ЕЖЕДНЕВНЫЙ ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ БКС ЭКСПРЕСС

Утренний Дозор

30 ДЕКАБРЯ 2008 10:00

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

ПРОГНОЗ НА СЕГОДНЯ

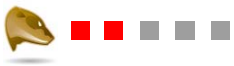
Сегодня для отечественных спекулянтов последний «полноценный» рабочий день, который, впрочем вряд ли принесет значимые движения. Рынок нашел точку равновесия, позиции сформированы, торговые объемы снизились. При этом в ряде бумаг, возможна повышенная волатильность. В целом, индекс РТС не достиг прогнозных значений на конец года и продемонстрировал серьезное отставание от мировых рынков. Скорее всего, без государственной поддержки рынки были бы ниже еще процентов на 50%. Объем выделенных на поддержку рынка средств был довольно значительным, что может привести к сокращению акций в свободном обращении и облегчить дальнейшую манипуляцию рынком, надеемся что вверх, тем более в год быка.

Евгений Тупикин,
Старший финансовый советник ИК «Брокеркредитсервис»



ФАКТОРЫ РОСТА

Рост цен на нефть, рост фьючерсов на американские индексы, рост азиатских индексов, разнонаправленное движение основных металлов.



ФАКТОРЫ ПАДЕНИЯ

Снижение американских индексов, АДР на российские фишки закрылись ниже локального рынка.

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	6
Теханализом по рынку	7
Очень полезные ископаемые	9
Мнение читателей	10
Дозоров в дозоре	11



ТОРГОВЫЕ ИДЕИ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Ваш финансовый советник

ВНУТРИДНЕВНАЯ ТОРГОВЛЯ

Российский рынок сегодня откроется разнонаправлено. Внешние ориентиры дают разнородные сигналы. После снижения фондовых рынков США, фьючерсы на американские индексы с утра прибавляют чуть меньше 0,5%, почти отыгрывая снижение. Нефтяные фьючерсы корректируются на 1,5% после вчерашнего роста. В целом, на сегодня ожидается умеренное возобновление продаж во второй половине торгов.
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, 29 ДЕКАБРЯ

Срыв финансирования сделки покупки Dow Chemical Co.'s компании Rohm & Haas Co. Инвесторы восприняли историю со срывом привлечения средств как показательную. В следующем году эта проблема останется во главе угла во всех ее проявлениям. В итоге в понедельник американские рынок снизился в рамках половины процента. Технологический сектор потерял более процента. Акции Dow Chemical потеряли 19% после того как Кувейтский фонд прекратил финансирование покупки компанией Rohm & Haas на $9 млрд. Акции Rohm & Haas рухнули на 16%. В этом году зафиксировано рекордное количество отказов от анонсированных сделок M&A и в следующем году ситуацию переломить будет крайне сложно. Среди фаворитов дня остались нефтегазовые компании. Акции Chevron прибавили 1.7%. Эскалация палестино-израильского конфликта и возможный срыв поставок нефти из стран Ближнего Востока разогрел котировки «черного золота» в моменте более чем на 10%. Сегодня утром фьючерсы на американские индексы торгуются в полупроцентном плюсе.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

ИНДЕКС	ИЗМ, %	ИЗМ	ЗНАЧЕНИЕ
РТС	-0,25	-1,64	642,83
РТС-2	0,39	4,77	1226,31
ММВБ	0,86	5,23	613,78
ММВБ-10	0,39	4,77	1226,31
NIKKEI 225 (7:00 МСК)	1,28	112,39	8859,56
HangSeng (7:00 МСК)	0,60	85,92	14414,4
NASDAQ	-1,30	-19,92	1510,32
S&P 500	-0,39	-3,38	869,42
Dow Jones	-0,37	-31,62	8483,93
BOVESPA	0,53	196,0	37060,16
IPC	-0,55	-122,96	22392,38
FTSE 100	2,44	102,76	4319,35
CAC 40	0,47	14,51	3130,72
Xetra DAX	1,63	75,48	4704,86



ГРАФИК ИЗМЕНЕНИЯ ИНДЕКСА DJI, ПЕРИОД: 1 ДЕНЬ.

