Панорама недели

26.12.2008

На прошедшей неделе сильных движений на рынке не наблюдалось – наступил период затишья, во многом связанный с рождественскими каникулами в западных странах.

Нефть Brent за неделю подешевела на 12.8%, что выглядит спекулятивным движением, которое вступает в противоречие с процессом ослабления доллара и ожидаемым сокращением поставок нефти на мировой рынок. Между тем фондовый индекс российского нефтегазового сектора OLMA-oil&gas прибавил 1.1%. Лучше рынка выглядели бумаги Сургутнефтегаза (SNGS, +13.2%) и Роснефти (ROSN, +8.3%).

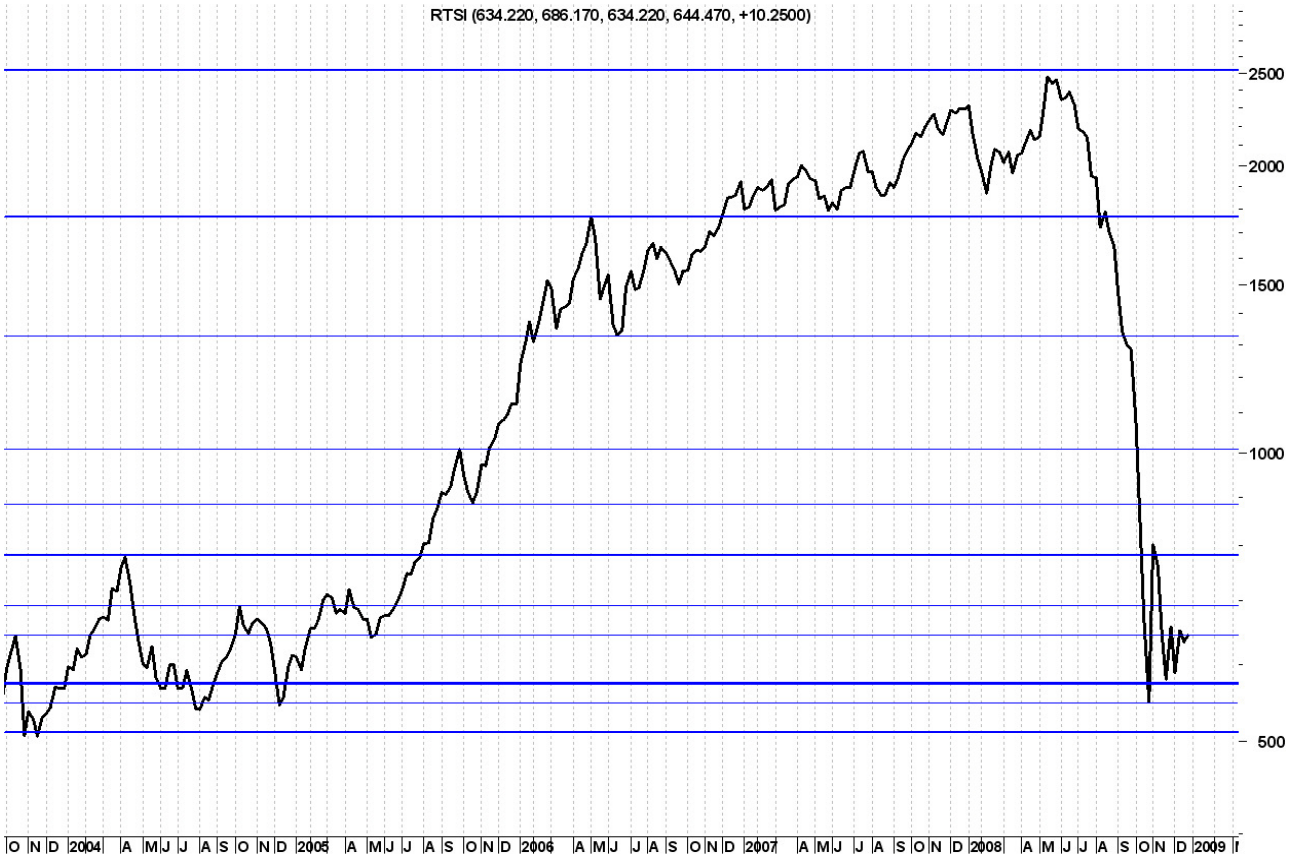
Во втором эшелоне наблюдалось повышение по отдельным бумагам. Фондовый индекс компаний средней капитализации OLMA-midcap прибавил 2.0%. Между тем повышение котировок не сопровождается высокими объемами, по многим бумагам и вовсе не фиксируется сделок – характер торгов не позволяет констатировать устойчивый рост, скорее уместно говорить о «предпраздничном затишье».

