
На прошедшей неделе индекс OLMA превысил отметку 2400 пунктов, индекс РТС приблизился к уровню 2100 пунктов. Повышению на рынке способствовало некоторое смягчение действия негативных внешних факторов. Несмотря на признаки рецессии в США, существенного снижения по мировым фондовым индексам отмечено не было. Фьючерсы на нефть Brent приблизились к психологически важной отметке \$100 за баррель. Увеличение цен наблюдается и в металлургическом секторе.

Данные по экономике США способствуют усилению опасений, связанных с экономическим спадом. Так, индекс опережающих индикаторов снизился еще на 0.1%. Значение индекса производственной активности, публикуемого федеральным банком Филадельфии, составило минус 24 пункта – по мнению некоторых экспертов, это критическая отметка, отделяющая экономику региона от рецессии. ФРС, как следует из опубликованной в среду стенограммы январского заседания комитета по открытым рынкам ФРС, понизила прогноз экономического роста в США с 1.8% - 2.5% до 1.3% - 2.0%. Тем не менее, участники рынка нашли в тексте стенограммы и положительные стороны – сокращение процентных ставок может быть продолжено. Как сообщает Bloomberg, вероятность снижения базовой процентной ставки с 3.0% до 2.5% в марте, рассчитанная по данным фьючерсного рынка, к концу прошедшей недели составляла примерно 90%.

В секторе голубых фишек лучше рынка выглядит сектор черной металлургии. Мировые сталепроизводители, включая крупнейшего представителя отрасли, ArcelorMittal, приступили к повышению цен на свою продукцию в ответ на увеличение цен на железную руду бразильской Vale на 65%. Мечел (MTLR) вырос на 32.7%, Северсталь (CHMF) – на 12.7%, НЛМК (NLMK) – на 8.6%.

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 1.9% и 2.0%, соответственно.

В угольном секторе «выстрелил» Белон (BLNG) – акции компании подорожали на 50.0%. Котировки бумаг Белона пришли в движение после объявления компанией о росте объемов добычи угля на 37% в 2007 году и о планах по увеличению добычи еще на 50% в текущем году. Южный Кузбасс (JKUZ) подорожал на 12.9%, Кузбассразрезголь (KZRU) – на 13.6%.

Увеличение цен на руду и консолидационные процессы в металлургическом секторе способствуют росту по бумагам горно-обогатительных комбинатов. Оленегорский ГОК (OGOK) вырос на 20.7%, Карельский Окамыш (KARO) – на 8.9%, Коршуновский ГОК (KOGK) – на 7.1%.

Сохраняется спрос в секторе производителей минеральных удобрений. Апатит (APAT) вырос на 9.2%, Аммофос (AMMO) – на 12.4%, Сильвинит (SILV) – на 4.3%. Привилегированные акции Дорогобужа (DGBZP) подорожали на 16.3%, обыкновенные (DGBZ) - на 11.9%.

Акции Северсталь-авто (SVAV) подорожали на 12.7% - компания приступила к производству грузовиков Isuzu на совместном предприятии в Татарстане. Газ (GAZA) прибавил 0.9%.