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ, ADR (США)

ЭМИТЕНТ	ИЗМ, %	ЦЕНА	ЦЕНА 1 АКЦИИ	ИЗМ. К ММВБ, %
ЛУКОЙЛ	-2,28	33,9	33,90	1,45
Нор Никель	2,07	6,42	64,20	-3,27
Ростелеком	-2,69	53,86	8,98	-2,82
СургутНГ	-6,25	5,25	0,53	-4,09
Газпром	-5,05	14,1	3,53	-0,39
Газпромнефть	10,77	10,8	2,16	1,83
МТС	-2,34	26,67	5,33	36,77
Вымпелком	-0,82	7,3	29,20	–
ВТБ	0,00	2,26	0,0011	0,09

Ожидаемые события

Ожидается публикация отчетности «Газпрома» за I полугодие 2008 г. по МСФО.

Состоится внеочередное собрание акционеров ОАО «Холдинг МРСК».

Пройдет внеочередное собрание акционеров ОАО «Башнефть».

В связи с тем, что 30 декабря торги по инструментам «доллар» и «евро» с расчетами «завтра» на Московской межбанковской валютной бирже проводиться не будут, Банк России будет проводить операции с долларом и с евро с расчетами «сегодня», а также совершать сделки «валютный своп» по валютным парам доллар/рубль и евро/рубль.

СЕГОДНЯ ПРОВОДЯТСЯ БЕСПЛАТНЫЕ СЕМИНАРЫ В ГОРОДАХ

Рязань, Таганрог

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	Пересмотр
Лукойл	Покупать
ГМК Нор. Никель	Пересмотр
Газпром	Держать
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	Денежный агрегат М3 – Euro-Zone M3	ноябрь	8.5%	8.7%
12:30	Германия	Индекс потребительских цен - Consumer Price Index	декабрь	N/A	-0.5% м/м 1.4% г/г
18:00	США	Индекс доверия потребителей - Consumer confidence	октябрь	45.2	44.9

Полезные новости

НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ ПРЕДЫДУЩЕГО ДНЯ

Понедельник, 29 декабря

БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ КРИЗИС НЕ ГРОЗИТ

Угрозы кризиса в банковской системе России сегодня не существует. С таким заявлением выступил сегодн, 29 декабря, премьер-министр РФ Владимир Путин на заседании правительства.

По словам премьера, банковскую систему России удалось сохранить, и угроза ее развала отступила. В первую очередь необходимо было сохранить банковскую систему и поддержать банки, чтобы сохранить кровеносную систему самой экономики. Необходимо было сохранить стабильность, не допустить падения сбережений граждан.

«Сегодня эта угроза отступила, банковский сектор получил необходимые денежные средства», - отметил Путин и напомнил, что была создана система оздоровления кредитных учреждений, которые оказались неспособными исполнять свои обязательства. «Эта система функционирует, что особенно важно, без ущерба для вкладчиков», - подчеркнул премьер.

Российский рынок

Мнение эксперта: Наиболее важными моментами Дмитрий Хамракулов, аналитик Банка Москвы, считает готовность Банка России и дальше выступать конечным кредитором банковского сектора, а также прогнозы регулятора по росту банковского сектора.
«В 2009 г. банкам предстоит погасить около 1.5 трлн руб. внешних займов ($ 48 млрд), которые вряд ли удастся рефинансировать, поэтому ресурсная поддержка банкам со стороны Банка России в следующем году будет весьма кстати, - комментирует эксперт. - Предполагаемый объем операций рефинансирования с банками – 4-5 трлн руб. ($ 170 млрд) – составит, согласно нашим прогнозам, 16-17 % от активов сектора на конец 2009 г».

СТРАШИЛКИ ДЛЯ «УРАЛКАЛИЯ» ЗАКОНЧИЛИСЬ

29 декабря акции «Уралкалия» вновь устремились вверх.

В пятницу, 26 декабря, при отсутствии торгов в Америке и Европе, самым интересным событием на российском рынке стали торги акциями «Уралкалия». В 15.00 мск пришла новость о том, что компенсация затрат государства, понесенных при устранении последствий аварии на Верхнекамском месторождении в городе Березники, составит 3 млрд рублей. Ранее же предполагалось, что эта сумма может составить $1,5 млрд. Бумаги компании сразу пошли вверх. В моменте рост на ММВБ составлял 8%, в то время как индекс ММВБ снижался примерно на 1%.

Однако ближе к 17.00 мск появилась новость о создании госхолдинга. Как сообщили информационные агентства, «Уралкалий», «Сильвинит» и «Апатит» обратились за господдержкой, к тому же у «Уралкалия» есть проблема с компенсацией убытков за Березники. Именно поэтому в правительстве стал рассматриваться вариант покупки контрольных пакетов и объединения их в единый холдинг. В итоге, за пятницу бумаги «Уралкалия» потеряли 17,51%.

