
В первой половине недели индекс РТС оставался в узком диапазоне – участники рынка снизили объемы операций в преддверии заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США. В среду вечером были оглашены итоги заседания, которые были восприняты инвесторами как благоприятные – базовая процентная ставка, как и ожидалось, была оставлена на уровне 5.25%, из сопутствующего комментария исчезла фраза о возможности ужесточения денежной политики. Комментарий ФРС вызвал рост мировых фондовых индексов, а вслед за ними – индекса РТС. Улучшилась обстановка и на рынке энергоносителей.

Во втором эшелоне сохраняется стабильный спрос. В отдельных секторах было отмечено увеличение потока заказов на покупку. Так, фондовый индекс отрасли электроэнергетики (OLMA-utilities, +9.7%) рос более высокими темпами, чем индекс рынка в целом OLMA (+5.3%). Лучше рынка выглядел сегмент компаний средней капитализации – фондовый индекс OLMA-midcap вырос на 5.9%.

Несмотря на продолжительный рост цен акций электроэнергетических компаний, спрос на генерирующие активы остается ощутимо высоким - подтверждением стало недавнее удачное размещение пакета акций ОГК-3 (OGKC, +6.6%). На прошедшей неделе ТГК-2 (TGKB) выросла на 21.7%, ОГК-2 (OGKB) – на 6.4%, ОГК-5 (OGKE) – на 5.2%.

Устойчивый рост потребительского спроса создает благоприятные условия для операторов сетей розничной торговли. Растут не только финансовые показатели розничных сетей, но и их капитализация. Так, на прошедшей неделе Магнит (MGNT) вырос на 7.2%, Седьмой континент (SCON) – на 4.7%.

Повышение тарифов, увеличение выручки от оказания дополнительных услуг (например, IP-телефония) и меры по сокращению издержек будут способствовать росту финансовых показателей операторов фиксированной связи. Привилегированные акции Северо-Западного телекома (SPTLP) подорожали на 10.3%, обыкновенные (SPTL) – на 1.6%, обыкновенные акции Сибирьтелекома (ENCO) – на 8.9%, Уралсвязьинформа (URSI) – на 7.3%, привилегированные акции Волгателекома (NNSIP) – на 5.8%, обыкновенные (NNSI) – на 4.8%.

Стремительный рост цен на уран не остался незамеченным участниками рынка – привилегированные (PGHOP) и обыкновенные (PGHO) акции Приаргунского ПГХО подорожали на 15.5% и 6.4%, соответственно. Сохраняется высокий спрос и на бумаги других дочек концерна ТВЭЛ. Так, Машиностроительный завод (MASZ) подорожал на 4.6%.

