

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ
И
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНЪЮНКТУРА
(09.07.2007 – 13.07.2007)

РИКОМ ■ ТРАСТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

**Руководитель аналитического отдела
Абелев Олег Александрович**

**Аналитик
Мурзин Илья Алексеевич**

(495) 241-53-07, 241-52-85 доб. 259, 161

СОДЕРЖАНИЕ:

I. Российский рынок.....	3
1. Общий взгляд на рынок.....	3
2. Российский рынок: День за днем.....	4
3. Нефтяные рынки.....	5
4. Нефтяной сектор	6
5. Metallургический сектор.....	6
6. Энергетический сектор.....	7
7. Банковский сектор.....	7
II. Рынок США.....	9
1. Движение основных фондовых показателей.....	9
2. Основные макроэкономические показатели.....	11
3. Запасы нефти и бензина.....	11
III. Европейский рынок.....	12
IV. Азиатские рынки.....	13

I. Российский рынок

1. Общий взгляд на рынок

<i>Динамика российских фондовых индексов за неделю</i>		
<i>Индекс</i>	РТС	ММВБ
<i>Закрытие 13.07.2007</i>	2 061,40	1 791,55
<i>Закрытие 06.07.2007</i>	1 974,66	1 734,63
<i>Изменение за неделю, %</i>	4,39	3,28

Прошлая неделя выдалась для участников рынка довольно неожиданной, причем эта неожиданность была вызвана практически рекордным взлетом индекса РТС за один четверг (четверг) на 2,71%! Этот день практически компенсировал весь негатив, который был отыгран индексами в начале недели, поэтому фондовую неделю можно занести в актив российскому рынку.

По итогам недели индекс РТС прибавил 4,39%, причем к концу недели был установлен новый исторический максимум – 2065 пунктов. Негатив в начале недели, о котором мы упоминали, был связан с затяжной коррекцией в районе нескольких процентов на американском рынке, что было, в свою очередь, вызвано усилением опасений инвесторов относительно тяжелых последствий кризиса в строительном секторе США для экономики. Кроме того, дополнительного негатива на рынок принесла информация от ведущих мировых рейтинговых агентств, которые сообщили о возможности снижения рейтингов облигаций, обеспеченных ипотечными кредитами категории "subprime", на сумму более \$17 млрд.

На российском рынке не было никаких панических реакций на подобную коррекцию в США в начале недели, поскольку отечественные инвесторы уже в который раз абсолютно никак не отреагировали на внешнюю негативную информацию, ориентируясь на собственный внутренний позитив и ища его на американском рынке, а именно – активность в сфере слияний и поглощений на рынках США наряду с позитивными ожиданиями большого количества квартальных отчетов американских компаний. Все это и послужило залогом такого мощного пробыя по индексу РТС.

Сейчас глобально российский рынок наполнен позитивной информацией и находится в возрастающем канале. Другое дело, что движение вверх для более качественного роста не может продолжаться каждый день, сейчас же рынок гэпует в течение недели, т.е. растет скачками. Это связано с традиционно небольшими объемами торгов в летний период.

Сейчас многие эксперты говорят о том, что российский рынок в данный момент не готов к качественному продолжению фундаментального роста, а наблюдаемый рост скорее краткосрочный. Вполне возможно, что после абсолютно невразумительного полугодия фондовый рынок находился практически на уровнях закрытия прошлого года, поэтому при малейшем дуновении ветерка фундаментальных идей для роста участники рынка стали же осуществлять скупку бумаг на

приемлемых ценовых уровнях с учетом общей недооцененности нашего рынка по отношению к аналогичным развивающимся рынкам, которые с начала 2007 года уже выросли на 20-30%.

В краткосрочном периоде вполне возможно наступление состояния перекупленности по многим ликвидным бумагам, поэтому вполне возможна коррекция на 2-3%.

