ЕЖЕДНЕВНЫЙ ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ БКС ЭКСПРЕСС

Утренний Дозор

13 ЯНВАРЯ 2008 10:00

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

ПРОГНОЗ НА СЕГОДНЯ

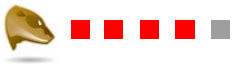
Отечественные площадки сегодня с открытия уйдут в отрицательную область. Снижение может составить 1-2%. Под прессингом будут бумаги нефтегазового сектора, выросшие вчера на новости о снижении экспортных пошлин в феврале. Акции банков так же слабее рынка. Давление на сектор оказывает ситуация вокруг Citigroup, потерявшего вчера более 17% капитализации на слухах о возможном банкротстве банка. На плохой отчетности компании Alcoa, показавшей более серьезные, нежели ожидалось убытки, сегодня могут быть продажи в металлургическом секторе, включая компании цветной металлургии.

Евгений Тупикин,
Старший финансовый советник ИК «Брокеркредитсервис»



ФАКТОРЫ РОСТА

Рост фьючерсов на американские индексы, разнонаправленное движение азиатских индексов.



ФАКТОРЫ ПАДЕНИЯ

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

Сбербанк: пролив ниже 22.8 и возврат использовать для шорта (можно по SRH9) с целью 22.05. Стоп на 1% выше.
Александр Чабанов, 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, 12 ЯНВАРЯ

Американские фондовые рынки на вчерашних торгах обозначили минимумы нового года. В Штатах начинается сезон квартальных отчетов, что вызывает некоторые опасения инвесторов, т.к. прошедший квартал (4 квартал 2008г.) может оказаться наихудшим для финансовой сферы с 1990 года. Вчера отчитался крупнейший в мире производитель алюминия Alcoa. Результаты не порадовали инвесторов, и котировки компании упали на 6,9%. Акции Citigroup упали на 17,3% в связи с продажей контрольного пакета брокерского подразделения Smith Barney банковскому холдингу Morgan Stanley. Бумаги Bank of America Corp. потеряли 12% стоимости, банк сообщил, что может объявить о потерях в размере $ 3,6 млрд. в четвертом квартале, а также урезать дивидендные выплаты. Бумаги JPMorgan Chase & Co. упали на 4,1%. Сводный индекс S&P Banks по итогам дня упал на 5,7%, индекс опустился до самой низкой отметки с момента краха Lehman Brothers. Сырьевой сектор выглядел слабо в связи с продолжающимся обвалом на рынке нефти. По итогам дня нефть марки Light опустилась к 37 долл., цена закрытия близка к двухнедельному минимуму. Акции ConocoPhillips упали на 2,9%, Exxon Mobil Corp. опустились на 1,3%, Chevron Corp. - на 2,8%. Предстоящая неделя богата на статистику. Будут опубликованы данные по продажам в Европе и США, по торговому балансу и рынку труда в США. Сегодня ожидается публикация сальдо внешней торговли США и Федеральный бюджет.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

ИНДЕКС	ИЗМ, %	ИЗМ	ЗНАЧЕНИЕ
РТС	0,42	2,64	629,49
РТС-2	0,86	10,69	1252,18
ММВБ	2,81	17,88	653,28
ММВБ-10	0,86	10,69	1252,18
NIKKEI 225	-4,29	-379,14	8457,66
HangSeng (7:00 МСК)	0,04	5,69	13976,69
NASDAQ	-2,09	-32,80	1538,79
S&P 500	-2,26	-20,09	870,26
Dow Jones	-1,46	-125,21	8473,97
BOVESPA	-5,24	-2179,5	39403,47
IPC	-2,66	-579,02	21162,27
FTSE 100	-0,50	-22,35	4426,19
CAC 40	-1,62	-53,38	3246,12
Xetra DAX	-1,34	-64,27	4719,62



ГРАФИК ИЗМЕНЕНИЯ ИНДЕКСА DJI, ПЕРИОД: 1 ДЕНЬ.

