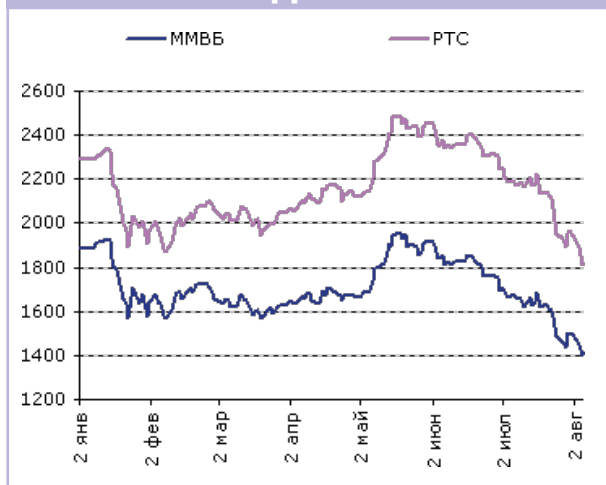
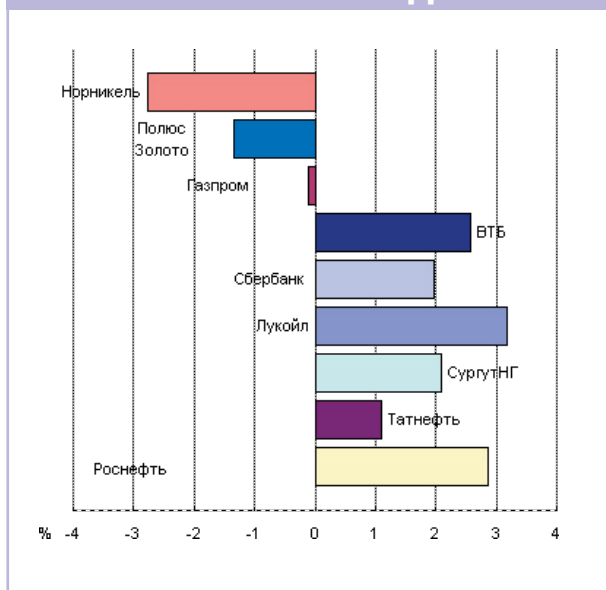




ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



Артур ЯРОВОЙ, Богдан ЗВАРИЧ

В среду торги на российском фондовом рынке прошли под знаком сильной волатильности. После позитивного открытия и роста индексов более чем на 2.5% по рынку прокатилась волна продаж, которая увела все ликвидные бумаги на отрицательную территорию, после чего некоторые акции смогли частично восстановить свои позиции и закрыться в плюсе. Попытка коррекции вверх на рынке энергоносителей помогла бумагам нефтяного сектора.

Возмутителями спокойствия на рынке вновь оказались акции «Норильского никеля» (-2.76%), снижение в данных бумагах доходило до -8%. Кроме «Норильского никеля» аутсайдерами рынка были бумаги «Полюс Золото» (-1.33%), «Уралсвязьинформа» (-1.3%) и «Ростелекома» (-1.55%). Индекс ММВБ закончил день на 1.05% выше уровня закрытия вторника, индекс РТС прибавил 0.14%.

Сегодня мы ожидаем умеренного роста российского рынка на открытии. Однако в дальнейшем динамика может измениться. Общий скептический настрой на мировых рынках сохраняется и любая «искра» негатива может привести к новой волне продаж.

Фактором, определяющим движение на закрытии, может стать статистика по рынку труда США. В 16.30 (мск) выйдут данные по первичным заявкам на пособие по безработице (Initial Claims, ожидается 420 тыс., предыдущее значение 448 тыс.). На последнем заседании ФРС сделал акцент на опасениях относительно состояния рынка труда, что приведет к повышенному вниманию к данной статистике.

эмитент	ММВБ, руб.	ММВБ, \$	LSE (Лондон), \$	Рекомендация
Газпром	250.00	10.63	10.56	Покупать
ЛУКОЙЛ	1911.80	81.30	80.50	Покупать
Сургутнефтегаз	19.763	0.840	0.835	Покупать
Татнефть	129.99	5.53	5.53	Покупать
Роснефть	222.20	9.45	9.36	Покупать
Норильский никель	4726.00	200.98	201.50	Покупать
Полюс Золото	962.00	40.91	41.50	Покупать
ВТБ	0.0799	0.0034	0.0034	Покупать



ПОЛЮС ЗОЛОТО

**ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА**

«Полюс Золото» находится в среднесрочном падающем канале. Попытки акции сменить тренд остаются только попытками.

Вчера бумага открылась с «гэпом» вверх, но не только не смогла закрыться в плюсе, но еще и обновила исторический минимум.

Несмотря на слабость бумаги, «шортить» ее опасно. «Полюс Золото» находится у нижней границы падающего канала, и велика вероятность отскока бумаги.

