ЕЖЕДНЕВНЫЙ ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ БКС ЭКСПРЕСС

Утренний Дозор

15 ДЕКАБРЯ 2008 10:00

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

ПРОГНОЗ НА СЕГОДНЯ

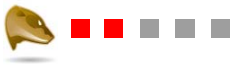
Лучшая «пожарная» команда...

Сегодня мы ожидаем умеренно позитивную динамику отечественного рынка. Азиатские рынки прибавили до пяти процентов, но это лишь возврат потерянной в пятницу стоимости. Наши индексы сегодня прибавят в рамках двух процентов. Лидерами движения вновь станут сырьевые бумаги, «нефтянка» и ряд металлургических активов прибавит до трех-четырех процентов. Акции банковского сектора, на фоне роста коллег за океаном также могут прибавить около трех процентов. Схожая динамика нашего рынка может сохраниться до среды, дальнейшее же движение будет зависеть от внешних факторов.

Евгений Тупикин,
Старший финансовый советник ИК «Брокеркредитсервис»



ФАКТОРЫ РОСТА
Рост азиатских индексов, рост фьючерсов на американские индексы, рост цен на нефть, рост американских индексов.



ФАКТОРЫ ПАДЕНИЯ
АДР на российские фишки закрылись ниже локального рынка, снижение основных металлов.

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
Тремасов в дозоре	12



ТОРГОВЫЕ ИДЕИ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Ваш финансовый советник

ВНУТРИДНЕВНАЯ ТОРГОВЛЯ

Роснефть: На открытии ждём отката к 113 и покупаем с целью 117. Стоп - 112.6.
Александр Чабанов, эксперт БКС Экспресс

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Котировки по итогу недели прошли важное сопротивление 650 пунктов по индексу РТС. Оформлен хороший сигнал для движения вверх. Стратегический вопрос по спасению автопрома США похоже закрыт, что является позитивом. Цели наверху открываются на 700 пунктах.
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://www.bcs-express.ru/



Стань ИНЫМ
НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

БКС БРОКЕР

Итоги торгов: рынки Америки

ПЯТНИЦА, 12 ДЕКАБРЯ

В пятницу рынок начал торги с панических настроений, после того как республиканская часть сената в четверг заблокировала законопроект по спасению автопрома. Но по рынку сразу начали ходить слухи о том, что правительство выделит деньги из плана TARP. Это несколько нивелировало падение, а рост полупроводникового сектора и подъем финансового вывели индексы на закрытии даже в небольшой плюс. Финансовый сектор к концу сессии прибавил 3.2% в лице S&P Banks, полупроводниковый S&P Semicond прибавил 5.06%. Технологический сектор был в фаворитах на фоне роста акций Intel Corp. и Google Inc. более чем на 10%. Индекс DJ вырос по итогу дня 0.75% до 8629. Рынку в очередной раз помогали спекуляции на тему спасительного плана Обамы. Так же сырьевой сектор не давал простора для падения. Нефть на неделе значительно прибавила, и в пятницу акции Exxon прибавили 5%. Акции GM все же закрылись в 4-процентном минусе на фоне остававшейся неопределенности. Но на выходных вышли новости о том, что администрация США постарается предотвратить крах автопроизводителей за счет средств из программы помощи финансовым институтам (TARP) на $700 млрд. Сегодня позитив на этом фоне царит в Азии. Американские фьючерсы прибавляют в рамках процента. Но АДР на российские фишки в США закрылись немного ниже локального рынка, что приведет, видимо к нейтральному открытию российского рынка в понедельник. Сегодня в 17:15 мск. выйдет статистика по промпроизводству в США. На неделе рынок так же будет ждать решение по ставке ФРС во вторник.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

ИНДЕКС	ИЗМ, %	ИЗМ	ЗНАЧЕНИЕ
РТС	-2,70	-18,07	652,21
РТС-2	-0,40	-4,89	1212,61
ММВБ	-1,33	-8,35	620,53
ММВБ-10	-0,40	-4,89	1212,61
NIKKEI 225 (7:00 МСК)	5,29	436,04	8671,91
HangSeng (7:00 МСК)	3,07	452,74	15211,13
NASDAQ	2,18	32,84	1540,72
S&P 500	0,70	6,14	879,73
Dow Jones	0,75	64,59	8629,68
BOVESPA	2,22	854,8	39373,86
IPC	-1,30	-281,49	21408,35
FTSE 100	-2,47	-108,34	4280,35
CAC 40	-2,80	-92,53	3213,6
Xetra DAX	-2,18	-103,83	4663,37