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ, ADR (США)

ЭМИТЕНТ	ИЗМ, %	ЦЕНА	ЦЕНА 1 АКЦИИ	ИЗМ. К ММВБ, %
ЛУКОЙЛ	-4,41	34,03	34,03	-0,35
Нор Никель	-7,87	5,85	58,50	-4,91
Ростелеком	-3,50	56,3	9,38	-1,07
СургутНГ	-4,89	4,47	0,45	-11,43
Газпром	-8,05	14,62	3,66	-0,48
Газпромнефть	-11,07	10,85	2,17	2,07
МТС	-4,76	27,99	5,60	41,65
Вымпелком	-6,50	7,77	31,08	–
ВТБ	-2,13	2,3	0,0012	8,02

Ожидаемые события

Пройдет заседание совета директоров ЛУКОЙЛа.

Банк России проведет аукционы по предоставлению кредитов без обеспечения.

СЕГОДНЯ ПРОВОДЯТСЯ БЕСПЛАТНЫЕ СЕМИНАРЫ В ГОРОДАХ

Ростов-на-Дону, Рязань, Таганрог

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

СЕГОДНЯ В ТРЕЙДЕРСКОЙ КУРИЛКЕ

Состояние рынка

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

УЧЕБНЫЕ КУРСЫ СЕГОДНЯ

Основы биржевого дела

Платный 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	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
02:50	Япония	Сальдо торгового баланса - Trade Balance - BOP Basis	ноябрь	-76,2 млрд. йен	145,8 млрд. йен
10:00	Германия	Оптовые цены - Wholesale prices	декабрь	N/A	-3,3% м/м, -0,8% г/г
12:30	Великобритания	Индекс цен на жилье - DCLG Великоб. House Prices	ноябрь	-8,5%	-7,4%
12:30	Великобритания	Сальдо баланса внешней торговли - Trade in goods	ноябрь	-7,6 млрд.	-7,8 млрд.
16:30	США	Объемы импорта - Import	ноябрь	N/A	208,9 млрд. долл.
16:30	США	Объемы экспорта - Export	ноябрь	N/A	151,7 млрд. долл.
16:30	США	Сальдо внешней торговли - International trade	ноябрь	-51,5 млрд. долл.	-57,2 млрд. долл.
22:00	США	Федеральный бюджет - Federal budget	декабрь	N/A	-164,4 млрд. долл.

Полезные новости

ПРАВИТЕЛЬСТВО «ЗАМОРАЖИВАЕТ» СТРОИТЕЛЬСТВО ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ОБЪЕКТОВ

Правительство в период кризиса решило экономить на строительстве инфраструктурных объектов. Вице-премьер Дмитрий Козак заявил, что объем средств Инвестфонда в 2009 году сократят вдвое: финансирование получат только те проекты, где уже ведется строительство, а реализацию оставшихся заморозят до лучших времен. О ревизии инвестпроектов, претендующих на получение средств Инвестфонда, правительство объявило еще в ноябре прошлого года. На время кризиса чиновники решили ужесточить требования к получателям бюджетных средств.

По словам Козака, чиновники намерены урезать объем средств Инвестфонда почти в два раза: с 113 млрд. руб., запланированных на 2009 год, до 64 млрд. руб. Эти деньги пойдут на финансирование лишь 15 проектов общегосударственного значения. Правительство продолжит оказывать помощь проектам, по которым уже начато строительство. В их числе проекты, заручившиеся поддержкой Инвестфонда раньше других: строительство Западного скоростного диаметра в Санкт-Петербурге, развитие Нижнего Приангарья, создание транспортной инфраструктуры в Читинской области, возведение нефтеперерабатывающих заводов в Нижнекамске, строительство перегрузочного комплекса в порту Усть-Луга.

Российский рынок

Мнение эксперта: "Сокращение объемов госинвестиций – мера вынужденная и очень неприятная, но с другой стороны поддержка новых строительных объектов на всей территории РФ поможет решению проблемы с занятостью, наиболее остро проявляющейся именно в провинции. Развитие строительства инфраструктурных объектов положительно скажется на экономике в будущем и способно оказать поддержку по борьбе с безработицей в трудный момент", - резюмировал эксперт БКС Евгений Немзоров.

АЛЮМИНИЕВЫЙ ГИГАНТ ALCOA ПОЛУЧИЛ УБЫТОК В $1,19 МЛРД. В IV КВАРТАЛЕ 2008 ГОДА

Крупнейший в мире производитель алюминия компания Alcoa опубликовала свою отчетность за IV квартал. Чистый убыток составил $1,19 млрд. против прибыли в $632 млн. за аналогичный период годом ранее и прибыли в $268 млн., полученной в III квартале 2008г. Выручка компании в IV квартале 2008г. сократилась на 19,1% и составила $5,69 млрд. Годом ранее этот показатель составил $7,032 млрд.

