
На прошедшей неделе на рынке наблюдалось повышение. Фонды, ориентированные на инвестиции в российские бумаги, продолжают фиксировать приток капитала, что вполне соответствует обстановке на сырьевом рынке, где цены на нефть Brent держатся вблизи \$85 за баррель. Поддержку ценам на нефть оказали данные минэнерго США, согласно которым запасы нефти в США за неделю неожиданно сократились.

В западных странах стартовал сезон выхода отчетности за первый квартал текущего года. Пока компании показывают чистую прибыль в среднем выше ожиданий. Так, лучше прогнозов оказалась отчетность JP Morgan Chase и Intel.

Экономические данные носят скорее благоприятный для рынка характер. Выше прогнозов оказались темпы роста оборота розничной торговли в США, промпроизводства в еврозоне и ВВП Китая. Последний вырост за квартал на 11.9% в годовом выражении. Впрочем, высокие темпы экономического подъема были восприняты не только как сильный фактор роста цен на сырье, но и как повод вспомнить о рисках, связанных с ожидаемыми мерами по «охлаждению» экономики КНР. Немного подпортили оптимистичную картину и данные по промпроизводству в США, которые оказались хуже прогнозов (в марте отмечено повышение на 0.1% против ожидавшихся 0.7%).

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 5.3% и 0.2%, соответственно. Во втором эшелоне преобладают заказы на покупку, но спрос пока сконцентрирован в отдельных секторах.

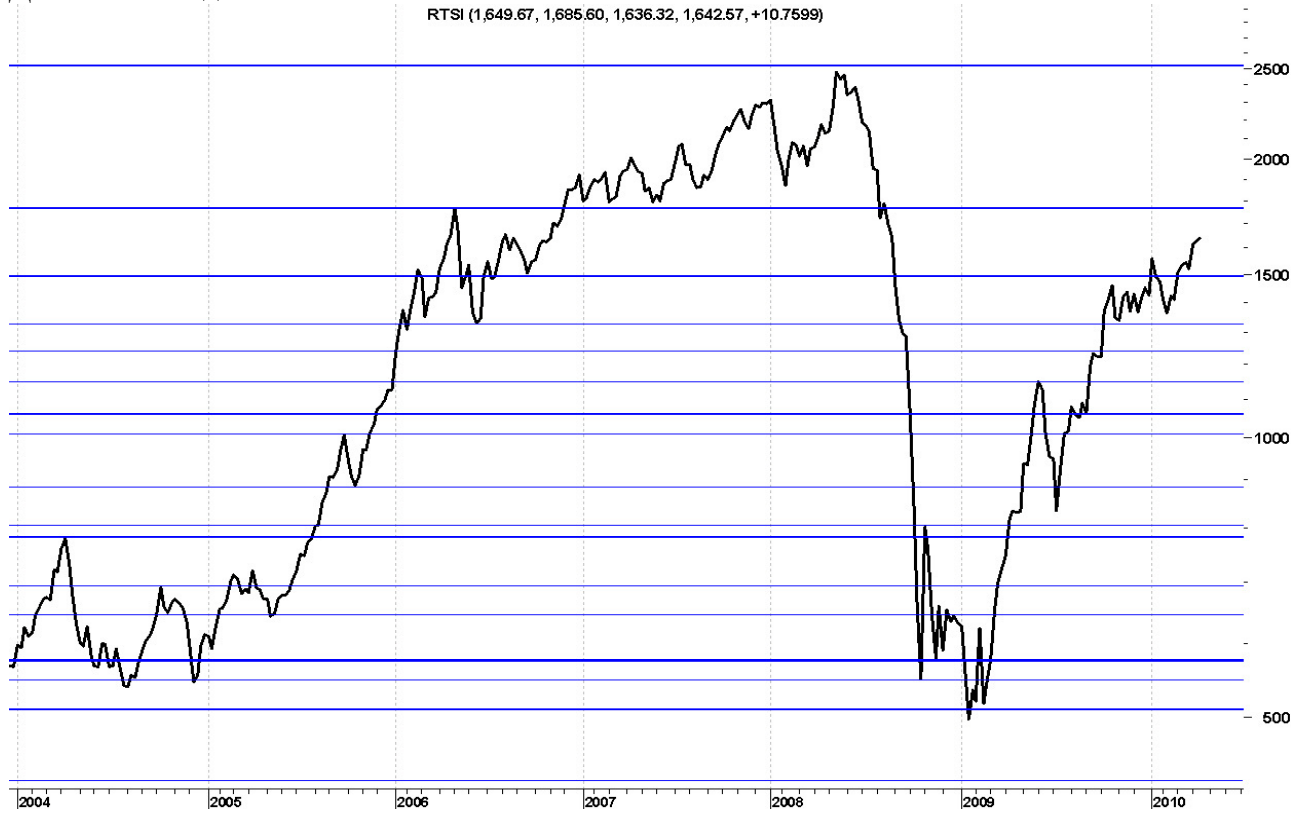
В секторе электроэнергетики по-прежнему популярны бумаги бытовых компаний. На этот раз привилегированные акции Челябинэнергосбыта (CLSBP) подорожали на 35.5%, обыкновенные (CLSB) – на 8.5%, привилегированные акции Ставропольэнергосбыта (STSBP) – на 29.4%, Читинэнергосбыта (CHSBP) – на 11.9%.