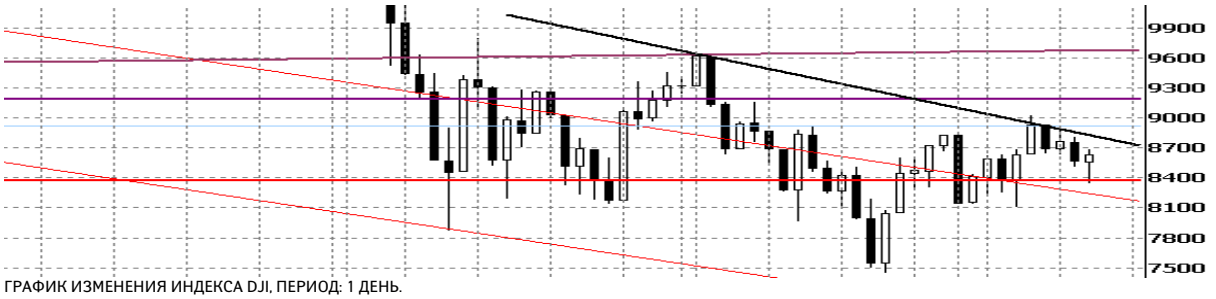


ГРАФИК ИЗМЕНЕНИЯ ИНДЕКСА DJI, ПЕРИОД: 1 ДЕНЬ.

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ, ADR (США)

ЭМИТЕНТ	ИЗМ, %	ЦЕНА	ЦЕНА 1 АКЦИИ	ИЗМ. К ММВБ, %
ЛУКОЙЛ	3,20	35,5	35,50	-0,59
Нор Никель	4,96	6,77	67,70	-1,89
Ростелеком	13,63	62,2	10,37	19,12
СургутНГ	2,05	5,97	0,60	-2,35
Газпром	0,93	16,35	4,09	-1,38
Газпромнефть	2,34	10,95	2,19	0,39
МТС	-4,37	30,86	6,17	38,32
Вымпелком	0,56	9,02	36,08	–
ВТБ	1,74	2,34	0,0012	-1,41

Ожидаемые события

ОАО «Газпром нефть» опубликует отчет по US GAAP за третий квартал 2008 года.

Состоится внеочередное собрание акционеров ОАО «Банк Уралсиб» и ОАО «МДМ-Банк».

На ММВБ с 15 декабря продлевается время торгов по евро и доллару США за российские рубли расчетом today.

Центральный банк РФ 15 декабря 2008 г. проведет на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) аукцион по размещению бескупонных краткосрочных облигаций Банка России (ОБР) выпуска 4-08-21BR0-8 на сумму 100 млрд. руб.

Банк России проведет на ММВБ аукцион по предоставлению банкам кредитов без обеспечения. Срок предоставления средств - 6 месяцев. Аукционы на срок 1 неделя в декабре 2008 г. проводиться не будут. Проведение аукционов на указанный срок планируется продолжить в январе 2009 г.

СЕГОДНЯ ПРОВОДЯТСЯ БЕСПЛАТНЫЕ СЕМИНАРЫ В ГОРОДАХ

Челябинск

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

УЧЕБНЫЕ КУРСЫ СЕГОДНЯ

Учим делать деньги

Бесплатный ознакомительный семинар для начинающих 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	Держать
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
2:50	Япония	Отчет Банка Японии - Tankan Major Manufacturers	декабрь		
16:30	США	Индекс деловой активности - NY Fed Empire State Survey	декабрь	N/A	-25,43
17:00	США	Притоки капитала по данным Казначейства США - Tsy Intl Capital System	октябрь	N/A	$143,4 млрд.
17:15	США	Использование производственных мощностей - Capacity Utilization	ноябрь	75,9%	76,4%
17:15	США	Промышленное производство - Industrial Production	ноябрь	-0,5%	1,3%
21:00	США	Индекс рынка жилья - Housing Market Index (NAHB)	декабрь	N/A	9

Полезные новости

«КАМАЗ»: НЕМЦЫ НЕ ПРОДЕШЕВИЛИ

Немецкий автомобильный концерн Daimler AG приобрел 10% акций «КАМАЗа» за $250 млн., еще $50 млн. немцы пообещали выплатить до 2012 года, в случае успешных финансовых результатов российской автокорпорации.

