



В начале прошедшей недели опасения, связанные с состоянием крупнейших ипотечных агентств США, Fannie Mae и Freddie Mac, вызвали снижение по мировым фондовым индексам, а вслед за ними – по российским голубым фишкам. Во второй половине недели наметился рост цен на сырьевые товары, что способствовало некоторому восстановлению и на российском рынке.

Магнитогорский меткомбинат (MAGN) опубликовал отчетность по международным стандартам за первое полугодие текущего года. Выручка увеличилась на 41% в годовом выражении, чистая прибыль – на 19%. Существенный рост выручки связан ростом цен на сталь и с консолидацией показателей Белона (BLNG) в отчетности ММК. В ближайшие кварталы ожидается повышение операционной эффективности Белона, что, вероятно, благоприятно отразится и на показателях ММК.

Активность инвесторов во втором эшелоне остается низкой – участники рынка пока не готовы приступить к формированию долгосрочных портфелей. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap потеряли 0.3% и 1.1%, соответственно.

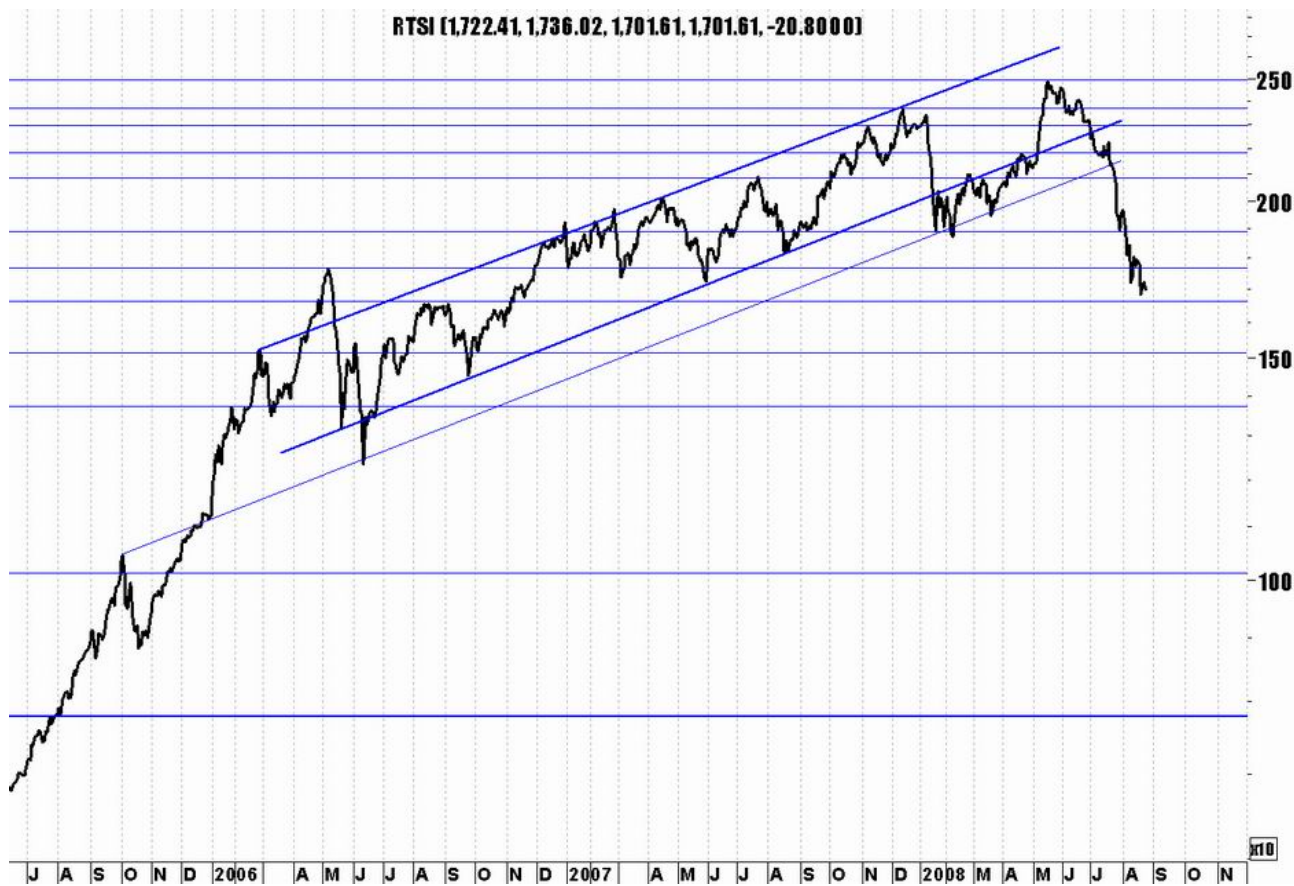
Отраслевые фоновые индексы, как и индекс рынка в целом OLMA, понизились. Исключением стал индекс пищевой отрасли OLMA-foods, который прибавил 0.6% во многом за счет повышения цены покупки привилегированных (PKBAP) и обыкновенных (PKBA) акций Балтики на 9.9% и 1.4%, соответственно. Лебедянский (LEKZ) прибавил 0.6%.

