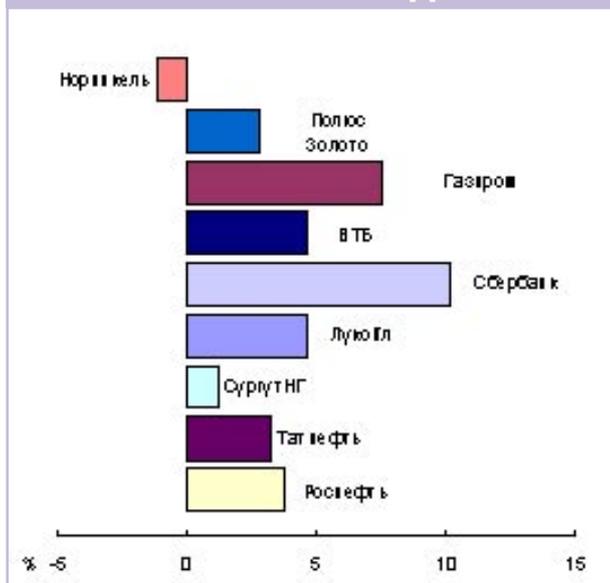




## ИНДЕКСЫ



## ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



## Артур ЯРОВОЙ, Богдан ЗВАРИЧ

Торги на российских площадках в понедельник открылись резким снижением котировок. По некоторым голубым фишкам наблюдалось падение более 5%. На этих уровнях началась фиксация прибыли по коротким позициям и аккуратные покупки. Около часа дня, вслед за слухами о подписании грузинским президентом плана по урегулированию конфликта, предложенного Францией и Финляндией, наш рынок взмыл к уровням закрытия предыдущего дня. Однако, многие бумаги на этом не остановились. Покупки продолжались вплоть до закрытия. Лидерами выступили Сбербанк (+10.1%) и «Газпром» (+7.5%).

Хуже рынка выглядели телекомы, электроэнергетика и «Норильский Никель» (-1.2%). В телекомах наибольшие потери понесли привилегированные акции «Ростелекома» (-2.4%), обыкновенные акции «Дальсвязи» (-3.8%) и ЮТК (-3.4%). К слову, наша долгосрочная рекомендация по данным телекомам - «Покупать».

Индекс ММВБ по итогам понедельника вырос на 3.9%, индекс RTS - на 1.2%.

Новостной фон перед открытием неоднозначен. С одной стороны - боевые действия продолжаются, с другой - реакция мирового сообщества на действия России более мягкая, чем ожидалась многими, что и определило вчерашний рост. Мы ожидаем сохранения на рынке высокой волатильности. Пока политическая составляющая не отойдет на второй план, внешние экономические факторы на рынок будут влиять незначительно.

эмитент	ММВБ, руб.	Δ, %	ММВБ, \$	LSE, \$	Δ, %	Рекомендация
Газпром	261.68	+7.5	10.65	10.75	+4.8	Покупать
ЛУКОЙЛ	1922.99	+4.7	78.27	78.40	+2.2	Покупать
Сургутнефтегаз	18.72	+1.2	0.762	0.778	+1.0	Покупать
Татнефть	135.61	+3.2	5.52	5.59	+4.2	Покупать
Роснефть	213.50	+3.8	8.69	8.80	+2.2	Покупать
Норильский никель	4482.01	-1.2	182.42	183.00	-4.7	Покупать
Полюс Золото	922.00	+2.8	37.53	36.86	+2.1	Покупать
ВТБ	0.0791	+4.6	0.00322	0.00324	+1.1	Покупать



## ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА

### Лукойл: Разворота не видно

Бумага продолжает двигаться в нисходящем канале. Последних две недели она предпринимает попытки отыграть уровень 1970, пробитый 25-го июля, однако каждый раз откатываясь от него вниз, акция устанавливает новые локальные минимумы. В случае пробития бумагой этого уровня, ее ждет двойное сопротивление в виде верхней границы нисходящего канала и 26-ти дневная экспоненциальной скользящей средней. Если же бумага дождется верхней границы нисходящего канала под этим уровнем, то мы увидим снижение к уровню 1600, где бумага сможет встретить поддержку долгосрочного восходящего тренда.

RSI развернулся над границей зоны перепроданности, подтвердив сигнал на покупку от 30-го июня. Гистограмма MACD поднялась над нулевым уровнем.

**Незакрытые гэпы:** 2070.

**Уровни поддержки:** 1970; 1850; 1670; 1610.

**Уровни сопротивления:** 2070; 2222; 2400; 2580.

### Рекомендации:

Консервативным игрокам: вне рынка. Покупать в случае пробоя верхней границы нисходящего канала.

Активным игрокам в коротких позициях: разворотный стоп над верхней границей восходящего канала.