12 декабря соответствующее соглашение о стратегическом партнерстве подписали Daimler, ГК «Ростехнологии», «Тройка-Диалог» и «КАМАЗ». По словам председателя наблюдательного совета «Тройки Диалог» Рубена Варданяна, сумма сделки составляет $250 млн. Но возможен и еще один платеж - $50 млн. в 2012 году при условии, что 2011 год «КАМАЗ» закончит с определенной выручкой, EBITDA и чистой прибылью. В свою очередь, немецкий концерн получает одно место в совете директоров «КАМАЗа».

Ранее, когда изначально речь шла о 42%, сумма сделки оценивалась в $2 млрд. Согласно подписанному соглашению, Daimler получает право преимущественного выкупа всех оставшихся у партнера акций «КАМАЗа».

Российский рынок

Мнение эксперта: Нужно отметить, что продали 10% акций, принадлежащие «Тройке Диалог» и консорциуму инвесторов, который был сформирован инвесткомпанией. «Акции продали очень выгодно, так как текущая капитализация компании $700 млн., - комментирует Марина Иркли, аналитик ИК «Велес Капитал». – То есть озвученная цена за 10% в 4 раза больше рынка. Это, скорее всего, исключение, чем правило на сегодняшнем рынке». «Сделка лишний подтверждает высокий потенциал роста российского автомобильного рынка. Интерес у иностранных предприятий сохраняется, несмотря на кризис мировой экономики, - говорит Севастьян Козицын, аналитик ФГ БКС. - Рост рынка грузовиков в нашей стране застопорится из-за спада в жилищном и инфраструктурном строительстве. Но стагнация, скорее всего, будет недолгой, поскольку строительство значительной части сооружений ведется на государственные средства».

НЛМК: ПОЗИТИВНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

«Новолипецкий металлургический комбинат» (НЛМК) выпустил позитивную отчетность за 9 месяцев текущего года по US GAAP. Однако результаты первого полугодия 2009 года будут более слабыми, считают аналитики. Чистая прибыль компании увеличилась на 66% до $2,75 млрд. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выручка – на 74% до $9,63 млрд., валовая прибыль – на 75% до $4,75 млрд., операционная прибыль – на 73% до $3,78 млрд. Показатель EBITDA увеличился на 65% до $4,05 млрд., маржа EBITDA - 42%. По итогам года НЛМК ожидает выручку на уровне $11,6 млрд., когда ранее прогнозировал в $12,5 млрд. В 2007 году выручка составила $7,7 млрд. Показатель EBITDA, по предварительным оценкам, может составить около $4,8 млрд., что на 42,6% больше, чем в прошлом году ($3,3 млрд.). Общий объем инвестиций за 9 месяцев текущего года составил $1,44 млрд. «В результате значительного снижения спроса и цен на металлопродукцию, вызванного недавними изменениями мировой экономической ситуации, компания объявила о временном снижении объемов производства. В настоящий момент руководство группы осуществляет план снижения издержек и оптимизации производственных процессов, а также коррекцию ранее заявленной инвестиционной программы», - говорится в отчете компании.

Российский рынок

Мнение эксперта: «Отчетность компании мы оцениваем как позитивную, однако она не отражает воздействие кризисных явлений в металлургии, которые произошли в IV квартале, - комментирует Олег Петропавловский, аналитик ФГ БКС. - Текущие результаты позволят компании показать прирост финансовых показателей по итогам года, однако результаты первого полугодия 2009 года будут более слабыми. В то же время, акции НЛМК привлекательные в плане инвестиций».

События

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

КРИЗИС ДОБРАЛСЯ ДО «ГАЗПРОМА», КОМПАНИЯ ПОТЕРЯЕТ $20 МЛРД.

Экспортная выручка «Газпрома», которая приносит монополии две трети доходов, в 2009 году снизится на 31,7% в связи с падением среднегодовой экспортной цены до $280 за тысячу кубометров. Вопрос о пересмотре внутренних тарифов на 2009 год, сейчас также находится в повестке дня. Европейские продажи, приносящие основной доход концерну, могут снизиться на 30-40%. По итогам октября экспорт «Газпрома» в дальнее зарубежье уже упал на 8% к уровню 2007 г., а в ноябре - на 21%.

