
На прошедшей неделе по российским фондовым индексам была найдена поддержка, появились признаки постепенного восстановления активности покупателей. Поводы для оптимизма нашлись как на западе (крупные банки сообщили о чистой прибыли выше прогнозов), так и на востоке (в Китае вышли сильные макроэкономические данные).

ВВП Китая во втором квартале вырос на 7.9% в годовом выражении против ожидавшихся 7.6% - хорошие макроэкономические показатели КНР оказывают поддержку сырьевым рынкам, на которых Китай остается крупным покупателем.

В США, в отличие от Китая, в центре внимания инвесторов оказалась не экономическая статистика, а корпоративная отчетность. Чистая прибыль (за второй квартал) крупных банков, Goldman Sachs, JP Morgan Chase и Bank of America, оказалась выше прогнозов. Хорошую отчетность выпустили и некоторые крупные компании вне финансового сектора.

Как и на западных фондовых площадках, на российском рынке инвесторы были наиболее активными в банковском секторе. Так, акции Сбербанка (SBER) в РТС подорожали на 15.2%.

На ММВБ было заметно оживление в секторе черной металлургии – поводом могли стать сообщения о досрочном погашении кредитов ММК (погашен кредит в Газпромбанке на 5.8 млрд. руб., ведутся переговоры о погашении кредитов в Сбербанке и ВТБ на 19 млрд. руб.), ведь долговая нагрузка остается одним из важных факторов риска, учитываемых инвесторами. Акции Мечела (MTLR) подорожали на 20.8%, ММК (MAGN) – на 15.3%, Северстали (CHMF) – на 12.2%, НЛМК (NLMK) – на 7.5%.

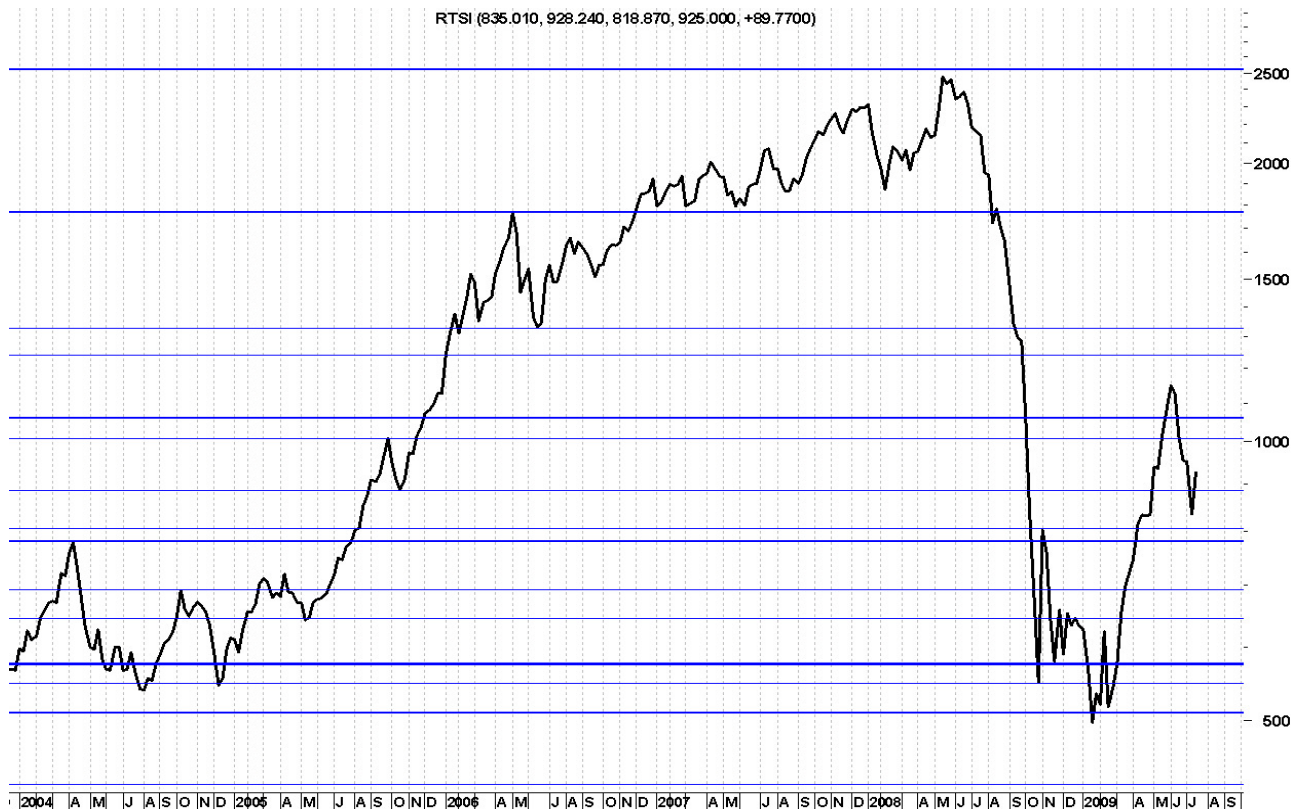
Фондовые индексы компаний средней и малой капитализации OLMA-midcap и OLMA-smallcap понизились на 0.4% и 2.2%, соответственно. Активность покупателей во втором эшелоне может увеличиться, как только рост на рынке в целом приобретет уверенный характер.

