
На прошедшей неделе на рынке наблюдался рост. С позиций технического анализа, был обновлен исторический максимум по индексу РТС, что стало подтверждением восстановления восходящего тренда на рынке. Инвесторы, судя по характеру торгов, обращают внимание на рекордно высокие цены на энергоносители – фондовый индекс OLMA-oil&gas, долгое время «отстававший» от цен на нефть, за неделю вырос на 8.5%. Между тем с начала года индекс OLMA-oil&gas прибавил всего 10%, в то время как нефть Brent подорожала примерно на 30%.

Российские компании опубликовали отчетность по РСБУ за первый квартал текущего года. Отчетность нефтегазовых компаний дает основания для оптимизма. Выручка крупнейших представителей нефтегазовой отрасли выросла в среднем на 47.9% в годовом выражении, чистая прибыль – на 87.8%.

Во втором эшелоне продолжается рост по отдельным бумагам. Между тем, судя по динамике фондовых индексов, поток капитала направляется преимущественно в сектор высоколиквидных бумаг – период бурного роста во втором эшелоне пока не наступил. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap прибавили 0.4% и 2.4%, соответственно, в то время как индекс крупных компаний OLMA-largescap вырос на 7.0%.

В секторе производителей минеральных удобрений инвесторы обратили внимание на наименее «перегретые» бумаги, к которым можно отнести акции Тольятти азота (TLAZ, +79.7%) и Куйбышев азота (KAZT, +37.5%).

Крупное землетрясение в Китае привело к сокращению поставок цинка на мировой рынок, что не замедлило сказаться на цене российских цинковых компаний. Челябинский цинк (CHZN) подорожал на 6.7%, Электроцинк (ELTZ) – на 4.2%.

Магнит (MGNT) опубликовал отчетность по международным стандартам за первый квартал текущего года. Выручка компании увеличилась на 48.6% в годовом выражении, чистая прибыль – на 71.4%. Кроме того, Магнит сообщил об увеличении торговой площади на 23.5%, что способствует повышению оценок справедливой стоимости компании, поскольку многие инвесторы ориентируются именно на торговую площадь при оценке операторов розничной торговли. Акции Магнита подорожали на 11.5%.

Наметился рост в секторе региональных телекомов – все дочки Связьинвеста подорожали. Наиболее заметное движение прошло по бумагам Сибирьтелекома (ENCO, +11.4%), Волгателекома (NNSI, +10.1%), Северо-Западного телекома (SPTL, +9.2%) и Уралсвязьинформа (URSI, +8.4%).

Учитывая предстоящую ликвидацию PAO ЕЭС (EESR), в секторе электроэнергетики инвесторы уделяют все больше внимания бумагам второго эшелона. Так, Волжская ТГК (TGKG) выросла на 13.3%, ОГК-5 (OGKE) – на 13.5%, ОГК-2 (OGKB) – на 8.0%.

Инвестиционная фирма ОЛМА

Динамика индекса РТС

RTSI (2,411.95, 2,478.87, 2,411.95, 2,478.87, +66.9202)



