

---

На прошедшей неделе российские фондовые индексы понизились – неопределенность в отношении состояния глобальной экономики заставляет долгосрочных инвесторов оставаться «вне рынка». Сокращению активности нерезидентов на российском рынке, возможно, способствовало и ослабление рубля (с начала года рубль ослабел примерно на 10% по отношению к доллару США).

В потоке новостей трейдеры находят все больше свидетельств рецессии в развитых странах. Так, крайне слабыми оказались данные по розничным продажам в США за декабрь (сокращение на 2.7% против ожидавшихся 1.2%). Хуже прогнозов была и отчетность алюминиевого гиганта Alcoa, впервые за шесть лет сообщившего о квартальном убытке. Кроме того, об убытках сообщили Citigroup и Bank of America. Между тем чистая прибыль крупного банка JPMorgan в четвертом квартале 2008 года оказалась выше прогнозов (но существенно ниже, чем годом ранее).

Инвесторы внимательно следят за событиями вокруг поставок газа в Европу - возобновление транзита газа через территорию Украины может стать благоприятным фактором для Газпрома (GAZP).

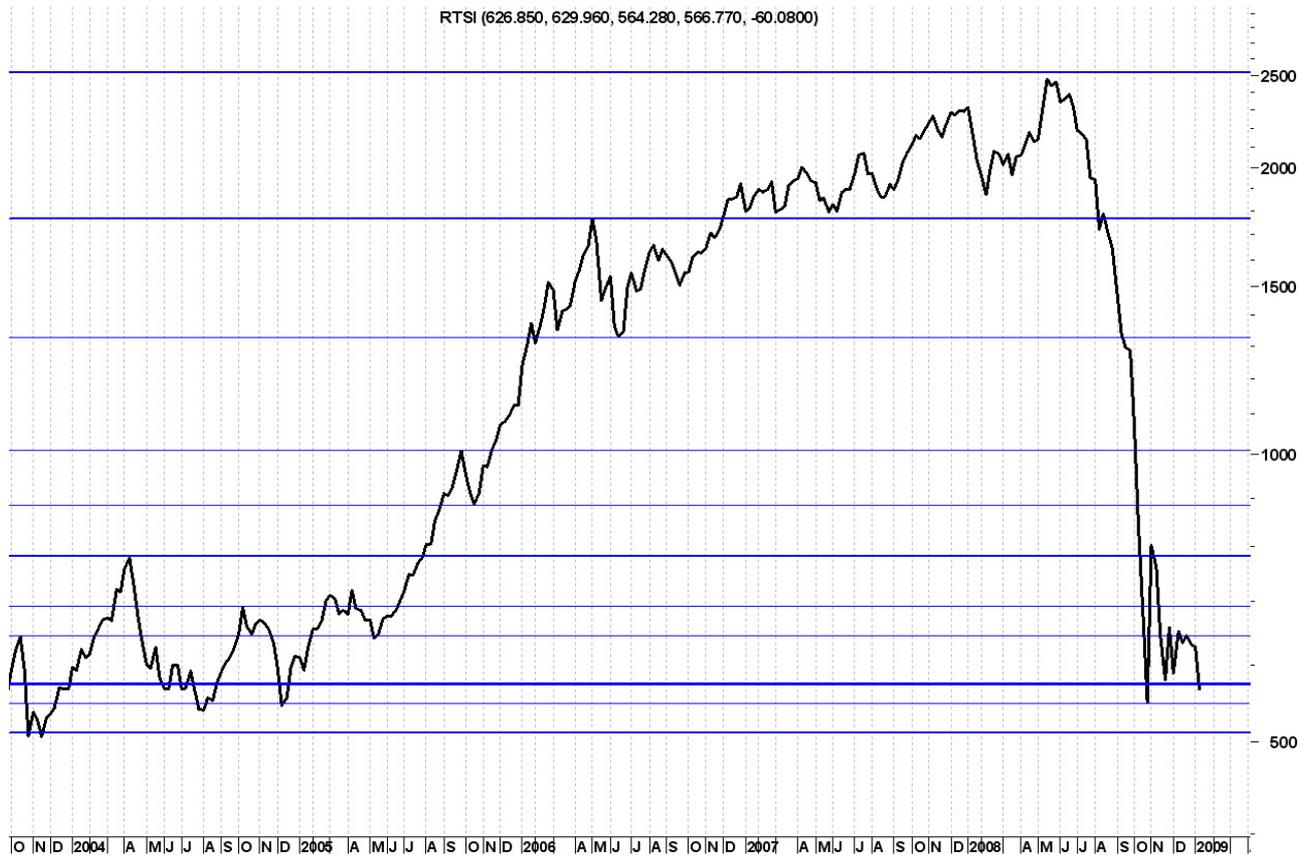
Во втором эшелоне наблюдалось снижение по отдельным бумагам. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap понизились на 7.2% и 7.9%, соответственно. Обороты по бумагам второго эшелона остаются низкими – из-за неопределенности в отношении глобальной экономики долгосрочные инвесторы пока предпочитают оставаться «вне рынка».