2. Российский рынок: День за днем

Торги в понедельник характеризовались относительно спокойной атмосферой среди участников рынка по причине достаточно уверенного роста по основным ликвидным бумагам, но в то же время относительно малых объемов торгов в силу периода летних отпусков и небольшого количества игроков на рынке. Причиной же роста рынка вчера стал позитив на зарубежных торговых площадках, принесших движение вверх мировых фондовых индексов, а также сложившийся высокий уровень цен на нефть.

Торги во вторник отличались средней активностью участников рынка в силу негативного открытия и коррекционного движения практически по всем бумагам (за исключением Сбербанка) - упали котировки большинства отечественных голубых фишек.

Коррекция была вызвана двумя факторами:

- а) серьезным снижением американских и европейских фондовых индексов;
- б) стабилизацией ситуации на мировых рынках металлов (никель, медь и алюминий теряют в цене уже в течение нескольких недель).

Торги в среду отличались относительно неплохими объемами торгов и достаточно стабильным ростом начиная со второй половины дня на фоне высоких цен на нефть. Более серьезного роста ожидать вряд ли стоило по причине отрицательной динамики мировых цен на металлы и неблагоприятной ситуации на европейских и азиатских торговых площадках.

В четверг российский рынок взлетел до небывалых высот, пробив все возможные и невозможные исторические максимумы, поскольку взлет продолжался практически в течение всей торговой сессии. В итоге по итогам торговой сессии индекс ММВБ повысился на 2,89% и составил 1787,79 пункта, индекс РТС - на 2,71% - до 2049,56 пункта. Объем торгов на ММВБ составил 80,6 млрд. руб., на РТС - 70 млн. долл.

Российский фондовый рынок открылся мощным ростом основных индексов, через несколько минут после открытия индекс РТС пробив исторический максимум в 2008 пунктов. Эти события разворачивались на интенсивном, особенно по сравнению с тусклыми предыдущими днями, внутреннем новостном фоне.

Торги в пятницу не отличались сильной активностью по причине конца недели, периода летних отпусков и отсутствия больших объемов. Что касается движения котировок, то рынок акций в пятницу показывал умеренный рост, причем открытие рынка сопровождалось резким ростом на

фоне позитивной динамики мировых, в частности американских фондовых индексов, но ближе к концу сессии многие ликвидные бумаги упали в цене, что, на наш взгляд, было вызвано массовой фиксацией прибыли в преддверии предстоящих выходных.

Компания	Цена (\$)	Изменение за неделю (%)	P/E*
«ЛУКОЙЛ»	83,68	4,81	12,1
«Роснефть»	8,75	6,32	26,7
«Сургутнефтегаз»	1,22	2,52	16
«Газпром нефть»	4,22	1,13	6,4
«Татнефть»	5,35	9,86	10,6
«Газпром»	11,14	4,6	13
РАО ЕЭС	1,43	1,42	139,7
«Ростелеком»	9,79	0,93	58,9
«Норильский никель»	220	-0,9	5,4
Сбербанк	4178	5,91	24,7

3. Нефтяные рынки

За ушедшую неделю на нефтяных рынках наблюдался достаточно внушительный рост, который позволил обновить практически годовые (одиннадцатимесячные) максимумы.

По итогам недели цены на августовские фьючерсы марки Brent выросли за неделю на 2,7%, а марка WTI прибавила в цене 1,8%. Конечно, рост цен не принимал таких мощных оборотов, как в начале месяца, но курс на рост цен остался прежним. Рост немного замедлился в связи с тем, что многие внешние события уже были в ценах на начало обозреваемой недели (риск срыва поставок из Нигерии, сокращение запасов в США из-за того, что некоторые нефтеперерабатывающие заводы сообщили о неполадках на производстве) уже были отыграны рынком.. Но опасения не оправдались – запасы бензина выросли более, чем ожидалось после сообщений Chevron и ConocoPhillips о снижении производства на нефтегазовых месторождениях в Северном море после того, как BP закрыла трубопровод.

