
На прошедшей неделе наблюдалась консолидация в широком диапазоне 2360 пунктов – 2500 пунктов по индексу РТС. Коррекция вниз цен на нефть и нестабильная обстановка на мировых фондовых площадках привели к сокращению активности покупателей и на российском рынке.

Данные по ВВП США (оценка темпов роста ВВП за первый квартал текущего года была повышена с 0.6% до 0.9% в годовом выражении) и рост объемов заказов на товары длительного пользования способствуют смягчению опасений в отношении экономического роста. Между тем ключевой проблемой для ФРС остается инфляционное давление. Так, индекс PCE Core в апреле вырос на 2.1% в годовом выражении – немного выше целевого предела в 2.0%.

Лукойл (LKOH, +3.8%) сообщил об открытии совместно с Газпромом (GAZP, -1.2%) нефтегазового месторождения на Каспии. По предварительным данным, извлекаемые запасы месторождения могут составить не менее одного млрд. баррелей нефти (почти 5% запасов Лукойла).

Стали известны новые подробности предстоящего слияния Норникеля (GMKN, -1.5%) и Металлоинвеста. Как сообщается, последний может купить 10% акций Норникеля, а Интеррос приобретет 25% + одну акцию Металлоинвеста. Возможность поучаствовать в слиянии остается и у Объединенной компании РусАл. Новость скорее благоприятна для акционеров Норникеля, на базе которого, вероятно, будет создан металлургический гигант. Кроме того, Металлоинвест, возможно, будет покупать акции Норникеля на открытом рынке, что способствует росту котировок.

Во втором эшелоне наблюдалось разнонаправленное движение цен. Фондовый индекс компаний малой капитализации OLMA-smallcap прибавил 0.4%, индекс средних компаний OLMA-midcap потерял 0.2%. Повышения активности инвесторов во втором эшелоне можно ожидать после подтверждения сигналов к устойчивому росту по рынку в целом.

Акции Трансигналстроя (TRSS) находятся в нижней части списка бумаг второго эшелона по капитализации или по показателям ликвидности – движения по таким бумагам, как только они попадают в поле зрения покупателей, могут быть довольно сильными. Акции Трансигналстроя за неделю подорожали на 60.0%. Инвесторы полагают, что многомиллиардная инвестиционная программа РЖД обеспечит Трансигналстрой заказами на несколько лет.

Появились признаки «охлаждения» сектора производителей минеральных удобрений – фондовый индекс этой отрасли OLMA-fertilizers понизился на 1.1%. Тольятти азот (TLAZ) подешевел на 5.4%, Апатит (APAT) потерял 4.9%. Между тем Акрон (AKRN) и Куйбышев азот (KAZT) прибавили 6.3% и 5.9%, соответственно.

Инвесторы вскоре смогут получить бумаги многих энергокомпаний в обмен на акции PAO EЭС, поэтому спрос в секторе электроэнергетики сокращается по мере приближения даты завершения реорганизации энергохолдинга. Акции ТГК-11 (TGKK) подешевели на 14.5%, ОГК-5 (OGKE) и ОГК-2 (OGKB) потеряли 5.1% и 3.7%, соответственно.

Инвестиционная фирма ОЛМА

Динамика индекса РТС

RTSI (2,398.61, 2,446.49, 2,398.61, 2,439.03, +42.1599)