Фондовый индекс сектора производителей минеральных удобрений OLMA-fertilizers вырос на 6.1%, во многом за счет акций Уралкалия (URKA), которые подорожали на 16.3%.Между тем Уралкалий все еще стоит примерно в два раза дешевле, чем двумя месяцами ранее, и почти в восемь раз дешевле, чем в июне, когда по бумагам компании был установлен исторический максимум.

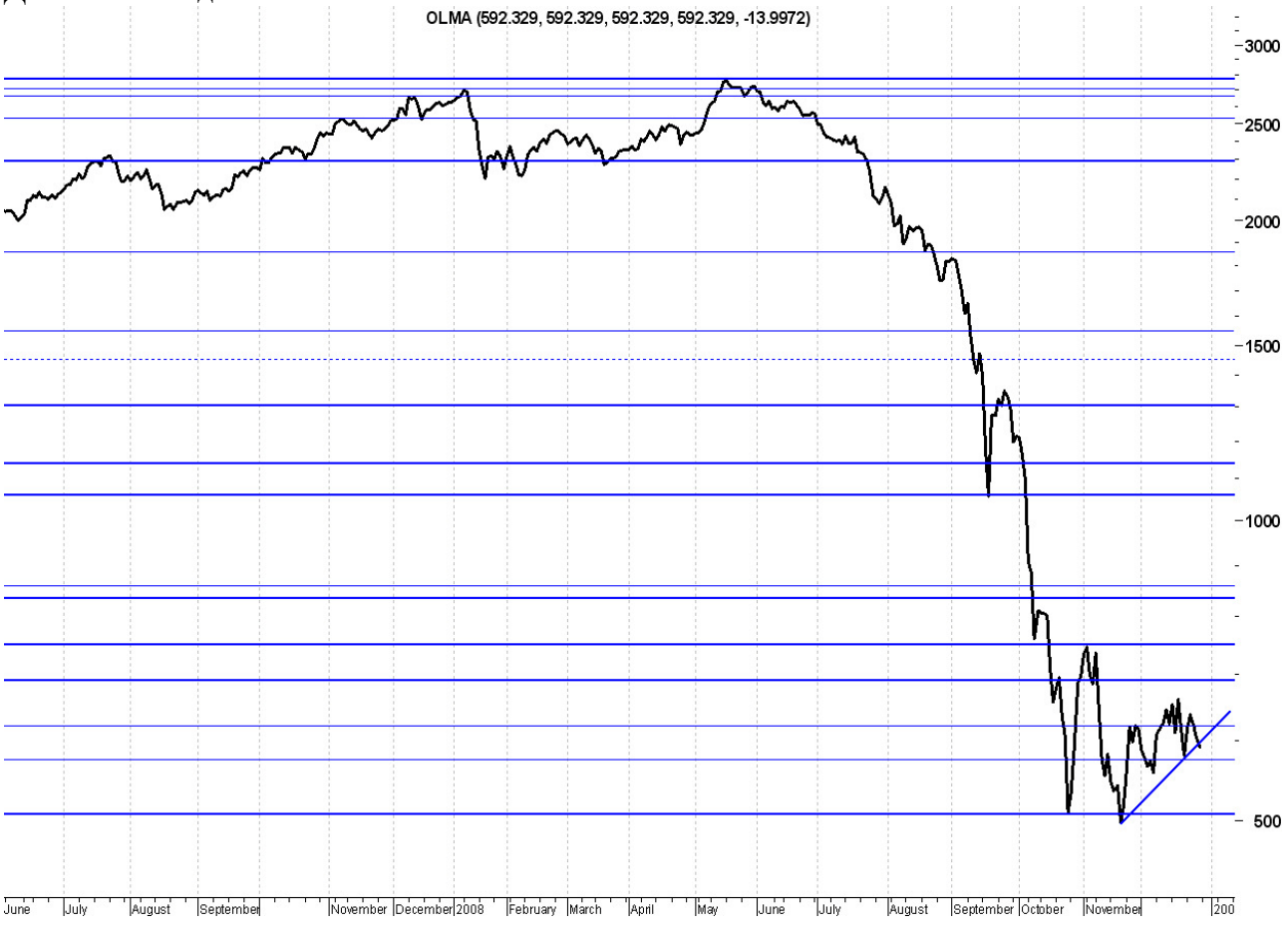
В секторе розничных товаров и услуг продолжается постепенное восстановление, связанное с ожидаемым всплеском активности покупателей в период новогодних праздников. Акции Росинтер ресторантс (ROST) подорожали на 10.0%, Аптечной сети 36.6 (APTK) – на 6.5%, Дикси групп (DIXY) – на 1.7%, Магнита (MGNT) – на 1.4%.

