



---

На прошедшей неделе на рынок пришел «отложенный спрос», сформировавшийся за время длительного перерыва в торгах. К началу первой торговой сессии года фьючерсы на нефть Brent торговались выше \$80 за баррель, что обеспечило выход индекса РТС за отметку 1500 пунктов в самом начале недели.

В течение недели рост на рынке замедлился на фоне некоторой коррекции вниз цен на нефть, слабых данных по экономике США (в декабре, традиционном месяце «потребительского бума» неожиданно сократился объем розничных продаж) и опасений в отношении ограничения кредитования в Китае (китайский центрбанк повысил нормы резервирования для коммерческих банков).

Лучше рынка выглядел сектор черной металлургии - фондовый индекс OLMA-ferrous за первую рабочую неделю года вырос на 20.7%. Участники рынка ожидают роста мировых цен на железную руду в течение года. Рост цен на руду может улучшить финансовые показатели не только добывающих, но и российских сталелитейных компаний, которые в основном обеспечены собственными источниками сырья. Заметно подорожали Северсталь (CHMF, +40.9%), Мечел (MTLR, +33.3%), ММК (MAGN, +19.9%), NLMK (NLMK, +15.9%).

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам, преобладали покупки в секторах электроэнергетики, металлургии и угледобычи. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 2.4% и 7.2%, соответственно.

Вслед за голубыми фишками в секторе черной металлургии заметно подорожали ВСМПО-Ависма (VSMO, +28.9%) и Челябинский меткомбинат (CHMK, +46.5%). Рост наблюдался и по бумагам угледобывающих компаний. Белон (BLNG) вырос на 23.1%, шахта Распадская (RASP) – на 20.6%, Кузбассразрезуголь (KZRU) – на 8.1%.

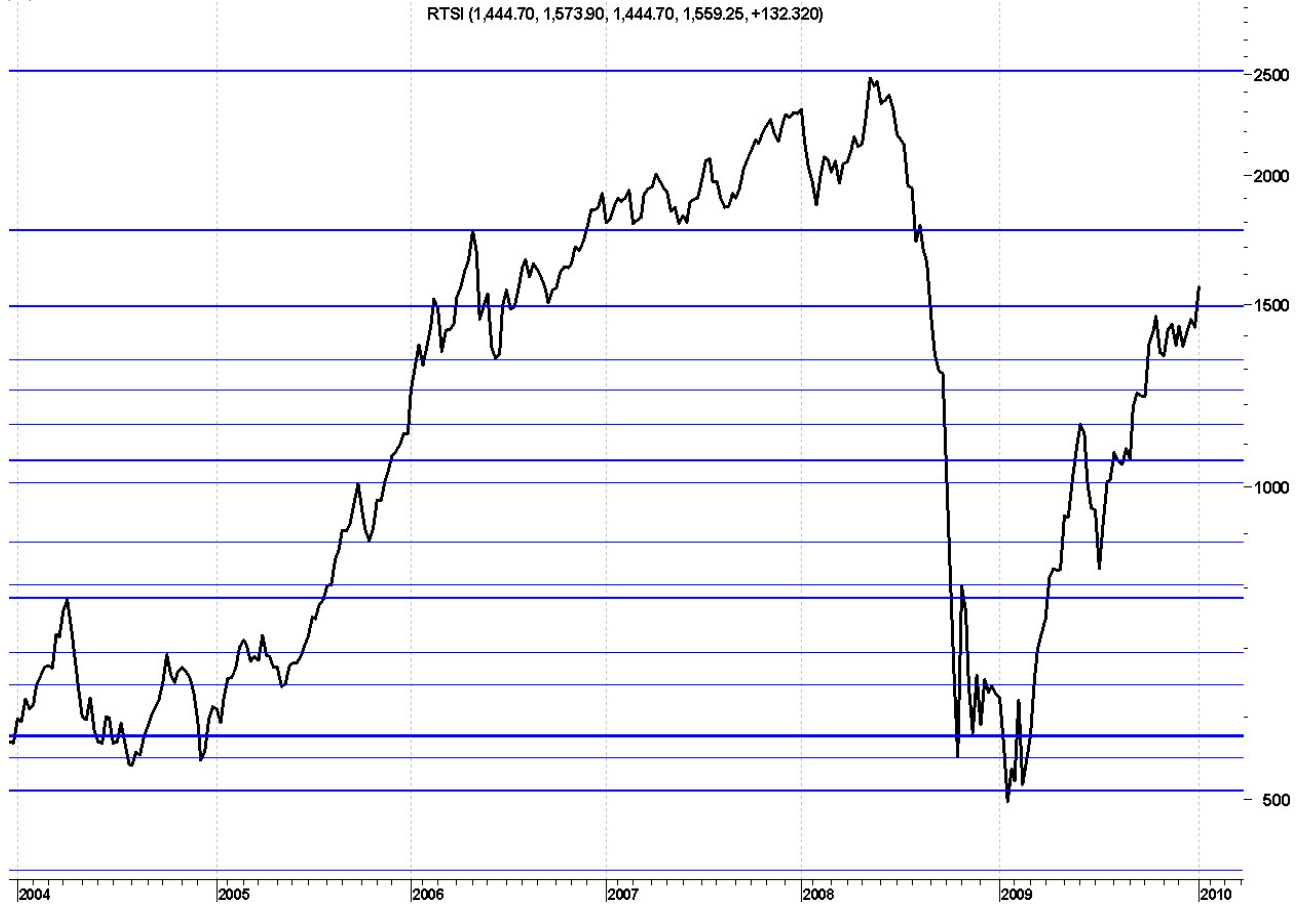
Цена покупки обыкновенных акций Бамтоннельстроя (BTST) выросла на 8.3%, Мостотреста (MSTT) – на 7.4%. Сектор инфраструктурных компаний, по нашим оценкам, является одним из наиболее перспективных источников инвестиционных идей на ближайший год – эти компании будут участвовать в крупных проектах (например, в подготовке инфраструктуры к саммиту АТЭС на Дальнем Востоке и к Олимпиаде в Сочи), существенная часть которых финансируется за счет федеральных средств.

