ЕЖЕДНЕВНЫЙ ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ БКС ЭКСПРЕСС

Утренний Дозор

25 НОЯБРЯ 2008 10:00

• РЕКОМЕНДАЦИИ СПЕЦИАЛИСТОВ БКС • ПРОГНОЗЫ • ОБЗОРЫ • МНЕНИЯ ЭКСПЕРТОВ • СТАТИСТИКА • ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ • НОВОСТИ • РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ • ЗАРУБЕЖНЫЕ РЫНКИ •

ПРОГНОЗ НА СЕГОДНЯ

Рынком правит хаос...

Отечественные спекулянты вчера явно «перетрудились». Рост по ряду бумаг составил до 25%. Во многом это связано с серьезной перепроданностью рынка в предыдущий период. Среди лидеров роста сегодня вновь будут акции сырьевого сектора, нефтегазовые бумаги с открытия могут прибавить до 10%. Акции банков будут несколько хуже, но и они прибавят в рамках 6-7%. В целом, индекс РТС будет стремиться к локальному сопротивлению на уровне 800 п.

Евгений Тупикин,
Старший финансовый советник ИК «Брокеркредитсервис»

ФАКТОРЫ РОСТА

Рост американских индексов, рост азиатских индексов, рост цен на нефть, рост основных металлов.

ФАКТОРЫ ПАДЕНИЯ

АДР на российские фишки закрылись разнонаправленно относительно локального рынка, разнонаправленное движение фьючерсов на американские индексы.

СЕГОДНЯ В НОМЕРЕ

Прогноз на сегодня	1
Торговые идеи и рекомендации	1
Итоги торгов: рынки Америки	2
Ожидаемые события	3
Макроэкономическая статистика	3
Полезные новости	4
События, оказывающие влияние на рынок	5
Лидеры роста и падения	7
Теханализом по рынку	8
Очень полезные ископаемые	10
Мнение читателей	11
Дозоров в дозоре	12

ТОРГОВЫЕ ИДЕИ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Ваш финансовый советник

ВНУТРИДНЕВНАЯ ТОРГОВЛЯ

Фьючерс на РТС (RIZ8). Учитывая рост американских индексов открытие будет с небольшим ростом, но американские фьючерсы, торгующиеся «в нуле», перекупленность рынка и ожидания выхода ВВП США могут подтолкнуть инвесторов к фиксации прибылей в течение дня. После открытия фьючерса на РТС в районе 700 пунктов, можно открывать короткие позиции с целью 670-675 пунктов. Но в целом, на сегодня ожидается боковое движение до выхода данных по ВВП США.
Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Движение проходит под флагом среднесрочного нисходящего канала, который сохраняет актуальность. Обновление минимумов все же может пока не принести классического ускорения продаж. Деньги ВЭБа делают все дело и в конце каждого дня присутствие банка на лицо.
Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Замедление темпов роста основных экономик мира делают рынок медвежьим. Риск долгосрочных инвестиций все же будет компенсирован значительным ростом в перспективе полугода-года. Фундаментально российская экономика остается привлекательной.
Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

Перед тем, как принять торговое решение, посоветуйся с БКС Экспресс

10 обозревателей! 10 аналитиков! 8 информационных лент! Детальный поиск по отраслям и эмитентам! Новости в стране и за рубежом! http://www2.bcs.ru/analyt

Стань ИНЫМ
НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

БКС БРОКЕР

Итоги торгов: рынки Америки

ПОНЕДЕЛЬНИК, 24 НОЯБРЯ

За 2 дня рынок прибавил более 10%, что стало рекордом с 1987 года. Поводом послужила новость о спасении Citi. Вливание в капитал банка в размере $20 млрд. и гарантия по инфицированным долгам на $300 млрд. вселили уверенности инвесторам и капитализация Citi выросла на 57%. Акции JPMorgan прибавили 21.39%. Банковский пир привел к росту сводного индекса S&P Banks на 15.92%. Нефтегазовый сектор так же закрылся ростом на 10% на фоне роста цен на нефть на 6%. Денежные вливания и бесконечные обещания правительства США «напечатать» еще больше денег сказались накануне на курсе доллара, который ослаб на Forex. Это и привело к росту рынка commodities. Продажи домов на рынке вторичного жилья в США снизились в октябре 2008 года на 3.1% до 4.98 миллиона единиц по сравнению с предыдущим месяцем. Ожидалось, что в октябре продажи составят 5.00 миллиона единиц и, видимо, сентябрьский рост показателей на рынке недвижимости был лишь коррекцией. Пока ситуация в экономике США не позволяет надеяться на скорое выздоровление проблемного сектора. Сегодня публикуются данные по ВВП США за III квартал. Ожидается пересмотр в сторону понижения до -0.5% в 3 квартале. В этом свете фьючерсы на американские индексы пока не спешат отрываться от нулевой отметки и даже торгуются с утра в небольшом минусе (-0.1%).Отечественный рынок будет приятно удивлен тем, что АДР в США догнали локальный рост.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

ИНДЕКС	ИЗМ, %	ИЗМ	ЗНАЧЕНИЕ
РТС	7,72	44,79	624,91
РТС-2	-0,31	-1,71	552,62
ММВБ	17,01	87,94	604,87
ММВБ-10	16,93	171,09	1181,54
NIKKEI 225 (7:00 МСК)	2,85	225,33	8136,12
HangSeng (7:00 МСК)	3,67	456,95	12914,89
NASDAQ	6,33	87,67	1472,02
S&P 500	6,47	51,78	851,81
Dow Jones	4,93	396,97	8443,39
BOVESPA	9,40	2938,2	34188,83
IPC	7,00	1277,8	19529,25
FTSE 100	9,84	372,00	4152,96
CAC 40	10,09	290,85	3172,11
Xetra DAX	10,34	426,92	4554,33

ГРАФИК ИЗМЕНЕНИЯ ИНДЕКСА DJI, ПЕРИОД: 1 ДЕНЬ.

