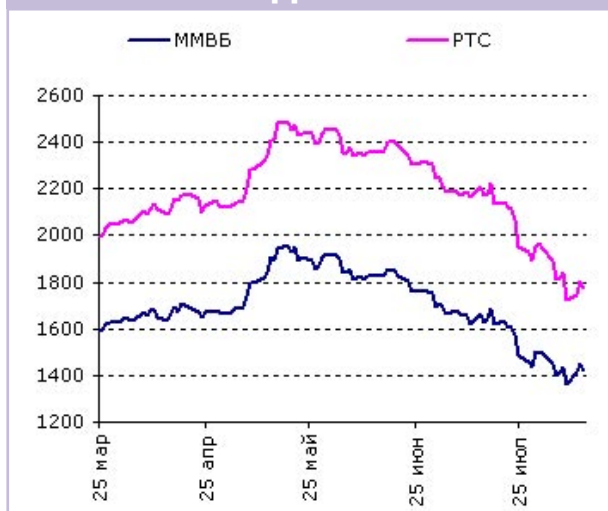




ИНДЕКСЫ

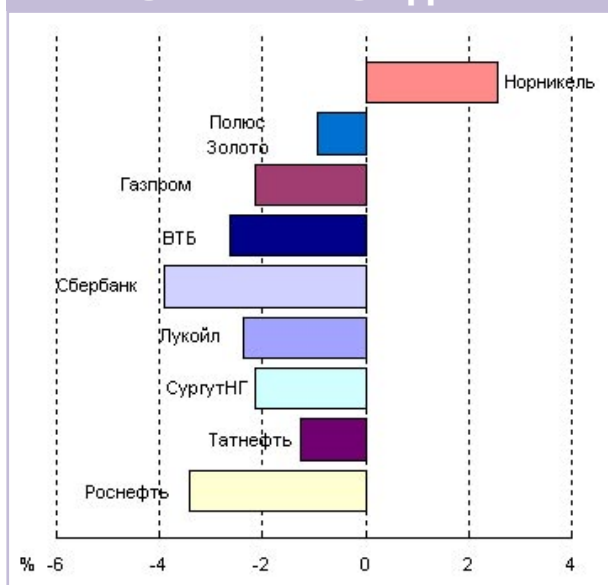


Артур ЯРОВОЙ, Богдан ЗВАРИЧ

Российский фондовый рынок открылся вниз, но затем вышел в плюс. Правда, на короткое время. Игроки воспользовались негативной статистикой с рынка труда Великобритании и решили зафиксировать прибыль предыдущих двух дней роста. Вышедшая в 16.30 по московскому времени статистика из-за океана оказалась на уровне ожиданий, не оказав в результате особого влияния на динамику торгов. Лучше рынка торговался аутсайдер предыдущих сессий «Норильский никель» (+2.6 %). Снижение индекса ММВБ по итогам дня составило 1.7 %, индекса РТС - 1.5%.

На наш взгляд, на открытии четверга мы увидим небольшой гэп вверх. Основной причиной и поддержкой рынку будут являться цены на энергоносители, что окажет дасть серьезный стимул к росту бумаг нефтегазового сектора. Хуже рынка будут смотреться банки, на фоне продолжающегося снижения бумаг финансового сектора за океаном. После утреннего гэпа возможно возвращение к уровням закрытия среды. Определяющим фактором может явиться очередная порция статистики из США. В 16.30 выйдут данные по индексу потребительских цен (СPI, ожидается 0.4 %, предыдущее значение - 1.1 %. Core CPI, ожидается 0.2 %, предыдущее значение 0.3 %) за июль и данные о заявках на пособие по безработице (Initial Claims, ожидается 436 тыс., предыдущее значение - 455 тыс.). Последнее время рынок труда преподносит неприятные сюрпризы, этот раз, видимо, не станет исключением. Выход данных лучше ожиданий может подтолкнуть рынок к новой волне роста.

ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



эмитент	ММВБ, руб.	Δ, %	ММВБ, \$	LSE, \$	Δ, %	Рекомендация
Газпром	263.21	-2.2	10.90	10.77	-3.1	Покупать
ЛУКОЙЛ	1913.75	-2.4	79.22	78.50	-2.5	Покупать
Сургутнефтегаз	18.95	-2.2	0.784	0.788	-1.3	Покупать
Татнефть	137.50	-1.3	5.69	5.69	-1.1	Покупать
Роснефть	209.60	-3.4	8.68	8.62	-3.7	Покупать
Норильский никель	4615.00	+2.6	191.05	191.00	+2.1	Покупать
Полюс Золото	916.28	-0.9	37.93	37.78	-0.9	Покупать
ВТБ	0.0774	-2.6	0.00320	0.00318	-3.4	Покупать



ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА

«Газпром» находится в краткосрочном падающем канале. Тренд подтверждается тем, что скользящие средние располагаются выше котировок акции.

