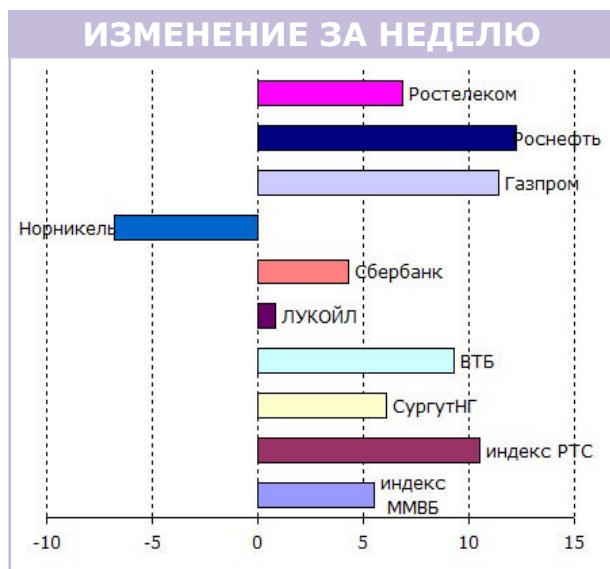




Артур ЯРОВОЙ



ЦБ РФ	29.10	22.10	Δ
доллар	29.8977	31.3361	-1.4384
евро	42.3830	43.1373	-0.7543

эмитент	28.10	Δ за неделю, %	min, 2011	max, 2011	доля в портфеле
Сбербанк	85.40	+4.27	60.91	110.95	0.0
Газпром	185.00	+11.44	139.40	247.47	7.3
ЛУКОЙЛ	1761	+0.86	1500.00	2090.00	3.5
Роснефть	225.00	+12.23	171.04	276.20	0.0
Ростелеком	157.48	+6.84	124.15	252.00	0.0
ВТБ	0.07415	+9.32	0.0586	0.1114	0.0
Сургутнефтегаз	26.42	+6.11	20.41	36.175	0.0
Нор. Никель	6132	-6.81	5982	7980	0.0

Всё.

В европейских вопросах можно ставить точки. На ближайшие времена они решены. Со старушкой Европой все будет в порядке.

Сейчас большее опасение представляет даже судьба США. На ближайшие годы у них запланированы сильно дефицитные бюджеты, и размер долга будет расти быстрыми темпами. Но сейчас об этом большинство инвесторов беспокоиться не будет.

Уже можно формировать долгосрочные портфели. Нас ждет рост. Но не сразу. Думаю, что на первой неделе ноября, которая стартует во вторник, мы увидим коррекцию. Рынок слишком привык к краткосрочным позициям, что будет фиксировать прибыль, полученную на последних неделях. А рост начнется где-то с середины ноября или начала декабря, но позиции формировать можно начинать уже сегодня. И российский рынок недооценен, и многие российские акции.

Что изменилось? Наконец-то решен «греческий» вопрос. Часть греческого долга будет добровольно списана. Европейские банки будут рекапитализированы для большей устойчивости. А размер европейского стабилизационного фонда будет увеличен до 1 трлн евро.

Отреагировал на эти изменения и рубль. Стоимость бивалютной корзины падает который день. В пятницу доллар США ушел ниже 30 рублей. Инвесторы возвращаются к «рискованным» активам. Должен начаться приток и на рынки EM.



ИНДЕКС РТС

**ТЕХНИЧЕСКАЯ КАРТИНА**

График индекса РТС (д)

Индекс РТС продолжил движение вверх. Мы открыли длинную позицию после пробития уровня сопротивления.

Ближайшая цель - 1730. Если удастся пройти этот уровень, то дальше открывается путь к звездам - к 2100 пунктам.

Уровни сопротивления: 1730 (1750).

Уровни поддержки: 1510 (1500).

Рекомендация: сохранять длинные позиции, «стоп» остается на 1480. По 1690 сократить половину позы.

ГАЗПРОМ



График «Газпрома» (ч)

Ярко выраженный растущий тренд. В четверг бумага открылась с «гэпом» вверх и пробила верхнюю границу коридора. Акция не смогла закрепиться выше уровня сопротивления на 185.

Вероятно возвращение в коридор и поход вниз к 177.1, где остался незакрытым «гэп».

Уровни сопротивления: 185.

Уровни поддержки: 166.

Незакрытый гэп: 177.1.

Рекомендация: закрывать длинные позиции и открывать короткие со «стопом» на 187. Цель - 177.1. При достижении цели закрыть половину позы и передвинуть «стоп» на 178.

График «Газпрома» (д)

Акция сломала падающий тренд. «Короткие позиции» у нас закрыло по «стопу».

Скользящие средние находятся ниже графика, но быстрая ЕМА еще не обогнала короткую.

Пока рекомендуем оставаться вне рынка.

Уровни сопротивления: 185; 193.

Уровни поддержки: 185; 166.

Незакрытый гэп: 177.1.

Рекомендация: вне рынка.



МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ (РОССИЯ)

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

Все. Акции «Норильского никеля» у нас нет. Теперь остается только ждать. Либо мы получим в декабре деньги, либо назад акции. Первый раз в рамках модельного портфеля мы «играем» в buy-back.

До получения денег за «Норильский никель» с большой вероятностью структура портфеля не будет подвергаться изменениям. У нас слишком небольшая денежная доля.

	портфель	индекс ММВБ	индекс РТС
изменение с начала года, %	+24.69	-9.56	-9.04
изменение с начала управления, %	+204.84	+73.39	+65.73

	Тикер	Кол-во акций	Цена на 21.10	Стоимость пакета	Доля, %
Нефть и газ					13.5
ЛУКОЙЛ	LKOH	30	1761.00	52 830	3.5
Татнефть (п)	TATNP	500	83.90	41 950	2.8
Газпром	GAZP	600	185.00	111 000	7.3
Электроэнергетика					9.0
ОГК 1	OGK1	40000	0.7476	29 904	2.0
Энергосбыт Ростовэнерго (п)	REESP	75000	0.36996	27 747	1.8
Мосэнергосбыт	MSES	100000	0.5284	52 840	3.5
Холдинг МРСК	MRKH	10000	2.698	26 980	1.8
Телекоммуникации					15.0
Ростелеком (п)	RTKMP	2500	91.40	228 500	15.0
Металлы					0.0
Норильский никель	GMKN	0	6132.00	0	0.0
Деньги				13 340	0.9
Buy-back				925 408	60.7
Неполученные дивиденды				13 710	0.9
Итого				1 524 210	

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 ©