ЕЖЕДНЕВНЫЙ ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ БКС ЭКСПРЕСС

Утренний Дозор

18 ДЕКАБРЯ 2008 10:00

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

ПРОГНОЗ НА СЕГОДНЯ

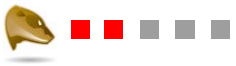
Отечественный рынок сегодня начнет день с незначительного снижения. Падение цен на сырье и американские индексы вряд ли будет уравновешено умеренным позитивом азиатских рынков, которые прибавляют около пол процента. К середине торговой сессии ситуация может несколько улучшиться, но к закрытию, на фоне ожидаемой в США статистики мы вновь можем уйти ниже нулевой отметки.

Евгений Тупикин,
Старший финансовый советник ИК «Брокеркредитсервис»



ФАКТОРЫ РОСТА

Рост основных металлов, АДР на российские фишки закрылись разнонаправленно относительно локального рынка, разнонаправленное движение азиатских индексов.



ФАКТОРЫ ПАДЕНИЯ

Снижение американских индексов, снижение цен на нефть, 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



ТОРГОВЫЕ ИДЕИ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Ваш финансовый советник

ВНУТРИДНЕВНАЯ ТОРГОВЛЯ

Сбербанк: покупка от 22.10 с целью 23.00 и стопом в районе 21.50
Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Котировки прошли важные долгосрочные сопротивления по индексу РТС. Оформлен хороший сигнал для движения вверх. Откаты возможны, сопротивления никто не отменял (700 пунктов по РТС), но в целом сигналов к росту больше.
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

СРЕДА, 17 ДЕКАБРЯ

Основные индексы потеряли в окрестности процента. Сила эффекта от снижения ставки многими ставится под сомнение. Финансовый сектор накануне потерял 1.14% в лице индекса S&P Banks. На неделе уже успели отчитаться Goldman и Morgan Stanley, EPS которых вышел значительно ниже прогнозов. Акции Citi в среду потеряли 4.86%. В технологическом секторе в лидерах падения пребывали акции Apple Inc., потерявшие 6.6% после заявления своего CEO о том, что кризис заставляет пересматривать прогнозы прибылей в сторону снижения. В общем, и целом в среду был достаточно скучный день. Единственное, что немного порадовало, так это новость о том, что индекс подачи заявок на ипотечные кредиты в США за неделю увеличился на 2.9% до 841.4 пункта. Стоимость 30-летних ипотечных кредитов с фиксированной ставкой снизилась до 5.18% годовых. Денежные вливания в рынок сказываются, но, к сожалению, CDS на ипотечные облигации и не думают снижаться. Рынок продолжает закладывать огромное число дефолтов по этим инструментам. Так же еще одним негативом для банковского сектора является тот факт, что кривая доходности гособлигаций становится всё более пологой. Банки привыкли занимать на межбанке и у инвесторов короткие деньги и давать длинные дорогие кредиты. Нынче таких возможностей все меньше. Доходность 10-летней U.S. Treasury - 2.2%. В четверг выйдут данные по пособиям по безработице (16:30 мск) и по индексу деловой активности.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

ИНДЕКС	ИЗМ, %	ИЗМ	ЗНАЧЕНИЕ
РТС	1,73	11,92	699,86
РТС-2	1,61	20,62	1297,49
ММВБ	-0,35	-2,24	642,38
ММВБ-10	1,61	20,62	1297,49
NIKKEI 225 (7:00 МСК)	0,01	0,61	8613,13
HangSeng (7:00 МСК)	-0,83	-128,74	15331,78
NASDAQ	-0,67	-10,58	1579,31
S&P 500	-0,96	-8,76	904,42
Dow Jones	-1,12	-99,80	8824,34
BOVESPA	-0,12	-46,0	39947,43
IPC	2,45	539,96	22572,5
FTSE 100	0,35	15,11	4324,19
CAC 40	-0,30	-9,74	3241,92
Xetra DAX	-0,46	-21,53	4708,38



ГР

АФИК ИЗМЕНЕНИЯ ИНДЕКСА DJI, ПЕРИОД: 1 ДЕНЬ.