В качестве мер по борьбе с кризисом компания решила сократить 5 тыс. сотрудников, что составляет около 13% всего штата, сократить запланированные на 2009г. инвестиции на 50%, снизить объемы производства на 750 тыс. тонн в год, «заморозить» зарплаты на текущем уровне и прекратить прием на работу в компанию.

Компания также намерена избавиться от 4 непрофильных активов, общая выручка которых составляет $1,8 млрд. Чистый доход от их продажи составит около $100 млн.

Российский рынок

Мнение эксперта: "Получение убытков в IV квартале – закономерный результат деятельности сырьевой компании на фоне ухудшения ситуации на мировых рынках. Снижение спроса на металлы, особенно в автомобильной и строительной отраслях, вызванное общемировым кризисом, а также падение цен на алюминий на 35% в IV квартале, по той же причине, неминуемо привело к сокращению выручки и получению убытков", - констатировал эксперт БКС Евгений Немзоров.

События

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

Понедельник, 12 января

АВТОВАЗ: ДЕКАБРЬСКАЯ РАСПРОДАЖА НЕ УДАЛАСЬ

«АвтоВАЗ» подвел итоги продаж за прошедший 2008 год. Как и ожидалось, темпы снижения продаж усилились к концу года, так, за декабрь они упали на 41%.

Впрочем, если смотреть статистику за год, то в прошлом году продажи упали на 6% по сравнению с 2007 годом. Вместе с тем, темпы роста в начале 2008 года составили более 20%, к лету – плюс 13-18%, за 9 месяцев – уже 1%. Сокращение продаж начались с октября – минус 1,6%. Всего за 2008-й на российском рынке было реализовано 622 тыс. автомобилей Lada.

Российский рынок

Мнение эксперта: «При этом из всего модельного ряда положительные темпы роста в течение года наблюдались только у Lada Kalina и Lada Priora», - отмечает Марина Иркли из «Велес Капитала» - По остальным моделям наблюдалось сокращение продаж, наиболее сильно пострадала «классика». При этом, реальные продажи «АвтоВАЗа» оказались на 3,5% ниже наших ожиданий, объем же экспорта совпал с прогнозами».
А вот в декабре автохолдинг реализовал всего 37 тыс. автомобилей, что на 41% ниже декабря 2007 года. Впрочем, это было ожидаемо. «Темпы снижения продаж к концу года ускорились, что связано с двумя основными факторами: развитием финансового кризиса и существенным ростом продаж автомобилей в конце 2007 года», - комментирует Михаил Лямин, аналитик Банка Москвы.

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

МАГНИТ ПРОДЕМОНСТРИРОВАЛ СИЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2008 ГОД, УВЕЛИЧИВ ВЫРУЧКУ НА 46%

Чистая розничная выручка розничной сети ОАО «Магнит» по итогам 2008г. относительно 2007г. по неаудированным данным в рублевом выражении выросла на 41,89% и составила 132,4 млрд. руб. Чистая розничная выручка в долларовом выражении увеличилась на 46,01% - до 5,3 млрд. долл. При этом рост выручки по итогам 2008г. составил 18,84% в рублевом выражении и 22,29% в долларовом выражении.

За декабрь чистая розничная выручка «Магнита» по сравнению с аналогичным показателем 2007г. в рублевом выражении увеличилась на 43,78% и составила 15,6 млрд. руб. Чистая розничная выручка в долларовом выражении увеличилась на 25,54% и составила 554,54 млн. долл. При этом выручка компании за IV квартал по сравнению с аналогичным показателем 2007г. в рублевом выражении увеличилась на 19,30%.

В течение 2008г. ОАО «Магнит» открыло 371 магазин формата «у дома» и 11 гипермаркетов.

