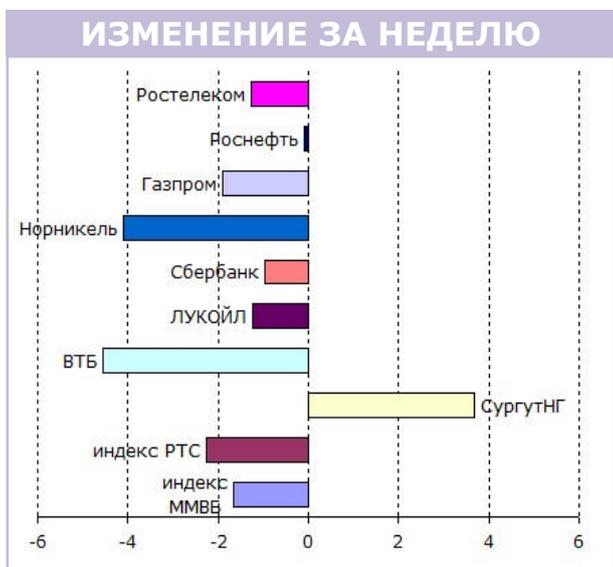




Артур ЯРОВОЙ



ЦБ РФ	19.11	12.11	1.01
доллар	30.9190	30.5282	30.3505
евро	41.7035	41.5886	40.8776

эмитент	18.11	Δ за неделю, %	min, 2011	max, 2011	доля в портфеле
Сбербанк	80.03	-0.95	60.91	110.95	0.0
Газпром	180.01	-1.90	139.40	247.47	7.1
ЛУКОЙЛ	1713.90	-1.23	1500.00	2090.00	3.4
Роснефть	218.28	-0.11	171.04	276.20	0.0
Ростелеком	154.60	-1.26	124.15	252.00	0.0
ВТБ	0.06881	-4.56	0.0586	0.1114	0.0
Сургутнефтегаз	28.37	+3.68	20.41	36.175	0.0
Нор. Никель	5296	-4.11	4955	7980	0.0

Российские рынки за неделю снизились незначительно, хотя вся неделя была «медвежьей». Попыток роста не было, а вот попытки обвалить рынок были чуть ли не каждый день. Из «голубых фишек» в плюсе по итогам неделю оказался только «Сургутнефтегаз». Хуже рынка ВТБ и «Норильский никель».

Новости из Греции и Италии пока не успокаивают инвесторов, хотя негатива на текущей неделе оттуда, по сути, не было. В Греции был принят проект бюджета на 2012 год. В стране ожидается первичный профицит бюджет (без учета расходов по содержанию долга). В эти понедельник-вторник премьер-министр Греции проведет встречи с европейскими лидерами.

Облигации европейских стран остаются под давлением. Ставки растут уже практически у всех стран - продолжает держаться только Германия. Спрэд между 10-летними немецкими и французскими облигациями увеличился до неприличного. На неделе он достигал 2 %. В пятницу опустился до 1.7 %.

Подтолкнуть рынок вверх могут новости о получении Грецией транша от ЕС и МВФ. Основания для этого есть.

На прошедшей неделе WTI пересекал отметку в \$ 100. Спрэд между WTI и Brent начал сокращаться и сейчас составляет \$ 10. WTI торгуется чуть выше \$ 97, Brent - \$ 107.

Рубль за неделю еще потерял позиции. Мы считаем, что до конца года рубль должен укрепиться. Вероятность этого высокая.



## ИНДЕКС РТС

**ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА**

## График индекса РТС (д)

Сдвоенный уровень поддержки пока не дает индексу РТС упасть. Свечи красные, но ниже 1490 пунктов индекс так и не смог закрыться. Попыток пойти вверх на этой неделе не было.

Картина все больше похожа на «медвежью». Говорить о 1730 пунктах уже не приходится.

Тем не менее длинные позиции закрывать не стоит, но размер «стопа» следует увеличить до «двойного», чтобы при достижении «стопа» сразу перевернуться в «шорт».

Уровни сопротивления: 1730 (1750).

Уровни поддержки: 1510 (1490).

**Рекомендация:** сохранять длинные позиции. Поставить двойной «стоп» на 1460. По 1690 сократить половину позы.

Если откроется «шорт», выставить «стоп» на 1535.

## ГАЗПРОМ



## График «Газпрома» (ч)

Акция не смогла вернуться в восходящий канал. Нижнюю границу канала и уровень сопротивления преодолеть не удалось.

В среду был «ложный» пробой, в результате у нас открылись длинные позиции. В четверг они были ликвидированы по «стопу».

В пятницу акция открылась с гэпом вниз, который так и не был закрыт. Есть все шансы закрыть гэп уже в понедельник.

Незакрытый гэп: 184

Уровни сопротивления: 185.

Уровни поддержки: 166.

**Рекомендация:** вне рынка.



## МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ (РОССИЯ)

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

За неделю портфель потерял чуть менее процента в стоимости.

Мы закрываем позицию по привилегированным акциям «Татнефти».

Денежная доля возрастает до 4.9 %.

	портфель	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение с начала года, %	+25.15	-13.47	-15.50
изменение с начала управления, %	+205.96	+65.89	+53.95

	Тикер	Кол-во акций	Цена на 18.11	Стоимость пакета	Доля, %
<b>Нефть и газ</b>					10.4
ЛУКОЙЛ	LKOH	30	1713.90	51 417	3.4
Татнефть (п)	TATNP	0	95.01	0	0.0
Газпром	GAZP	600	180.01	108 006	7.1
<b>Электроэнергетика</b>					8.5
ОГК 1	OGK1	40000	0.777	31 080	2.0
Энергосбыт Ростовэнерго (п)	REESP	75000	0.32997	24 748	1.6
Мосэнергосбыт	MSES	100000	0.459	45 900	3.0
Холдинг МРСК	MRKH	10000	2.869	28 690	1.9
<b>Телекоммуникации</b>					15.7
Ростелеком (п)	RTKMP	2500	96.00	240 000	15.7
<b>Деньги</b>				74 556	4.9
Buy-back				925 408	60.5
<b>Итого</b>				<b>1 529 805</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 ©