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ, ADR (США)

ЭМИТЕНТ	ИЗМ, %	ЦЕНА	ЦЕНА 1 АКЦИИ	ИЗМ. К ММВБ, %
ЛУКОЙЛ	-4,75	37,1	37,10	0,49
Нор Никель	-5,93	6,35	63,50	-4,71
Ростелеком	-0,78	63,5	10,58	5,91
СургутНГ	0,61	6,59	0,66	0,19
Газпром	-4,50	16,33	4,08	-0,71
Газпромнефть	-3,24	11,95	2,39	-0,87
МТС	-7,70	29,23	5,85	28,19
Вымпелком	-7,65	8,21	32,84	–
ВТБ	-0,83	2,38	0,0012	-0,76

Ожидаемые события

Группа «Мечел» опубликует финансовые результаты по US GAAP за I полугодие и за 9 месяцев 2008 г.

«Вимм Билль Данн Продукты Питания» (ВБД ПП) опубликует финансовые результаты по US GAAP за 9 месяцев 2008 г.

АФК «Система» опубликует финансовые результаты по US GAAP за III квартал и 9 месяцев 2008 г.

Госкорпорация «Фонд содействия реформированию ЖКХ» предложит банкам разместить 17 млрд. рублей на депозит сроком 6 дней.

СЕГОДНЯ ПРОВОДЯТСЯ БЕСПЛАТНЫЕ СЕМИНАРЫ В ГОРОДАХ

Астрахань, Нижний Новгород, Ярославль, Оренбург, Рязань, Санкт-Петербург, Саратов

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
10:00	Германия	Индекс потребительских цен - CPI	ноябрь	-0,5% м/м 1,4% г/г	-0,5% м/м 1,4% г/г
12:30	Великобритания	Уровень безработицы - Claimant Count Rate	ноябрь	N/A	3,0%
12:30	Великобритания	Уровень безработицы - ILO Unemployment Rate	октябрь	N/A	5,8%
12:30	Великобритания	Публикация протоколов заседания Банка Англии от 5-6 ноября.			
13:00	Еврозона	Гармонизированный индекс потребительских цен - Harmonised CPI	ноябрь	N/A	0,0% м/м 3,2% г/г
16:30	США	Сальдо платежного баланса - Current Account	3 квартал 2008	N/A	-$183,1 млрд.
18:35	США	Запасы нефти и нефтепродуктов - EIA Crude Oil Stocks	за неделю до 12 декабря	N/A	400 000 баррелей

Полезные новости

НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ ПРЕДЫДУЩЕГО ДНЯ

Среда, 17 декабря

МОЭК НАЧАЛА ДОПЭМИССИЮ

17 декабря МОЭК начала размещение допэмиссию акций по открытой подписке, проводимое для консолидации энергетических активов правительства Москвы.

По открытой подписке размещается 92 млн. 743 тыс. 394 обыкновенных акций номиналом 100 рублей. Общий объем выпуска составляет 9 млрд. 274 млн. 339 тыс. 400 рублей, говорится в сообщении компании. Решение о начале размещения было принято советом директоров компании вчера, 16 декабря. Цена размещения – 807,5 рублей за акцию. Акционеры компании имеют преимущественное право выкупа допэмиссии.

На рынке предполагают, что основной объем допэмиссии, вероятнее всего, выкупит правительство Москвы, которое уже заявило о намерении приобрести дополнительные акции МОЭК на общую сумму около 60 млрд. рублей, из которых 40 млрд. рублей составляет имущественный фонд, связанный с тепловым хозяйством. Заявки на реализацию преимущественного права компания уже собрала, но результаты не опубликовала.

Российский рынок

Мнение эксперта: «Оценить, насколько цена размещения соответствует рынку - довольно тяжело. Компания торгуется только в РТС board, - трудно судить, акция неликвидная, - комментирует Екатерина Трипотень, аналитик ИК «Совлинк». - Поэтому предсказать, будет ли кто-то из инвесторов участвовать в размещении тяжело». Разместив 92,7 млн. акций, по 807,5 за штуку, МОЭК может выручить 74,8 млрд., но Москве нужно внести имущество на 60 млрд. рублей. «Если бы другие акционеры, кроме Москвы, захотели по этой цене поучаствовать в допэмиссии, компания получила бы 14,8 млрд. рублей дополнительно, - продолжает Екатерина Трипотень. - МОЭК есть на что потратить эти деньги. Во-первых, у них идет выкуп акций Московской теплосетевой компании по обязательной оферте, во-вторых, у них есть собственная инвестпрограмма по строительству котельных».

АКЦИОНЕРЫ ДОЛЖНЫ ПОМОЧЬ ВЫСТОЯТЬ EVRAZ GROUP

Evraz предлагает акционерам получить часть дивидендов не в денежном выражении, а новыми акциями группы.

