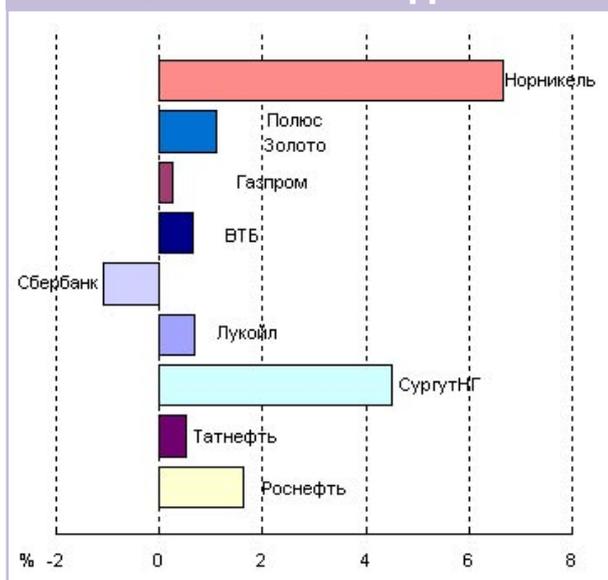




ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



Артур ЯРОВОЙ, Богдан ЗВАРИЧ

В четверг российские фондовые площадки открылись с небольшим гэпом вверх. На фоне позитивных внешних данных (рост американских индексов и цен на нефть), движение рынка определяли «быки». К середине торговой сессии рост по индексу ММВБ составлял порядка 2.5 %. Вышедшая в 16.30 мск статистика по инфляции и рынку труда США разочаровала игроков, в результате чего волна продаж «смыла» почти половину роста. Исключением стали бумаги «Норильского Никеля» (+6.7 %), которые, несмотря на коррекционную динамику рынка, продолжили рост. Поводом стала информация о намерении «РусАла» созвать внеочередное собрание акционеров для переизбрания Совета директоров. Индекс ММВБ по итогам дня вырос на 1.4 %, индекс РТС - на 1.1 %.

Сегодня мы ожидаем нейтрального открытия российского фондового рынка. С одной стороны - рынку окажет поддержку динамика американских индексов, с другой - снижение цены на нефть, которое продолжилось после нашего закрытия, негативно скажется на компаниях нефтегазового сектора. Лидерами рынка вновь могут стать бумаги «Норильского Никеля». Скорее всего, в середине дня по рынку пройдет волна продаж, вызванная желанием игроков зафиксировать прибыль по длинным позициям перед выходными. Последние часы торгов, вероятно, будут сопровождаться высокой волатильностью, на фоне выхода статистики из-за океана.

эмитент	ММВБ, руб.	Δ, %	ММВБ, \$	LSE, \$	Δ, %	Рекомендация
Газпром	263.84	+0.2	10.8	10.88	+1.0	Покупать
ЛУКОЙЛ	1927.00	+0.7	79.33	79.00	+0.6	Покупать
Сургутнефтегаз	19.801	+4.5	0.815	0.810	+2.8	Покупать
Татнефть	138.20	+0.5	5.69	5.63	-1.1	Покупать
Роснефть	213.00	+1.6	8.77	8.85	+2.7	Покупать
Норильский никель	4923.00	+6.7	202.68	202.00	+5.8	Покупать
Полюс Золото	926.35	+1.1	38.14	37.70	-0.2	Покупать
ВТБ	0.0779	+0.7	0.00321	0.00322	+1.3	Покупать



ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА

За последних две недели индекс нарисовал фигуру «перевернутые голова - плечи» с линией шеи на уровне 1460. Целью модели является сопротивление на уровне 1630. Вчера «быки» попытались продавить уровень шеи, однако сил на преодоление сопротивления не хватило, в результате чего последовал откат вниз. С одной стороны, модель можно считать отмененной, но «быки», возможно, предпримут вторую попытку штурма, уж больно хорошая цель маячит впереди.

RSI в нейтральной области, гистограмма MACD движется у нулевого уровня.

Незакрытие гэпы: 1550.

Уровни поддержки: 1420; 1350; 1260; 1170.

Уровни сопротивления: 1460; 1500; 1550; 1630; 1700; 1770.