На нефтяных рынках преобладали преимущественно технические продажи фьючерсов в целях выравнивания соотношения открытых коротких и длинных позиций. При этом минимальные цены по сделкам сегодня существенно превышали показатели своей нижней ценовой границы накануне.

В условиях сохранения перекупленного рынка, что препятствует росту котировок, дополнительное давление на ситуацию оказывали ожидания недельного увеличения в США запасов сырой нефти и бензинов. По состоянию на 6 июля загрузка мощностей по переработке нефти в США возросла за неделю с 90,0% до 90,25%. Запасы бензинов в США увеличились за неделю на 0,3-2,0 млн. баррелей, а запасы тяжелых дистиллятов выросли на 1,0 млн. баррелей.

4. Нефтяной сектор

В нефтяном секторе практически все бумаги показывали в течение недели позитивную динамику. Котировки Татнефти выросли на 2,3% после обнародованной информации о том, что инвестиции в I полугодии 2007 г. составили 13 млрд. руб., в том числе 7 млрд. руб. в нефтедобычу. Согласно заявлениям руководства, компания продолжает реализовывать проекты в Сирии и Ливии и осваивать зарубежные рынки - Тунис, Марокко, Ангола, Габон, Казахстан, Узбекистан.

Интерес инвесторов к данному сектору поддерживался и позитивным новостным фоном, например, в среду стало известно, что Роснефть и Аэрофлот подписали генеральное соглашение о сотрудничестве и партнерстве, а Газпром приобрел очередной пакет акций Мосэнерго, увеличив свою долю в нем до 49,9%.

Интересным событием в данном секторе является сообщение от Газпрома, согласно которому концерн позволит ведущим иностранным инвесторам приобретать пакеты акций компаний, разрабатывающих Штокмановское месторождение.

Рост Газпрома был вызван заявлением председателя правления монополиста о том, что компания не исключает привлечения помимо французской компании Total других иностранных участников в проект по Штокмановскому месторождению, причём есть возможность, что это привлечение будет осуществляться за счет снижения доли участия в проекте самого Газпрома. Подписание Газпромом соглашения с Total по Штокмановскому месторождению на неделе все-таки состоялось. Причём, по заявлению заместителя председателя правления газовой компании инвестиции в первую фазу Штокмановского проекта могут составить 15 млрд. долл., а разрабатывать вторую, третью и четвертую фазы проекта Газпром будет самостоятельно.

Бумаги Роснефти росли после заключения компанией соглашения о стратегическом сотрудничестве с Royal Dutch/Shell, которое предусматривает возможность реализации совместных проектов в области разведки и разработки месторождений нефти и газа, добычи углеводородов, а также их переработки и сбыта.

Неплохо себя чувствовала и Газпром нефть на фоне рассмотрения оной в качестве наиболее вероятного покупателя Томскнефти у Внешэкономбанка, что позволит пополнить ей свои запасы нефти примерно на 250 млн. тонн.

Также среди важных новостей недели стоит отметить выигрыш Роснефтью аукциона по продаже имущества ЮКОСа на месторождениях Восточной Сибири стоимостью в 5,848 млрд. руб.

6. Металлургический сектор

Вообще фундаментально сейчас сектор металлургии считается одним из флюгеров рынка, поскольку цены на сталь сейчас достаточно высокие, и в краткосрочной перспективе этот сектор будет находиться в лидерах.

Продолжали оставаться среди лидеров падения котировки Норильского никеля, поскольку хоть сколько-нибудь реабилитироваться и выйти на уровни начала месяца ему мешают постоянно снижающиеся цены на никель. Вообще сейчас бумаги Норникеля после 25%-ного роста на прошлой неделе вполне могут продолжить коррекцию на фоне падения цен на никель уже до 34 тыс. долл. за метрическую тонну. С начала мая цены на никель снизились почти на 35% (с 51,8 тыс. долл. до 34 тыс. долл.).