Совет директоров (СД) Evraz Group вынес на голосование акционерам предложение: часть промежуточного дивиденда, объявленного 29 августа 2008 года, получить денежными средствами или новыми акциями компании. Новые акции будут выпущены по цене $22,5 за бумагу или $7,5 за GDR, что представляет собой дисконт в размере 31,2% к закрытию торгов 16 декабря на Лондонской фондовой бирже: $32,7 за акцию и $10,9 за GDR.

29 августа было объявлено, что СД утвердил дивиденды за первое полугодие в размере $8,25 на акцию или $2,75 на GDR. Если акционеры примут решение получить часть дивидендов новыми акциями, то порядок выплаты промежуточного дивиденда будет таким:

$6 на акцию или $2 на GDR будет выплачено денежными средствами до 18 декабря 2008. Плюс будет право выбора получить оставшуюся часть акциями на сумму до $2,25 на акцию или до $0,75 на GDR.

«Возможное сокращение выплат денежных средств вследствие этой инициативы дополнительно укрепит финансовое положение компании в непростых экономических и рыночных условиях», - говорится в сообщении компании. Внеочередное собрание акционеров, на котором будет принято решение, состоится 30 января 2009 года.

Российский рынок

Мнение эксперта: «Рекомендация совета директоров компании полностью соответствует той ситуации, в которой сейчас находится компания, - комментирует Олег Петропавловский, аналитик ФГ БКС. - В условиях гигантского для компании долга, который в 2,5 раза превышает капитализацию компании, акционеры должны помочь ей выстоять, ведь компания щедро платила им в период роста».

События

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

ВЭБ ПОМОГ «ГАЗПРОМ НЕФТИ»

Государство решило поддержать «Газпром нефти». Как сообщает пресс-служба нефтяной компании, ВЭБ предоставляет ей кредитную линию с лимитом $750 млн.

«Газпром нефть» и «Внешэкономбанк» 15 декабря подписали соглашение о предоставлении кредитной линии с лимитом выдачи $750 миллионов. Предоставление средств будет осуществляться пятью траншами по $150 миллионов каждый. Первый транш был предоставлен в понедельник, 15 декабря 2008 года.

«Целью предоставления кредитной линии является частичное рефинансирование платежей, направленных на погашение основного долга по синдицированному кредиту на сумму до $2,2 млрд., предоставленному ОАО «Газпром нефть» синдикатом иностранных банков», - говорится в сообщении компании.

Российский рынок

Мнение эксперта: «Безусловно, новость о привлечение в $750 млн расценивается как позитивная для компании, - отмечает Екатерина Кравченко, аналитик ФГ БКС. – Но встает вопрос в стоимости предоставленного кредита, хотя она явно ниже стоимости рефинансирования на западе. Таким образом, у «Газпром нефти» не произойдет существенного условия обслуживания долга, что происходит у всех других заемщиков».

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

ГОСУДАРСТВО ПОМОЖЕТ ЭНЕРГЕТИКАМ, НО В ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ ГОСКОМПАНИЯМ

Первый вице-премьер Игорь Шувалов 4 декабря по итогам совещания энергокомпаний поручил ВЭБу, Сбербанку, ВТБ и Газпромбанку рассматривать заявки на получение кредитов на инвестпрограммы от энергетиков в приоритетном порядке. Как пояснили в Минэнерго, госсредства будут направлены на финансирование конкретных инвестпроектов, при этом особое внимание должно быть уделено инвестпланам электросетевых и системообразующих компаний, в данном случае речь идет о госкомпаниях. При этом еще раз подчеркивается, что все инвестпланы должны быть реализованы в полном объеме. Ответственным за это назначен министр энергетики Сергей Шматко. Дефицит средств инвестпрограмм энергокомпаний правительство оценивает в 146 млрд. руб. По словам представителя Минэнерго, эта сумма тех средств, которые потребуются госкомпаниям в 2009 г.

Российский рынок

Мнение эксперта: "Решение поддержать госсредствами в первую очередь государственные электросетевые и системообразующие компании вполне оправданно и очевидно. На всех госказны может не хватить. Акционеры генкомпаний, по мнению государства, должны самостоятельно находить необходимые им ресурсы для инвестирования и поддержания своих генерирующих компаний. Вот только смогут ли они обойтись без поддержки государства. С другой стороны, энергокомпании – объекты стратегического значения, обеспечивающие энергопотреблением промышленные предприятия и населенные пункты. Если государство поддерживает олигархическо-промышленные группы, управляющие металлургическими комбинатами, хотя они точно могли бы справиться самостоятельно, то поддержка генкомпаний также должна быть очевидной", - резюмировал эксперт БКС Экспресс Евгений Немзоров.

