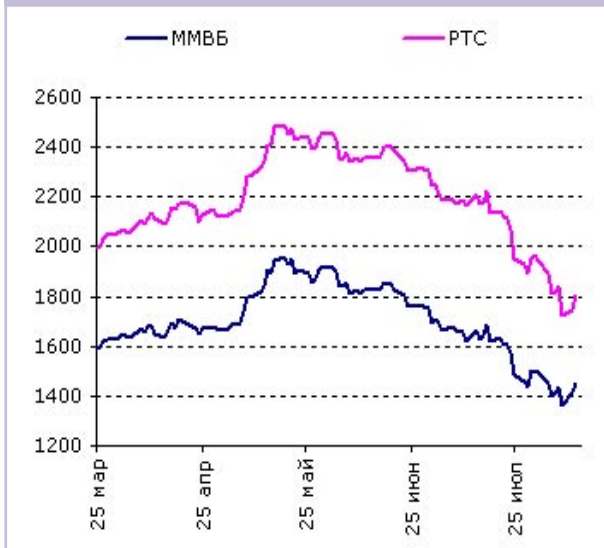
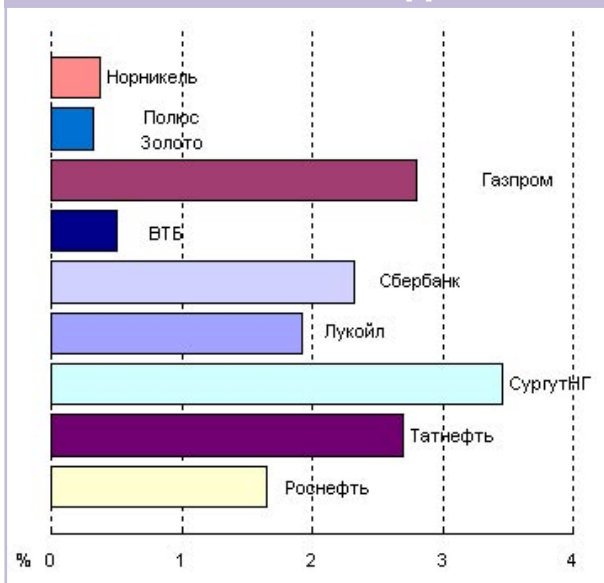




ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



Артур ЯРОВОЙ, Богдан ЗВАРИЧ

На открытии торгов во вторник прошла волна фиксации прибыли по краткосрочным длинным позициям на опасениях продолжения в Южной Осетии боевых действий. Утренние часы характеризовались повышенной волатильностью и неопределенностью дальнейшего движения. Направление было задано президентом РФ, принявшим решение о завершении операции по принуждению Грузии к миру. Сразу за появлением этого сообщения на лентах информационных агентств на рынок пришли покупатели. Резкий рост по большинству голубых фишек позволил рынку выбраться на положительную территорию.

В лидерах оказался нефтегазовый сектор: «Сургутнефтегаз» вырос на 3.5 %, «Газпром» - на 2.8 %, «Татнефть» - на 2.7 %. Хуже рынка в течение всего дня были бумаги «Норильского Никеля» (0.4 %) и «Полюс Золота» (0.3%). Индекс ММВБ вырос на 2.6 %, индекс РТС - на 3.5 %.

Предторговый фон противоречивый. В условиях прекращения боевых действий рынок вновь обратит внимание на внешние факторы. «Красная» америка и снижение цен на нефть могут позволить «медведям» просадить российский рынок на открытии.

Сегодня ожидается выход большого объема статистика из-за океана. Наибольший интерес представляют данные по индексу розничных продаж (Retail Sales, ожидается -0.1 %, предыдущее значение - +0.1 %), которые будут опубликованы в 16.30 по московскому времени.

эмитент	ММВБ, руб.	Δ, %	ММВБ, \$	LSE, \$	Δ, %	Рекомендация
Газпром	269.00	+2.8	11.05	11.12	+3.4	Покупать
ЛУКОЙЛ	1960.00	+1.9	80.51	80.50	+2.7	Покупать
Сургутнефтегаз	19.367	+3.5	0.796	0.798	+2.6	Покупать
Татнефть	139.27	+2.7	5.72	5.75	+2.9	Покупать
Роснефть	217.03	+1.7	8.92	8.95	+1.7	Покупать
Норильский никель	4499.00	+0.4	184.82	187.00	+2.2	Покупать
Полюс Золото	924.96	+0.3	38.00	38.14	+3.5	Покупать
ВТБ	0.0795	+0.5	0.00327	0.00329	+1.6	Покупать



ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА

Найдя опору в уровне 1350 индекс ММВБ в понедельник смог начать коррекционное движение вверх, которое вчера было продолжено. В результате, он преодолел сопротивление на уровне 1420. Динамика индекса характеризуется высокой волатильностью. На наш взгляд коррекционное движение будет продолжено вплоть до уровня 1500, где индекс встретит двойное сопротивление: уровень 1500 – верхняя граница нисходящего канала. Это может привести к окончанию коррекции и новой волне снижения к уровню 1170(цель двойной вершины на недельном графике). В случае пробоя двойного сопротивления, индекс имеет шансы выйти в район сопротивления на уровне 1700.