Продолжается рост по акциям Казанского вертолетного завода (KHEL, +12.9%).

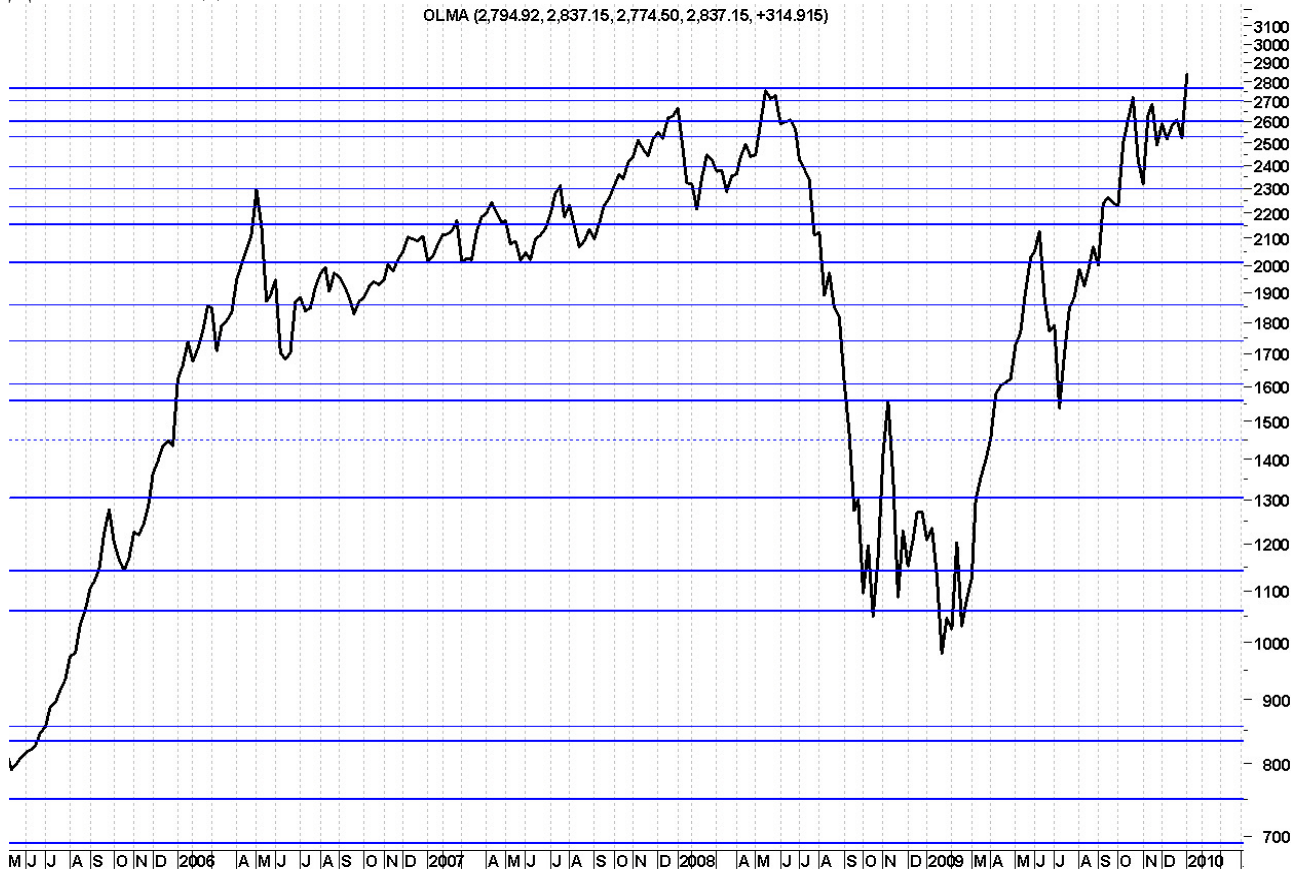
Устойчивым спросом пользуются бумаги из сектора электроэнергетики. В РТС заметно подорожали акции Холдинга МРСК - обыкновенные (MRKH, +24.1%) и привилегированные (MRKNP, +5.8%). На ММВБ инвесторы обратили внимание на энергосбытовые компании. Так, обыкновенные акции Вологдаэнергосбыта (VOSB) подорожали на 67.8%, привилегированные акции Ставропольэнергосбыта (STSB) – на 40.6%, обыкновенные акции Новгородэнергосбыта (NGSB) – на 31.9%.