В секторе региональных телекомов наблюдалось некоторое снижение. Обыкновенные акции Волгателекома (NNSI) подешевели на 8.0%, обыкновенные акции Сибирьтелекома (ENCO) – на 3.3%, привилегированные (ENCOP) – на 2.4%, обыкновенные акции Уралсвязьинформа (URSI) – на 3.6%. Между тем ожидаемая дивидендная доходность по акциям отдельных телекомов достаточно высока, чтобы считать их «защитными бумагами» на период неопределенности на рынке.

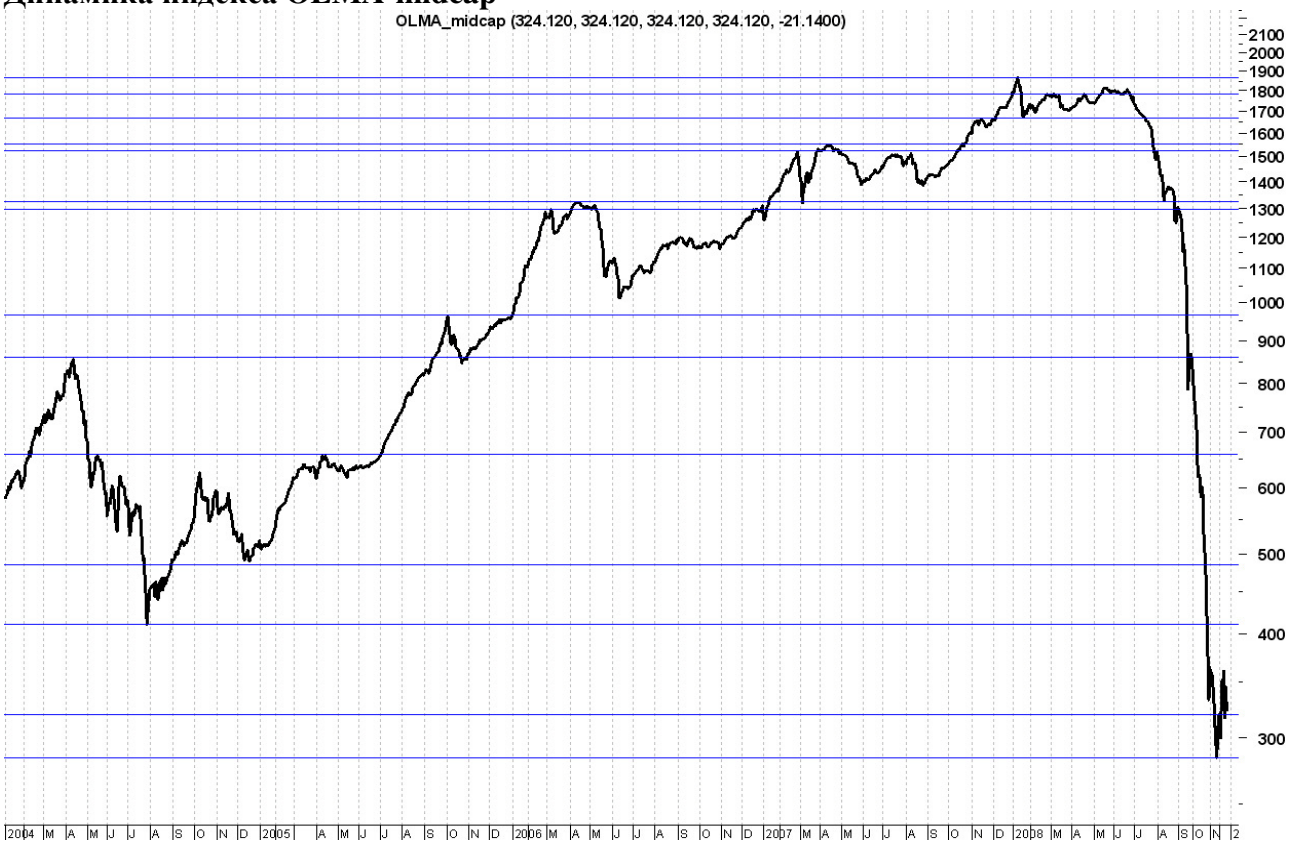