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ, ADR (США)

ЭМИТЕНТ	ИЗМ, %	ЦЕНА	ЦЕНА 1 АКЦИИ	ИЗМ. К ММВБ, %
ЛУКОЙЛ	21,43	34	34,00	3,12
Нор Никель	16,67	7,35	73,50	0,70
Ростелеком	8,11	40,14	6,69	-2,29
СургутНГ	21,93	6,45	0,65	-1,43
Газпром	27,79	16,6	4,15	2,06
Газпромнефть	10,00	9,35	1,87	-1,90
МТС	27,96	29,38	5,88	60,93
Вымпелком	13,43	8,7	34,80	–
ВТБ	6,06	2,1	0,0011	-12,78

Ожидаемые события

Центробанк РФ 25 ноября проведет беззалоговый аукцион со сроком предоставления средств на 5 недель. Максимальный размер средств, предоставляемых кредитным организациям, составит 200 млрд. руб. Минимальная процентная ставка предоставления кредитных средств - 10,5%.

Банк «Возрождение» опубликует результаты по МСФО за 3 квартал 2008 г.

«ВымпелКом» опубликует финансовые результаты за 3 квартал 2008 г. по стандартам МСФО.

СЕГОДНЯ ПРОВОДЯТСЯ БЕСПЛАТНЫЕ СЕМИНАРЫ В ГОРОДАХ

Казань, Набережные Челны, Рязань, Таганрог

Время и место проведения Вы можете уточнить на сайте учебного центра БКС
www.bcs.ru/school

СЕГОДНЯ В ТРЕЙДЕРСКОЙ КУРИЛКЕ

Долгосрочный взгляд на Доу

Занятие проводит лектор УЦ БКС Александр Дозоров.
www4.bcs.ru

УЧЕБНЫЕ КУРСЫ СЕГОДНЯ

Основы биржевого дела

Платный семинар для начинающих инвесторов

Практический интернет-трейдинг

Платный семинар для опытных инвесторов

Курсы проводятся в Москве в офисе НОУ Учебный центр БКС. Время и место проведения Вы можете уточнить на сайте Учебного центра БКС
www.bcs.ru/school

ТЕКУЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

ВТБ	Покупать
Лукойл	Покупать
ГМК Нор. Никель	Пересмотр
Газпром	Покупать
Роснефть	Покупать
Северсталь	Пересмотр
ЧТПЗ	Пересмотр
Вимм-Билль-Данн	Пересмотр
Татнефть	Покупать
Лебедянский	Продавать
Сбербанк	Покупать
Сургутнефтегаз	Покупать
Балтика	Покупать
Центртелеком	Пересмотр
Уралсвязьинформ	Пересмотр
Газпромнефть	Покупать
Полюс Золото	Покупать

Полный список рекомендаций и целевых уровней можно получить на сайте БКС Экспресс.

Клиенты компании на тарифе «БКС Персональный брокер» имеют возможность оформить подписку на расширенный список рекомендаций и полный набор аналитических материалов компании БКС бесплатно.

Макроэкономическая статистика

ВРЕМЯ (МСК)	СТРАНА	ИНДИКАТОРЫ	ЗА ПЕРИОД	ОЖИДАЕМОЕ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ТЕКУЩИЙ ПЕРИОД	ПОСЛЕДНЕЕ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ПЕРИОД
10:00	Германия	Прирост ВВП - GDP - Detailed breakdown	III квартал	-0,5% к/к 1,3% г/г	0,8% к/к 1,3% г/г
16:30	США	Базовый индекс цен расходов на личное потребление - PCE Core Chain Wt Price Index	III квартал	4,2%	4,2%
16:30	США	Предварительный прирост ВВП - GDP (p)	III квартал	-0,5%	-0,3%
17:00	США	Индекс цен на дома - S&P/Case-Shiller Composite-20	сентябрь	-16,9%	-16,6%
18:00	США	Индекс цен на жилье - FHFA Home Price Index	сентябрь	N/A	-0,6%
18:00	США	Индекс деловой активности по данным Федерального Резервного Банка Ричмонда - Richmond Fed Mfg Index	ноябрь	-26	-26
18:00	США	Индекс доверия потребителей - Consumer Confidence (CB)	ноябрь	38,0	38,0

Полезные новости

КАМАЗ ОСТАНОВИЛ КОНВЕЙЕР

КамАЗ остановил конвейер на две недели из-за падения спроса, отправив в отпуск 35 000 рабочих. КамАЗ был вынужден отправить в отпуска весь трудовой коллектив, кроме нескольких тысяч административных работников. КамАЗ ранее ограничивался сокращением рабочей недели.