Российский рынок

Мнение эксперта: По словам аналитика ИК «Брокеркредитсервис» Татьяны Бобровской, в 2008 году Магнит продемонстрировал сильные результаты. Компания превысила планы по открытию магазинов (ожидалось что сеть откроет около 335 магазинов у дома). Также аналитик отмечает, что, несмотря на ожидаемое снижение темпов роста продаж в торговых сетях в декабре этого года, рост выручки Магнита в прошлом месяце составил более 43%, что выше среднего по году показателя. В целом мы позитивно оцениваем операционные результаты Магнита за 12 месяцев и ожидаем публикации сильной отчетности за 2007 год, которая должна выйти в середине марта. Мы сохраняем нашу рекомендацию покупать с ценовым таргетом $47.6.

УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ ДОГОВОРИЛСЯ С ВТБ О КРЕДИТЕ НА 1 МЛРД. РУБЛЕЙ

Вчера не состоялся аукцион «Уралсвязьинформа» на привлечение двух кредитных линий — на 400 млн. руб. и 600 млн. руб. Причиной тому стало отсутствие участников, за исключением екатеринбургского филиала ВТБ. В течение 10 дней ВТБ и Уралсвязьинформ заключат договор по ставке не выше 19% годовых на 1 год. Таким образом, ВТБ предоставит «дочке» Связьинвеста 1 млрд. руб. Другие «дочки» собираются последовать ее примеру.

Российский рынок

Мнение эксперта: Полученные средства по кредиту Уралсвязьинформ направит на рефинансирование долга, - отмечает эксперт БКС Экспресс Дарья Кудрявцева. – Напомним, что все МРК уже сократили свои инвестпрограммы на 2009 год, и Уралсвязьинформ не исключение. В 2009 году инвестпрограмма будет сокращена почти вдвое — до 5 млрд руб. Связьинвест активно сотрудничает с крупнейшими банками страны. По словам представителей компании в этом году МРК планируют сократить долг на 10-12 млрд руб., однако это вряд ли удастся в условиях кризиса.

ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

У КОМПАНИИ ПИК ВОЗНИКЛИ СЛОЖНОСТИ

ВТБ подал иск против группы компаний ПИК с требованием вернуть более 2,72 млрд руб. Как поясняют в банке, девелопер не исполнил в срок свои финансовые обязательства.

Иск от ВТБ к группе ПИК был зарегистрирован вчера. Представители ПИК заявляют, что компания ведет работу по реструктуризации задолженности, и проблемы возникли только из-за длинных праздников.

Российский рынок

Мнение эксперта: Ситуация конечно неприятная, но пока рано говорить о каком-то критическом положении. Проблема заключается в том, что после появления первого иска потребовать досрочного погашения займов могут и остальные кредиторы. А вот это может стать уже серьезной проблемой. Долговая нагрузка группы на середину 2008 года составляла 1,32 млрд долларов, из них почти 700 млн долларов она должна была погасить до конца года, - комментирует Дмитрий Шишов руководитель группы экспертов БКС Экспресс.

