ЕЖЕДНЕВНЫЙ ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ БКС ЭКСПРЕСС

Утренний Дозор

23 ДЕКАБРЯ 2008 10:00

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

ПРОГНОЗ НА СЕГОДНЯ

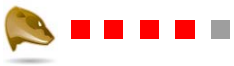
Внешний фон перед открытием отечественный торговых площадок не самый лучший. Есть большая вероятность снижения рынка в пределах полутора – двух процентов по итогам дня. Движение может ускориться во второй половине сессии, когда выйдет большой блок макроэкономической статистики по США. Вряд ли в текущей ситуации можно ожидать приятных сюрпризов. Продажи затронут все сектора. Нефтегазовые компании после вчерашнего «задерга» сегодня могут показать обратную динамику. Инвесторы и спекулянты не хотят формировать длинные позиции в преддверии длинных выходных и возможного снижения нефти. По-прежнему, хуже рынка будут акции банков. В бумагах электроэнергетики отметим высокую, волатильность, но интерес со стороны инвесторов сохраниться. В целом, вероятность локального выноса рынка под закрытие года еще сохраняется, но ее целесообразность вызывает вопросы. На рынке отсутствуют крупные покупатели, тем более западные, ВЭБу – возможно единственно крупному игроку на рынке, текущие доходности не важны.

Евгений Тупикин,
Старший финансовый советник ИК «Брокеркредитсервис»



ФАКТОРЫ РОСТА

Разнонаправленное движение основных металлов, нейтральное движение фьючерсов на американские индексы.



ФАКТОРЫ ПАДЕНИЯ

Снижение американских индексов, снижение азиатских индексов, АДР на российские фишки закрылись ниже локального рынка, снижение цен на нефть.

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
Дозоров в дозоре	11



ТОРГОВЫЕ ИДЕИ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Ваш финансовый советник

ВНУТРИДНЕВНАЯ ТОРГОВЛЯ

На негативном внешнем фоне открытие сегодня ожидается снижением. Сильное падение цен на нефть должно отразится на котировках. В целом динамика рынка сегодня также видится понижательной. Возможно совершать кратковременные спекулятивные покупки после небольших откатов вниз.

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

ПОНЕДЕЛЬНИК, 22 ДЕКАБРЯ

Накануне не было ни значимой статистики, ни важных новостей. Ожидание публикации ВВП США подкосило рынок, и все кто хотел выйти - начали покидать площадки. Напомним, что сегодня в 16:30 мск выйдет статистика по ВВП штатов за 3 кв. (final). Пересмотра хоть и не ожидается, но все же вероятность такая есть. Лидером снижения среди голубых фишек стал GM, акции компании потеряли более 20%, после того как аналитики Credit Suisse Group предположили, что миноритарии несут огромные риски в связи с программой реструктуризации концерна. Активность торгов была не высокой, и по итогу дня обороты оказались на 15% ниже средней дневной нормы. Сводный индекс S&P Automobiles упал на 11.93%. Накануне второй по величине мировой производитель автомобилей Toyota Motor Co. спрогнозировала первый годовой убыток за 71 год из-за резкого снижения спроса на автомобили. Сектор по всему миру пребывает в депрессии. Что касается финансового сектора, то сводный S&P Banks потерял 4.69%. Еще одно неприятное удивление в понедельник пришло со стороны самого защищенного сектора. Компания Walgreen Co., крупнейшая сеть аптек в США, выступила с очень слабыми результатами. В целом этот сегмент считается наименее цикличным и спад тут начинается только тогда, когда везде становится совсем плохо. Неприятный звоночек, акции Walgreen снизились на 4.2%. Утром фьючерсы на американские индексы торгуются нейтрально, хотя в преддверии статистики могут немного припасть.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

ИНДЕКС	ИЗМ, %	ИЗМ	ЗНАЧЕНИЕ
РТС	3,62	22,93	657,15
РТС-2	3,41	40,79	1238,61
ММВБ	3,53	21,58	633,63
ММВБ-10	3,41	40,79	1238,61
NIKKEI 225 (7:00 МСК)	0,00	0,00	8723,78
HangSeng (7:00 МСК)	-2,48	-362,69	14259,7
NASDAQ	-2,04	-31,97	1532,35
S&P 500	-1,83	-16,25	871,63
Dow Jones	-0,69	-59,34	8519,77
BOVESPA	-3,87	-1512,7	37618,5
IPC	-0,73	-162,46	22059,18
FTSE 100	-0,88	-37,77	4249,16
CAC 40	-2,31	-74,54	3151,36
Xetra DAX	-1,23	-57,68	4639,02



ГРАФИК ИЗМЕНЕНИЯ ИНДЕКСА DJI, ПЕРИОД: 1 ДЕНЬ.