Российский рынок

Мнение эксперта: Сегодня ситуация вновь кардинально поменялась. Скорее всего потому, что слухи о создании госхолдинга оказались всего лишь слухами. «Поскольку информация о возможном объединении идет без ссылки на конкретный источник и опровергается представителями названных компаний, мы полагаем, что реальное развитие событий, скорее всего, будет сильно отличаться от озвученного плана», - говорит Кирилл Таченников, старший аналитик ФК «Открытие». Эксперт обращает внимание на то, что непонятны схема и основания получения контрольных пакетов государством в «Сильвините» и «Апатите», как, впрочем, и в «Уралкалии». «Также крайне маловероятно, что действующие акционеры вполне благополучных предприятий, сумевших аккумулировать значительный объем денежных средств в 2008 году, станут расставаться с контрольным пакетом в период кризиса и низких цен», - добавляет он.

События

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

Понедельник, 29 декабря

АВИАЦИОННАЯ ОТРАСЛЬ В 2009 ГОДУ ДОЛЖНА ГОТОВИТЬСЯ К КОНСОЛИДАЦИИ

Проблемы у авиаперевозчиков начались еще летом с ростом цен на керосин. Был период, когда топливо в России стало стоить дороже, чем в Европе, что вызвало большие проблемы у компаний. Первым на грани банкротства оказался альянс «Эйрюнион». Сейчас деятельность компаний альянса фактически остановлена. Далее последовали «Интеравиа» и «Дальавиа». Тяжелые времена наступили даже у «Аэрофлота». Его чистая прибыль по МСФО сократилась за девять месяцев 2008 г. на 57% до $152 млн.

Российский рынок

Мнение эксперта: Несмотря на снижение стоимости керосина за последнее время, ситуация продолжает оставаться крайне сложной. В 2009 году ожидаются новые банкротства. Активизируется процесс слияний и поглощений в том числе активную роль в этом процессе может сыграть государство. Число авиакомпаний может сократиться вдвое. В зоне риска компании которые в год перевозят менее 1 млн человек, - комментирует Дмитрий Шишов, руководитель группы экспертов БКС Экспресс.

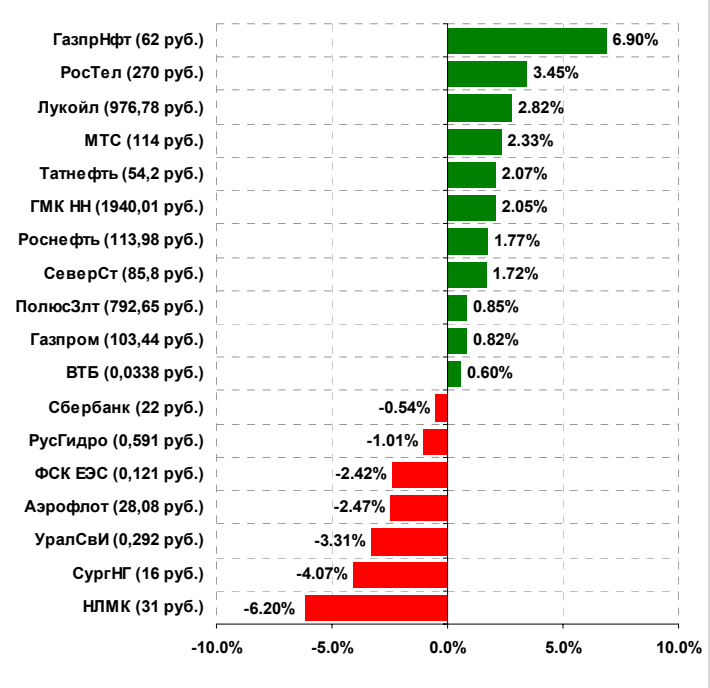
Самые свежие новости. Компетентные комментарии. Всесторонняя аналитика.
БКС·Экспресс. Ваш билет до станции Прибыль.

