
На прошедшей неделе российские фондовые индексы повысились, частично компенсировав прошедшее ранее снижение. Поддержку глобальной ликвидности оказали ЕС и МВФ, объявившие о создании стабилизационного фонда объемом 750 млрд. евро, а также ЕЦБ, пообещавший приступить к выкупу облигаций стран со слабой экономикой. Тем не менее, сигналов к росту на графиках высоколиквидных бумаг пока не сформировалось. На склонности инвесторов к принятию риска негативно сказываются опасения, связанные с финансовым положением некоторых европейских стран – многие из них планируют меры по сокращению дефицита бюджета, что может отрицательно повлиять на темпы экономического роста.

У многих крупных российских компаний закрылись реестры акционеров к годовому собранию. С начала прошедшей недели «без дивидендов» торговались акции Газпрома (GAZP), Лукойла (LKOH), Татнефти (TATN) и МТС (MTSS), 14 мая закрылся реестр акционеров Сургутнефтегаза (SNGS).

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 0.5% и 6.3% - несмотря на укороченную из-за праздников неделю, отдельные бумаги второго эшелона успели заметно подорожать.

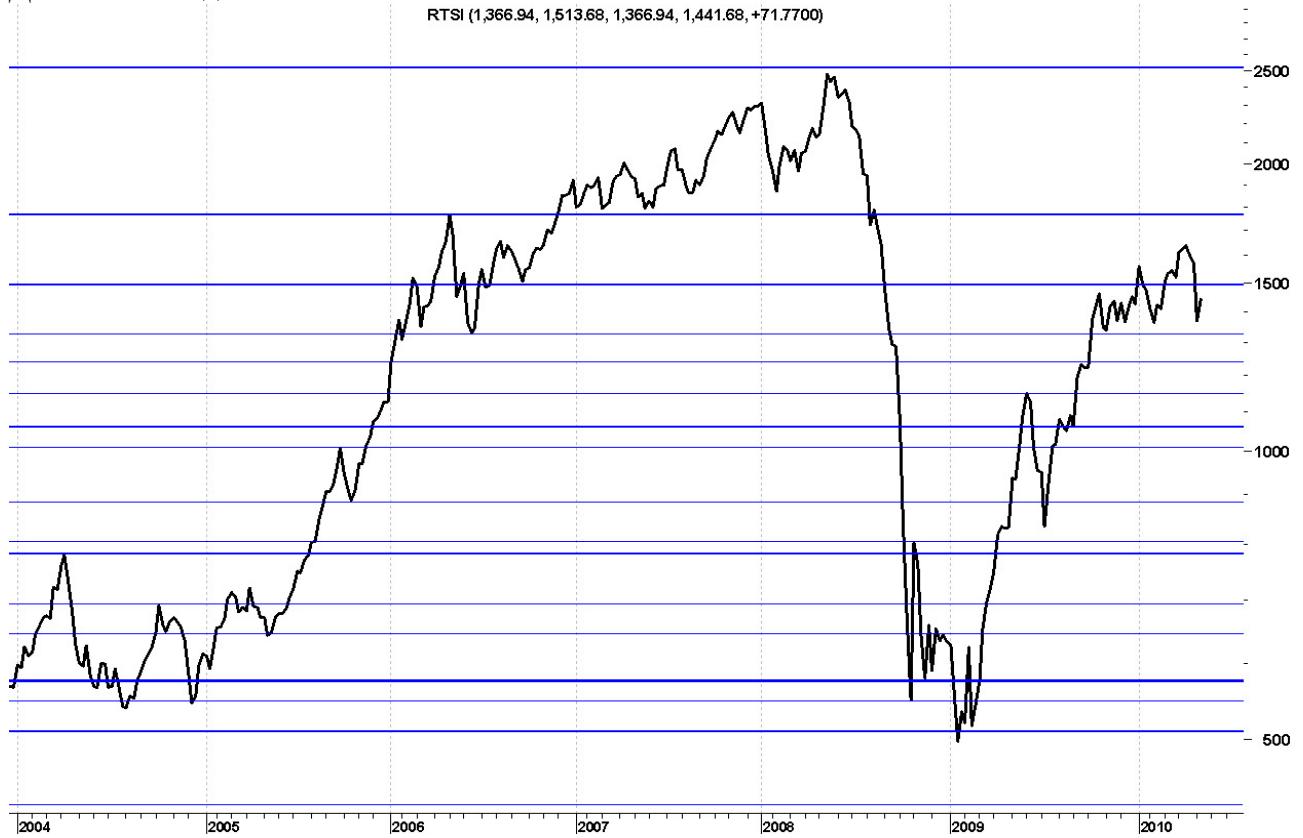
Включение акций ОГК-4 (OGKD, +16.4%) в фондовый индекс MSCI Russia, судя по характеру торгов, привлекло внимание инвесторов не только к бумагам компании, но и к сектору генерации в целом. Акции ОГК-1 (OGKA) на ММББ подорожали на 13.6%, ОГК-6 (OGKF) – на 13.2%, ОГК-3 (OGKC) – на 11.7%, ОГК-2 (OGKB) – на 10.5%.