«ЭМАЛЬЯНС» НАМЕРЕН ПРОДАТЬ ПАКЕТ АКЦИЙ СТРАТЕГИЧЕСКОМУ ИНВЕСТОРУ

Энергомашиностроительная компания «ЭМАльянс» возобновила переговоры о продаже стратегическому инвестору пакета акций в размере от 25%+1 акция до 50%-1 акция. Среди наиболее вероятных покупателей четыре компании: французская Alstom, американская Foster Wheeler, индийская госкорпорация VHL и китайская Shanghai Electric Power Generation Group. Переговоры о продаже акций возобновились по инициативе иностранцев. За пакет акций предлагается до 1 млрд. долл. в зависимости от величины пакета.

Российский рынок

Мнение эксперта: После того как прошло заседание у И. Шувалова относительно вопроса финансирования энергокомпаний, ЭМАльянс вновь задумалась о продаже себя стратегическому инвестору. Т.к. на заседании было принято решение в первую очередь финансировать госкомпании, к которым ЭМАльянс не относится. При этом одним из условий получения господдержки стал приоритет закупки отечественного оборудования. Энергетики должны закупать за рубежом только оборудование, не имеющее аналогов на российском рынке. Поэтому иностранцам теперь будет сложнее выйти на перспективный российский рынок, а покупка ЭМАльянса как раз является одной из дорог на отечественный рынок. Тем более что в условиях кризиса и недостатка средств Эмальянс может пойти на снижение стоимости пакета акций, - комментирует эксперт БКС Экспресс Дарья Кудрявцева.

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

CHRYSLER ЗАКРЫВАЕТ ВСЕ СВОИ ЗАВОДЫ С ЗАВТРАШНЕГО ДНЯ

Американский автоконцерн Chrysler объявил о закрытии всех 30 своих заводов на месяц, начиная с 19 декабря 2008г. до 19 января 2009г. Соответствующее решение было принято для обеспечения соответствия между производством автомобилей и снижающимся спросом на них, а также в целях сбережения наличных денежных средств. В компании не исключают, что сроки закрытия могут быть продлены.

Chrysler просил у правительства финансовую помощь до конца текущего года. Речь шла о сумме в 7 млрд. долл. в виде федеральных займов, в противном случае компания остается без оборотных средств уже к концу марта 2009г.

Российский рынок

Мнение эксперта: Автопром США по-прежнему стоит на грани катастрофы. Закрытие заводов - отчаянный шаг, но необходимый. Спрос на машины резко упал за последние месяцы, и работать « на склад» пора прекращать. Пока до конца не разрешен вопрос сроков выделения из плана TARP необходимых 14 млрд. долл. для поддержания автопрома, хотя на рынке это воспринимается как свершившийся факт, - комментирует эксперт БКС Экспресс Дмитрий Савченко.

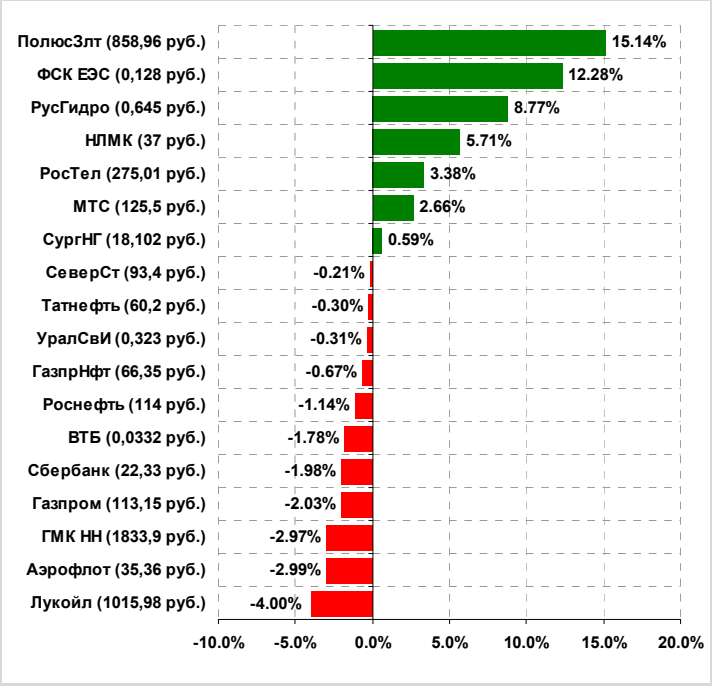
Самые свежие новости. Компетентные комментарии. Всесторонняя аналитика.
БКС·Экспресс. Ваш билет до станции Прибыль.