Лидеры роста и падения

ПРЕДЫДУЩИЙ ДЕНЬ

Понедельник, 29 декабря

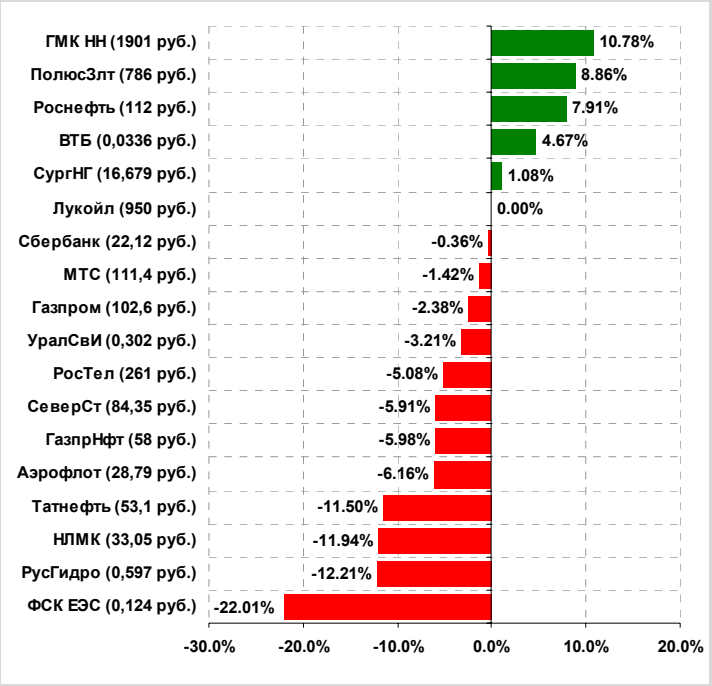
Открытие на российском рынке в понедельник было в плюсе. «Черное золото» после двузначного обвала на прошлой неделе начало восстановление на восточной теме. Плюс, относительная перепроданность отдельных российских фишек давала повод для роста в начале сессии понедельника. Так собственно и случилось. В середине сессии символически «поработал» некий крупный игрок (многие зовут его ВЭБ) со своими любимыми 300-тысячными лотами в Газпроме и т. д. После экватора сессии нагрянуло привычное ускорение вниз. В общем, ничего нового: люди выходят перед выходными, в отдельных бумагах сохранялись старые идеи. В итоге, если бы не значительный гандикап в виде гэпа вверх в начале дня, финиш по всем фишкам состоялся бы на отрицательной территории. А так индекс ММВБ прибавил по итогу дня 0.86% до 613.78 пунктов, индекс РТС потерял 0.25% и закрылся на 642.83 пунктах. Обороты торгов на ММВБ составил 12 млрд. рублей. Это в 2 раза ниже среднего показателя. Все это закономерно, и сегодня эта тенденция продолжится. Похоже, ничего нового и интересного в уходящем году ждать не приходится.
Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс



ПРОШЕДШАЯ НЕДЕЛЯ

Понедельник, 29 декабря

Российский рынок акций закончил неделю мощной коррекцией, а участники торгов закрывают открытые ранее позиции. Гос трейдер ВЭБ активно скупавший акций в предыдущие дни в пятницу и четверг почти не показывался на рынке. Лишь отдельные фишки - ВТБ, Роснефть, ГМК сохраняли стабильность, возможно не без участи ВЭБа. Остальной рынок двигался разнонаправлено, при этом большая часть ликвидных бумаг активно корректировалась, во втором эшелоне была заметна точечная покупка. В целом российский рынок полным ходом готовится к длительным праздникам. Участники торгов «перетряхивают» свои портфели в условиях полной внешней и внутренней неопределенности. Мы умеренно негативно смотрим на перспективы российского рынка акций и не ждем от него приятных сюрпризов до конца года.
Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Теханализом по рынку

ИНДЕКС ММВБ

Понедельник, 29 декабря

Несмотря на рост первой половины дня, рынок все же завершил день на минимуме дня. Похоже, что приятных сюрпризов действительно ждать не стоит. Сопротивление 630 пунктов так и осталось не покорено, и индекс ушел ниже поддержки 620. ближайшая поддержка 600 пунктов. В последние дни торгов нам видится движение в рамках узкого диапазона 605-630 пунктов. Тем более что 31 декабря сессия будет донельзя укороченной, а активность торгов минимальной. Технические индикаторы на часовом графике (RSI и MACD) нейтральны. На дневном фрейме индикаторы не располагают к покупкам. Движение вверх все же может состояться, если гос трейдер будет всеми силами удерживать рынок, что мало вероятно. В целом российский рынок полным ходом готовится к длительным праздникам. Участники торгов «перетряхивают» свои портфели в условиях полной внешней и внутренней неопределенности.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**613,78**
Изменение за день	**+0,86%**
Ближайшие уровни поддержки	600, 580, 530, 500
Ближайшие уровни сопротивления	635, 670, 700, 730