Динамика индекса РТС



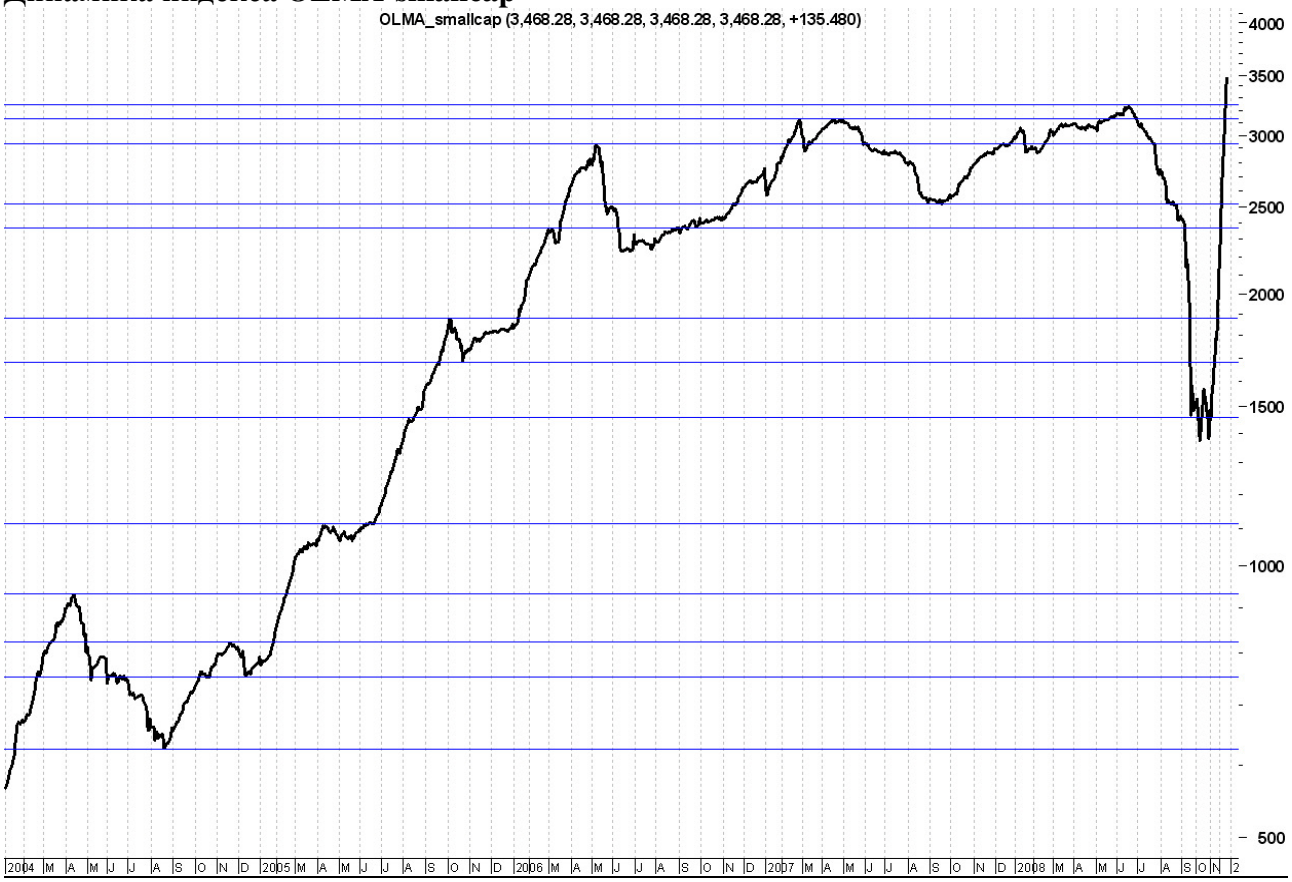
Динамика индекса OLMA



Динамика индекса OLMA-midcap



Динамика индекса OLMA-smallcap



В ближайшее время сильные движения на рынке маловероятны – у многих трейдеров начались новогодние каникулы, активность участников торгов сократилась. Пока не позволяют прогнозировать сильные движения по индексу РТС и данные технического анализа.

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.