Акции шахты Распадской (RASP) подешевели на 11.7% - участники рынка ожидают санкций со стороны антимонопольного ведомства. Дешевеют и другие угледобывающие компании. Кузбассразрезуголь (KZRU) потерял 4.5%, Белон (BLNG) – 1.8%.

Фондовый индекс OLMA-utilities потерял 1.0% во многом за счет голубых фишек – ФСК ЕЭС (FEES, - 7.3%) и РусГидро (HYDR, -3.6%). Подешевели и некоторые бумаги второго эшелона из сектора электроэнергетики. Акции ТГК-5 (TGKE) подешевели на 6.6%, ОГК-2 (OGKB) – на 3.4%. Тем временем ОГК-4 (OGKD) прибавила 0.9%.

Цена покупки акций КрасЭйр (AVKA) упала на 16.0% на фоне проблем с поставками топлива, возникших у альянса AirUnion.

Динамика индекса РТС



Динамика индекса ОЛМА



Инвестиционная фирма ОЛМА

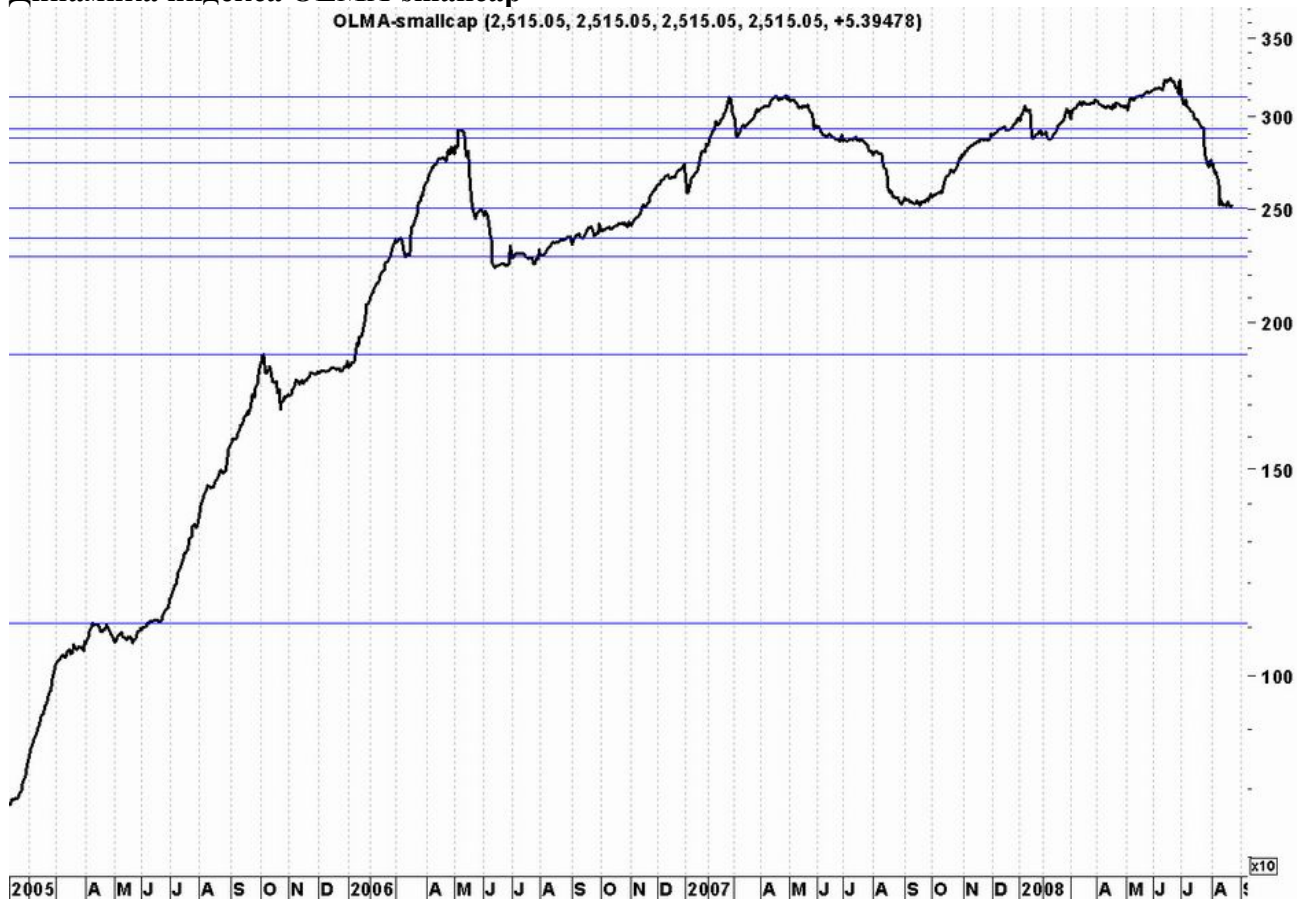
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,364.04, 1,364.04, 1,364.04, 1,364.04, -6.91943)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (2,515.05, 2,515.05, 2,515.05, 2,515.05, +5.39478)



Данные технического анализа указывают на возможность возобновления снижения по индексу РТС – сигналов к развороту вверх пока не появилось. Между тем на предстоящей неделе возможно некоторое затишье на мировых рынках акций в преддверии выхода важных данных по экономике США – данных по ВВП (28.08) и инфляции (29.08).

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2008

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.