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ, ADR (США)

ЭМИТЕНТ	ИЗМ, %	ЦЕНА	ЦЕНА 1 АКЦИИ	ИЗМ. К ММВБ, %
ЛУКОЙЛ	2,45	33,45	33,45	-6,47
Нор Никель	-0,34	5,87	58,70	-7,81
Ростелеком	-7,88	59,42	9,90	1,80
СургутНГ	0,73	5,49	0,55	-11,58
Газпром	-0,68	14,6	3,65	-6,12
Газпромнефть	8,70	11,25	2,25	1,49
МТС	-3,27	26,34	5,27	26,52
Вымпелком	0,00	7,56	30,24	–
ВТБ	-3,08	2,2	0,0011	-5,77

Ожидаемые события

«Полиметалл» опубликует финансовую отчетность по US GAAP за первое полугодие 2008 г.
Совет директоров «Газпрома» планирует рассмотреть инвестпрограмму на 2009 г.
Состоится расширенное заседание итогового правления ОАО «РЖД».
ФСТ рассмотрит вопрос о повышении тарифа «Транснефти» в 2009 г. на 15,7%.
Банк России проведет на ММВБ аукцион по предоставлению банкам кредитов без обеспечения.
ОАО «КАМАЗ» останавливает конвейер с 23 декабря до 19 января.

СЕГОДНЯ ПРОВОДЯТСЯ БЕСПЛАТНЫЕ СЕМИНАРЫ В ГОРОДАХ

Казань, Рязань, Таганрог

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

УЧЕБНЫЕ КУРСЫ СЕГОДНЯ

Стратегии внутридневной и краткосрочной торговли

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	Пересмотр
Лукойл	Покупать
ГМК Нор. Никель	Пересмотр
Газпром	Покупать
Роснефть	Покупать
Северсталь	Пересмотр
ЧТПЗ	Пересмотр
Вимм-Билль-Данн	Пересмотр
Татнефть	Покупать
Лебедянский	Продавать
Сбербанк	Пересмотр
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
12:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса без учета сезонных колебаний- Euro-Zone Current Account	октябрь	N/A	-6,0 млрд.
12:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний - ECB Euro-Zone Current Account	октябрь	N/A	-10,6 млрд.
12:30	Великобритания	Прирост ВВП - GDP 3rd Release	3 квартал 2008	-0,5% к/к 0,3% г/г	-0,5% к/к 0,3% г/г
16:30	США	Корпоративные прибыли - Corporate Profits (r)	3 квартал 2008	N/A	-0,9%
16:30	США	Прирост ВВП - GDP (f)	3 квартал 2008	-0,5%	-0,5%
16:30	США	Индекс цен на жилье - FHFA Home Price Index	октябрь	-1,3%	-1,3%
18:00	США	Продажи на первичном рынке жилья - New Home Sales	ноябрь	420 000	433 000
18:00	США	Продажи на вторичном рынке жилья - Existing Home Sales (NAR)	ноябрь	4,93 млн.	4,98 млн.

Полезные новости

«АЭРОФЛОТ» ПЕРЕВЫПОЛНИЛ СВОЙ ПЛАН

«Аэрофлот» выпустил финансовую отчетность за 9 месяцев 2008 года по МСФО. Чистая прибыль компании составила $152 млн., когда руководство прогнозировало на конец года только $80-90 млн.

Чистая прибыль компании снизилась на 56,8% до $152 млн. по сравнению с результатами годом ранее. Консолидированные доходы выросли на 27,8% до $3,57 млрд.