[Архив технических обзоров](#)



МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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

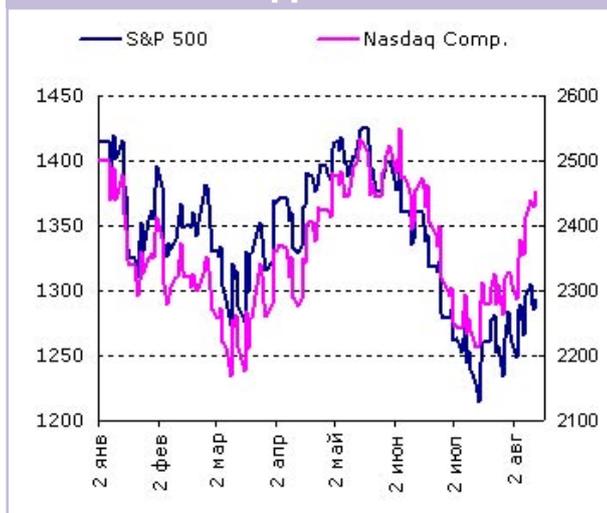
В четверг и модельный портфель, и индексы закрылись в плюсе. Модельному портфелю удалось немного сократить отставание от индексов.

	портфель	Δ инд. ММВБ	Δ инд. РТС	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение за день, %	+1.96	+0.61	+0.88	+1.43	+1.08
изменение с начала месяца, %	-4.75	-1.36	+3.97	-3.39	-8.72
изменение с начала управления, %	+47.67	-16.42	-37.09	+64.09	+84.76

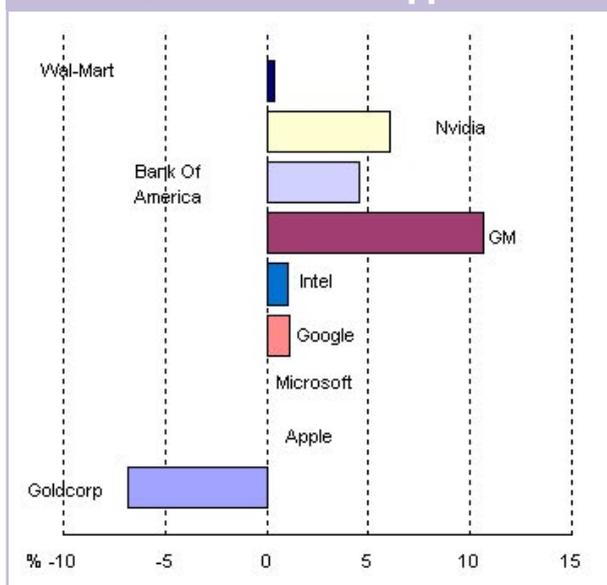
	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 13.08	Цена на 14.08	Изменение за день, %
Нефть и газ						
ЛУКОЙЛ	LKOH	10.0	10.0	1913.75	1927.00	+0.69
Сургутнефтегаз (п)	SNGSP	8.0	8.0	9.43	9.86	+4.56
Татнефть (п)	TATNP	8.0	8.0	67.98	68.72	+1.09
Газпром	GAZP	7.0	7.0	263.21	263.84	+0.24
Мегионнефтегаз (п)	SKGZ	2.0	2.0	251.06	257.00	+2.37
Электроэнергетика						
ОГК 1	OGK1	2.0	2.0	1.565	1.562	-0.19
ОГК 2	OGK2	2.0	2.0	1.283	1.296	+1.01
ОГК 6	OGK6	4.0	4.0	1.043	1.059	+1.53
ТГК 14	TGKN	3.0	3.0	0.0068	0.0066	-2.94
Кузбассэнерго	KZBE	6.0	6.0	0.294	0.309	+5.10
Астраханская ЭСК	ASSK	2.0	2.0	0.502	0.502	0.00
Мосэнергосбыт	MSES	3.0	3.0	0.263	0.266	+1.14
Телекоммуникации						
Ростелеком (п)	RTKMP	15.0	15.0	33.53	34.77	+3.70
Дальсвязь	ESPK	5.0	5.0	80.80	81.64	+1.04
Сибирьтелеком	ENCO	3.0	3.0	1.69	1.727	+2.19
Волгателеком (п)	NNSIP	2.0	2.0	51.18	51.01	-0.33
ЮТК	KUBN	3.0	3.0	2.621	2.70	+3.01
Прочие						
Норильский никель	GMKN	3.0	3.0	4615.00	4923.00	+6.67
АвтоВАЗ (п)	AVAZP	2.0	2.0	13.00	13.01	+0.08
Полюс Золото	PZLT	5.0	5.0	916.28	926.35	+1.10
Сбербанк (п)	SBERP	5.0	5.0	38.00	38.23	+0.61
Деньги						
		0.0	0.0			



ИНДЕКСЫ



ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ



АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Негативная макроэкономическая статистика предопределила открытие американского фондового рынка.

