
На прошедшей неделе коррекция вниз на рынке сменилась ростом, спрос был сконцентрирован в наиболее ликвидных бумагах. Поддержку рынку оказала динамика цен на нефть – фьючерсы на Brent нашли поддержку вблизи уровня \$70 за баррель, после чего вновь наметился рост. Кроме того, представители Китая подтвердили долгосрочный интерес к европейским ценным бумагам (ранее на рынке появились слухи о возможном сокращении доли европейских активов в резервах КНР), что оказало поддержку склонности инвесторов к принятию риска в целом. Восстановлению «спроса на риск» способствовали и сильные данные по рынку жилья США (число проданных новостроек оказалось заметно выше прогнозов, число домов, проданных на вторичном рынке – немного выше прогнозов).

Во втором эшелоне движение вверх ограничилось отдельными секторами. Динамика фондовых индексов второго эшелона выглядела слабее рынка в целом: индекс компаний средней капитализации OLMA-midcap повысился на 4.9%, индекс компаний малой капитализации OLMA-smallcap потерял 0.6%, в то время как индекс OLMA вырос на 6.3%.

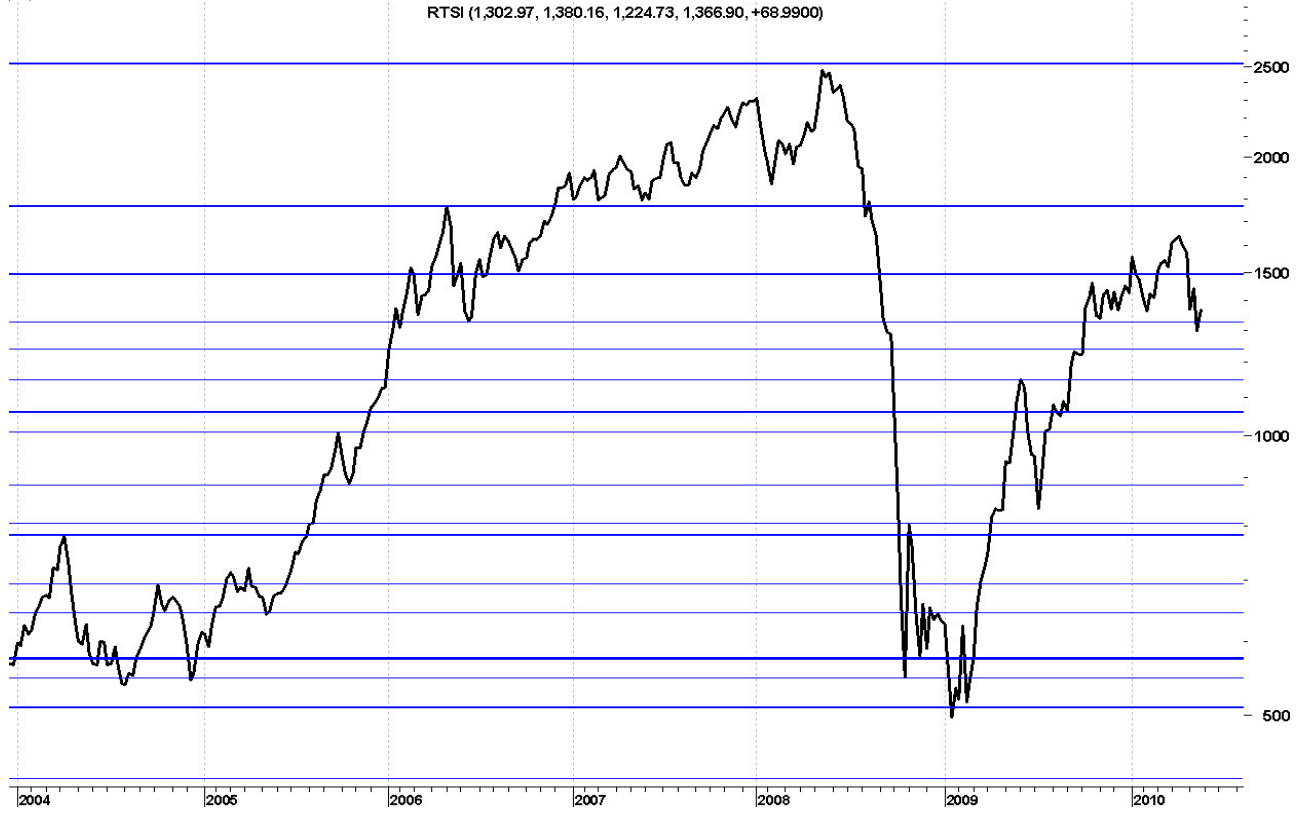
По мере приближения годовых собраний региональных телекомов, их акции вызывают все больший интерес у инвесторов. Особенно интересными выглядят привилегированные бумаги, цена выкупа по которым установлена равной цене выкупа по обыкновенным, в то время как рыночная цена отражает дисконт к обыкновенным акциям. Привилегированные акции ЮТК (KUBNP) на ММББ подорожали на 16.3%, Дальсвязи (ESPKP) - на 14.7%, Северо-Западного телекома (SPTLP) – на 14.6%, Сибирьтелекома (ENCOP) – на 15.8%.