Лидеры роста и падения

ПРЕДЫДУЩИЙ ДЕНЬ

Среда, 17 декабря

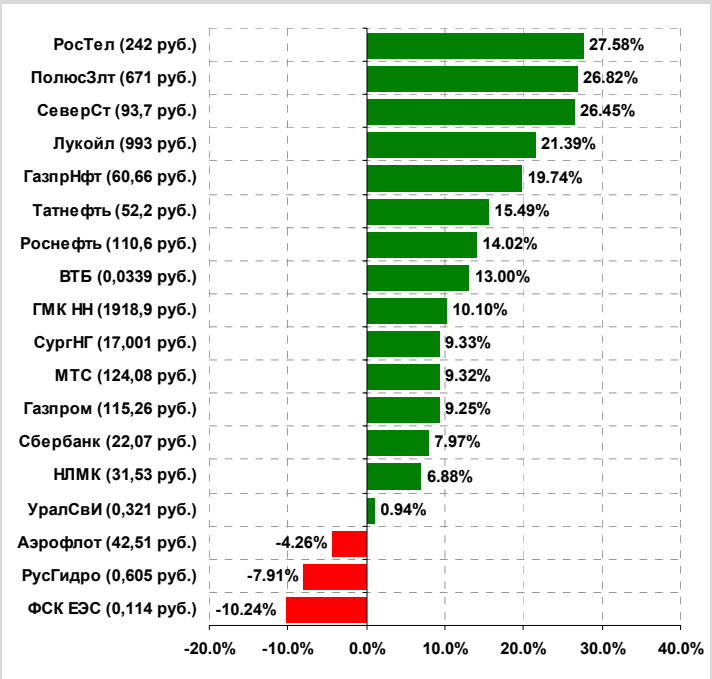
Последние полторы недели рост, по сути, был обусловлен ожиданиями хороших результатов заседаний ФРС и ОПЕК. По факту резкого снижения ставки до диапазона 0.00-0.25% и началась фиксация прибылей. Основные голубые фишки закрылись в минусе, но индексу ММВБ всё же удалось остаться вблизи нуля благодаря позитивной динамике отдельных секторов. Так, например, активно покупали главные энергетические бумаги – РусГидро (+8.77%) и ФСК ЕЭС (+12.28%). Видимо, инвесторы наконец решили, что им хватит корректироваться. Эйфория наблюдалась в акциях «драгоценных» металлургов. Благодаря падению доллара взлетели золото и серебро, что и спровоцировало гиперактивные покупки в бумагах Полюса (+15.14%) и просто активные – в Полиметалле (+3.65%). Не исключено, что позитив почти полностью исчерпан. Индекс ММВБ медленно, но верно подбирается к глобальному среднесрочному тренду, а хороших новостей для роста ждать особо неоткуда. Не исключаем в ближайшее время солидного «медвежьего ралли».
Александр Чабанов, эксперт БКС Экспресс



ПРОШЕДШАЯ НЕДЕЛЯ

Среда, 17 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

Среда, 17 декабря

У «быков» просто не осталось сил противостоять натиску негатива из вне. Сопротивление 670 пунктов так и осталось не покорено. Вероятней всего поддержка 635 пунктов, которую индекс тестирует уже второй день подряд, сегодня не устоит. Ближайшим уровнем поддержки является 620 пунктов, однако, основная поддержка по-прежнему 600 пунктов - восходящий тренд. Индекс ММВБ пока что торгуется в рамках восходящего канала, если же нижняя граница такового будет сломлена, то закрытие года будет весьма печальным. RSI указывает вниз. MACD выше нуля, сигнал также вниз. На дневном же фрейме индикаторы по-прежнему «за рост». С одной стороны, пришло время предновогоднего ралли, с другой, участники не могут найти достойного позитивного повода для начала долгосрочных покупок. Вот и сегодня вновь ралли откладывается, а ведь остается совсем немного времени. Внешний фон не располагает к покупкам.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**642,38**
Изменение за день	**-0,35%**
Ближайшие уровни поддержки	620, 600, 580, 530
Ближайшие уровни сопротивления	670, 700, 730, 790

