
В течение большей части прошедшей недели наблюдалась консолидация в области исторических максимумов по индексу РТС. Снижение оборотов во многом связано с обилием праздников – в США в понедельник отмечали День Президента, в России на пятницу пришелся День защитника Отечества. Тем не менее, в четверг индекс РТС обновил исторический максимум, во многом за счет Сбербанка (SBER), спрос на бумаги которого увеличился после объявления цены размещения допэмиссии.

Банк Японии в среду повысил процентную ставку с 0.25% до 0.5%. Решение японского центробанка можно считать «тревожным звонком» для развивающихся рынков. Тем не менее, ставка по-прежнему находится на очень низком уровне, дальнейшее повышение ставок, согласно заявлению Банка Японии, будет постепенным – если угроза оттока капитала с emerging markets и придет с Востока, то не в ближайшее время. Между тем статистика, вышедшая в среду в США, вынудила инвесторов умерить свой оптимизм в отношении денежной политики ФРС – индекс CPI оказался выше прогнозов. Выход индекса PCE (основного показателя инфляции) ожидается в ближайший четверг.

Спрос во втором эшелоне более устойчив, чем в секторе голубых фишек. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 3.5% и 2.7%, соответственно, в то время как индекс крупных компаний OLMA-largcap прибавил всего 1.7%.

Индекс пищевой отрасли OLMA-foods за неделю повысился на 3.4% - спрос перемещается из сырьевых секторов в бумаги компаний, ориентированных на розничного потребителя. На прошедшей неделе Вимм-Билль-Данн (WBDF) подорожал на 5.3%, Балтика (PKBA) – на 3.4%. Цена покупки акций Лебедянского (LEKZ) выросла на 8.0%.

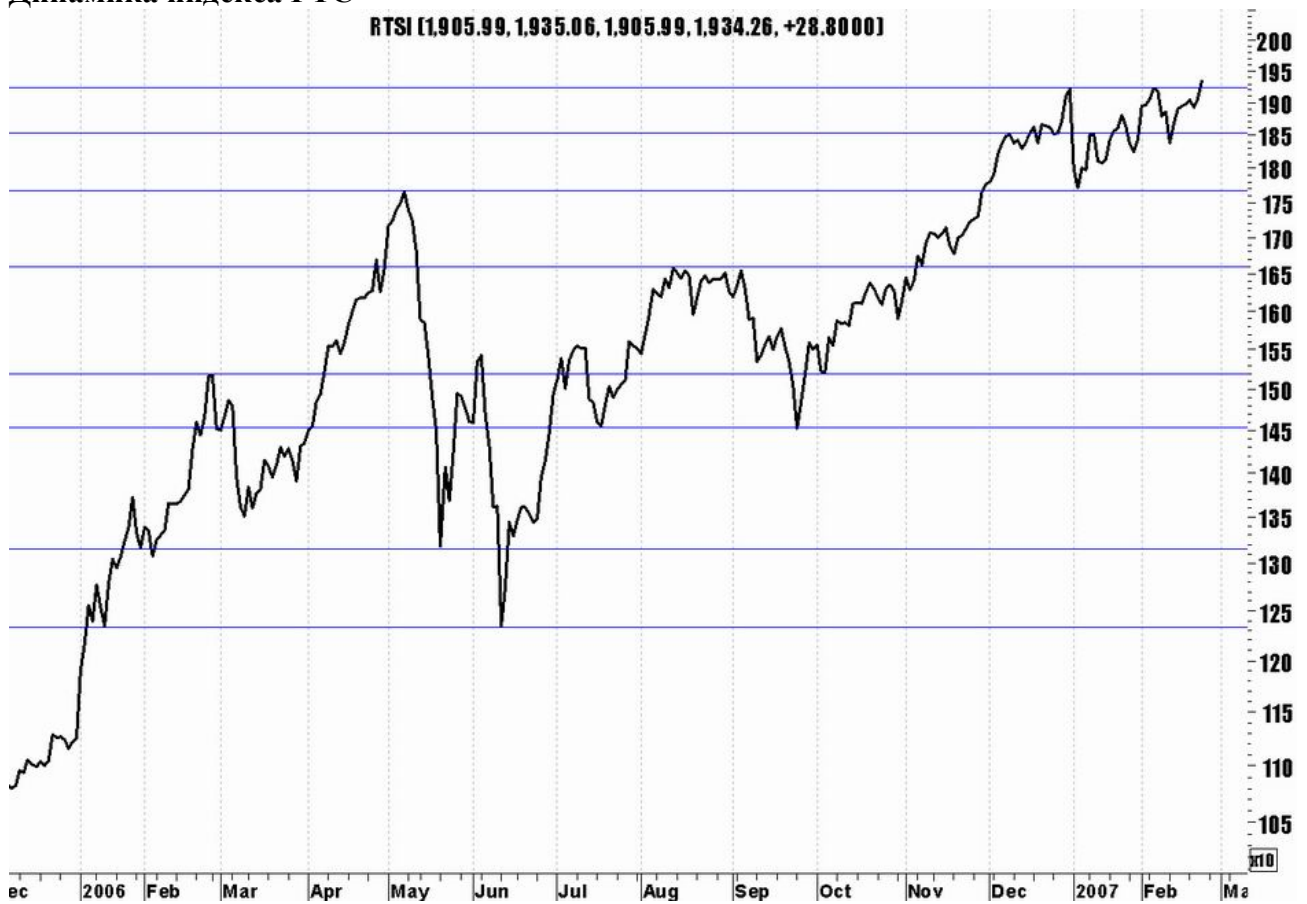
В секторе электроэнергетики инвесторы, понимая, что потенциал роста генерирующих компаний не бесконечен, обратили внимание на бумаги распределительных и магистральных сетей. Цена покупки обыкновенных акций Марийских МС (MIMS) выросла на 25.0%, привилегированных акций Архэнерго (ARHEP) – на 20.0%, обыкновенных (ARHE) – на 10.0%, обыкновенных акций Орелэнерго (OREN) – на 15.9%.