Также сегодня, 22 декабря, стало известно, что «Аэрофлот» планирует подписать договор со Сбербанком, увеличивающий кредитную линию с 1,7 до 2 млрд. рублей. А с «Газпромбанком» намечено подписать договор о предоставлении кредита в размере 700 млн. руб. Деньги от Сбербанка компании могут потребоваться в I квартале 2009 для поддержания ликвидности в случае резкого снижения пассажиропотока.

Российский рынок

Мнение эксперта:
«Руководство Аэрофлота недавно озвучивало прогноз чистой прибыли на 2008 год в размере $80-90 млн. Но по данным отчетности, только за первые три квартала компания заработала уже $152 млн., что дает основания рассчитывать на годовой результат, сильно превосходящий прогноз, - комментирует Михаил Сайно, аналитик ФГ БКС. - Выручка оказалась близка к нашим прогнозам».
«Показатель EBITDA оказался несколько сильнее наших ожиданий, - говорит Сайно. - Из позитивных моментов отметим, что доля расходов на оплату труда, техобслуживание и коммерческие затраты в структуре себестоимости предприятия упала. Рост операционных затрат в отчетном периоде произошел, в первую очередь, за счет роста цен на топливо».

«ДИКСИ»: ВЫРУЧКА РАСТЕТ, МАГАЗИНЫ ОТКРЫВАЮТСЯ

Группа компании «Дикси» объявила финансовые результаты за 11 месяцев. Основную часть доходов группы по-прежнему приносят одноименные магазины.

Выручка группы выросла на 34% до 43,63 млрд. рублей (в долларах на 40% до $1,75 млрд.) по сравнению с результатами прошлого года. Одноименные магазины «Дикси» по-прежнему приносят основную часть доходов группы: 43,63 млрд. рублей за 11 месяцев, что на 29% превышает аналогичный показатель в прошлом году или 35% до $1,48 млрд. Далее магазины «Мегамарт» с выручкой в 4,42 млрд. рублей, показав рост на 67% или 75% до $180 млн. Выручка от розничных операций магазинов «Минимарт» увеличилась на 54% до 1,57 млрд. рублей (61% до $64 млн.).

Выручка от розничных операций магазинов VMart составила 213 млн. рублей или $8,7 млн. Выручка от других операций, включая маркетинговые доходы, доходы от субаренды и оптовых продаж - 412,8 млн. рублей или $16,8 млн.

Торговая площадь магазинов за отчетный период выросла на 20% до 177,29 тыс. кв. м. За 11 месяцев компания открыла 73 магазина, в том числе 63 «Дикси», 3 – «Мегамарт», 1 – «Минимарт», 6 - VMart.

Российский рынок

Мнение эксперта: «Мы нейтрально оцениваем опубликованные данные за одиннадцать месяцев. «Дикси» продолжает поддерживать высокие темпы роста продаж, которые она демонстрировала и в первом полугодии, - комментирует Татьяна Бобровская, аналитик ФГ БКС. - Акции компании «Дикси» на данный момент торгуются с наибольшим дисконтом к иностранным аналогам среди российских ритейлеров, мы считаем их привлекательными для покупки для диверсификации портфеля».

События

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

«НОЖНИЦЫ КУДРИНА» НАИБОЛЕЕ СЕРЬЕЗНО ОТРАЗИЛИСЬ НА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ТАТНЕФТИ

ОАО «Татнефть» опубликовало неаудированную консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность по US GAAP за 9 месяцев 2008 г, закончившихся 30 сентября 2008 г.

Чистая прибыль за девять месяцев 2008 г составила 30 млрд. 397 млн. руб. (1 млрд. 204 млн. долл.) по сравнению с 29 млрд. 531 млн. руб. (1 млрд. 169 млн. долл.) за соответствующий период 2007 года.