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

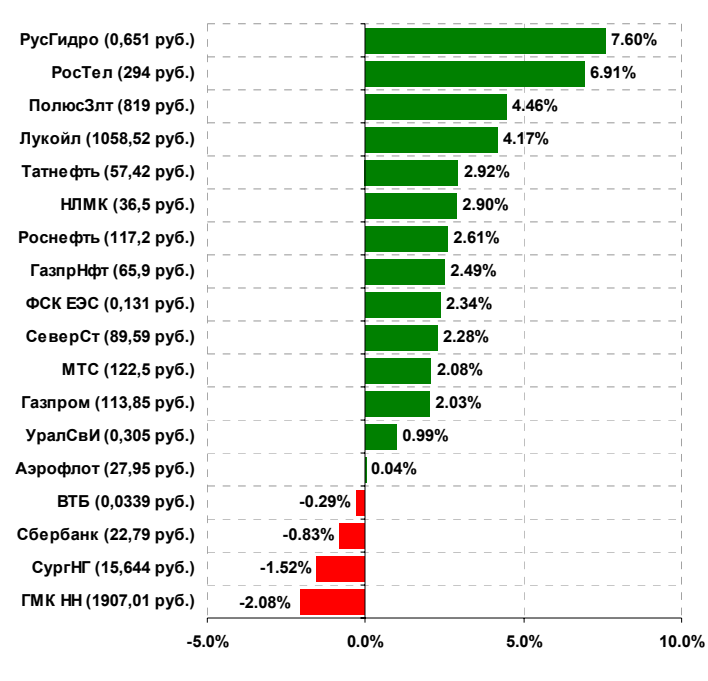
Лидеры роста и падения

ПРЕДЫДУЩИЙ ДЕНЬ

Понедельник, 12 января

Внешний фон вчера был скорее негативным. Фьючерсы на Америку держались в минусе, зарубежные сорта нефти (Brent и WTI) буквально провалились и Европа с Азией торговались в «красной зоне». Однако российскому рынку было всё ни по чём. Покупки вначале сессии и ближе к концу, видимо, были обусловлены разрешением газового конфликта. Герой дня Газпром прибавил лишь 2.03%, а вот его коллега по сектору Новатэк куда больше обрадовался разрешению спора – 17.76% плюса. Ведь недопоставленный на экспорт газ пошёл бы на внутренний рынок, что существенно бы ударило по независимому производителю. Лукойл и Роснефть говорят спасибо слабому рублю, прибавив 4.17% и 2.61% соответственно. Micex Oil & Gas оказался, таким образом, безусловным лидером среди секторов с результатом +3.61%. Внешний фон продолжает оставаться неблагоприятным. На этой неделе стартовал сезон отчётностей иностранных компаний, что, очень вероятно, окажет дополнительное давление.

Александр Чабанов, эксперт БКС Экспресс

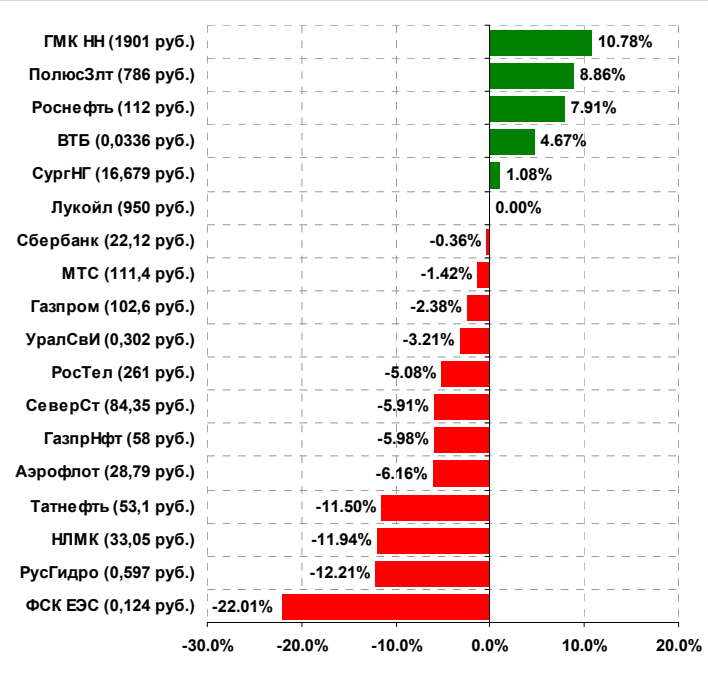


ПРОШЕДШАЯ НЕДЕЛЯ

Понедельник, 12 января

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, 12 января

Индекс вплотную подошел к сопротивлению – граница краткосрочного восходящего канала – 660 пунктов, однако нарастающий внешний негатив вряд ли позволит его преодолеть. Тем более после двух дней роста индексу необходимо скорректироваться. Заметим, что разрыв между АДР и локальным рынком полностью нивелирован, и поводов для роста не остается. Ближайшая поддержка 635 пунктов – 61,8% коррекции по Фибоначчи от минимумов 2008г. Отметим, что рынок оставил за собой гэп и в случае дальнейшего движения зарубежных площадок вниз, он будет с легкостью закрыт. RSI оттолкнулся от границы перекупленности, что дает сигнал на снижение, MACD выше нуля, сигнал нейтрален. На дневном же фрейме индикаторы указывают на продолжение восходящего движения. Неделя будет богата на макроэкономические данные, прежде всего по США, также со своим решением по ставке в четверг определится ЕЦБ. Открытие российского рынка ожидается с гэпом вниз.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**653,28**
Изменение за день	**+2,81%**
Ближайшие уровни поддержки	635, 620, 600, 580
Ближайшие уровни сопротивления	660, 670, 700, 730

