



На прошедшей неделе наблюдалась консолидация в окрестностях отметки 1000 пунктов по индексу РТС. Неожиданно сильная коррекция вниз по китайским фондовым индексам в середине недели вызвала сокращение активности покупателей на рынках акций, но во второй половине недели спрос начал восстанавливаться.

Лучше рынка выглядели бумаги ТНК-ВР Холдинга (TNBP, +18.6%) – продолжается процесс учета хороших результатов первого полугодия в рыночной цене акций.

Несмотря на сравнительно стабильные цены на нефть, по некоторым голубым фишкам нефтегазового сектора прошла коррекция вниз. Так, Сургутнефтегаз (SNGS) подешевел на 8.5%, Роснефть (ROSN) – на 2.8%.

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap понизились на 1.4% и 0.1%, соответственно. Несмотря на некоторое «охлаждение» во втором эшелоне, в отдельных бумагах был отмечен хороший спрос. Особенно пристальным вниманием инвесторов пользовались акции тех компаний, на денежные потоки которых может повлиять авария на Саяно-Шушенской ГЭС и последующее восстановление станции.

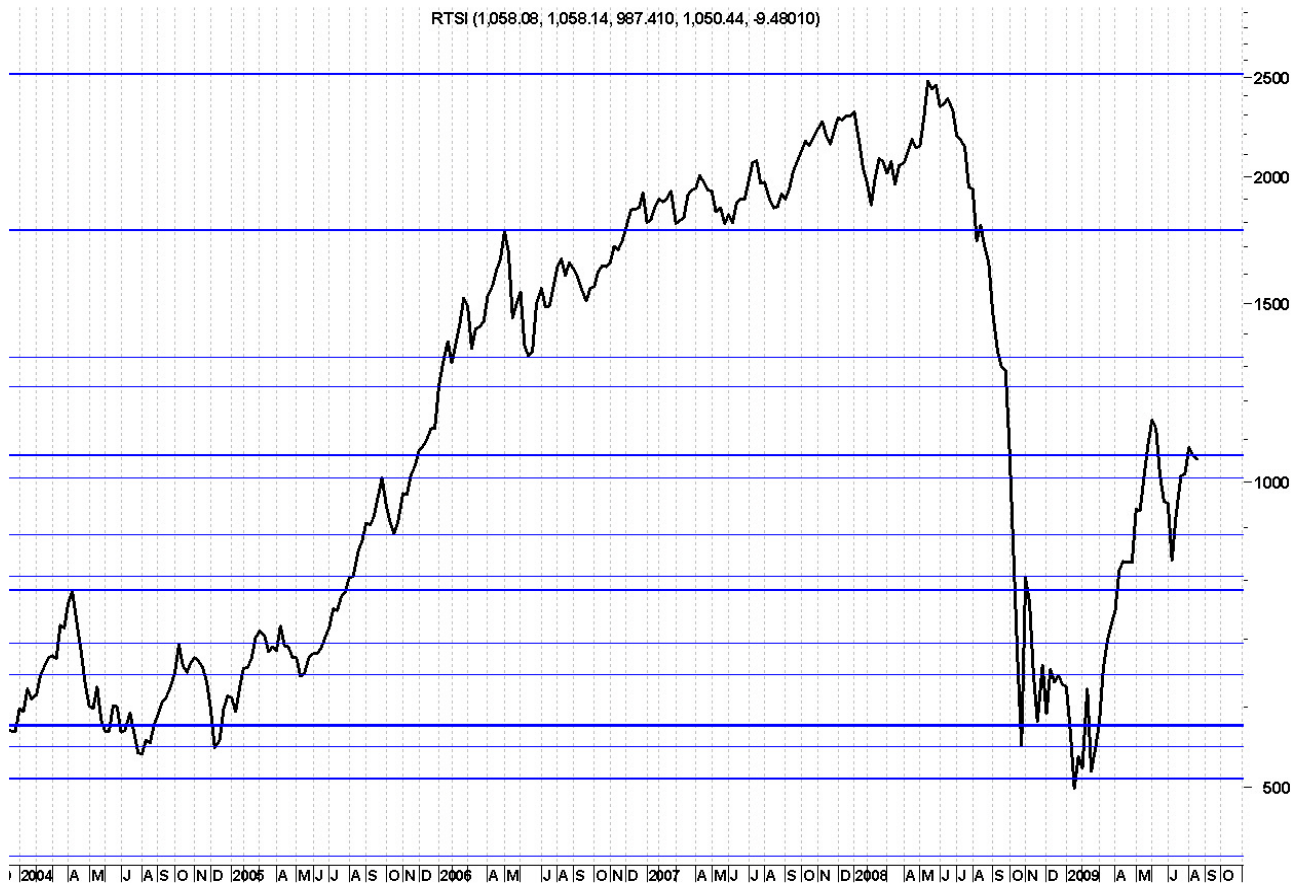
Авария на Саяно-Шушенской ГЭС, на которую приходилось более четверти установленной мощности РусГидро (HYDR, -13.9%), дала участникам рынка сразу три инвестиционных идеи. Первой стало перераспределение поставляемой на рынок мощности в пользу других генерирующих компаний. Так, наблюдался подъем по бумагам Красноярской ГЭС (KRSG, +41.2%) и Иркутскэнерго (IRGZ, +21.7%).

