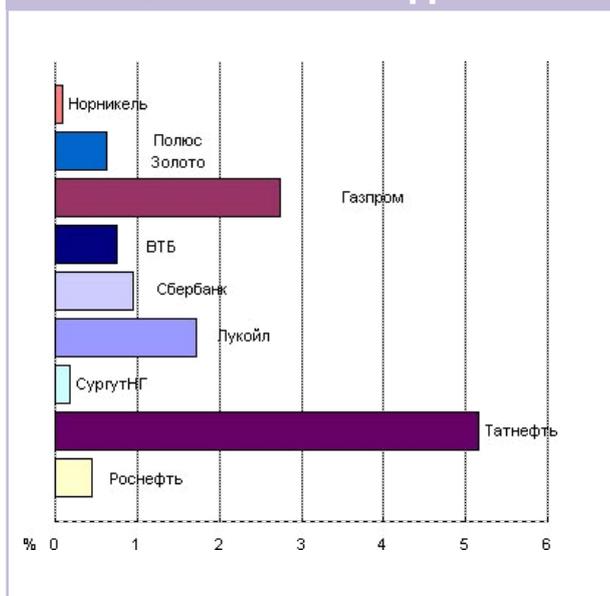




ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



Артур ЯРОВОЙ, Богдан ЗВАРИЧ

Первую половину дня российский фондовый рынок провел с оптимизмом. Рост наблюдался по всему спектру ликвидных бумаг. Ближе к концу дня прошла волна закрытия длинных позиций. Поводом стали данные по рынку труда США, число первичных заявок на пособие по безработице выросло на 7 тыс., при ожидаемом снижении на 28 тыс. Однако волна коррекции не сильно продавала наш рынок. Рост котировок на рынке нефти выше \$ 118 за баррель и повышение агентством Moody's корпоративного рейтинга «Татнефти» (+5.15 %) до уровня «Ва2» с прогнозом «стабильный» поддержали нефтегазовый сектор. Акции «Газпрома» выросли на 2.74 %, «Лукойл» прибавил 1.72 %. В бумагах «Норильского Никеля» (+0.08 %) сохраняется высокая волатильность. Мы рекомендуем инвесторам воздержаться от покупки этих акций в связи с полной неясностью будущего компании и оставить данные бумаги спекулянтам. Тоже самое можно сказать и об акциях «Полюс Золота» (+0,62%). По итогам торгов индекс ММВБ прибавил 1.61 %, RTS - 1.54 %.

После вчерашнего оптимистичного дня открытие сегодня с «гэпом» вниз на российских площадках может оказаться сокрушительным ударом для «быков». Кроме внешних факторов, негативной динамики добавит желание игроков зафиксировать прибыль по длинным позициям перед выходными. В середине дня возможна коррекция к уровням закрытия четверга, однако к концу торгов рынок, скорее всего, вновь просядет. В течение дня основными движущими силами будут динамика фьючерсов на американские индексы и нефтяных котировок.

эмитент	ММВБ, руб.	ММВБ, \$	LSE (Лондон), \$	Рекомендация
Газпром	256.85	10.89	10.88	Покупать
ЛУКОЙЛ	1944.74	82.47	82.30	Покупать
Сургутнефтегаз	19.80	0.840	0.835	Покупать
Татнефть	136.69	5.80	5.80	Покупать
Роснефть	223.20	9.47	9.45	Покупать
Норильский никель	4730.01	200.58	200.40	Покупать
Полюс Золото	968.00	41.05	41.20	Покупать
ВТБ	0.0805	0.00341	0.00342	Покупать



### **ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА**

«ЛУКОЙЛ» находится в среднесрочном падающем канале. Акция торгуется ниже двух скользящих средних (21- и 50-дневных).

Бумага находится рядом с уровнем сопротивления, который пока не удается взять.

Играть «вверх» в данной ситуации рано. Логичнее дождаться пробития уровня сопротивления. А вот «шорт» со «стопом» в районе 2020 имеет право на жизнь. Так же, как и нахождение вне рынка, что мы и рекомендуем.

**Уровень поддержки:** 1666.

**Уровень сопротивления:** 2010; 2140.

Рекомендация.  
Вне рынка.

[Архив технических обзоров](#)



## МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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

Второй день подряд российский фондовый рынок демонстрирует скромный рост. Второй день подряд наш модельный портфель проигрывает индексу ММВБ.

