
На прошедшей неделе на рынке сохранялись «коррекционные» настроения, но индекс РТС нашел поддержку вблизи уровня 1590 пунктов. Благоприятным фактором для рынка стало успешное размещение российских еврооблигаций – 5-летний и 10-летний выпуски объемом \$2 млрд. и \$3.5 млрд. были размещены с доходностью 3.74% и 5.08%, соответственно. Итоги размещения могут позволить инвесторам пересмотреть ставку дисконтирования, применяемую при определении целевых цен по российским акциям.

Характер торгов на мировых фондовых площадках носил несколько нервный характер, что объясняется сообщениями об иске SEC к Goldman Sachs и неопределенностью в отношении финансового положения Греции, которой необходимо погасить или реструктурировать долг на 8.5 млрд. евро до 19 мая. Европейское статистическое ведомство Eurostat сообщило о пересмотре оценки бюджетного дефицита Греции за 2009 год с 12.7% ВВП до 13.6% ВВП, что вызвало рост доходности греческих гособлигаций. Кроме того, международное рейтинговое агентство Moody's понизило рейтинг страны с уровня "A2" до "A3". В итоге Греция решила использовать механизм финансовой помощи, предложенный ЕС и МВФ.

В западных странах продолжается сезон публикации корпоративной отчетности. По данным Bloomberg, примерно 83% компаний из индекса S&P 500, опубликовавших отчетность за первый квартал текущего года, сообщили о чистой прибыли выше прогнозов. В число таких компаний входят крупные банки Goldman Sachs, Morgan Stanley и Citigroup, а также производитель компьютерной техники Apple.

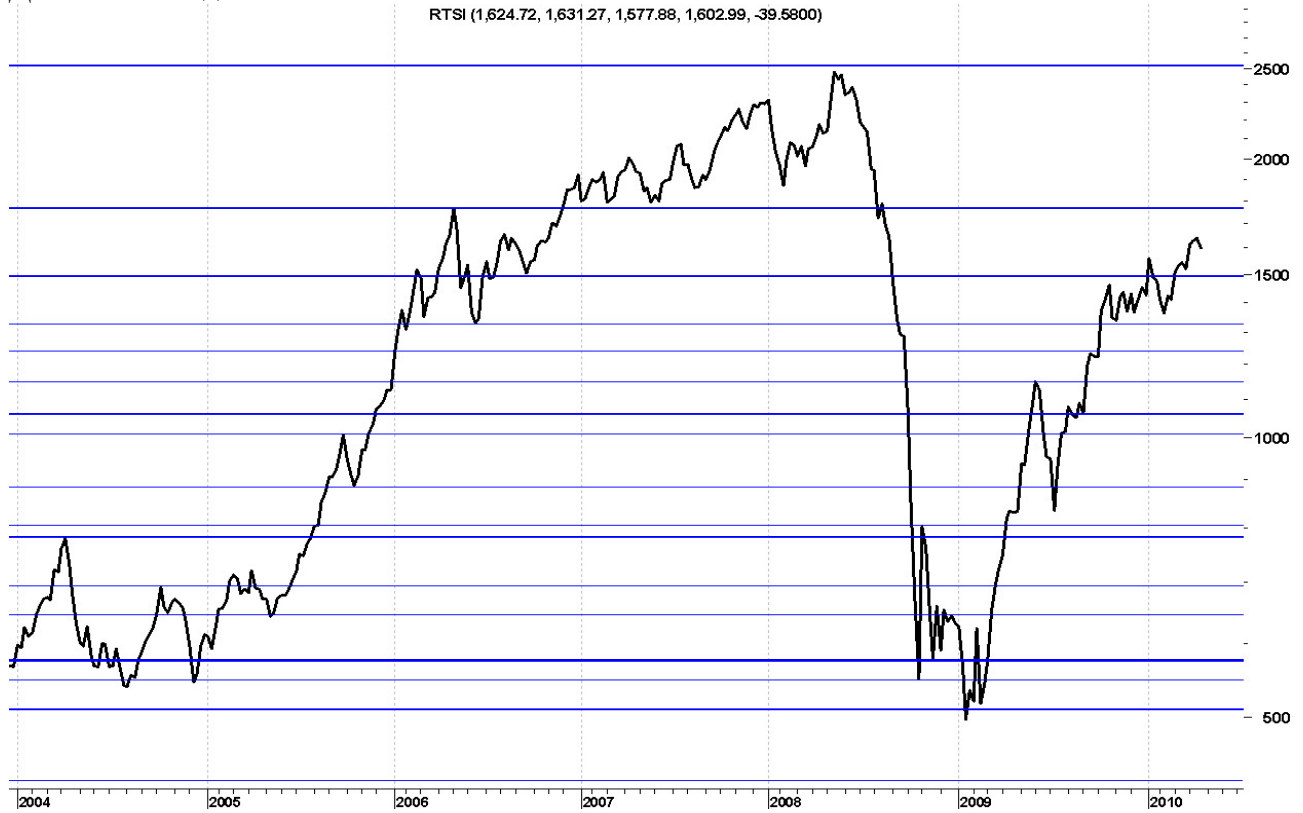
Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap понизились на 0.3% и 2.4%, соответственно – коррекция вниз на рынке в целом, вызванная внешними факторами, затронула и второй эшелон.

