
Неделя была довольно удачной для инвесторов на российском рынке. Фондовый индекс OLMA повысился на 2.3%. В США и Европе установилась зимняя погода, что способствовало повышению цен на нефть. Выход данных по коммерческим запасам нефтепродуктов в США, которые оказались немного выше прогнозов, падения на рынке «черного золота» не вызвал – более важным фактором стало заявление администрации США о намерении удвоить стратегические запасы нефти в течение 20 лет. Для наращивания стратегических запасов нефти США, вероятно, придется покупать сырье на открытом рынке, что может способствовать повышению цен.

По-прежнему высоким спросом пользуются акции Сбербанка (SBER, +2.6%), вес которого в фондовых индексах MSCI с 1 марта увеличится примерно вдвое, что может привести к притоку капитала со стороны индексных фондов.

Несмотря на наметившееся повышение на рынке нефти, инвесторы все же отдают предпочтение бумагам несырьевых компаний. Фондовые индексы телекоммуникационной и электроэнергетической отраслей OLMA-telecoms и OLMA-utilities выросли на 5.9% и 5.5%, соответственно, в то время как индекс нефтегазового сектора повысился всего на 1.0%.

В секторе телекомов, судя по характеру торгов, возобновляется «ралли». Обыкновенные акции Уралсвязьинформа (URSI) подорожали на 12.7%, обыкновенные акции Волгателекома (NNSI) – на 8.4%, привилегированные (NNSIP) – на 4.7%, обыкновенные акции Сибирьтелекома (ENCO) – на 8.3%, Северо-Западного телекома (SPTL) – на 6.0%. Спросом пользуются не только бумаги региональных телекомов, но и операторов мобильной связи. Так, акции МТС (MTSS) подорожали на 9.6%.

Акции PAO ЕЭС (EESR) подорожали на 8.2% – решения комитета по стратегии и развитию энергохолдинга подтвердили успешный ход реформы и позволили инвесторам рассчитывать на завершение реорганизации PAO ЕЭС во втором полугодии 2008 года. Вслед за PAO ЕЭС росли и другие электроэнергетические компании. Акции ОГК-2 (OGKB) подорожали на 7.1%, ОГК-5 (OGKE) – на 4.0%.