ИНДЕКС РТС

Понедельник, 29 декабря

Уровни, которые еще могут успеть отыграться следующие: хорошая поддержка находится на 635-640 пунктах. Вряд ли тенденция плавного сползания вниз в последние дни изменится, поскольку на таком рынке спекулятивные позиции будут однозначно закрываться. Многие уже отдыхают и обороты торгов в 2 раза меньше обычного. Одни бумаги «держат», другие - продают. Одна из немногих идей – рынок нефти, на котором рост был спровоцирован конфликтом на Ближнем Востоке. В целом сейчас нужно взвешивать все ЗА и против: оставаться или нет на праздники в акциях? Состояние индикаторов: На текущий момент индикатор RSI на часовом графике нейтрален. 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 нейтрально-негативный среднесрочный сигнал.

Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**642,83**
Изменение за день	**-0,25%**
Ближайшие уровни поддержки	640, 590, 550
Ближайшие уровни сопротивления	650, 680, 700, 730

Индекс РТС упал с 7 августа на **65,16%.** С 7 августа доходность «Маржинального портфеля №6» составила **+46,39%.**

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

СУРГУТНЕФТЕГАЗ

Понедельник, 29 декабря

После вчерашнего роста цен на нефть на 7% на фоне эскалации конфликта в Секторе Газа, сегодня на азиатских торгах наблюдается небольшая коррекция – фьючерсы снижаются в пределах 0,5-1%. Несмотря на сильный вчерашний рост цен на нефть, который и был отыгран на открытии, цена все-таки полностью нарисовала классическую фигуру «двойная вершина» и вернулась в район 16 рублей, остановившись у линии поддержки. Учитывая, что вчера акции закрылись хуже рынка, сегодня возможна небольшая коррекция, но дальнейшие перспективы движения видятся в район 15 рублей. Индикатор RSI находится вблизи зоны перепроданности, скользящие средние указывают на нисходящее движение. Учитывая внешний фон, снижение американских рынков, дешевеющую нефть, рост азиатских рынков и растущие фьючерсы на американские индексы открытие в акциях ожидается на текущих уровнях.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**16**
Изменение за день	**-4,07%**
Ближайшие уровни поддержки	16,0/15,1/14,7
Ближайшие уровни сопротивления	16,5/17,1/17,8

ПОЛЮС ЗОЛОТО

Понедельник, 29 декабря

Состояние индикаторов:

1. Moving Average(13)>= Moving Average(54)> Moving Average(220)

2. MACD Histogram =0;

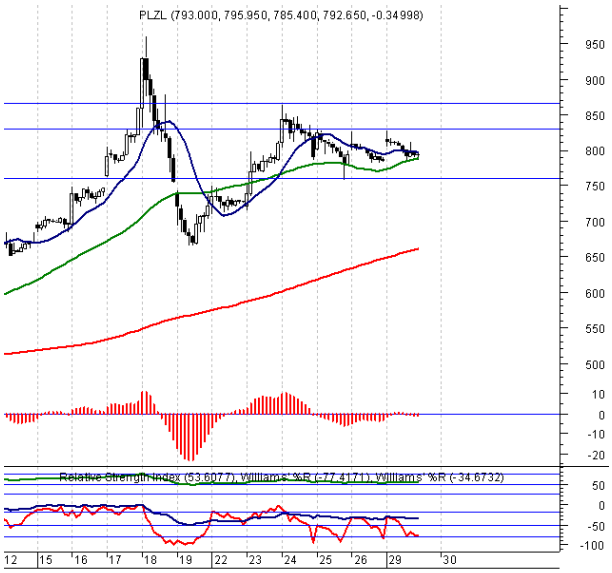
3. RSI(50)= 53,6%;

4. Williams%R(200)=-33%, Williams%R(10)=- 77%;

Поразительная схожесть графиков 26.12 и 29.12, как будто рынок испытал параллельный перенос. Технически «плюс-нейтрально», но Полюс золото пожалуй единственная бумага Лонг в которой я бы оставил на 2009 г. По крайней мере, на 1-й квартал, до выяснения на инфляционных ожиданиях по доллару.

