Панорама недели

20.03.2009

На прошедшей неделе индекс РТС вышел к отметке 700 пунктов – планы ФРС США по существенному расширению программы выкупа активов способствовали восстановлению ликвидности на рынках акций и сырья.

ФРС США в опубликованном в среду вечером комментарии объявила о намерении увеличить примерно вдвое программу по выкупу активов (в том числе – обеспеченных ипотечными кредитами) и выкупить казначейских облигаций на сумму $300 млрд. В результате реализации плана ФРС будет, фактически, проведено существенное вливание ликвидности на рынки. Первая реакция на комментарий ФРС оказалась наиболее заметной на долговом и валютном рынках – наметился рост по казначейским облигациям США и падение курса доллара. Ослабление американской валюты способствует повышению цен активов, номинированных в долларах, в том числе – нефти и золота. Фьючерсы на нефть Brent на прошедшей неделе преодолели отметку $50 за баррель, цена золота превысила $950 за унцию.

В секторе голубых фишек лидировал Сбербанк (SBER, +38.0%). Помимо глобальных факторов (ожиданий, связанных с поддержкой финансового сектора со стороны ФРС США), подъему по банковским бумагам способствовали и внутренние – появились сообщения о том, что требования ЦБ РФ к коммерческим банкам в отношении формирования капитала могут быть пересмотрены, что позволит Сбербанку избежать необходимости в проведении допэмиссии акций.

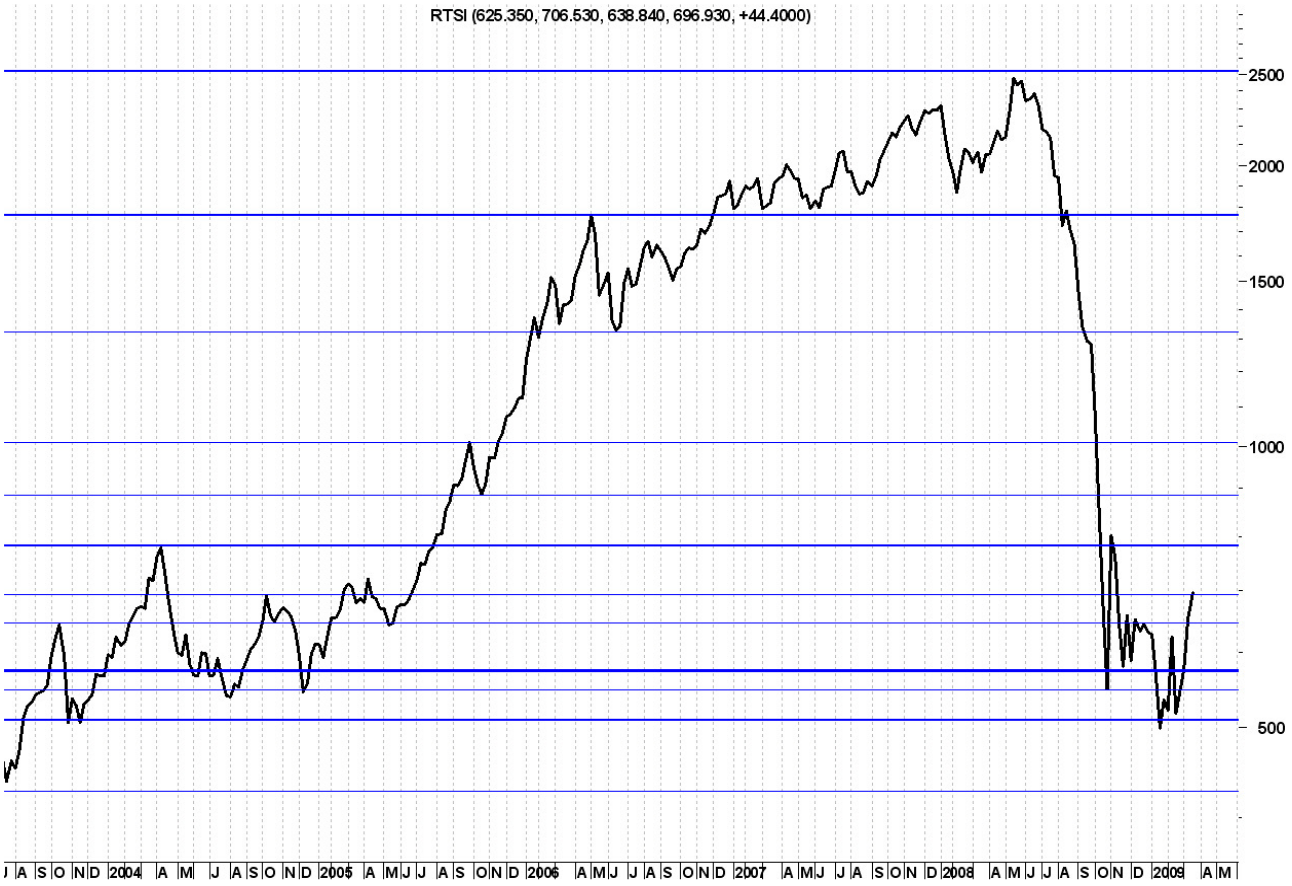
Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Спрос, судя по характеру торгов, из сектора голубых фишек постепенно распространяется в менее ликвидные сегменты рынка. Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 7.1% и 7.8%, соответственно (индекс OLMA прибавил 4.1%).