«Газпром» торгуется возле уровня - 266, который вчера был уровнем поддержки, а сегодня стал уровнем сопротивления.

В понедельник индекс RSI дал сигнал на покупку.

Уровни поддержки: 234.5.

Уровни сопротивления: 266; 286.

Рекомендация

Находиться вне рынка. Покупать при уходе выше 275 рублей.

[Архив технических обзоров](#)

**МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ**

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

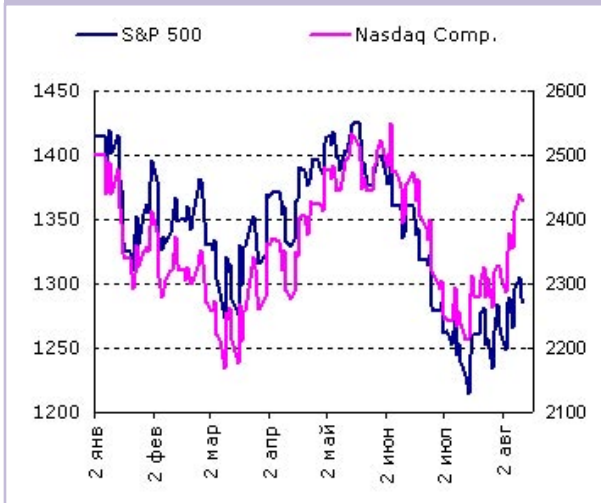
В среду и модельный портфель, и индексы закрылись в минусе.

	портфель	Δ инд. ММВБ	Δ инд. РТС	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение за день, %	-1.19	+0.53	+0.35	-1.72	-1.54
изменение с начала месяца, %	-6.58	-1.84	+3.11	-4.74	-9.69
изменение с начала управления, %	+44.83	-16.96	-37.96	+61.79	+82.79

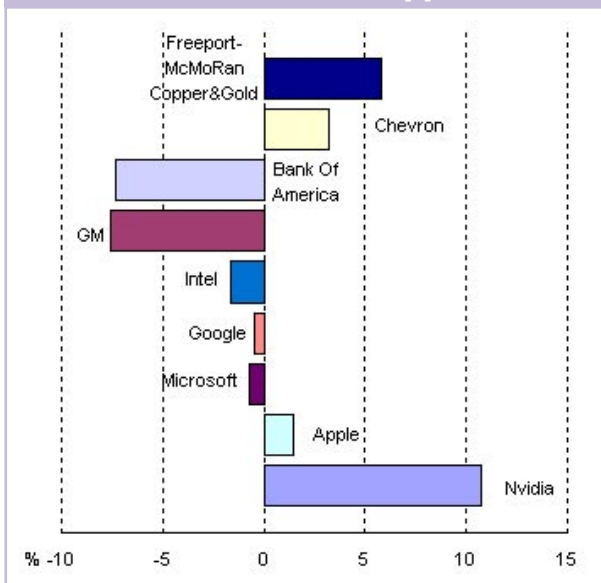
	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 12.08	Цена на 13.08	Изменение за день, %
Нефть и газ		35.0	35.0			
ЛУКОЙЛ	LKOH	10.0	10.0	1960.00	1913.75	-2.36
Сургутнефтегаз (п)	SNGSP	8.0	8.0	9.64	9.43	-2.18
Татнефть (п)	TATNP	8.0	8.0	69.50	67.98	-2.19
Газпром	GAZP	7.0	7.0	269.00	263.21	-2.15
Мегионнефтегаз (п)	SKGZ	2.0	2.0	254.50	251.06	-1.35
Электроэнергетика		22.0	22.0			
ОГК 1	OGK1	2.0	2.0	1.555	1.565	+0.64
ОГК 2	OGK2	2.0	2.0	1.336	1.283	-3.97
ОГК 6	OGK6	4.0	4.0	1.06	1.043	-1.60
ТГК 14	TGKN	3.0	3.0	0.0067	0.0068	+1.49
Кузбассэнерго	KZBE	6.0	6.0	0.279	0.294	+5.38
Астраханская ЭСК	ASSK	2.0	2.0	0.502	0.502	0.00
Мосэнерго	MSES	3.0	3.0	0.274	0.263	-4.01
Телекоммуникации		28.0	28.0			
Ростелеком (п)	RTKMP	15.0	15.0	33.66	33.53	-0.39
Дальсвязь	ESPK	5.0	5.0	82.78	80.80	-2.39
Сибирьтелеком	ENCO	3.0	3.0	1.67	1.69	+1.20
Волгателеком (п)	NNSIP	2.0	2.0	51.85	51.18	-1.29
ЮТК	KUBN	3.0	3.0	2.85	2.621	-8.04
Прочие		15.0	15.0			
Норильский никель	GMKN	3.0	3.0	4499.00	4615.00	+2.58
АвтоВАЗ (п)	AVAZP	2.0	2.0	12.863	13.00	+1.07
Полюс Золото	PZLT	5.0	5.0	924.96	916.28	-0.94
Сбербанк (п)	SBERP	5.0	5.0	39.45	38.00	-3.68
Деньги		0.0	0.0			



ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ

**АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК**

После двух дней роста - два дня падения.

Вчера основные индексы американского фондового рынка продемонстрировали снижение.

Данные по розничным продажам в целом совпали с ожиданиями. Объем розничных продаж в июле снизился на 0.1 %, без учета продаж автомобилей - вырос на 0.4 %. Рынок ожидал, что без учета автомобильных продаж рост составит 0.5 %.

В результате акции автомобильного сектора оказались в числе аутсайдеров: General Motors (-7.6 %), Ford (-6.0 %).

Хороший рост показали в среду фьючерсы на нефть (на фоне снижения объема запасов в США) и металлы. В результате Amex Oil Index прибавил 2.4 %, а Phlx Gold Silver Index - 5.9 %.

Нефть марки Light Sweet поднялась до \$ 116, золото - до \$ 830.

Сегодня в 16.30 по московскому времени выходят данные по индексу потребительских цен (CPI). Ожидается рост CPI на 0.4 %, Core CPI (без учета цен на продукты питания и энергоносители) - на 0.2 %.

В это же время выйдут данные по заявкам по безработице. Ожидается падение с 455 тысяч до 436 тысяч.



МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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

Сильное падение ряда акций (GKK, GM) «потопило» в среду модельный портфель.

	портфель	Δ S&P 500	Δ DJIA	S&P 500	DJIA
изменение за день, %	-1.41	-1.12	-0.47	-0.29	-0.94
изменение с начала месяца, %	+0.01	-1.44	-1.35	+1.45	+1.36
изменение с начала управления, %	+31.27	+26.12	+22.33	+5.15	+8.94

	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 12.08	Цена на 13.08	Изменение за день, %
Healthcare		3.5	3.5			
QLT	QLTI	2.0	2.0	3.77	3.75	-0.53
Ap Pharma	APPA	1.5	1.5	1.47	1.41	-4.08
Technology		10.5	10.5			
Soapstone Networks	SOAP	4.5	4.5	4.30	4.20	-2.33
IGLD	IGLD	6.0	6.0	7.86	7.50	-4.58
Media		8.5	8.5			
Walt Disney	DIS	8.5	8.5	32.16	31.74	-1.31
Telecoms		8.0	8.0			
Nippon TT	NTT	4.0	4.0	23.91	23.85	-0.25
Telecom Argentina	TEO	4.0	4.0	12.77	13.00	+1.80
Utilities		10.0	10.0			
KEPCO	KEP	6.0	6.0	15.67	15.10	-3.64
Centerpoint Energy Inc	CNP	4.0	4.0	16.15	15.97	-1.11
Goods		10.0	10.0			
Big 5 Sporting	BGFV	6.5	6.5	9.87	9.79	-0.81
JAKKS	JAKK	3.5	3.5	23.58	23.55	-0.13
Metals		11.5	11.5			
Ternium	TX	8.5	8.5	31.63	31.95	+1.01
Grupo Simec	SIM	3.0	3.0	13.49	14.24	+5.56
Oil&Gas		7.5	7.5			
Anadarko Pet.	APC	7.5	7.5	54.82	58.96	+7.55
Aerospace		5.5	5.5			
Orbital Sciences Corp.	ORB	5.5	5.5	26.68	26.80	+0.45
Finance		7.5	7.5			
Glamercy Capital	GKK	7.5	7.5	6.88	6.34	-7.85
Auto		12.0	12.0			
Ford	F	4.0	4.0	5.19	4.88	-5.97
General Motors	GM	8.0	8.0	11.10	10.26	-7.57
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 ©