В авиастроительном секторе внимание участников рынка привлекли бумаги производителей вертолетов. Казанский вертолетный завод (KHEL) подорожал на 11.1%, Роствертол (RTVL) – на 3.0%.

Инвестиционная фирма ОЛМА

Динамика индекса РТС

RTSI [1,905.99, 1,935.06, 1,905.99, 1,934.26, +28.8000]



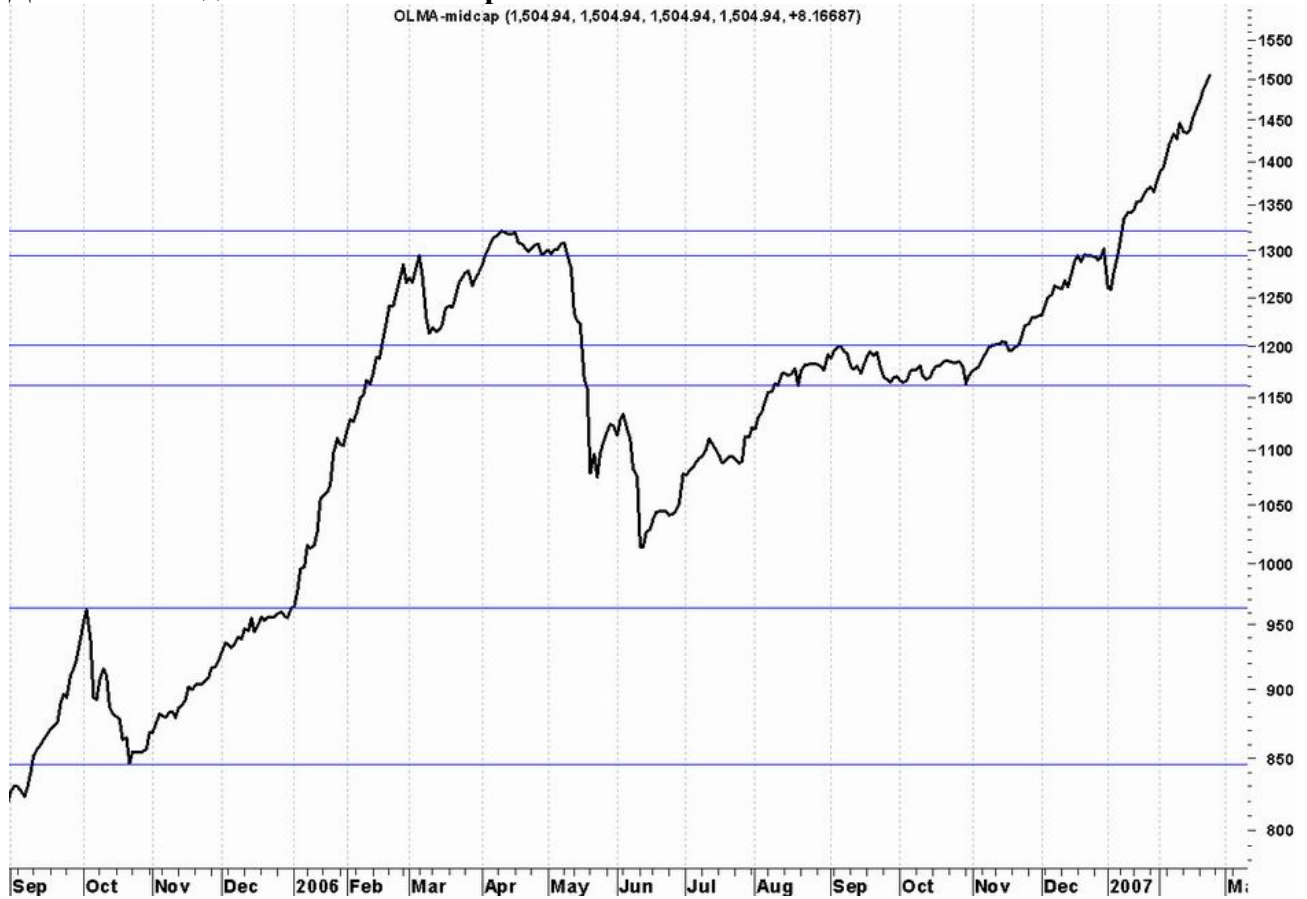
Динамика индекса ОЛМА

OLMA (2,167.87, 2,167.87, 2,167.87, 2,167.87, +21.1853)