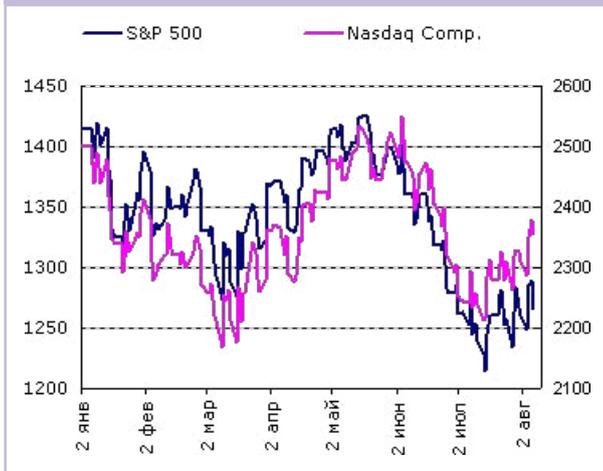
Мы не будем сегодня менять структуру портфеля.

	портфель	Δ инд. ММВБ	Δ инд. РТС	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение за день, %	+1.00	-0.05	-0.54	+1.05	+1.54
изменение с начала месяца, %	-3.16	+0.89	+3.15	-4.05	-6.31
изменение с начала управления, %	+50.15	-12.82	-39.10	+62.97	+89.64

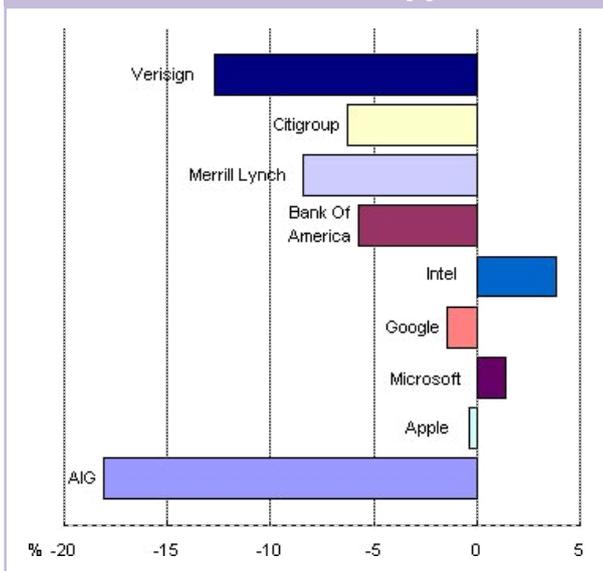
	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 6.08	Цена на 7.08	Изменение за день, %
<b>Нефть и газ</b>		35.0	35.0			
ЛУКОЙЛ	LKOH	10.0	10.0	1911.80	1944.74	+1.72
Сургутнефтегаз (п)	SNGSP	8.0	8.0	9.250	9.250	+0.19
Татнефть (п)	TATNP	8.0	8.0	68.50	72.00	+5.11
Газпром	GAZP	7.0	7.0	250.00	256.85	+2.74
Мегионнефтегаз (п)	SKGZ	2.0	2.0	257.81	257.98	+0.07
<b>Электроэнергетика</b>		22.0	22.0			
ОГК 1	OGK1	2.0	2.0	1.55	1.61	+3.87
ОГК 2	OGK2	2.0	2.0	1.48	1.495	+1.01
ОГК 6	OGK6	4.0	4.0	1.19	1.163	-2.27
ТГК 14	TGKN	3.0	3.0	0.0068	0.0068	0.00
Кузбассэнерго	KZBE	6.0	6.0	0.285	0.279	-2.11
Астраханская ЭСК	ASSK	2.0	2.0	0.63	0.63	0.00
Мосэнергосбыт	MSES	3.0	3.0	0.279	0.279	0.00
<b>Телекоммуникации</b>		28.0	28.0			
Ростелеком (п)	RTKMP	15.0	15.0	36.01	35.84	-0.47
Дальсвязь	ESPK	5.0	5.0	85.00	85.80	+0.94
Сибирьтелеком	ENCO	3.0	3.0	1.651	1.679	+1.70
Волгателеком (п)	NNSIP	2.0	2.0	51.00	51.16	+0.31
ЮТК	KUBN	3.0	3.0	2.889	3.000	+3.84
<b>Прочие</b>		15.0	15.0			
Норильский никель	GMKN	3.0	3.0	4726.00	4730.01	+0.08
АвтоВАЗ (п)	AVAZP	2.0	2.0	13.597	13.35	-1.82
Полюс Золото	PZLT	5.0	5.0	962.00	968.00	+0.62
Сбербанк (п)	SBERP	5.0	5.0	38.12	37.97	-0.39
<b>Деньги</b>		0.0	0.0			



## ИНДЕКСЫ



## ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ

**АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК**

Фон перед началом торгов определил открытие бирж.