Группа ПИК (PIKK) подорожала на 96.1% на слухах о возможном интересе частного инвестора к крупному пакету акций компании. Вслед за группой ПИК пришли в движение котировки бумаг и других девелоперов. Так, группа ЛСР (LSRG) подорожала на 22.9%.

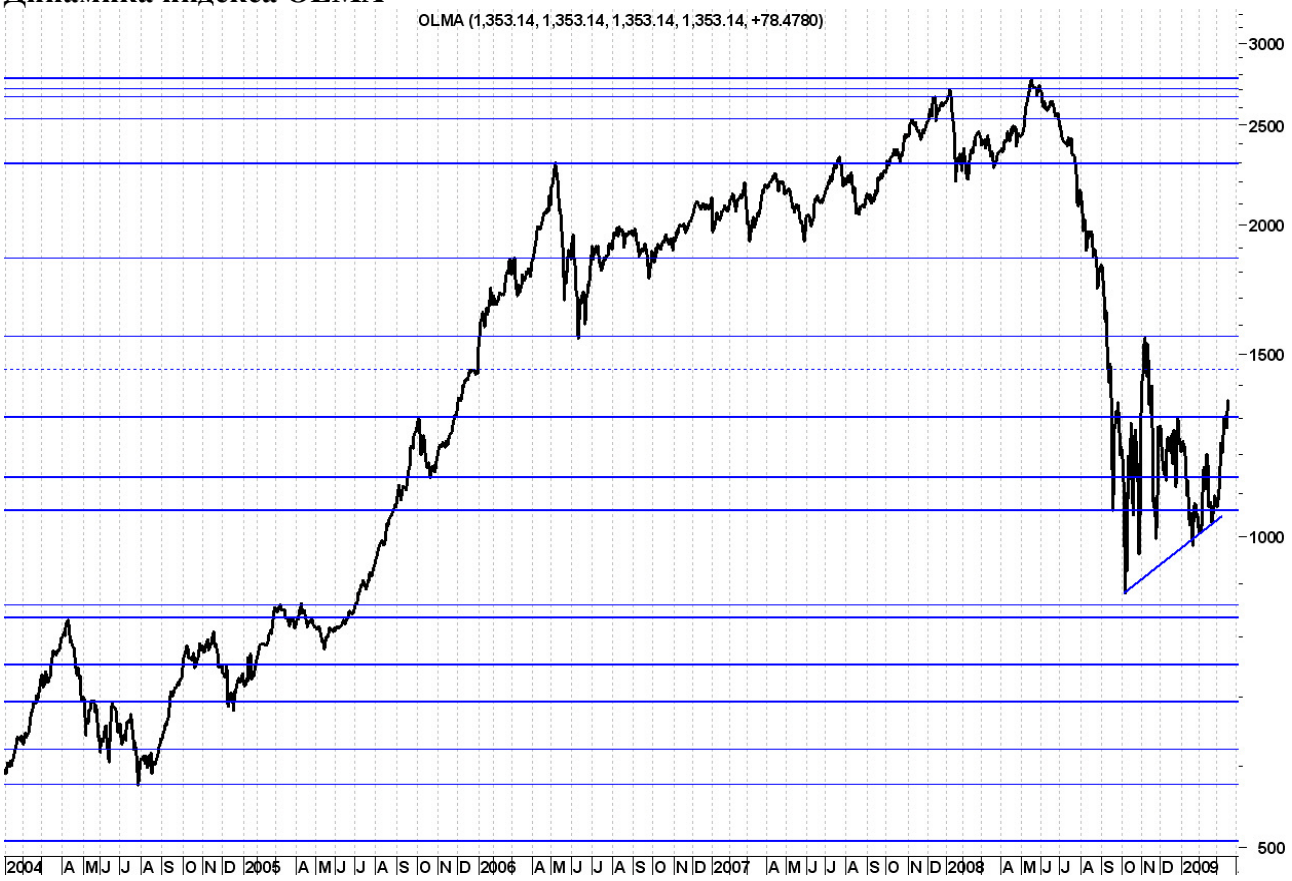
Магнит (MGNT) подорожал на 16.9%. Компания опередила своих ближайших конкурентов по темпам роста рублевой выручки за первые два месяца текущего года. Кроме того, Магнит обременен сравнительно невысокой долговой нагрузкой, что привлекает инвесторов в условиях сложной обстановки в секторе кредитования.