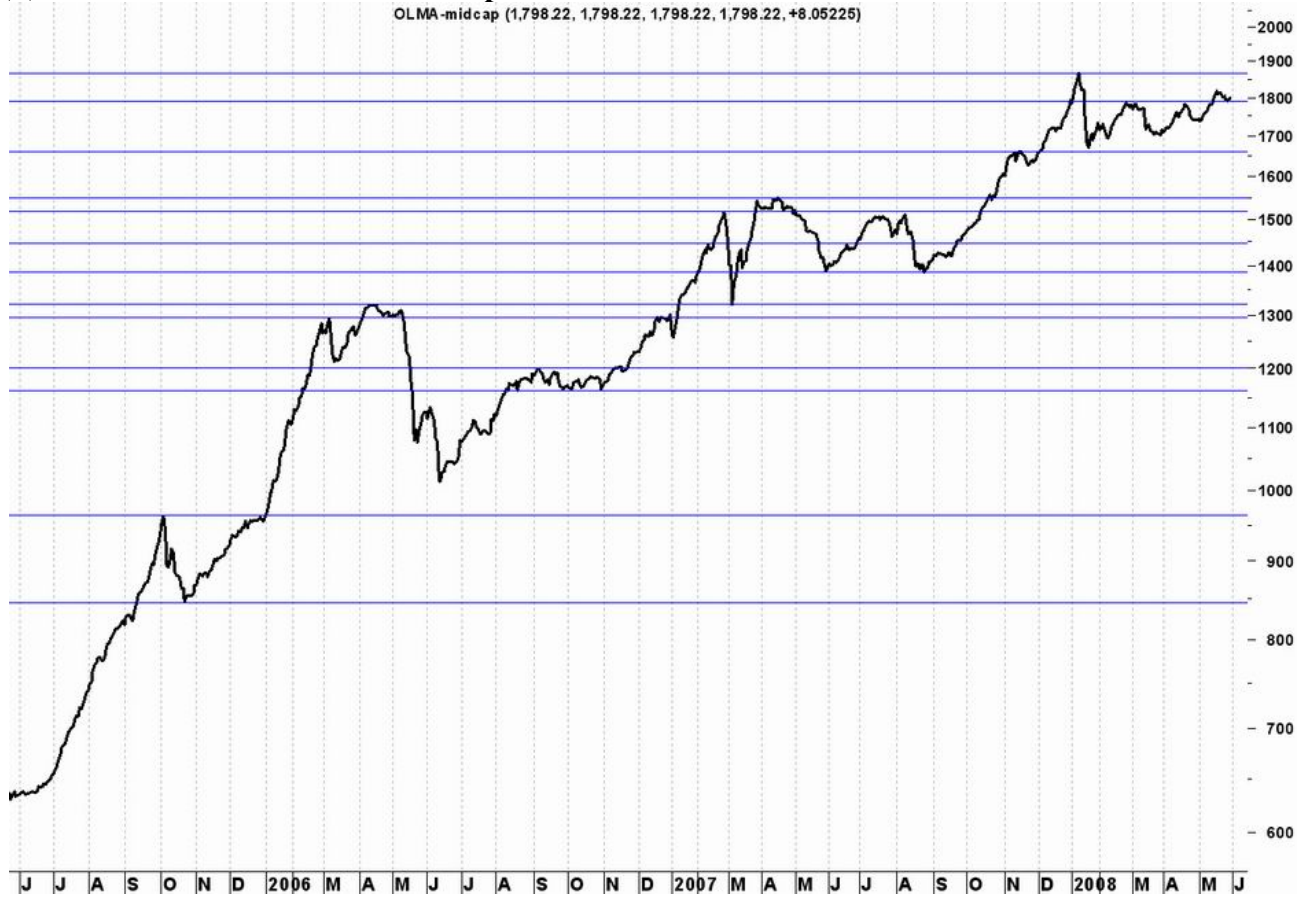
Динамика индекса ОЛМА

OLMA (2,719.27, 2,719.27, 2,719.27, 2,719.27, +37.5564)