Шахта Распадская (RASP, -9.4%) опубликовала операционные показатели за четвертый квартал прошедшего года. Добыча угля сократилась примерно в два раза. На столько же понизились цены на внутреннем рынке. Экспортные поставки Распадской сократились до нуля. Реакция рынка на отчетность Распадской была довольно сдержанной – сокращение операционных показателей во многом было ожидаемым.

Фондовый индекс электроэнергетической отрасли OLMA-utilities понизился на 11.3%, в основном за счет голубых фишек, ФСК ЕЭС (FEES, -22.1%) и РусГидро (HYDR, -10.5%). В секторе электроэнергетики наблюдалось снижение и по отдельным бумагам второго эшелона. Так, акции Московской объединенной электросетевой компании (MSRS) подешевели на 14.6%, ОГК-5 (OGKE) – на 7.9%.

Редким исключением, порадовавшим инвесторов во втором эшелоне, можно назвать бумаги Магнита (MGNT), которые подорожали на 5.9%. Магнит первым из российских операторов сетей розничной торговли озвучил размер выручки за 2008 год. Выручка составила \$5.3 млрд. (рост за год на 46% во многом за счет открытия новых магазинов) - примерно в три раза больше, чем текущая капитализация Магнита в РТС.

Динамика индекса РТС

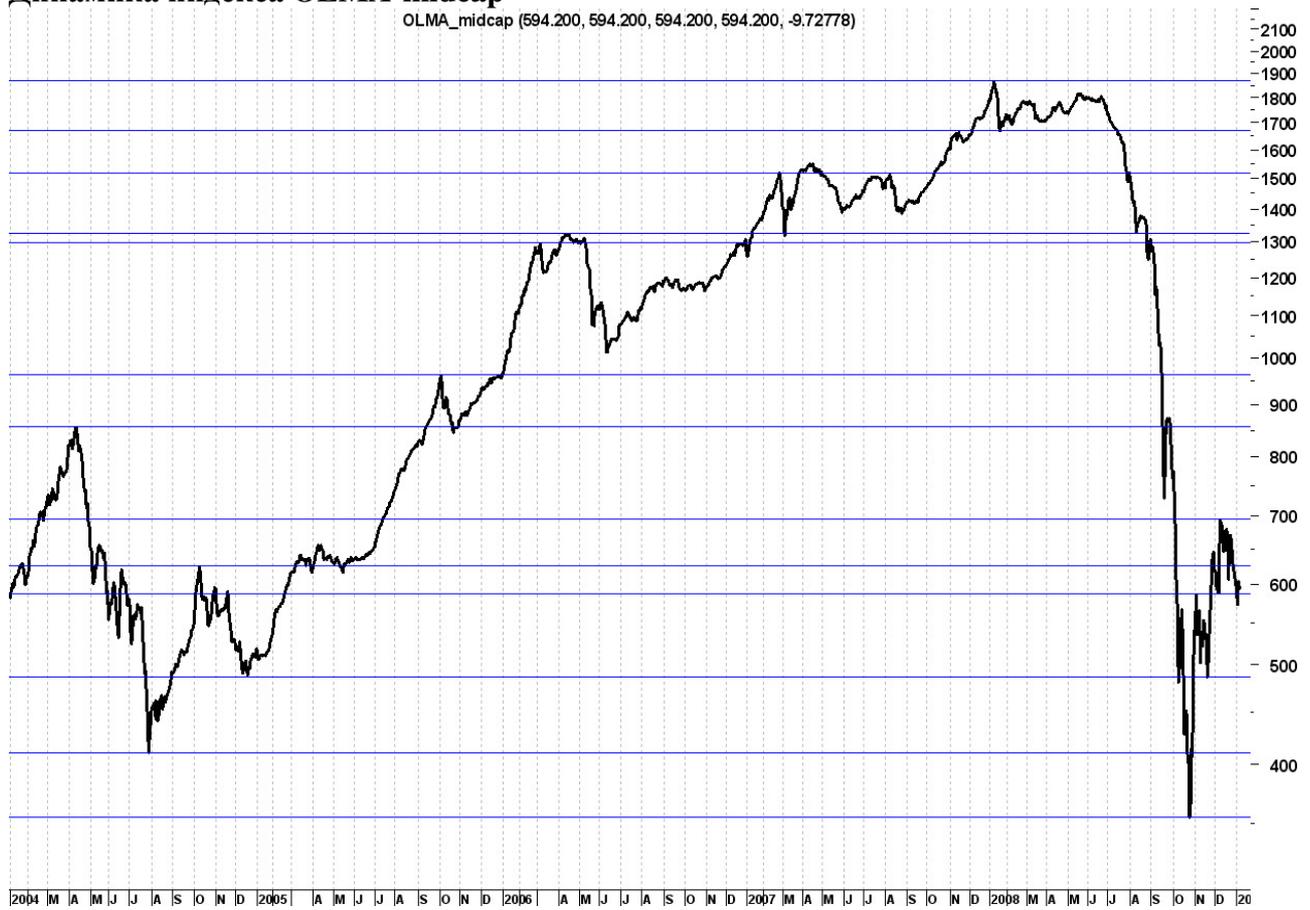


Динамика индекса ОЛМА



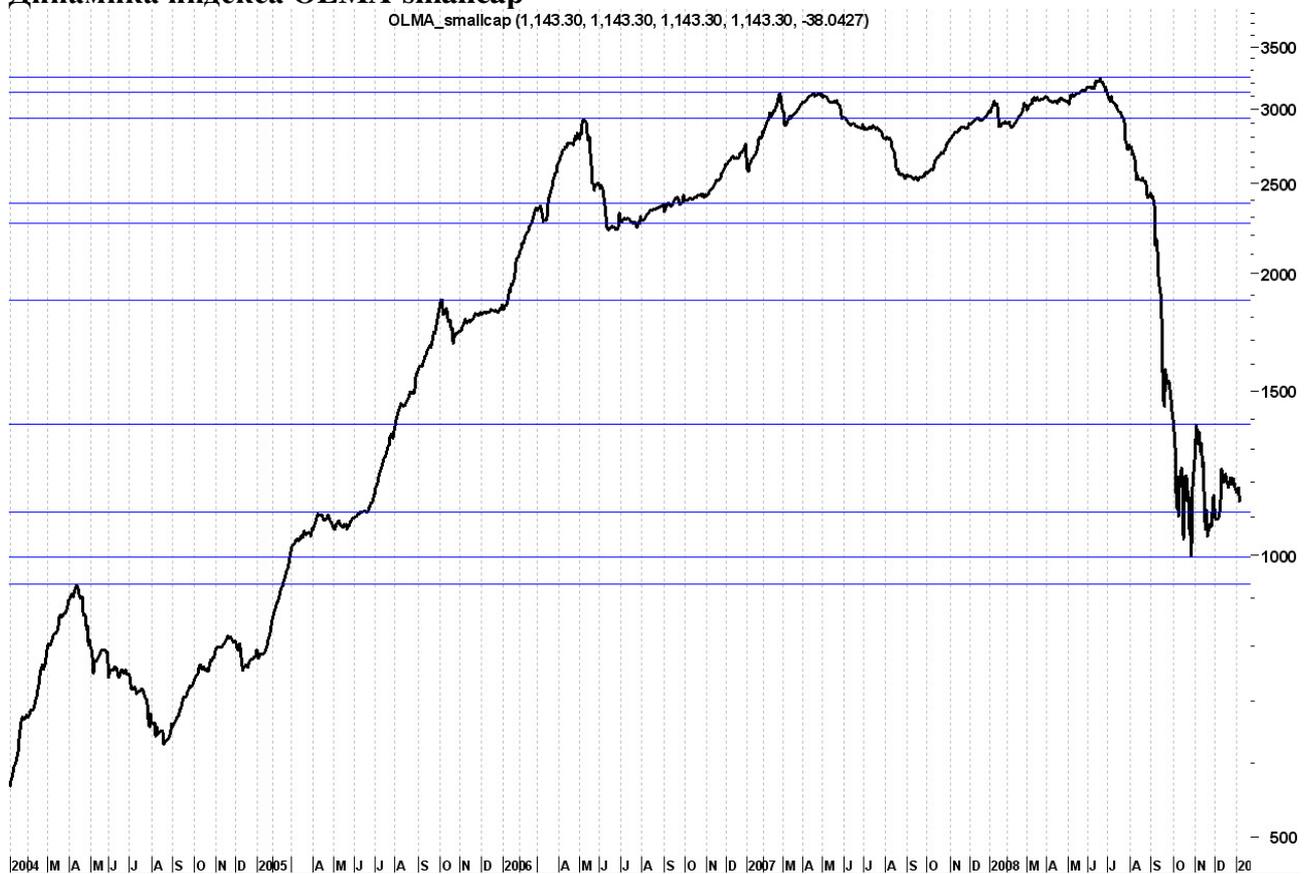
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA\_midcap (594.200, 594.200, 594.200, 594.200, -9.72778)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA\_smallcap (1,143.30, 1,143.30, 1,143.30, 1,143.30, -38.0427)



Данные технического анализа не исключают возможности снижения по отдельным голубым фишками и индексу РТС – если будет пробит вниз уровень локального минимума вблизи 550 пунктов по индексу РТС, возможно заметное движение вниз. Между тем обстановка на рынке во многом зависит от внешних факторов. В западных странах продолжается сезон выхода корпоративной отчетности, что может способствовать повышению волатильности по мировым фондовым индексам.

*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.