Появились признаки восстановления автомобильного рынка – в апреле впервые за полтора года зафиксирован рост продаж на 20% в годовом выражении. Сообщения о росте продаж автомобилей на внутреннем рынке нашли особенно заметный отклик в бумагах Соллерс (SVAV) – в РТС они подорожали на 26.2%.

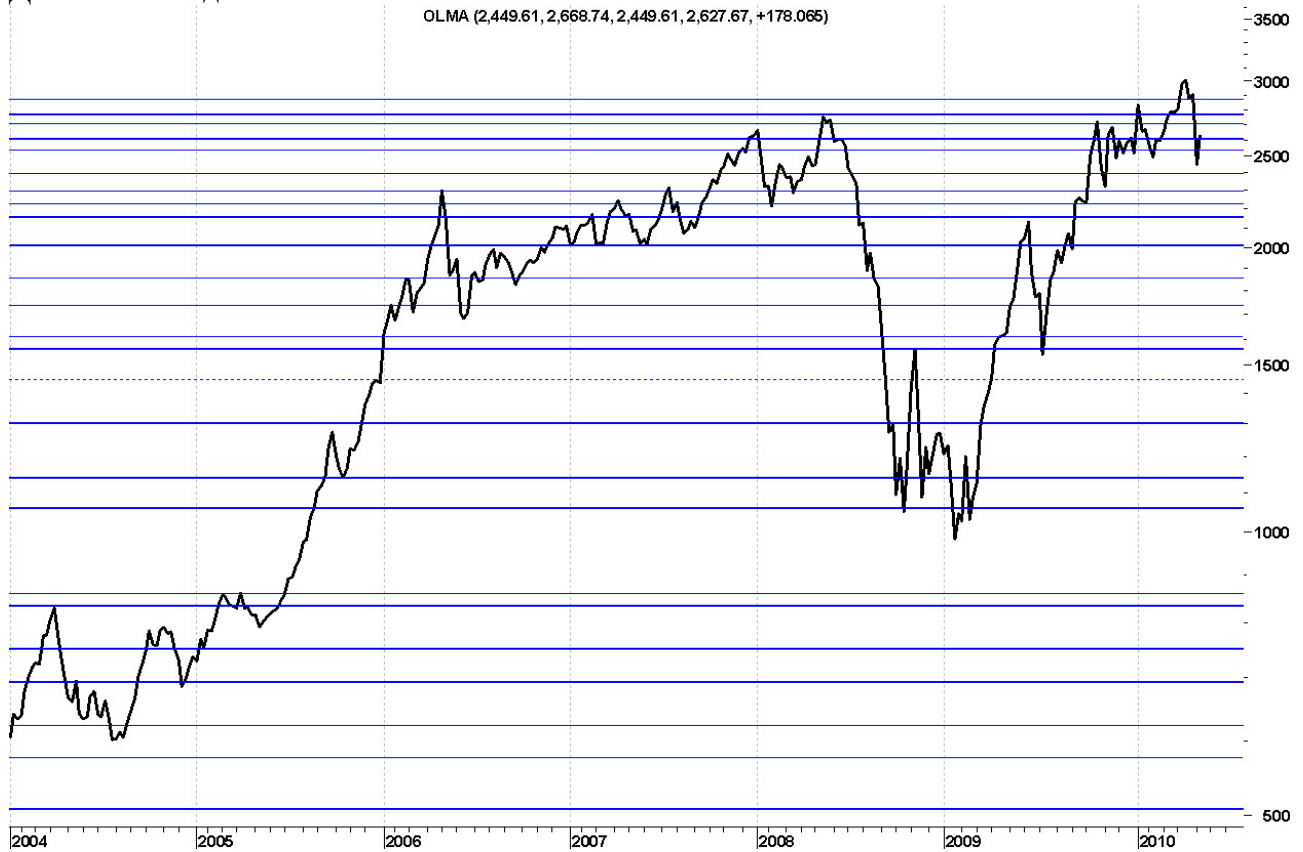
Сохраняется спрос на бумаги дочерних компаний Славнефти (SLAV). На ММББ обыкновенные акции Ярославнефтеоргсинтеза (JNOS) подорожали на 5.9%. Привилегированные акции Ярославнефтеоргсинтеза (JNOSP), которые не торгуются на ММББ, в РТС подорожали на 16.3%.

