
На прошедшей неделе индекс РТС превысил отметку 1400 пунктов на фоне роста цен на нефть и ослабления доллара США. Хорошая корпоративная отчетность оказала поддержку спросу на рынках акций, но во второй половине недели появились признаки коррекции вниз – подъем на рынке выглядит все менее устойчивым, а оптимистичные ожидания трейдеров в отношении мировой экономики требуют реальных подтверждений.

Три крупных западных банка, JP Morgan Chase, Goldman Sachs и Citigroup показали результаты лучше ожиданий. Лучше прогнозов оказалась отчетность и некоторых компаний реального сектора. Тем не менее, первой реакцией участников рынка на отчетность Goldman Sachs и Citigroup, опубликованную в четверг, была фиксация прибыли – сработал принцип «покупай ожидания, продавай факт». Коррекция усилилась после выхода отчетности Bank of America Merrill Lynch – банк сообщил об убытке больше ожиданий.

Фьючерсы на нефть Brent закрепились выше отметки \$75 за баррель на фоне ослабления доллара США, ожиданий возобновления глобального экономического роста и сообщений о сокращении коммерческих запасов топлива в США. Подъем цен на нефть способствует сохранению спроса на российские бумаги нефтегазового сектора. Обыкновенные акции Газпром нефти (SIBN) подорожали на 15.6%, привилегированные акции ТНК-ВР (TNBPP) – на 13.6%, обыкновенные (TNBP) – на 9.5%, привилегированные акции Транснефти (TRNFP) – на 9.9%, обыкновенные акции Газпрома (GAZP) – на 6.0%.

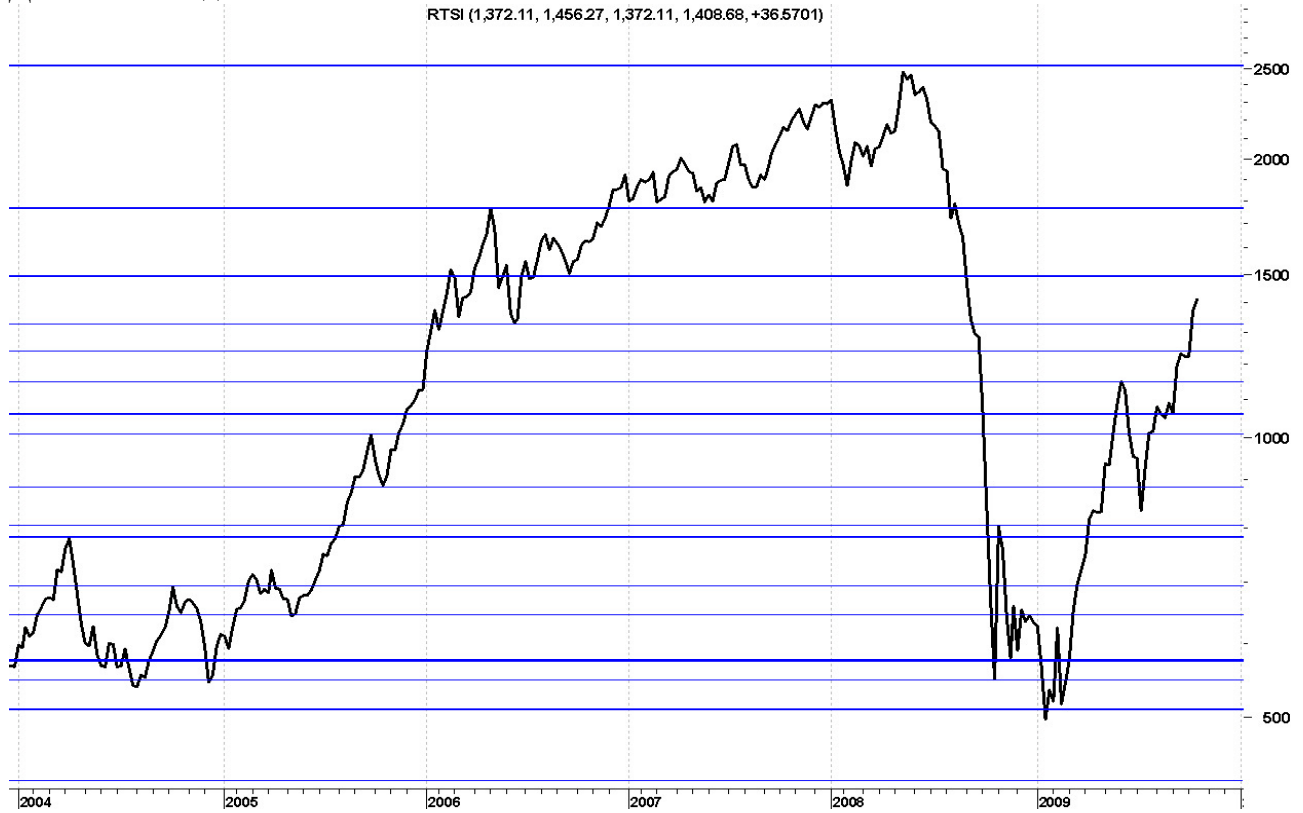
Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap выросли на 3.9% и 5.5%, соответственно. Голубые фишки за прошедшие несколько месяцев заметно подорожали, и многие инвесторы предпочитают искать недооцененные бумаги во втором эшелоне.

