
На прошедшей неделе на рынке наблюдалось повышение. Торги носили довольно нервный характер – сказались обильный поток новостей и приближение к краткосрочным техническим целям по индексу РТС и отдельным голубым фишкам.

В потоке экономической статистики появились некоторые благоприятные признаки. Так, промпроизводство в Китае в марте выросло на 8.3% в годовом выражении. Стабильный экономический рост в Китае оказывает поддержку мировым ценам на цветные металлы (медь и никель за неделю подорожали на 9.2% и 16.9%, соответственно). В США промпроизводство продолжает сокращаться, но есть признаки замедления спада (в «бежевой книге» замедление замечено пятью Федеральными банками из двенадцати).

В западных странах продолжается период публикации корпоративной отчетности. Особенно пристальное внимание уделяется отчетам банков, которые пока радуют инвесторов (чистая прибыль Wells Fargo, Goldman Sachs и JP Morgan Chase оказалась выше прогнозов). Вслед за западными банком продолжается рост и по бумагам Сбербанка (SBER, +9.4%).

Акции ФСК ЕЭС (FEES) подорожали на 22.6%. Менеджмент компании озвучил грандиозные планы по увеличению финансовых показателей, росту тарифов и сокращению инвестпрограммы.

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 9.3% и 9.8%, соответственно. Движение вверх по фондовым индексам второго эшелона принимает все более уверенный характер, что можно считать признаком возвращения на рынок долгосрочных инвесторов.

Шахта Распадская опубликовала отчетность по международным стандартам за 2008 год. Выручка выросла на 53%, EBITDA – на 85%. Рентабельность по EBITDA составила впечатляющие 72%, что во многом объясняется низкими издержками. Акции Распадской (RASP) подорожали на 8.7%. Из других угледобывающих компаний можно отметить Белон (BLNG), который вырос на 18.9%.

Продолжается «ралли» в секторе электроэнергетики – фондовый индекс OLMA-utilities вырос на 16.2%, не только за счет бумаг ФСК ЕЭС (FEES), но и за счет акций второго эшелона. Так, ОГК-1 (OGKA) выросла на 45.2%, ОГК-3 (OGKC) – на 30.9%, ОГК-2 (OGKB) – на 27.3%, ОГК-4 (OGKD) – на 8.8%, ОГК-5 (OGKE) – на 6.7%.

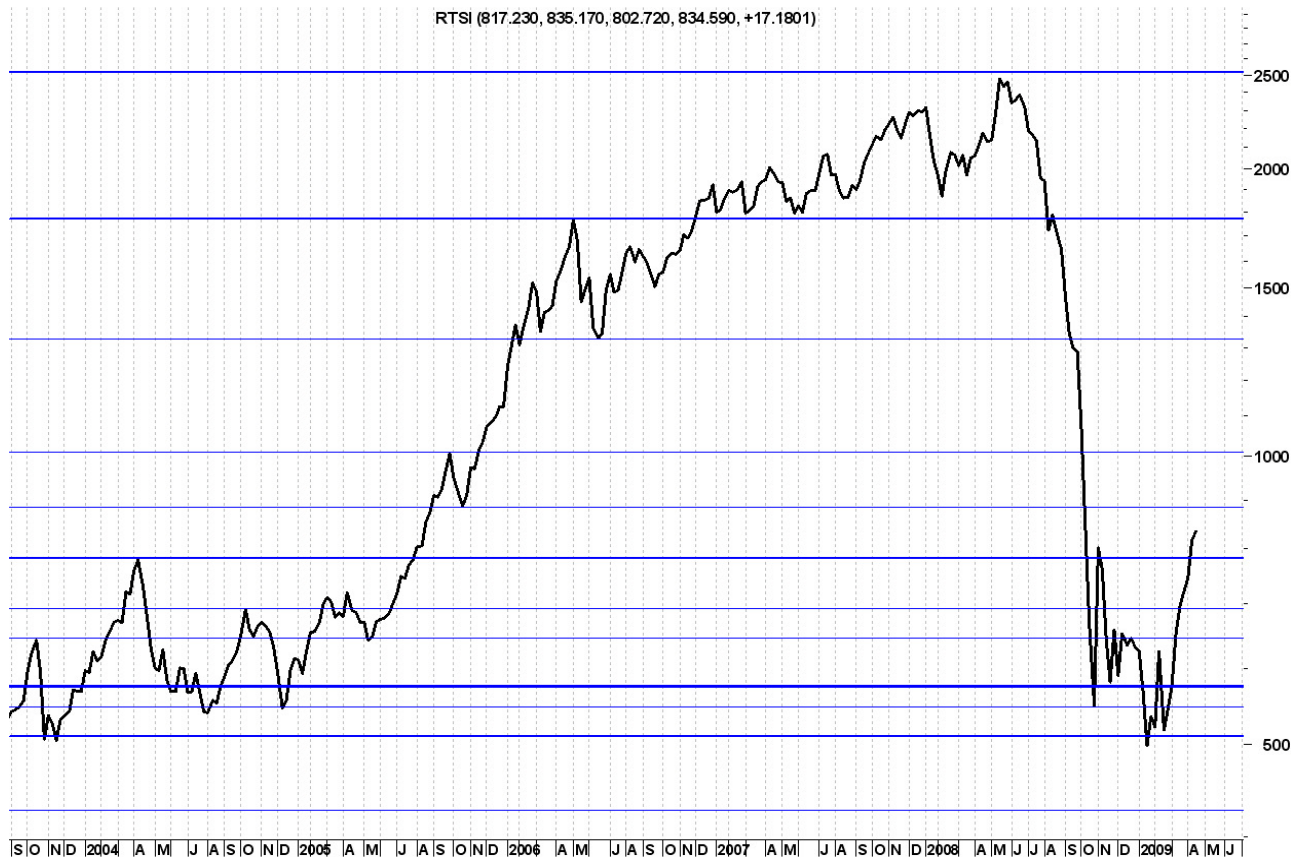
Группа Черкизово (GCHE) подорожала на 53.1% после объявления предварительных результатов за 2008 год. Как сообщается, выручка и чистая прибыль компании выросли на 42% и 27%, соответственно.