Российский рынок

Мнение эксперта: Камаз стал не первой жертвой гуляющего по стране кризиса. ГАЗ уже дважды полностью останавливал конвейер. Основная причина заключается в падении спроса. Большая часть клиентов КамАЗ и ГАЗа сейчас оказались неплатежеспособны, кризис очень сильно ударил по строительной отрасли, где формировалась значительная доля заказов. Автопроизводитель уже заявил о планах сокращения персонала и инвестиций на будущий год, - комментирует Дмитрий Шишов, руководитель группы экспертов БКС Экспресс.

«ГАЗПРОМ» КУПИЛ АКЦИИ НЕФТЕХИМИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ

«Газпром» стал владельцем 24,99% акций «Салаватнефтеоргсинтеза», одного из трех крупнейших в России нефтехимических предприятий. Пакет акций был куплен 100-процентной дочерней компанией «Газпрома» - «Газпром-Переработка», у управляющей компании «Лидер», также являющейся «дочкой» «Газпрома». УК «Лидер» ранее владел напрямую 56,68% и косвенно, через управляющую компанию «Агана», еще 16,72% акций «Салаватнефтеоргсинтеза».

Аналитики считают, что эта сделка может стать первым шагом на пути к полной консолидации и прямому управлению «Салаватнефтеоргсинтезом», который укрепит позиции «Газпрома» и «Газпром нефти» на рынке нефтепереработки и сбыт

Российский рынок

Мнение эксперта: «Дальнейшая консолидация «Салаватнефтеоргсинтеза» под прямым управлением «Газпрома» увеличит стоимость нефтеперерабатывающего бизнеса «Газпром нефти» и нефтехимического бизнеса Газпрома. Газпром является основным поставщиком природного газа и газового конденсата для нефтехимических процессов», - комментирует в утреннем обзоре Виктор Мишняков, аналитик ФК «Уралсиб».

События

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

ФАС ОШТРАФОВАЛА ГАЗПРОМ НЕФТЬ И ТНК-ВР НА 1 МЛРД. РУБ.

Федеральная антимонопольная служба РФ наложила штраф на ОАО «Газпром нефть» и ТНК-ВР на сумму более 1 млрд. руб. для каждой компании в связи со злоупотреблением доминирующим положением на рынке. Решение ФАС стало следствием направленного 16 октября семи российским компаниям предостережения о необходимости снижения цен на нефтепродукты в соответствии с рыночными условиями.

Российский рынок

Мнение эксперта: Наложенный штраф составляет около 1-2% от выручки этих нефтяных компаний. В законе говорится, что штраф может составлять от 1% до 15% от выручки нарушителя. Похоже, что нефтяники отделались легким испугом, и были наказаны по минимуму. То, что нефтяные компании отреагировали адекватно, и своевременно исполнили выданные ФАС предписания – сказалось положительным образом на небольшой величине штрафа, - комментирует эксперт БКС Экспресс Евгений Немзоров.

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

КРИЗИС ВЫНУЖДАЕТ ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЕ КОМПАНИИ ПРИНИМАТЬ МЕРЫ ДЛЯ ВЫЖИВАНИЯ

Кризис потихоньку поражает вся больше секторов. Кризис вынуждает лесопромышленные компании принимать меры для выживания. Вчера был остановлен на десять дней крупнейший в стране производитель бумажных мешков - Сегежский ЦБК. Остальные участники рынка тоже сокращают производство и жалуются на 30-процентное падение цен. Они считают, что ситуация изменится не раньше чем в конце следующего года.

В более сложном положении себя чествуют компании, которые были ориентированы на китайский рынок. Поскольку цены на товарную целлюлозу в Китае с сентября сократились на 30%, объем заказов при этом также упал на 30-40%.

Российский рынок

Мнение эксперта: Остановки наблюдаются не только на Сегежском ЦБК, также остановки уже прошли на Соломбальском, Байкальском ЦБК и на комбинате группы «Илим» в Братске также остановлена одна линия по производству целлюлозы. Пока приемлемая ситуация остается в Западной и Восточной Европе, где спрос еще сохраняется, - комментирует Дмитрий Шишов, руководитель группы экспертов БКС Экспресс.

НОРНИКЕЛЬ ЗАКОНСЕРВИРОВАЛ ДВА РУДНИКА В АВСТРАЛИИ

Норильский никель в условиях кризиса оптимизирует свою деятельность. Вчера компания объявила о консервации двух своих австралийских рудников: Waterloo и Silver Swan, на которых добывалось порядка 10 тыс. т никеля в год. Ранее подобная участь постигла еще один австралийский актив компании - завод Cawse. При этом компания обещает, что ее российские предприятия снижать производство не планируют. Однако Норникель продолжит добычу руды в Австралии карьерным способом на месторождениях Black Swan и Lake Johnston.

Российский рынок

Мнение эксперта: Сокращение производства идет в рамках сокращения издержек. Иностранные активы, как ни странно, весомо увеличивали издержки по причине высоких заработных плат, - отмечает эксперт БКС Экспресс Дмитрий Савченко, - напомним, что с начала года цена никеля упала на 60%. Если учесть, что на отдельных месторождениях себестоимость добычи $9000-$10000, то становится очевидным неизбежность сокращения этих производств. Для справки - себестоимость добычи у второго в России производителя никеля «Уфалейникеля» - более $20000. В результате падения цен на металл предприятие практически прекратило свою деятельность.