Уровень поддержки: 910.

Уровень сопротивления: 1200.

Рекомендация.

В данной ситуации имеют право на жизнь все три позиции:

- вне рынка (в силу как возможного отскока вверх, так и продолжения падения);
- «шорт» со «стопом» на 1120 (уровень риска - 17 %);
- «лонг» со «стопом» на 880 (уровень риска - 8 %).

Нам видится наиболее вероятным отскок вверх до отметки в 1100 пунктов.

[Архив технических обзоров](#)



МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Портфель ведется с 8.11.05 (начальная сумма - 500 тысяч рублей)

Торги на российском фондовом рынке в среду были волатильными. Индексы успели побывать и на положительной, и на отрицательной территориях. К сожалению, большой процент акций, входящих в наш модельный портфель, в такой ситуации закрылись ниже нуля. В результате портфель уступил индексу ММВБ около 0.6 %.

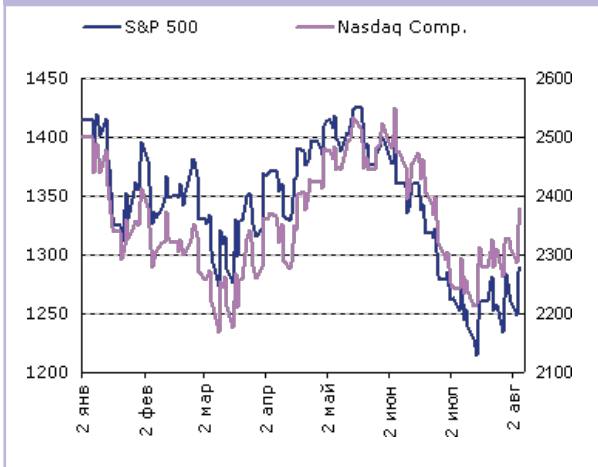
Мы исключаем из портфеля акции «Тамбовской сбытовой компании» и увеличиваем долю «Газпрома».

	портфель	Δ инд. ММВБ	Δ инд. РТС	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение за день, %	+0.47	-0.58	+0.33	+1.05	+0.14
изменение с начала месяца, %	-4.11	+1.46	+3.62	-5.57	-7.73
изменение с начала управления, %	+48.66	-11.74	-38.10	+60.38	+86.76

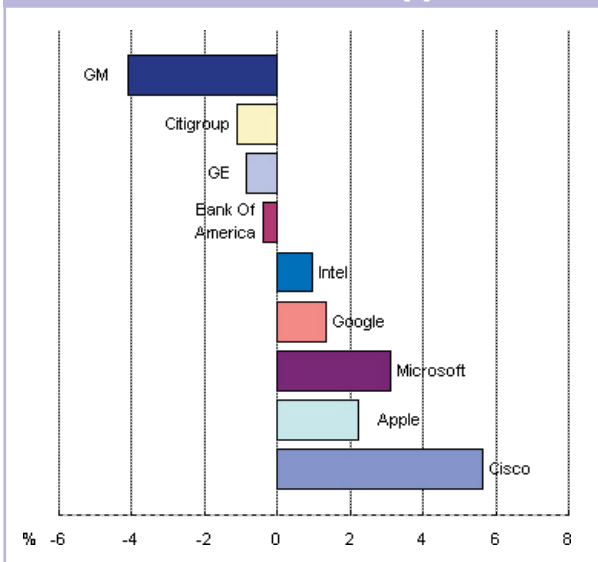
	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 5.08	Цена на 6.08	Изменение за день, %
Нефть и газ		35.0	33.0			
ЛУКОЙЛ	LKOH	10.0	10.0	1852.70	1911.80	+3.19
Сургутнефтегаз (п)	SNGSP	8.0	8.0	9.200	9.250	+0.54
Татнефть (п)	TATNP	8.0	8.0	66.50	68.50	+3.01
Газпром	GAZP	7.0	5.0	250.30	250.00	-0.12
Мегионнефтегаз (п)	SKGZ	2.0	2.0	259.00	257.81	-0.46
Электроэнергетика		22.0	24.0			
ОГК 1	OGK1	2.0	2.0	1.636	1.55	-5.26
ОГК 2	OGK2	2.0	2.0	1.47	1.48	+0.68
ОГК 6	OGK6	4.0	4.0	1.264	1.19	-5.85
ТГК 14	TGKN	3.0	3.0	0.0068	0.0068	0.00
Кузбассэнерго	KZBE	6.0	6.0	0.293	0.285	-2.73
Астраханская ЭСК	ASSK	2.0	2.0	0.55	0.63	+14.55
Мосэнергосбыт	MSES	3.0	3.0	0.281	0.279	-0.71
Тамбовская СК	TAES	0.0	2.0	0.143	0.15	+4.90
Телекоммуникации		28.0	28.0			
Ростелеком (п)	RTKMP	15.0	15.0	37.20	36.01	-3.20
Дальсвязь	ESPK	5.0	5.0	83.01	85.00	+2.40
Сибирьтелеком	ENCO	3.0	3.0	1.63	1.651	+1.29
Волгателеком (п)	NNSIP	2.0	2.0	50.55	51.00	+0.89
ЮТК	KUBN	3.0	3.0	2.712	2.889	+6.53
Прочие		15.0	15.0			
Норильский никель	GMKN	3.0	3.0	4860.00	4726.00	-2.76
АвтоВАЗ (п)	AVAZP	2.0	2.0	12.91	13.597	+5.32
Полюс Золото	PZLT	5.0	5.0	975.00	962.00	-1.33
Сбербанк (п)	SBERP	5.0	5.0	36.99	38.12	+3.05
Деньги		0.0	0.0			



ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Вести с «корпоративных фронтов» приходили противоречивые. Хорошая отчетность Cisco и плохая - Freddie Mac (вновь списания превысили ожидания).

Рынок открылся недалеко от нуля. Cisco потащил за собой технологический сектор, Freddie Mac - банковский. Только потащили в разные стороны.

В результате Nasdaq Composite (+1.2 %) обогнал DJIA (+0.4 %) и S&P 500 (+0.3 %). На этот раз в плюсе закрылись и бумаги золотодобывающих и нефтегазовых компаний. На отрицательной территории закончил день только финансовый сектор.

После торгов отчетность опубликовала страховая компания AIG (входит в DJIA, S&P 100, S&P 500), взявшая эстафетную палочку у Freddie Mac. Чистый убыток за второй квартал составил \$ 5.4 млрд (\$ 2.06 на акцию). В послеторговую сессию акции AIG упали на 7.7 %.

Отчетность за второй квартал опубликовала компания Sunoco, входящая в состав S&P 500 и Amex Oil Index. Выручка по отношению к прошлому году выросла с \$ 10.8 млрд до \$ 16.1 млрд, чистая прибыль - упала с \$ 509 млн до \$ 82 млн. Впрочем, рынок ждал более скромные результаты. В послеторговую сессию акции Sunoco выросли на 3.7 %.



МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Портфель ведется с **8.11.05** (начальная стоимость \$ 25 тысяч)

Американский модельный портфель, как и российский, в среду показал результат хуже рынка. Акции BGFV после 14-процентного роста вчера упали на 9 %.

	портфель	Δ S&P 500	Δ DJIA	S&P 500	DJIA
изменение за день, %	-0.30	-0.63	-0.65	+0.33	+0.35
изменение с начала месяца, %	+1.12	-0.60	-1.32	+1.72	+2.44
изменение с начала управления, %	+32.72	+27.29	+22.61	+5.43	+10.11

	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 5.08	Цена на 6.08	Изменение за день, %
Healthcare		3.5	3.5			
QLT	QLTI	2.0	2.0	3.74	3.77	+0.80
Ap Pharma	APPA	1.5	1.5	1.46	1.38	-5.48
Technology		10.5	10.5			
Soapstone Networks	SOAP	4.5	4.5	4.10	4.04	-1.46
IGLD	IGLD	6.0	6.0	7.80	7.86	+0.77
Media		8.5	8.5			
Walt Disney	DIS	8.5	8.5	31.31	31.42	+0.35
Telecoms		8.0	8.0			
Nippon TT	NTT	4.0	4.0	26.27	25.66	-2.32
Telecom Argentina	TEO	4.0	4.0	13.19	13.37	+1.36
Utilities		10.0	10.0			
KEPCO	KEP	6.0	6.0	16.32	16.27	-0.31
Centerpoint Energy Inc	CNP	4.0	4.0	15.51	16.03	+3.35
Goods		10.0	10.0			
Big 5 Sporting	BGFV	6.5	6.5	10.14	9.25	-8.78
JAKKS	JAKK	3.5	3.5	22.62	22.50	-0.53
Metals		11.5	11.5			
Ternium	TX	8.5	8.5	34.86	35.87	+2.90
Grupo Simec	SIM	3.0	3.0	14.69	14.70	+0.07
Oil&Gas		7.5	7.5			
Anadarko Pet.	APC	7.5	7.5	54.06	56.83	+5.12
Aerospace		5.5	5.5			
Orbital Sciences Corp.	ORB	5.5	5.5	27.05	26.46	-2.18
Finance		7.5	7.5			
Glamercy Capital	GKK	7.5	7.5	6.36	6.53	+2.67
Auto		12.0	12.0			
Ford	F	4.0	4.0	5.09	4.94	-2.95
General Motors	GM	8.0	8.0	10.69	10.25	-4.12
Money		5.5	5.5			



Коллектив YAROVOIY.COM

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

art@yarovoiy.com

Богдан ЗВАРИЧ
фундаментальный анализ (Россия)
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 ©