ИНДЕКС РТС

Среда, 17 декабря

Рынки США в среду снизились на 1%, фьючерсы на американские индексы незначительно падают утром среды. В Азии разнонаправленная динамика. Нефть значительно снизилась (brent –4%). Старт сегодня нейтрально-негативный. В среду индекс РТС пожинал плоды слабого доллара и в отличие от ММВБ прибавил. Сегодня будет ощущаться та же поддержка, но позитива на утро значительно меньше. Кроме того, техническое и психологическое сопротивление 700 пунктов даст о себе знать. Котировки «толкутся» у верхней границы (710-715) восходящего тренда, и это добавляет напряжения. Не исключен локальный разворот. Предполагаемая цель – 680 пунктов. На текущий момент индикатор RSI на часовом графике близок к перекупленности. MACD (12-26) на часовом указывает слабо вверх. Экспоненциальная средняя EMA-20 выше EMA-45 на часовиках, цена находится выше своих средних EMA-20 и EMA-45, что дает позитивный среднесрочный сигнал.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**699,86**
Изменение за день	**+1,73%**
Ближайшие уровни поддержки	692, 670, 650, 630
Ближайшие уровни сопротивления	710, 730, 800

Индекс РТС упал с начала августа на **62,05%.** С начала августа доходность «Маржинального портфеля №6» составила **+42,85%.**

На тарифе БКС Эксперт Вам доступны до семи 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

ЛУКОЙЛ

Среда, 17 декабря

На данный момент быстрая скользящая средняя EMA-7 пересекла медленную EMA-14, показывает сигнал - вверх. Индикатор MACD (12-периодный) показывает сигнал - вверх. RSI (14-периодный) зашел в зону перекупленности. Лукой вчера снизился, это не стало неожиданностью, так как в ценах уже было учтено и заседание ОПЕК и решение ФРС. Лукойл и рынок в целом адекватно оценили решение ФРС. Нефть на вчерашних торгах показала сильное снижение, потеряв 9%. Доллар также продолжает лететь вниз, поэтому учитывая решение ОПЕК и падение доллара, реакция нефти выглядит странно с одной стороны, но с другой полностью подтверждает наши опасения на 2009. Америка снизилась. Азия торгуется на уровне открытия. Учитывая приближающиеся новогодние каникулы, обороты будут потихоньку затухать. До конца года у нас есть возможность скорректироваться, но слишком глубокой коррекции мы не ждем.

Дмитрий Шишов, руководитель группы экспертов БКС Экспресс



Цена по закрытию	**1016**
Изменение за день	**-4,0%**
Ближайшие уровни поддержки	995, 950
Ближайшие уровни сопротивления	1088, 1149

ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Среда, 17 декабря

Эффекта от снижения ставок ФРС хватило ненадолго. После открытия с гэпом вниз, цены начали снижаться, пробив линию поддержки локального восходящего канала в районе 1900 рублей. Сегодня на умеренно-негативном внешнем фоне цена имеет потенциал снижения до 1750 рублей – линии поддержки. Цены на никель по-прежнему держатся ниже уровня $10000 за тонну. Индикатор RSI в нейтральной зоне, скользящие средние пересеклись, указывая на смену направления движения. Учитывая внешний фон, снижение американских рынков, подешевевшую нефть, смешанную динамику азиатских рынков и торгующиеся “в нуле” американские индексы сегодня в акциях НорНикеля открытие ожидается нейтральным.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