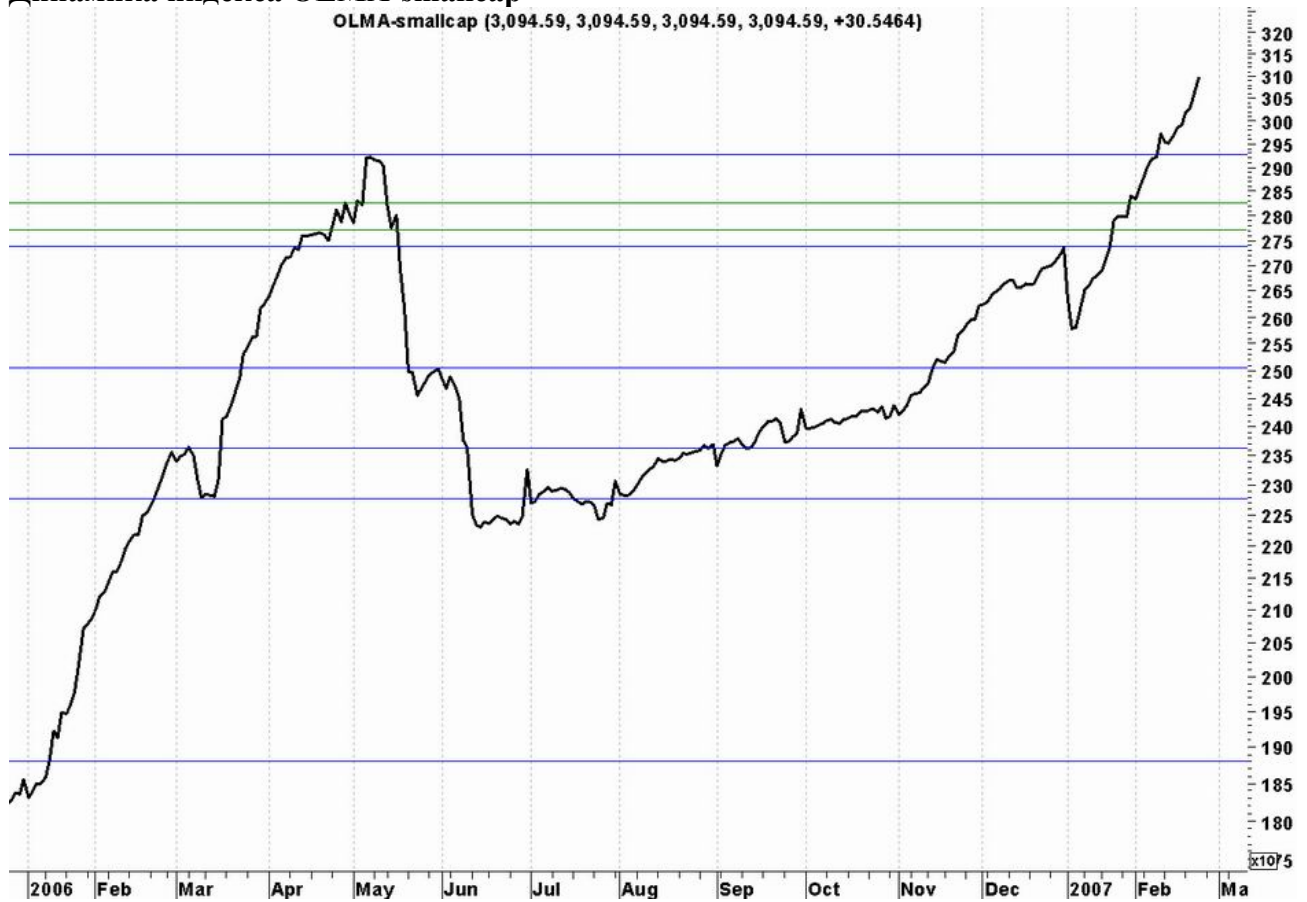
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,504.94, 1,504.94, 1,504.94, 1,504.94, +8.16687)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (3,094.59, 3,094.59, 3,094.59, 3,094.59, +30.5464)



Стабильный рост по фондовым индексам второго эшелона отражает оптимистичный настрой долгосрочных инвесторов в отношении российского рынка. Сохраняется восходящий тренд и по многим мировым фондовым индексам – если внешний фон не ухудшится, возможно движение вверх по индексу РТС. По данным технического анализа, индекс РТС обновил исторический максимум, что можно считать сигналом к росту. Сигнал к росту сформировался и на графике индекса ОЛМА.

Антон Старцев, аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2007

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.