



Первую половину прошедшей недели индекс РТС провел в узком диапазоне 1970 – 2000 пунктов. В четверг характер торгов резко изменился – высокие цены на нефть были замечены инвесторами, и на российском рынке возобновился подъем. В итоге был обновлен исторический максимум по индексу РТС.

В секторе голубых фишек лучше рынка выглядели бумаги нефтегазовых компаний. Татнефть (TATN) выросла на 12.1%, Газпром (GAZP) – на 5.8%, Лукойл (LKOH) – на 4.7%.

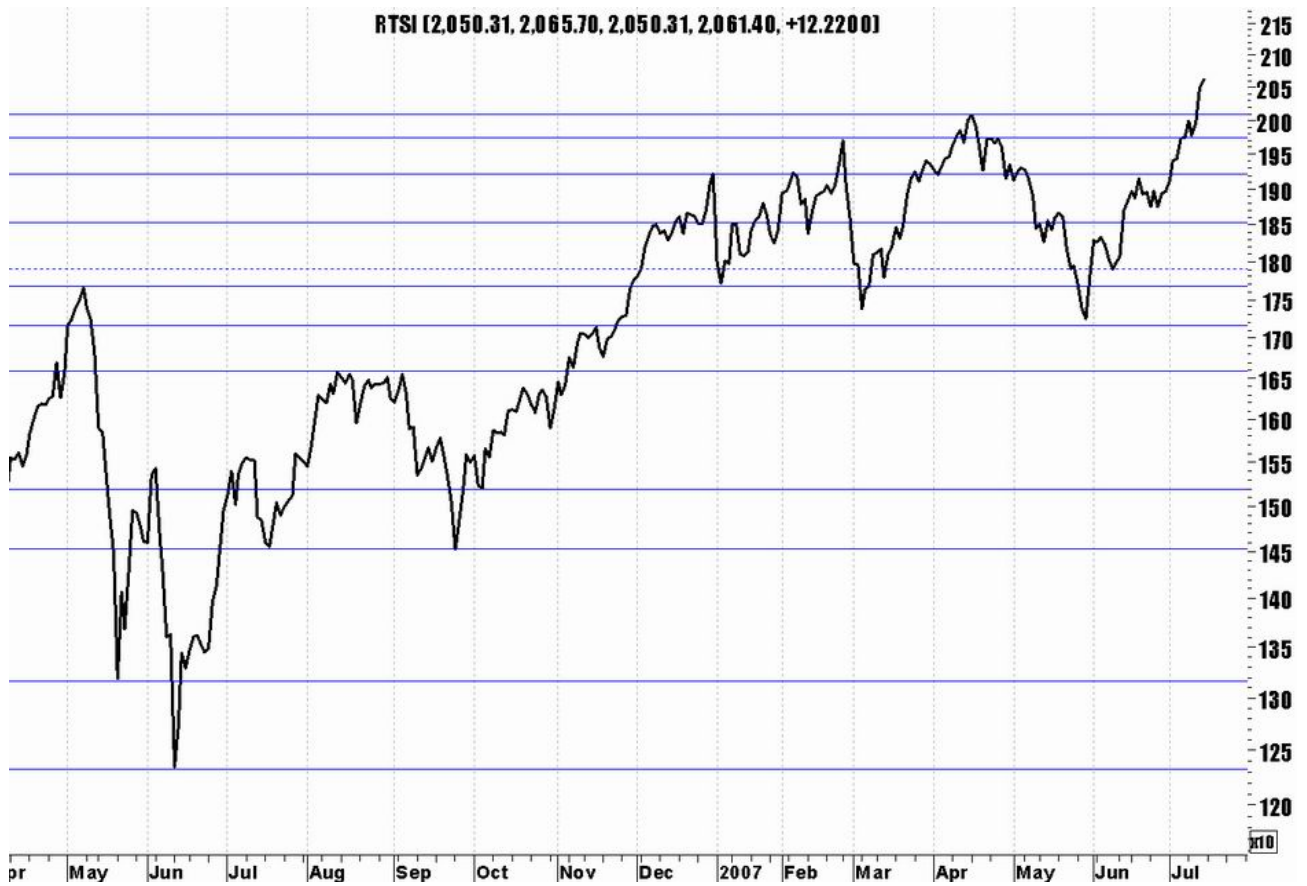
Заметно подорожал и Сбербанк (SBER, +5.8%) – участники рынка пользуются возможностью пополнить портфели бумагами банка перед перерывом в торгах. С 18 июля торги по акциям Сбербанка будут приостановлены в связи с изменением номинальной стоимости («сплит»). Номинал обыкновенной акции снизится в тысячу раз, привилегированной – в двадцать раз. После «сплита» номинал обыкновенных и привилегированных акций составит 3 руб.

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Между тем обновление исторического максимума по индексу РТС произошло за счет голубых фишек – существенного притока капитала во второй эшелон пока нет. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap прибавили 0.6% и 0.9%, соответственно, в то время как индекс крупных компаний OLMA-largcap вырос на 4.6%.

