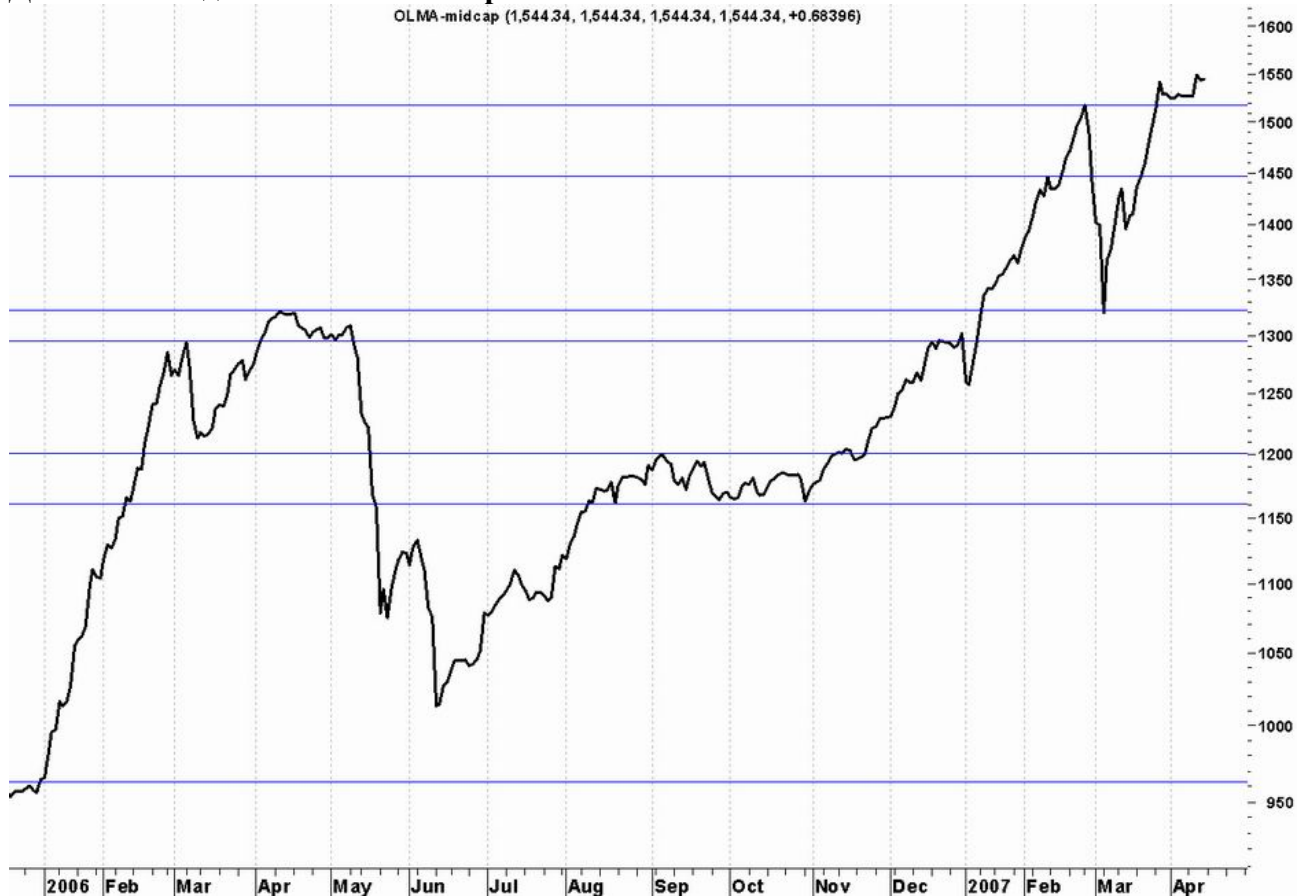


Динамика индекса ОЛМА



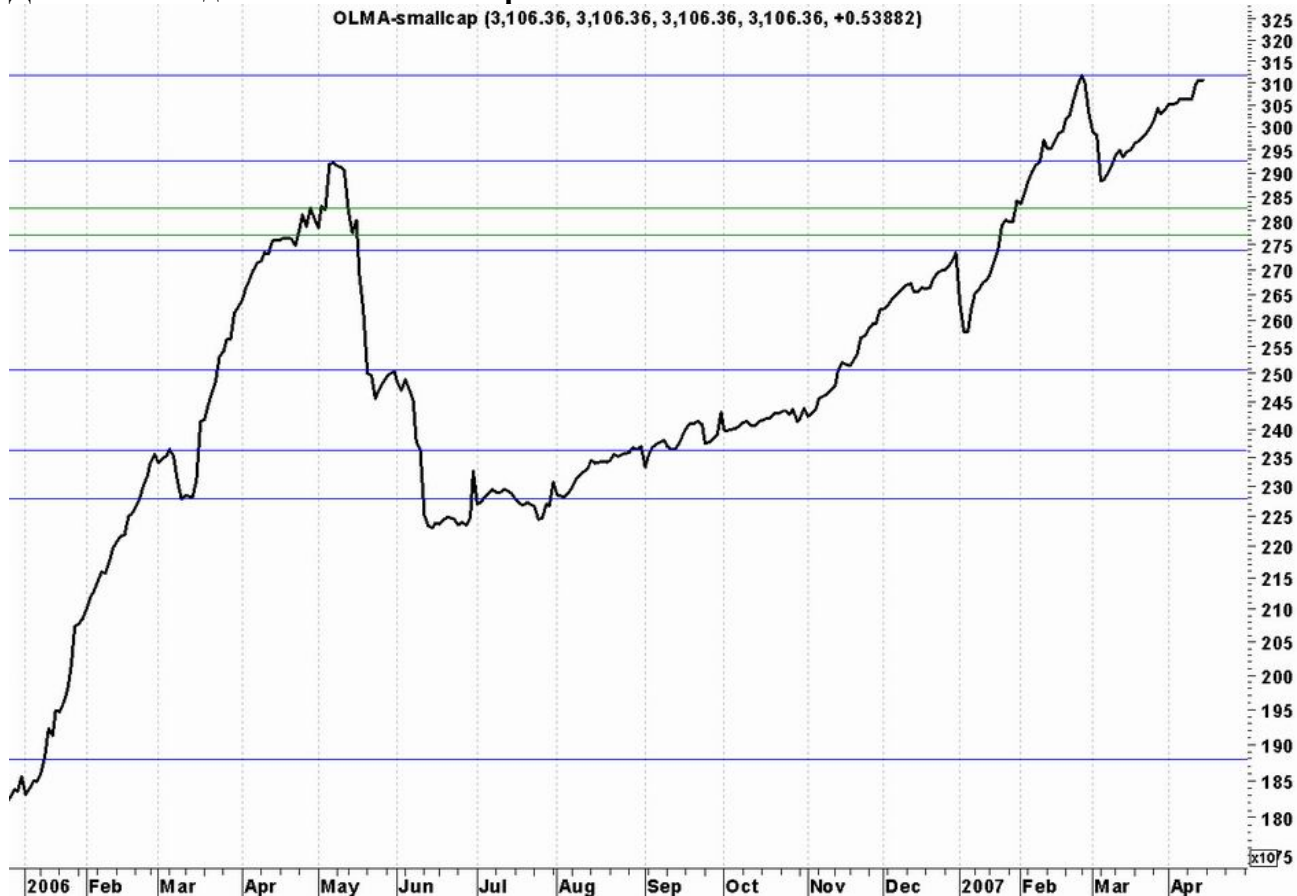
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,544.34, 1,544.34, 1,544.34, 1,544.34, +0.68396)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (3,106.36, 3,106.36, 3,106.36, 3,106.36, +0.53882)



Высокие цены на нефть и металлы способствуют росту на российском рынке. С позиций технического анализа, пробой уровня 1970 пунктов по индексу РТС подтвердился, что можно считать сигналом к росту. Между тем движения на российском рынке во многом зависят от обстановки на мировых фондовых площадках, где сохраняется некоторая неопределенность.

Антон Старцев, аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2007

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.