[Архив технических обзоров](#)



## МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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

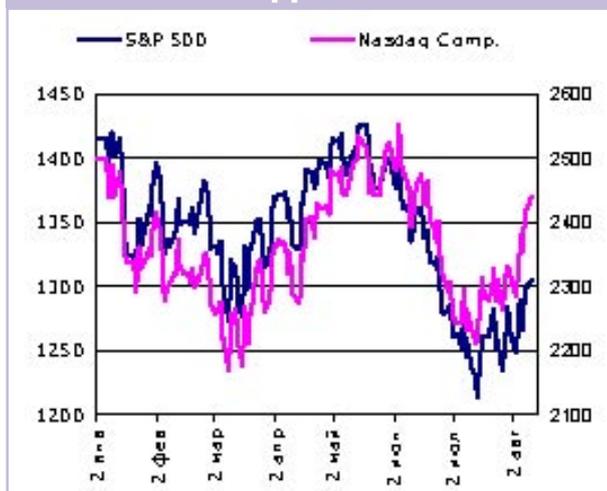
Модельный портфель полностью проиграл индексу ММВБ в понедельник. Электроэнергетика «не успела» за ростом Сбербанка и нефтяных бумаг. В итоге проигрыш более 3 %.

	портфель	Δ инд. ММВБ	Δ инд. РТС	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение за день, %	+0.52	-3.35	-0.66	+3.87	+1.18
изменение с начала месяца, %	-7.67	-2.11	+3.71	-5.56	-11.38
изменение с начала управления, %	+43.16	-17.24	-36.24	+60.40	+79.38

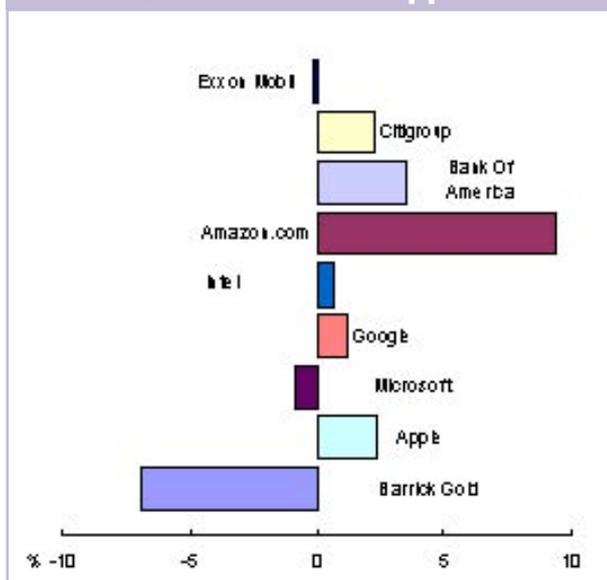
	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 8.08	Цена на 11.08	Изменение за день, %
<b>Нефть и газ</b>		35.0	35.0			
ЛУКОЙЛ	LKOH	10.0	10.0	1837.00	1922.99	+4.68
Сургутнефтегаз (п)	SNGSP	8.0	8.0	8.994	9.09	+1.19
Татнефть (п)	TATNP	8.0	8.0	67.00	68.80	+2.69
Газпром	GAZP	7.0	7.0	243.40	261.68	+7.51
Мегионнефтегаз (п)	SKGZ	2.0	2.0	250.00	249.89	-0.04
<b>Электроэнергетика</b>		22.0	22.0			
ОГК 1	OGK1	2.0	2.0	1.55	1.486	-4.13
ОГК 2	OGK2	2.0	2.0	1.372	1.297	-5.47
ОГК 6	OGK6	4.0	4.0	1.095	1.025	-6.39
ТГК 14	TGKN	3.0	3.0	0.0067	0.0066	-1.49
Кузбассэнерго	KZBE	6.0	6.0	0.265	0.27	+1.89
Астраханская ЭСК	ASSK	2.0	2.0	0.57	0.50	-12.28
Мосэнергосбыт	MSES	3.0	3.0	0.254	0.265	+4.33
<b>Телекоммуникации</b>		28.0	28.0			
Ростелеком (п)	RTKMP	15.0	15.0	34.00	33.19	-2.38
Дальсвязь	ESPK	5.0	5.0	84.98	81.74	-3.81
Сибирьтелеком	ENCO	3.0	3.0	1.642	1.633	-0.55
Волгателеком (п)	NNSIP	2.0	2.0	48.16	49.29	+2.35
ЮТК	KUBN	3.0	3.0	2.949	2.85	-3.36
<b>Прочие</b>		15.0	15.0			
Норильский никель	GMKN	3.0	3.0	4535.00	4482.01	-1.17
АвтоВАЗ (п)	AVAZP	2.0	2.0	12.949	12.85	-0.76
Полюс Золото	PZLT	5.0	5.0	897.00	922.00	+2.79
Сбербанк (п)	SBERP	5.0	5.0	35.60	37.40	+5.06
<b>Деньги</b>		0.0	0.0			



## ИНДЕКСЫ



## ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ

**АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК**

Открывшись с небольшим гэпом вниз, американский фондовый рынок показал к середине торгов рост в 1 % по индексам S&P 500 и DJIA и в 2 % по Nasdaq Composite. Затем последовала коррекция. В результате индексы остановились посередине: рост Nasdaq Composite составил 1.1 %, S&P 500 - 0.7 %, DJIA - 0.4 %.