В пятницу стало известно, что ММК заключила ряд контрактов общей стоимостью около 2 млрд. долл., причем, по словам председателя совета директоров ММК Виктора Рашникова, реализация данных контрактов позволит уже к 2012 г. выпускать 16 млн. т стали и 15 млн. т проката.

Информационное сообщение представителя Raiffeisenbank о том, что 25 июля 'Северсталь-Авто' может начать размещение шестилетних облигаций на 3 млрд. руб., привлекло интерес инвесторов к компании

7. Энергетический сектор

В энергетическом секторе лидерами в начале недели бумаги энергетических компаний - ТГК-5, ТГК-6. Подъем в данном секторе наблюдается после объявления МОК столицей олимпиады 2014 года российского города Сочи.

Падение котировок ОГК-5 вызвано негативными, по сравнению с ожиданиями участников рынка, данными финансовой отчетности компании за 2006 г., согласно которым выручка ОГК-5 по МСФО в 2006 году составила 24,811 млрд. руб., что на 146% больше показателя 2005 г., а чистая прибыль составила 3,219 млрд. рублей.

Стало известно, что РАО ЕЭС продаст 50% акций Мосэнергосбыта уже в текущем году. Кроме того, появилась информация о том, что РАО продаст акции ОГК-4 одним пакетом, значит, покупатель автоматически получит контрольный пакет, что сильно повышает привлекательность IPO ОГК.

8. Банковский сектор

В банковском секторе была относительно позитивная неделя за счет бумаг Сбербанка, поскольку они были тем самым исключением из правил общерыночных тенденций. Котировки обыкновенных акций банка достигли исторического максимума, превысив уровень в 103 тыс. 555 руб. Интерес инвесторов к ним не угасает в ожидании предстоящего дробления акций компании.

Во время проведения процедуры дробления торги бумагами Сбербанка будут приостановлены и возобновятся только после регистрации в ЦБ РФ отчета о выпуске. Бумага сейчас отыгрывает этот шаг, который впоследствии окажется благоприятным для эмитента и в краткосрочной перспективе станет катализатором роста.

Отдельно отметим, что в связи с началом размещения 18 июля 2007 г. выпусков обыкновенных и привилегированных акций Сбербанка торги уже обращающимися бумагами будут приостановлены с 13 июля - на классическом рынке РТС, а с 18 июля - на биржевом рынке РТС и на ФБ ММВБ.

II. РЫНОК США

1. Движение основных фондовых показателей

<i>Динамика основных американских индексов за неделю</i>			
<i>Индекс</i>	DJIA	NASDAQ	S&P 500
<i>Закрытие 13.07.2007</i>	13 907,25	2 707,00	1 552,50
<i>Закрытие 06.07.2007</i>	13 649,97	2 666,51	1 530,44
<i>Изменение за неделю, %</i>	1,88	1,52	1,44

Поистине драматическим было восхождение основных американских фондовых показателей на минувшей неделе. Несмотря на растущий скептицизм по поводу недавних «ралли» котировок, которые, якобы, попросту не могут дольше продолжаться; несмотря на озабоченность Белого дома в связи с предполагающимся усилением активности «Аль-Каиды» в сентябре; несмотря на проблемы американского рынка субстандартного кредитования, и, наконец, несмотря на неуклонно падавший доллар, индексы DJIA и S&P 500 взметнулись за неделю, или точнее за три дня, до новых исторических максимумов. Индекс Доу-Джонса приблизился к значению 14 тыс. пунктов и, по мнению многих участников рынка, без труда достигнет значения 15 тыс. пунктов до конца текущего года, что свидетельствует об уверенности инвесторов в перспективах экономического развития США.