Северо-Западный телеком объявил о продаже 15%-го пакета акций Телекоминвеста, владеющего 4.6% уставного капитала Мегафона – третьего российского оператора сотовой связи. Поскольку сумма сделки (\$410 млн.) существенно превышает балансовую стоимость пакета акций Телекоминвеста, чистая прибыль Северо-Западного телекома может заметно возрасти. Ожидая роста прибыли, инвесторы рассчитывают на щедрые дивиденды и покупают привилегированные акции Северо-Западного телекома (SPTLP) – за неделю эти бумаги подорожали на 5.4%. Между тем стремительного роста по бумагам других региональных телекомов отмечено не было. Обыкновенные акции Центртелекома (ESMO) подешевели на 2.0%, привилегированные акции Уралсвязьинформа (URSIP) - на 1.2%, обыкновенные (URSI) – на 1.1%, обыкновенные акции Волгателекома (NNSI) – на 0.6%.

Несмотря на то, что до Олимпиады в Сочи остается более шести лет, ожидаемый рост инвестиций и потребительского спроса уже отражается в ценах акций южных компаний. Так, цена покупки акций Международного аэропорта Краснодар (MAKR) выросла на 50.0%, Авиаиний Кубани (ALIK) - на 37.5%, Кубанской генерирующей компании (KBGR) – на 7.3%. Между тем бумаги Кубаньэнерго (KUBE) подешевели на 3.0%.