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

Понедельник, 24 ноября

США ХОЧЕТ $7,4 ТРЛН. НА СПАСЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Правительство США готово одолжить финансовым институтам более $7,4 триллиона - половину всего национального дохода за предыдущий год - чтобы спасти их от кредитного кризиса. Эти беспрецедентные по объему фонды включат в себя $2,8 трлн., которые уже сейчас выделяются финансовым институтам.

В общую сумму входит программа ФРС по выкупу так называемых коммерческих бумаг - краткосрочных обязательств, используемых компаниями для оплаты счетов - на общую сумму $2,4 трлн., начатая 27 октября; а также программа гарантирования межбанковских займов FDIC на общую сумму $1,4 трлн., начатая 14 октября.

За прошлую неделю, кредиты ФРС в 1900 раз превысили средний еженедельный объем кредитования за последние 3 года.

Российский рынок

Мнение эксперта: Пару недель назад Китай объявил о полу триллионной программе стимулирования внутренней экономики, в этом свете либо в октябре тенденция кредитования США Китаем резко изменится, либо мы видим перераспределение внутренних резервов страны в пользу treasures. Последнее маловероятно, - отмечает эксперт БКС Экспресс Дмитрий Савченко. - Ускорили кредитования США так называемые офшоры Карибского бассейна: Багамы, Бермуды и т. д. Тут логика проста - на этих офшорах зарегистрировано множество фондов, которые вывели деньги из активов по всему миру и вложились в гособлигации США. В общем, пока не очень понятно как кроме механического печатанья банкнот получить $7,4 триллиона и тут без снижения курса доллара не обойтись.

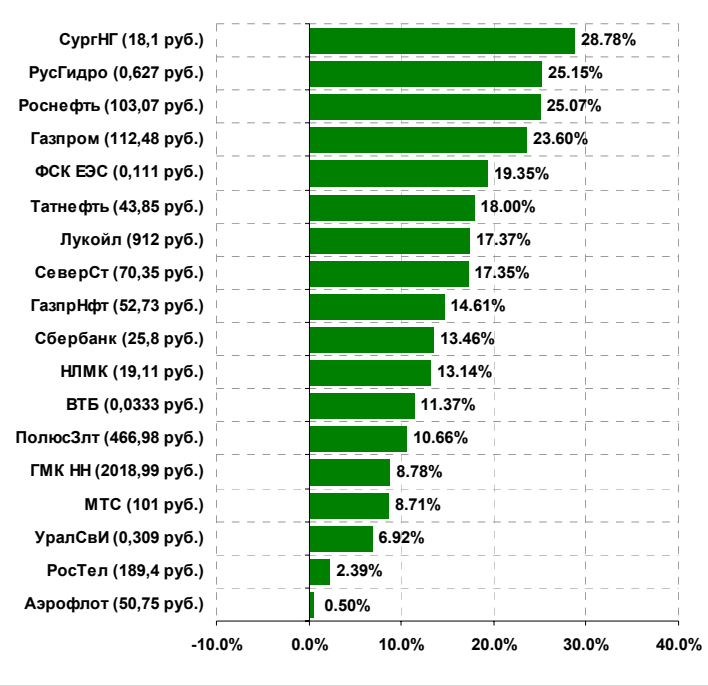
Самые свежие новости. Компетентные комментарии. Всесторонняя аналитика. БКС·Экспресс. Ваш билет до станции Прибыль.

Лидеры роста и падения

ПРЕДЫДУЩИЙ ДЕНЬ

Понедельник, 24 ноября

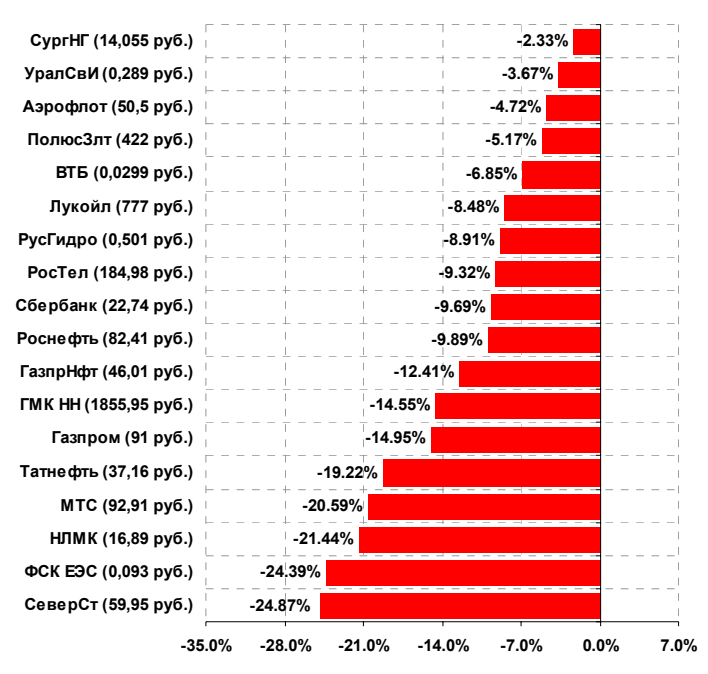
Вчера мы увидели солидный рост на объёмах во всех голубых фишках. Наиболее активно вели себя РусГидро (+25.15%), Сургутнефтегаз (+28.78%) и Газпром (+23.06%). Донельзя перепроданные ранее чёрные металлурги ММК, НЛМК и Северсталь также показали двухзначные результаты. Индекс Micex Oil & Gas оказался лидером среди отраслевых с результатом 19.32% плюса по итогу дня. В целом, возможно, стартовала новая волна роста, могущая унести рынок на 50-80% вверх. На это указывают объёмы и исправление внешнего фона. Пугает одно... Преддверие выхода ВВП США. Дело в том, что первая оценка этого показателя за III квартал публиковалась ещё до выборов, так что могла быть несколько «приукрашена», чтобы оставить шанс кандидату от уходящей администрации. Например, важнейший показатель рынка труда – Non-farm Payrolls – был резко пересмотрен в худшую сторону после выборов. Так что рекомендуем инвесторам «осторожничать» перед публикацией второй оценки ВВП в 16:30 мск.
Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс



