
На прошедшей неделе индекс РТС закрепился выше психологически важного уровня 1000 пунктов, следуя за ценами на энергоносители - фьючерсы на нефть Brent превысили \$60 за баррель.

Несколько крупных банков в США заявили о намерении досрочно погасить федеральные кредиты, полученные в рамках программы TARP, что инвесторы трактовали как благоприятный знак для финансового сектора. Заметно подорожали и российские банки. Сбербанк (SBER) и ВТБ (VTBR) выросли на 22.5% и 20.7%, соответственно.

Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's пересмотрело прогноз рейтинга Великобритании со «стабильного» на «негативный», что дало пищу для спекулятивных слухов о прогнозе рейтинга других развитых экономик, включая США. Подобные слухи создают давление на курс доллара США, что косвенно способствует повышению цен на золото, нефть и другие сырьевые товары.

Количество новостроек в США в апреле упало на 13% вместо ожидаемого повышения на 2%. Жилищный сектор США остается слабым, что пока не позволяет говорить о выходе американской экономики из рецессии. Напоминание о рецессии содержится и в стенограмме апрельского заседания комитета по открытым рынкам ФРС, опубликованной на прошедшей неделе.

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap выросли на 11% каждый. По мере восстановления на рынке в целом инвесторы начинают проявлять все больше внимания к отдельным секторам, что способствует ускорению движения вверх по фондовым индексам второго эшелона.

Наметился подъем в секторе региональных телекомов – участники рынка ожидают благоприятного эффекта от возможных изменений в составе акционеров Связьинвеста. ЮТК (KUBN) выросла на 55.6%, Волгателеком (NNSI) – на 25.0%, Центртелеком (ESMO) – на 11.9%, Сибирьтелеком (ENCO) – на 9.1%.

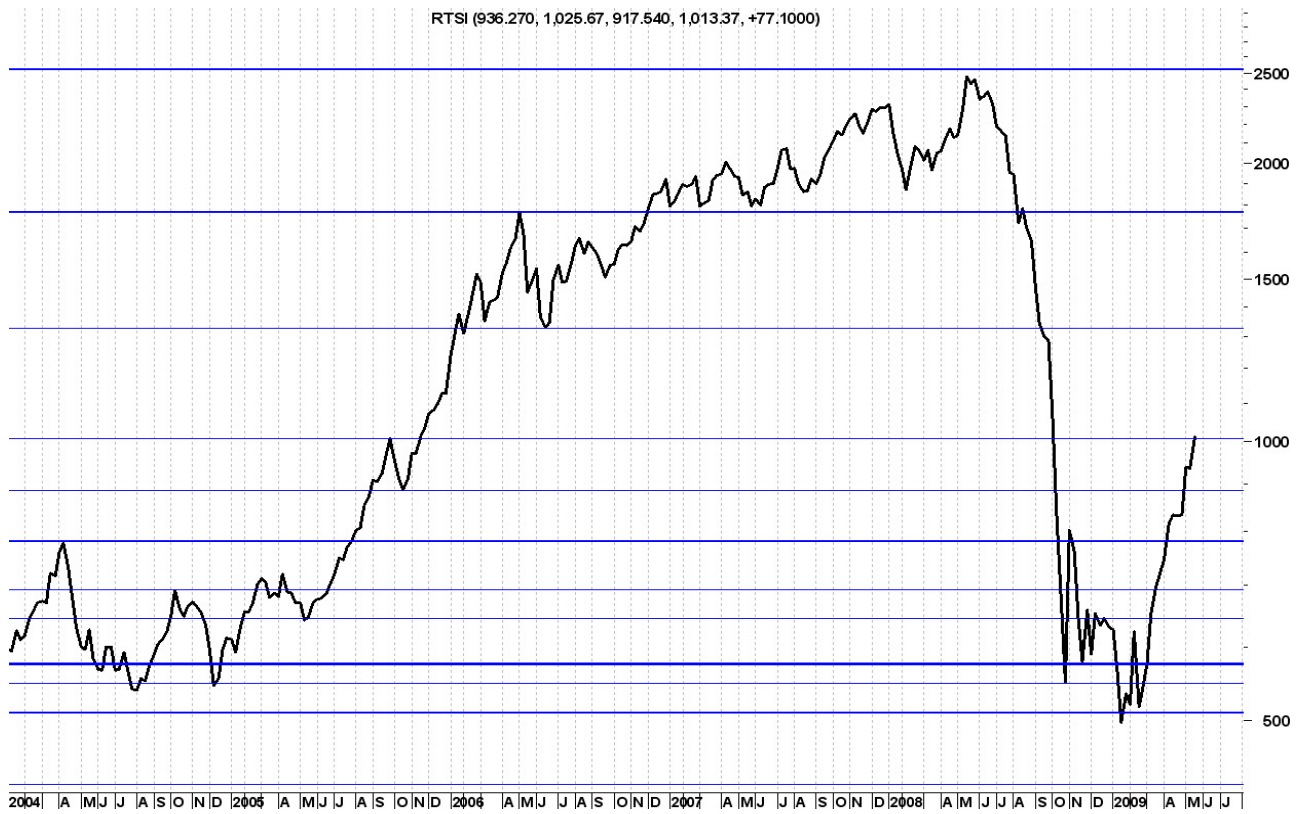
Акции группы ГАЗ (GAZA) подорожали на 11.1%, что может быть связано с участием компании в консорциуме, претендующем на покупку германского автопроизводителя Opel. Кроме того, было объявлено о предложении Минпромторга по расширению поддержки отечественного автопрома. В частности, в список автомобилей, которые можно будет доставлять на Дальний Восток на льготных условиях, могут попасть Газели, на которые приходится существенная доля выручки группы ГАЗ.