Выручка от реализации за девять месяцев 2008 г составила 378 млрд. 066 млн. руб. (14 млрд. 973 млн. долл.) по сравнению с 258 млрд. 436 млн. руб. (10 млрд. 235 млн. долл.) за соответствующий период 2007

Российский рынок

Мнение эксперта: Как отмечает аналитик ИК «Брокеркредитсервис» Андрей Полищук, опубликованы результаты компании за третий квартал ниже наших прогнозов и ожиданий рынка. «Ножницы Кудрина» более серьезно отразились на рентабельности компании. В третьем квартале чистая прибыль упала на 36%, EBITDA снизилась на 43.9%, до 15.14 млрд. руб. Татнефть наиболее подвержена влиянию «ножниц Кудрина», так как у нее доля экспорта нефти самая высокая среди нефтяных компаний. Но, несмотря на снижение показателей, бумаги компании интересны с инвестиционной точки зрения, в том числе в расчете на дивиденды. По итогам года акционеры могут получить высокие дивиденды, доходность составит более 25% по привилегированным бумагам Татнефти в случае сохранения дивидендной политики.

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

ВСЛЕД ЗА «КАМАЗОМ», АВТОВАЗ ОСТАНАВЛИВАЕТ КОНВЕЙЕР НА МЕСЯЦ

АвтоВАЗ останавливает конвейер на месяц, до начала февраля 2009 года. Аналогичные решения уже принял УАЗ, «Камаз» и российские сборочные предприятия Ford и Renault. По расчетам экспертов АвтоВАЗ в 2009 году может снизить продажи на 12%. Поддержать продажи АвтоВАЗу поможет обещание правительства субсидировать кредиты на покупку машин ценой до 350 тыс. руб.

Российский рынок

Мнение эксперта: До этого АвтоВАЗ собирался остановить конвейер только до 19 января, но ситуация меняется сейчас быстро, что вынудило продлить срок остановки еще на 2 недели. Основная причина остановки упавший спрос и рост складских запасов, которые достигают уже 115 тыс. машин. При условии того, что до кризиса завод продавал в месяц в среднем 50-60 тыс. автомобилей, текущие запасы уже велики - комментирует Дмитрий Шишов, руководитель группы экспертов БКС Экспресс.

РОССИЯ ГОТОВА ВЕРНУТЬСЯ К ПОЛИТИКЕ ВНЕШНИХ ЗАЙМОВ

По предварительным данным, в ноябре 2008 года по сравнению с ноябрем 2007 года положительное сальдо внешней торговли товарами уменьшилось вдвое в сравнении с октябрем - до $7,1 млрд. Уже в декабре 2008 года может стать отрицательным торговое сальдо.

Импорт товаров в ноябре оценивается в $22,2 млрд. - столько же, сколько и в ноябре 2007 года. По сравнению с октябрем 2008 года в ноябре импорт сократился на 17,7%. Экспорт в ноябре 2008 года по сравнению с ноябрем 2007 года сократился на 23% - до $29,3 млрд. Вследствие того, что темпы сокращения российского экспорта превышают темпы сокращения оказавшегося по крайней мере на этом уровне достаточно эластичным импорта, положительное сальдо внешней торговли товарами в ноябре снизилось почти вдвое - с $13,9 млрд. в ноябре 2007 года до $7,1 млрд. в ноябре текущего года.

Между тем базовый сценарий официального макроэкономического прогноза на 2009 год предполагает, что сальдо текущего счета платежного баланса в 2009 году будет отрицательным и составит $45 млрд., при этом торговый баланс останется положительным - его профицит составит $18 млрд.

Российский рынок

Мнение эксперта: В случае стабильно низких цен на нефть теоретически государству придется вернуться на внешние рынки займов. В этом нет ничего страшного, хотя приятного мало, - отмечает эксперт БКС Экспресс Дмитрий Савченко. - Финансировать дефицит торгового баланса в 2009 году за счет чистого притока капитала по всем известным причинам не удастся. Капитал бежит из России. В этом свете при внешних займах ключевым моментом может стать страновой рейтинг. Тенденция к его снижению наметилась в связи с тратами ЗВР (S&P, Moody's). В этом свете если хватит смелости признаться, что рано или поздно придется вернуться к политике внешних займов, то лучше это делать не при нулевом ЗВР (и соответственно рейтинге ниже инвестиционного), а при сохранении запаса ЗВР, необходимого для поддержания рейтинга на соответствующем уровне. В общем, и целом кризис настолько глубокий, что ничего исключать нельзя.