Что интересно при данных итогах за период, начало торговой недели было совершенно неуверенным. Небольшим повышением (+0,28%) завершил торговую сессию понедельник индекс Доу-Джонса, чтобы закрыться в значительном минусе во вторник (-1,09%). Росту индекса в понедельник способствовали котировки Intel (+1,13%), как и других производителей процессоров, благодаря инвестиционным банкам Bear Stearns и UBS, поднявшим целевую цену акций компании. Существенно выросли акции Alcoa (+1,68%) и Boeing (+1,03%), получившего заказы на 35 самолетов новой модели Dreamliner 787. Поддержку индексу оказывал и фармацевтический сектор во главе с Johnson & Johnson (+0,94%), сообщившим о предстоящем выкупе акций на сумму \$10 млрд. Среди котировок, оказывавших давление на индекс, лидировали акции Lexmark International (-6,3%), производителя принтеров, чьи финансовые показатели за второй и третий квартал текущего года окажутся ниже прогнозов в связи с сокращением продаж картриджей.

Во вторник американским рынком овладело беспокойство по поводу рынка субстандартного кредитования: рейтинговое агентство Standard & Poor's сообщило о возможном снижении рейтинга по облигациям, обеспеченным рисковыми ипотечными кредитами, на сумму \$12 млрд.; рейтинговое агентство Moody's Investors Service снизило рейтинги по 399 ценным бумагам, обеспеченным ипотекой, и не отрицает снижения рейтинга еще по 32 бумагам, в общей сложности на \$5,2 млрд. Такие новости не могли не отразиться на котировках финансового сектора и фондового рынка в

целом: акции инвестиционных и ипотечных банков резко снизились (индекс ценных бумаг финансового сектора S&P снизился на 2,2%), что в свою очередь обеспечило существенное сокращение доходности казначейских облигаций вследствие большого спроса на безрисковые активы. Индекс Доу-Джонса снизился по итогам вторника на 148,27 пунктов. Другим фактором снижения стали слабые корпоративные отчеты и низкие прогнозные финансовые показатели таких компаний как Home Depot и Sears (-10,0%). Снизились, соответственно, и котировки Wal-Mart (-1,9%) и Target (-2,9%). В минусе оказались также строительные компании во главе с DR Horton (-2,0%), чьи заказы за второй квартал 2007 года сократились на 40% по сравнению с аналогичным периодом 2006 года, что отражает продолжающиеся проблемы сектора жилищного строительства. Не внес позитива и отчет Министерства торговли США, в соответствии с которым запасы оптовой продукции возросли в июне на 0,5%, что превысило как прогнозы, так и апрельское значение. Ситуация изменилась в лучшую сторону в среду благодаря активности сделок по слияниям и поглощениям – индекс Доу-Джонса повысился на 76,17 пунктов. Так, производитель стали Gerdau Ameristeel приобрел Chaparral Steel (+10,54%) за \$4,2 млрд.; по некоторым источникам, Colgate-Palmolive выразил желание выкупить Unilever (+2,63%). Огромный ажиотаж инвесторов вызвал металлургический сектор, а именно предложение одной из крупнейших горнодобывающих компаний Rio Tinto (+2,8%) о покупке канадского производителя алюминия Alcan (+4,0%) за \$34 млрд., что на треть превысило недавнее предложение американского Alcoa (+1,8%). Рынок воспринял сообщения о поглощениях за баснословные деньги как свидетельство уверенности руководства промышленных гигантов в перспективности сектора и экономики в целом. Помогли котировкам также заявления представителей ФРС США о том, что американская финансовая система достаточно развита и диверсифицирована, чтобы без труда преодолеть временные проблемы рынка кредитования.

Энтузиазм инвесторов продолжился до конца недели, подтолкнув индекс Доу-Джонса в четверг более чем на 283 пункта (+2,06%) – рекордное однодневное повышение за последние четыре года. Способствовали росту индексов котировки таких ритейлеров, как JC Penney, American Eagle, Abercrombie, Target, и в первую очередь Wal-Mart (+2,14%), сообщившего о росте июньских продаж на 2,4%. Порадовали инвесторов благоприятные данные по заявкам на пособия по безработице за предшествовавшую неделю. Продолжили рост компании металлургического сектора. Рейтинговое агентство S&P сократило количество ценных бумаг, по которым предполагается снижение инвестиционного рейтинга, что положительно отразилось на котировках финансового сектора. Не смутили инвесторов не очень утешительные данные Министерства торговли, вышедшие в пятницу, о снижении розничных продаж в июне на 0,9%.