Рекомендации: подбирать.

Игорь Юдин, эксперт БКС Экспресс

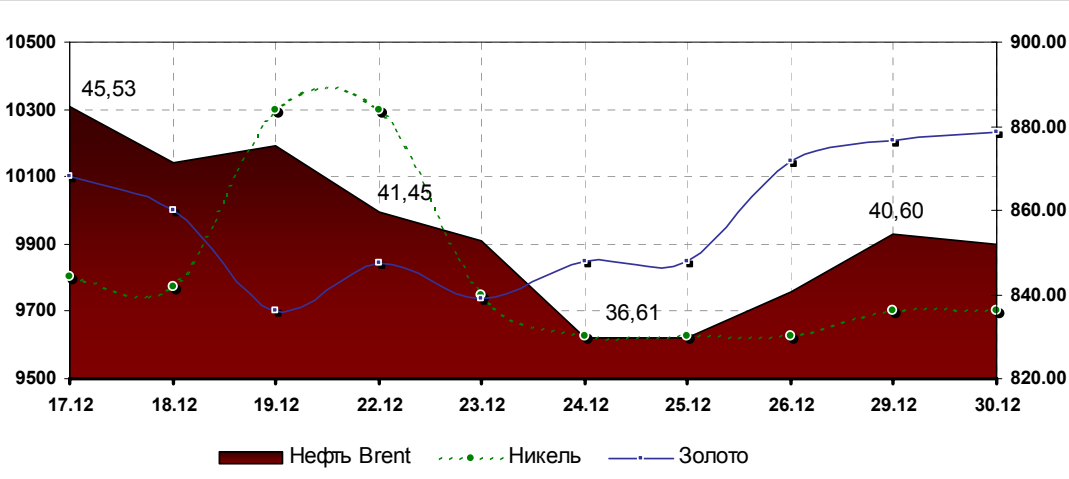


Цена по закрытию	**792,62**
Изменение за день	**+0,84%**
Ближайшие уровни поддержки	759
Ближайшие уровни сопротивления	829, 865

Полезные ископаемые

ОБЗОР СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

17 – 30 декабря



В понедельник нефть прибавляла на фоне эскалации палестино-израильского конфликта. Израильские авианалеты на Сектор Газа продолжаются, что создает напряжение на Ближнем Востоке. Геополитика какое-то время была вне игры на рынке сырья и теперь, когда она вернулась, все другие факторы временно отошли на второй план. Нефть в моменте дернулась выше отметки $42 за баррель. Вслед потянулись и цены на другое топливо: цена на бензин прибавила 4 цента (92 цента за галлон), печное топливо выросло до $1.27 за галлон. Февральские контракты на газ прибавили 5%.

Металлы же по итогам дня показали смешанную динамику. Золото немного снизилось, в то время как палладий показал рост в 6%, а никель упал на 1.76%.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

СЫРЬЁ	ИЗМ, %	ИЗМ, $	ЦЕНА, $
Золото	-0,57	-5,00	879,2
Серебро	0,23	0,03	10,9
Медь	1,94	55	2895
Никель	-1,76	-175	9750
Платина	3,11	27,70	917,9
Палладий	6,26	11,00	186,65
Нефть (Brent)	2,47	0,98	40,7
Нефть (WTI)	2,76	1,08	40,20
Газ	1,65	0,10	6,084

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

НЕФТЬ «ПУЗЫРИТЬСЯ» НЕ ПЕРЕСТАНЕТ

Своим мнением по поводу ситуации на российском фондовом рынке делится наш читатель Мария Криновская, г. Рязань:

«Хотела бы сказать про нефть. В двух предыдущих мнениях говорилось о том, как рационально подойти к рынку нефти. Мне кажется и идея скупать нефть, и идея не продавать ее по низким ценам, имеют право на существование. Однако реализовать их невозможно. Рынок нефти – это особенный рынок. Это рынок, где всегда будут появляться «пузыри». С начала год надувался «пузырь» в одну сторону, сейчас – в другую. И все это мало имеет отношение к балансу спроса и предложения. Доказательство этому – сегодняшний рост нефти из-за конфликта в секторе Газа. Спекулянты зацепились за единственный аргумент: из-за конфликта могут быть перебои поставок нефти из Ближнего Востока. Но все это так далеко от реальности...».

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

Дозоров в дозоре

Лектор-аналитик Учебного центра БКС Александр Дозоров ведет свою колонку 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.