В результате получается, что при сохранении объемов экспорта российского газа в Евросоюз на прежнем уровне и цен на нефть на уровне $50, «Газпром» недосчитается $20 млрд.

В начале декабря «Газпром» заявил о том, что валютная выручка компании в ЕС в этом году достигнет рекордных $64 млрд. за счет того, что средняя цена впервые составит $410 за тысячу кубометров при росте объема экспорта газа свыше 160 млрд. кубометров.

Российский рынок

Мнение эксперта: Такое происходит впервые со времен кризиса конца 1990-х. То что цены должны были в 2009 году снизиться уже было понятно, так как цены на нефть в 2008 показали существенное падение. Но прогнозы по снижению еще в ноябре были куда более скромные $360-400 за тысячу кубометров с $460-500 в четвертом квартале 2008 года. Сейчас же речь идет о $280 за тысячу кубометров и это при условии, что нефть будет стоит около $50. При снижении до $30 ситуация с доходами «Гапзрома» может стать крайне некомфортной, - комментирует Дмитрий Шишов, руководитель группы экспертов БКС Экспресс.

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

«УРАЛКАЛИЙ» РИСКУЕТ ПОТЕРЯТЬ ЛИЦЕНЗИЮ НА МЕСТОРОЖДЕНИЕ

Строительства нового калийного рудника, который мог стать первым введенным в строй в России с 1982 года, по всей видимости, уже не будет. Вчера «Уралкалий» сообщил, что пересмотрел планы освоения Усть-Яйвинского участка Верхнекамского месторождения и решил отказаться от строительства рудника на нем, предусмотренного лицензией. С просьбой пересмотреть условия лицензии компания обратилась в Роснедра, но если чиновники не пойдут ей навстречу, «Уралкалий» может лишиться права на разработку участка.

Российский рынок

Мнение эксперта:
Стратегически - это негатив для Уралкалия, тактически - даже плюс в условиях финансового кризиса. Уралкалий, оценил свои силы, и сам готов отказаться в условиях глобального кризиса от строительства нового рудника. В этом свете новость носит сдержанно-негативный характер для компании.

ИРЛАНДИЯ ИНВЕСТИРУЕТ 10 МЛРД. ЕВРО В БАНКОВСКУЮ СИСТЕМУ СТРАНЫ

Правительство Ирландии может инвестировать в капитал ведущих национальных банков до 10 млрд. евро совместно с частными инвесторами. Ирландский Минфин указал, что инвестирование может быть осуществлено через Национальный пенсионный резервный фонд. Правительство может получить как привилегированные, так и обыкновенные акции банков, говорится в официальном сообщении министерства.

Правительство Ирландии первым в Европе выступило с гарантиями по всем депозитам физических лиц в национальных банках.

Российский рынок

Мнение эксперта: Ирландия получила финансирование у МВФ, тем самым, устранив проблему «краха страны». Теперь перед правительством стоит задача спасти финансовую систему путем восстановления уставных капиталов банков и других кредитных организаций. Целью этого шага является обеспечение долгосрочной состоятельности банков. Эта инициатива будет способствовать вливанию средств в экономику и снизит влияние финансовых трудностей на предприятия и частные лица. Напомним, что Ирландия стала первой страной еврозоны, вступившей в рецессию, - комментирует эксперт БКС Экспресс Дарья Кудрявцева.

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

ПРАВИТЕЛЬСТВО США ГОТОВО ПОДДЕРЖАТЬ НА ПЛАВУ АВТОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

Экономика ослаблена и не вынесет такого удара, как беспорядочное банкротство автопромышленности, - заявила в пятницу пресс-секретарь Белого дома Дана Перино. Она пообещала, что администрация постарается предотвратить крах автопроизводителей, возможно, за счет средств из программы помощи финансовым институтам (TARP) на $700 млрд. Минфин пообещал компаниям помочь дожить до январской сессии переизбранного конгресса, который и «определит долгосрочные планы выживания отрасли».

Правительство может дать меньше $14 млрд. и выделение денег GM более вероятно, чем Chrysler.

