
На прошедшей неделе на рынке наметилась коррекция вниз. К «фактору праздников» (в США отмечали День Благодарения, что сказалось на активности покупателей на рынках акций) добавился повод для выхода из рискованных бумаг – появились сообщения о проблемах с ликвидностью у дубайского суверенного фонда Dubai World. Речь идет о возможном переносе платежей на \$3.5 млрд. (менее 6% обязательства фонда) с декабря 2009 года на май 2010 года, однако трейдеры восприняли новости от Dubai World как признак возможного дефолта по долгам стран Персидского залива и повод для сокращения «спроса на риск».

Изменение инвесторами отношения к риску сказалось на спросе и на сырьевые фьючерсы, и как следствие – на котировках голубых фишек в нефтегазовом секторе. Газпром (GAZP) подешевел на 5.4%, Роснефть (ROSN) и Сургутнефтегаз (SNGS) – на 8.0%, Лукойл (LKOH) – на 6.1%.

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap понизились на 7.1% и 4.8%, соответственно. Сокращение готовности инвесторов к принятию риска, наблюдаемое на мировых рынках капитала, сказалось на спросе на российские бумаги второго эшелона.

Фондовый индекс телекоммуникационного сектора OLMA-telecoms понизился на 10.4% во многом за счет бумаг МТС (MTSS), но были продажи и во втором эшелоне. Так, обыкновенные акции Уралсвязьинформа (URSI) подешевели на 18.0%, привилегированные (URSIP) – на 5.3%, обыкновенные акции ЮТК (KUBN) – на 10.0%.

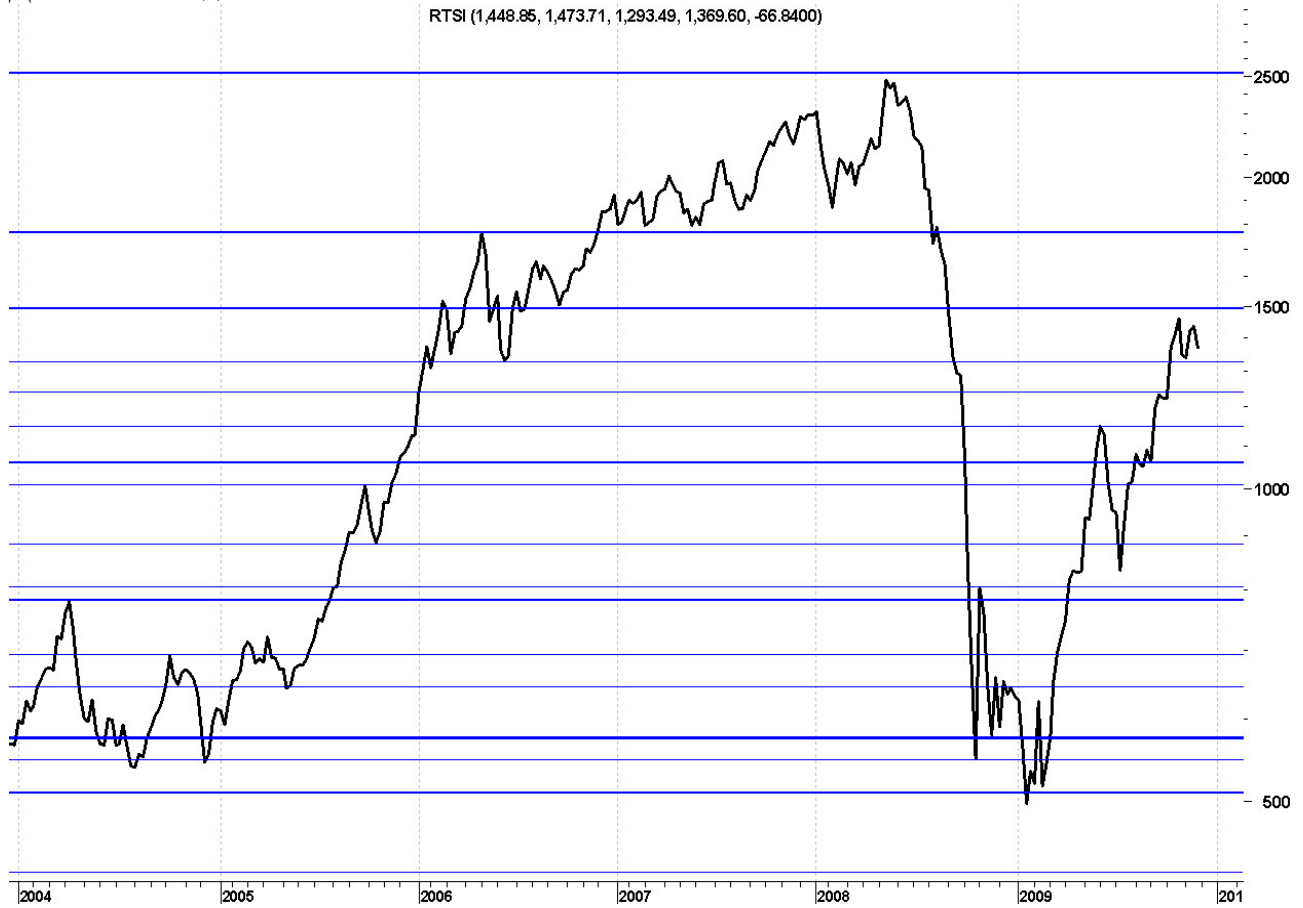
В секторе потребительских товаров и розничной торговли наблюдалась коррекция вниз по большинству бумаг. Акции Вимм-Билль-Данна (WBDF) подешевели на 5.3%, Синергии (SYNG) – на 4.9%. Исключением выглядели бумаги Фармстандарта (PHST, +4.8%) – крупнейшего игрока российского рынка средств против гриппа и простуды.