Технологический индекс NASDAQ Composite, в отличие от индексов Доу-Джонса и S&P, еще далек от своего исторического максимума, достигнутого на пике Интернет-бума в марте 2000 года.

Технологический сектор, тем не менее, отличался также уверенным ростом на прошлой неделе – лидировали акции Intel (+5,8% в четверг) после того, как Bank of America Securities повысил прогнозные финансовые показатели компании за второй квартал 2007 года.

2. Основные макроэкономические показатели

В соответствии с докладом ФРС США, объем потребительских кредитов вырос в мае на 6,4% в годовом исчислении, что почти вдвое превысило прогнозы экономистов. Для сравнения, апрельский прирост составил лишь 1,1%. Так, потребители в мае взяли в долг рекордные \$12,9 трлн., что на \$12,9 млрд. больше майского значения.

Как сообщило Министерство торговли США во вторник, запасы оптовой продукции возросли в июне на 0,5%, что превысило как прогнозы, так и апрельское значение.

В соответствии с докладом Министерства труда США, количество заявлений на пособия по безработице сократилось за неделю, закончившуюся 12 июля, на 12 000 до значения 308 000 заявлений. Аналитики ожидали снижения до 315 000 заявлений. Другой доклад министерства показал, что дефицит внешнеторгового баланса США возрос за май с \$58,7 млрд. до \$60,04 млрд., что соответствует прогнозному значению и объясняется ростом цен на энергоносители и высоким спросом на китайские товары.

Тем временем, профицит государственного бюджета США в июне составил \$27,5 млрд., что значительно превысило профицит июня 2006 года (\$20,5 млрд.). Июнь традиционно является месяцем профицита в связи с квартальными отчислениями частных налогоплательщиков и корпораций во Внутреннюю налоговую службу США. С учетом июньского профицита, общий дефицит за первые девять месяцев фискального года, начавшегося 1 октября 2006 года, составил \$121 млрд., что выше на 41,4% значения дефицита за аналогичный период предыдущего фискального года.

Розничные продажи в июне сократились на 0,9% - максимальное снижение с августа 2005 года. Напомним, что в мае наблюдался рекордный прирост розничных продаж – 1,5%.

Цены на импорт в США выросли в июне 2007 года по сравнению с предыдущим месяцем на 1,0%, превысив прогноз; цены на экспорт за тот же период выросли на 0,3%. Рынок ждал роста цен на импорт на 0,7%, на экспорт - на 0,3%.

3. Запасы нефти и бензина

Согласно еженедельному отчету Министерства энергетики США, запасы бензина за неделю, закончившуюся 6 июля, возросли на 1,2 млн. баррелей до 205,6 млн. баррелей, а запасы нефти сократились (впервые за последние шесть недель) на 1,4 млн. баррелей до 352,6 млн. баррелей. Загрузка нефтеперерабатывающих мощностей увеличилась на 0,2% до 90,2%.

III. Европейский рынок

<i>Динамика основных европейских индексов за неделю</i>		
<i>Индекс</i>	DAX	FTSE-100
<i>Закрытие 13.07.2007</i>	8 092,77	6 716,70
<i>Закрытие 06.07.2007</i>	8 048,32	6 690,10
<i>Изменение за неделю, %</i>	0,55	0,40

С небольшим повышением закончили неделю основные европейские фондовые показатели – немецкий DAX 30 и британский FTSE-100. Движение европейского рынка на неделе определяли, главным образом, металлургические и банковские котировки.