Российский рынок

Мнение эксперта: Новость является хорошим позитивом для рынка, поскольку рост вероятности банкротства автопрома США увеличивался, а это влечет за собой проблемы, в том числе и финансового сектора. Проблема в целом комплексная, поскольку банкротство повлечет за собой рост безработицы (10% рабочей силы США выйдет на улицу), рост соц. напряженности, отказ от пенсионных обязательств, списания на убытки банков в связи с обесценившемся долгом, списания страховщиков из-за CDS и т.д. Спасать автопром надо, и то что это делается из программы TARP отчасти оправдано, поскольку слишком сильно банковские структуры завязаны на трех гигантов рынка автомобилестроения, - комментирует Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс. - Сегодня Азия прибавляет 4% по сути на именно этой новости.

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

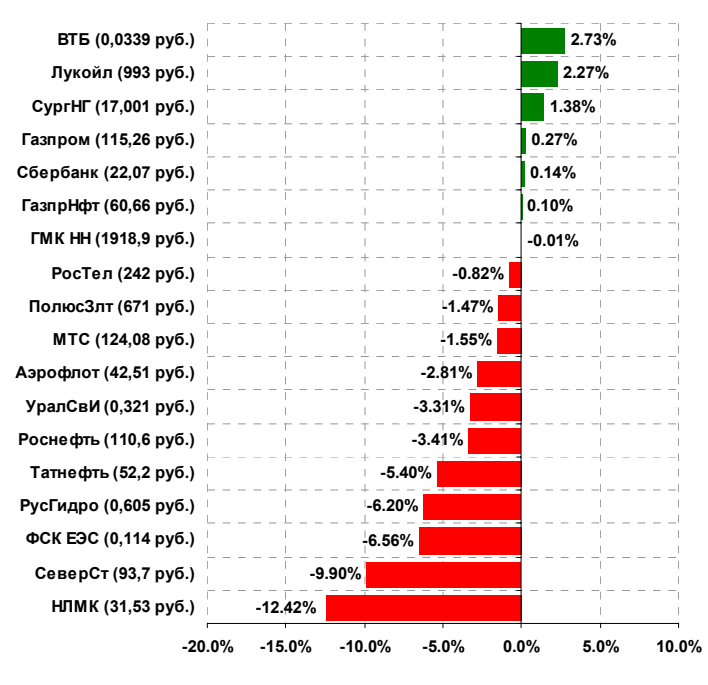
Лидеры роста и падения

ПРЕДЫДУЩИЙ ДЕНЬ

Пятница, 12 декабря

Хуже всего на российском рынке смотрелись наши чёрные металлурги. Те самые ММК, НЛМК и Северсталь, которые взлетели высоко на новостях о поддержке автопрома. После провала проекта в Сенате мы видим значительные снижения по итогу дня. Индекс Micex M&M, таким образом, также остался аутсайдером – 6.72% минуса. На самом деле, на позитиве в конце дня многим голубым фишкам всё же удалось закрыться в плюсе. Например, ЛУКОЙЛ смотрелся очень хорошо, прибавив 2.16%. Видимо, инвесторы вспомнили про неплохую недавно опубликованную отчётность за 9 месяцев. ВТБ и Сбербанк также завершили день в «зелёной зоне», обрадовавшись риторике Белого Дома. В целом, рынок опять охотно верит словам, а не делу. Это косвенно сигнализирует о том, что ему очень уж хочется расти, а жестокие реалии не дают. В случае исправления внешнего фона, т.е. спасения GM-Ford-Chrysler, видимо, предновогоднее ралли всё же можно будет увидеть.