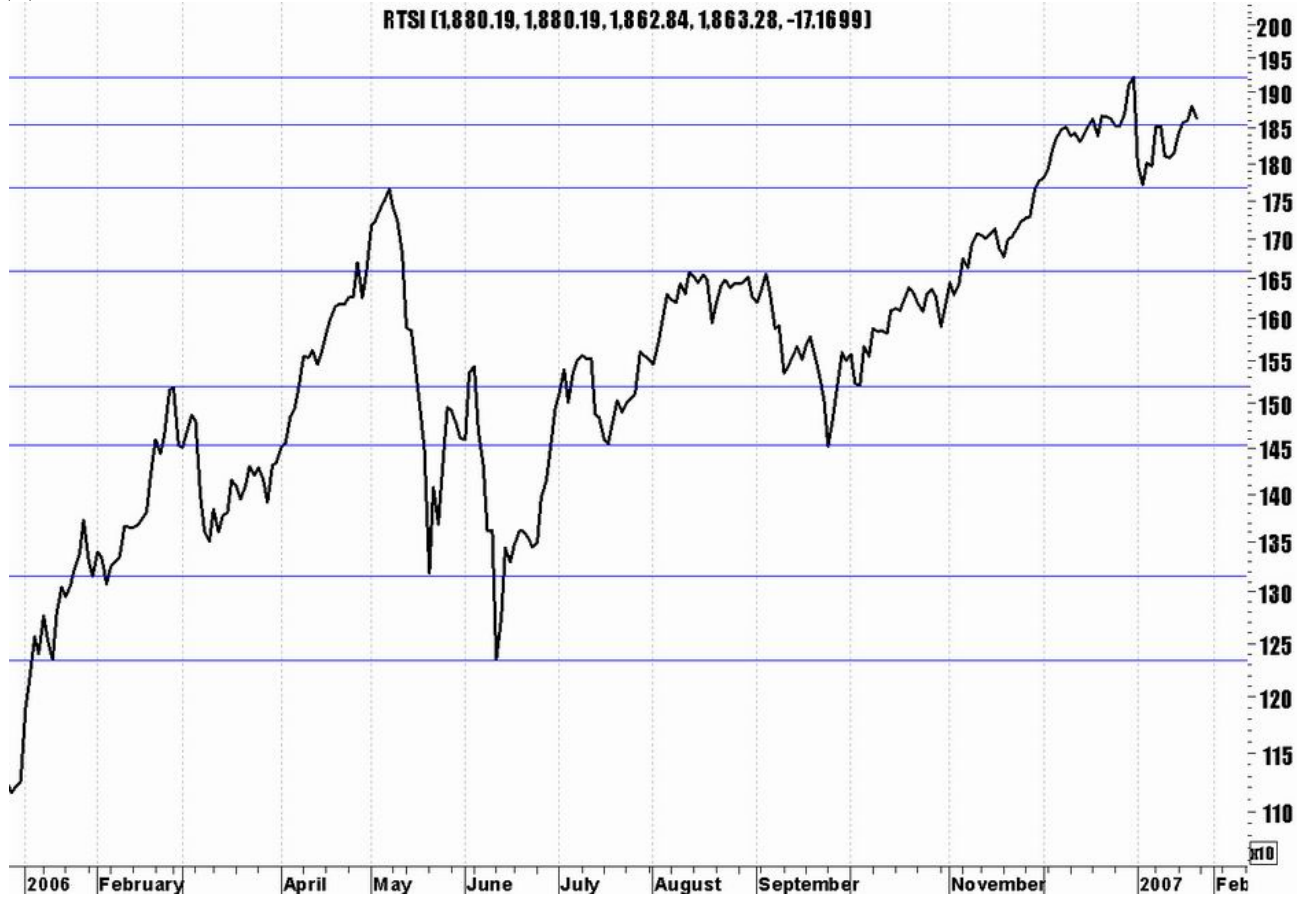
Продолжается рост по бумагам авиаперевозчиков. Аэрофлот (AFLT) вырос на 14.7%. Цена покупки акций Ютэйр (TMAT) подскочила на 25.0%.

Можно отметить некоторый всплеск активности инвесторов в авиастроительном секторе. РКК Энергия (RKKE) подорожала на 6.9%, BACO (VASO) – на 2.6%. Цена покупки акций НПО Сатурн (SATR) выросла на 5.0%.

Машиностроительный завод (MASZ) подорожал на 5.1%. Российский ядерный сектор может нарастить обороты не только за счет внутреннего рынка, но и за счет участия России в зарубежных проектах. Так, например, на прошедшей неделе было заключено соглашение о строительстве четырех дополнительных энергоблоков на АЭС в Индии.