RSI в понедельник дал сигнал на покупку выйдя из зоны перепроданности, гистограмма MACD ниже нуля.

Незакрывшие гэпы: 1550.

Уровни поддержки: 1420; 1350; 1260; 1170.

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

[Архив технических обзоров](#)



МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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

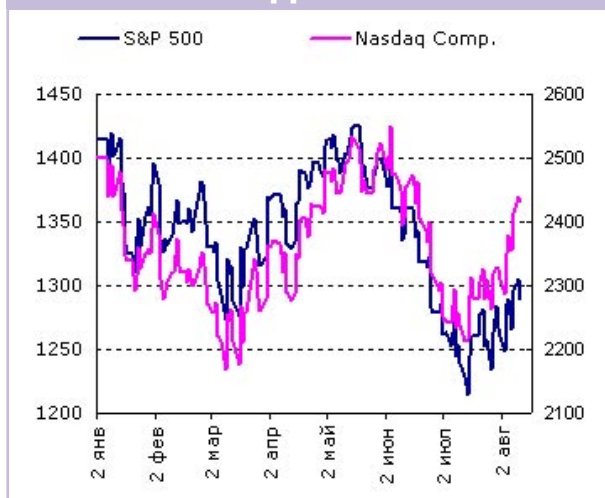
Во вторник модельный портфель вновь не угнался за индексом ММВБ. Правда, проигрыш на этот раз был меньше.

	портфель	Δ инд. ММВБ	Δ инд. РТС	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение за день, %	+2.39	-0.24	-1.10	+2.63	+3.49
изменение с начала месяца, %	-5.46	-2.38	+2.82	-3.08	-8.28
изменение с начала управления, %	+46.58	-18.03	-39.07	+64.61	+85.65

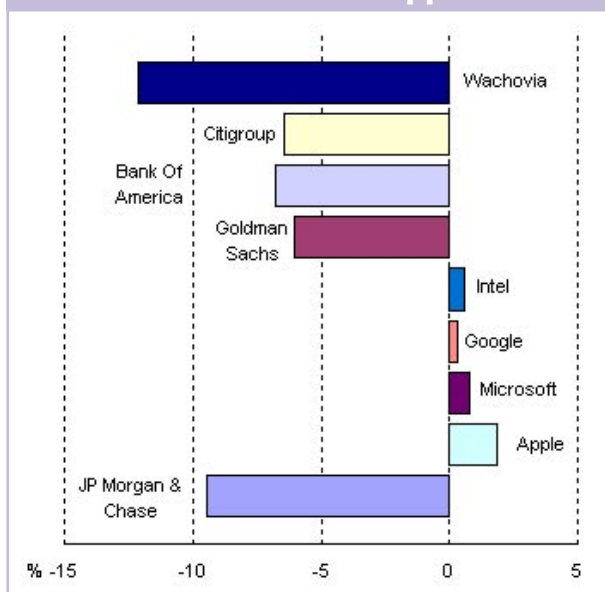
	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 11.08	Цена на 12.08	Изменение за день, %
Нефть и газ						
ЛУКОЙЛ	LKOH	10.0	10.0	1922.99	1960.00	+1.92
Сургутнефтегаз (п)	SNGSP	8.0	8.0	9.09	9.64	+6.05
Татнефть (п)	TATNP	8.0	8.0	68.80	69.50	+1.02
Газпром	GAZP	7.0	7.0	261.68	269.00	+2.70
Мегионнефтегаз (п)	SKGZ	2.0	2.0	249.89	254.50	+1.84
Электроэнергетика						
ОГК 1	OGK1	2.0	2.0	1.486	1.555	+4.64
ОГК 2	OGK2	2.0	2.0	1.297	1.336	+3.01
ОГК 6	OGK6	4.0	4.0	1.025	1.06	+3.41
ТГК 14	TGKN	3.0	3.0	0.0066	0.0067	+1.52
Кузбассэнерго	KZBE	6.0	6.0	0.27	0.279	+3.33
Астраханская ЭСК	ASSK	2.0	2.0	0.50	0.502	+0.40
Мосэнерго	MSES	3.0	3.0	0.265	0.274	+3.40
Телекоммуникации						
Ростелеком (п)	RTKMP	15.0	15.0	33.19	33.66	+1.42
Дальсвязь	ESPK	5.0	5.0	81.74	82.78	+1.27
Сибирьтелеком	ENCO	3.0	3.0	1.633	1.67	+2.27
Волгателеком (п)	NNSIP	2.0	2.0	49.29	51.85	+5.19
ЮТК	KUBN	3.0	3.0	2.85	2.85	0.00
Прочие						
Норильский никель	GMKN	3.0	3.0	4482.01	4499.00	+0.38
АвтоВАЗ (п)	AVAZP	2.0	2.0	12.85	12.863	+0.10
Полюс Золото	PZLT	5.0	5.0	922.00	924.96	+0.32
Сбербанк (п)	SBERP	5.0	5.0	37.40	39.45	+5.48
Деньги						
		0.0	0.0			



ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ

**АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК**

Вновь финансовый сектор не дал рынку закрыться в плюсе. Вновь, потому что в этом году финансовый сектор тащил весь рынок вниз чаще каких-либо других секторов.

JP Morgan&Chase (-9.5 %) заявил, что с начала июля понес примерно \$ 1.5 млрд убытков на рынке кредитования.

Wachovia (-12.1 %) зарезервировала дополнительно \$ 500 млн в связи с возможными убытками.

Все это говорит о том, что кризис на ипотечном рынке никуда не делся.

В этой ситуации трейдеры меньше внимания уделили данным по торговому балансу. Дефицит торгового баланса США снизился \$ 59.8 млрд до \$ 56.8 млрд.

Продолжили падать фьючерсы на нефть и золото. Желтый металл день за днем бьет годовые минимумы. В данный момент фьючерс на золото торгуется возле отметки в \$ 812.6.

Лучше рынка чувствует себя технологический сектор. Если DJIA и S&P 500 по итогам дня потеряли по 1.2 %, то Nasdaq Composite - лишь 0.4 %.

После торгов квартальную отчетность опубликовала Nvidia (-1.4 %). Если результаты практически совпали с ожиданиями, то сообщение о том, что компания планирует выкупить акций на \$ 1 млрд, было встречено ростом котировок. В послеторговую сессию акции Nvidia подорожали на 9.4 %.

Сегодня в 16.30 по московскому времени будут опубликованы данные по розничным продажам (ожидания - -0.1 %).

МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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

Модельному портфелю удалось во вторник потерять лишь 0.2 %, в то время как S&P 500 упал на 1.2 %.

	портфель	Δ S&P 500	Δ DJIA	S&P 500	DJIA
изменение за день, %	-0.16	+1.04	+1.03	-1.20	-1.19
изменение с начала месяца, %	+1.44	-0.31	-0.88	+1.75	+2.32
изменение с начала управления, %	+33.15	+27.69	+23.17	+5.46	+9.98

	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 11.08	Цена на 12.08	Изменение за день, %
Healthcare		3.5	3.5			
QLT	QLTI	2.0	2.0	3.77	3.77	0.00
Ap Pharma	APPA	1.5	1.5	1.36	1.47	+8.09
Technology		10.5	10.5			
Soapstone Networks	SOAP	4.5	4.5	4.13	4.30	+4.12
IGLD	IGLD	6.0	6.0	7.97	7.86	-1.38
Media		8.5	8.5			
Walt Disney	DIS	8.5	8.5	32.80	32.16	-1.95
Telecoms		8.0	8.0			
Nippon TT	NTT	4.0	4.0	23.82	23.91	+0.38
Telecom Argentina	TEO	4.0	4.0	12.89	12.77	-0.93
Utilities		10.0	10.0			
KEPCO	KEP	6.0	6.0	16.19	15.67	-3.21
Centerpoint Energy Inc	CNP	4.0	4.0	16.59	16.15	-2.65
Goods		10.0	10.0			
Big 5 Sporting	BGFV	6.5	6.5	10.00	9.87	-1.30
JAKKS	JAKK	3.5	3.5	23.58	23.58	0.00
Metals		11.5	11.5			
Ternium	TX	8.5	8.5	32.52	31.63	-2.74
Grupo Simec	SIM	3.0	3.0	13.47	13.49	+0.15
Oil&Gas		7.5	7.5			
Anadarko Pet.	APC	7.5	7.5	54.52	54.82	+0.55
Aerospace		5.5	5.5			
Orbital Sciences Corp.	ORB	5.5	5.5	26.60	26.68	+0.30
Finance		7.5	7.5			
Glamercy Capital	GKK	7.5	7.5	6.81	6.88	+1.03
Auto		12.0	12.0			
Ford	F	4.0	4.0	5.16	5.19	+0.58
General Motors	GM	8.0	8.0	10.76	11.10	+3.16
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 ©