Александр Чабанов, эксперт БКС Экспресс

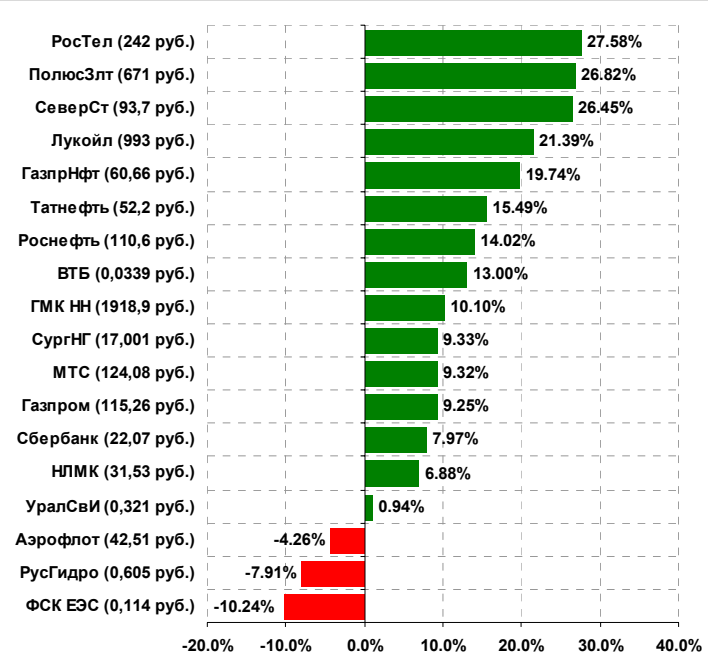


ПРОШЕДШАЯ НЕДЕЛЯ

Пятница, 12 декабря

Российский рынок на прошедшей неделе предпринял попытки к росту на несколько улучшившемся внешнем фоне. Негативные статистические данные из-за рубежа не давили на рынок, а в те дни когда ситуация ухудшалась ВЭБ предпринимал все, чтобы противостоять продажам. На прошедшей неделе произошла смена лидеров и аутсайдеров. Электроэнергетика и металлурги – предыдущие лидеры роста – уступили место нефтяникам. Последние чувствовали поддержку растущих цен на «чёрное золото». Кроме того, помог Citi. Банк существенно поднял рекомендации по акциям нефтяных компаний РФ и тем самым спровоцировал их активный рост в среду. Газовые компании оказались не в фаворе аналитиков Citi – по Новатэку целевая цена была чувствительно понижена, поэтому его бумаги смотрелись куда хуже. В целом мировые рынки, а с ними и российский, демонстрируют устойчивость к негативным новостям, пытаясь использовать любой позитив для роста. Наш прогнозный уровень по шкале индекса РТС на конец года остается прежним – 750-840 пунктов.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Теханализом по рынку

ИНДЕКС ММВБ

Пятница, 12 декабря

Изменение за неделю +10.35%. На торгах в пятницу индексу не хватило немного, чтобы закрыть гэп, что будет сделано уже сегодня. Ближайшее сопротивление по индексу 630 пунктов, проход которого позволит подняться для начала на 670, а там и к верхней границе краткосрочного восходящего канала – 700 пунктам. Поддержка – нижняя граница канала – 580 пунктов. Основным же уровнем поддержки, в случае если медведи завладеют рынком, по-прежнему является уровень 530 пунктов. RSI четко указывает вверх. MACD готов войти в положительную зону, что дает сигнал ан покупку. На предстоящей неделе внимание инвесторов будет приковано к автопрому США. А также, возможно, усилятся спекуляции по мере приближения заседания ФРС (16 декабря) и ОПЕК (17 декабря). В целом мировые рынки, а с ними и российский, демонстрируют устойчивость к негативным новостям, пытаясь использовать любой позитив для роста.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**620,53**
Изменение за день	**-1,33%**
Ближайшие уровни поддержки	580, 530, 500, 464
Ближайшие уровни сопротивления	630, 670, 700, 730

ИНДЕКС РТС

Пятница, 12 декабря

В пятницу пришлось сходить до поддержек. Диапазон 640-630 как и предполагалось был в моменте достигнут. Но после случился резкий разворот и в последние 2 часа сессии рынок продемонстрировал хороший рост. Формирование достаточно пологого восходящего канала от середины ноября ставит среднесрочный уровень поддержки так же на 610 пунктах и сопротивление на 740. На сегодня видится нейтральный старт. В первой половине дня, после попыток подрасти в первые минуты, видится небольшой откат. Ближе к концу сессии можно ждать повторный заход вверх на 670. Состояние индикаторов: На текущий момент индикатор RSI на часовом графике нейтрален. MACD (12-26) на часовом указывает слабо вверх. Экспоненциальная средняя EMA-20 выше EMA-45 на часовиках, цена акции находится чуть выше своих средних EMA-20 и EMA-45, что дает нейтрально-позитивный среднесрочный сигнал.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**652,21**
Изменение за день	**-2,70%**
Ближайшие уровни поддержки	650, 630, 600, 550
Ближайшие уровни сопротивления	670, 700, 730, 800

Индекс РТС упал за 6 месяцев на **71,36%**. За 6 месяцев доходность «Портфеля №8» составила **–10,39%.**