Инвестиционная фирма ОЛМА

Динамика индекса РТС

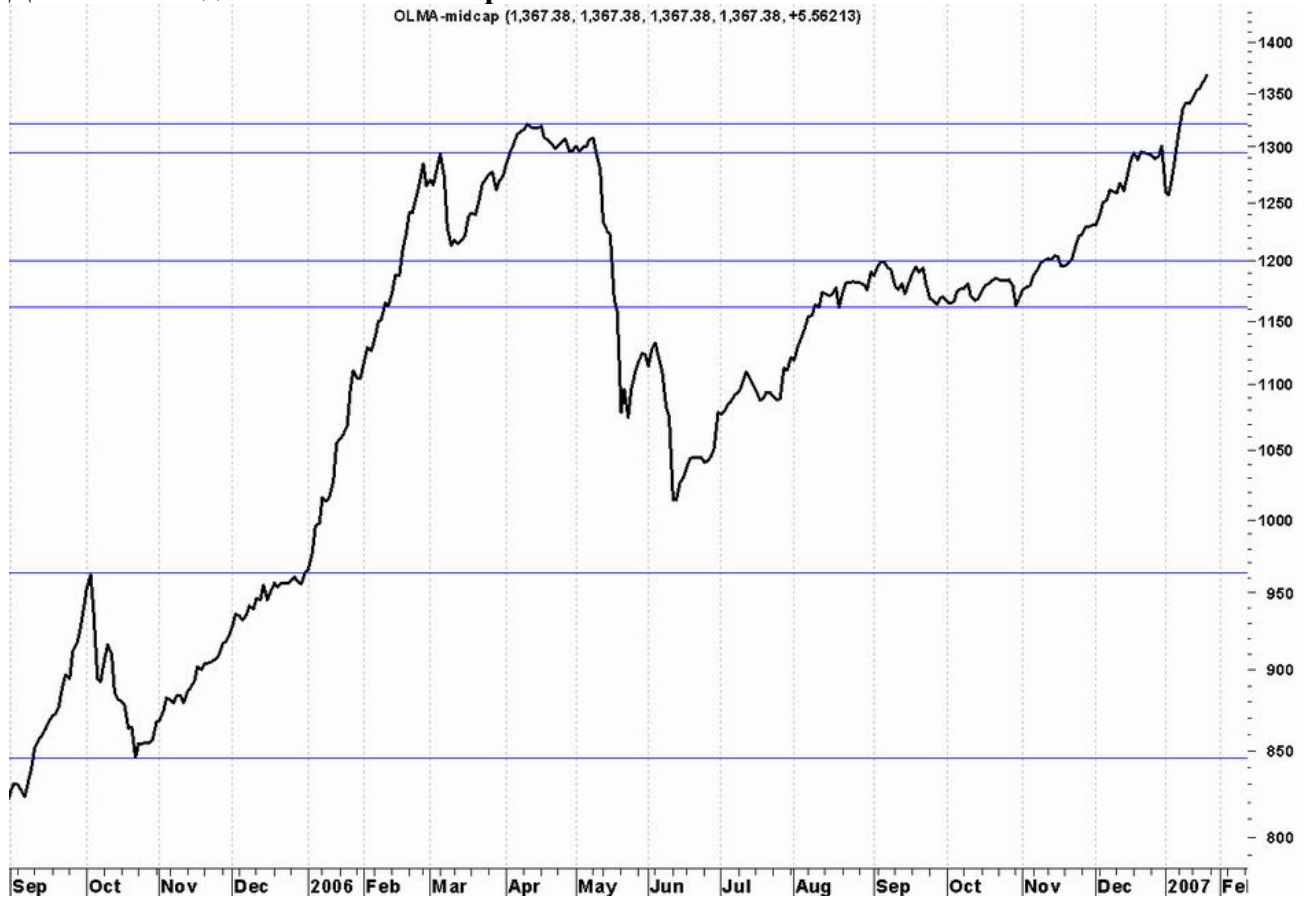


Динамика индекса ОЛМА



Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,367.38, 1,367.38, 1,367.38, 1,367.38, +5.56213)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (2,800.53, 2,800.53, 2,800.53, 2,800.53, +10.7461)



С позиций технического анализа, фондовые индексы второго эшелона [OLMA-midcap](#) и [OLMA-smallcap](#) пробили важные уровни, что можно трактовать как сигнал к росту. Стабильный спрос во втором эшелоне свидетельствует о том, что инвесторы ожидают скорее роста на рынке. Между тем большое влияние на российский рынок по-прежнему оказывает динамика цен на нефть. Если спрос на топливо окажется недостаточно высоким, чтобы вызвать пробой уровня \$60 за баррель (Brent), возможно возобновление снижения на рынке «черного золота» - подобные опасения не позволяют инвесторам начать наращивание позиций по российским голубым фишкам. В среду ожидается оглашение решения ФРС США относительно базовой процентной ставки и сопутствующего комментария, однако какие-либо сюрпризы со стороны ФРС маловероятны – ожидается, что ставка будет оставлена на уровне 5.25%.

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.