Российский сектор ядерной энергетики имеет хорошие перспективы роста не только внутри страны, но и за счет зарубежной экспансии – подтверждением стало подписание Росатомом и Аргентиной соглашения о сотрудничестве в атомной сфере, предполагающее участие российской стороны в проектировании и строительстве энергоблоков в Аргентине. В РТС подорожали акции Приаргунского ПГХО (PGHO, +13.4%) и Машиностроительного завода (MASZ, +20.0%).

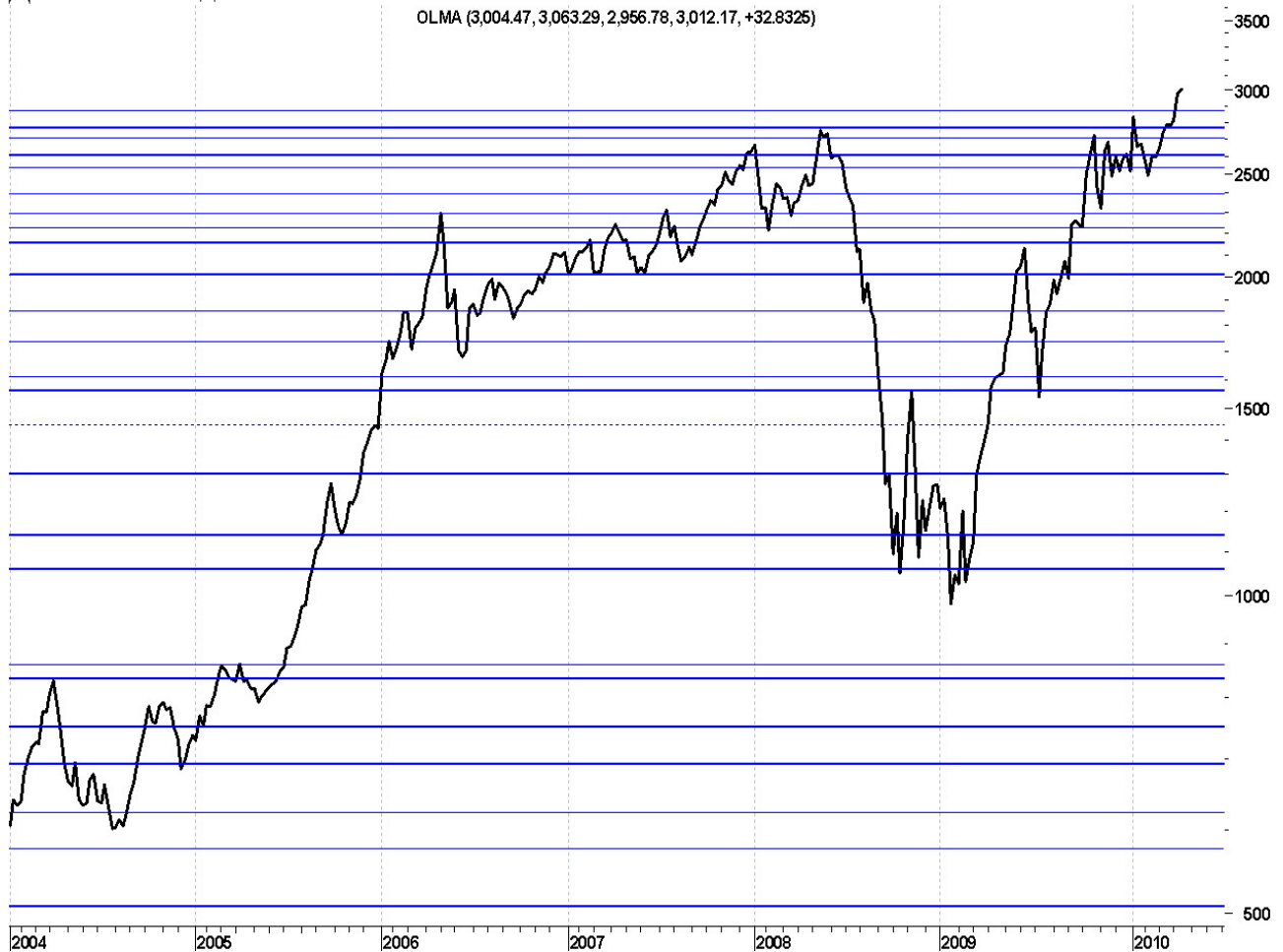
Башнефть (BANE, BANEP) провела международный аудит запасов нефти, результаты которого дали инвесторам повод для пересмотра оценок справедливой стоимости компании. Как показывают полученные данные, запасов нефти при нынешнем уровне добычи Башнефти хватит более чем на 20 лет. В РТС обыкновенные акции Башнефти (BANE) подорожали на 16.4%, привилегированные (BANEP) – на 8.0%.

Мостотрест (MSTT), возможно, приступает к консолидации активов в мостостроительной отрасли – как сообщается, ФАС дала компании разрешение на покупку 75% акций Инжтрансстроя. Крупные проекты, в том числе – федерального масштаба, обеспечивают портфель заказов инфраструктурных компаний и, соответственно, спрос на их акции со стороны инвесторов. Обыкновенные акции Мостотреста (MSTT) в РТС подорожали на 5.3%, привилегированные акции Бамтоннельстроя (BTSTP) – на 7.0%.

