
На прошедшей неделе российские фондовые индексы повысились. В начале недели прошла коррекция вниз, но сигналов к развороту не появилось, что только подтвердило сигналы к повышению с ближайшей целью вблизи уровня 870 пунктов по индексу РТС. Тем не менее, некоторые голубые фишки немного подешевели.

Акции МТС (MTSS) подешевели на 4.8% - поводом к фиксации прибыли по бумагам оператора мобильной связи могла стать судебная тяжба с Евросетью. Между тем ожидаемая дивидендная доходность по акциям МТС, по нашим оценкам, составляет 13%, что может оказать поддержку бумагам компании.

Транснефть (TRNFP) подешевела на 3.7% на фоне сообщений об увеличении себестоимости строительства нефтепровода ВСТО и о переносе принятия решения по повышению тарифов на прокачку нефти на месяц (ранее участники рынка ожидали повышения тарифов Транснефти с 1 мая).

Ожидания инвесторов в отношении мирового финансового сектора были омрачены слабой отчетностью Morgan Stanley – чистый убыток банка за первый квартал текущего года составил \$0.57 на акцию (гораздо больше ожидаемого). Однако основные события в банковском секторе, вероятно, еще впереди – участники рынка ожидают раскрытия результатов стресс-тестов американских банков (результаты могут быть обнародованы 4 мая).

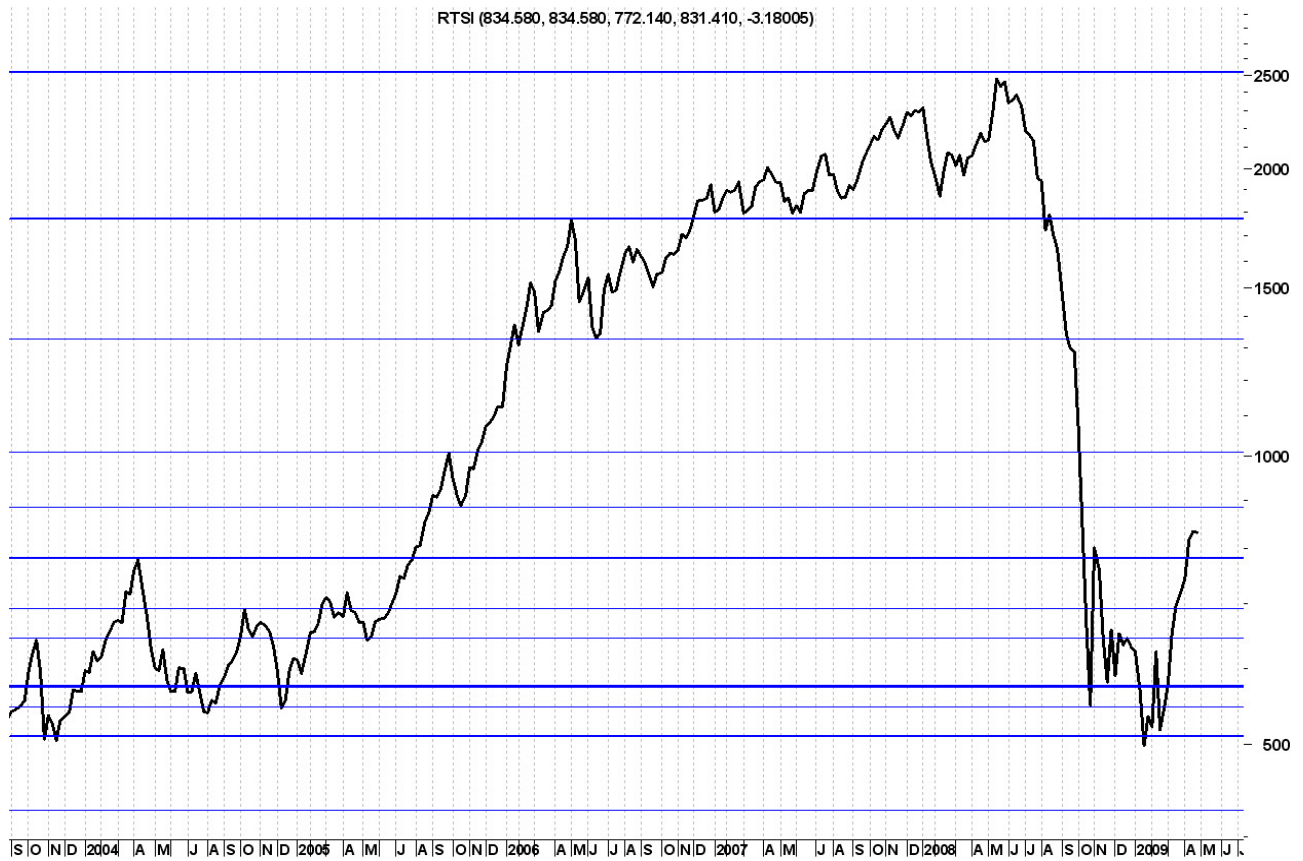
Фондовый индекс компаний малой капитализации OLMA-smallcap прибавил 1.6%, индекс компаний средней капитализации OLMA-midcap понизился на 1.1%. Активность покупателей во втором эшелоне немного сократилась, что отчасти объясняется неопределенной обстановкой на мировых рынках (включая сырьевые), отчасти – закрытием реестров акционеров отдельных компаний.