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

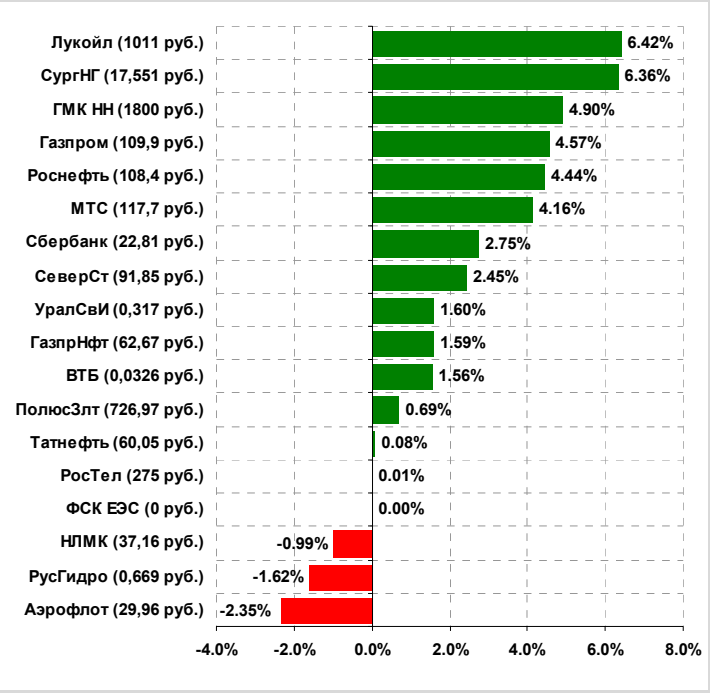
Лидеры роста и падения

ПРЕДЫДУЩИЙ ДЕНЬ

Понедельник, 22 декабря

Торговая сессия началась разнонаправлено, непонятный внешний фон складывался от азиатских рынков, торговавшихся без какой-либо устойчивой тенденции. Была замечена некоторая стабилизация на рынках сырья, в том числе и нефти. Этим воспользовались акции нефтегазового сектора, индекс Micex Oil&Gas вырос на 3,45%. В лидерах Лукойл (+6,4%) и Сургутнефтегаз (+6,4%). Не воспользовались ситуацией отдельные акции металлургического сектора - НЛМК и ММК закрылись в минусе на 1% и 4,1% соответственно. Главным фаворитом торговой сессии оказались акции автомобилестроителей. Единовременные меры американских и российских властей по поддержке отечественных автопроизводителей оказали синергетическое воздействие на Автоваз и Камаз – рост составил 24,6% и 5,4% соответственно. Бумаги ОМЗ вплотную подошли к отметке роста 18%. Медленная, но уверенная положительная динамика прослеживалась в течение всей торговой сессии, несмотря на умеренно негативный фон.

Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

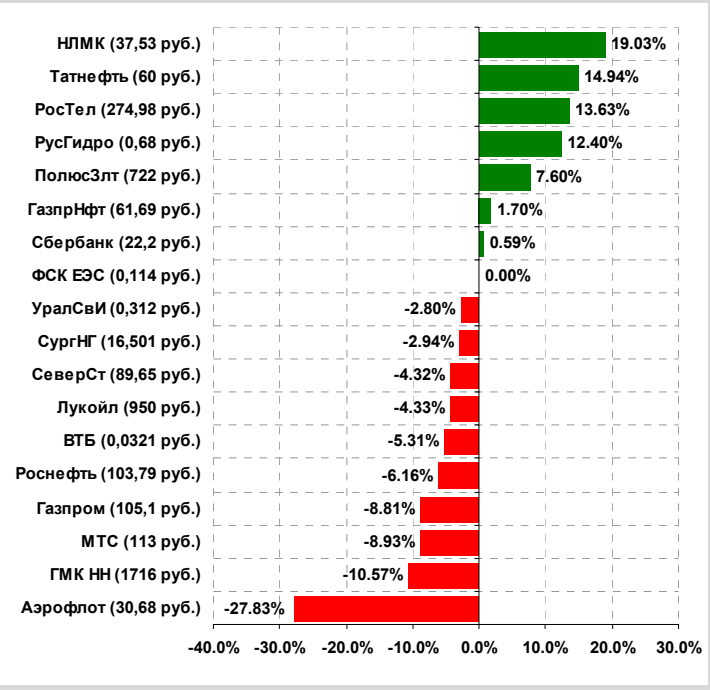


ПРОШЕДШАЯ НЕДЕЛЯ

Понедельник, 22 декабря

Российский рынок акций на прошлой неделе корректировался вниз в рамках антирали. Мечтам многих инвесторов о росте красных фишек Сбербанка и Газпрома судя по всему не суждено будет сбыться. Еще бы множество мелких и средних инвесторов по доброй предновогодней традиции желали «на халяву» прокатиться на ликвидных бумагах в рамках декабрьского роста. Отметим, что ралли действительно состоялось, но проходило оно достаточно далеко от столь популярных компаний с высокой долей гос. участия. Полюс, Ростелеком, Полиметалл, ОГК-1 показали весьма впечатляющий результаты. Отметим, что в конце недели явный спрос присутствовал в бумагах Новатэка, РусГидро, Северстали, ОГК-1 и Уралкалия. Высокий спрос в отдельных секторах никак не способствовал покупкам по спектру широкого рынка. Так явным аутсайдером выглядели Газпром, ГМК, Роснефть. В целом мы все с меньшим оптимизмом смотрим на перспективы российского рынка акций до конца года и почти исключаем поход в область предыдущих локальных максимумов на уровне 750-840 по РТС.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Теханализом по рынку

ИНДЕКС ММВБ

Понедельник, 22 декабря

Индекс вновь вернулся в рамки восходящего канала, однако сопротивление е635 пунктов так и осталось непокоренным. При его проходе цель по индексу открывается 660 пунктов. однако мы больше склонны к коррекции вниз в связи с неблагоприятным внешним фоном в район 620 пунктов, где сходятся локальная поддержка и нижняя граница тренда, что образует существенную поддержку. Но основная поддержка находится в районе 600 пунктов. RSI указывает вверх. MACD готов пересечь нулевую линию снизу вверх, что дает сигнал на рост. Внешний фон на сегодня не располагает к дальнейшему росту: развитые и развивающиеся рынки в минусе, нефть вновь опустилась ниже 40 долл., в АДР российских компаний торгуются существенно ниже локального рынка. Также не забываем, что сегодня ожидается публикация данные о ВВП США за III квартал 2008г., которые, скорее всего, будут негативными, что окажет дополнительный прессинг на динамику торгов.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**633,63**
Изменение за день	**+3,53%**
Ближайшие уровни поддержки	620, 600, 580, 530
Ближайшие уровни сопротивления	635, 670, 700, 730

ИНДЕКС РТС

Понедельник, 22 декабря

В понедельник индекс РТС с открытия начал восстановление. В целом рост был отчасти деструктивным хотя бы потому, что Европа падала и явного позитива за исключением отельных секторов не было. Сегодня на открытии будем платить по счетам. Все же весьма вероятно, что в игру вступит поддержка на 625-630 пунктах – там проходит восходящий тренд от низов ноября. До этого уровня – играть вниз. От него – искать отскок вверх. Сегодня мы увидим публикацию ВВП США (GDP final), что станет центром внимания для рынка. Пересмотр вниз все же остается вероятным. Активность торгов на российском рынке на текущей неделе начнет падать. На текущий момент индикатор RSI на часовом графике перепродан. MACD (12-26) на часовом указывает вниз. Экспоненциальная средняя EMA-20 ниже EMA-45 на часовиках, цена акции находится ниже своих средних EMA-20 и EMA-45, что дает негативный среднесрочный сигнал.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**657,15**
Изменение за день	**+3,62%**
Ближайшие уровни поддержки	630, 620, 590, 550
Ближайшие уровни сопротивления	670, 720, 730, 800

Индекс РТС упал с 7 августа на **64,35%.** С 7 августа доходность «Маржинального портфеля №6» составила **+43,21%.**

