

	изменение за сентябрь
индекс ММВБ	-5.62 %
индекс РТС	-4.72 %
индекс ММВБ-10	-4.49 %
портфель Yarovoiy.com	-2.32 %

Данные РТС, ММВБ, расчеты YAROVOIY.COM.

Если все лето на российском рынке наблюдался, пусть небольшой, но рост, то с приходом осени вернулись упаднические настроения.

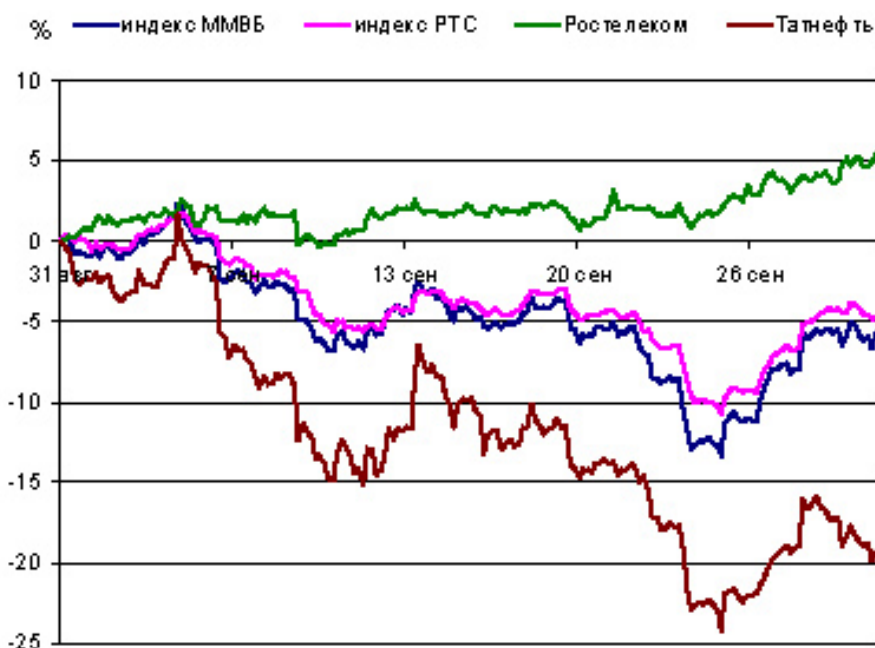
Естественно, нельзя сказать, что летом рынок так уж сильно рос, но все три месяца индексы ММВБ и РТС закрывались в плюсе.

В сентябре российский рынок практически сразу ушел в минус и так и не смог выбраться на положительную территорию. Итоговый результат в минус пять процентов по основным индексам в такой ситуации можно считать неплохим.

Инвестиционный модельный портфель Yarovoiy.com показал результат лучше рынка. В то время как индекс ММВБ упал на 5.62 %, модельный портфель потерял только 2.32 %.

Лучший результат среди «голубых фишек» по итогам месяца продемонстрировал «Ростелеком» (+5.5 %), худший - «Татнефть» (-19.3 %).

Фавориты сентября	
Челябэнерго (п)	+30.3 %
Возрождение	+26.6 %
Челябэнерго	+25.6 %
Аутсайдеры сентября	
Татнефть	-19.3 %
Интурал	-19.1 %
Татнефть (п)	-15.3 %



Данные РТС, ММВБ. Расчеты YAROVOIY.COM

Фавориты 4 квартала:

«ЛУКОЙЛ» и «Татнефть».