В секторе телекомов наметилась коррекция вниз по бумагам компаний, у которых состоялось закрытие реестров акционеров к годовым собраниям – акции таких компаний теперь торгуются «без дивидендов». Привилегированные акции Центртелекома (ESMOP) подешевели на 13.0%, привилегированные акции Волгателекома (NNSIP) – на 7.1%, обыкновенные (NNSI) – на 5.6%. Между тем по привилегированным бумагам Сибирьтелекома (ENCOP), ЮТК (KUBNP) и Северо-Западного телекома (SPTLP), реестры которых закрываются в начале мая, сохраняется высокая ожидаемая дивидендная доходность (10% - 20%).

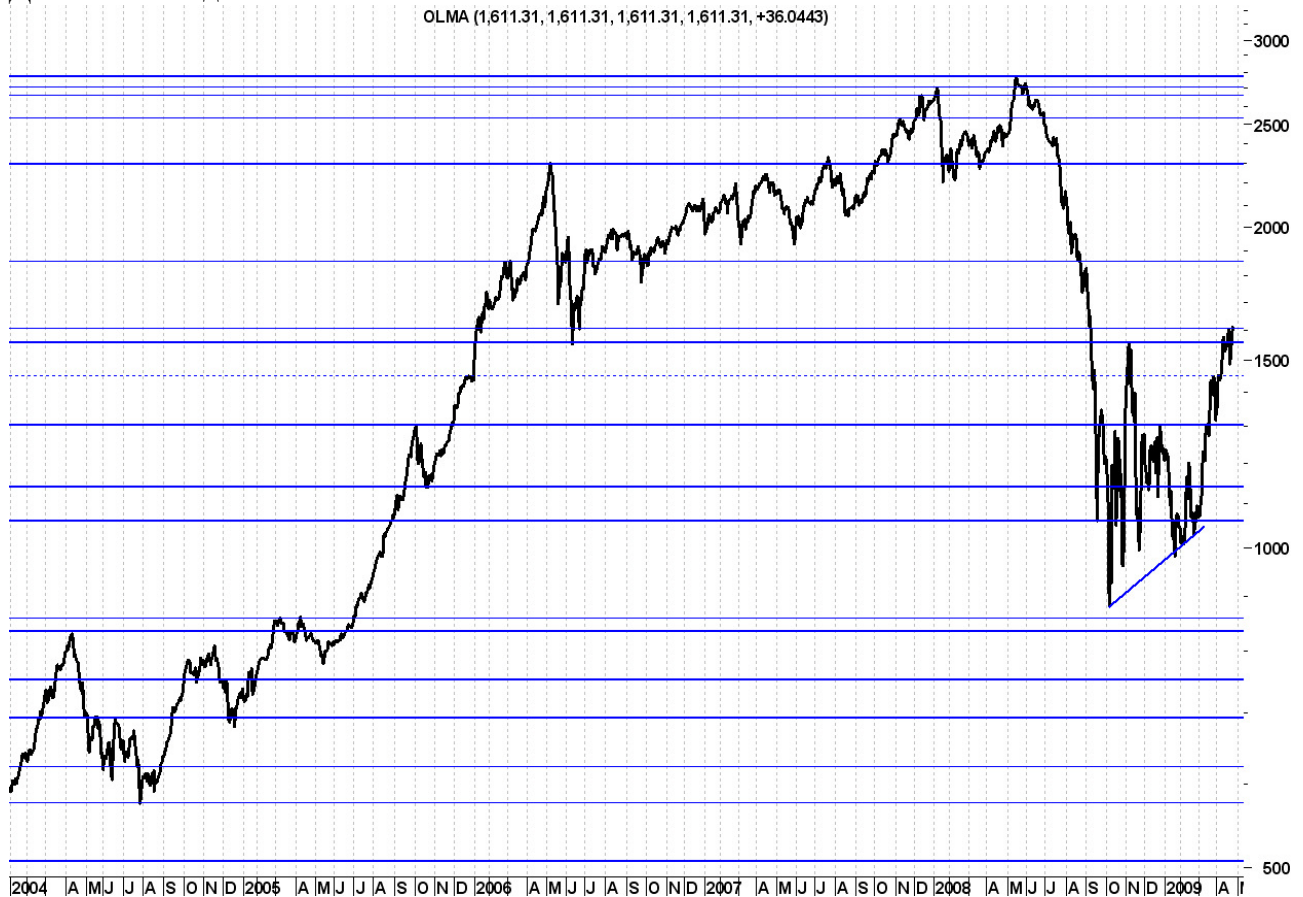
Фондовый индекс OLMA-retail понизился на 7.2% - в секторе потребительских товаров и розничной торговли наметилась коррекция вниз. Акции М.Видео (MVID) подешевели на 8.0%, Магнита (MGNT) – на 3.0%. Едва ли не единственным исключением стал Верофарм (VRPH) – акции компании подорожали на 11.8% после публикации отчетности по международным стандартам за 2008 год. Чистая прибыль и EBITDA Верофарма выросли на 33% и 24%, соответственно. Кроме того, участники рынка ожидают покупки пакета акций Верофарма, принадлежащего Аптечной сети 36.6 (АРТК), одним из фондов прямых инвестиций.