Акции группы Разгуляй (GRAZ) подорожали на 36.0%. Компании удалось договориться с большинством держателей облигаций о реструктуризации долга, что сильно сокращает риск банкротства.

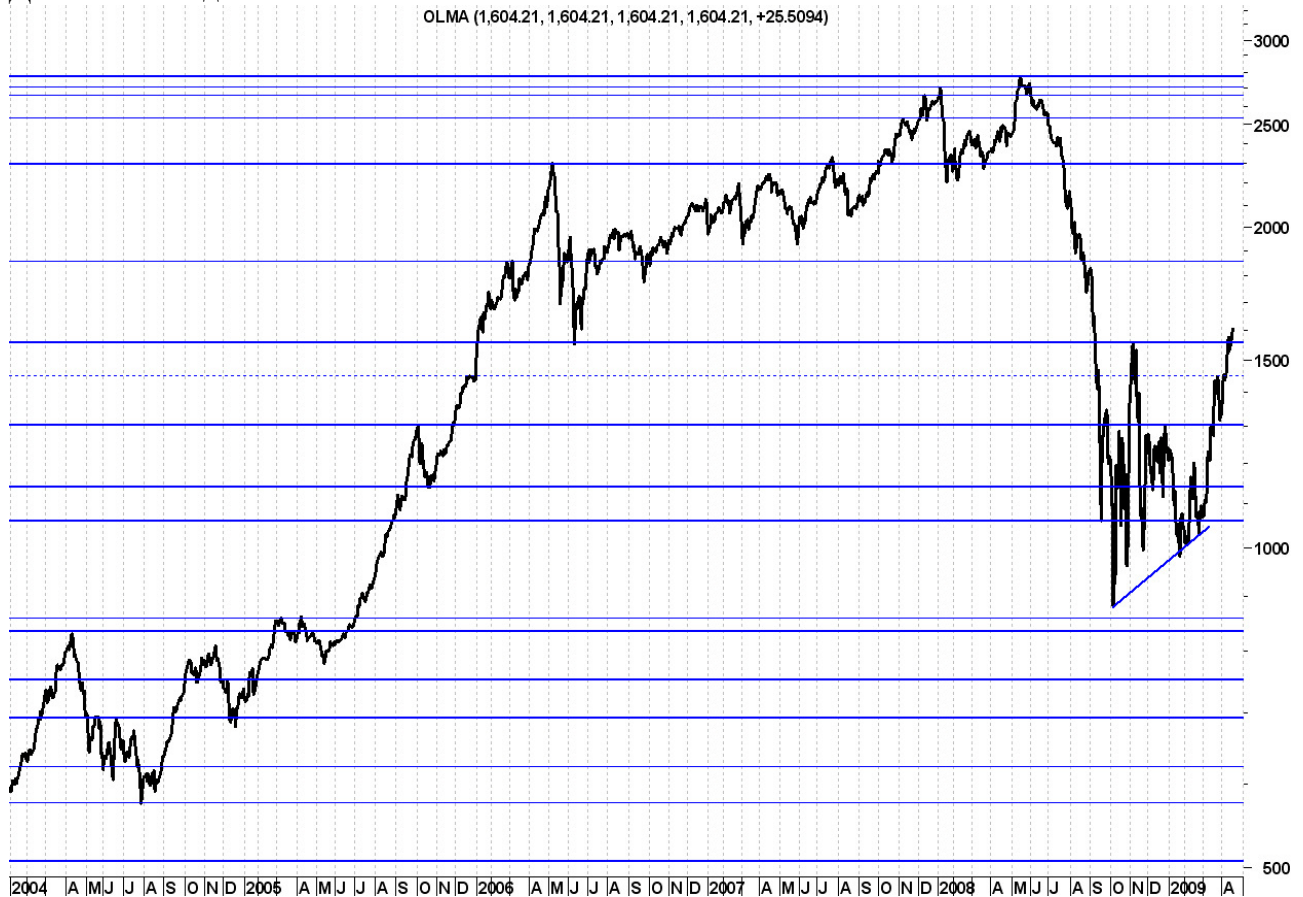
Энергомаш (ENMA) вырос на 43.7% на фоне сообщений об ожидаемой покупке контрольного пакета группы компаний Атомэнергомашем. Другими словами, Энергомаш может войти в состав корпорации Росатом, что позволит решить проблему избыточной долговой нагрузки Энергомаша и обеспечит группу заказами. Кроме того, в планы Энергомаша входит IPO на Лондонской фондовой бирже (LSE) до конца 2011 года.

