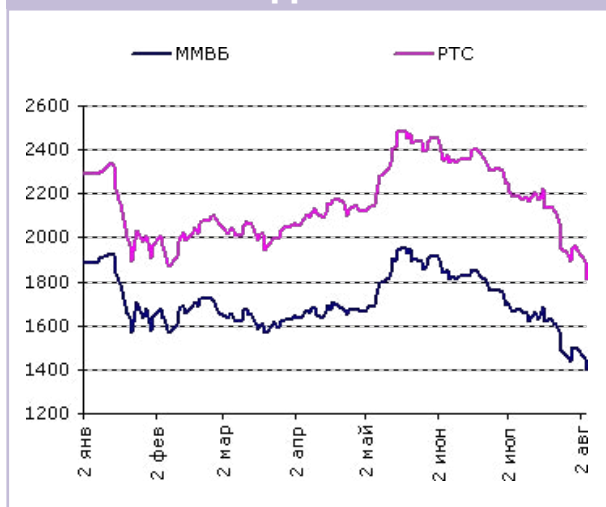
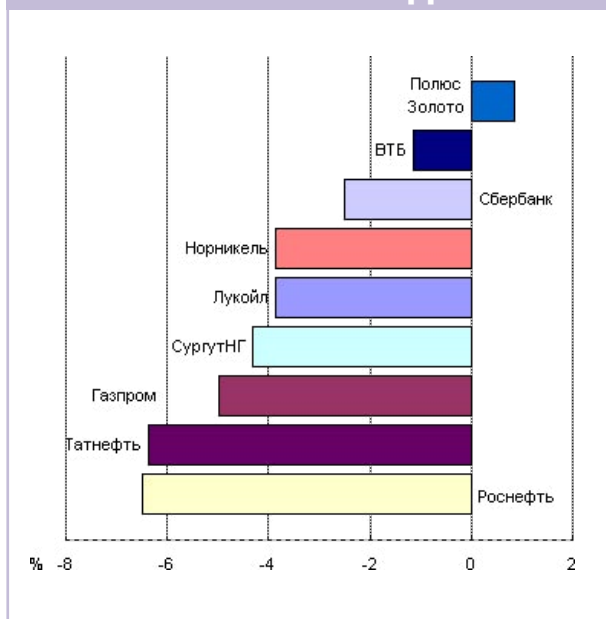




ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



Артур ЯРОВОЙ, Богдан ЗВАРИЧ

Внешний фон на открытии вторника не располагал к росту. Основной негатив несло падение цен на нефть. Российские фондовые биржи открылись вниз, но в дальнейшем утреннее снижение по индексам было слегка скомпенсировано.

Драйверами роста оказались акции «Норильского Никеля» и «Полюс Золота» (на информации о продаже Прохоровым Потанину 16.66 % акций «Норильского никеля» за \$ 6.5 млрд и 35.2 % акций «Полюс Золота»). Итоговая сумма сделки около \$ 10 млрд, что соответствует \$ 315 (+40 % к рынку) за акцию «Норильского Никеля» и порядка \$ 53 (+15 % к рынку) за акцию «Полюс Золота». Информация о сделке подняла бумаги этих компаний на 8 %, но закрыться в плюсе смогли только бумаги «Полюс Золота» (+0.84 %).

Несмотря на рост фьючерсов на американские индексы, российский фондовый рынок продолжил снижаться. Индекс RTS упал 4.42%, индекс ММВБ - на 3.72%.

Сегодня на открытии российский рынок будет отыгрывать рост американских индексов. После первых часов торгов индекс ММВБ может показать рост порядка 3 %. Во второй половине дня, возможно, мы увидим волну фиксации по всему спектру бумаг. Исключением могут стать акции «Норильского Никеля» и «Полюс Золота» в случае, если пройдет подтверждение сделки со стороны структур Владимира Потанина. Негативной составляющей продолжат быть котировки энергоносителей, в результате акции нефтегазового сектора вновь будут хуже рынка.