# Инвестиционная фирма ОЛМА

## Динамика индекса РТС

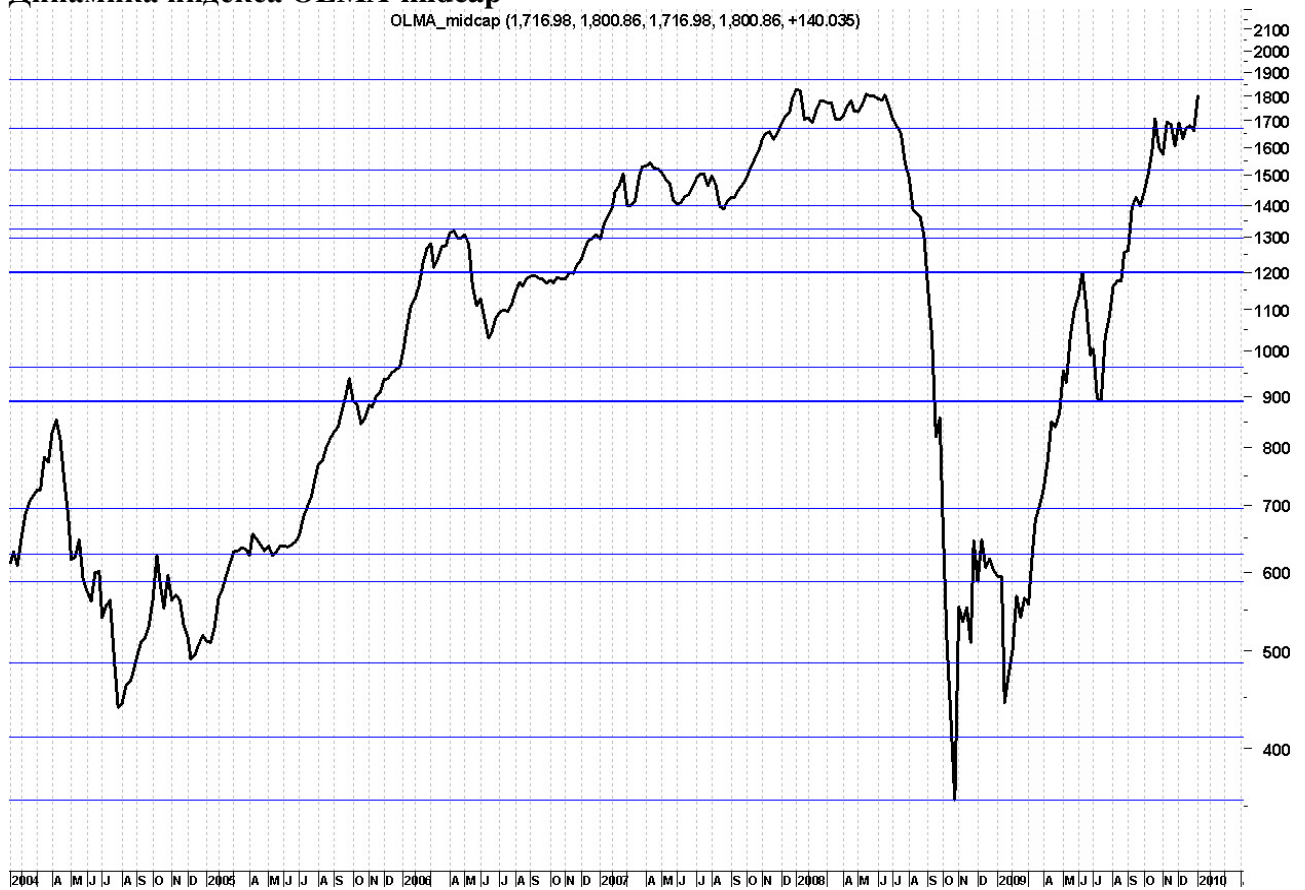


## Динамика индекса ОЛМА



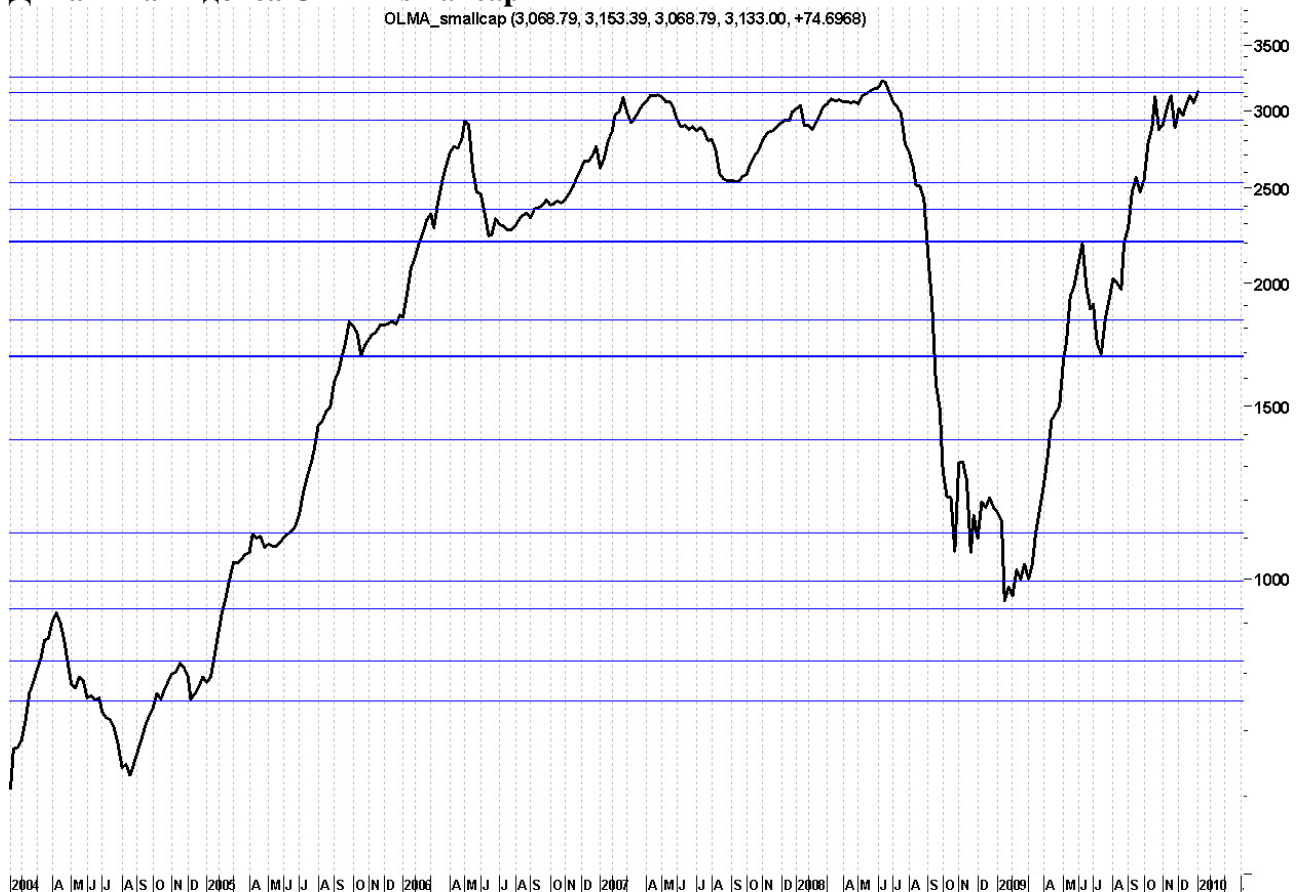
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA\_midcap (1,716.98, 1,800.86, 1,716.98, 1,800.86, +140.035)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA\_smallcap (3,068.79, 3,153.39, 3,068.79, 3,133.00, +74.6968)



Данные технического анализа указывают на возможность продолжения роста по индексу РТС с ближайшей целью вблизи 1650 пунктов. Однако на предстоящей неделе возможна повышенная волатильность фондовых индексов – участники рынка ожидает поток корпоративной отчетности, включая отчетность крупных банков и брокерских домов Citigroup (19.01), Bank of America (20.01), Morgan Stanley (20.01) и Goldman Sachs (21.01). Трейдеры на нефтяном рынке, вероятно, обратят внимание на еженедельный отчет минэнерго США (21.01) - статистика в последнее время показывает увеличение запасов нефти, что оказывает давление на котировки энергоносителей.

*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.