Восстанавливается спрос в секторе электроэнергетики – фондовый индекс OLMA-utilities вырос на 7.1%. На ММББ заметно подорожали акции ОГК-4 (OGKD, +13.4%), вошедшие в фондовый индекс MSCI Russia. ОГК-1 (OGKA) подорожала на 9.3%, ОГК-6 (OGKF) – на 6.4%, ОГК-5 (OGKE) – на 4.8%.

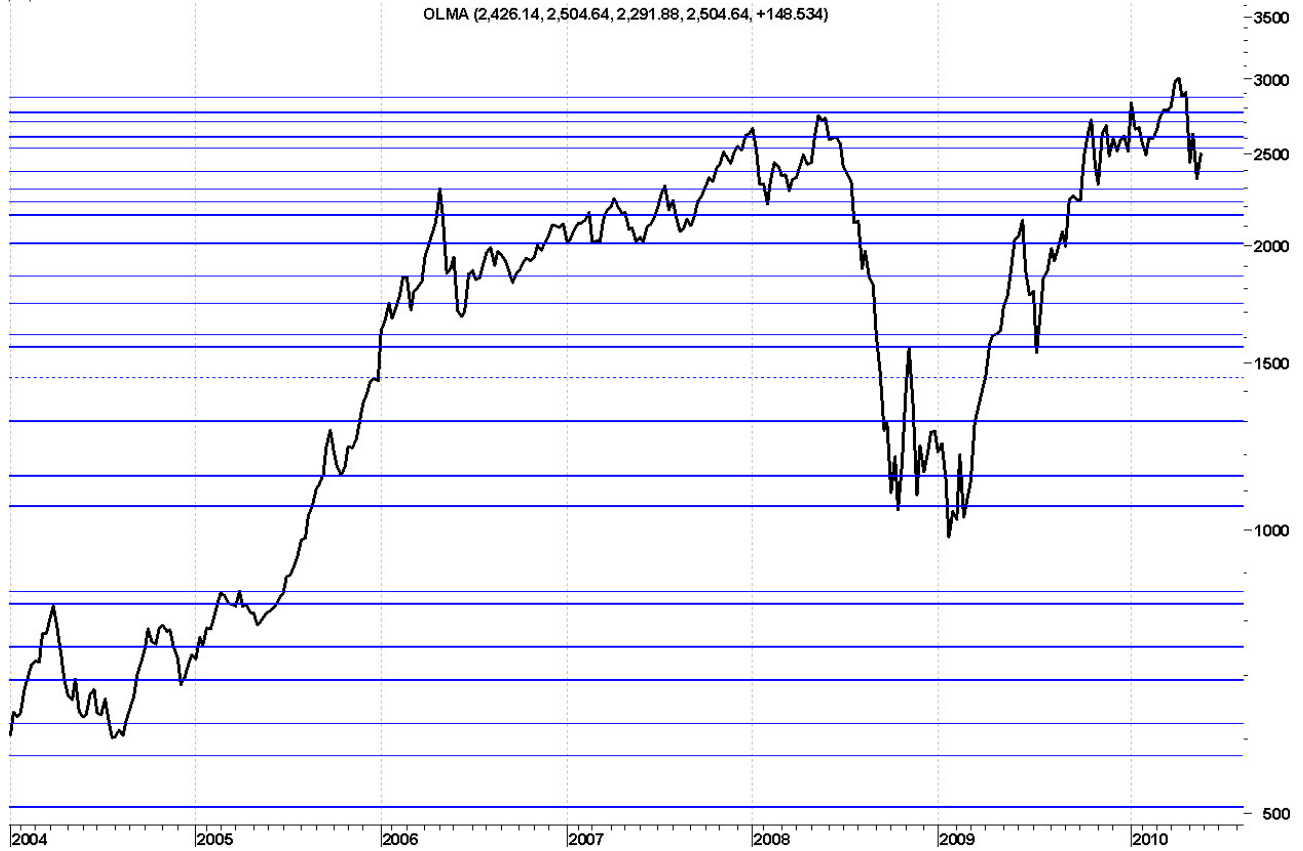
В РТС Магнит (MGNT) вырос на 11.5% - бумаги компании оправдывают ее название, «притягивая» средства фондов, ориентированных на фондовый индекс MSCI Russia, в который расписки на акции Магнита (GDR) входят с 26 мая.

