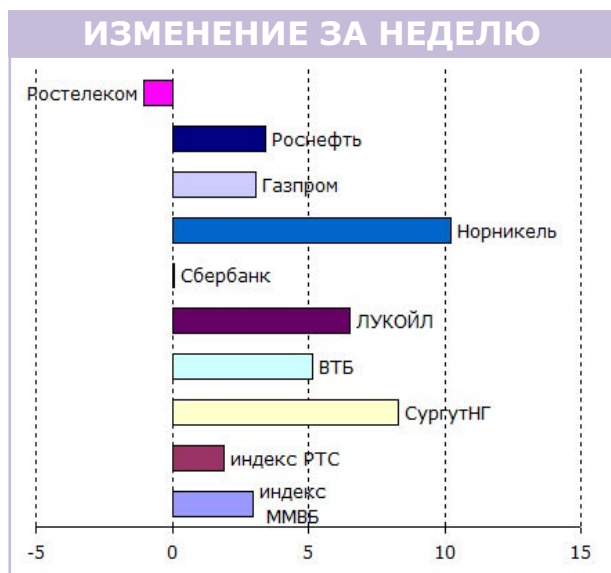
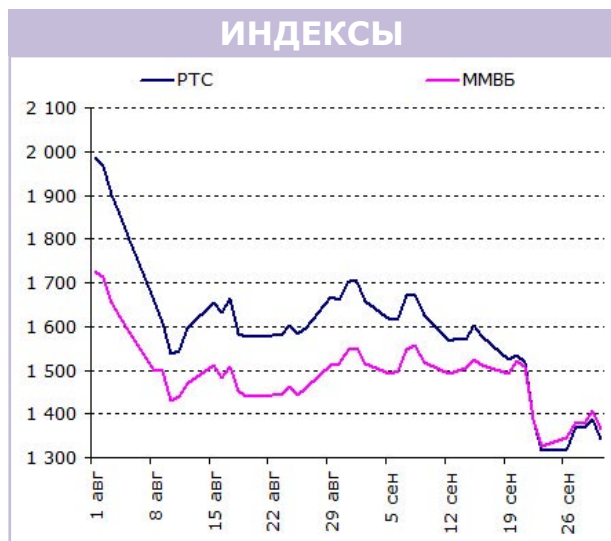




Артур ЯРОВОЙ



ЦБ РФ	1.10	24.09	Δ
доллар	32.1100	32.1083	+0.0017
евро	43.4191	43.3655	+0.0536

В предыдущих обзорах я говорил, что российские новости сейчас не играют никакой роли и не способны повлиять на движение рынка. Частично мою неправоту подтвердило увольнение Кудрина. После того, как его прилюдно отчитал Медведев, рынок просел на 1.5 %, но все равно закрылся в плюсе.

Затем российский рынок поддержал «Норильский никель». Компания заявила о выкупе акций на \$ 4.5 млрд (7.7 % от УК). Цена выкупа - \$ 306 (это существенно выше рыночной цены). Подать заявку о выкупе акций можно будет до 16.00 (мск) 28 октября. Пакеты до 100 акций будут выкупаться полностью. Остальные - на пропорциональной основе. Купить 100 акций сейчас и подать их на выкуп через месяц - отличная возможность заработать 250-300 тысяч рублей (если курс доллара останется прежним).

Вообще неделя могла выйти полностью «бычьей», но результат был смазан в пятницу. Джордж Сорос высказал мнение, что этот кризис может стать вторым после Великой Депрессии. Рынку его мнение не понравились. В пятницу в минусе закончили день и Россия, и Европа, и США.

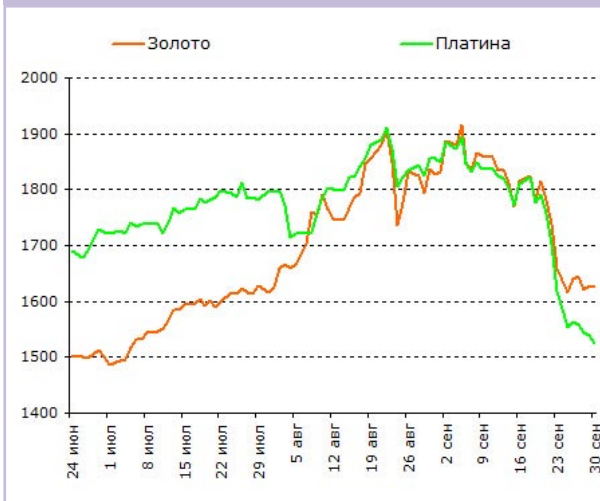
В глобальном смысле ничего не поменялось. Все та же напряженность вокруг Греции. Все то же ожидание решение греческого вопроса.

Статистика из разных регионов лишней раз подтверждает, что из кризиса-2008 мировая экономика по-настоящему не выкарабкалась. Но говорить о том, что рынки будут падать ниже 2008 года пока веских причин нет.