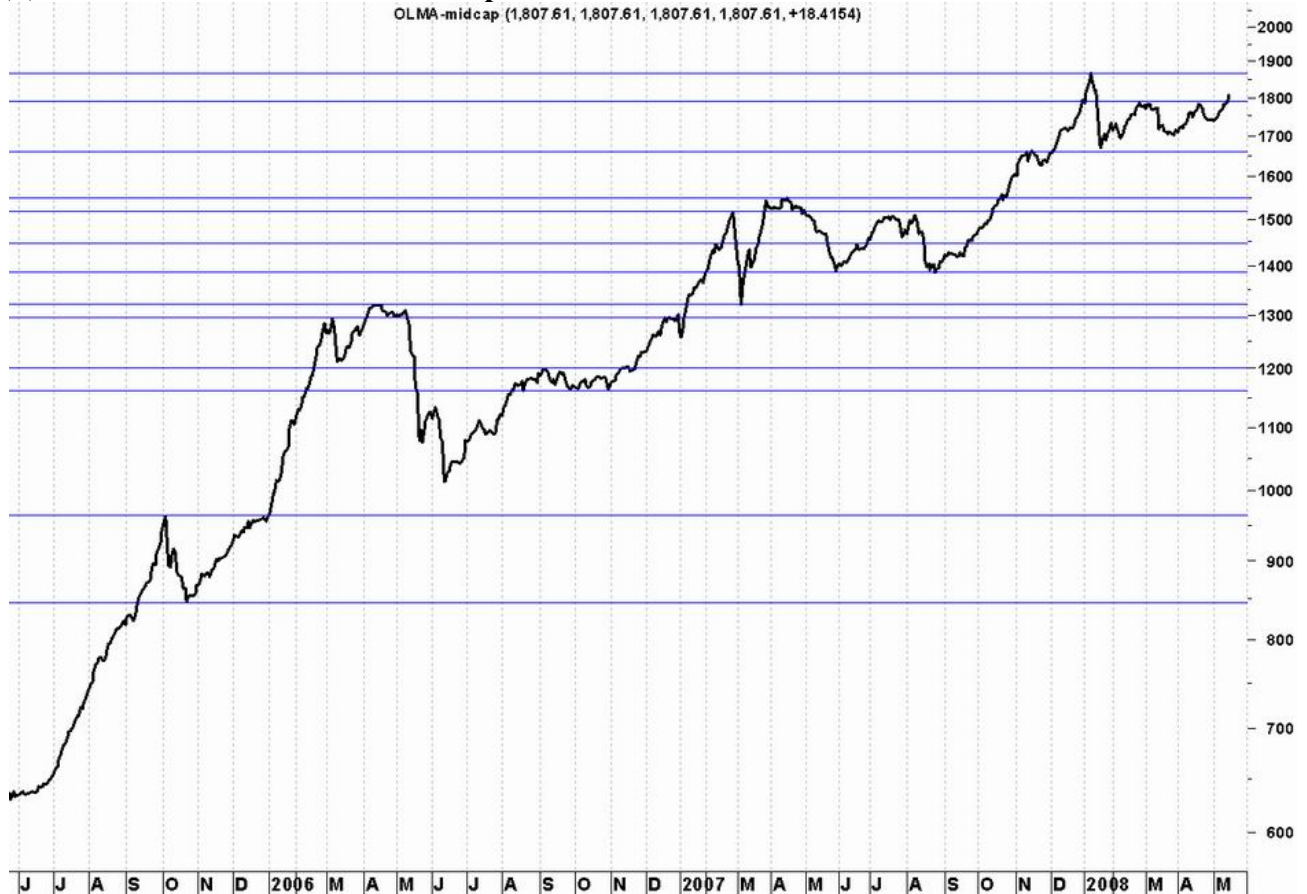
Динамика индекса ОЛМА

OLMA (2,752.75, 2,752.75, 2,752.75, 2,752.75, +58.9109)



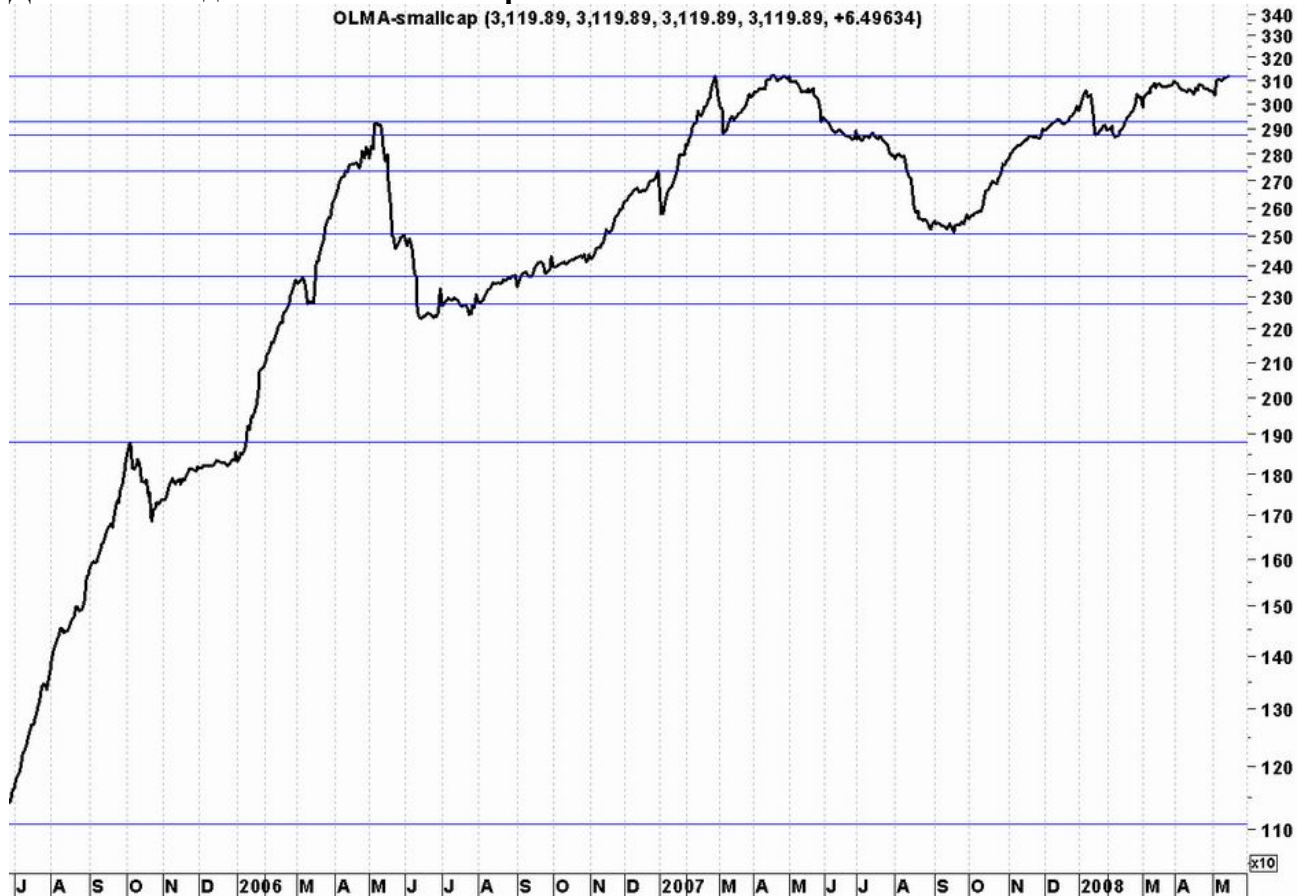
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,807.61, 1,807.61, 1,807.61, 1,807.61, +18.4154)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (3,119.89, 3,119.89, 3,119.89, 3,119.89, +6.49634)



Динамика мировых фондовых индексов и сокращение спреда EMBI указывают на восстановление готовности инвесторов к принятию риска. По данным технического анализа, возможно продолжение роста по индексу РТС. Между тем некоторые технические индикаторы указывают на «перекупленность» по индексу РТС и отдельным голубым фишкам, а значит, возможна приостановка подъема. В случае коррекции вниз по индексу РТС, поддержка может быть найдена вблизи уровня 2360 пунктов.

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2008

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.