В секторе электроэнергетики заметно подорожали МРСК Центра (MRKC, +20.0%), ОГК-1 (OGKA, +16.7%), ОГК-3 (OGKC, +6.4%), МРСК Урала (MRKU, +11.4%).

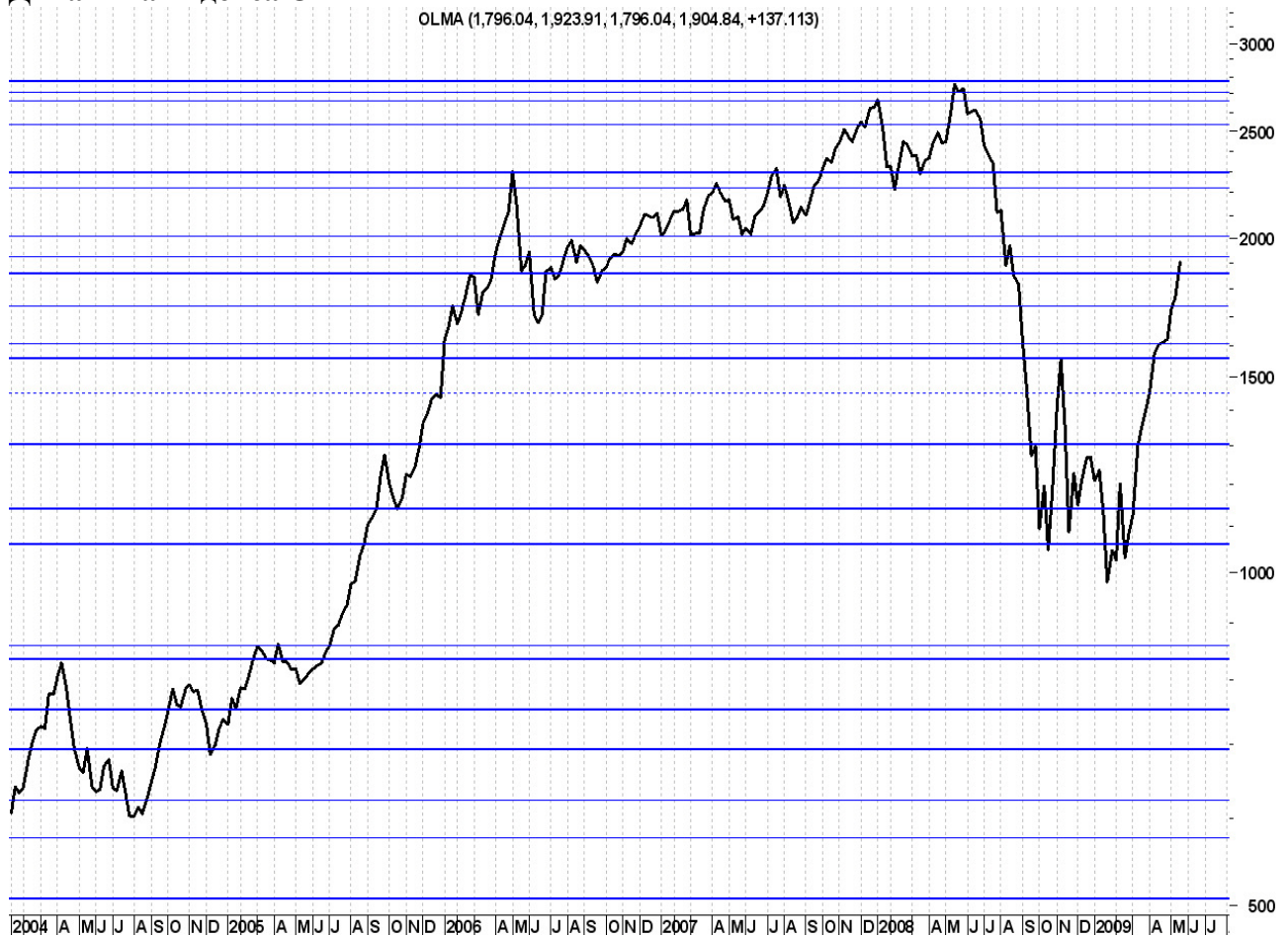
Белон (BLNG) вырос на 31.0% после публикации результатов операционной деятельности за первый квартал текущего года. Добыча угля выросла на 38%, что превышает темпы роста за 2008 год (20%). Распадская (RASP) подорожала на 12.9%.