ПРОШЕДШАЯ НЕДЕЛЯ

Понедельник, 24 ноября

Российский рынок по итогам недели снизился. Уже с начала недели на фоне отсутствия положительных новостей с саммита G-7 , негативный внешний фон оказывал мощный негатив на российский фондовый рынок. Поступательное снижение мировых фондовых индексов и резкое снижение стоимости сырья оставляли мало шансов на положительную динамику. В течение всей недели, кроме пятницы ВЭБ совершенно явно присутствовал на рынке и сдерживал его от сваливания в область новых минимумов. В бумагах ЛУКОЙЛа, ВТБ, Сургутнефтегаза практически нет крупных продавцов, которые могли бы реализовывать крупные пакеты в моменты, когда внешний фон располагал к этому. С технической точки зрения отсутствие новых минимумов предполагает возможность резкого разворота, если внешний фон хотя бы незначительно улучшится. По широкому спектру бумаг есть кандидаты, имеющие возможность показать внушительный рост. Мы выделяем бумаги Сургутнефтегаза, ЛУКОЙЛа, Газпрома, Сбербанка, РусГидро, как потенциальных лидеров возможного роста.
Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Теханализом по рынку

ИНДЕКС ММВБ

Понедельник, 24 ноября

По итогам вчерашнего дня индексы показали внушительный рост впервые за последние две недели. Однако пока что рано говорить о развороте рынка, для формирования разворотных моделей необходимо показать рост по итогам как минимум 2 -3 дней, а пока что это больше похоже на коррекцию к масштабному падению. Ближайшая цель по ММВБ – сопротивление 660 пунктов - верхняя граница среднесрочного нисходящего канала, где движение верх может застопориться. В среднесрочном же периоде цель по индексу 790 пунктов. RSI на часовом графике смотрит вверх, готов войти в зону перекупленности; однако на дневном графике до перекупленности еще далеко. MACD пересек нулевую линию снизу вверх, что дает сигнал на рост. Не стоит забывать, что сегодня ожидается публикация пересмотренных данных по ВВП США за 3 кв., что может повлиять на динамику во всем мире. В случае негативных данных рынки пойдут вниз.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс

Цена по закрытию	**604,87**
Изменение за день	**+17,01%**
Ближайшие уровни поддержки	570, 530 500, 464
Ближайшие уровни сопротивления	630, 660, 700, 730

ИНДЕКС РТС

Понедельник, 24 ноября

На текущий момент индикатор RSI на дневном графике нейтрален. MACD (12-26) на дневном указывает слабо вверх. Экспоненциальная средняя EMA-20 ниже EMA-45, цена акции находится ниже своих средних EMA-20 и EMA-45, что дает негативный долгосрочный сигнал. День роста на 10% не сменил среднесрочные направления, но вдохнул надежду. Ответственный диапазон – 650-700 пунктов. Тут проходит долгосрочное сопротивление даунтренда и сильнее него на пути ничего нет. Разворот отрисовывается не плохой, но нужной инерции пока не набрано. Сегодня сессия будет страдать от желающих зафиксировать прибыль, и судьба закрытия может быть полностью отдана в руки статистики по ВВП США в 16:30 мск. Ожидается негативный пересмотр этого показателя. В целом пока стоит думать скорее о локальном развороте вниз от 650-700. При проходе вверх на неделе этих сопротивлений локальная цель будет поставлена на 850.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

Цена по закрытию	**624,91**
Изменение за день	**+7,72%**
Ближайшие уровни поддержки	600, 550, 525, 500
Ближайшие уровни сопротивления	650, 670, 700, 750

Индекс РТС упал за 6 месяцев на **74,28%**. За 6 месяцев доходность «Портфеля №8» составила **–7,4%**.