Шахта Распадская сообщила об увеличении добычи угля на 21% во втором квартале текущего года. Хорошие операционные показатели Распадской (RASP, +2.0%) заставили инвесторов вспомнить об угледобывающем секторе. Акции Кузбассразрезугля (KZRU) подорожали на 6.2%, Белона (BLNG) – на 4.3%. Спрос на угледобывающие активы поддерживают и внешние факторы, главным из которых можно считать устойчивый экономический рост в Китае.

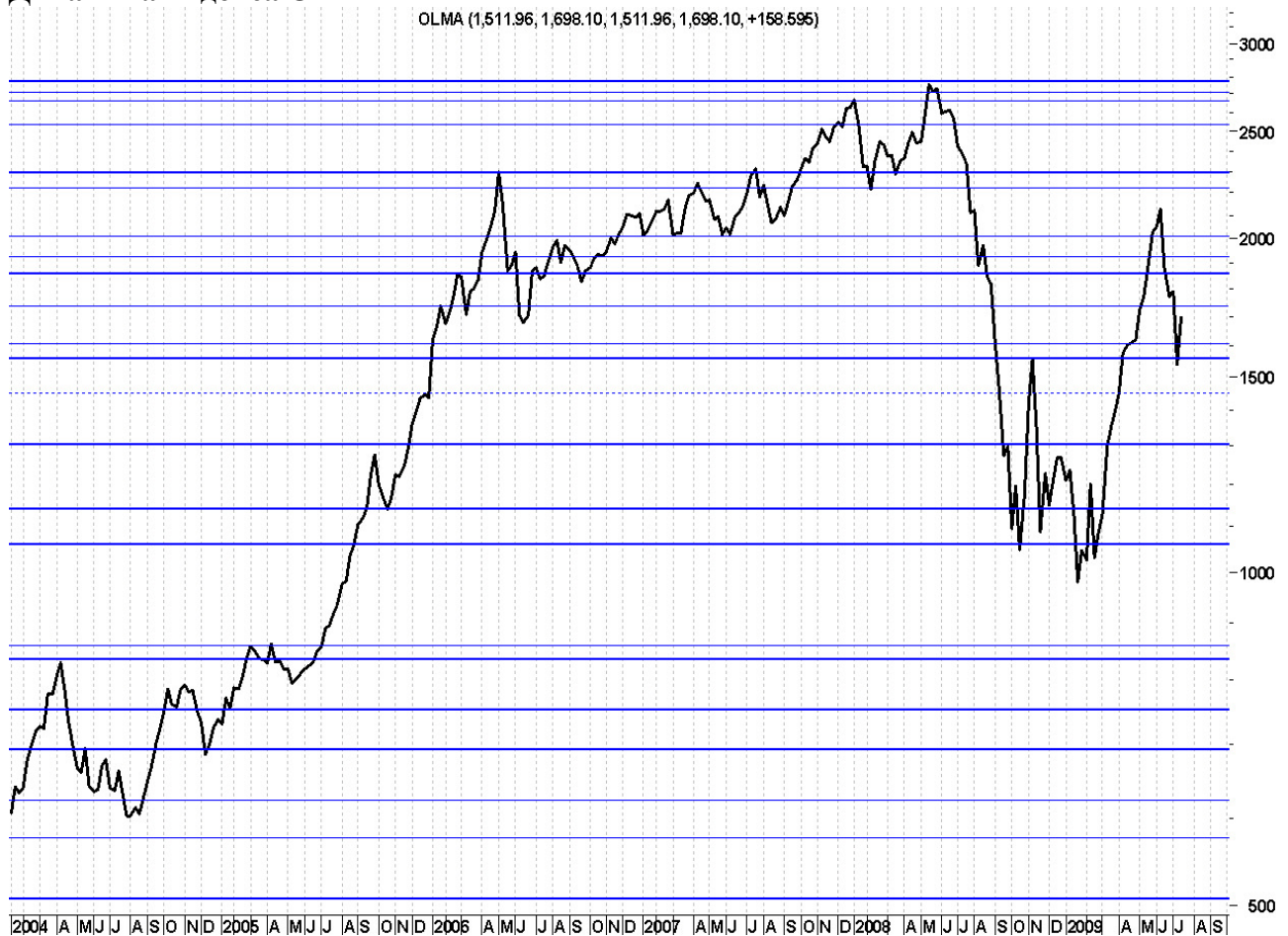
В секторе электроэнергетики сохраняется спрос на генерацию. Заметно подорожали ОГК-6 (OGKF, +10.0%), ОГК-1 (OGKA, +9.4%) и ОГК-2 (OGKB, +14.7%).