В секторе электроэнергетики наметилось возвращение инвесторов из бумаг сбытовых компаний в генерацию. Дивиденды, объявленные некоторыми сбытовыми компаниями, не оправдали ожиданий участников рынка. Между тем долгосрочным фактором роста для генерирующих компаний остается формирование свободного рынка мощности. Привилегированные акции Ставропольэнергообъема (STSBP) на ММББ подешевели на 30.4%, обыкновенные (STSB) – на 4.9%, привилегированные акции Ростовэнергообъема (RTSBP) – на 16.2%, обыкновенные (RTSB) – на 5.4%. Тем временем ТГК-2 (TGKB) подорожала на 10.1%, ОГК-3 (OGKC) – на 8.4%.

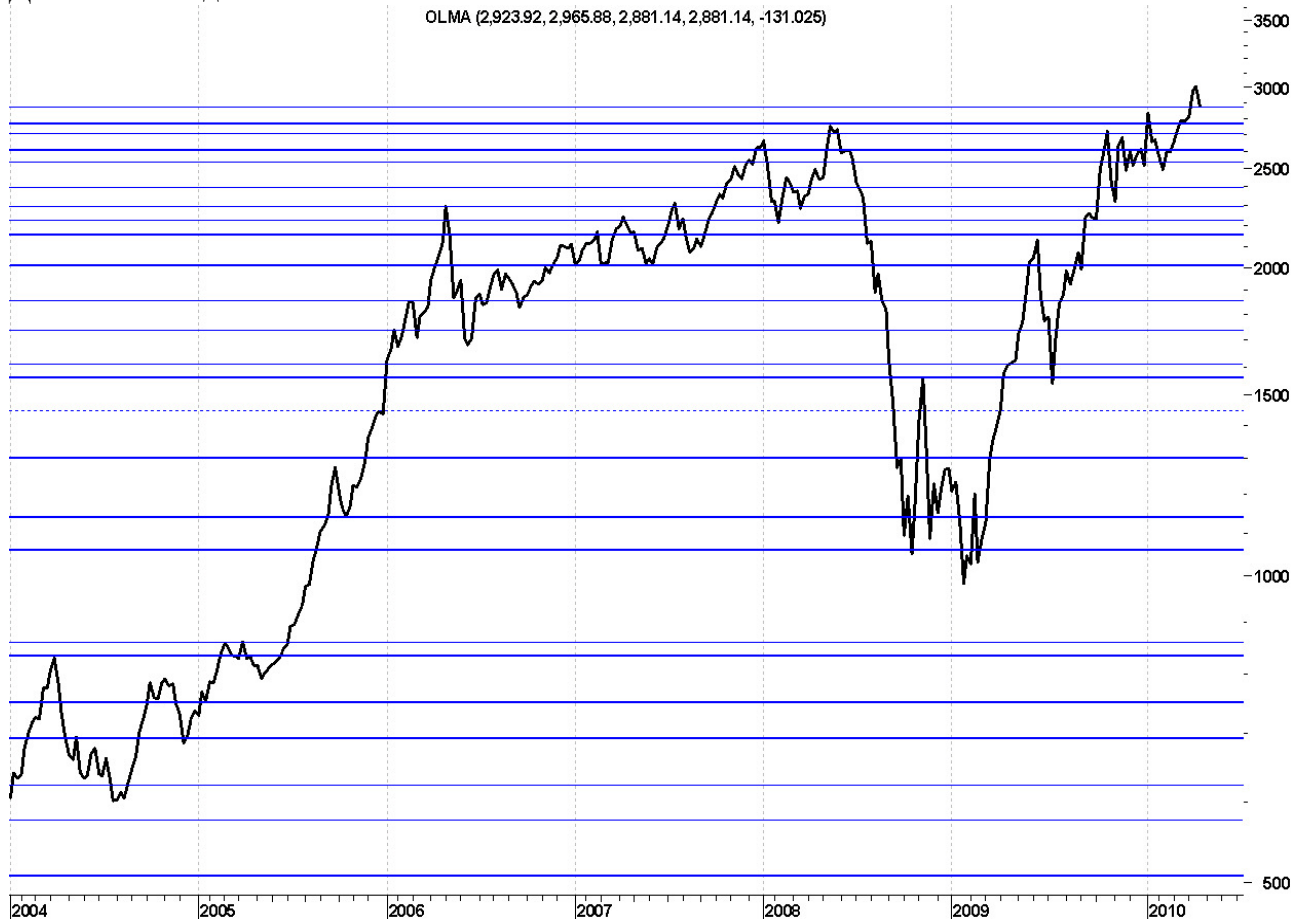
Извержение вулкана в Исландии на несколько дней парализовало работу многих европейских аэропортов. Простой самолетов отрицательно сказывается на выручке европейских авиакомпаний, вслед за которыми немного подешевели российские Аэрофлот (AFLT, -3.1%) и Ютэйр (TMAT, -2.7%).