На тарифе БКС Эксперт Вам доступны до восьми портфелей с различными стратегиями, по каждому из которых Вы получаете онлайн торговые рекомендации в торговом терминале QUIK, по e-mail и SMS. http://expert.bcs.ru/

Теханализом по рынку

НОВАТЭК

Понедельник, 24 ноября

Вчера в бумагах Новатэка впервые за долгое время прошел значительный объем на покупку и на объеме преодолели сопротивление 61,5 руб.; а тот факт, что закрытие произошло на максимумах дня свидетельствует об инерционном движении вверх с открытия. В последнее время в менее ликвидных бумагах наблюдалась более слабая динамика, т.к. все внимание было приковано к голубым фишкам. Теперь, когда цена на ликвидные бумаги «убежали» далеко вперед, те кто отставали, будут догонять и Новатэк не исключения. Поэтому не исключаем существенного роста котировок. Технические индикаторы также встали на рост. RSI на часовом графике дает четкий сигнал вверх. MACD также в свою очередь указывает на рост. Экспоненциальная средняя EMA 9 выше EMA 12, цена закрылась значительно выше средних, что дает позитивный сигнал. Открытие ожидается на уровне 66 руб. Ближайшая цель - 70/75 руб.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс

Цена по закрытию	**64,7**
Изменение за день	**+12,95%**
Ближайшие уровни поддержки	61, 56, 53
Ближайшие уровни сопротивления	65,7, 70, 75, 80, 87

СУРГУТНЕФТЕГАЗ

Понедельник, 24 ноября

На текущий момент индикатор RSI на часовом графике приблизился к перекупленности. MACD (12-26) на часовике указывает вверх. Экспоненциальная средняя EMA-20 на уровне EMA-45, цена акции находится выше своих средних EMA-20 и EMA-45, что дает позитивный среднесрочный сигнал. Краткосрочно: Цена вышла из достаточно узкого по теперешним временам боковика 2.9-3.2 и устремилась к 3.8 - середине широкого диапазона. Виден краткосрочный растущий тренд, от которого и следует играть. Сегодня может состояться попытка захода вверх и последующий откат до уровней закрытия понедельника. Закрытие дня будет зависеть от статистики по ВВП США. Играть вверх безопасно от 3.2. Цель недели ставим на 3.65. Среднесрочно: Пока широкий боковик (2.8-4.8) сохраняет актуальность. В среднесрочном плане выгоднее выжидательная позиция. Сейчас идет боковое движение в диапазоне 2.8-4.8. Шанс на среднесрочный рост дает только выход выше середины тренда - 3.8.

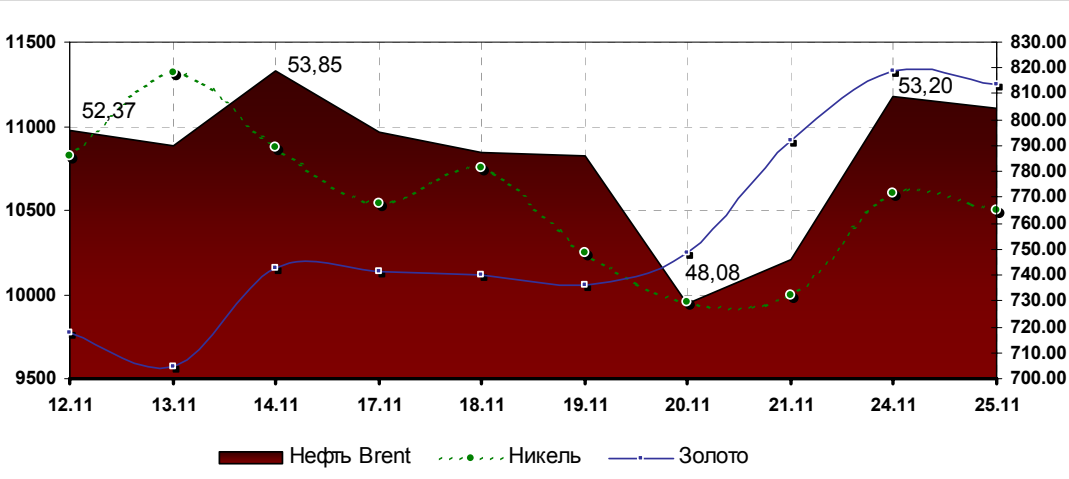
Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

Цена по закрытию	**3,33**
Изменение за день	**+11,37%**
Ближайшие уровни поддержки	3.2, 3, 2.9, 2.8
Ближайшие уровни сопротивления	3.5, 3.7, 3.8, 4.1, 4.8

Полезные ископаемые

ОБЗОР СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

12 – 25 ноября



Оптимизм на мировых финансовых площадках, снижение доллара, преддверие внеочередного заседания ОПЕК - все эти факторы очень позитивно сказались на котировках нефти накануне. Впервые за продолжительное время доллар значительно отступил на Forex, и в этом свете нефть марки Brent выросла на 6.83% до $53.2 за баррель.

Важным для нефтяных котировок событием на неделе может стать лишь внеочередное собрание ОПЕК 29 ноября. Представитель Ирана заявил в понедельник, что ОПЕК должен продолжить сокращение квот. А министр Венесуэлы Рафаэль Рамирез заявил, что организация должна сократить квоты на 1 млн. барр. на собрании в субботу, добавив, что снижения квот окажут влияние на рынок уже до конца этого года.