Поддержку рынку по-прежнему оказывает падение цен на нефть. Фьючерс нефти марки Light Sweet опустился ниже \$ 115, потеряв за сутки примерно 0.7 %.

Фьючерсы на золото продолжили снижение. Желтый металл упал до минимальной уровня 2008 года. Естественно, не лучшим образом себя чувствуют акции добывающих компаний. Phlx Gold Silver Index потерял 5.5 %: AngloGold Ashanti потерял за сессию 13.6 %, Barrick Gold - 6.9 %, Harmony Gold Mining - 6.8 %.

Техническая картина по золоту остается малопривлекательной для «быков». Пока сигналов смены движения нет.

Продолжают падать акции Fannie Mae (-7.2 %) и Freddie Mac (-5.1 %).

Morgan Stanley (+0.8 %) заявил, что выкупит около 10 млн акций в период с 30 сентября до 30 ноября. Выкуп будет осуществляться у лиц, которые купили акции до 13 февраля. Кроме того компания возместит убытки частным клиентам, которые купили акции до 12 февраля и продали до 11 августа.

О намерении выкупить акции ранее заявили Citigroup (+2.2 %), Merrill Lynch (-1.8 %) и UBS (+2.6 %).

Сегодня в 16.30 по московскому времени будут опубликованы данные по торговому балансу (ожидания - \$ -59.0 млрд).

## МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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

В понедельник модельный портфель отстал от S&P 500 на 0.4 %. Негативное влияние на динамику модельного портфеля оказали акции металлургических компаний. Укрепление доллара отрицательно сказывается на ценах на металлы. В понедельник сильно упали золото (-4.2 %), серебро (-4.6 %), палладий (-2.7 %).

	портфель	Δ S&P 500	Δ DJIA	S&P 500	DJIA
изменение за день, %	+0.29	-0.40	-0.16	+0.69	+0.41
изменение с начала месяца, %	+1.61	-1.38	-1.94	+2.99	+3.55
изменение с начала управления, %	+33.36	+26.61	+22.06	+6.75	+11.30

	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 8.08	Цена на 11.08	Изменение за день, %
<b>Healthcare</b>		3.5	3.5			
QLT	QLTI	2.0	2.0	3.75	3.77	+0.53
Ap Pharma	APPA	1.5	1.5	1.51	1.36	-9.93
<b>Technology</b>		10.5	10.5			
Soapstone Networks	SOAP	4.5	4.5	4.16	4.13	-0.72
IGLD	IGLD	6.0	6.0	7.79	7.97	+2.31
<b>Media</b>		8.5	8.5			
Walt Disney	DIS	8.5	8.5	32.03	32.80	+2.40
<b>Telecoms</b>		8.0	8.0			
Nippon TT	NTT	4.0	4.0	24.46	23.82	-2.62
Telecom Argentina	TEO	4.0	4.0	12.95	12.89	-0.46
<b>Utilities</b>		10.0	10.0			
KEPCO	KEP	6.0	6.0	16.08	16.19	+0.68
Centerpoint Energy Inc	CNP	4.0	4.0	16.25	16.59	+2.09
<b>Goods</b>		10.0	10.0			
Big 5 Sporting	BGFV	6.5	6.5	10.01	10.00	-0.10
JAKKS	JAKK	3.5	3.5	23.45	23.58	+0.55
<b>Metals</b>		11.5	11.5			
Ternium	TX	8.5	8.5	34.32	32.52	-5.33
Grupo Simec	SIM	3.0	3.0	13.84	13.47	-2.67
<b>Oil&amp;Gas</b>		7.5	7.5			
Anadarko Pet.	APC	7.5	7.5	53.78	54.52	+1.38
<b>Aerospace</b>		5.5	5.5			
Orbital Sciences Corp.	ORB	5.5	5.5	27.07	26.60	-1.74
<b>Finance</b>		7.5	7.5			
Glamercy Capital	GKK	7.5	7.5	6.70	6.81	+1.64
<b>Auto</b>		12.0	12.0			
Ford	F	4.0	4.0	5.26	5.16	-1.90
General Motors	GM	8.0	8.0	10.03	10.76	+7.28
<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 ©