В секторе электроэнергетики спрос переместился из сетей в генерацию. Участники рынка, вероятно, вспомнили о предстоящем запуске свободного рынка мощности (планируется к осени 2010 года), который позволит генерирующим компаниям работать более эффективно. ОГК-5 (OGKE) выросла на 49.2%, ОГК-3 (OGKC) – на 22.6%, ОГК-1 (OGKA) и ТГК-11 (TGKK) – на 16.3%, ОГК-4 (OGKD) – на 13.3%, ОГК-2 (OGKB) – на 12.5%.

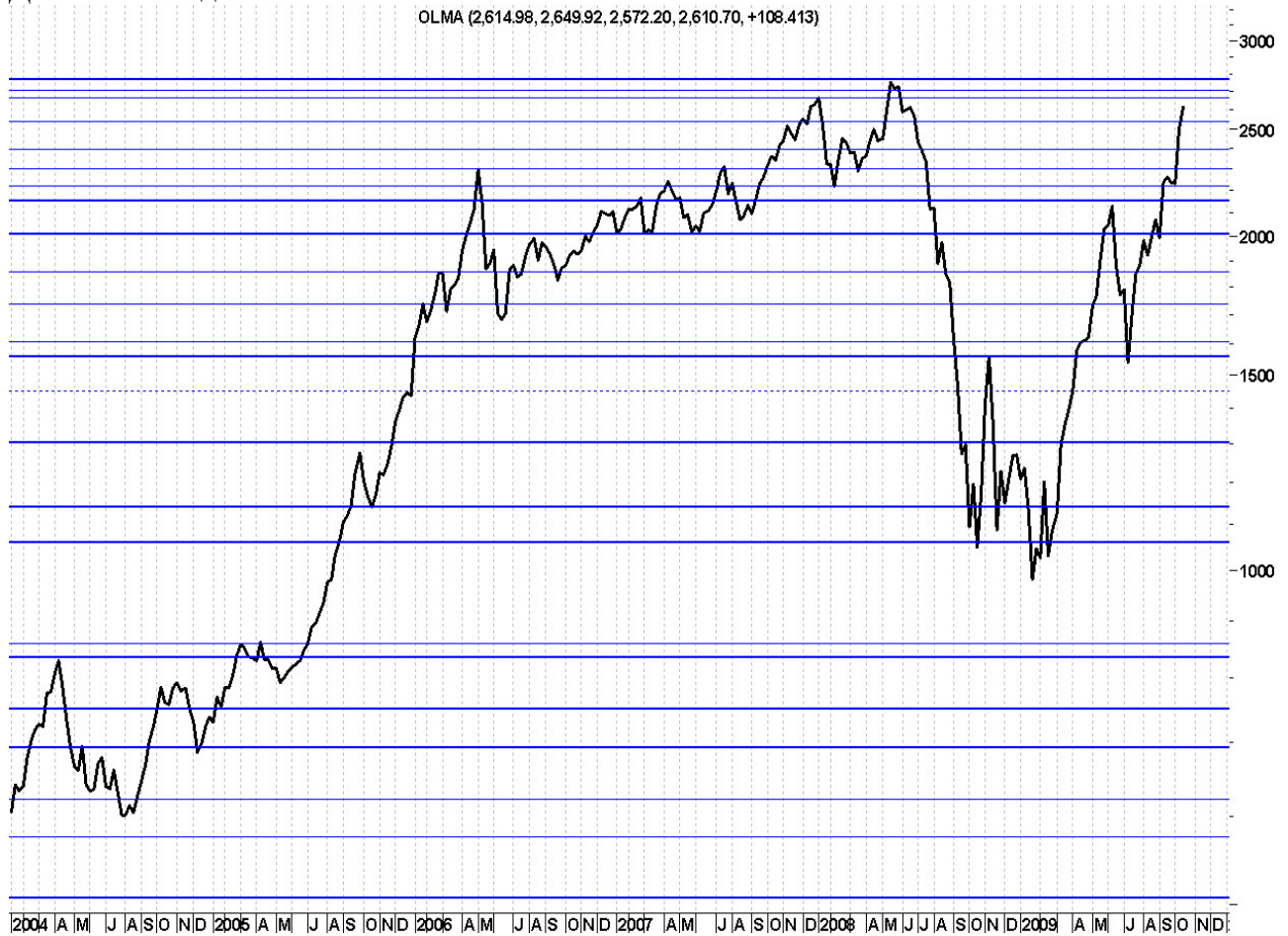
Сохраняется некоторый спрос в секторе региональных телекомов. Акции Волгателекома (NNSI) подорожали на 18.7%, Уралсвязьинформа (URSI) – на 8.8%, Северо-Западного телекома (SPTL) – на 2.3%.