По итогам торгов основные металлы показали приличный рост. Металлы решили последовать за положительной динамикой, которая сформировалась на мировых рынках. По итогам дня золото вновь выросло на 2.66% до $815/тр. унц. Серебро сразу потяжелело на 9.75% до $10,465/тр. унц. Никель вырос на 6.79% до $10580 за тонну. Тем временем, владелец ОК «РусАл» Олег Дерипаска высказался за то, чтобы государство покупало металлы в условиях мировой рецессии для смягчения ущерба, наносимого экономике переизбытком производства.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

СЫРЬЁ	ИЗМ, %	ИЗМ, $	ЦЕНА, $
Золото	2,66	21,10	815
Серебро	9,75	0,93	10,465
Медь	6,11	215,00	3733
Никель	6,79	673,00	10580
Платина	4,93	40,70	866,4
Палладий	9,48	16,95	195,80
Цинк	3,29	38,50	1209
Нефть (Brent)	6,83	3,40	53,2
Нефть (WTI)	6,55	3,31	53,86
Газ	3,60	0,24	6,842

Справочная Услуга: Единый брокерский счёт Технология «Единый Брокерский Счет» значительно упрощает одновременную работу с несколькими финансовыми инструментами на разных торговых площадках. Услуга предоставляется клиентам БКС бесплатно. Подробнее на сайте БКС Брокер.

Мнение читателей

НА УРОВНЕ 1997 ГОДА

Своим мнением по поводу ситуации на российском фондовом рынке делится наш читатель Михаил Афонин, г. Москва:

«По поводу уровня «дна» есть идея вспомнить предыдущий период расцвета российского фондового рынка - 1997 год. Сейчас долларовые цены на наши акции, похоже, практически совпадают с уровнями 1997 года, «технарям» должна приглянуться идея о наличии «глобального кризисного» уровня сопротивления/поддержки. Заметим, в докризисной России максимум индекса РТС был на уровне 571,66. Ничего не напоминает? Да и на уровнях 550-800 был длительный «боковик» в 2004 году. Чем не идея для «технарей»? На мой взгляд, хоть наш рынок и очень «мелкий», главная его беда все-таки в истеричности его участников. Да, с рынка выведено $50-70 млрд. за последнее время, но так или иначе из государственного кармана чуть больше трети этой суммы должно на рынок вернуться. Учитывая разницу в ценах, вывода денег нерезидентами и ввода государством введенных средств может хватить на покупку всех тех ценных бумаг, которые были проданы нерезидентами. Поэтом привычные падения на 10% из-за того, что нефть подешевела на 0,5% и рынок Японии упал на 1,2% или рост на 15% из-за того, что в США вышли данные, которые можно расценить как позитивные, но которые почему-то в самих США не вызвали реакции, трудно назвать как-то иначе, чем ярко выраженной истерикой. Если ВЭБ вложит свои деньги, покупая и ПРОДАВАЯ бумаги на этих или чуть более низких уровнях, но при этом сглаживая явно чрезмерные пульсации рынка, то, во-первых, денег на собственно поддержку рынка у него уйдет меньше, во-вторых, появится надежда на то, что пусть не сейчас, а через год, два года, на рынок придут-таки опять нерезиденты (как же без них расти?), только состав их сменится. Сейчас наш рынок с его типичной волатильностью плюс-минус 10% в день привлекателен, скорее всего, только для спекулянтов, если он будет показывать такие же колебания, как развитые рынки. В периоды кризисов, как сейчас, движения до 5-6% (причем не открытие с гэпом вверх на 8%, а потом падение на 13%, а спокойное движение, при так называемых обвалах на 6% максимум движения вверх1-2%, а потом падение на 7-8%!), в спокойное время до 3% в день, то можно надеяться на то, что качество приходящих на рынок инвесторов улучшится. Тем самым пусть даже искусственное на первых порах снижение волатильности рынка в среднесрочной перспективе сделает его более развитым и привлекательным для портфельных инвестиций. Пока же ВЭБ «вытягиваниями» рынка способствует росту его волатильности, чем, кстати, на мой взгляд, осложняет себе решение задачи, которая рано или поздно перед ним встанет - вывода с рынка «кризисных» денег».

БКС Экспресс объявляет о новом проекте «МНЕНИЕ ЧИТАТЕЛЕЙ». Даже если Вы не являетесь аналитиком, но, как вы считаете, имеете непосредственное отношение к фондовому рынку, Вы можете высказать свою точку зрения о происходящей ситуации на рынке. Те мнения, которые окажутся наиболее интересными и обоснованными, будут публиковаться на нашей ленте «Российский фондовый рынок». Пишите и читайте БКС Экспресс. Адрес: express@bcs.ru. P.S. По возможности просьба подписываться (ФИО, город)

Дозоров в дозоре

Лектор-аналитик Учебного центра БКС Александр Дозоров ведет свою колонку в понедельник, среду и пятницу. Основные темы: состояние рынка (сигналы теханализа на графиках), фундаментальный анализ, инструменты фондового рынка, профессиональные участники фондового рынка, регулирование рынка. Оставайтесь с нами.

РЕАГИРОВАТЬ ЛИ НА НОВОСТИ?

Как тщательно нужно следить за новостями? Неделю назад с этим вопросом ко мне обратилась трейдер, совсем недавно начавшая торговать на Форексе. Ей порекомендовали отслеживать важные индикаторы, только список названий которых едва уместился на двух страницах. Сегодня выскажу своё отношение к новостному фону. Ценовые движения принято делить на три типа:

- долгосрочные тренды длительностью более полугода;
- краткосрочные движения длительностью более недели;
- малые тренды длительностью в несколько часов или дней.