Акции Казаньоргсинтеза (KZOS) подешевели на 14.3% в рамках коррекции после заметного подъема (за два месяца Казаньоргсинтез подорожал почти на 50%).

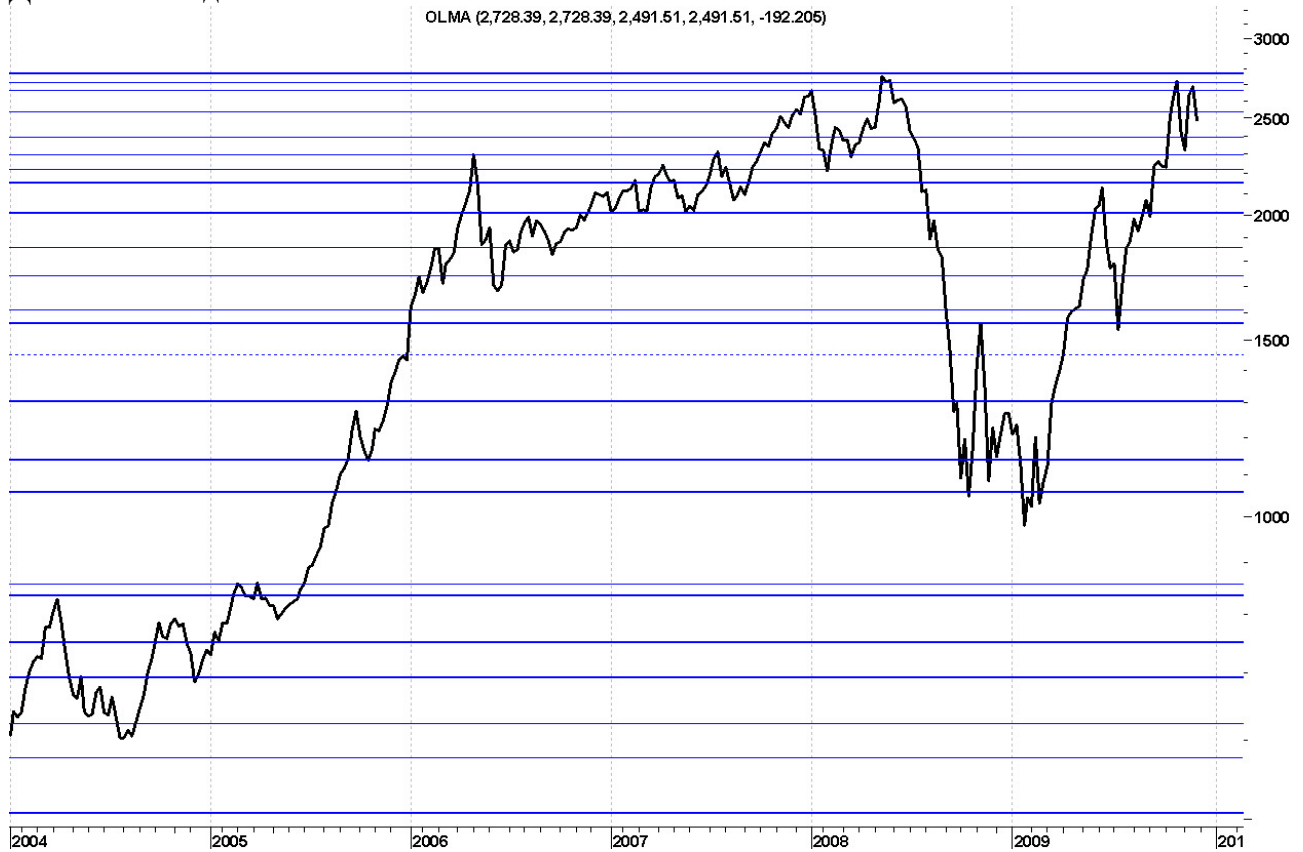
В секторе электроэнергетики наметилась коррекция вниз, отчасти объясняемая объявлением о сокращении тарифов некоторых генерирующих компаний в 2010 году. ТГК-1 (TGKA) подешевела на 8.6%, ОГК-2 (OGKB) – на 13.3%, ОГК-4 (OGKD) – на 2.7%. Однако подешевела не только генерация, но и сети. Так, акции МРСК Холдинга (MRKH) подешевели на 10.8%, Московской объединенной электросетевой компании (MSRS) – на 5.4%.