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

СЕВЕРСТАЛЬ

Пятница, 12 декабря

Сегодня мы ожидаем роста вместе со всем рынком. Тем более что гэп пятницы необходимо закрыть. Котировки сегодня достигнут 100 руб., как минимум, не исключено, что в моменте будет взлет до 102 руб., после чего вновь незначительная коррекция. Поддержка 97 руб. Краткосрочный восходящий тренд по-прежнему в силе. В случае если внешний фоне не изменится в худшую сторону и будет сохраняться некоторый позитив не исключено достижение 130 руб. к концу года по Северстали. Открытие сегодня 97 руб. RSI оттолкнулся от границы перепроданности, что дает сигнал на покупку. MACD ниже нуля, но дает сигнал на рост. Parabolic пока что вниз. EMA 9 ниже EMA 12, цена закрылась под своими средними, что дает негативный сигнал. Стратегия на день: покупка в районе 97/98 руб. с целью 102 руб. Среднесрочно цель 113 руб.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**93,7**
Изменение за день	**-9,9%**
Ближайшие уровни поддержки	94/85/80
Ближайшие уровни сопротивления	100/105/114

УРАЛКАЛИЙ

Пятница, 12 декабря

Старт сегодня нейтральный на фоне слабого закрытия АДР. Консервативная стратегия, повторимся, на коне. Котировки как по расписанию сходили до 47 рублей и начали оформлять отскок вверх. Заметим, что на текущей неделе есть одно большое «НО». В настоящий момент до предела усиливается давление долгосрочного сопротивления тренда и линии EMA-20, которая исторически является отличным ориентиром. Так случилось, что на текущей неделе EMA-20 находится в окрестности сопротивления тренда и это не сулит ничего хорошего. Спекулятивный позиции от 47 можно держать, но с коротким стопом. Не исключен разворот от 50-51 рубля вниз с целью на 40 рублях. Состояние индикаторов: На текущий момент индикатор RSI на дневном графике нейтрален. MACD (12-26) нейтрален. Экспоненциальная средняя EMA-20 на дневках ниже EMA-45, цена акции уперлась в EMA-20.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

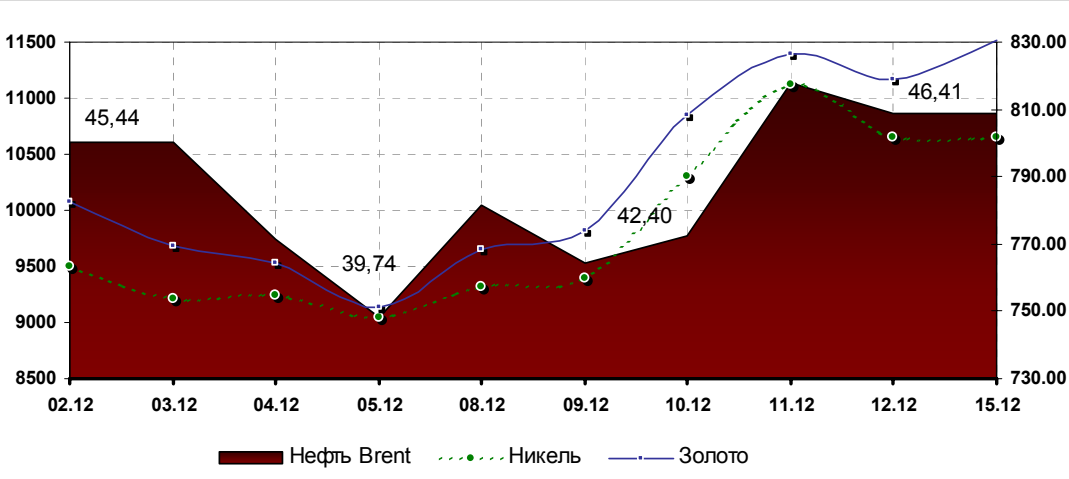


Цена по закрытию	**48,13**
Изменение за день	**-5,33%**
Ближайшие уровни поддержки	45-47, 40, 35
Ближайшие уровни сопротивления	55, 60

Полезные ископаемые

ОБЗОР СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

02 – 15 декабря



Снижение доллара на прошедшей неделе было более чем внушительным на валютном рынке. В итоге сырье не могло не отреагировать на свой основной ориентир. В пятницу снижение американской валюты продолжилось и остановилось вблизи месячных минимумов. Нефть марки Brent по итогу пятницы выросла на 2.62% до $46.94 за баррель. Кроме доллара росту продолжает помогать ожидание резкого сокращения квот ОПЕК на заседании в среду 17 декабря. Рынок в целом может рассчитывать на сокращение квот на 1-1.5 млн. барр.