эмитент	30.09	Δ за неделю, %	min, 2011	max, 2011	доля в портфеле
Сбербанк	70.06	+0.10	66.02	110.95	0.0
Газпром	155.90	+3.07	145.50	247.47	7.5
ЛУКОЙЛ	1637.60	+6.54	1500.00	2090.00	3.8
Роснефть	190.28	+3.41	176.30	276.20	0.0
Ростелеком	148.64	-1.04	124.15	252.00	12.2
ВТБ	0.06939	+5.14	0.0621	0.1114	0.0
Сургутнефтегаз	26.20	+8.28	20.41	36.175	0.0
Нор. Никель	7013	+10.22	6122	7980	40.4



## ЗОЛОТО-ПЛАТИНА



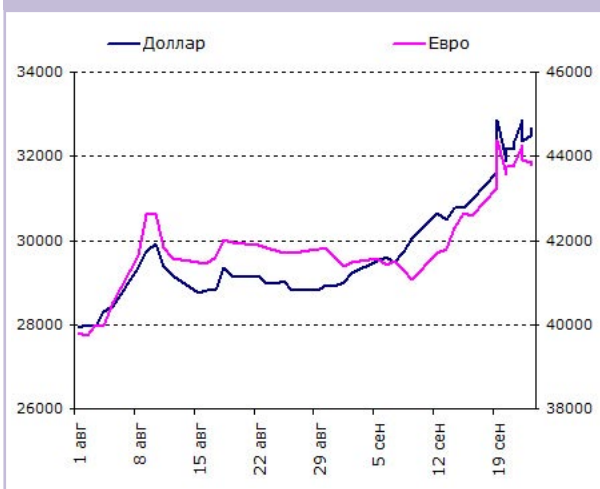
## ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Если золото на прошедшей неделе практически не снижалось, то платина продолжила дешеветь и уже опустилась почти до \$ 1500.

Сейчас платина на 6 % дешевле золота. По-прежнему интересной смотрится стратегия: лонг по платине, шорт по золоту.

Волатильная картина наблюдается по серебру. В понедельник серебро падало больше чем на 10 %. Затем падение было отыграно. В итоге снижение по итогам недели составило около 3 %. Сейчас серебро торгуется по \$ 30.

## ФОРТС



## ВАЛЮТА

Вот и произошла ожидаемая остановка падения рубля. За неделю бивалютная корзина выросла на 7 копеек.

За месяц ставки МБК (1 день) выросли на процент. Нехватка краткосрочных рублей?

Из-за мировой неопределенности перспективы рубля пока туманные.

Скорее всего, на этой недели торги будут волатильными, и мы увидим краткосрочное укрепление рубля, а потом вновь его ослабление.



## ИНДЕКС РТС

**ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА**

## График индекса РТС (д)

Картина по индексу РТС остается «медвежьей». На этой неделе уровень поддержки задержал падение. Надолго ли?

Уровень 1260 - это серьезный уровень поддержки. После него пустота. Следующая остановка будет на 1120 пунктах, затем на 1000. Но пока не факт, что поезд по имени РТС пойдет этим маршрутом.

Уровни сопротивления: 1500.

Уровни поддержки: 1260; 1120; 1000.

**Рекомендация:** вне рынка.

## ГАЗПРОМ



## График «Газпрома» (ч, д)

Краткосрочные позиции по «Газпрому» у нас закрыло по «стопам».

«Газпрому» удалось удержаться выше 147 (небольшой «заскок» ниже этого уровня не считаем), а потом закрепиться выше следующего уровня - 151.50.

Долгосрочно картина остается «медвежьей».

Уровни сопротивления: 167; 172; 176.

Уровни поддержки: 151.50; 147.

Незакрытый гэп: 164.45.

**Рекомендация:** краткосрочно - вне рынка;

долгосрочным игрокам держать короткие позиции, если они имеются - «стоп» выставить на 177.



## МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ (РОССИЯ)

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

Давно не было такого, чтобы денежная доля портфеля опускалась ниже 5 %. Сейчас такая ситуация настала. «Норильский никель» объявил о программе выкупа акций, и мы просто не можем ей не воспользоваться.

В портфеле закрываются позиции по Сбербанку и сокращается доля обыкновенных акций «Ростелекома». Суммарно «Ростелекома» все еще много.

Мы покупаем 70 акций «Норильского никеля» и планируем докупить на следующей неделе при благоприятных обстоятельствах еще 30. Сейчас в портфеле нет на это средств, они будут получены за счет продажи части активов.

	портфель	Δ инд. ММВБ	Δ инд. РТС	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение с начала года, %	-0.64	+18.40	+23.60	-19.04	-24.24
изменение с начала управления, %	+142.91	+87.70	+104.87	+55.21	+38.02

	Тикер	Кол-во акций	Цена на 30.09	Стоимость пакета	Доля, %
<b>Нефть и газ</b>					19.4
ЛУКОЙЛ	LKOH	30	1637.60	49 128	4.0
Сургутнефтегаз (п)	SNGSP	4000	13.88	55 520	4.6
Татнефть (п)	TATNP	500	75.26	37 360	3.1
Газпром	GAZP	600	155.90	93 540	7.7
<b>Электроэнергетика</b>					8.0
ОГК 1	OGK1	40000	0.6367	25 468	2.1
Энергосбыт Ростовэнерго (п)	REESP	75000	0.345	25 875	2.1
Мосэнерго	MSES	100000	0.46	46 000	3.8
<b>Телекоммуникации</b>					28.2
Ростелеком (п)	RTKMP	2500	77.74	194 350	16.0
Ростелеком	RTKM	1000	148.64	148 640	12.2
<b>Банки</b>					0.0
Сбербанк	SBER	0	70.06	0	0.0
<b>Металлы</b>					40.4
Норильский никель	GMKN	70	7013	490 910	40.4
<b>Деньги</b>					2.8
Неполученные дивиденды				13 710	1.1
<b>Итого</b>				<b>1 214 538</b>	

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 2005-2011 ©