Инвесторы проявили интерес к бумагам дочерних компаний Славнефти. Поводом стали сообщения о том, что активы компании вскоре могут быть поделены между ее акционерами - Газпром нефтью (SIBN) и ТНК-ВР (TNBP). В РТС привилегированные акции Ярославнефтеоргсинтеза (JNOSP) подорожали на 42.9%, обыкновенные (JNOS) - на 36.7%, обыкновенные акции Мегионнефтегаза (MFGS) – на 19.0%.

Динамика индекса РТС

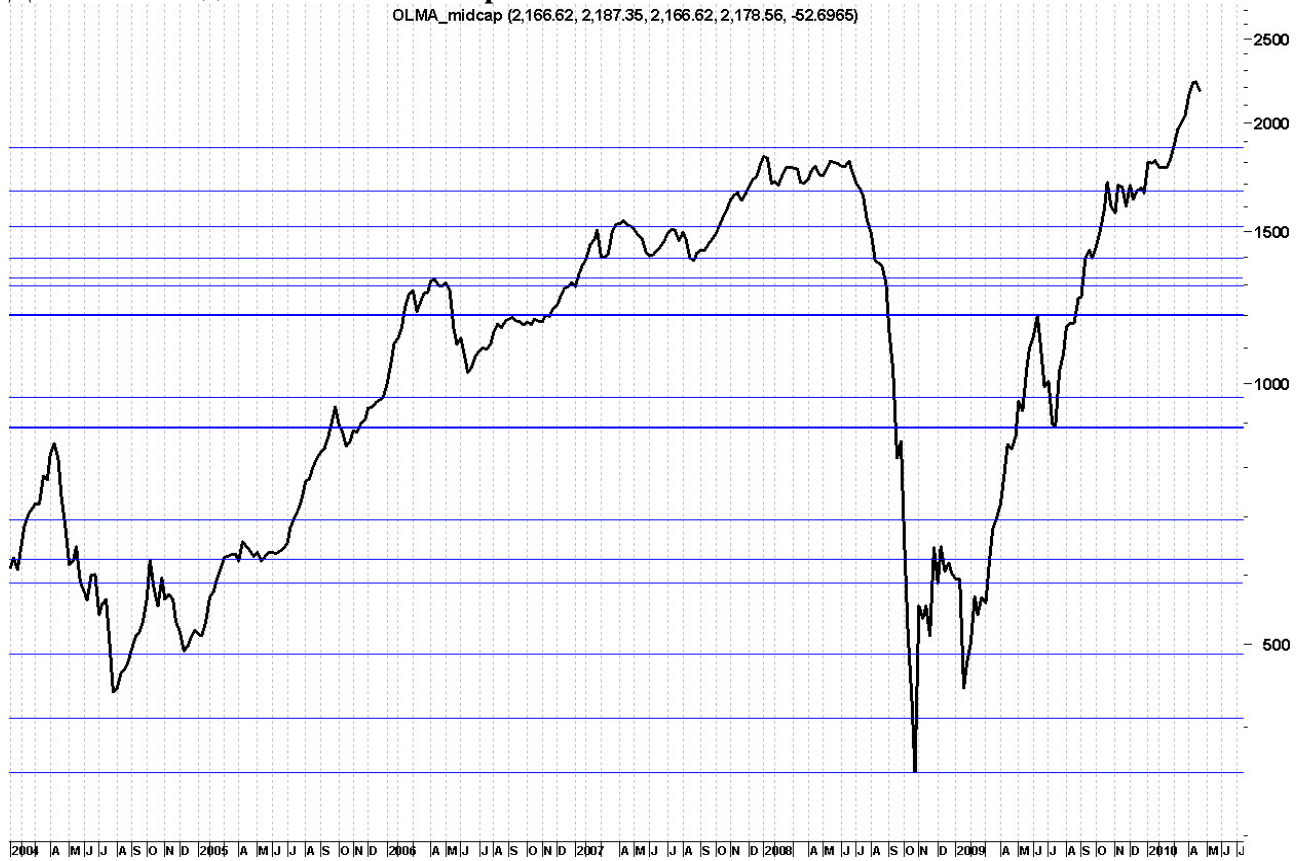


Динамика индекса ОЛМА



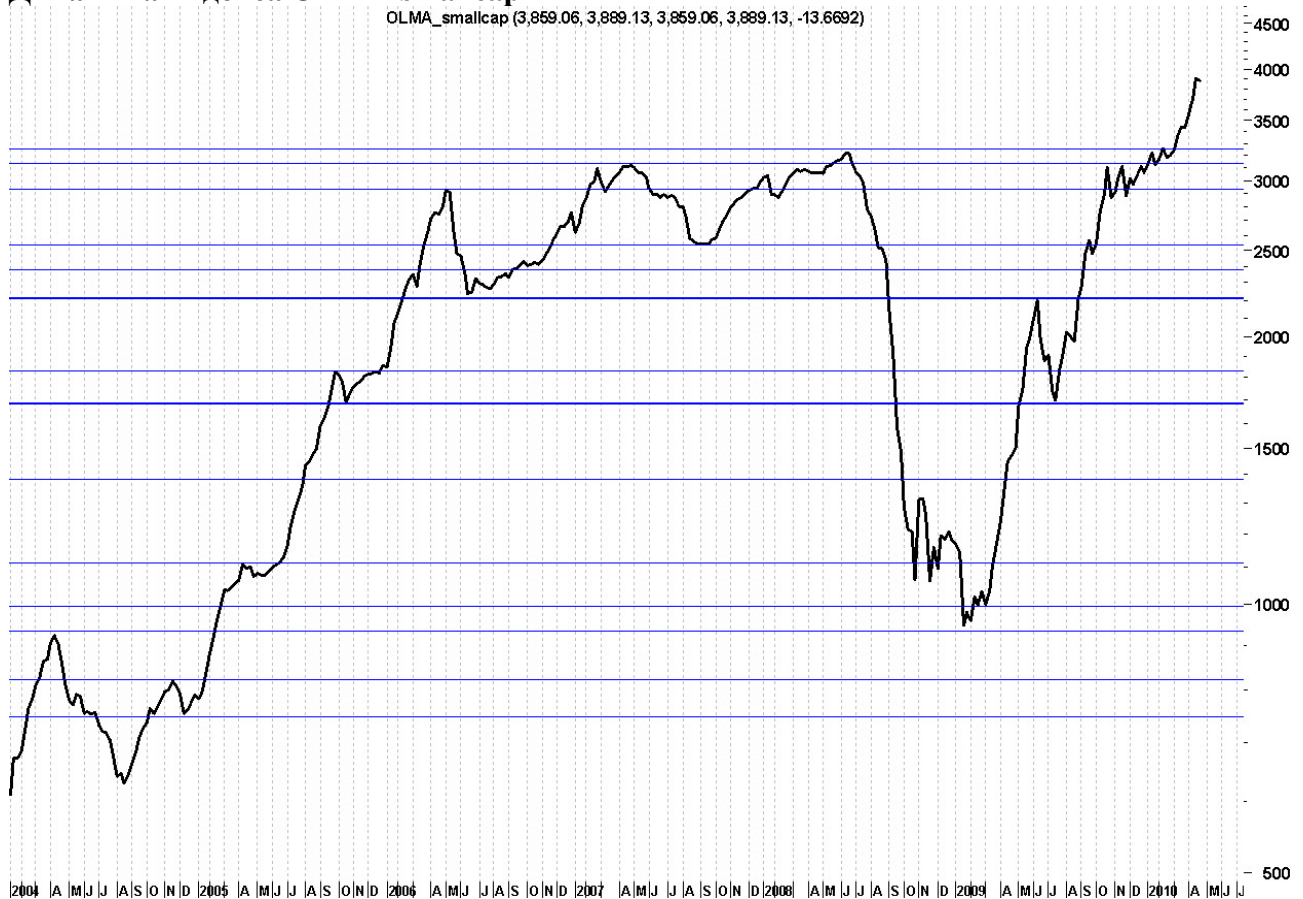
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (2,166.62, 2,187.35, 2,166.62, 2,178.56, -52.6965)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (3,859.06, 3,889.13, 3,859.06, 3,889.13, -13.6692)



Данные технического анализа указывают на сохранение восходящего тренда по индексу РТС, но волатильность по индексам в течение ближайшей неделе может оставаться высокой из-за большого потока новостей. Так, на предстоящей неделе отчетность опубликуют нефтяные концерны ExxonMobil (29.04) и Chevron (30.04). Кроме того, внимание инвесторов может вернуться к денежной политике ФРС (заседание комитета по открытым рынкам назначено на 28 апреля) и статистике (во вторник в США ожидается выход данных по доверию потребителей, в пятницу – по ВВП).

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2010

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.