
На прошедшей неделе российские фондовые индексы заметно понизились на фоне коррекции вниз цен на нефть, неопределенной обстановки на мировых фондовых площадках и падения АДР Мечела (MTLR) – АДР компании в Нью-Йорке в четверг подешевели на 37.6%.

В начале недели наметилось повышение по мировым фондовым индексам – отчетность крупных банков США за второй квартал текущего года оказалась в среднем лучше ожиданий, что способствовало смягчению опасений в отношении западного финансового сектора. Однако повышение на западных фондовых площадках оказалось непродолжительным – во второй половине недели возобновились продажи, что во многом связано со слабыми данными по рынку жилья США (продажи домов на вторичном рынке в июне сократились на 2.6% против ожидавшихся 1.0%). «Отскок» по мировым фондовым индексам не ввел в заблуждение российских трейдеров, которые сосредоточили внимание на снижении цен на нефть.

В пятницу снижение в секторе голубых фишек приняло обвальное характер – падение по АДР Мечела (MTLR) на торгах в Нью-Йорке стало поводом к продажам по всему спектру высоколиквидных бумаг. С позиций технического анализа, был пробит уровень 2100 пунктов по индексу РТС, что стало сигналом к ускорению движения вниз.

Во втором эшелоне наблюдалась коррекция вниз по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap понизились на 1.7% и 2.8%, соответственно. Пока продолжается снижение в секторе высоколиквидных бумаг, нет оснований ожидать высокой активности покупателей и во втором эшелоне.

Фондовый индекс отрасли минеральных удобрений OLMA-fertilizers за год вырос почти в четыре раза – взрывной рост вызывает у многих трейдеров естественное желание зафиксировать прибыль, что и было сделано на прошедшей неделе (индекс OLMA-fertilizers за неделю понизился на 11.1%). Уралкалий (URKA) подешевел на 18.2%, Сильвинит (SILV) и Акрон (AKRN) - на 17.9%, Тольятти азот (TLAZ) – на 14.1%, Куйбышев азот (KAZT) – на 11.6%, Аммофос (AMMO) – на 10.8%.

Фондовый индекс электроэнергетической отрасли OLMA-utilities потерял 2.0% - после реорганизации РАО ЕЭС, сектор электроэнергетики лишился спроса со стороны стратегических инвесторов. Акции ОГК-1 (OGKA) подешевели на 7.4%, ТГК-11 (TGKK) – на 3.5%, ОГК-6 (OGKF) – на 4.5%.

Коррекция вниз распространилась даже на сектор потребительских товаров, который во многом защищен от негативного влияния внешних факторов, поскольку ориентируется на внутренний спрос. Акции Синергии (SYNG) подешевели на 3.3%, концерна Калина (KLNA) – на 11.3%, Балтики (PKBA) – на 1.7%.