Инвестиционная фирма ОЛМА

Динамика индекса РТС

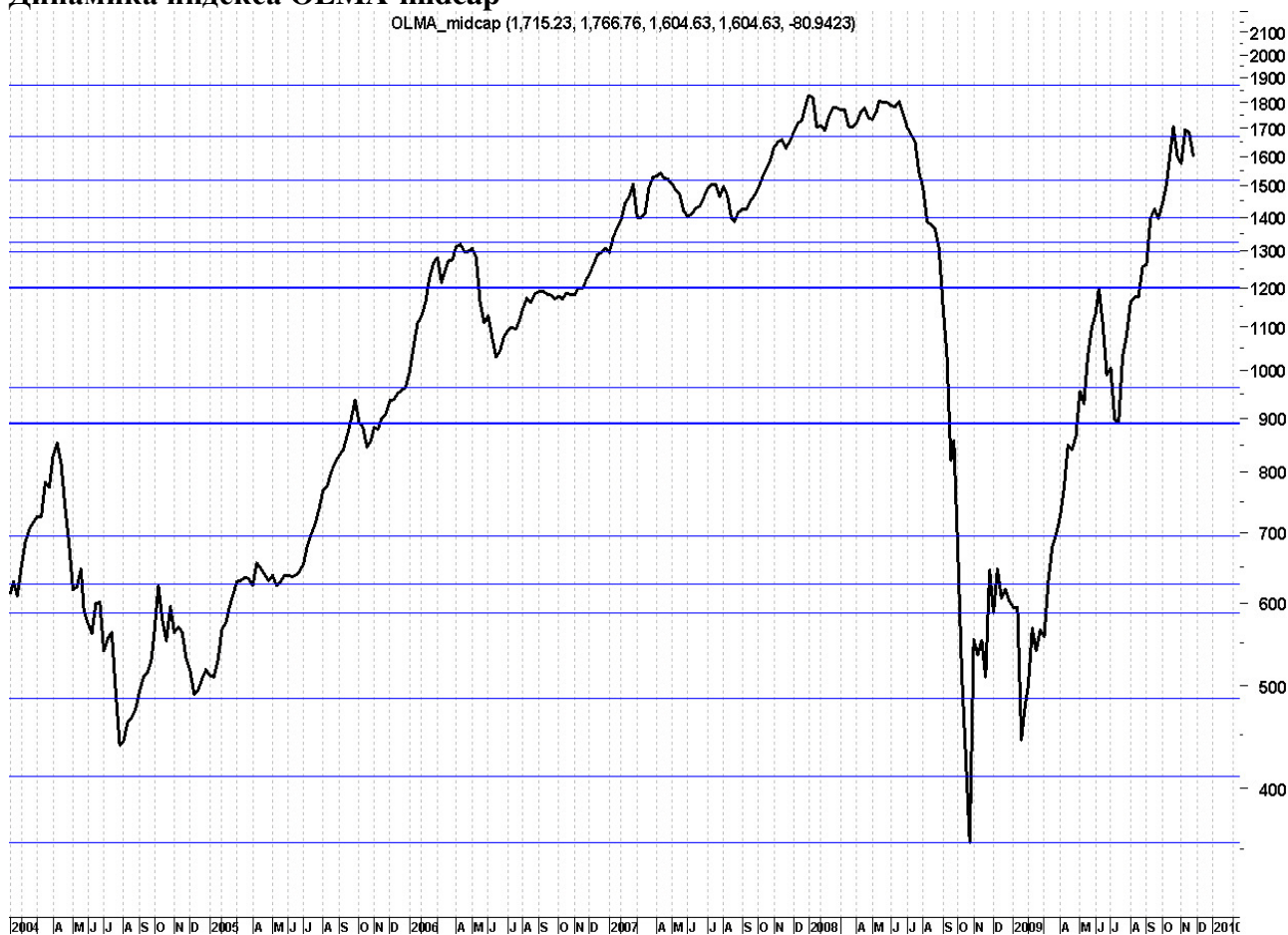


Динамика индекса ОЛМА



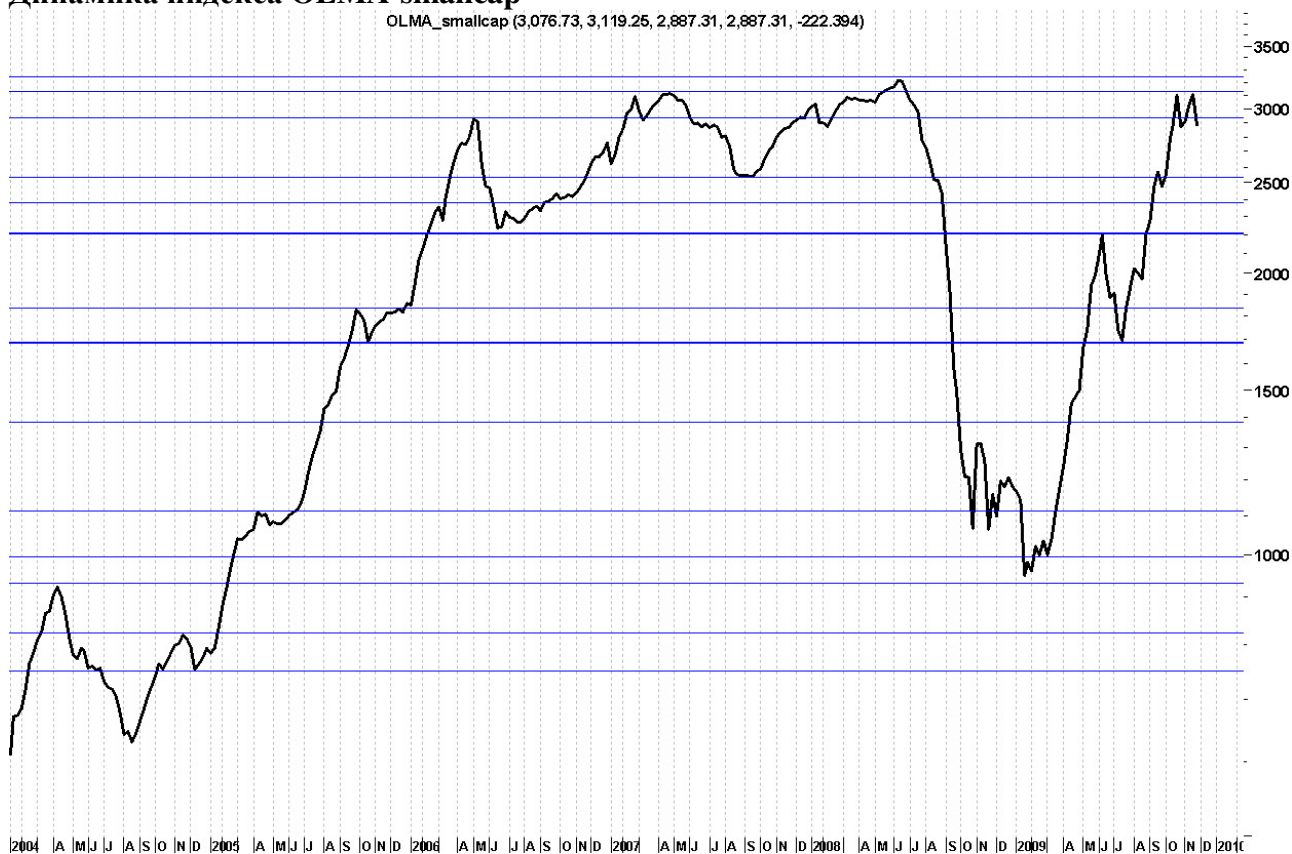
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,715.23, 1,766.76, 1,604.63, 1,604.63, -80.9423)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (3,076.73, 3,119.25, 2,887.31, 2,887.31, -222.394)



Данные технического анализа указывают на возможность некоторого периода консолидации в диапазоне 1300 пунктов – 1500 пунктов по индексу РТС. Поводом для выхода из консолидации может стать экономическая статистика. Так, в США во вторник ожидается выход индекса ISM Manufacturing, в четверг – данных по производительности и индекса ISM Non-manufacturing, в пятницу – данных по рынку труда.

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.