Инвестиционная фирма ОЛМА

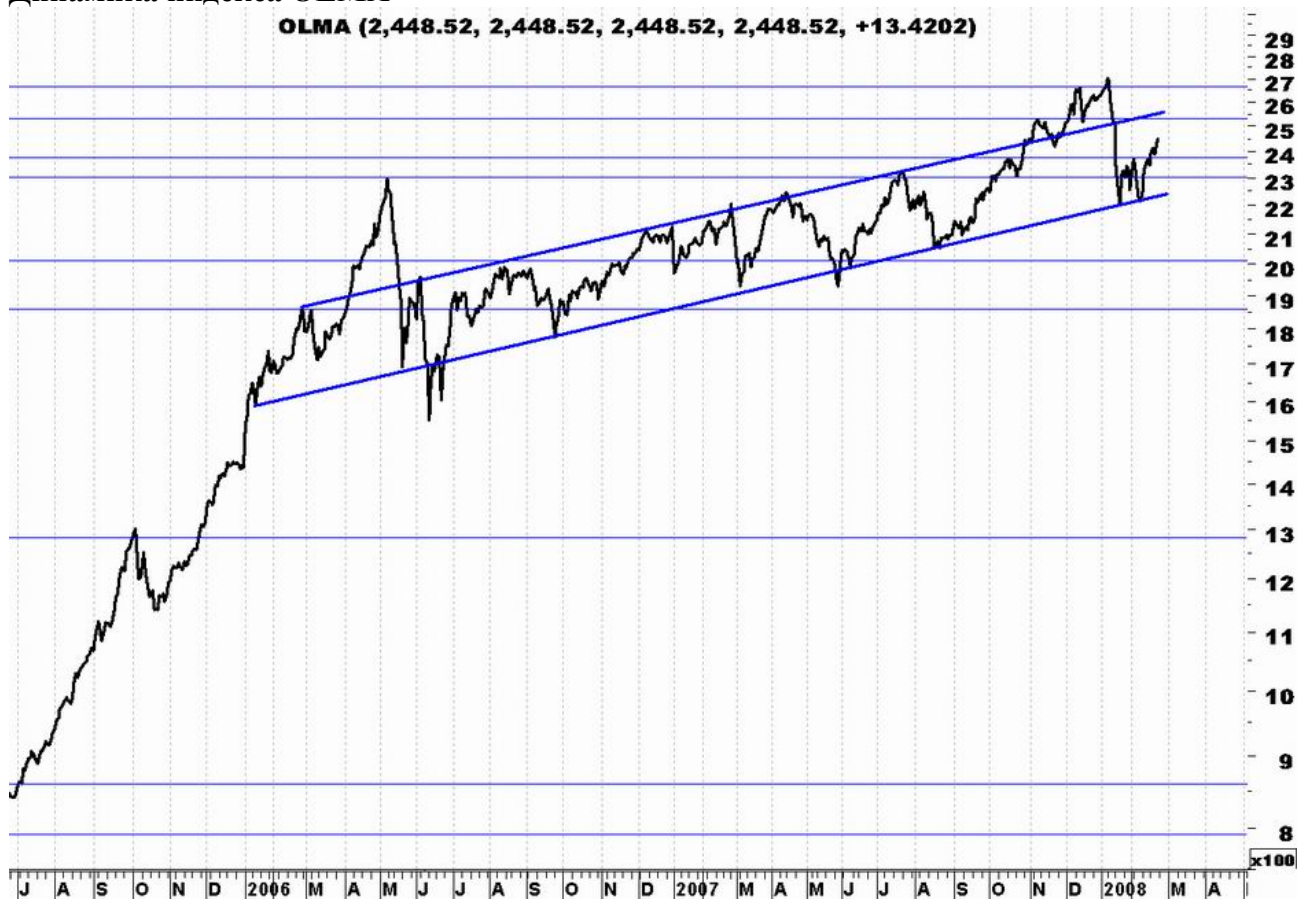
Динамика индекса РТС

RTSI (2,065.39, 2,087.00, 2,049.80, 2,079.72, +14.3301)