Акции компаний горнодобывающего сектора обеспечили рост британскому индексу на 0,55% в понедельник, чему способствовали подросшие цены на медь, а также повышение целевых цен акций многих металлургических компаний инвестиционным банком JPMorgan: Kazakhmys (+4.2%), Xstrata (+2.9%), Antofagasta (+2.7%), BHP Billiton (+1.8). Лидером роста, тем не менее, стал производитель сахара Tate & Lyle после того, как инвестиционный банк Credit Suisse поднял рейтинг и целевую цену компании. Противоположной ситуация была на рынке во вторник – металлургические котировки обеспечили снижение индексу FTSE-100 на фоне падения цен на металлы. Тревога американских инвесторов по поводу рынка субстандартного кредитования среди недели негативно отразилась на европейских банковских котировках: Royal Bank of Scotland (-1,3%), UBS (-0,9%), BNP Paribas (-1,7%). На немецкий индекс DAX 30 давление оказывали, соответственно, Deutsche Bank (-2,2%) и Allianz (-1,4%). Оптимистическое настроение американских инвесторов в конце недели вдохновило их европейских коллег – ослабевшие риски рынка кредитования привели к росту котировок финансового сектора, а активность сделок по слияниям и поглощениям подогрела котировки металлургического сектора. В центре внимания при этом был банк ABN AMRO, получивший разрешение от Верховного суда Голландии на продажу своей американской дочки LaSalle Bank, что делает вероятным скорое поглощение банка британским Barclays.

IV. Азиатские рынки

<i>Динамика основных азиатских индексов за неделю</i>		
<i>Индекс</i>	Nikkei	SSE Composite
<i>Закрытие 13.07.2007</i>	18 238,95	3 914,40
<i>Закрытие 06.07.2007</i>	18 140,94	3 781,35
<i>Изменение за неделю, %</i>	0,54	3,52

Небольшое повышение японского индекса Nikkei 225 за неделю было обеспечено ростом рынка лишь в понедельник и пятницу. В середине недели снижение происходило по большинству японских котировок.

Одной из причин роста индекса на 0,55% в понедельник стало увеличение количества заказов частного сектора на продукцию машиностроительной отрасли на 5,9% за май при прогнозируемом росте лишь на 2,3%. Новость положительно сказалась на котировках производителя промышленных роботов Fanuc (+0,9%), производителя строительной техники Komatsu (+1,6%) и производителя инструментов Okuma Holdings (+2,2%). Снижение последовало во вторник и продлилось до четверга. Во-первых, давление оказывала слабеющая иена, приведшая к снижению котировок таких экспортеров, как Honda (-1,5%), Toyota Motor (-1,2%), Canon (-1,4%). Во-вторых, влияние оказала не лучшая обстановка на американском фондовом рынке. Поддержку индексу оказывали брокерские дома Mitsui & Co (+3%) и Marubeni, получившие более высокие целевые цены.

Наибольшую роль в повышении индекса в пятницу на 1,4% сыграл технологический сектор. Существенно выросли котировки производителей процессоров после выхода сильных финансовых показателей Samsung Electronics за второй квартал: Tokyo Electron (+3,2%), Advantest Corp. (+1,2%). На 3,7% выросли акции Shin-Etsu Chemical, производителя кремниевых пластин, чему послужил инвестбанк Credit Suisse, повысивший целевую цену акций компании.

Настоящий обзор был подготовлен аналитическим отделом ЗАО «ИК «РИКОМ - ТРАСТ» и носит исключительно информационный характер. Данная информация не может рассматриваться как обязательство компании по заключению сделок с инвестиционными инструментами, упоминаемыми в публикации. Информация, содержащаяся в обзоре, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако мы не гарантируем ее полноту и точность. ЗАО «ИК «РИКОМ - ТРАСТ», ее клиенты и сотрудники могут иметь позицию или какой-либо интерес в любых сделках и инвестициях прямо или косвенно упоминаемых в настоящей публикации. ЗАО «ИК «РИКОМ-ТРАСТ» и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. Мы напоминаем, что любые инвестиции в российские ценные бумаги связаны со значительным риском.

18 июля 2007 года