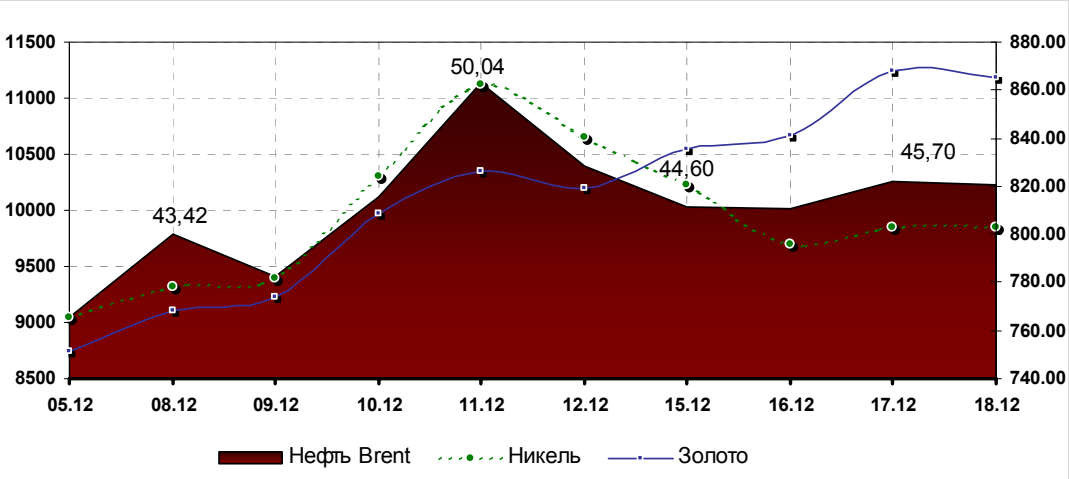


Цена по закрытию	**1833,9**
Изменение за день	**-2,97%**
Ближайшие уровни поддержки	1800, 1650, 1600
Ближайшие уровни сопротивления	1900, 2000, 2200

Полезные ископаемые

ОБЗОР СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

05 – 18 декабря



Падение доллара и резкое сокращение квот ОПЕК каким-то непонятным образом не смогло удержать котировки нефти. Нефть марки Brent подешевела на 4.44% до $45.65 за баррель, а WTI подешевела на 9.68% до $40.11 за баррель. Нефтяной картель накануне принял решение сократить с 1 января 2009г. добычу нефти на 4,2 млн. барр./сутки по сравнению с сентябрьским уровнем добычи. С учетом произошедшего после сентября сокращения добычи нефти странами картеля реальное снижение с начала следующего года составит 2,2 млн. барр./сутки. Рынок в целом ждал именно такого сокращения. Негативом для рынка нефти продолжает оставаться ситуация с запасами топлива в США, выросшими за неделю на 500.000 баррелей до 321,3 миллиона баррелей на фоне стремительного снижения спроса в США.

По итогам дня выросли все металлы за исключением меди. Падающий доллар создает крайне благоприятную обстановку для роста этого рынка, особенно для золота. После очередного решения ФРС понизить ставку, доллар резко снизился, и пока эта тенденция будет сохраняться. Золото с начала года смогло выйти в плюс на 2.82%, по итогам последнего дня прибавив 1.85% до $864,9/тр. унц. Серебро выросло на 1.21% до $11,325/тр. унц. Аутсайдером прошедших торгов стала медь, подешевевшая на 3.47% до $3060 за тонну.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

СЫРЬЁ	ИЗМ, %	ИЗМ, $	ЦЕНА, $
Золото	1,85	15,70	864,9
Серебро	1,21	0,14	11,325
Медь	-3,47	-110	3060
Никель	2,58	250	9950
Платина	1,85	15,70	865,2
Палладий	0,06	0,10	177,15
Нефть (Brent)	-4,44	-2,12	45,65
Нефть (WTI)	-9,68	-4,30	40,11
Газ	-5,86	-0,34	5,512

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

КАК ПОКОНЧИТЬ С ВОЛАТИЛЬНОСТЬЮ НЕФТЯНЫХ ЦЕН РАЗ И НАВСЕГДА

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

«Для остановки падения нефтяных цен в текущей ситуации и при аналогичных ситуациях в будущем предлагаю следующий способ - создать, к примеру, как в США, российский правительственный фонд или резерв, куда будет скупаться нефть с мирового рынка, в том числе и непосредственно с внутреннего российского в случае достижения нефтью критического, по мнению нашего правительства, уровня.

К примеру, применительно к текущей ситуации первый рубеж обороны может быть установлен в районе $50 за баррель. При прохождении цены ниже этого уровня правительство РФ приступает к скупке, скажем, до 200 000 баррелей в сутки с мирового рынка в хранилища, причем они могут быть созданы не только на территории России.

Второй уровень $45 за баррель, здесь уже Россия скупает до 2 млн. баррелей в сутки; третий - $40 за баррель, правительство скупает, к примеру, до 3 млн. баррелей в сутки; и четвертый, самый ответственный - цена устремилась к $35 за баррель и правительство России скупает здесь 7 млн. баррелей в сутки.

Учитывая то, что сейчас разница между предложением (87,5 млн. баррелей в сутки) и спросом (86 млн. баррелей в сутки) составляет 1,5 млн. баррелей, то будет нетрудно остановить текущее падение на втором уровне.