Газ (GAZA) вырос на 43.5% - восстановлению котировок способствовали сообщения о готовности Сбербанка (SBER) реструктурировать долг автопроизводителя. Сбербанк, который является держателем 27% долгов Газа, может подать хороший пример и другим кредиторам компании.

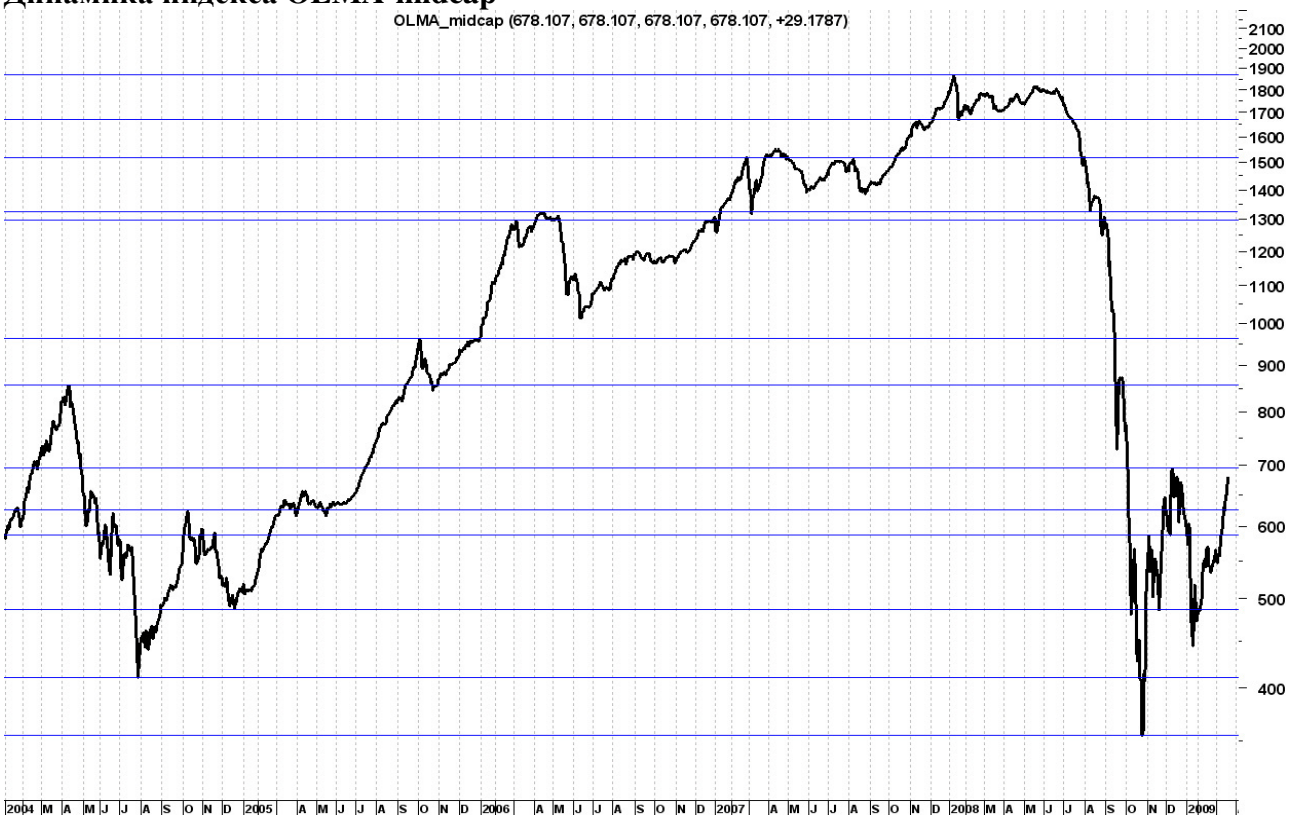
Динамика индекса РТС



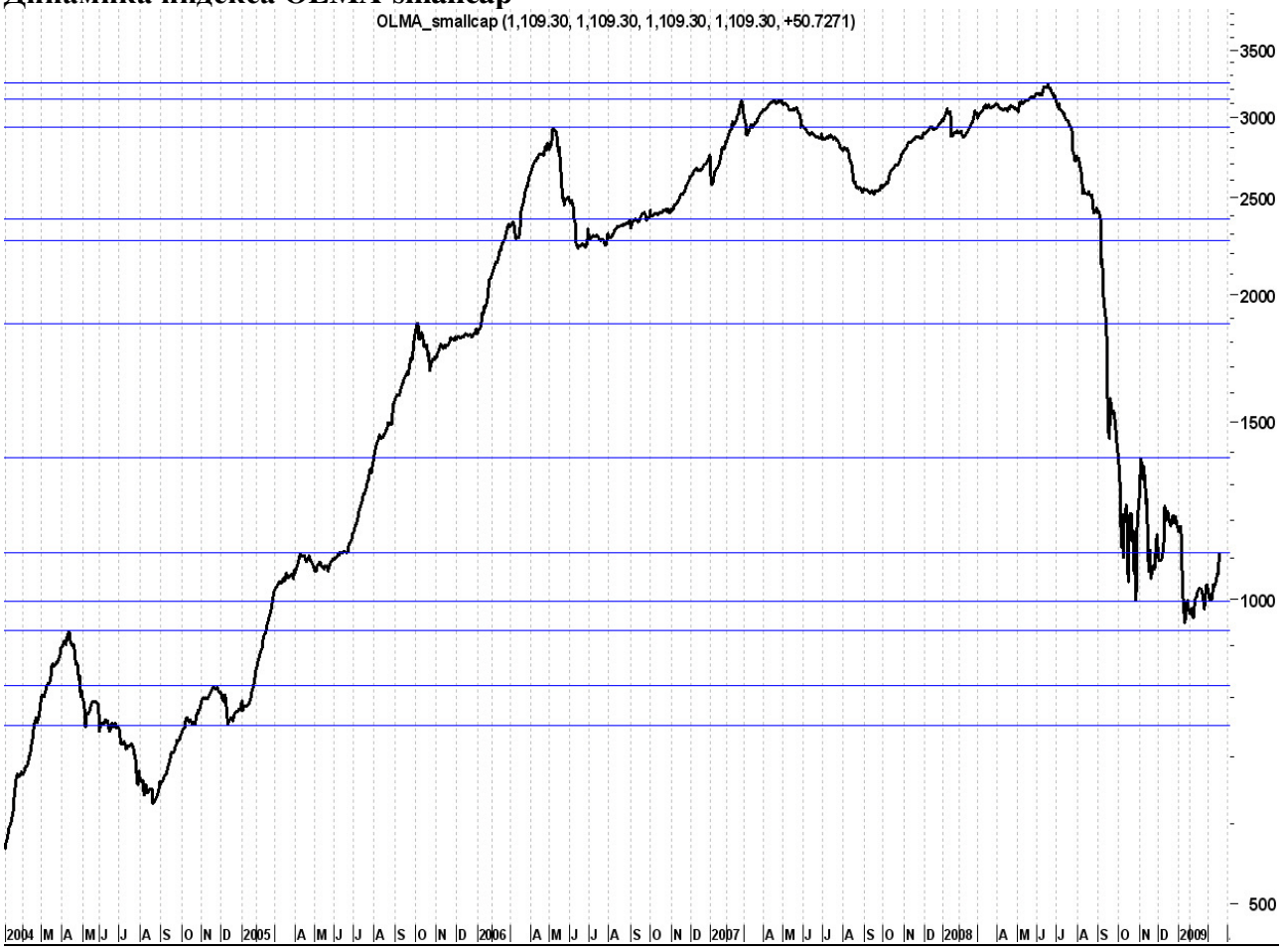
Динамика индекса OLMA



Динамика индекса OLMA-midcap



Динамика индекса OLMA-smallcap



Данные технического анализа указывают на возможность выхода к отметке 800 пунктов по индексу РТС. Появились признаки восстановления спроса и на рынке энергоносителей – фьючерсы на нефть Brent закрепились выше отметки $50 за баррель. Между тем на долгосрочных графиках мировых и российских фондовых индексов разворотные фигуры пока не сформированы – о восстановлении устойчивого восходящего тренда на рынках акций говорить преждевременно.

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.