эмитент	ММВБ, руб.	ММВБ, \$	LSE (Лондон), \$	Рекомендация
Газпром	250.30	10.68	10.66	Покупать
ЛУКОЙЛ	1852.70	79.06	79.40	Покупать
Сургутнефтегаз	19.36	0.826	0.843	Покупать
Татнефть	128.57	5.49	5.63	Покупать
Роснефть	216.00	9.22	9.20	Покупать
Норильский никель	4860.00	207.38	213.40	Покупать
Полюс Золото	975.00	41.60	41.52	Покупать
ВТБ	0.0079	0.000337	0.000375	Покупать



ТЕХНИЧЕСКИЙ ВЗГЛЯД

Индекс продолжает свое снижение. Ни нижняя граница нисходящего канала, ни поддержка на уровне 1420 не смогли остановить разбушевавшихся «медведей». Следующим уровнем, который может оказать поддержку индексу, является уровень 1350. ММВБ повторно пробил нижнюю границу восходящего канала. Вероятно, в ближайшее время, мы увидим попытку возвращения в канал, которая может привести индекс к двойному сопротивлению, состоящему из верхней границы нисходящего канала и 200-часовой экспоненциальной скользящей средней. Так же сильное сопротивление индексу окажет уровень 1550.

RSI в области перепроданности, гистограмма MACD ниже нуля.

Уровни поддержки: 1350; 1260.

Уровни сопротивления: 1420; 1500; 1550; 1630; 1700; 1770; 1810; 1850; 1940; 1967.

МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ**Портфель ведется с 8.11.05**

Вторник оказался «черным» как для индекса ММВБ, так и для нашего модельного портфеля, который подешевел на 3.5 %.

Наибольший урон нанесли акции нефтегазового и электроэнергетического секторов. Сильное падение малоликвидных бумаг сбытовых компаний не позволило модельному портфелю показать более хороший результат.

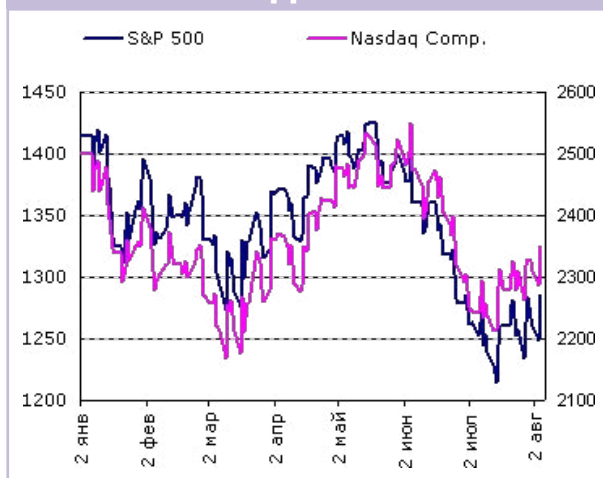
Мы не будем вносить корректировки в портфель. Сегодня мы ждем открытия с гэпом вверх российского фондового рынка.

	портфель	Δ инд. ММВБ	Δ инд. РТС	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение за день, %	-3.46	+0.26	+0.96	-3.72	-4.42
изменение с начала месяца, %	-4.56	+1.99	+3.31	-6.55	-7.87
изменение с начала управления, %	+47.97	-10.75	-38.52	+58.72	+86.49