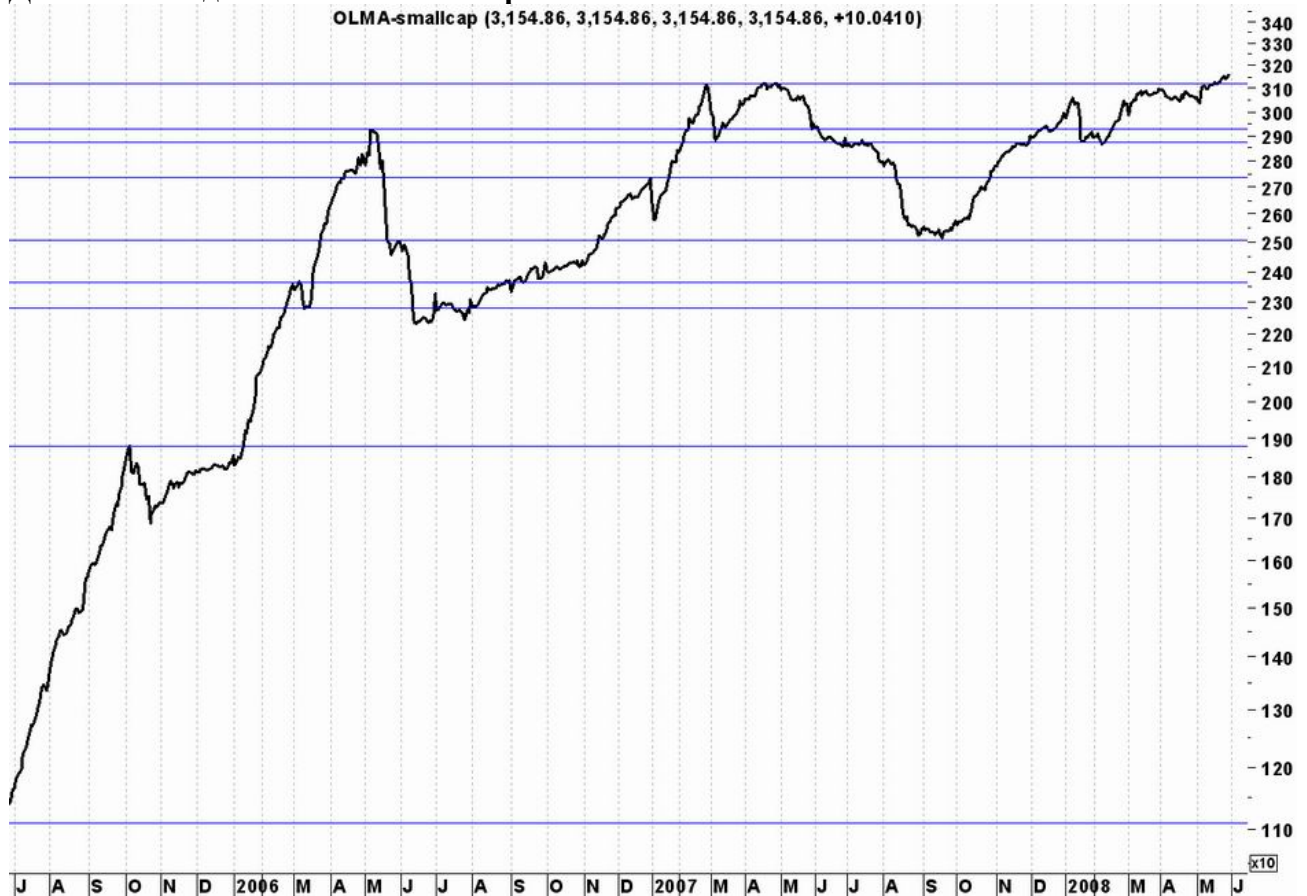
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA-midcap (1,798.22, 1,798.22, 1,798.22, 1,798.22, +8.05225)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA-smallcap (3,154.86, 3,154.86, 3,154.86, 3,154.86, +10.0410)



С позиций технического анализа, в ближайшее время возможна консолидация в диапазоне 2360 пунктов – 2500 пунктов по индексу РТС. Если будет пробит уровень 2500 пунктов по индексу РТС, вероятно заметное движение вверх.

Антон Старцев, ведущий аналитик

Выход следующего выпуска «Панорамы недели» запланирован на 20 июня.

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.