Мостотрест (MSTT) вырос на 14.3%. «Катализатором» роста стали сообщения о планах компании провести IPO во втором полугодии текущего года, а фундаментальные основания – сильная отчетность за прошедший год, в которой обнаружен почти семикратный рост чистой прибыли.

Динамика индекса РТС

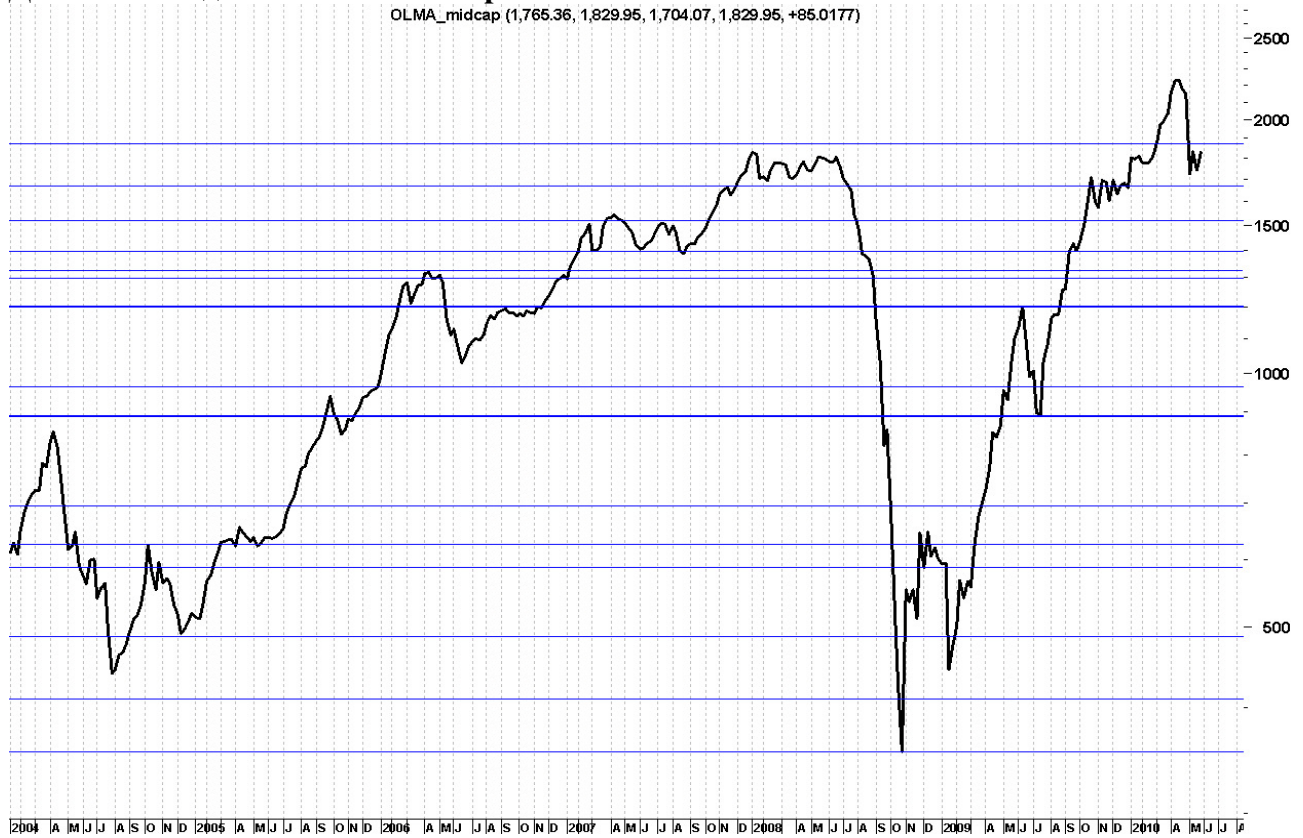


Динамика индекса ОЛМА



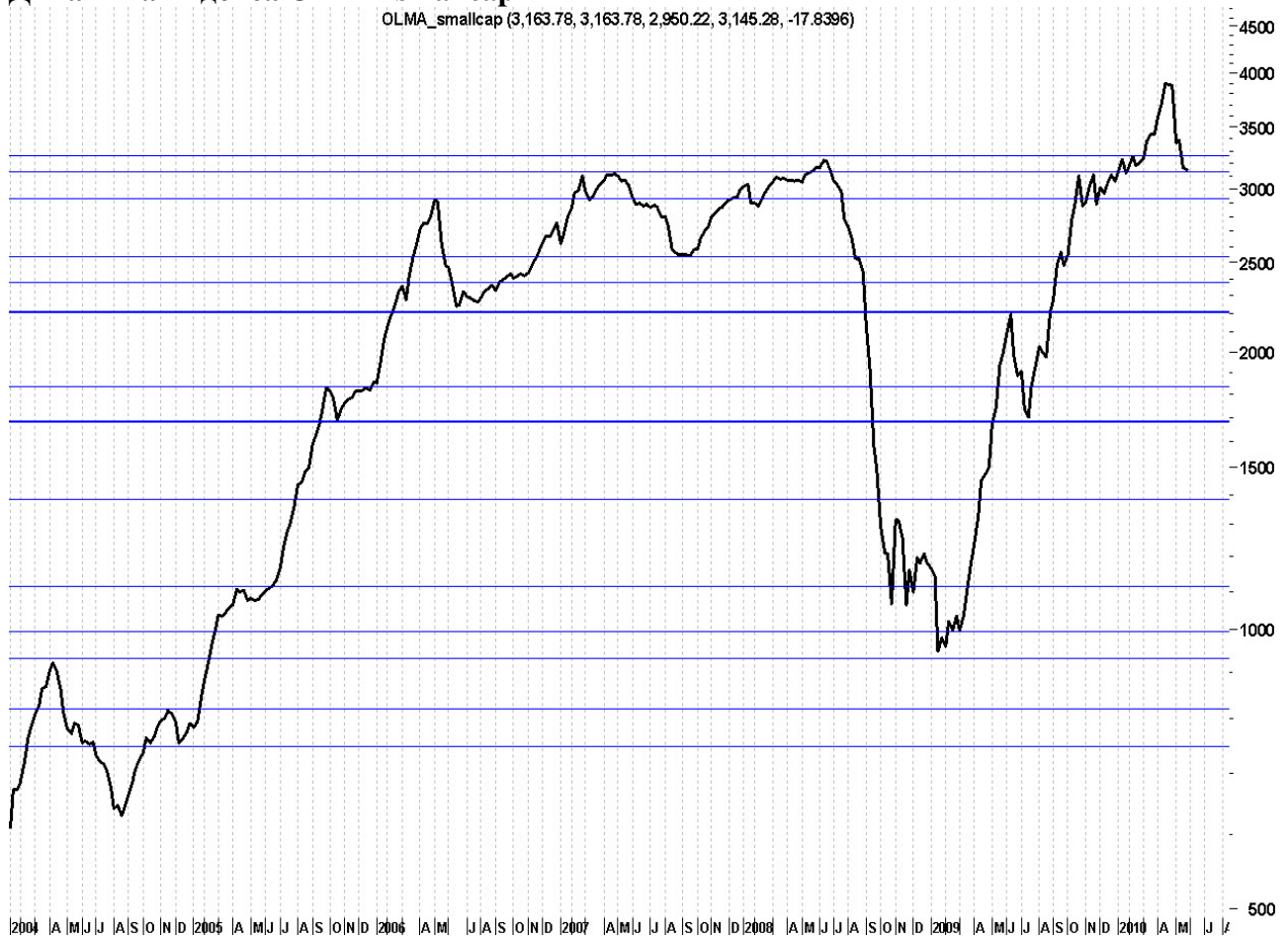
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,765.36, 1,829.95, 1,704.07, 1,829.95, +85.0177)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (3,163.78, 3,163.78, 2,950.22, 3,145.28, -17.8396)



Данные технического анализа указывают на возможность продолжения роста по индексу РТС в том случае, если индекс прочно закрепится выше уровня 1300 пунктов. Между тем волатильность по фондовым индексам может оставаться высокой, учитывая довольно плотный поток статистики. Особенно важными могут оказаться данные по рынку труда США, публикация которых запланирована на пятницу.

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2010

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.