Инвестиционная фирма ОЛМА

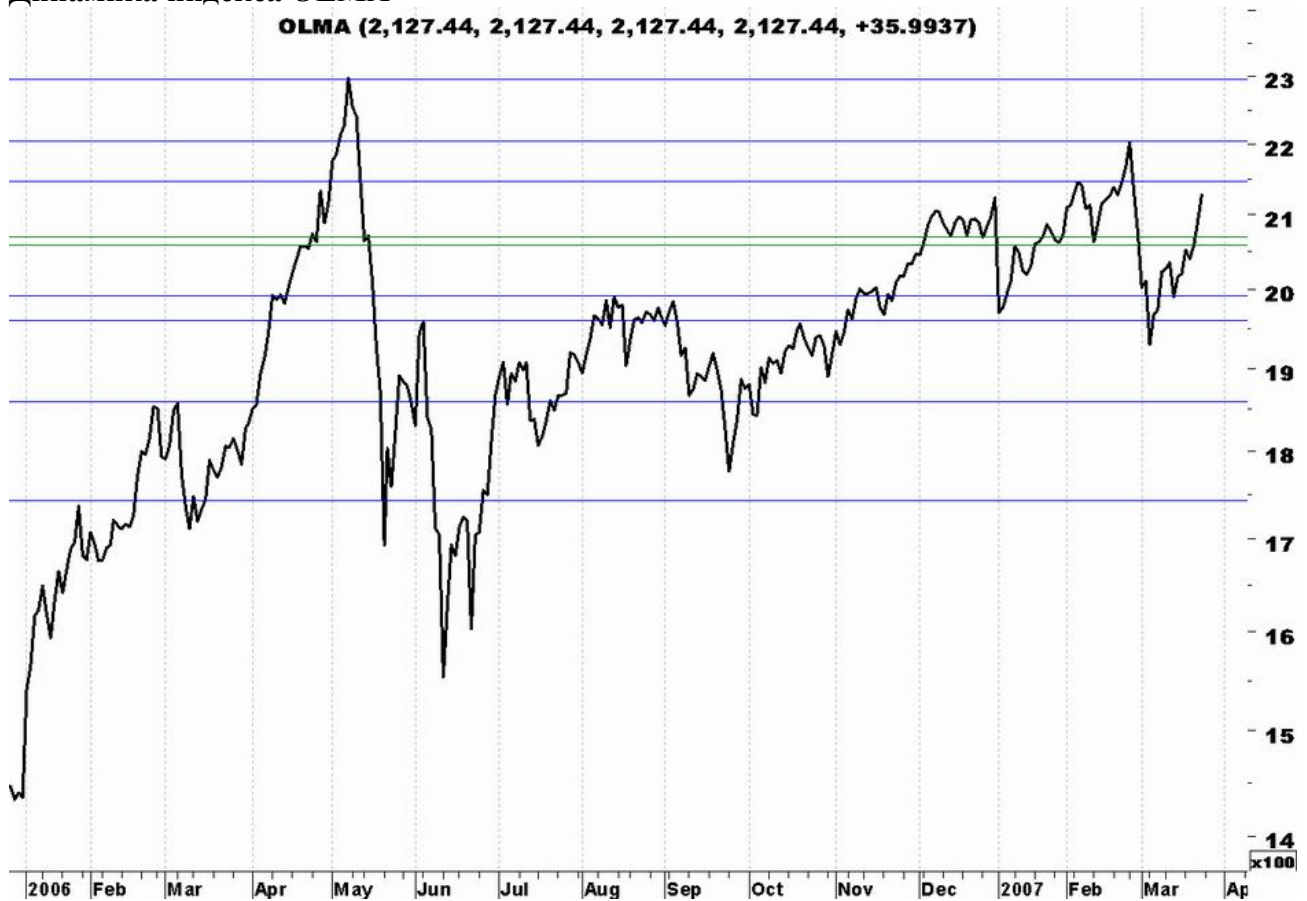
Динамика индекса РТС

RTSI (1,889.70, 1,915.42, 1,887.11, 1,914.47, +24.8500)



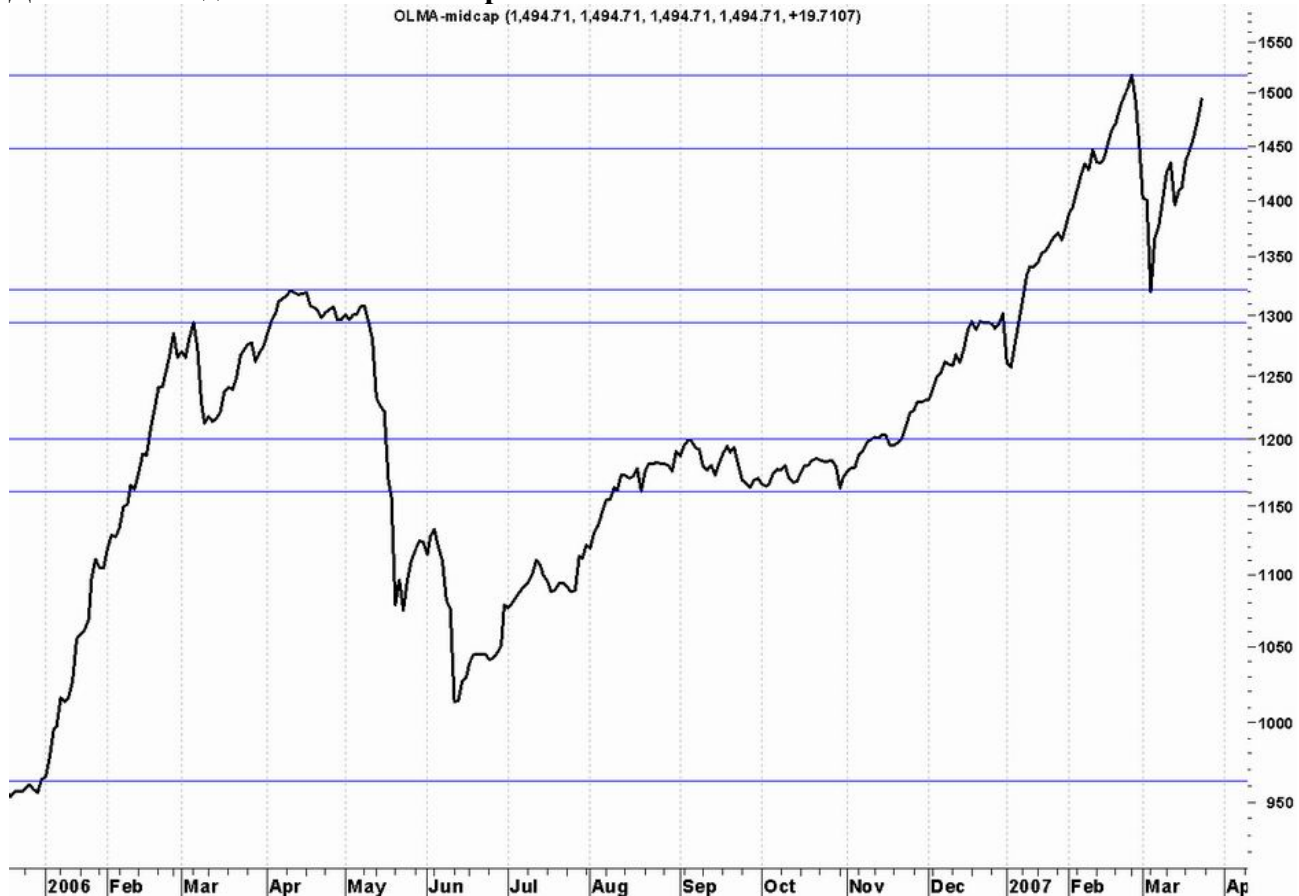
Динамика индекса ОЛМА

OLMA (2,127.44, 2,127.44, 2,127.44, 2,127.44, +35.9937)