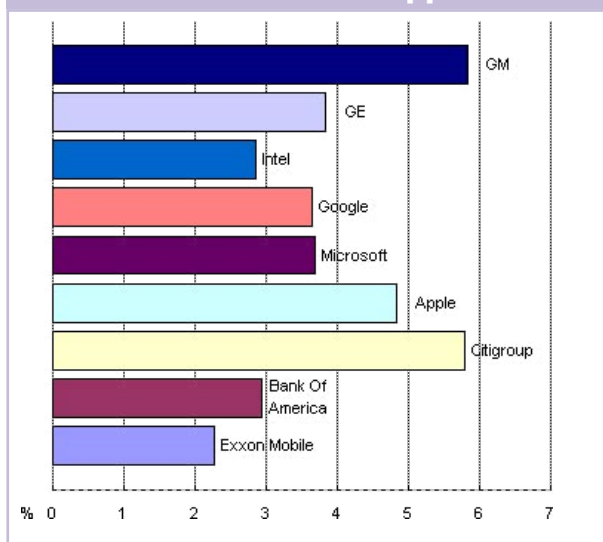
	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 4.08	Цена на 5.08	Изменение за день, %
Нефть и газ		33.0	33.0			
ЛУКОЙЛ	LKOH	10.0	10.0	1927.17	1852.70	-3.86
Сургутнефтегаз (п)	SNGSP	8.0	8.0	9.258	9.200	-0.63
Татнефть (п)	TATNP	8.0	8.0	69.50	66.50	-4.32
Газпром	GAZP	5.0	5.0	263.40	250.30	-4.97
Мегионнефтегаз (п)	SKGZ	2.0	2.0	279.30	259.00	-7.27
Электроэнергетика		24.0	24.0			
ОГК 1	OGK1	2.0	2.0	1.53	1.636	+6.93
ОГК 2	OGK2	2.0	2.0	1.537	1.47	-4.36
ОГК 6	OGK6	4.0	4.0	1.334	1.264	-5.25
ТГК 14	TGKN	3.0	3.0	0.0068	0.0068	0.00
Кузбассэнерго	KZBE	6.0	6.0	0.304	0.293	-3.62
Астраханская ЭСК	ASSK	2.0	2.0	0.65	0.55	-15.38
Мосэнергосбыт	MSES	3.0	3.0	0.309	0.281	-9.06
Тамбовская СК	OGKE5	2.0	2.0	0.144	0.143	-0.69
Телекоммуникации		28.0	28.0			
Ростелеком (п)	RTKMP	15.0	15.0	38.36	37.20	-3.02
Дальсвязь	ESPK	5.0	5.0	83.32	83.01	-0.37
Сибирьтелеком	ENCO	3.0	3.0	1.663	1.63	-1.98
Волгателеком (п)	NNSIP	2.0	2.0	51.00	50.55	-0.88
ЮТК	KUBN	3.0	3.0	2.92	2.712	-7.12
Прочие		15.0	15.0			
Норильский никель	GMKN	3.0	3.0	5055.00	4860.00	-3.86
АвтоВАЗ (п)	AVAZP	2.0	2.0	14.05	12.91	-8.11
Полюс Золото	PZLT	5.0	5.0	966.89	975.00	+0.84
Сбербанк (п)	SBERP	5.0	5.0	39.46	36.99	-6.26
Деньги		0.0	0.0			



ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

После трех «красных» дней все-таки пришел день «зеленый». Предторговый фон был положительный: хорошая отчетность Procter&Gamble (+3.3 %), повышение рекомендации от UFG по акциям AIG (+12.0 %), падение цен на нефть.

Основные индексы открылись с гэпом вверх и всю торговую сессию провели выше нуля. Приложила руку к росту рынка и ФРС, оставившая сегодня ключевую процентную ставку на уровне 2.0 %.

В результате основные американские фондовые индексы показали рост около 3 %. Из 30 компонентов DJIA лишь акции Chevron (-0.4 %) закрылись в минусе.

В минусе закончил день Phlx Gold Silver Index (-5.0 %). Золото вновь торгуется ниже \$ 900 за унцию.

Уже **после торгов** опубликовали отчетности:

1. Cisco Systems (+3.0 %) - лучше ожиданий; рост акций в послеторговую сессию составил 7.0 %.

2. Ternium (+3.8 %) - лучше ожиданий; рост акций в послеторговую сессию составил 0.4 %.

В среду **до начала торгов** отчетности опубликуют:

- AMBAC (+12.9 %) /консенсус EPS - -0.65/;
- Freddie Mac (+6.9 %) /консенсус EPS - -0.53/;

- NASDAQ (+2.6 %) /консенсус EPS - +0.43/;

- PG&E (+3.3 %) /консенсус EPS - +0.81/;
- Pinnacle (+7.2 %) /консенсус EPS - -0.02/;
- Time Warner (+3.3 %) /консенсус EPS - +0.23/.