Динамика индекса РТС

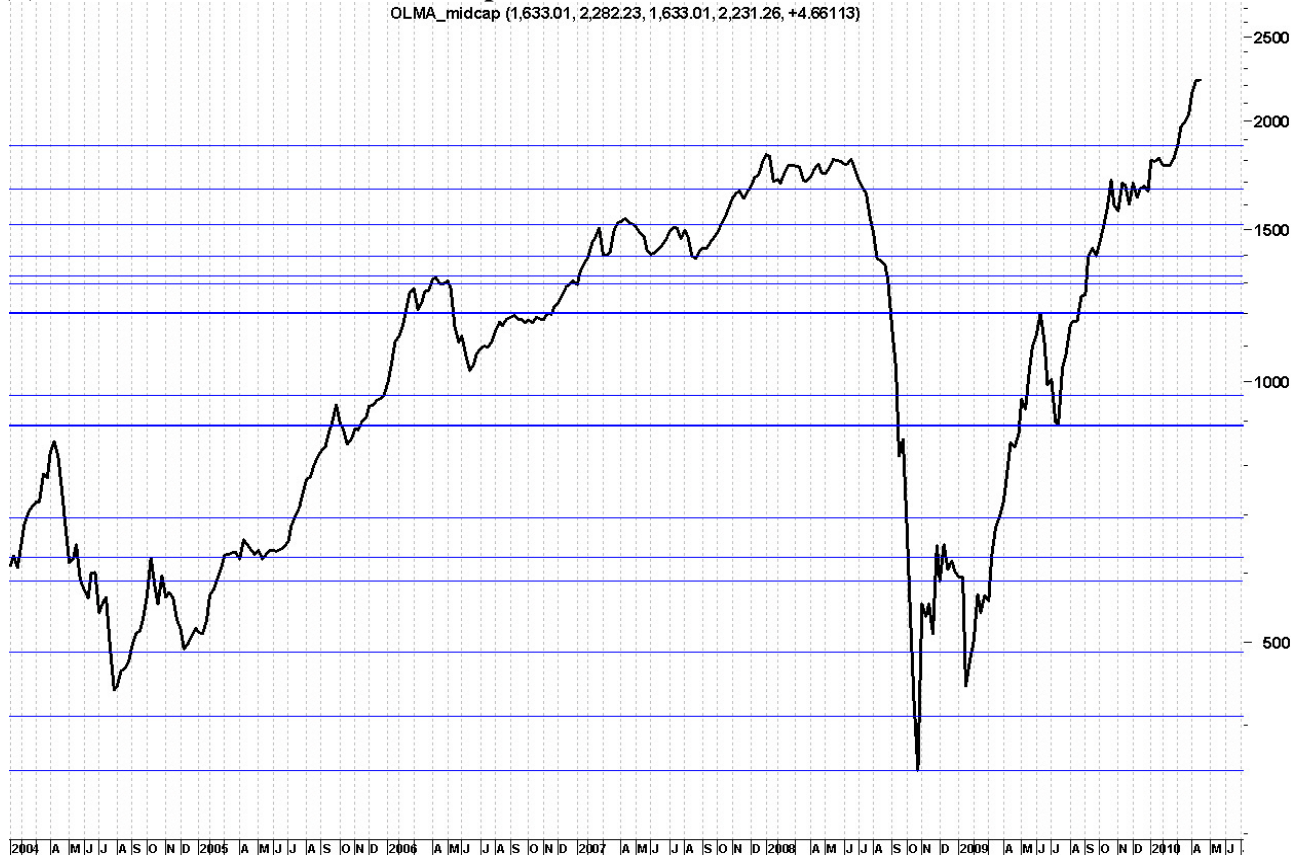


Динамика индекса ОЛМА



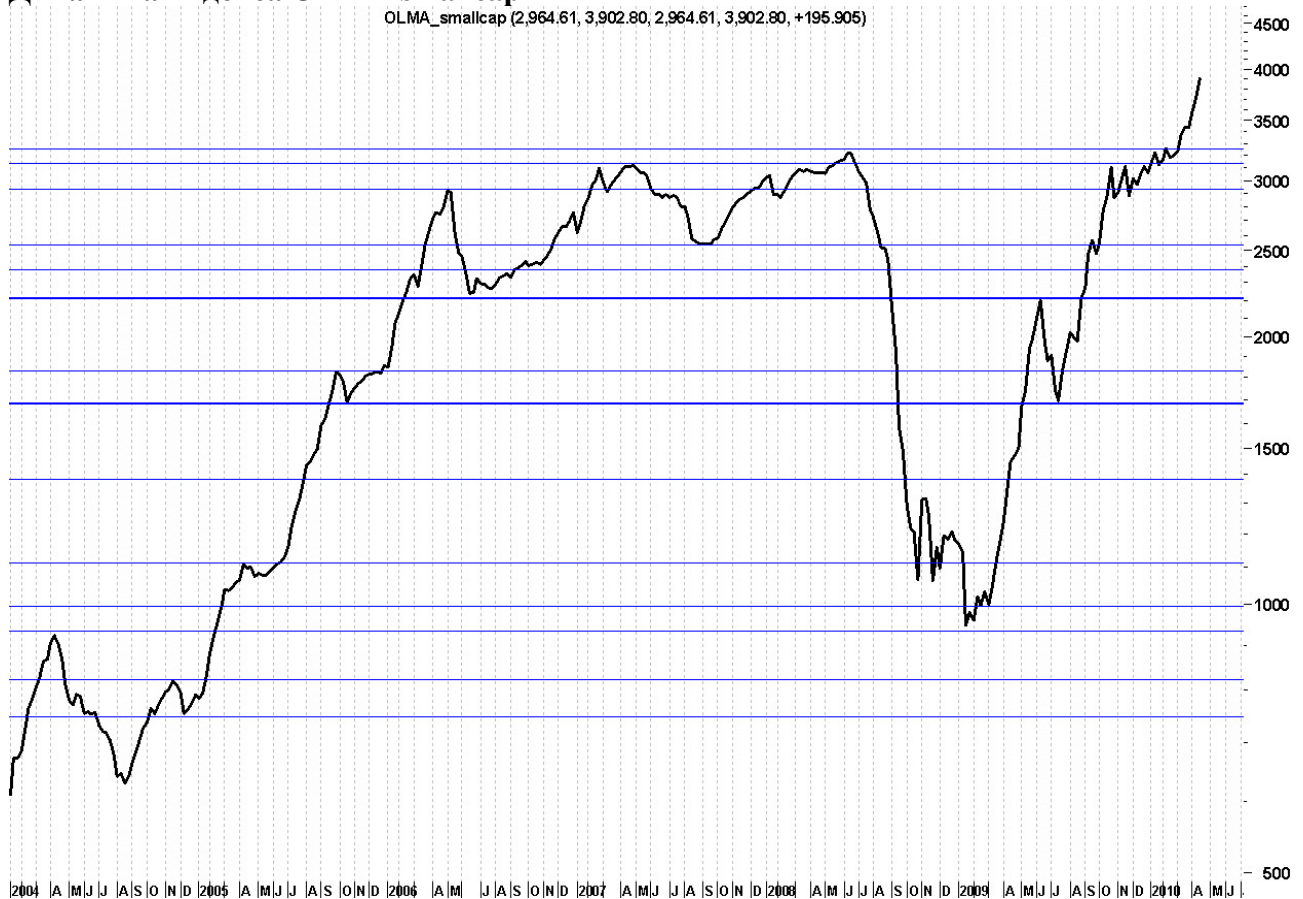
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,633.01, 2,282.23, 1,633.01, 2,231.26, +4.66113)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (2,964.61, 3,902.80, 2,964.61, 3,902.80, +195.905)



На предстоящей неделе ожидается отчетность многих крупных компаний и банков, что может оказать влияние на характер торгов в том случае, если объявленные показатели разойдутся с ожиданиями участников рынка. В понедельник ожидается отчетность Citigroup и IBM, во вторник – Goldman Sachs и Coca-Cola, в среду – Wells Fargo и AT&T, в четверг – Credit Suisse и PepsiCo. инвесторы могут обратить внимание и на статистику, например, на данные по рынку жилья США, которые выйдут в четверг и в пятницу.

Данные технического анализа указывают на сохранение восходящего тренда по индексу РТС с возможной среднесрочной целью вблизи 1800 пунктов. Однако в течение ближайшей недели возможна повышенная волатильность по фондовым индексам, учитывая насыщенный поток новостей. В случае коррекции вниз, сильной поддержкой может стать уровень январского максимума вблизи 1590 пунктов по индексу РТС.

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.