Динамика индекса РТС



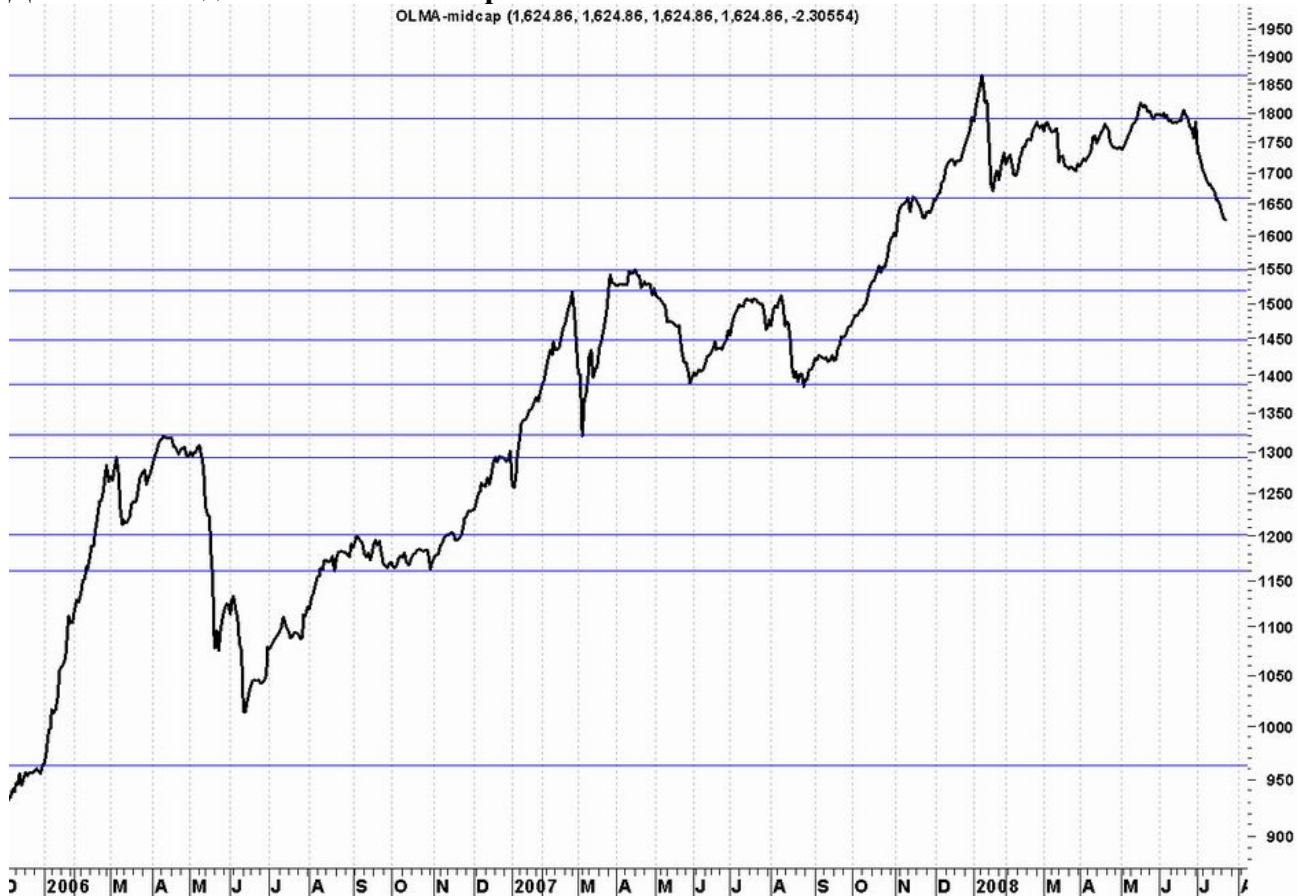
Динамика индекса ОЛМА



Инвестиционная фирма ОЛМА

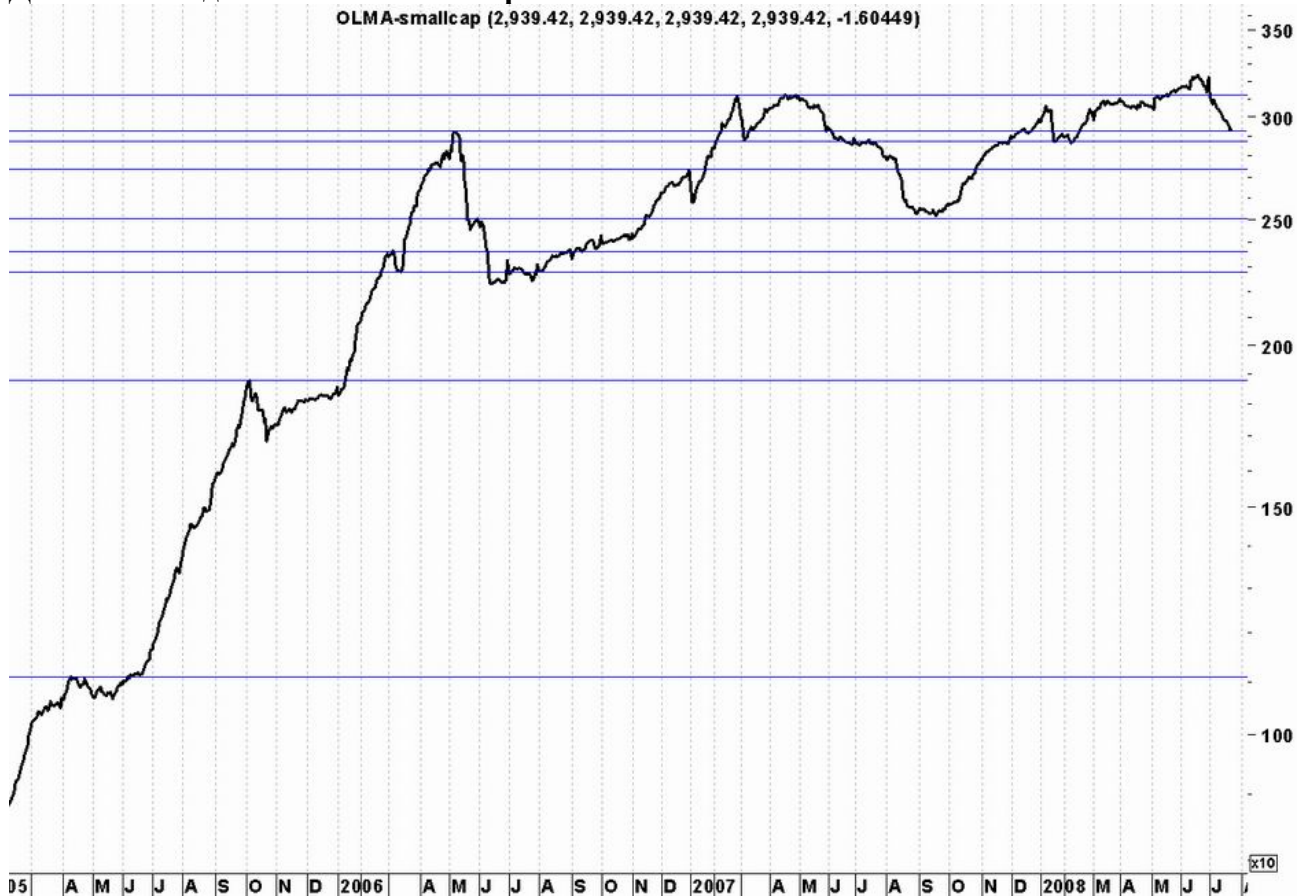
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,624.86, 1,624.86, 1,624.86, 1,624.86, -2.30554)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (2,939.42, 2,939.42, 2,939.42, 2,939.42, -1.60449)



С позиций технического анализа, уровни поддержки по мировым фондовым индексам пока не пробиты. Если пробой вниз состоится, возможно повторение сильного движения вниз на рынках акций – такой сценарий, судя по динамике индекса OLMA и индекса РТС, заложен в ожиданиях большинства трейдеров на российском рынке. В случае реализации пессимистичного сценария, возможен выход в диапазон 1800 пунктов – 1850 пунктов по индексу РТС. Между тем данные по экономике США могут оказать влияние на формирование ожиданий инвесторов на ближайшие месяцы. Так, на четверг запланирована публикация предварительной оценки ВВП США за второй квартал текущего года, на пятницу – данных по рынку труда.

Антон Старцев, ведущий 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.