Но это в теории, а на практике это будет сделать еще легче и даже на первом уровне, при соблюдении следующих дополнительных условий:

1. Объявление заранее о такой политике РФ и уровней с максимальными объемами скупки нефти приведет к предупредительному эффекту для рынка; спекулянты на нефтяных фьючерсах будут уже не так уверенно продавливать рынок вниз.

2. Сразу же после создания этой системы привлечь туда арабские государства, у которых скопилось много свободных ресурсов, т. е. чтобы они скупали нефть в свои хранилища, т. е. сделать эту систему уже интернациональной, возможно, создать организацию (не ОПЕК), координирующую этот процесс. Таким образом, достигается ценовая стабильность цены нефти снизу. Причем в случае роста мировой экономики и соответственно цен на нефть эта организация может начать реализовывать накопленные запасы на определенном уровне (в текущей ситуации, к примеру, на уровне $75 за баррель), таким образом, достигается ценовая стабильность цены нефти сверху.

3. Можно привлечь к этому процессу физических и юридических лиц, предоставив им возможность открывать безналичные нефтяные счета по аналогии с металлическими счетами, которые сейчас открываются в российских банках. При этом, в отличие от фьючерсов на нефть при открытии этих счетов в банках должны резервироваться на полную сумму покупки безналичной нефти в нефтяных хранилищах реальные объемы нефти на лицо купившее этот объем, при продаже - списываться. Даже в случае краха банка его клиенты всегда смогут получить назад свои средства или просто переоформить свой нефтяной счет в другой банк, т. к. физически нефть из хранилищ никуда не денется. Возможно часть наличных денежных средств наших граждан (~ $40 млрд.) переберется из стеклянных банок в нефтяные бочки - на

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)

безналичные (!) нефтяные счета.

4. Часто в российских условиях достаточно затратен процесс остановки и последующего возобновления добычи на скважине - изъятие добытой нефти в резерв правительства позволяет решить ту же задачу уменьшения предложения без остановки скважины и уменьшения доходов нефтяников.

5. Для того чтобы удешевить процесс хранения нефти в хранилищах нефти заинтересованные страны должны будут создать развитую, удобную и как можно более дешевую инфраструктуру хранения нефти. Эти меры должны привести к тому, чтобы стоимость хранения нефти была меньше $1 за баррель в год. Для своего частного сектора - особенно для физических лиц, открывших безналичные нефтяные счета, данные страны могут частично компенсировать стоимость хранения нефти.

6. По всему миру нефтедобывающими компаниями нефтедобывающих стран могут создаваться при активном стимулировании правительств собственные хранилища дополнительно к государственным, чтобы совместными усилиями снижать предложение нефти на мировом рынке при подходе ее ко второму уровню.

Реализация всех этих мер позволит прийти к ситуации, когда мы не увидим (как уже указывалось выше) низких цен по нефти. С другой стороны ценам на нефть будет трудно расти при хорошей экономической конъюнктуре в мире вверх сколько-нибудь значительно (более 10%) выше первого уровня, т. к. накопленные запасы в хранилищах будут усиленно при этом продаваться. Для кого-то это может показаться плохо - отсутствие сверхдоходов, но я считаю - по опыту последних лет - что для России это плюс, т. к. не будем сидеть «на игле» с такими явлениями как задирание стоимости недвижимости, нежелание повышать производительность и эффективность труда, рост импорта, стагнация собственной «не обслуживающей» процесс нефтяного потребления промышленности и прочими известными нам вещами.

Стабильность и предсказуемость цены на нефть будет выгодна всей реальной промышленности и предпринимателям для длительного планирования своего бюджета. Стабильность нефтяных цен позволит начать заключать на мировом рынке нефти, как и при торговле газом, контракты на поставки нефти на длительные сроки по фиксированной цене и/или с использованием корректирующей формулы, специально созданной для этого. В результате конечная цена контрактов будет постоянно, но ненамного меняться вверх или вниз - без стабильных цен на нефть такой способ торговли нефтью мало кому нужен.

Соответственно и цены на газ от «Газпрома» для зарубежных рынков, привязанные к нефти будут тоже более стабильными и предсказуемыми, что принесет дополнительную стабильность российской финансовой системе. Также, как следствие, этот процесс принесет большую стабильность и предсказуемость таким отраслям как добыча угля, производство биотоплива и производство продовольствия.

И таким образом мы решаем вторую, стоящую на данный момент перед Россией задачу - превращения России в мировой финансовый центр, а рубля в мировую или по крайней мере в региональную валюту, так как стабильность и предсказуемость курса одно из главных качеств мировой резервной валюты».

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