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

СЕВЕРСТАЛЬ

Понедельник, 22 декабря

Сопротивление 93,7 руб. не пустило котировки вверх на вчерашних торгах, после чего началась незначительная коррекция. Сегодня мы ожидаем продолжения нисходящей тенденции, т. к. поддержке взяться некуда, а все новости отыграны. Поддержка на сегодня 85 руб., которая в моменте может быть реализована. Котировки формируют нисходящий коррекционный тренд. Если будет сломана верхняя его граница, то возможно мы увидим 102 руб. за акцию. В противном случае главное не уйти ниже нижней границы канала. Открытие сегодня 89 руб. RSI нейтрален. MACD готов выйти в плюс, что дает сигнал на рост. Parabolic встал на рост. EMA 9 выше EMA 12, цена закрылась на уровне средних, что дает нейтральный сигнал. На дневных графиках сигналы не определены. В целом перед открытием сегодняшних торгов в мире складывается негативный внешний фон. Развитые ранки в минусе, нефть опустилась ниже 40 долл., а АДР российских компаний торгуются слабо.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**91,85**
Изменение за день	**+2,45%**
Ближайшие уровни поддержки	85/80/74/7
Ближайшие уровни сопротивления	93.7/102/105/114

УРАЛКАЛИЙ

Понедельник, 22 декабря

Сегодня комиссия по расследованию причин аварии на руднике «Уралкалия» примет решение о том, продлить срок работы или подвести итоги. В понедельник комиссия обсуждала причины аварии и причиненный ею ущерб. Рынок пока не дождался конкретных новостей относительно наказания компании, но уверенно играет в лонг. Технически цель лежит на верхней границе боковика – 55 рублях. Акция стелится по сопротивлению пробитого ранее восходящего тренда. Важное для котировок сопротивление EMA-20 пройдено вверх, хотя и не столь уверенно. Сил на проход без соответствующего корпоративного фона не будет. На текущий момент индикатор RSI на дневном графике нейтрален. MACD (12-26) слабо вверх. Экспоненциальная средняя EMA-20 на дневках ниже EMA-45. Вероятнее всего итоги расследования будут благоприятны для Уралкалия и при прорыве 55 можно вставать в спекулятивный лонг.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

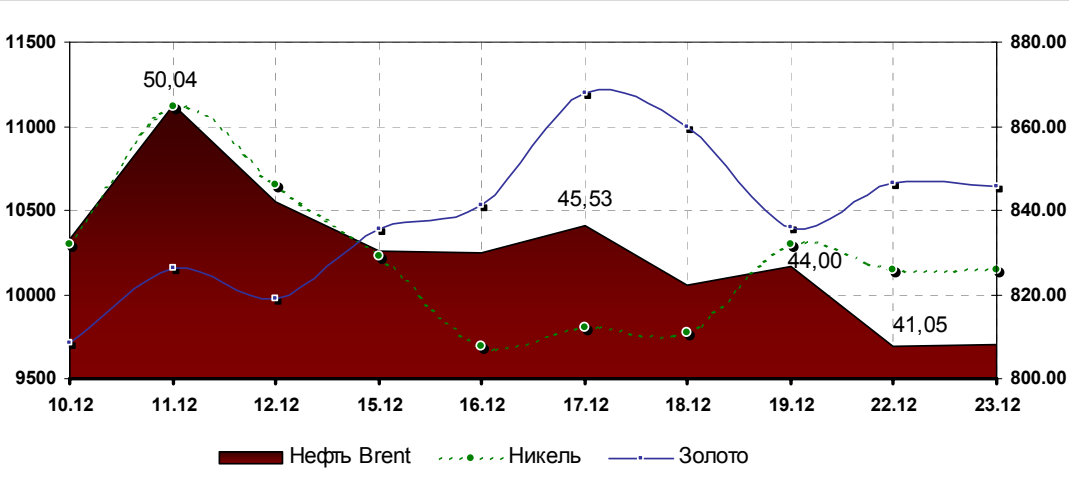


Цена по закрытию	**53,2**
Изменение за день	**+5,14%**
Ближайшие уровни поддержки	52, 55, 60
Ближайшие уровни сопротивления	45-47, 40, 35

Полезные ископаемые

ОБЗОР СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

10 – 23 декабря



Обвала на рынке нефти избежать не удалось. Статистика по всему миру указывает на всеобщую рецессию. Импорт нефти в Китай и Японию снизился в ноябре, автозаводы по всему миру консервируют производство, макроэкономические показатели падают. Китай в ноябре импортировал на 2% меньше нефти, чем год назад (13.36 млн. тонн). В этом свете ожидания внепланового снижения квот ОПЕК уже не помогают. Запасы нефти в США на 7-месячных максимумах. Нефть марки Brent снизилась на 7.43% до $41 за баррель.