Динамика индекса ОЛМА

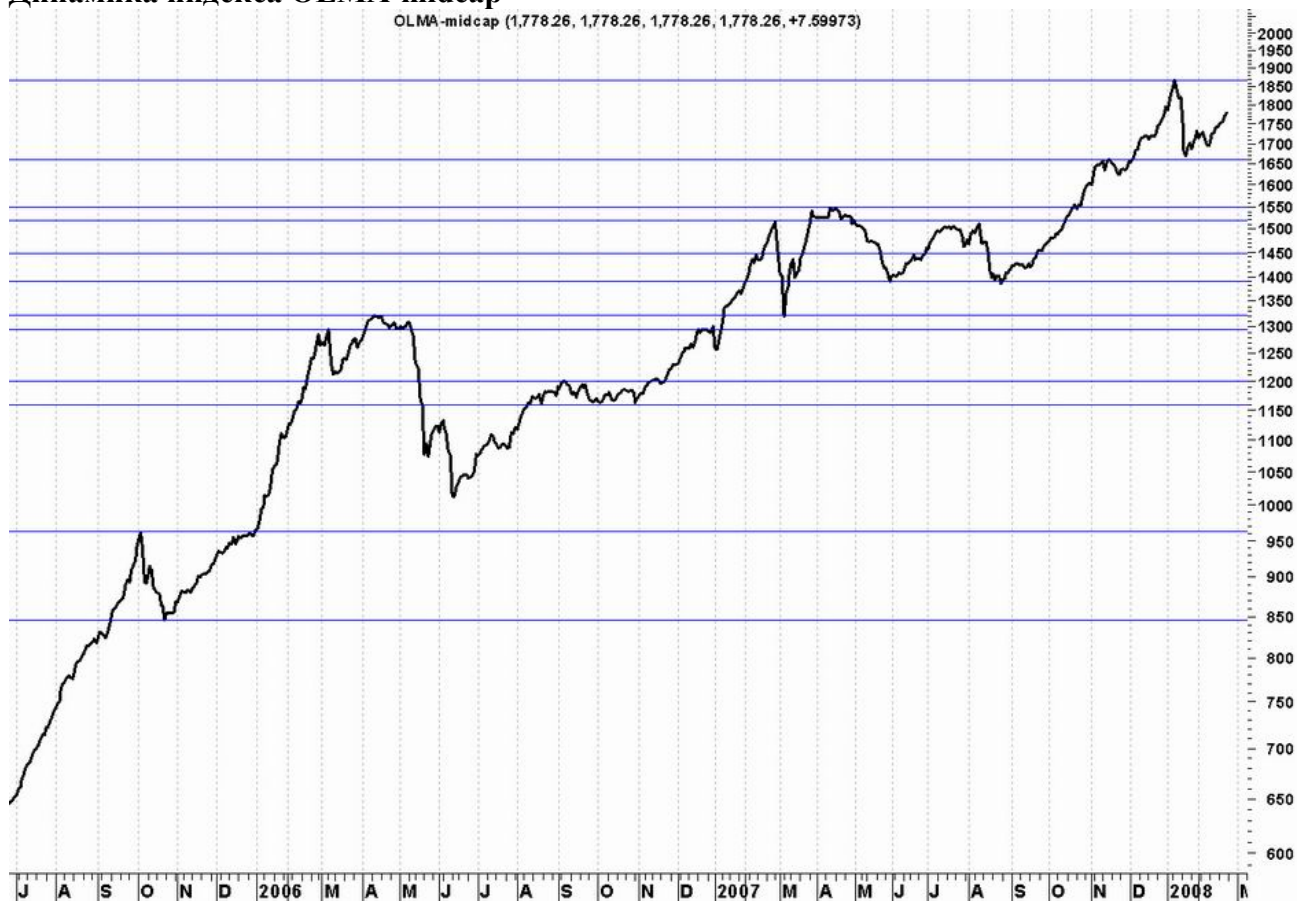
OLMA (2,448.52, 2,448.52, 2,448.52, 2,448.52, +13.4202)



