
На прошедшей неделе стремительный рост цен на нефть и благоприятные корпоративные новости (например, выбор Газпромом (GAZP, +3.3%) норвежской StatoilHydro в качестве второго западного партнера по разработке Штокмановского месторождения) придали уверенности инвесторам на российском фондовом рынке. В итоге был обновлен исторический максимум по индексу OLMA и по индексу РТС.

Движение вверх по мировым фондовым индексам пока носит не столь уверенный характер, как по индексу РТС. Сообщение об убытках Merrill Lynch и слабые данные по рынку жилья США заставили инвесторов вспомнить об опасениях, связанных с возможными последствиями прошедшего кризиса в сфере кредитования. Однако спад на рынке недвижимости имеет и свои положительные стороны – участники рынка выражают все большую уверенность в сокращении базовой процентной ставки на ближайшем заседании комитета по открытым рынкам ФРС (30-31 октября).

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 1.4% и 1.9%, соответственно. Движение вверх по фондовым индексам второго эшелона, продолжающееся примерно с сентября, можно считать свидетельством восстановления интереса долгосрочных инвесторов к российскому рынку.

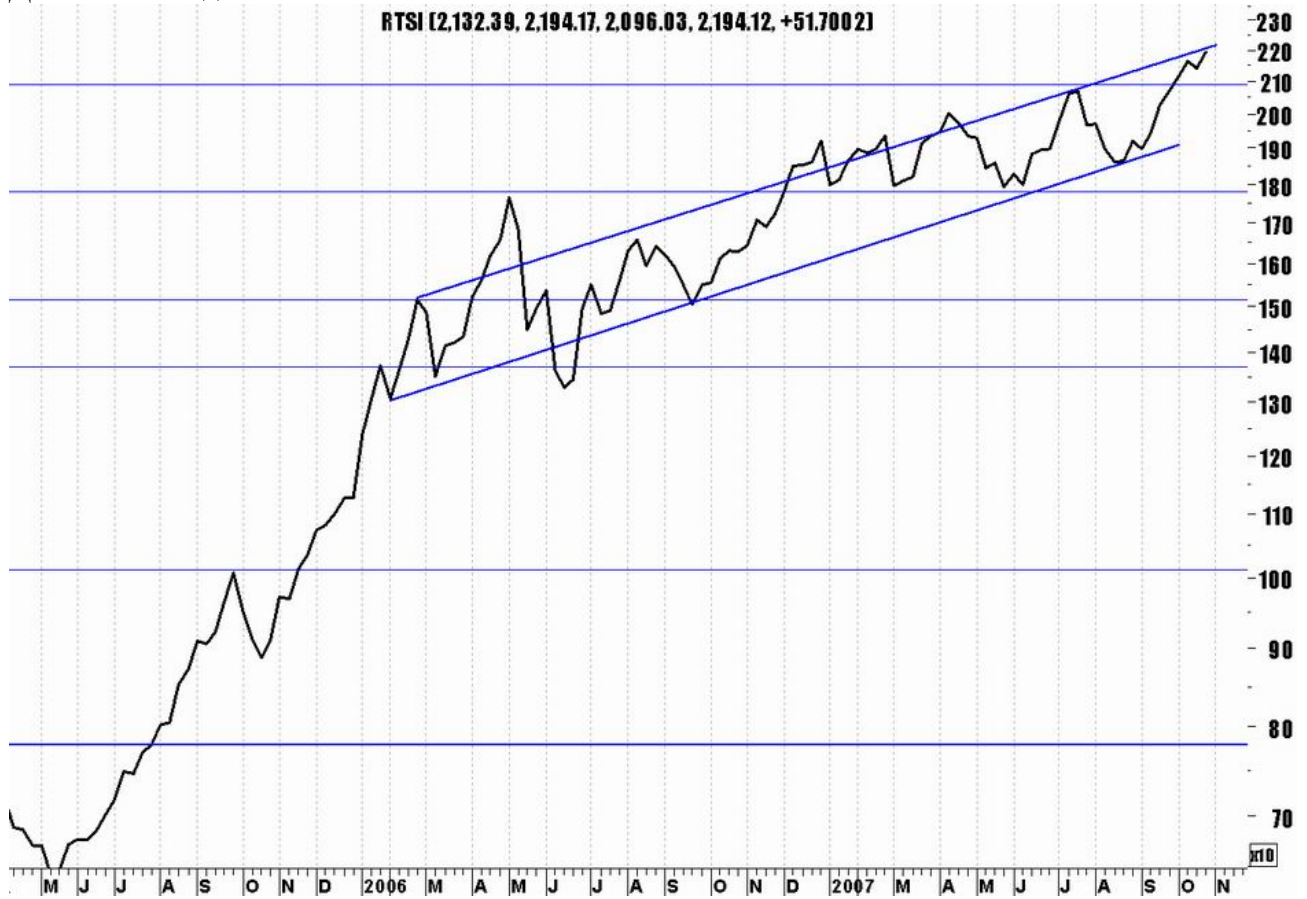
Продолжается «ралли» в секторе минеральных удобрений – фондовый индекс этой отрасли OLMA-fertilizers с начала года вырос более чем в два раза (для сравнения, изменение по индексу рынка в целом OLMA за тот же период составило примерно 20%). На прошедшей неделе акции Куйбышевского Азота (KAZT) подорожали на 20.1%, Дорогобужа (DGBZ) – на 15.7%, Акрона (AKRN) – на 11.3%. Уралкалий (URKA) вырос на 16.5% на фоне сообщений о возможном прекращении поставок Сильвинитом (SILV, +3.4%).