ИНДЕКС РТС

Понедельник, 12 января

Первые дни нового года для индекса РТС характеризировались скромными движениями. Инвесторы постепенно приходят в себя после долгих каникул. За эти два дня индекс потерял около 1%, отыгрывая все, что произошло на мировых рынках за первую декаду января. В дальнейшем динамика российских рынков будет следовать, как обычно, за тенденциями мировых площадок. Сегодня начатые тенденции продолжатся. К открытию фондовых рынков России на мировых площадках складывается умеренно-негативный внешний фон. Американские индексы потеряли около 1,5-2%, японский фондовый рынок падает почти на 5%. Нефть теряет около 1-2%, и только немного прибавляют фьючерсы на американские индексы. В целом, негативная динамика последних дней на мировых рынках настраивает на понижательные тенденции и в России. Ближайший ориентир в 600 пунктов по индексу РТС сохраняется. Индикатор RSI в нейтральной зоне.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**629,49**
Изменение за день	**+0,42%**
Ближайшие уровни поддержки	620, 608, 603
Ближайшие уровни сопротивления	635, 650, 660

Индекс РТС упал с 7 августа на **65,89%.** С 7 августа доходность «Маржинального портфеля №6» составила **+50,84%.**

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

Понедельник, 12 января

На данный момент быстрая скользящая средняя EMA-7 пересекла медленную EMA-14, показывает сигнал - вверх. Индикатор MACD (12-периодный) показывает направление - вверх. RSI (14-периодный) находится в зоне перепроданности. Лукойл продолжает расти в новом 2009 году. На текущий момент мы отыграли АДР и падение рубля, что дает сигнал быть более осторожными при дальнейших покупках. Сейчас начинается сезон американской отчетности, инвесторы ничего хорошего пока не ждут, поэтому настроения, как показали вчерашние торги негативные. Американские индексы упали. Азия сегодня показывает разнонаправленное движение. Отдельно стоит отметить Японию, которая из-за выходного дня теряет 4.5%. Лукойл пока выглядит неплохо, однако вероятность снижения существует, в случае начала снижения целью выступит 950 рублей.

Дмитрий Шишов, руководитель группы экспертов БКС Экспресс



Цена по закрытию	**1058,52**
Изменение за день	**+4,17%**
Ближайшие уровни поддержки	1045, 1000
Ближайшие уровни сопротивления	1082, 1100

СБЕРБАНК

Понедельник, 12 января

И вновь ничего нового, котировки Сбербанка продолжают плавно сползать вниз от сопротивления 23,5 руб. Финансовый сектор в Штатах чувствует себя не важно в преддверии сезона отчетностей за 4 квартал 2008 года, как ожидается он может оказаться наихудшим с 1990 года. Данный фактор оказывает негативное давление и на российские банки. Технические индикаторы указывают на дальнейшее движение вниз. RSI смотрит вниз, MACD готов вновь уйти в минус, Parabolic развернулся на снижение. Ближайшая поддержка находится на уровне 22,3 руб. – средний боллинжер на дневном графике, при проходе которого вниз целью движения станет нижняя полоса боллинжера – 21 руб. Открытие по бумаге ожидаем на уровне 22,5 руб. В среднесрочной перспективе негативными событиями для акций банков будут плохие финансовые результаты и девальвация рубля. Тем не менее, акции Сбербанка перспективны в долгосрочном периоде.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс

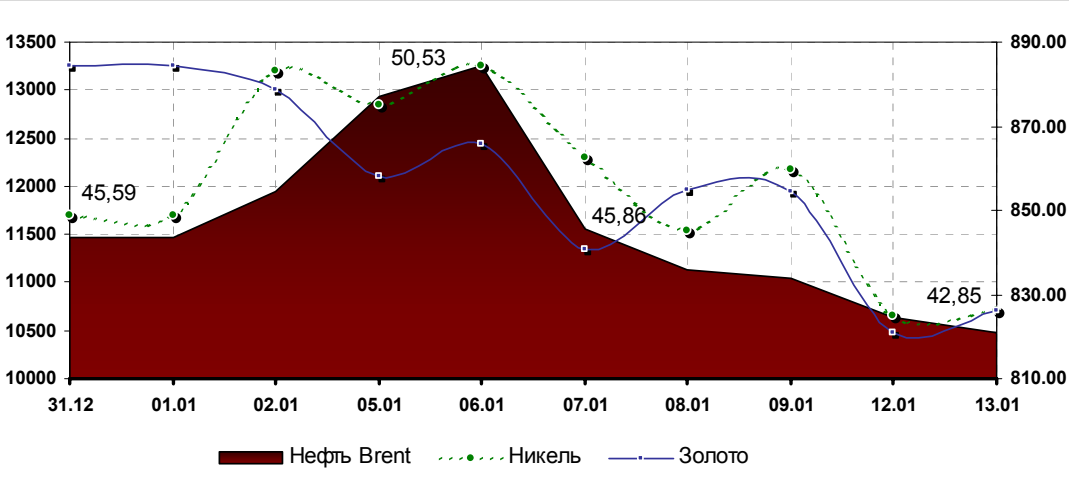


Цена по закрытию	**22,79**
Изменение за день	**-0,83%**
Ближайшие уровни поддержки	22/21.7/21/20.2
Ближайшие уровни сопротивления	23.6/24.5/25/26

Полезные ископаемые

ОБЗОР СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

31 декабря – 13 января



В понедельник падение стоимости нефти продолжилось пятый день подряд из-за опасений снижения спроса в связи со спадом в мировой экономике. Цена закрытия по итогам вчерашних торгов близка к двухнедельному минимуму. Нефть продолжает дешеветь даже, несмотря на разговоры о том, что ОПЕК может вновь уменьшить поставки после снижения квот на добычу нефти с 1 января на рекордные 2,2 млн. баррелей в день.

С момента локального максимума 5 января - 48,8 долл. по WTI, падение стоимости нефти составило 23% или 11,22 долл.

Среда покажет, куда дальше будут двигаться нефтяные котировки. В этот день ожидается публикация еженедельного отчета о запасах сырой нефти в США, а на Нью-йоркской товарной бирже истекают февральские опционы на нефть. Запасы нефти растут во всех промышленно развитых странах, что оказывает давление на цены.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

СЫРЬЁ	ИЗМ, %	ИЗМ, $	ЦЕНА, $
Золото	-3,14	-26,80	825,7
Серебро	-4,24	-0,48	10,725
Медь	-5,56	-190	3225
Никель	-11,16	-1350	10750
Платина	-3,21	-32,10	968,4
Палладий	-2,48	-4,75	187,15
Нефть (Brent)	-3,85	-1,72	42,91
Нефть (WTI)	-8,64	-3,52	37,21
Газ	-0,34	-0,02	5,525

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

НУЖНО ЛИ СОКРАЩАТЬ НОВОГОДНИЕ КАНИКУЛЫ?

Своим мнением по поводу ситуации на российском фондовом рынке делится наш читатель Виталий Андреев, частный инвестор г. Н. Новгород

«Вопрос о существенном сокращении продолжительности новогодних каникул Ассоциация региональных банков ставит совершенно правильно. Ведь при существующем положении вещей, когда вся страна не работает 12-13 дней, мы опять «впереди планеты всей» и «идем своим путем». Правда, к сожалению, чаще при этом идем не туда... Мы, как всегда, «умнее других», но от этого ума толку мало, скорее это «горе от ума».

Я бы, правда, поставил вопрос несколько по-другому. А нужно ли В ПРИНЦИПЕ В ЦЕЛОМ ПО СТРАНЕ устраивать столько праздничных нерабочих дней в разгар зимы? Вообще мое предложение заключается в том, чтобы сократить праздники В ЦЕЛОМ по стране, и тогда само собой отпадет обращение указанной Ассоциации к правительству уменьшить число нерабочих дней после Нового года до 2-3 дней для финансовых, банковских и фондовых бирж. Это было бы и разумно и логично, и на пользу всей стране».

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.

ДИВЕРГЕНЦИЯ

Термины «дивергенция» и «конвергенция» пришли к нам из латыни и широко используются в научных кругах. В переводе с английского divergence – расхождение, convergence – схождение.

В техническом анализе эти слова могут употребляться в разных смыслах, поэтому в разговоре иногда приходится выяснять, что трейдер имеет в виду.

В названии индикатора MACD (Moving average convergence/divergence, или по-русски Схождение/расхождение скользящих средних) подразумевается, что два скользящих средних с разными периодами, например, EMA(10) и EMA(5), могут либо удаляться друг от друга (дивергенция), либо сближаться (конвергенция). Пересечение скользящих средних, то есть полное сближение, может служить сигналом об окончании предшествующего движения цены. В этот момент MACD=0.