Инвестиционная фирма ОЛМА

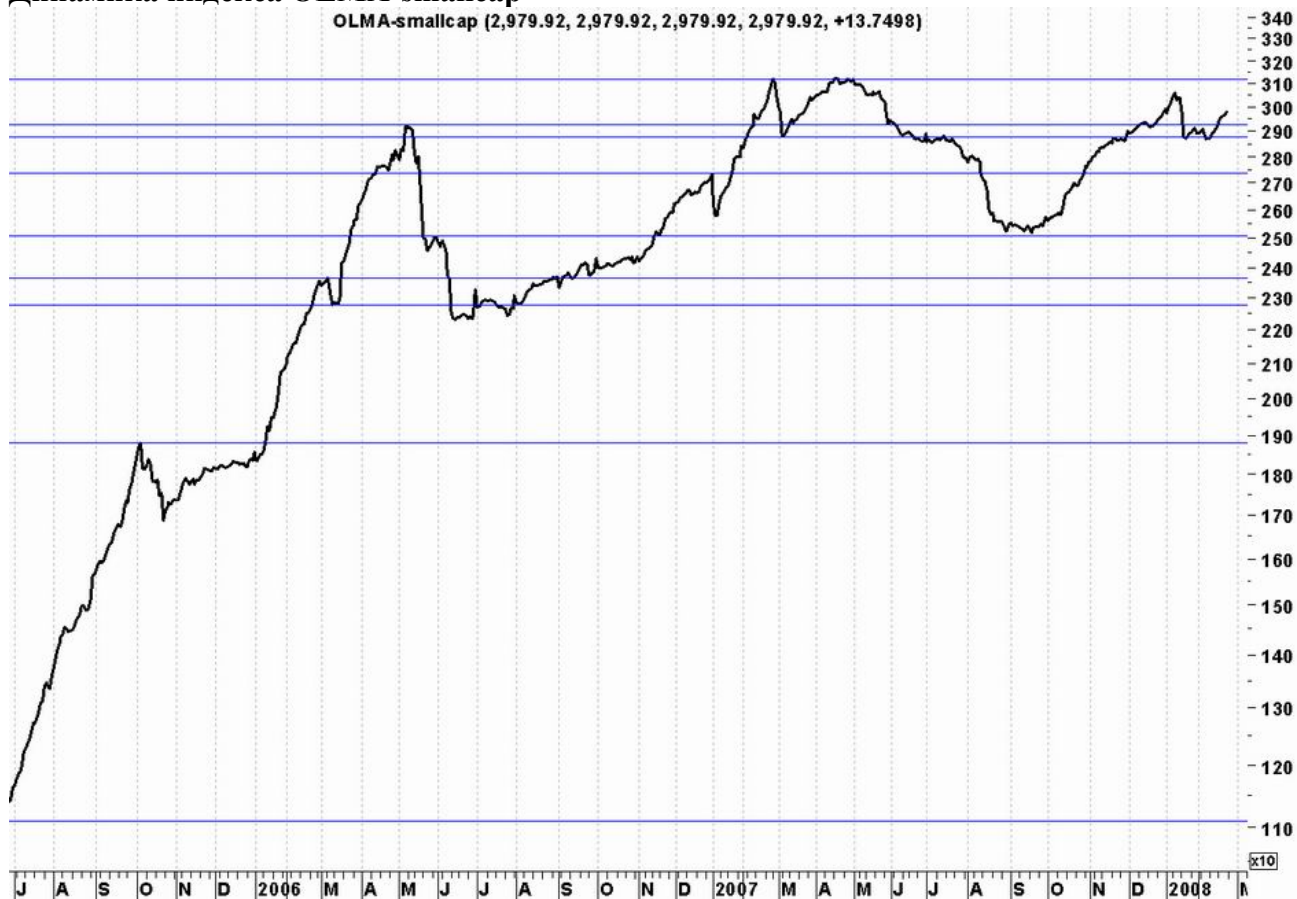
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,778.26, 1,778.26, 1,778.26, 1,778.26, +7.59973)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (2,979.92, 2,979.92, 2,979.92, 2,979.92, +13.7498)



С позиций технического анализа, возможно продолжение повышения по [индексу ОЛМА](#) с выходом к уровню 2530 пунктов. Между тем индекс РТС приблизился к уровню 2100 пунктов, вблизи которого может быть встречено сопротивление. На предстоящей неделе ожидается большой поток статистики по экономике США, включая оценку ВВП за четвертый квартал прошедшего года и данные по инфляции (индекс РСЕ). Экономические данные могут стать поводом для заметных движений по мировым фондовым индексам, а значит, и по российским индексам.

Антон Старцев, 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.