Рост CPI составил 0.8 % (это самое большое значение с 1991 года), Core CPI - 0.3 %. Число заявок по безработице уменьшилось меньше, чем ожидалось.

Отчетность Wal-Mart Stores, опубликованная до начала торгов, не смогла «вытащить» рынок в плюс - биржи открылись с «гэпом» вниз. Но закрыться в минусе основным индексам в этот день было не суждено.

General Motors показал снимки Chevy Volt и заявил, что производство гибридного автомобиля запланировано на 2010 год. Рынок позитивно отреагировал на эту новость. Акции компании взлетели. По итогам дня рост составил 10.6 %.

В плюсе закрылся и финансовый сектор. В результате DJIA вырос на 0.7 %.

Phlx Gold Silver Index продолжает ходить за фьючерсом на золото. Фьючерс упал на 2.1 %, индекс - на 4.3 %. Наиболее сильно просели акции Goldcorp (-6.8 %), PAN American Silver (-6.7 %), Kinross Gold (-5.7 %).

Сегодня в 16.30 по московскому времени будет опубликован индекс деловой активности региона ФРС Нью-Йорка (консенсус-прогноз - -5.0, предыдущее значение - -4.9) за август. В 17.00 выйдут данные по чистому притоку портфельных инвестиций (консенсус-прогноз - \$ 57.5 млрд, предыдущее значение - \$ 67 млрд) за июнь. В 17.15 - индекс промышленного производства (консенсус-прогноз - 0 %, предыдущее значение - 0.5 %) и загруженность производственных мощностей (прогноз - 79.8 %, предыдущее значение - 79.9 %) за июль. В 18.00 - индекс настроений потребителей Мичиганского университета (ожидается - 62.0, предыдущее значение - 61.2) за август.



МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

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

Американский модельный портфель в четверг обогнал индексы S&P 500 и DJIA. Более сильному результату способствовало наличие в портфеле акций GM и Glamercy Capital.

	портфель	Δ S&P 500	Δ DJIA	S&P 500	DJIA
изменение за день, %	+0.99	+0.44	+0.27	+0.55	+0.72
изменение с начала месяца, %	+1.00	-1.02	-1.09	+2.02	+2.09
изменение с начала управления, %	+32.57	+26.84	+22.84	+5.73	+9.73

	Тикер	Доля в текущем портфеле	Доля в предыдущем портфеле	Цена на 13.08	Цена на 14.08	Изменение за день, %
Healthcare		3.5	3.5			
QLT	QLTI	2.0	2.0	3.75	3.77	+0.53
Ap Pharma	APPA	1.5	1.5	1.41	1.43	+1.42
Technology		10.5	10.5			
Soapstone Networks	SOAP	4.5	4.5	4.20	4.01	-4.52
IGLD	IGLD	6.0	6.0	7.50	7.33	-2.27
Media		8.5	8.5			
Walt Disney	DIS	8.5	8.5	31.74	32.33	+1.86
Telecoms		8.0	8.0			
Nippon TT	NTT	4.0	4.0	23.85	24.07	+0.92
Telecom Argentina	TEO	4.0	4.0	13.00	12.83	-1.31
Utilities		10.0	10.0			
KEPCO	KEP	6.0	6.0	15.10	15.36	+1.72
Centerpoint Energy Inc	CNP	4.0	4.0	15.97	15.94	-0.19
Goods		10.0	10.0			
Big 5 Sporting	BGFV	6.5	6.5	9.79	9.52	-2.76
JAKKS	JAKK	3.5	3.5	23.55	23.41	-0.59
Metals		11.5	11.5			
Ternium	TX	8.5	8.5	31.95	31.73	-0.69
Grupo Simec	SIM	3.0	3.0	14.24	14.07	-1.19
Oil&Gas		7.5	7.5			
Anadarko Pet.	APC	7.5	7.5	58.96	57.16	-3.05
Aerospace		5.5	5.5			
Orbital Sciences Corp.	ORB	5.5	5.5	26.80	27.28	+1.79
Finance		7.5	7.5			
Glamercy Capital	GKK	7.5	7.5	6.34	6.72	+5.99
Auto		12.0	12.0			
Ford	F	4.0	4.0	4.88	5.10	+4.51
General Motors	GM	8.0	8.0	10.26	11.35	+10.62
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 ©