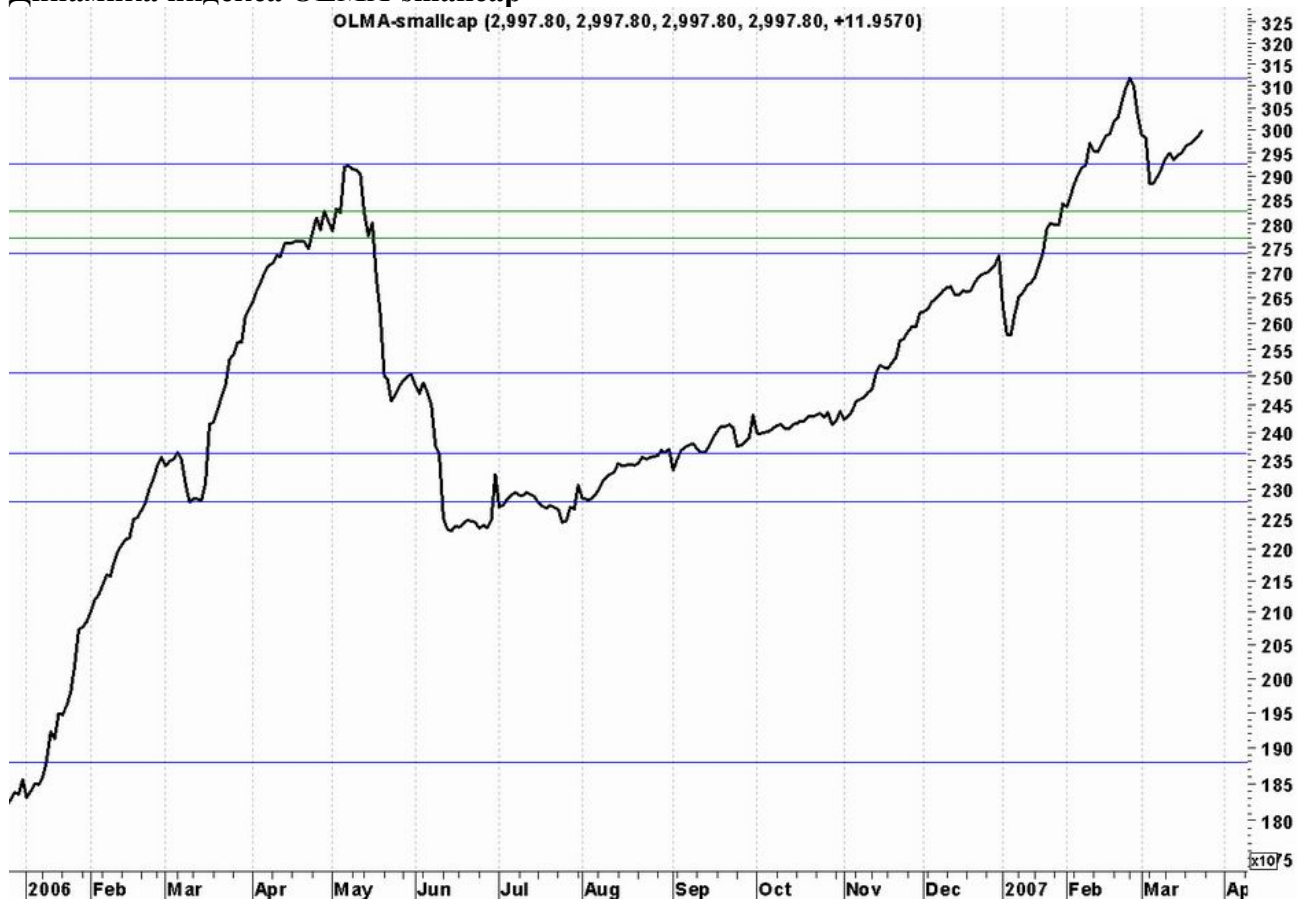
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,494.71, 1,494.71, 1,494.71, 1,494.71, +19.7107)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (2,997.80, 2,997.80, 2,997.80, 2,997.80, +11.9570)



Рост на мировых рынках, вызванный комментарием ФРС США, вероятно, продолжится. Если сохранится восходящий тренд по мировым фондовым индексам, за ними может последовать и индекс РТС. Поддержать спрос на российские бумаги могут высокие цены на нефть. По данным технического анализа, ближайший уровень сопротивления – 1930 пунктов по индексу РТС. Сигналом к заметному движению вверх может стать пробой уровня исторического максимума вблизи 1970 пунктов по индексу РТС.

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.