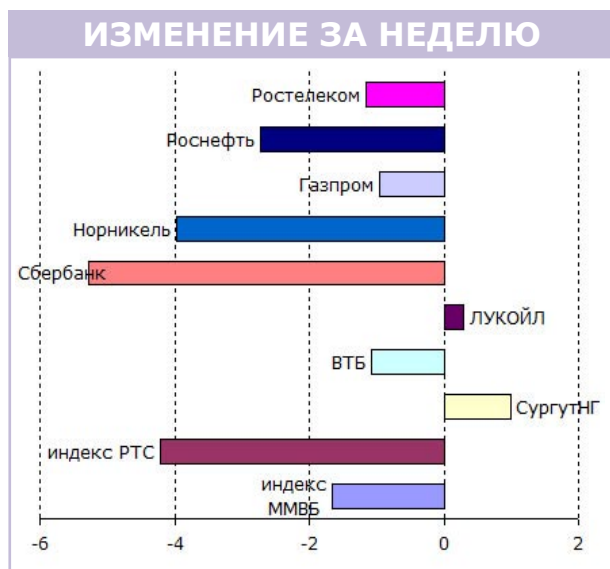
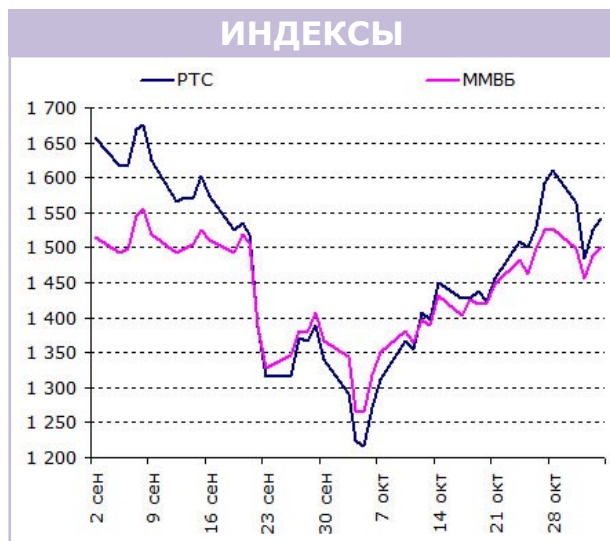




Артур ЯРОВОЙ



ЦБ РФ	4.11	29.10	Δ
доллар	30.8438	29.8977	+0.9461
евро	42.2128	42.3830	-0.1702

Греки не дают рынкам скучать. Казалось бы, все решено: Греция получает очередной транш, часть долгов списывается, Европа живет долго и счастливо. Но нет.

В понедельник премьер Греции заявляет о необходимости проведения референдума по вопросу получения денег от ЕС и МВФ. Рынки шокированы. Это все меняет. Высока вероятность, что греки проголосуют против «помощи». А это ведет к:

- а) дефолту Греции,
- б) выходу Греции из ЕС.

Но дефолт Греции опасен вдвойне. Он бьет по всей Еврозоне. В первую очередь по Италии, долг которой стал чрезмерно большим, по мнению инвесторов, которые при любых отрицательных новостях, продают итальянские облигации. А Италия не Греция. И ВВП у нее больше, и размер долга в абсолютном выражении.

Премьер Греции, конечно, всех ошарашил. И в первую очередь французов и немцев, которые долго шли к закрытию «греческого вопроса». Представители ЕС предупредили греков: ноябрьский транш страна может не ждать. Сначала итоги референдума - потом деньги.

В Греции от премьера стали отворачиваться однопартийцы. Как результат - ему пришлось идти на попятную - референдум отменен, плюс будет сформировано коалиционное правительство.

С Грецией на второй план отошло назначение на пост главы ЕЦБ Марио Драги. Итальянец сразу принялся за дело и понизил ставку ЕЦБ с 1.25 % до 1.0 %.

эмитент	3.11	Δ за неделю, %	min, 2011	max, 2011	доля в портфеле
Сбербанк	80.90	-5.27	60.91	110.95	0.0
Газпром	183.23	-0.96	139.40	247.47	7.1
ЛУКОЙЛ	1766	+0.28	1500.00	2090.00	3.4
Роснефть	218.87	-2.72	171.04	276.20	0.0
Ростелеком	155.67	-1.15	124.15	252.00	0.0
ВТБ	0.07336	-1.07	0.0586	0.1114	0.0
Сургутнефтегаз	26.685	+1.00	20.41	36.175	0.0
Нор. Никель	5888	-3.98	5422	7980	0.0



ИНДЕКС РТС

**ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА**

График индекса РТС (д)

Неделя хоть и была короткой, но индекс «погулял» прилично. Во вторник у нас закрыло длинные позиции по «стопу». Тем не менее индексу удалось удержаться выше уровня поддержки.

Ближайшая цель остается прежней - 1730 пунктов.

Уровни сопротивления: 1730 (1750).

Уровни поддержки: 1510 (1500).

Рекомендация: восстановить длинные позиции, «стоп» поставить на 1460. По 1690 сократить половину позы.

ГАЗПРОМ



График «Газпрома» (ч)

Нам удалось заработать на движении вниз. Позиции у нас закрыло по «стопу».

Акция вернулась внутрь коридора. Сходила к нижней границе, а теперь намеревается проверить на прочность уровень сопротивления. С первой попытки он не дался.

Уровни сопротивления: 185.

Уровни поддержки: 166.

Рекомендация: открывать длинные позиции после ухода выше 191. «Сторп» поставить на 183.

График «Газпрома» (д)

Пока тренд нейтральный. Начинает формироваться восходящий. Закрыли все «гэпы». Теперь нужны силы для взятия двух уровней сопротивления.

Скользящие средние находятся ниже графика, быстрая ЕМА обогнала медленную.

Уровни сопротивления: 185; 193.

Уровни поддержки: 185; 166.

Рекомендация: открывать длинные позиции при уходе выше 195, «стоп» выставить на 178.





МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ (РОССИЯ)

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

Индексы закончили неделю на отрицательной территории. Наш портфель - нет. Наибольший вклад в прирост стоимости портфеля, конечно, внесли привилегированные акции «Ростелекома», подорожавшие за неделю на 7.2 %. На 10.8 % выросли обыкновенные акции Холдинга МРСК, но их доля в портфеле незначительная, поэтому эффект был меньший.

В долгосрочной перспективе мы ждем роста.

Пока мы не планируем менять структуру портфеля, но, вероятно, в декабре будем увеличивать долю акций.

	портфель	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение с начала года, %	+25.99	-11.07	-12.87
изменение с начала управления, %	+208.02	+70.50	+58.74

	Тикер	Кол-во акций	Цена на 3.11	Стоимость пакета	Доля, %
Нефть и газ					13.4
ЛУКОЙЛ	LKOH	30	1766.00	52 980	3.4
Татнефть (п)	TATNP	500	87.31	43 655	2.8
Газпром	GAZP	600	183.23	109 938	7.1
Электроэнергетика					8.8
ОГК 1	OGK1	40000	0.7222	28 888	1.9
Энергосбыт Ростовэнерго (п)	REESP	75000	0.35	26 250	1.7
Мосэнерго	MSES	100000	0.51	51 000	3.3
Холдинг МРСК	MRKH	10000	2.989	29 890	1.7
Телекоммуникации					15.9
Ростелеком (п)	RTKMP	2500	98.02	245 050	15.9
Деньги				13 340	0.9
Buy-back				925 408	60.1
Неполученные дивиденды				13 710	0.9
Итого				1 540 110	

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 ©