Металлы же по итогам дня показали смешанную динамику. Тяжелый год подходит к концу, и сейчас все взоры устремлены в 2009 год, но, судя по прогнозам, он может превзойти 2008, по крайне мере ничего хорошего пока не предвидится. Металлы, как и все основные ресурсы, будут чувствительно реагировать на снижение темпов роста. По итогам дня золото закрылось символическим ростом, прибавив 0.01% до $845,3/тр. унц. Серебро потеряло 2.28% и составило $10,79/тр. унц. Медь прибавила 0.85% до $2960 за тонну.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

СЫРЬЁ	ИЗМ, %	ИЗМ, $	ЦЕНА, $
Золото	0,01	0,10	845,3
Серебро	-2,18	-0,24	10,79
Медь	0,85	25	2960
Никель	-0,97	-100	10250
Платина	0,69	5,90	857,2
Палладий	-1,86	-3,30	174,30
Нефть (Brent)	-7,43	-3,29	41
Нефть (WTI)	-9,10	-3,93	39,27
Газ	0,49	0,03	5,352

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.

Дозоров в дозоре

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

НОВОГОДНЕЕ ПОЗДРАВЛЕНИЕ ОТ ДОЗОРОВА

Приближается дата экспирации текущего года. Время размышлять, исполнять ли опционы по взятым в прошлом январе фьючерсным обязательствам. Помнится мне, что полгода назад кто-то обручился, то есть заключил фьючерсный контракт. Напоминаю, что в случае неисполнения волатильными гражданами взятых по фьючерсу обязательств гарантийное обеспечение остаётся у контрагента.

По традиции сразу после закрытия декабрьских фьючерсов многие отправляются на охоту. Одни любят гнаться за дикими быками, другие – за медведями. Но эта добыча даётся нелегко, большинство удовлетворяется лосями. Но, настреляв вопреки правилам управления капиталом большое количество сохатых, легко нарваться и на маржин-колл. С ужасом вспоминаю осенние трейды с Лукой, забравшимся в боковик. И зря не прислушался к умному совету: не лонгись на Суре, торгуй Телом.

Не забывайте, что в преддверии новогодних каникул лучше рассчитаться с посредниками, предоставившими маржиналку на открытие длинных позиций на рынке реальных товаров. Рекомендуем по квартирам, мебели и прочему ритейлу максимально увеличить уровень маржи, то есть понизить левередж. Бережёного Бог бережёт! И вообще, в длинные праздники лучше всего не на Мальдивах сидеть, не в стоках, а в кэше или на бондах. Понятно, что новогодний гэп может и плюсом обернуться, но при откате мало не покажется! Тем более что новостной фон и фундаменталка не слишком-то много надежд дают. Не забывайте, особенно на Форексе, предупреждение одного брокера: «Кто к нам с плечом придёт, от плеча и погибнет!» Под Новый год безопасной будет только длинная позиция по шампанскому. Хотя и в этом случае надо тщательно рассчитывать объём сделки: ошибка может вызвать тяжёлые последствия. И не говорите: «Я меру знаю!» В России «мерой» называли объём в 18 литров. Не слабо будет!

По шампанскому позицию открывайте сразу после расчётов по декабрьскому фьючерсу, иначе придётся покупать на хаях. Но входить в лонг нужно обязательно: иначе в новогоднюю ночь вид пустого «стакана» сведёт трейдера с ума. Сейчас, как вы знаете, все говорят о том, что нужна ликвидность.

Желаю вам в новогоднюю ночь испить шампанского из чаши Грааля! Согласно мифу, особенно популярному на Форексе, это сулит бессмертие и исполнение самых невероятных проектов.

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