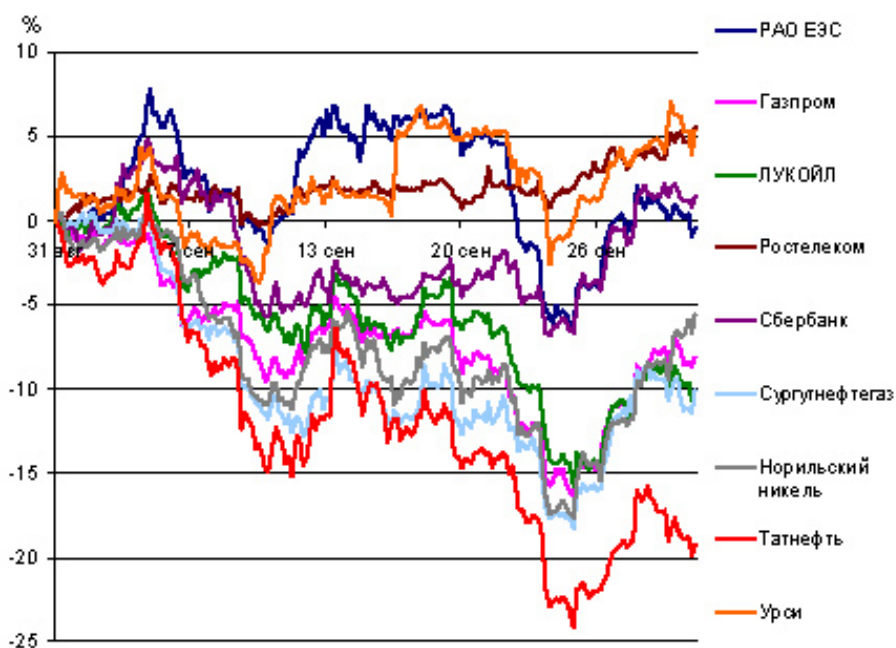
«Голубые фишки»

Российские blue chips в сентября разделились на три группы: лидеров, середняков и аутсайдеров.

В первую группу вошли «Ростелеком», «Уралсвязьинформ», Сбербанк и РАО ЕЭС. Телекомы выросли на 5-6 %. Сбербанк и РАО ЕЭС закончили месяц возле нуля.

Во вторую группу вошли почти все нефтяные компании и «Норильский никель». Температура по больнице - от минус 6 до минус 10.

Третья группа представлена «Татнефтью», которая в гордом одиночестве падала весь месяц и закончила его с результатом - -19.3 %!



Данные ММВБ. Расчеты YAROVOIY.COM

Мы рекомендуем воспользоваться достаточно сильным падением «Татнефти». На наш взгляд, и обыкновенные, и привилегированные акции «Татнефти» имеют большой потенциал роста.

Среднесрочные и долгосрочные игроки могут включить бумаги нефтяной компании в свои портфели.

Нефть и газ

Достаточно серьезное падение цен на нефть на товарных рынках сильно уронило котировки отдельных акций нефтегазовых компаний. Тем не менее нефтегазовый индекс упал всего на 3.1 % против 5.6 % индекса ММВБ. Такой результат был достигнут за счет роста котировок «Роснефти» (за ней потянулись и «дочки»). Без учета акций «Роснефти» и ее дочерних компаний индекс нефтегазового сектора снизился бы на 9.4 %.

Мы считаем, что нефть находится у своего локального минимума и средняя цена Brent в четвертом квартале будет выше \$ 60.

	цена, 29.09	изменение за сентябрь, %	рекомендация
Газпром	288.00	-8.1	Держать
ЛУКОЙЛ	2028.00	-10.1	Покупать
Сургутнефтегаз	35.10	-10.1	Держать
Сургутнефтегаз-п	23.391	-12.4	Держать
Татнефть	113.50	-19.3	Покупать
Татнефть-п	72.25	-15.3	Покупать
Газпром нефть	105.50	-5.7	Держать
Роснефть	211.99	+7.2	Продавать
Пурнефтегаз	1250.00	+11.6	Продавать
Пурнефтегаз-п	930.00	+12.4	Продавать
Сахморнефтегаз	608.00	+10.8	Продавать
Сахморнефтегаз-п	455.77	+10.6	Продавать
РИТЭК	248.30	+1.8	Покупать
Мегионнефтегаз	1269.90	-11.8	Покупать
Мегионнефтегаз-п	789.99	-15.1	Покупать
НОВАТЭК	133.50	+3.2	Держать
среднее		-3.1	Покупать

Данные ММВБ. Расчеты YAROVOIY.COM

Фавориты сектора:

«ЛУКОЙЛ», «Татнефть», «Татнефть» (п),
«Мегионнефтегаз», «Мегионнефтегаз» (п).

