Панорама недели

21.11.2008

На прошедшей неделе российские фондовые индексы вернулись к октябрьским минимумам, по мере того как на мировых рынках продолжался процесс «бегства от риска».

Фондовые индексы США обновили пятилетние минимумы, что можно считать подтверждением «медвежьего» тренда на западных рынках. Спрэд EMBI продолжает расширяться, а значит, готовность инвесторов к принятию риска по-прежнему сокращается.

Северсталь (CHMF) опубликовала отчетность по международным стандартам за третий квартал текущего года. Несмотря на рост выручка на 60% и чистой прибыли на 112%, акции Северстали подешевели на 26.7%, что объясняется намерением компании сократить производство на 50% с декабря.

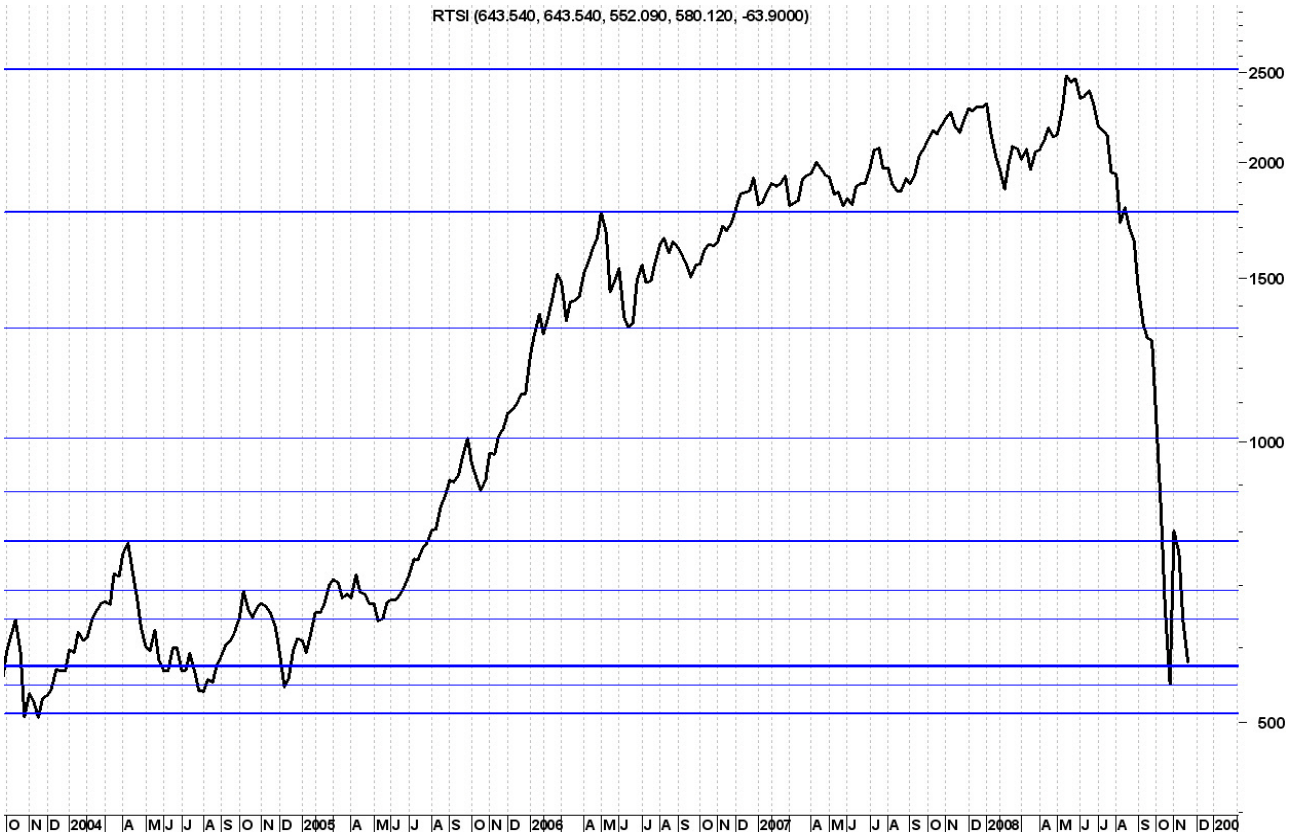
Во втором эшелоне наблюдалось снижение по отдельным бумагам. Фондовый индекс средних компаний OLMA-midcap понизился на 9.0%. Межу тем индекс компаний малой капитализации OLMA-smallcap прибавил 5.5% - котировки на покупку по отдельным бумагам постепенно повышаются, спрэды сужаются, что указывает на возможное восстановление интереса инвесторов ко второму эшелону.