Долгосрочные тренды определяются главным образом состоянием экономики и политической власти в стране. На них текущие новости оказывают слабое влияние. Только действительно важные события могут привести к изменению тенденции. На таких трендах экономисты пытаются обнаружить циклы длительностью от года до десятков лет. Например, Дж. Мэрфи в своей классической книге «Межрыночный технический анализ» говорит о циклах длительностью в четыре года. И, действительно, на момент написания книги (1991 год) на большей части графика индекса Доу, имеющего самую длинную историю, такие периодические движения просматривались достаточно хорошо. Однако следующее десятилетие после издания книги характеризовалось только резким ростом фондового рынка, и заметить какую-либо цикличность на том этапе невозможно. Последние годы снова можно говорить о появлении некоторой цикличности. Поэтому вопрос о периодичности развития экономики совсем неоднозначен и требует очень осторожного обращения. На краткосрочные движения новости влияют сильнее, поэтому при проведении краткосрочных торговых операций следует обращать внимание на календарь выхода статистических данных, на решения центральных банков, на выступления глав правительств или известных экономистов. Особенно сильное влияние новости оказывают на формирование малых тенденций. Внутридневные трейдеры очень внимательно отслеживают выход новостей и движения цен на смежных рынках. Стратегии краткосрочной торговли с учётом выхода новостей могут быть разными. Один трейдер говорит себе, что в день выхода важной новости или большого их количества он просто не будет планировать операции. И в этом есть смысл: часто после выхода новости рынок совершает резкий скачок. В какую сторону прыгнут цены, предсказать трудно, поскольку неизвестно, какой окажется новость – положительной или отрицательной. Более агрессивный трейдер, наоборот, ждёт выхода новости, чтобы присоединиться к движению, которое она вызовет. При этом входить в рынок можно разными способами. Во-первых, можно открывать позицию сразу после начала движения, подавая простую заявку на покупку или продажу. Но такой вариант достаточно сложен психологически и в большинстве случаев и у большинства трейдеров приводит либо к запаздыванию либо неоправданному опережению открытия позиции. Второй вариант носит более спокойный характер. Обычно в ожидании выхода новости рынок замирает, в результате чего цены часами стоят в узких коридорах. Можно в спокойной обстановке настраиваться на пробой коридора. Для этого можно одновременно выставить два стоп-приказа: один на покупку выше коридора, а второй на продажу ниже него. Если новость окажется положительной, то сработает стоп на покупку, в противном случае – стоп на продажу. Конечно, при операциях с акциями стоп на продажу примут только в том случае, если разрешены шорты. На фьючерсах этой проблемы нет: фьючерс можно как купить, так и продать. Кроме того, можно комбинировать операции с акциями и операции с фьючерсами: куплю акции или продам фьючерс. Расстояние от границ коридора до стопов каждый трейдер определяет в соответствии со своей методикой торговли. Например, в качестве этого расстояния можно брать длину средней свечи на том графике, по которому трейдер ведёт торговлю. Внутри дня это может быть 15-минутный или даже 5-минутный график. Кроме того, и параметры стопа зависят от стратегии трейдера. Так, в стоп-лимите на покупку можно цену указать ниже стоп-цены. В этом случае после срабатывания стопа брокер отправит на биржу заявку с ценой покупки ниже рынка. Часто после резкого движения вверх цена тут же откатывается вниз и только затем начинается более спокойное восходящее движение. Это означает, что трейдер войдёт в рынок по низкой цене. Если же цену указывать выше стоп-цены, то теряется заметная доля движения. Правда, если отката не будет, то трейдер не откроет позицию. Но он ничего и не проиграет: просто на

этот раз не удалось очень выгодно войти в рынок, будем ждать следующего варианта. Поток новостей огромен, всегда можно найти как положительные, так и отрицательные новости. На какую новость будет реагировать рынок? У меня часто создаётся впечатление, что при движении рынка вверх нам в СМИ начинают перечислять положительные новости, а при падении – отрицательные. Поэтому лично я к новостям отношусь осторожно. Для меня главное – найти ключевую точку на графике той бумаги, которой я торгую, а на новости я смотрю как на дополнительную информацию. По-моему, так поступает большинство трейдеров. Пару лет назад я был очень обрадован выступлением одного из руководителей Федеральной резервной системы, который высказал мою точку зрения. Привожу в своём изложении его слова: «Чтобы ни предпринимала ФРС, рынок всё равно сам выберет направление движения в зависимости от настроения большинства». За новостями следить нужно, но полностью строить свою стратегию торговли только на них довольно опасно.

Команда экспертов

Андрей Суриков Директор департамента интернет-проектов
ASurikov@msk.bcs.ru

Дмитрий Шишов Руководитель группы экспертов БКС Экспресс (макроэкономика; сырьевой рынок, теханализ эмитентов)
Shishov@bcs.ru

Дарья Кудрявцева Эксперт БКС Экспресс (корпоративный фон, теханализ эмитентов)

Александр Чабанов Эксперт БКС Экспресс (статистика, теханализ эмитентов) website10@bcs.ru

Евгений Приходько (подготовка продукта) website6@bcs.ru

Дмитрий Савченко Эксперт БКС Экспресс (американский рынок, азиатский рынок, сырьевой рынок, теханализ эмитентов)
Savchenko@bcs.ru

Евгений Немзоров Эксперт БКС Экспресс (корпоративный фон, теханализ эмитентов)
website7@bcs.ru