Телекомы

Находясь долгое время в тени, телекомы блеснули в сентябре. 90 % акций смогли закрыться по итогам месяца в плюсе, в то время как индекс ММВБ упал на 5.6 %.

Телекоммуникационный индекс обогнал индекс ММВБ на 11.2 %!

	цена, 29.09	изменение за сентябрь, %	рекомендация
Ростелеком	134.00	+5.5	Продавать
Ростелеком-п	55.80	+0.4	Покупать
Урси	1.07	+5.3	Покупать
Урси-п	0.756	+8.3	Покупать
Сибирьтелеком	2.458	+9.2	Покупать
Сибирьтелеком-п	1.766	+4.6	Покупать
Центртелеком	15.82	+19.0	Продавать
Центртелеком-п	11.30	+3.2	Продавать
Волгателеком	109.00	+5.3	Покупать
Волгателеком-п	84.00	+4.6	Покупать
СЗТ	32.50	+10.9	Держать
СЗТ-п	22.52	+1.0	Держать
ЮТК	3.42	+5.9	Продавать
ЮТК-п	2.72	+4.2	Продавать
Дальсвязь	81.60	+2.0	Покупать
Дальсвязь-п	82.95	-2.4	Покупать
МГТС	552.60	+12.8	Держать
МГТС-п	514.90	+7.4	Держать
МТС	188.65	-0.4	Покупать
среднее		+5.6	Покупать

Данные ММВБ. Расчеты YAROVOIY.COM

Несмотря на рост в сентябре, за 2006 год телекомы практически остались на месте. Акции МТС, «Волгателекома» и ЮТК по итогам года до сих пор находятся в минусе.

Фавориты сектора:

«Волгателеком», «Сибирьтелеком», «Дальсвязь».

Электроэнергетика

Индекс электроэнергетики снизился по итогам сентября на 1.1 %, что лучше индекса ММВБ на 4.5 %. Большинство акций закрылось возле нуля. Белые вороны: «Дальэнерго» (+8.3 %) и «Иркутскэнерго» (-7.6 %).

Внушительный рост по итогам сентября продемонстрировали акции «второго эшелона» - «Челябэнерго» (об - +25.6 %, пр - +30.3 %).

В отрасли нет явного фаворита. На наш взгляд, «выстреливание» возможно только во «втором-третьем эшелонах» среди неликвидных эмитентов.

	цена, 29.09	изменение за сентябрь, %	рекомендация
РАО ЕЭС	19.697	-0.5	Держать
РАО ЕЭС-п	17.569	-1.1	Держать
ОГК 2	2.579	+2.5	Держать
ОГК 3	2.218	-2.7	Держать
ОГК 4	1.505	-5.9	Покупать
ОГК 5	2.28	-0.9	Держать
ОГК 6	2.788	+3.3	Продавать
Иркутскэнерго	14.50	-7.6	Держать
Мосэнерго	5.128	-2.4	Продавать
Дальэнерго	0.78	+8.3	Продавать
Дальэнерго-п	0.531	-1.1	Держать
Хабаровскэнерго	3.25	0.0	Покупать
Хабаровскэнерго-п	2.95	-2.9	Покупать
Якутскэнерго	1.228	-4.4	Покупать
среднее		-1.1	Держать

Данные ММВБ. Расчеты YAROVOIY.COM

Фавориты сектора:

ОГК 4, «Якутскэнерго», «Хабаровскэнерго».

Коллектив YAROVOIY.COM

Артур ЯРОВОЙ
фундаментальный анализ (Россия, США)
технический анализ (Россия)
модельные портфели (Россия, США)

art@yarovoiy.com

Богдан ЗВАРИЧ
технический анализ (Россия)

zvarich@yarovoiy.com

Ольга КАЧУРИНА
технический анализ (Россия)

olga@yarovoiy.com

Информация, содержащаяся в обзоре, предназначена исключительно для подписчиков портала Yarovoiy.com. Рекомендации и мнения, высказанные в данной публикации, не являются предложением покупки либо продажи ценных бумаг. Ни сайт <http://Yarovoiy.com>, ни кто-либо из его представителей не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования данной публикации или ее содержания.

Copyright HTTP://YAROVOIY.COM 2005-2006 ©