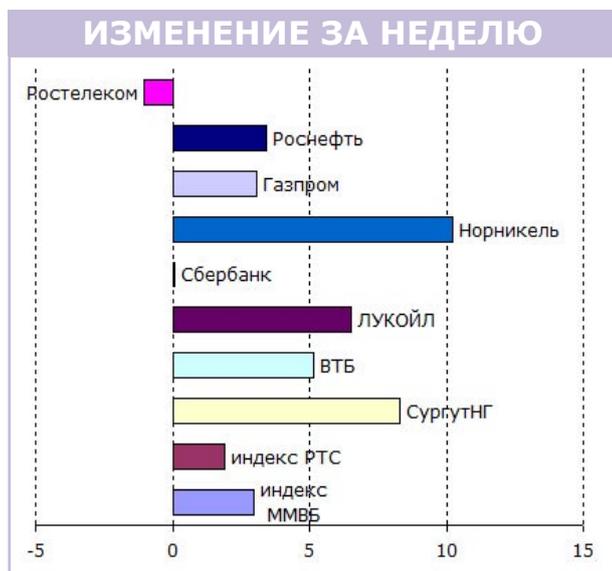




Артур ЯРОВОЙ



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, %
Нефть и газ					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
Электроэнергетика					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
Телекоммуникации					28.2
Ростелеком (п)	RTKMP	2500	77.74	194 350	16.0
Ростелеком	RTKM	1000	148.64	148 640	12.2
Банки					0.0
Сбербанк	SBER	0	70.06	0	0.0
Металлы					40.4
Норильский никель	GMKN	70	7013	490 910	40.4
Деньги				33 766	2.8
Неполученные дивиденды				13 710	1.1
Итого				1 214 538	

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 ©