



Обзор рынка и прогноз

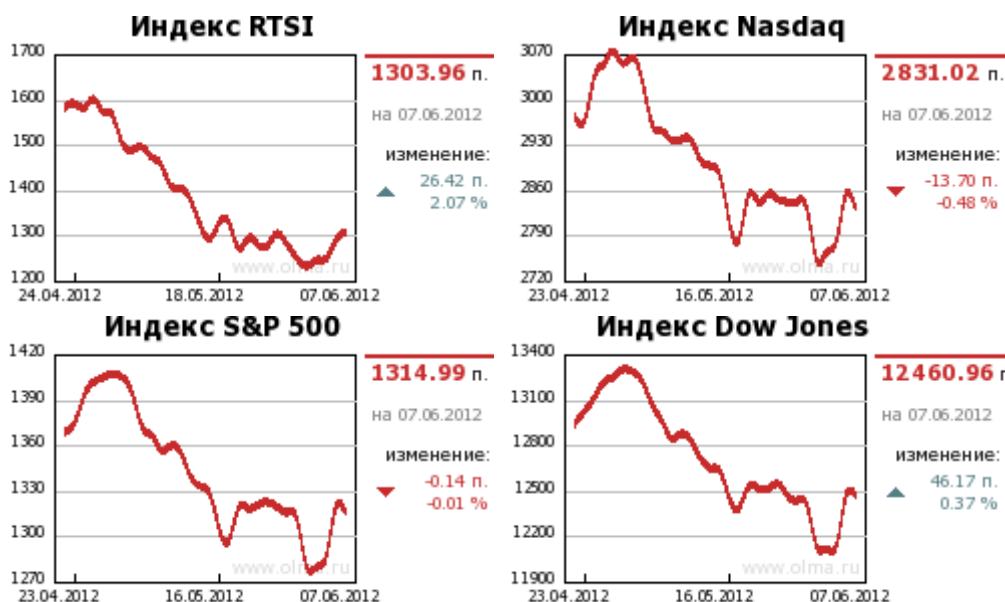
В четверг на рынке наблюдалось повышение. Лучше рынка выглядели бумаги Новатэка (NVTK, +6.1%), что связано с решением совета директоров компании выделить \$600 млн. на выкуп с рынка акций и GDR. РусГидро (HYDR) и НЛМК (NLMK) выросли на 4.8%, Транснефть (TRNFP) – на 4.5%, Норникель (GMKN) – на 3.7%, Татнефть (TATN) – на 3.6%, Сбербанк (SBER) – на 3.5%. Изначально оптимизм трейдеров был связан с ожиданиями стимулирующих мер от ЕЦБ и ФРС, результатом которых станет улучшение глобальной ликвидности. В течение дня подъем приостановился – итоги размещения испанских гособлигаций напомнили участникам рынка о напряженной обстановке в еврозоне (доходность в рамках размещения повысилась в сравнении с предыдущими аукционами). Новый повод к оживлению появился во второй половине дня – китайский центробанк объявил о понижении процентных ставок на 0.25 п.п. В отличие от «количественного смягчения» ФРС, пока обсуждаемого лишь на уровне слухов, смягчение денежной политики ЦБ КНР вступает в силу немедленно (с 8 июня), а потому имело заметное влияние на характер торгов на рынке.

Во втором эшелоне наблюдалось повышение по отдельным бумагам. Так, обыкновенные акции Нефтекамского автозавода (NFAZ) подорожали на 22.2%, Павловского автобусного завода (PAZA) – на 10.9%, Кузбассэнерго (KZBE) – на 8.6%.

Фондовые индексы США в среднем немного понизились, фьючерсы на индексы США торгуются ниже уровней закрытия, зафиксированных в четверг. Европейские индексы повысились, по азиатским наблюдается разнонаправленное движение.

Сегодня в начале торгов возможна некоторая коррекция вниз. Участники рынка оказались отчасти разочарованы вчерашним выступлением Б. Бернанке – глава ФРС не дал явных намеков на возможность скорого запуска нового раунда «количественного смягчения». К неблагоприятным для рынка событиям можно также отнести снижение рейтинга Испании на три ступени международным рейтинговым агентством Fitch. Между тем эффект от снижения процентных ставок китайским ЦБ (вслед за которым могут последовать дальнейшие шаги по смягчению денежной политики) пока не вполне заложен в рыночные котировки, а значит, есть некоторый потенциал для роста, который может быть реализован, если не произойдет существенного ухудшения ситуации в Европе или США.

Алексей Быстров, зам. генерального директора



Аналитическое управление ИФ "ОЛМА"

Начальник управления: Дмитрий Парфенов

Аналитики:

Антон Старцев [Рынок акций], Руслан Юнусов [Банки], Роман Габбасов [Электроэнергетика]

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.