Менее чем за месяц Система-Галс (HALS) подорожала почти на 80%, после чего у многих трейдеров возникло желание зафиксировать прибыль - за неделю акции Системы-Галс подешевели на 10.3%.

Динамика индекса РТС



Динамика индекса ОЛМА



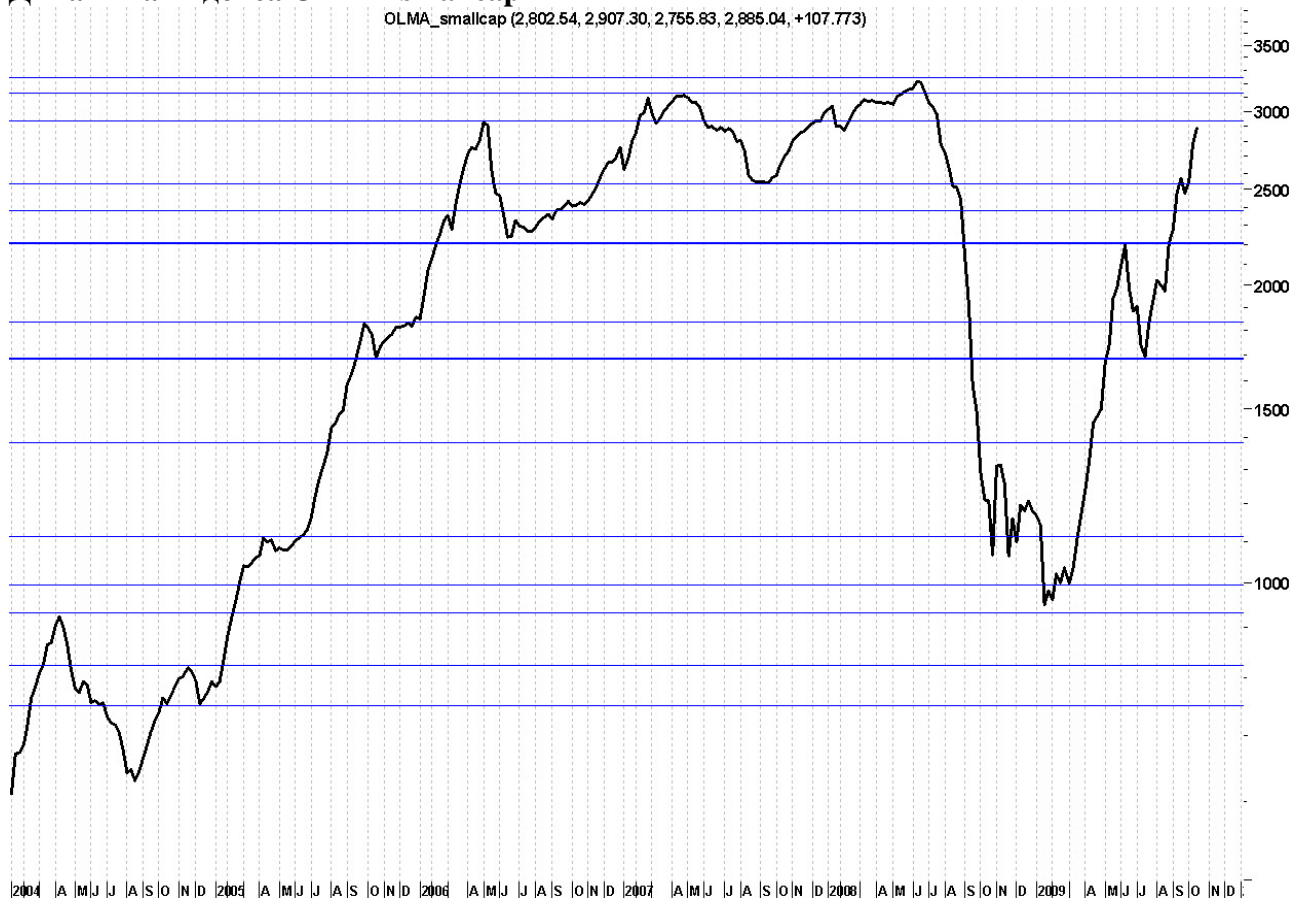
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,540.67, 1,585.02, 1,540.67, 1,585.02, +82.8080)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (2,802.54, 2,907.30, 2,755.83, 2,885.04, +107.773)



Инвестиционная фирма ОЛМА

С позиций технического анализа, по индексу РТС и индексу ОЛМА пока не сформировано разворотных фигур, а значит, рано «ставить крест» на возможности выхода в диапазон 1500 пунктов – 1550 пунктов по индексу РТС. Между тем в западных странах продолжается сезон публикации корпоративной отчетности, что может способствовать сохранению высокой волатильности по мировым фондовым индексам.

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2009

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.