Динамика индекса РТС



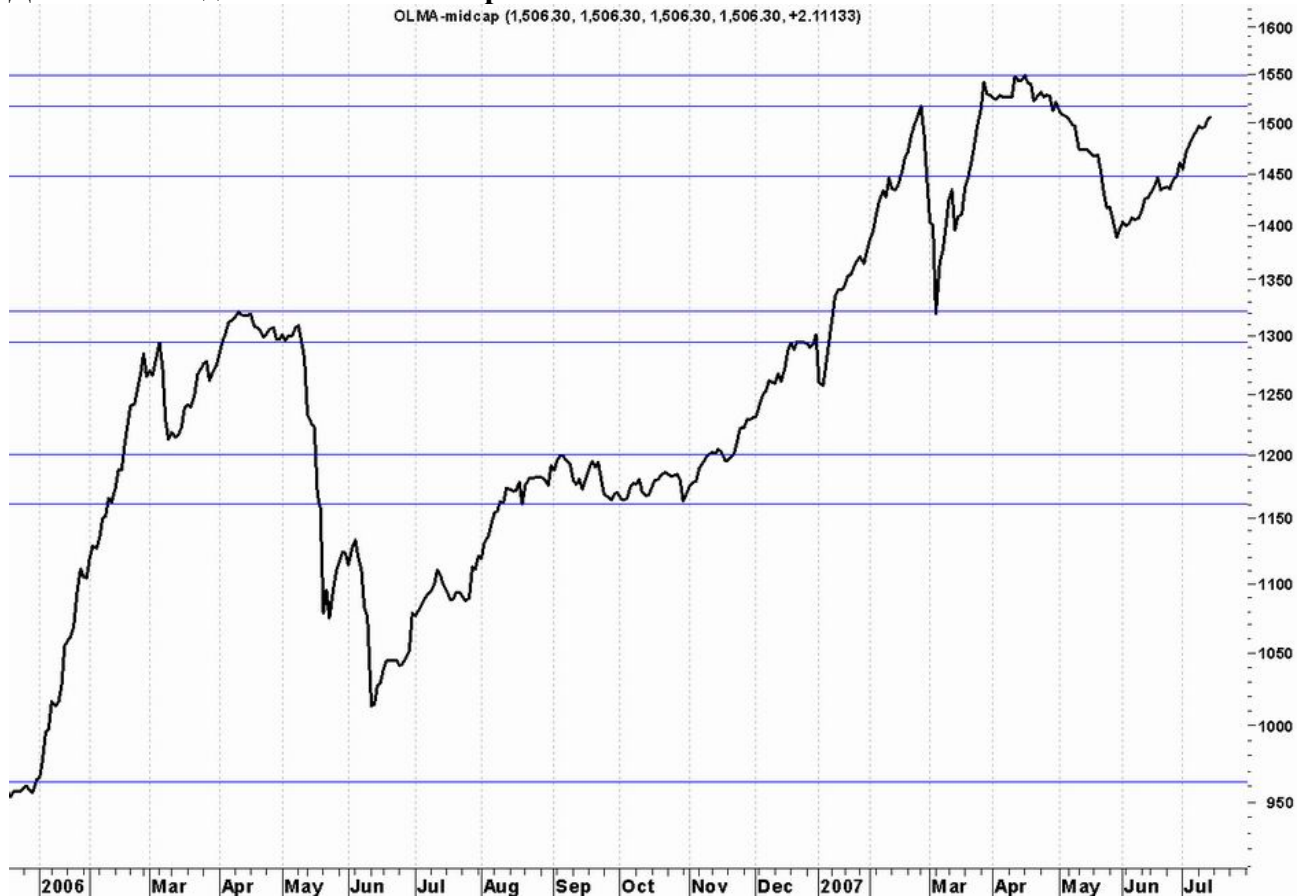
Динамика индекса ОЛМА



Инвестиционная фирма ОЛМА

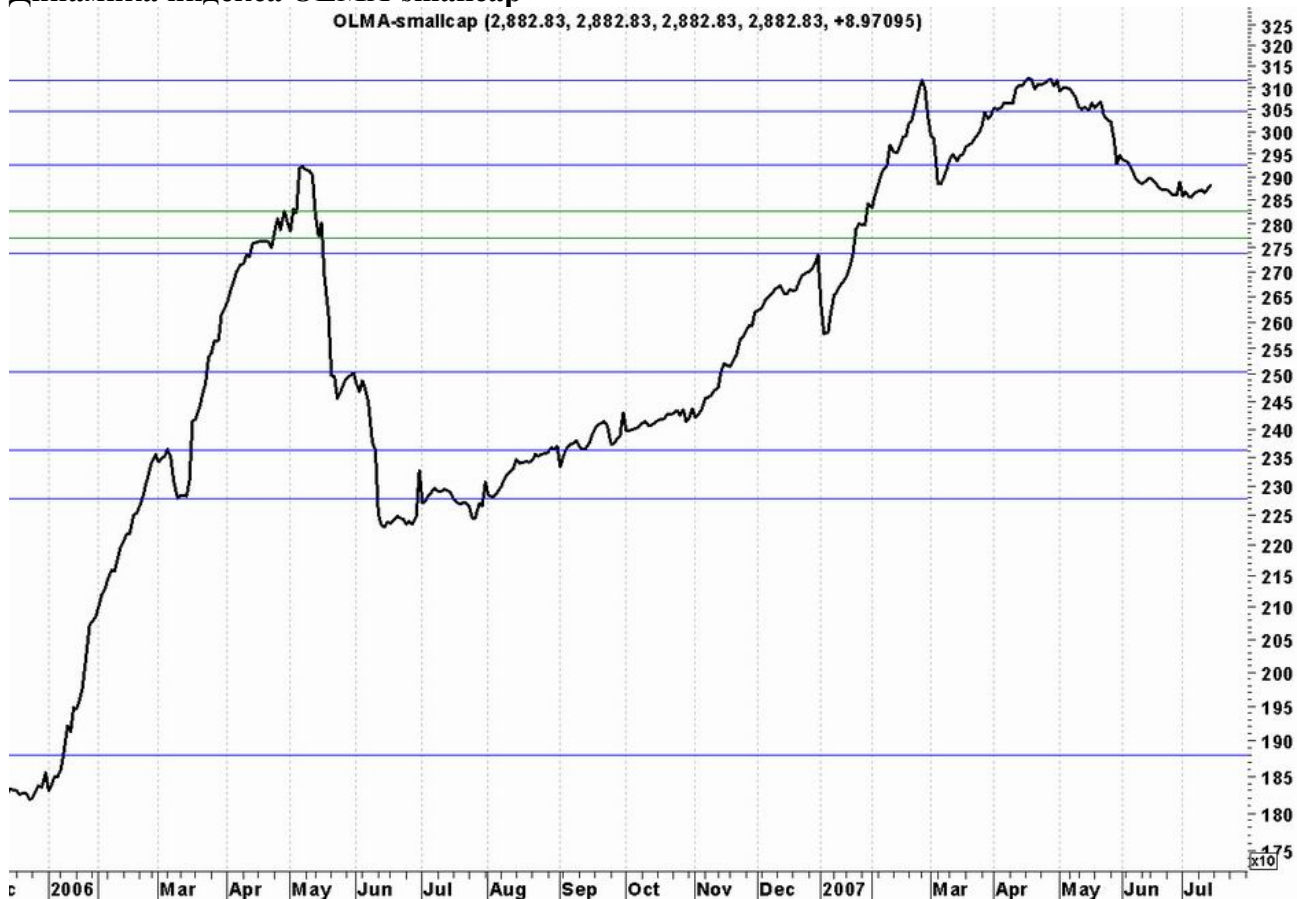
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,506.30, 1,506.30, 1,506.30, 1,506.30, +2.11133)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (2,882.83, 2,882.83, 2,882.83, 2,882.83, +8.97095)



По данным технического анализа, пробой уровня исторического максимума по индексу РТС можно считать сигналом к росту. Подтвердились сигналы к росту и по ценам на нефть. Между тем цель движения вверх в области исторических максимумов по индексу РТС указать затруднительно – участники рынка могут воспользоваться любыми негативными новостями как поводом для фиксации прибыли.

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.