Инвесторы обратили внимание на недооцененные бумаги ВСМПО-Ависма (VSMO) – они подорожали на 24.0%.

Динамика индекса РТС

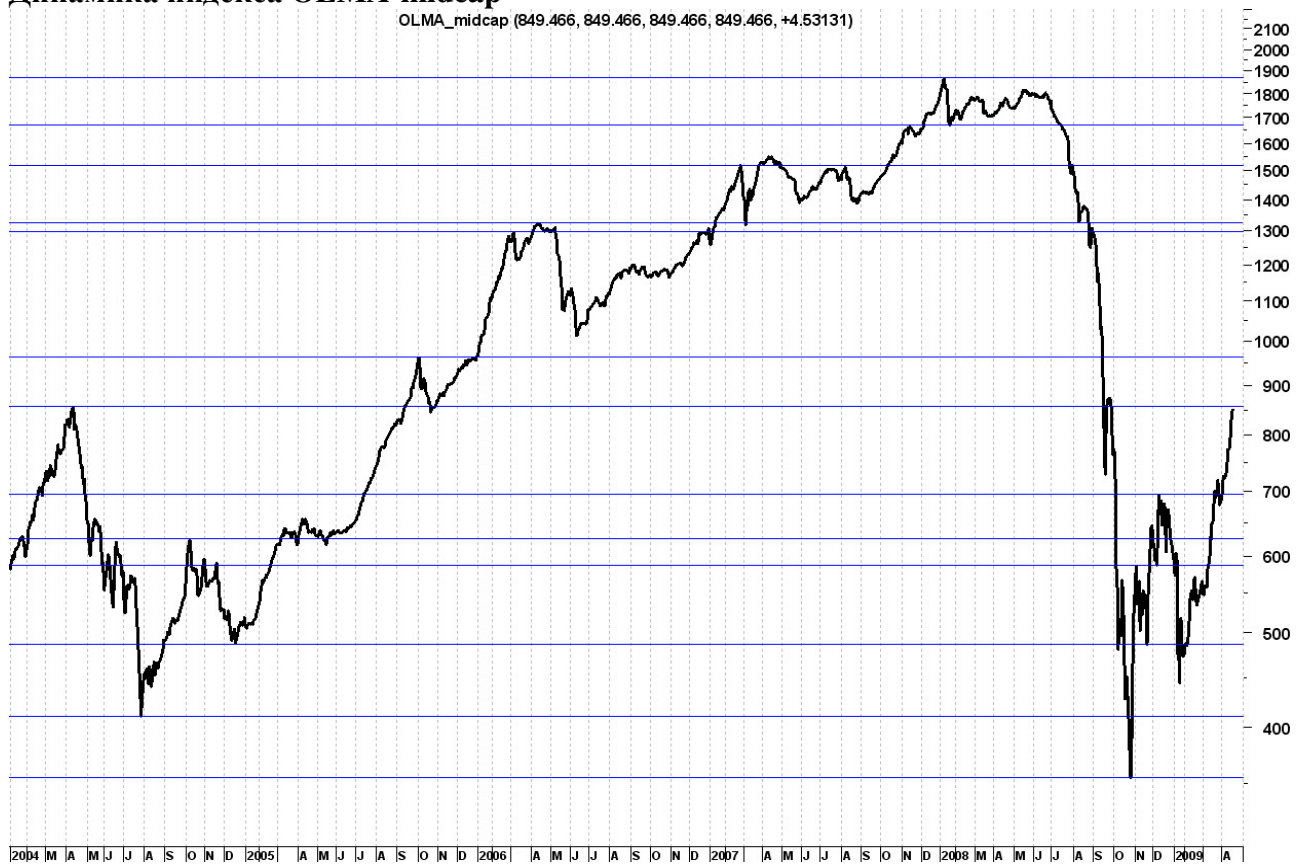


Динамика индекса ОЛМА



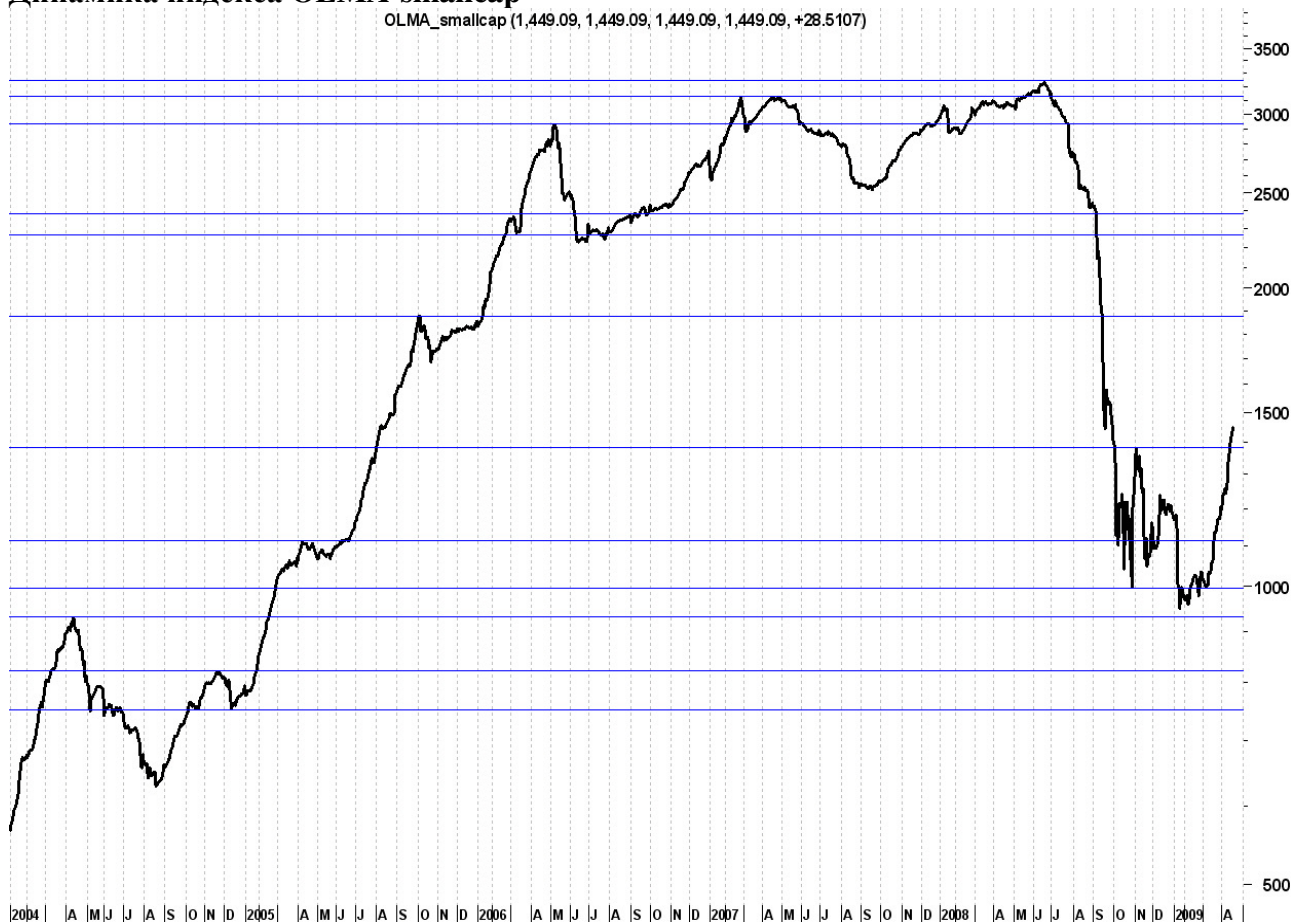
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (849.466, 849.466, 849.466, 849.466, +4.53131)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (1,449.09, 1,449.09, 1,449.09, 1,449.09, +28.5107)



Данные технического анализа указывают на возможность продолжения повышения по индексу РТС и индексу ОЛМА. В пользу оптимистичного сценария говорят спрос во втором эшелоне и сокращение спреда EMBI. Между тем в западных странах продолжается период выхода корпоративной отчетности, что может способствовать повышенной 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.