С уверенностью можно говорить о том, что восстановление оборудования для Саяно-Шушенской ГЭС положительно скажется на объеме заказов Силовых машин (SILM) – лидера российского рынка энергетического машиностроения. Акции Силовых машин подорожали на 18.2%.

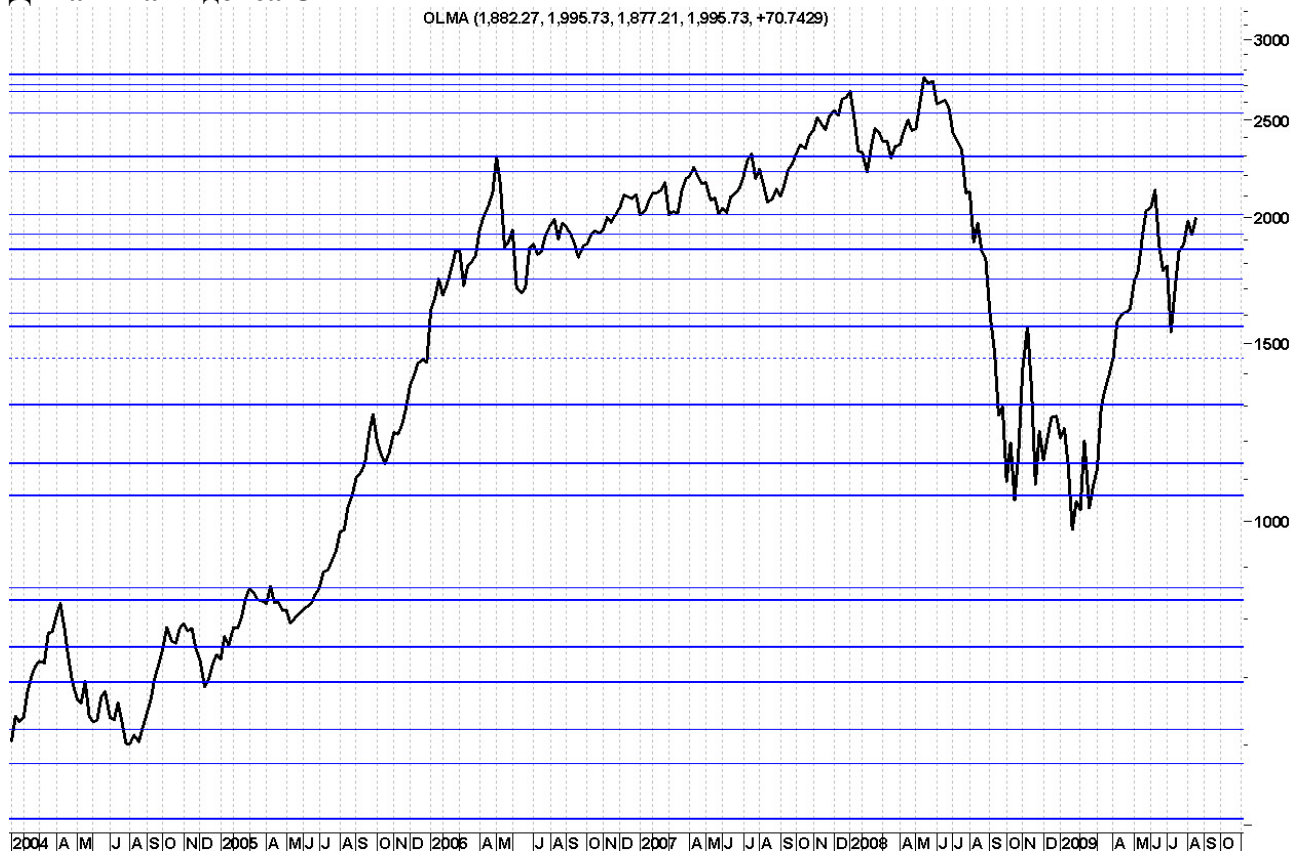
Вслед за генерирующими компаниями увеличить поставки могут и те производители угля, которые поставляют сырье для тепловой генерации. Кузбассразрезуголь (KZRU) подорожал на 7.7%.