Как сообщается, совет директоров Ашинского метзавода (AMEZ, -27.8%) рассматривает возможность делистинга акций. Сообщения о возможном делистинге отрицательно сказались на котировках бумаг компании.

Динамика индекса РТС

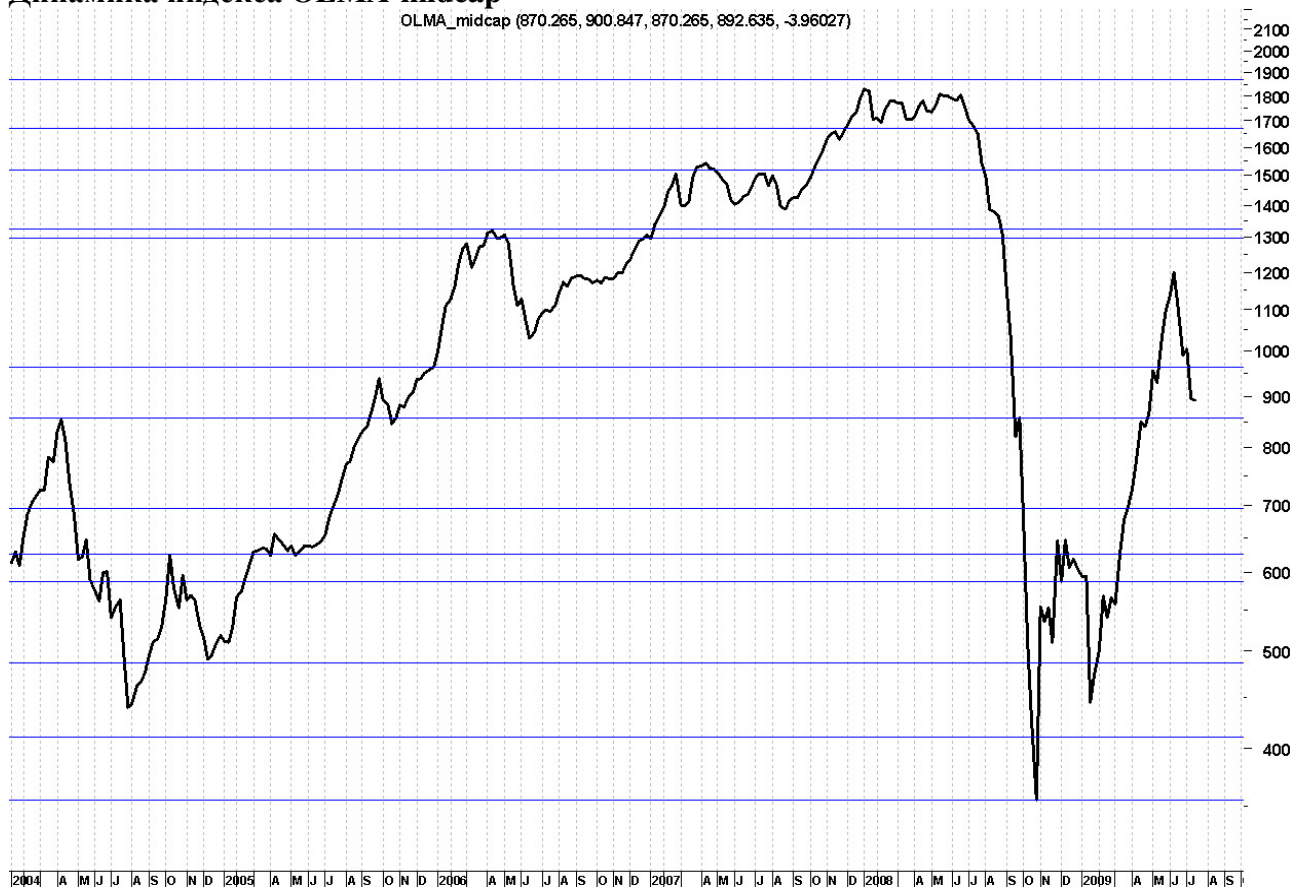


Динамика индекса ОЛМА



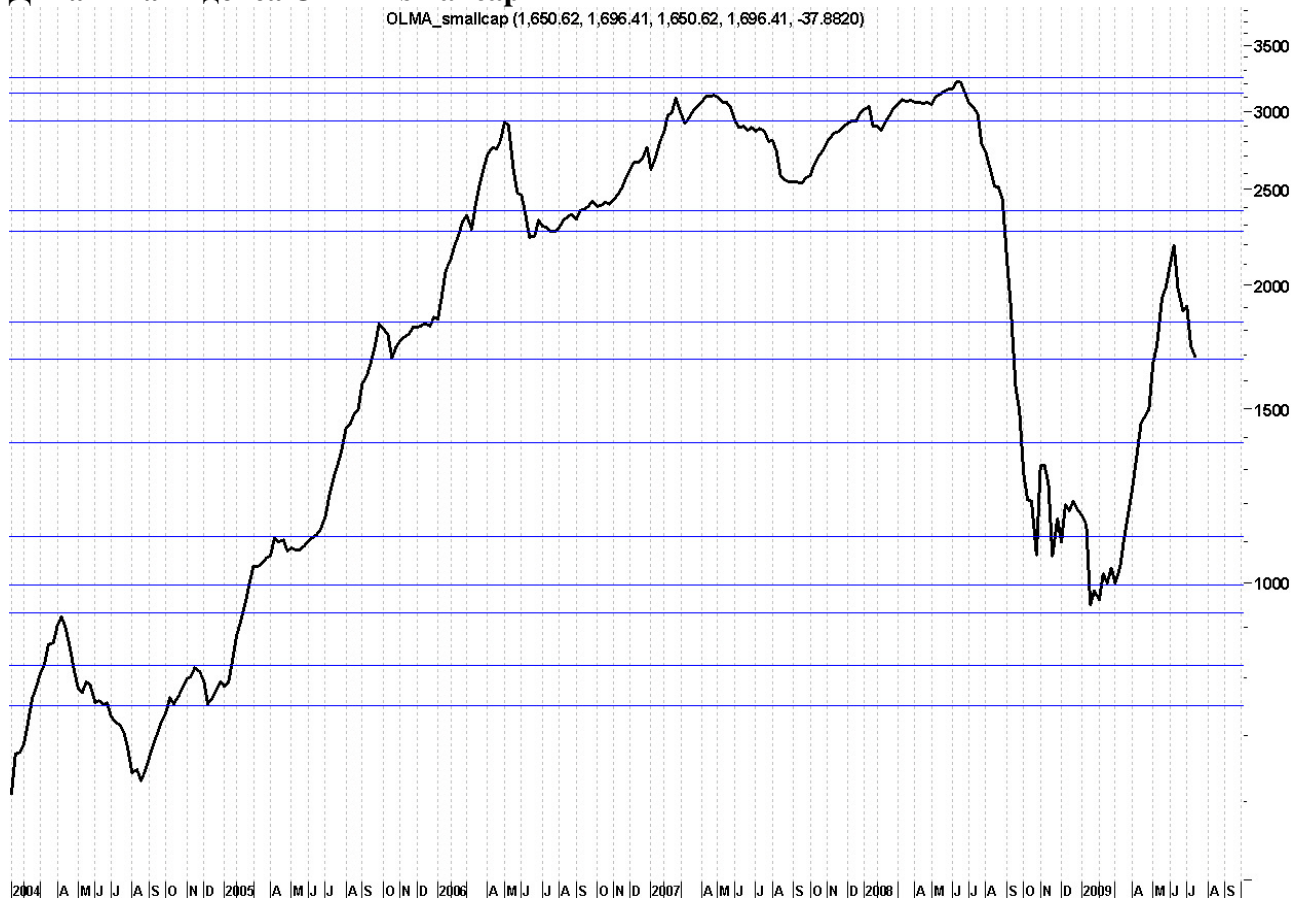
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (870.265, 900.847, 870.265, 892.635, -3.96027)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (1,650.62, 1,696.41, 1,650.62, 1,696.41, -37.8820)



По данным технического анализа, краткосрочный нисходящий тренд по индексу РТС переломлен, а значит, в краткосрочной перспективе возможно повышение с выходом к отметке 1000 пунктов или выше. Между тем слабая активность покупателей по второму эшелону не позволяет говорить об устойчивом подъеме – «длинные деньги» на рынок пока не приходят.

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.