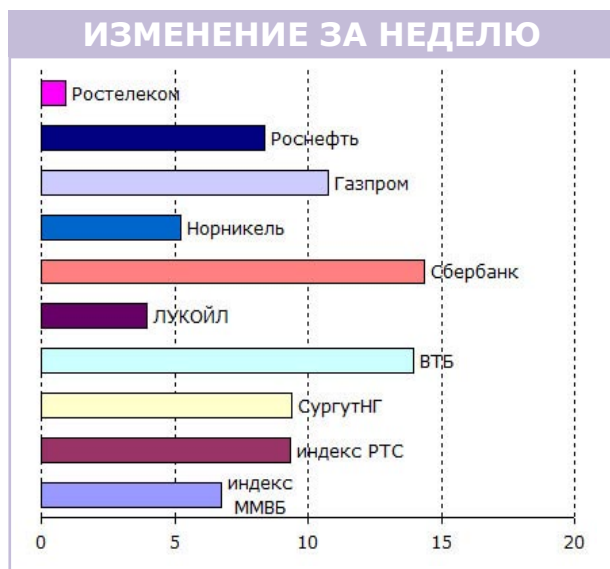




Артур ЯРОВОЙ



ЦБ РФ	03.12	26.11	1.01
доллар	30.8099	31.5788	30.3505
евро	41.4824	42.0251	40.8776

эмитент	2.12	Δ за неделю, %	min, 2011	max, 2011	доля в портфеле
Сбербанк	89.50	+14.35	60.91	110.95	0.0
Газпром	183.39	+10.78	139.40	247.47	7.1
ЛУКОЙЛ	1704.00	+3.93	1500.00	2090.00	3.3
Роснефть	223.20	+8.38	171.04	276.20	0.0
Ростелеком	159.13	+0.91	124.15	252.00	0.0
ВТБ	0.07064	+13.94	0.0586	0.1114	0.0
Сургутнефтегаз	29.421	+9.37	20.41	36.175	0.0
Нор. Никель	5440	+5.22	4955	7980	0.0

«Быки» торжествуют. ФРС, ЕЦБ, Банки Англии, Швейцарии, Канады и Японии договорились понизить стоимость предоставления долларовой ликвидности в рамках валютных свопов. Радости рынков не было предела.

За неделю индекс MMBV прибавил 6.7 %, индекс RTS - 9.4 %. Среди лидеров роста на MMBV оказались Сбербанк и «Газпром».

Крупнейший российский акционерный банк опубликовал отчетность по МСФО за 9 месяцев. Чистая прибыль за отчетный период составила 255.8 млрд рублей (+133 %). Такой большой рост прибыли в первую очередь за счет статьи «чистые доходы от восстановления резервов». Годом ранее убыток составил 150.0 млрд рублей. В этом доход - 16.8 млрд рублей.

Появились сообщения, что «Газпром» может скорректировать свою инвестиционную программу в сторону сокращения расходов и увеличить размер дивидендных выплат в 2012 году до 200 млрд рублей.

В воскресенье в России прошли выборы в государственную думу. Состав парламента, по предварительным данным, не претерпит изменений - «Единая Россия», КПРФ, ЛДПР и «Справедливая Россия». Изменится количество мест, но реальная политическая ситуация в стране останется прежней. Но даже если бы «Яблоко» перешагнуло через 7-процентный порог, картина бы не поменялась.



ИНДЕКС РТС

**ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА**

График индекса РТС (д)

Неделя была «бычьей». Индекс РТС пробил уровень сопротивления. У нас закрылись по «стопу» короткие позиции (первую половину мы сократили в понедельник).

Две последние свечи - «медвежьи» - разворотные. С открытием длинных позиций повременим.

Уровни сопротивления: 1730 (1750).

Уровни поддержки: 1510 (1490).

Рекомендация: вне рынка.

ГАЗПРОМ



График «Газпрома» (ч)

Еще глядя на график недельной давности, были подозрения на перевернутую фигуру «голова-плечи». Сейчас эти подозрения стали еще более обоснованными.

У нас открылась длинная позиция по 168.

Акция закрыла гэпы на 180 и 184 (появился новый - на 165.55) и достигла уровня сопротивления на 185.

Мы не будем сокращать позиции, потому что рассчитываем на выполнение фигуры «перевернутой головы с плечами».

Незакрытые гэпы: 165.55.

Уровни сопротивления: 185; 193.

Уровни поддержки: 166.

Рекомендация: оставлять длинные позиции, при уходе выше 187 поставить «стоп» на 183.



МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ (РОССИЯ)

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

Прошедшая неделя была по-настоящему «бычьей». Вот только в нашем портфеле акций всего 35 %, и проигрыш индексам был весомым.

Тем не менее пока мы не планируем менять структуру портфеля. Мы не исключаем коррекцию рынков. Вдобавок ситуация остается напряженной, несмотря на заверения глав центробанков о предоставлении необходимой ликвидности рынкам. Мы продолжим наблюдать за динамикой облигаций европейских стран.

Не будем спешить.

	портфель	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение с начала года, %	+26.55	-10.80	-12.59
изменение с начала управления, %	+209.41	+71.02	+59.26

	Тикер	Кол-во акций	Цена на 2.12	Стоимость пакета	Доля, %
Нефть и газ					10.4
ЛУКОЙЛ	LKOH	30	1704.00	51 120	3.3
Газпром	GAZP	600	183.39	110 034	7.1
Электроэнергетика					8.8
ОГК 1	OGK1	40000	0.8724	34 896	2.3
Энергосбыт Ростовэнерго (п)	REESP	75000	0.31235	23 426	1.5
Мосэнерго	MSES	100000	0.4989	49 890	3.2
Холдинг МРСК	MRKH	10000	2.82	28 200	1.8
Телекоммуникации					16.1
Ростелеком (п)	RTKMP	2500	99.80	249 500	16.1
Деньги				999 964	64.6
Итого				1 547 030	

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 ©