Наметилась коррекция вниз по бумагам производителей минеральных удобрений. Акрон (AKRN) и Апатит (APAT) потеряли 6.2% и 4.8%, соответственно.

Динамика индекса РТС

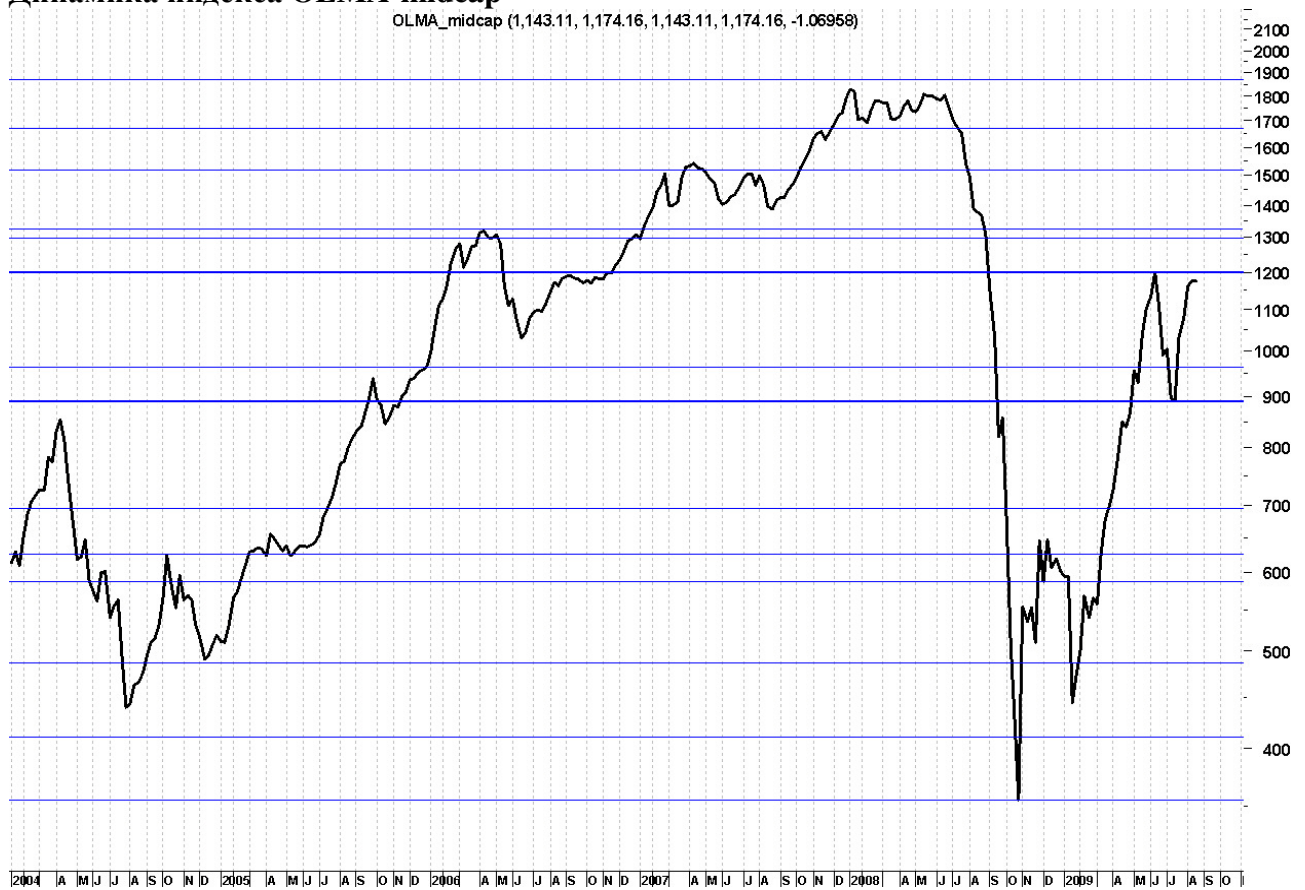


Динамика индекса ОЛМА



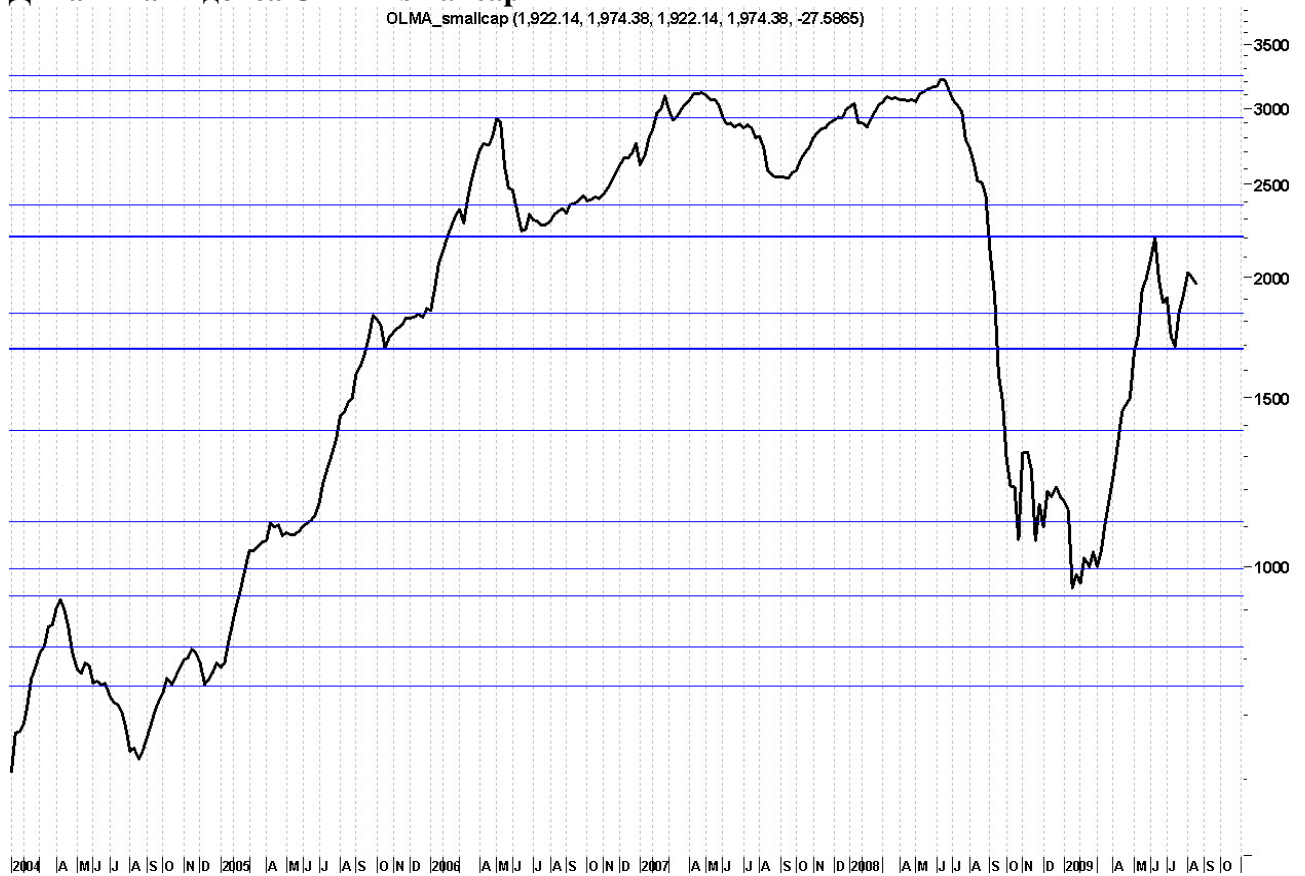
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,143.11, 1,174.16, 1,143.11, 1,174.16, -1.06958)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (1,922.14, 1,974.38, 1,922.14, 1,974.38, -27.5865)



Данные технического анализа не исключают возможности роста по индексу РТС, но сигналов к сильным движениям пока нет – сигналом к подъему можно будет считать пробой уровня локального максимума вблизи 1100 пунктов. Поддержку спросу на российские бумаги могут оказать цены на нефть в том случае, если фьючерсы на Brent превысят отметку \$75 за баррель. Влияние на склонность инвесторов к принятию риска, а значит, и на характер торгов на рынках сырья и акций, может оказать поток статистики из США (наибольший интерес могут представлять данные по продажам новостроек, ВВП и инфляции, выходящие в среду, четверг и пятницу, соответственно).

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.