Слабая отчетность «страховщика» American International Group (чистый квартальный убыток в размере \$ 5.4 млрд) и рост числа заявок на пособия по безработице (хотя ожидалось снижение). Как следствие, рынок открывается с «гэпом» вниз.

Финансовые компании продолжают отчитываться об убытках, что, естественно, не может радовать инвесторов. Трейдеры все надеются, что акции нащупали дно, но не тут-то было.

В четверг многие игроки решили выйти из бумаг финансового сектора.

Акции AIG упали на 18.1 %, Fannie Mae - на 14.2 %, Freddie Mac - на 9.2 %, Merrill Lynch - на 8.4 %, Wachovia - на 7.0 %, Citigroup - на 6.2 %, Bank Of America - на 5.8 %.

В такой ситуации лучше рынка чувствует себя Hi-Tech сектор, которого кризис коснулся в значительно меньшей сфере.

Nasdaq Composite вчера просел на 1.0 %, S&P 500 - на 1.8 %, Dow Jones Industrial Average - на 1.9 %.

Открытие торгов сегодня во многом зависит от отчетности Fannie Mae. Среднее ожидание рынка - 69 центов чистого убытка на акцию.



## МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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

Финансовые компании продолжают публиковать слабые отчетности и тащить рынок вниз. Лучше рынка был технологический сектор, который слабо представлен в нашем модельном портфеле.

	портфель	Δ S&P 500	Δ DJIA	S&P 500	DJIA
изменение за день, %	-2.25	-0.46	-0.32	-1.79	-1.93
изменение с начала месяца, %	-1.16	-1.06	-1.63	-0.10	+0.47
изменение с начала управления, %	+29.74	+26.20	+21.76	+3.54	+7.98

	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 6.08	Цена на 7.08	Изменение за день, %
<b>Healthcare</b>		3.5	3.5			
QLT	QLTI	2.0	2.0	3.77	3.53	-6.37
Ap Pharma	APPA	1.5	1.5	1.38	1.41	+2.17
<b>Technology</b>		10.5	10.5			
Soapstone Networks	SOAP	4.5	4.5	4.04	4.10	+1.49
IGLD	IGLD	6.0	6.0	7.86	7.75	-1.40
<b>Media</b>		8.5	8.5			
Walt Disney	DIS	8.5	8.5	31.42	30.92	-1.59
<b>Telecoms</b>		8.0	8.0			
Nippon TT	NTT	4.0	4.0	25.66	24.19	-5.73
Telecom Argentina	TEO	4.0	4.0	13.37	13.22	-1.12
<b>Utilities</b>		10.0	10.0			
KEPCO	KEP	6.0	6.0	16.27	15.87	-2.46
Centerpoint Energy Inc	CNP	4.0	4.0	16.03	15.83	-1.25
<b>Goods</b>		10.0	10.0			
Big 5 Sporting	BGFV	6.5	6.5	9.25	9.19	-0.65
JAKKS	JAKK	3.5	3.5	22.50	22.91	+1.82
<b>Metals</b>		11.5	11.5			
Ternium	TX	8.5	8.5	35.87	34.32	-4.32
Grupo Simec	SIM	3.0	3.0	14.70	14.22	-3.27
<b>Oil&amp;Gas</b>		7.5	7.5			
Anadarko Pet.	APC	7.5	7.5	56.83	54.62	-3.89
<b>Aerospace</b>		5.5	5.5			
Orbital Sciences Corp.	ORB	5.5	5.5	26.46	26.32	-0.53
<b>Finance</b>		7.5	7.5			
Glamercy Capital	GKK	7.5	7.5	6.53	6.26	-4.13
<b>Auto</b>		12.0	12.0			
Ford	F	4.0	4.0	4.94	4.86	-2.95
General Motors	GM	8.0	8.0	10.25	9.75	-4.88
<b>Money</b>		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 ©