Наметившийся разворот вверх мировых цен на уран заставил инвесторов вспомнить о российском ядерном секторе, который на фондовом рынке представлен бумагами компаний, входящих в концерн ТВЭЛ. Так, Машиностроительный завод (MASZ) подорожал на 14.3%.

Динамика индекса РТС

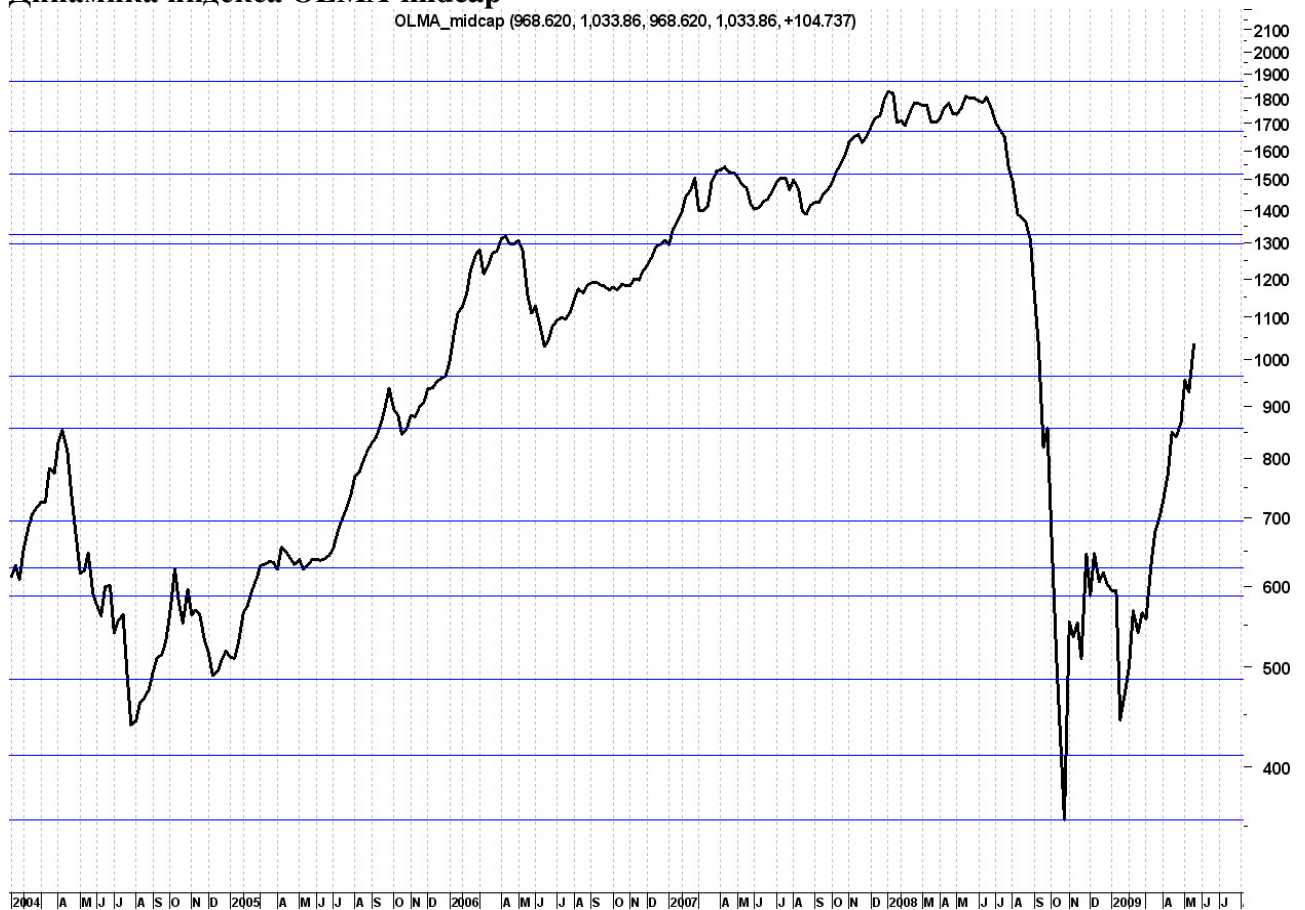


Динамика индекса ОЛМА



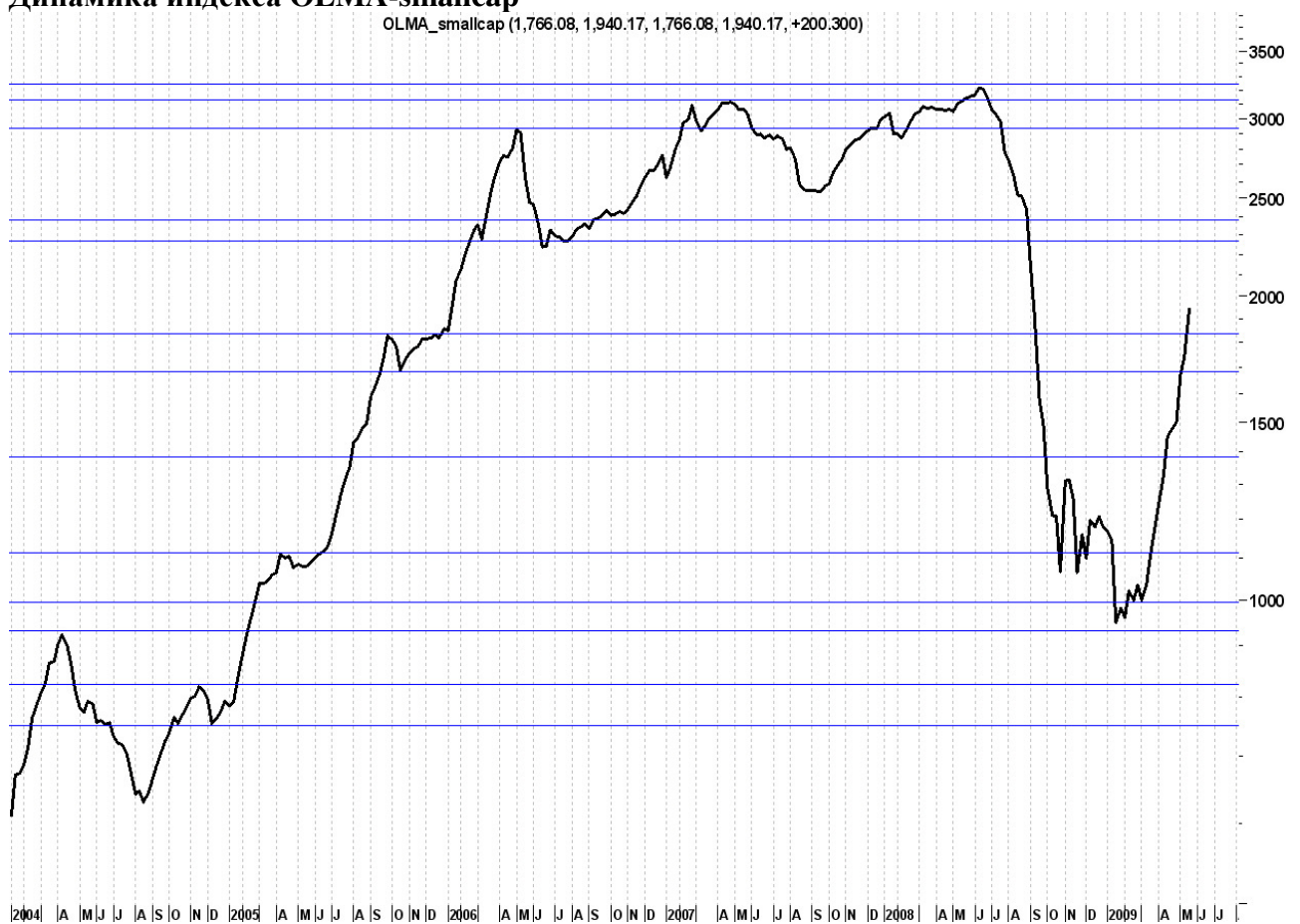
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (968.620, 1,033.86, 968.620, 1,033.86, +104.737)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (1,766.08, 1,940.17, 1,766.08, 1,940.17, +200.300)



Данные технического анализа указывают на уровень 1060 пунктов по индексу РТС как ближайшую цель повышения. После выполнения цели возможна коррекция вниз. Поводом к коррекции могут оказаться данные по продажам домов в США (ожидаются в среду и в четверг) - учитывая слабые данные по новостройкам, благоприятные сюрпризы маловероятны. Кроме того, в пятницу ожидается выход пересмотренной оценки ВВП США за первый квартал текущего года. Между тем появились признаки возобновления роста на рынке энергоносителей – если фьючерсы на нефть Brent прочно закрепятся выше уровня \$60 за баррель, возможно продолжение роста и по российским бумагам.

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.