Волна IPO докатилась до сектора морских перевозок. Так, Новороссийский морской торговый порт (NMTP) объявил диапазон цены размещения (\$0.2027 - \$ 0.2560 за GDR, или \$3.9 млрд. - \$4.9 млрд. за всю компанию), которое планируется на западных и российских фондовых площадках в ноябре-декабре текущего года. Акции НМТП подорожали на 32.4%. Инвесторы с нетерпением ожидают еще одного IPO – Совкомфлота, к которому перейдет госпакет акций Новороссийского морского пароходства (NOMP). Оценка обыкновенных и привилегированных акций пароходства в рамках слияния оказалась немного выше рыночной стоимости, что вызвало рост котировок. Тем не менее, на прошедшей неделе обыкновенные акции НМП (NOMP) подешевели на 6.1%. Привилегированные акции компании (NOMPP) подорожали на 8.4%.

Инвестиционная фирма ОЛМА

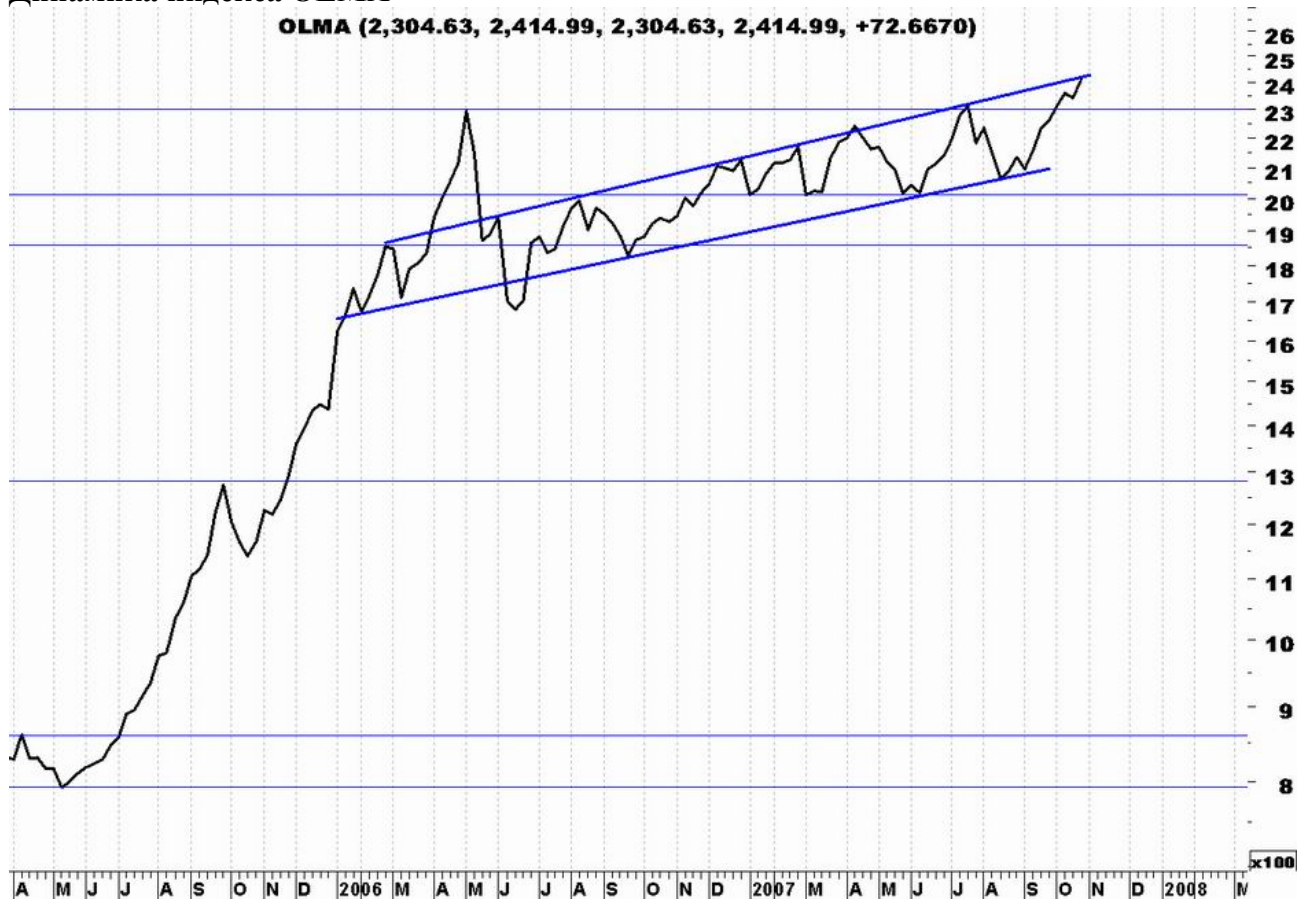
Динамика индекса РТС

RTSI (2.132.39, 2.194.17, 2.096.03, 2.194.12, +51.7002)



Динамика индекса ОЛМА

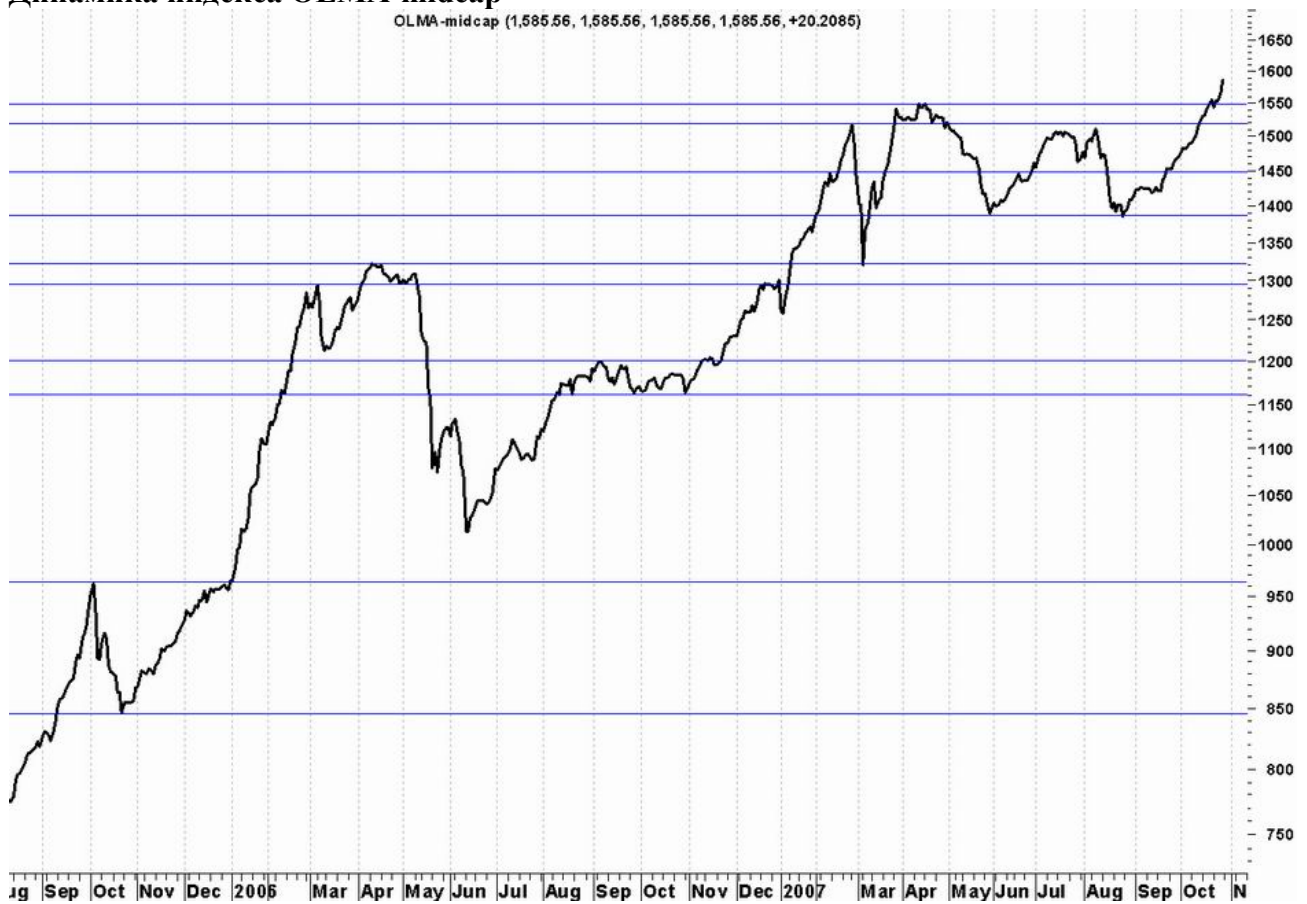
OLMA (2.304.63, 2.414.99, 2.304.63, 2.414.99, +72.6670)