Металлы по итогам прошедшей недели показали также неплохой рост. Исключением стал алюминий, но на общем фоне это мало расстроило инвесторов. Наилучший результат как это уже бывало не раз, показал никель, который за неделю взлетел более 16% и закрылся на уровне $10650 за тонну, в моменте рост никеля достигал 20%. Золото также порадовало, прибавив 8.85% и зафиксировав второй результат, закрылось на уровне $829,8/тр. унц. В целом пока сохраняется вероятность продолжения плавного роста в металлах.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

СЫРЬЁ	ИЗМ, %	ИЗМ, $	ЦЕНА, $
Золото	1,29	10,60	829,8
Серебро	0,87	0,09	10,41
Медь	-2,26	-75	3245
Никель	-4,91	-550	10650
Платина	-2,77	-23,40	822,1
Палладий	-4,90	-9,00	174,50
Нефть (Brent)	2,62	1,20	46,94
Нефть (WTI)	2,56	1,19	47,59
Газ	1,35	0,08	5,621

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

СОКРАТИТЬ ТОРГИ НА ЧАС. ГДЕ АРГУМЕНТЫ?

Своим мнением по поводу ситуации на российском фондовом рынке делится наш читатель Юрий, г. Казань:

«Люди пишут: «всех устраивало прежнее время торгов, когда торговали на час меньше». Простите, но «всех» это кого? Не нужно за всех решать. Во вторых, «аргументов в пользу упорядочения, т. е. возврата к прежнему режиму работы биржи можно привести много». Так пишут только когда по факту сказать нечего. Когда просят привести примеры, весомые, а не про «биологические часы», умалчиваются. В третьих, на рынке никто никого силом не держит, не хочешь, не можешь торговать, встали и ушли. А для многих трейдеров это основной источник заработка, а не второй или как хобби.

Почему надо сейчас оставить часы работы биржи как есть (как и было год назад до этого):

1. С утра с 10-30 до 11-00 есть полчаса чтобы отыграть:

а) закрытие Америки; б) Азии; в) корпоративные новости и отчеты. Если бы биржа открывалась с 11:00, как в Европе, то получилась бы «каша», так как у каждого свои тараканы в голове, Запад начнет уже отыгрывать свои внутренние новости, а мы по привычке последуем за ними. Произойдет наложение интересов.

2. Торговля с 17-30 до 18-45 дает нам возможность отыграть статистику, вышедшую в течение дня и корпоративные отчеты совместно с Америкой. За 15 минут вы бы не смогли определиться как и в чем вам уходить на следующий день. А так сможете уловить общее настроение, что уменьшит количество гэпов и дикую волатильность».

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)

Тремасов в дозоре

Лектор-аналитик Учебного центра БКС Дмитрий Тремасов ведет свою колонку в понедельник и среду. Основная тема: срочный рынок. Оставайтесь с нами.

ТЕХНИЧЕСКИЙ ВЗГЛЯД НА RIH9

Декабрьский контракт RIZ8 истек, массовый переход участников в мартовский контракт RIH9 произойдет в ближайшие день-два. На окончание вечерней сессии пятницы объем открытых позиций в RIH9 составлял всего 95800. Для декабрьского контракта средний показатель был 155000. Объемы торгов и интерес участников к срочному рынку продолжает снижаться. Для примера, полгода назад, в июньском контракте на фьючерс количество открытых позиций колебалось около 350000. Если учесть, что подешевел и сам контракт, можно рассчитать , что в денежном выражении произошло сужение рынка в 7,5 раз. Часовой график.



Рост западных площадок и отскок нефти от $40 являются поддержкой для нашего рынка. Техническая цель движения на сегодня-завтра 70- 71000. Длинные позиции я рекомендую закрывать на походе к 70000. Новые покупки не рекомендую, так как цена сейчас ровно между поддержками и сопротивлениями. Для желающих входить в рынок с утра обращаю внимание на уровень 66700. Его можно использовать как ближайший стоп-лосс для покупающих или как точку входа для продавцов с целью 65000.



Альтернативный вариант на эту неделю. Если подъем на западных и сырьевых площадках прекратится, то российские рынки вернутся к нисходящей тенденции. На данном графике это даст нам как минимум «голову-плечи» с целью 59- 58000. Не пропустите такую возможность. Всем удачных сделок!

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