КТО ОНА, ЭТА СРЕДНЯЯ ЦЕНА

Примите мои самые тёплые поздравления и наилучшие пожелания с наступающим Новым годом!

В качестве новогоднего подарка даю вам забавное сообщение с сайта, на котором я слежу за разными деловыми предложениями.

15.12.08 Юрий Чернорыж (Форекс трейдер. Разработчик сайтов и порталов. Фрилансер. Подробнее - http://thebest4u.ru (сайты), http://chasforex.info), Сегодня в 14:39

По рзелульаттам илссеовадний одонго анлигйсокго унвиертисета, не иеемт занчнеия, в кокам пряокде рсапоколены бкувы в солве. Галвоне, чотбы преавя и пслоендяя бквуы блыи на мсете. Осатьлыне бквуы мгоут селдовтаь в плоонм бсепордяке, все-рвано ткест чтаитсея без побрелм.))

http://professionali.ru/Topic/200644

Дабы особо не отвлекать внимание от предновогодних хлопот, сегодня рассмотрим довольно простой вопрос.

Традиционно для построения биржевых графиков используют четыре цены на рассматриваемом интервале:

цена открытия (open) показывает, с какой цены начались торги в этом интервале,

цена закрытия (close) показывает, чем они закончились в конце интервала,

предельные цены на этом промежутке времени – максимальная (high) и минимальная (low).

По этим ценам строят как столбиковые графики, так и японские свечи. Линейный график строится не по четырём ценам, а по одной из каждого временного интервала. Точно так же при построении практически любого индикатора технического анализа требуется указать, какую цену будем использовать при его расчёте.

Наиболее важной считается цена закрытия, поэтому в компьютерных программах по умолчанию в большинстве случаев выбирается именно она. Однако цена закрытия может довольно резко «прыгать»: даже у соседних свечей одинаковой длины и с одинаковыми предельными ценами цены закрытия могут заметно отличаться. Для расчётов можно выбрать любую из четырёх перечисленных цен, но для любой из них указанная проблема останется. В связи с этим трейдеры пытаются выбрать более плавно меняющуюся ценовую характеристику, вводя разными способами некую среднюю цену. Методов построения средней цены довольно много, вы сами можете придумать свой способ.

Можно ввести среднее арифметическое четырёх цен:

Pcp = (open + close + high + low)/4.

Такое значение, вероятно, будет меняться более плавно, чем каждая из составляющих. Но это среднее практически никогда не попадает точно в середину ценового столбика, где цена равна

Median = (high + low)/2.

Такое значение трейдеры используют, но средняя цена Median не содержит цену закрытия, которую, как уже говорилось, многие считают наиболее важным параметром. Действительно, на дневном графике close показывает, на какой цене сегодня закончилась торговая сессия, на недельном – какой ценой завершилась неделя. Для трейдера это очень важная, пожалуй, даже самая главная информация. На часовых и в ещё большей степени на пятиминутных графиках цена закрытия перестаёт быть ключевой: практически никто из трейдеров не смотрит или, по крайней мере, не помнит, какой ценой закончились торги на последней секунде последней пятиминутной свечи. Учитывая важность цены закрытия, некоторые трейдеры в качестве средней цены используют среднее трёх цен:

Typical = (close + high + low)/3.

Такую цену называют «типичной».

Во всех предыдущих формулах при расчёте средней цены все используемые цены имеют одинаковую значимость, то есть рассчитывается среднее арифметическое. Однако трейдеры более значимой считают цену закрытия, поэтому иногда вычисляют средневзвешенную цену, то есть каждой цене присваивается собственный весовой множитель ki и рассчитывается средняя взвешенная цена:

Pcpвзв = (k1* open + k2* close + k3* high + k4* low)/ (k1+ k2+ k3+ k4).



Весовые множители можно назначать по своему разумению, то есть возникает масса вариантов. В техническом анализе чаще всего используют следующие весовые множители: k1=0, k2=2, k3=1, k4=1. Это означает, что цену открытия отбрасывают, а цене закрытия присваивают вес 2. В таком варианте получаем формулу для взвешенной цены:

Pсрвзв = (0* open + 2* close + 1* high + 1* low)/ (0+ 2+ 1+ 1)=

= (2* close + high + low)/ 4 .

В программе Quik при построении индикаторов предоставлена возможность использовать четыре цены, формирующие свечу, среднее Median и среднее Typical.



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