Инвестиционная фирма ОЛМА

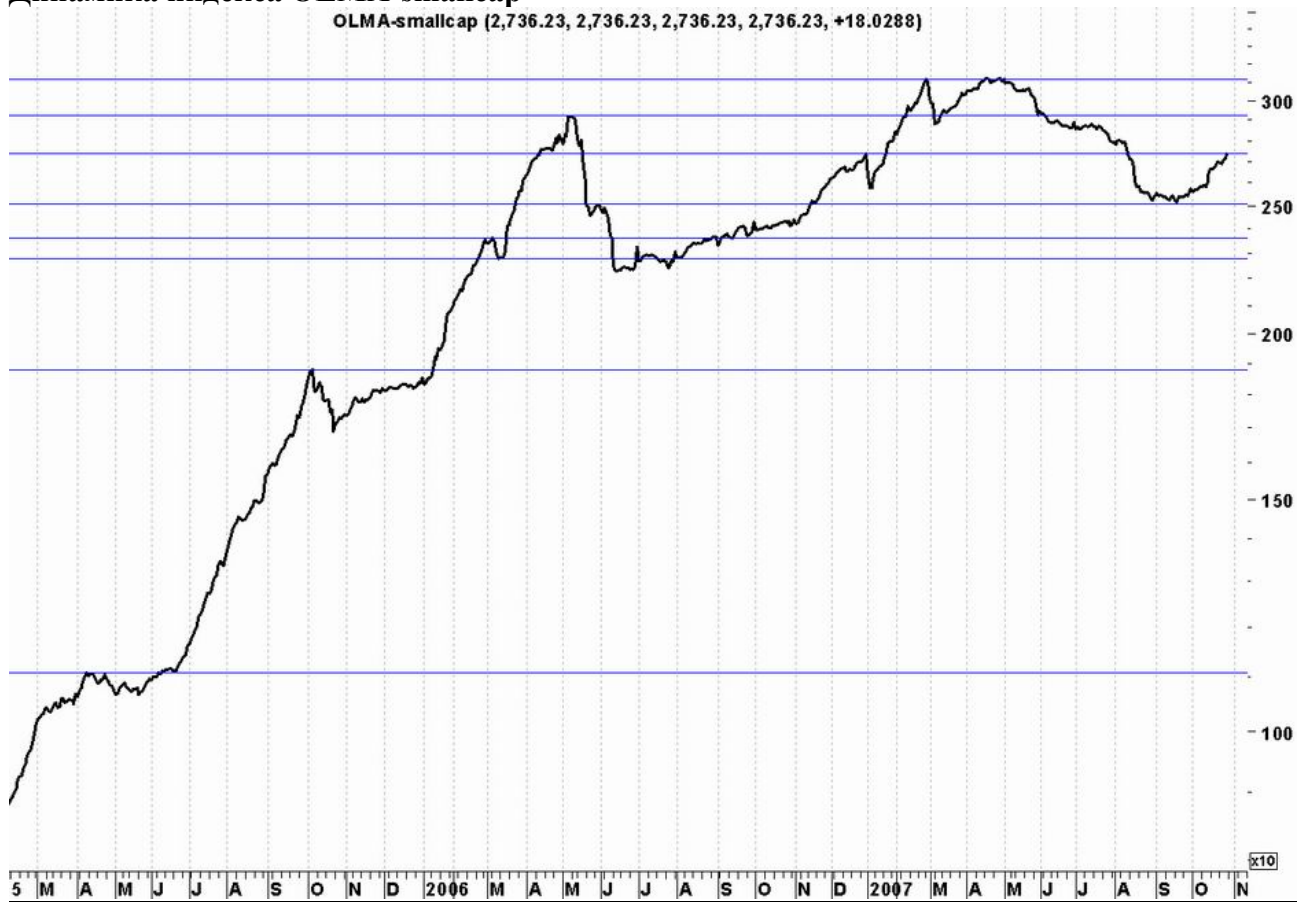
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,585.56, 1,585.56, 1,585.56, 1,585.56, +20.2085)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (2,736.23, 2,736.23, 2,736.23, 2,736.23, +18.0288)



Рекордно высокие цены на нефть и признаки восстановления спроса во втором эшелоне позволяют ожидать продолжения роста по индексу РТС. Однако не следует забывать о предстоящем заседании комитета по открытым рынкам ФРС США – решение относительно базовой процентной ставки, которое, как ожидается, будет объявлено 31 октября, может существенно повлиять на расстановку сил на мировых рынках. Если процентная ставка, как ожидают многие участники рынка, будет снижена, вероятно продолжение подъема на развивающихся рынках, включая российский.

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.