Акции операторов торговых сетей продолжают дешеветь на фоне ужесточения условий доступа к заемным средствам и опасений в отношении возможного сокращения потребительского спроса. Магнит (MGNT) подешевел на 16.0%, Аптечная сеть 36.6 (APTK) – на 11.1%.

Акции Группы ПИК (PIKK) рухнули на 78.0% после снижения рейтинга компании международным рейтинговым агентством Fitch с уровня “B-“ до уровня “CCC”.

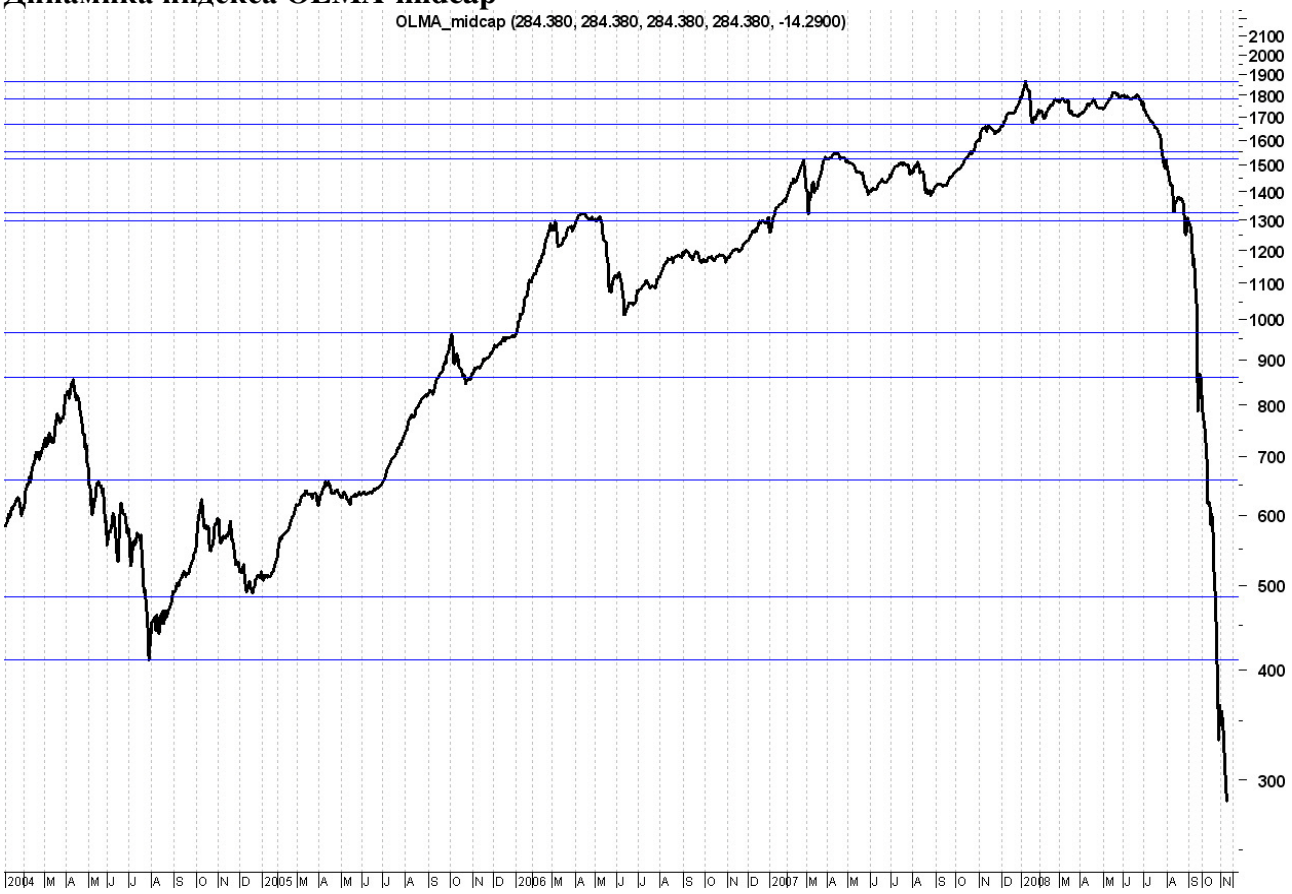
Акции группы ГАЗ (GAZA) подешевели на 29.4% вслед за бумагами мировых автомобилестроителей. «Большая тройка» автопроизводителей США (General Motors, Ford и Chrysler) обратилась в конгресс за финансовой поддержкой, но пока не получила ее, что способствовало сохранению пессимистичных ожиданий в отношении западной автомобильной индустрии.