На прошедшей неделе были официально утверждены коэффициенты конвертации акций региональных телекомов в акции Ростелекома (RTKM, +11.1%) в рамках консолидации активов Связьинвеста, что стало поводом к некоторому оживлению в секторе телекомов. Обыкновенные акции Уралсвязьинформа (URSI) на ММББ подорожали на 14.6%, обыкновенные акции Волгателекома (NNSI) – на 11.3%, привилегированные (NNSIP) – на 6.3%, обыкновенные акции ЮТК (KUBN) – на 8.5%, привилегированные (KUBNP) – на 4.1%, обыкновенные акции Сибирьтелекома (ENCO) – на 8.8%, привилегированные (ENCOP) – на 7.9%.

Динамика индекса РТС

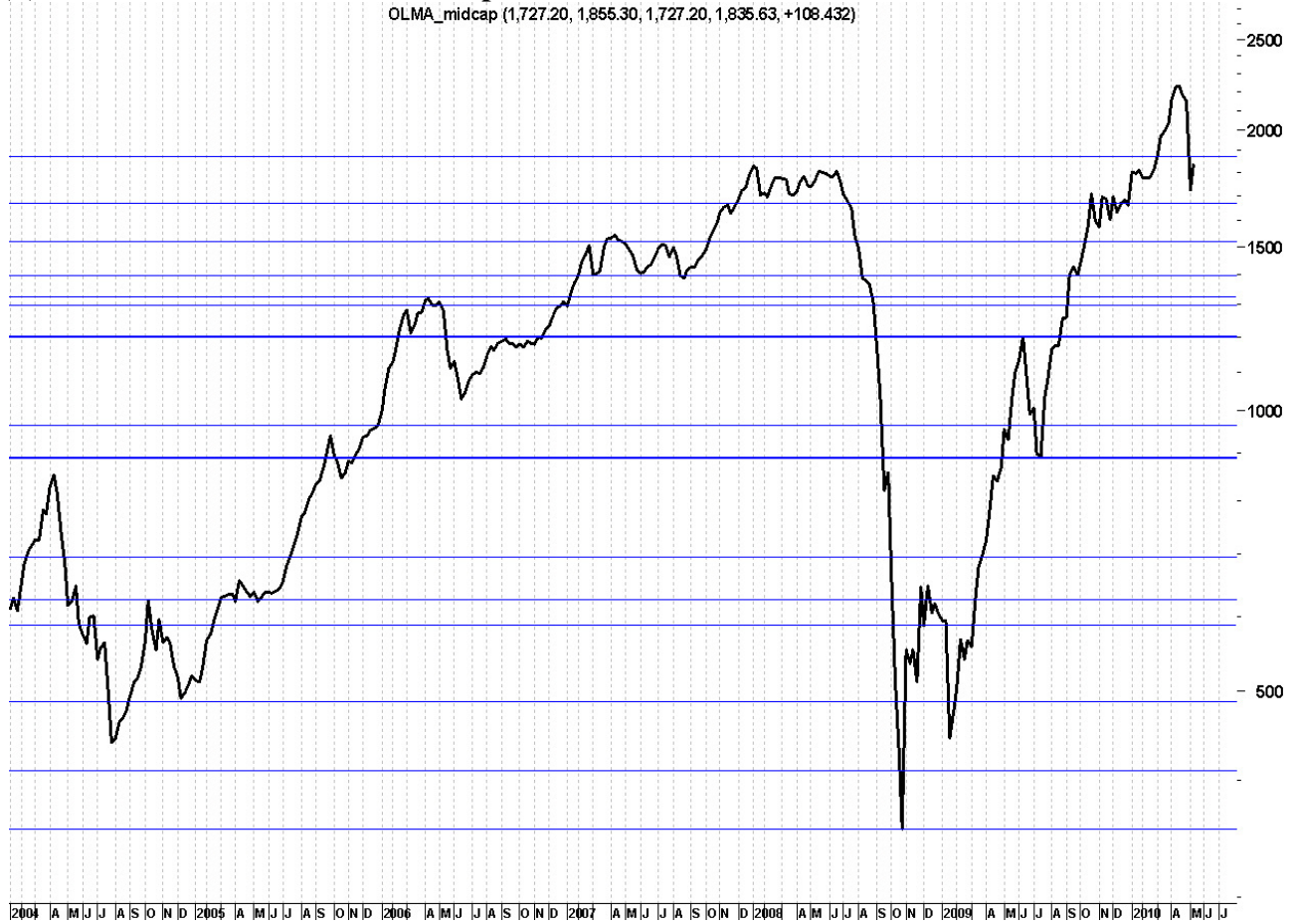


Динамика индекса ОЛМА



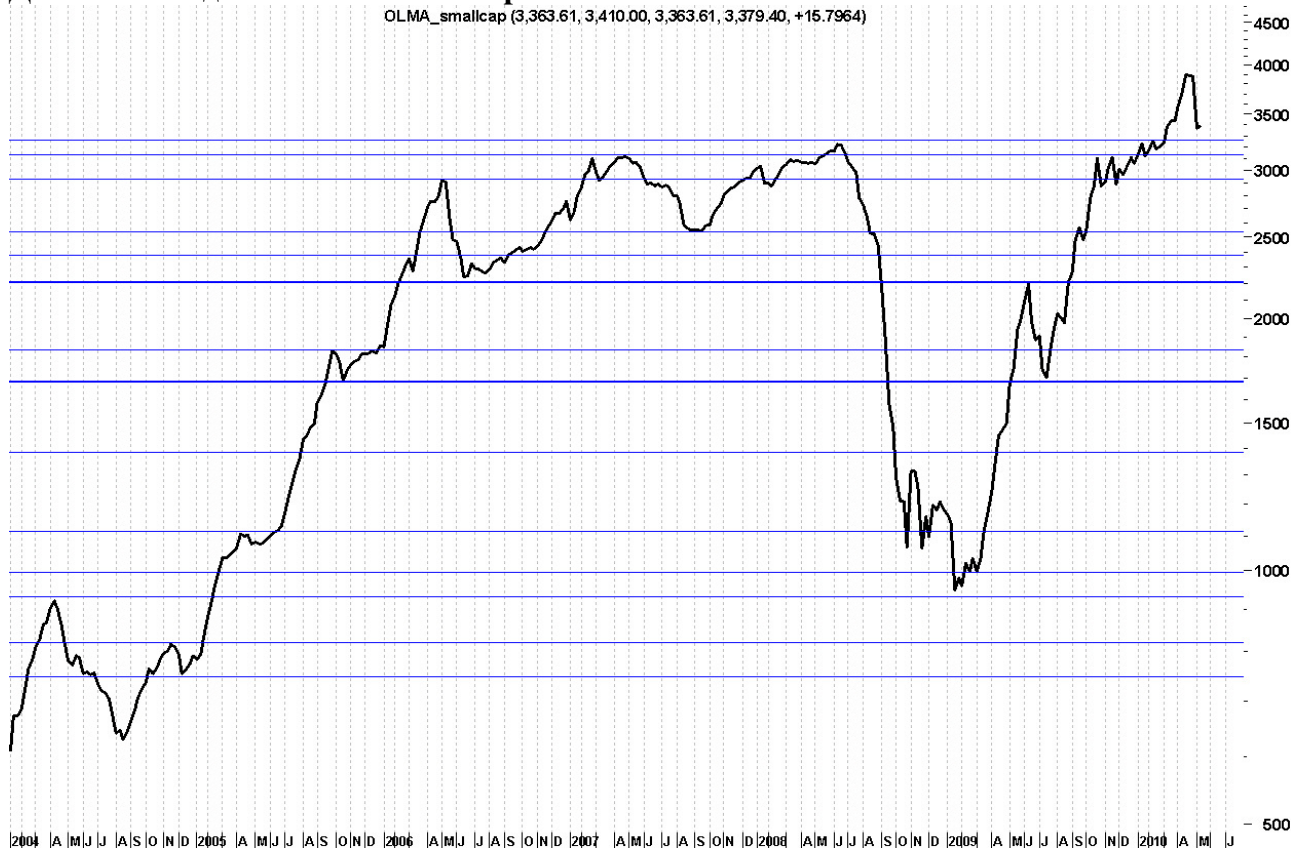
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,727.20, 1,855.30, 1,727.20, 1,835.63, +108.432)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (3,363.61, 3,410.00, 3,363.61, 3,379.40, +15.7964)



По данным технического анализа, сохраняются риски коррекции вниз по индексу РТС – если продолжится ухудшение внешнего фона, станет возможным возвращение к уровню 1350 пунктов по индексу РТС. Между тем обстановка на мировых рынках во многом зависит от ожиданий инвесторов в отношении финансового положения отдельных стран. В частности, Греции 19 мая предстоят крупные выплаты по внешнему долгу – если они будут выполнены, возможно смягчение опасений участников рынка.

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2010

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.