Белон (BLNG) вырос на 22.7%, компенсируя «отставание» от Распадской (RASP, +4.2%).

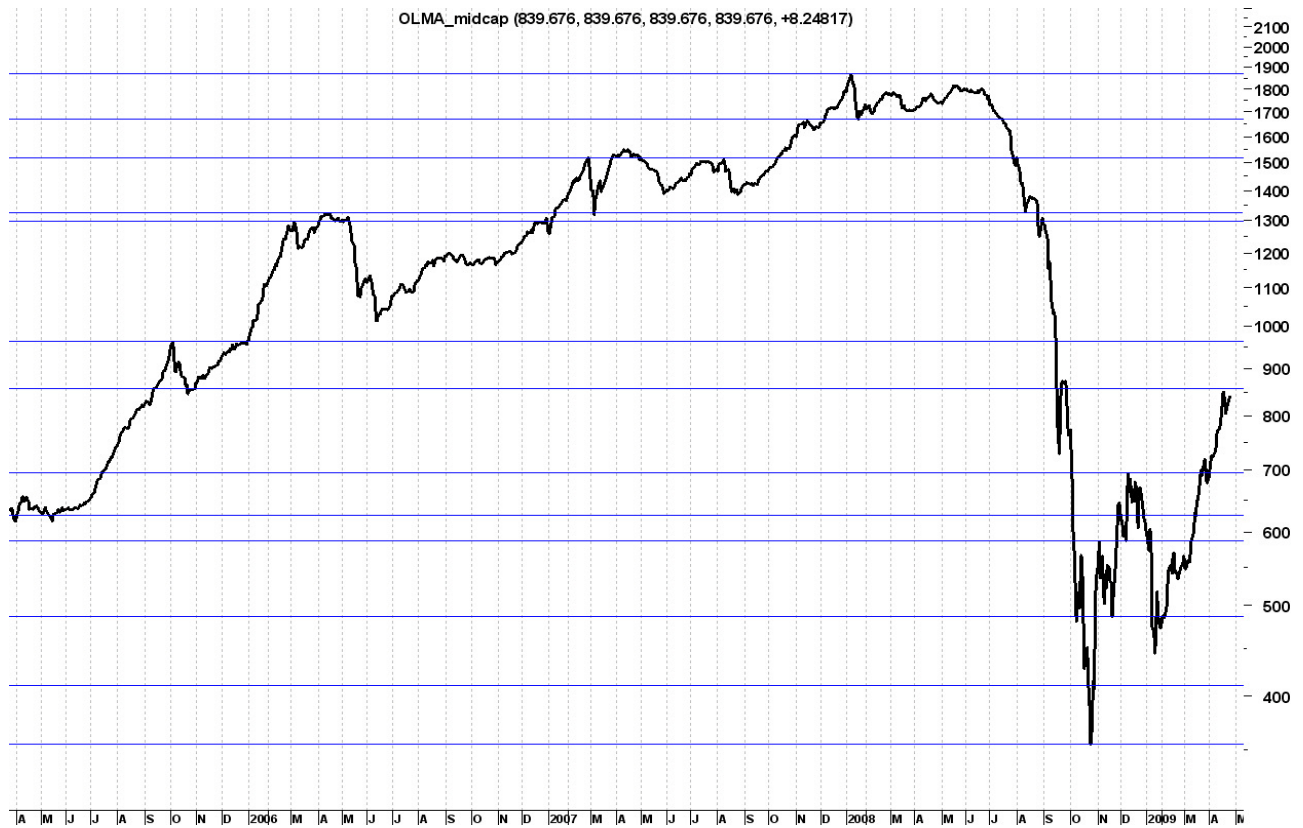
Динамика индекса РТС



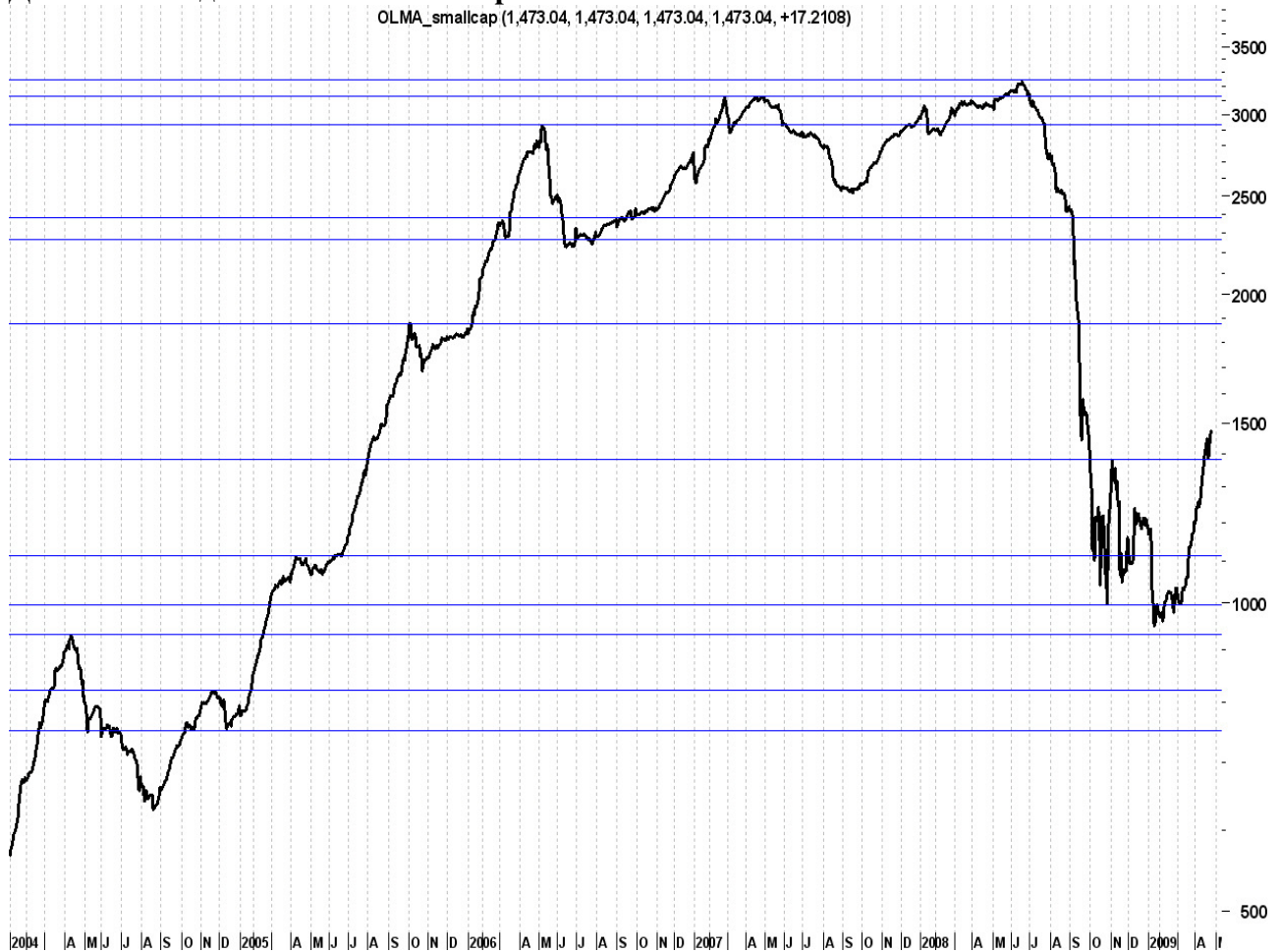
Динамика индекса ОЛМА



Динамика индекса OLMA-midcap



Динамика индекса OLMA-smallcap



С позиций технического анализа, индекс РТС приближается к краткосрочной цели повышения вблизи 870 пунктов. Между тем коррекция вниз в первой половине прошедшей неделе способствовала снятию локальной «перекупленности» по индексу РТС, а значит, цель повышения теперь может лежать выше уровня 870 пунктов. На предстоящей неделе ожидаются заседание комитета по открытым рынкам ФРС (28-29 апреля) и выход предварительной оценки ВВП США за первый квартал текущего года (29 апреля), что может оказать влияние на характер торгов.

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2009

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.