Динамика индекса РТС

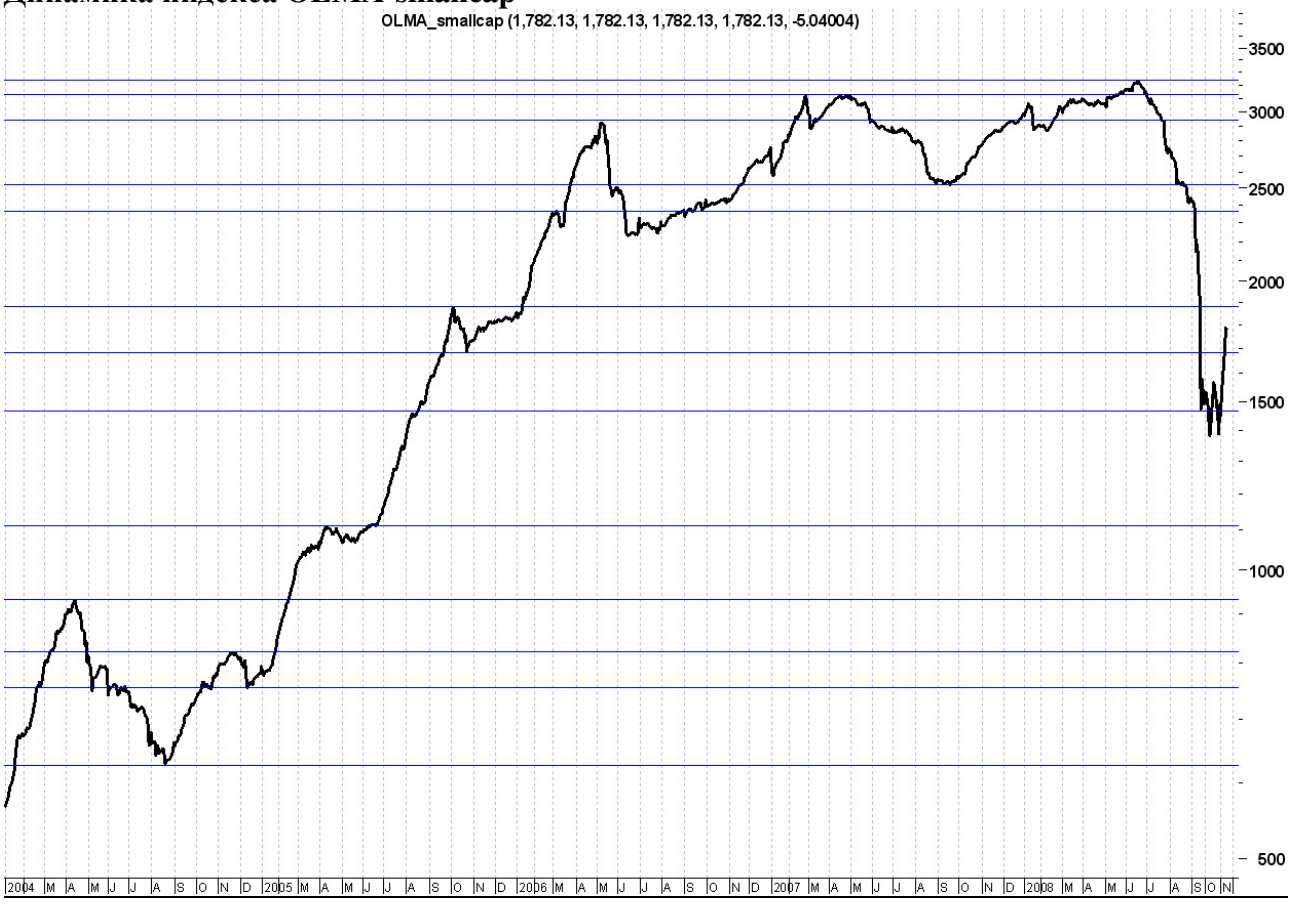


Динамика индекса OLMA

Динамика индекса OLMA-midcap



Динамика индекса OLMA-smallcap



По данным технического анализа, неблагоприятный сценарий – пробой вниз уровня 550 пунктов по индексу РТС и заметное снижение. Благоприятным сценарием может стать формирование фигуры «двойное дно» по индексу РТС, однако в ближайшее время не ожидается событий, которые могли бы вернуть оптимизм на рынки акций.

Антон Старцев, ведущий аналитик

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.