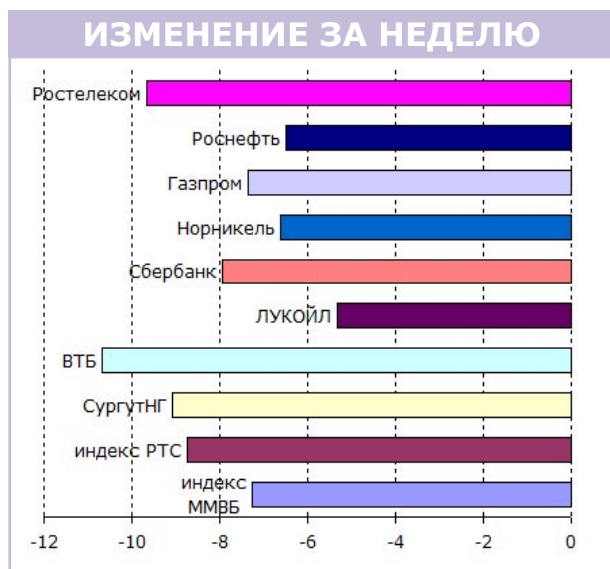
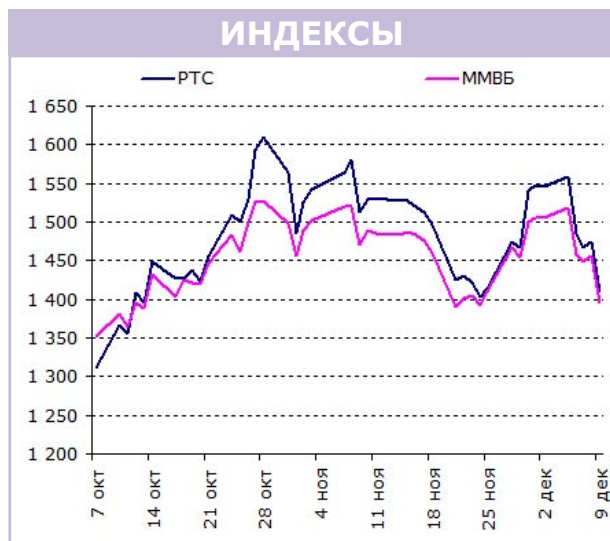




**Артур ЯРОВОЙ**



ЦБ РФ	10.12	03.12	1.01
доллар	31.5691	30.8099	30.3505
евро	42.0153	41.4824	40.8776

эмитент	9.12	Δ за неделю, %	min, 2011	max, 2011	доля в портфеле
Сбербанк	82.40	-7.93	60.91	110.95	0.0
Газпром	169.93	-7.34	139.40	247.47	8.9
ЛУКОЙЛ	1613.40	-5.32	1500.00	2090.00	3.2
Роснефть	208.68	-6.51	171.04	276.20	0.0
Ростелеком	143.73	-9.67	124.15	252.00	0.0
ВТБ	0.0631	-10.67	0.0586	0.1114	0.0
Сургутнефтегаз	26.749	-9.08	20.41	36.175	0.0
Нор. Никель	5080	-9.67	4955	7980	0.0

Полгода российский рынок следовал за мировыми. Полгода рынок болтался туда-сюда, следя за ситуациями в США и Европе. Полгода рынок не замечал внутренних новостей. Но выборы все изменили.

На этой неделе российскому рынку не было дела до европейских проблем. Рынок никак не реагировал на новости из ЕС. Все были взбудоражены. Инвестфонды стремительно закрывали позиции. Многие расценили риски возможной революции как слишком высокие. Особенно учитывая, сколько революций уже было в этом году.

Конечно, вместе с акциями падал и рубль. Смена власти ничего хорошего рублю не предвещает. Паника. Беспорядки. Это атрибуты революции.

В понедельник прошел первый санкционированный митинг. По его итогам были задержаны Навальный и Яшин. Оба «получили по 15 суток».

Во вторник рынок рухнул. Фонды испугались, что митингов и протестов станет больше.

Так и произошло. Ни дня без митинга. Во вторник были задержаны Немцов и Митрохин. Обоих отпустили.

Но самый масштабный митинг состоялся в субботу. В Москве на Болотной площади собралось порядка 40 тысяч человек (может, и больше). Акции состоялись и в других городах. На удивление, все закончилось мирно.

Риски уменьшились, но никуда не делись. Хотя, на наш взгляд, они завышены.

Есть все основания полагать, что в понедельник российский рынок откроется вверх. Надо нагонять отставание от Запада.



## ИНДЕКС РТС

**ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА**

## График индекса РТС (д)

Индекс РТС пробил уровень поддержки и ушел вниз. Картина всей недели полностью «медвежья».

Но если на этой неделе индекс пойдет вверх, то можно будет говорить о сужающемся треугольнике.

Ишимоку перевернулся в «лонг».

Мы попробуем открыть длинные позиции с близким «стопом».

Уровни сопротивления: 1510 (1490).

Уровни поддержки: 1310.

**Рекомендация:** открывать длинные позиции, «стоп» выставить на 1380. Сократить половину позиции по 1500. При достижении этого уровня «стоп» переставить на 1420.

## ГАЗПРОМ



## График «Газпрома» (ч)

Фигура «перевернутые голова и плечи» не была реализована. Акции «Газпрома» снижались всю неделю, дважды открываясь с гэпом вниз. Формально можно считать, что первый гэп закрыт. Второй же - нет.

С технической точки зрения более вероятным в настоящий момент видится поход к уровню поддержки и закрытие старого гэпа на 165.55. Затем, вероятно, будет откат.

В среднесрочной перспективе бумага не имеет ярко выраженного тренда.

Мы считаем, что акция сделает поход к уровню поддержки, а затем вновь устремится к 185 рублям.

Незакрытые гэпы: 165.55; 176.96.

Уровни сопротивления: 185; 189; 193.

Уровни поддержки: 166.

**Рекомендация:** открыть длинные позиции, «стоп» поставить на 161.



## МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ (РОССИЯ)

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

Российский рынок за неделю потерял порядка 10 %. Потери были на политических новостях. В то время, как Европа и Америка отыгрывали позитивные новости, Россия падала.

На наш взгляд, это отличная возможность для покупок.

Мы увеличиваем долю «Газпрома» и покупаем привилегированные акции «Мечела». «Префы» «Мечела», по нашему мнению, имеют большой потенциал роста. Кроме этого мы ожидаем, что дивидендная доходность по привилегированным акциям будет порядка 20 %.

	портфель	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение с начала года, %	+25.02	-17.28	-20.34
изменение с начала управления, %	+205.66	+58.60	+45.14

	Тикер	Кол-во акций	Цена на 9.12	Стоимость пакета	Доля, %
<b>Нефть и газ</b>					12.1
ЛУКОЙЛ	LKOH	30	1613.40	48 402	3.2
Газпром	GAZP	800	169.93	135 944	8.9
<b>Электроэнергетика</b>					8.5
ОГК 1	OGK1	40000	0.801	32 040	2.1
Энергосбыт Ростовэнерго (п)	REESP	75000	0.324	24 300	1.6
Мосэнергосбыт	MSES	100000	0.4765	47 650	3.1
Холдинг МРСК	MRKH	10000	2.527	25 270	1.7
<b>Телекоммуникации</b>					16.3
Ростелеком (п)	RTKMP	2500	99.49	248 725	16.3
<b>Металлургия</b>					4.6
Мечел (п)	MTPLP	300	235.91	70 773	4.6
<b>Деньги</b>				895 205	58.6
<b>Итого</b>				<b>1 528 309</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 ©