После торгов:

- AIG (+12.0 %) /консенсус EPS - +0.63/;
- Sunoco (+5.3 %) /консенсус EPS - +0.31/;
- VeriSign (+3.8 %) /консенсус EPS - +0.23/.

МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Портфель ведется с 8.11.05

Если в России во вторник правили «медведи», то в США - «быки». Индексы выросли почти на 3 % и выбрались с начала месяца в плюс. Мы закрываем позицию по LHCG, увеличивая денежную долю до 5.5 %.

	портфель	Δ S&P 500	Δ DJIA	S&P 500	DJIA
изменение за день, %	+2.91	+0.04	-0.03	+2.87	+2.94
изменение с начала месяца, %	+1.42	+0.04	-0.67	+1.38	+2.09
изменение с начала управления, %	+33.12	+28.04	+23.39	+5.08	+9.73

	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 4.08	Цена на 5.08	Изменение за день, %
Healthcare		3.5	7.5			
LHC Group	LHCG	0.0	4.0	29.96	30.72	+2.54
QLT	QLTI	2.0	2.0	3.82	3.74	-2.09
Ap Pharma	APPA	1.5	1.5	1.39	1.46	+5.04
Technology		10.5	10.5			
Soapstone Networks	SOAP	4.5	4.5	4.12	4.10	-0.49
IGLD	IGLD	6.0	6.0	7.72	7.80	+1.04
Media		8.5	8.5			
Walt Disney	DIS	8.5	8.5	30.37	31.31	+3.10
Telecoms		8.0	8.0			
Nippon TT	NTT	4.0	4.0	26.36	26.27	-0.34
Telecom Argentina	TEO	4.0	4.0	13.20	13.19	-0.08
Utilities		10.0	10.0			
KEPCO	KEP	6.0	6.0	15.54	16.32	+5.02
Centerpoint Energy Inc	CNP	4.0	4.0	15.21	15.51	+1.97
Goods		10.0	10.0			
Big 5 Sporting	BGFV	6.5	6.5	8.86	10.14	+14.45
JAKKS	JAKK	3.5	3.5	21.79	22.62	+3.81
Metals		11.5	11.5			
Ternium	TX	8.5	8.5	33.58	34.86	+3.81
Grupo Simec	SIM	3.0	3.0	14.75	14.69	-0.41
Oil&Gas		7.5	7.5			
Anadarko Pet.	APC	7.5	7.5	55.12	54.06	-1.92
Aerospace		5.5	5.5			
Orbital Sciences Corp.	ORB	5.5	5.5	26.14	27.05	+3.48
Finance		7.5	7.5			
Glamercy Capital	GKK	7.5	7.5	6.38	6.36	-0.31
Auto		12.0	12.0			
Ford	F	4.0	4.0	4.81	5.09	+5.82
General Motors	GM	8.0	8.0	10.10	10.69	+5.84
Money		5.5	1.5			



Коллектив YAROVOIY.COM

Артур ЯРОВОЙ
фундаментальный анализ (Россия, США)
технический анализ (Россия)
модельные портфели (Россия, США)

art@yarovoiy.com

Богдан ЗВАРИЧ
фундаментальный анализ
технический анализ (Россия)

zvarich@yarovoiy.com

Информация, содержащаяся в обзоре, предназначена исключительно для клиентов компании. Рекомендации и мнения, высказанные в данной публикации, не являются предложением покупки либо продажи ценных бумаг. Ни Yarovoiy.com, ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования данной публикации или ее содержания.

Copyright Yarovoiy.com 2005-2008 ©