Однако чаще в техническом анализе под дивергенцией понимают разнонаправленность движений на графике цены и графике индикатора. Например, цена всё ещё растёт, а индикатор замер на месте или уже начал двигаться вниз. Такое расхождение движений часто воспринимают как сигнал о возможном развороте на графике цены. Большим плюсом в таком сигнале является то, что он оказывается опережающим. Сигналы же от самих индикаторов, как правило, появляются с запаздыванием.

Можно следить и за дивергенцией двух индикаторов: расхождение в их движениях тоже может быть сигналом.

Практически каждый трейдер свято верит, что только выбранный им индикатор даёт правильный сигнал при дивергенции. Естественно, это не так. Дивергенция возникает не слишком часто, на одном индикаторе она наблюдается, а в это же время на другом её нет. Можно посматривать на графики нескольких индикаторов: возможно, на одном из них дивергенция возникнет с заметным опережением разворота на самом графике цены, и этим удастся воспользоваться. Наиболее часто дивергенцию ищут на MACD, RSI, Stochastic, Rate of Change.

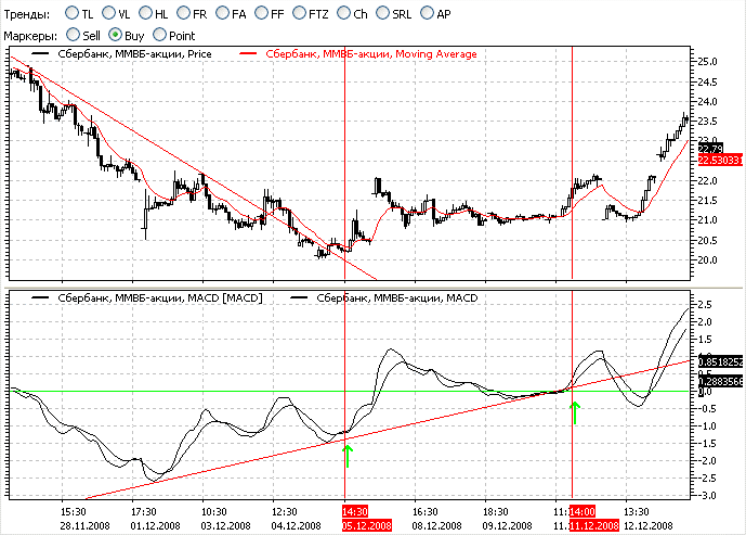
Особо хочется сказать об индикаторе OBV (балансовый объём). Это кумулятивный (то есть накопительный) индикатор. Если цена закрытия выросла, то последний объём прибавляется к предыдущему значению OBV, при падении цены объём вычитается. Объём принципиально отличается от цены, поэтому можно ожидать, что разворот на графике балансового объёма произойдёт не в одно и то же время с разворотом на ценовом графике. Однако в большинстве случаев движения всё же происходят синхронно.

На графиках дивергенция может выглядеть разным образом, поэтому для вариантов придумывают специальные названия.

Если цена растёт, а индикатор падает, то линии тренда на двух графиках расходятся. Такую модель могут назвать или просто дивергенцией, или медвежьей дивергенцией, поскольку она предвещает падение цены.

Если цена падает, а индикатор растёт, то линии тренда сходятся. Такую модель могут назвать либо просто дивергенцией (направления цены и индикатора расходятся), либо бычьей дивергенцией (модель предвещает рост цены), либо даже конвергенцией (линии-то трендов сходятся).

Можно придумать и другие ситуации на графиках (цена растёт, индикатор стоит, или наоборот). Для каждой ситуации можно ввести свой термин. Устоявшихся названий нет, поэтому в разговоре уточняйте, о чём идёт речь.



На 30-минутном графике Сбербанка с 28 ноября по 5 декабря цена падала, а на графике индикатора MACD(12,26,9) уже 5 декабря просматривался восходящий тренд. 11 декабря индикатор снова отразился вверх, подтверждая бычий тренд. Цена же в это время стояла на месте. Вертикальные линии и стрелки указывают моменты, когда можно было думать о покупке.

На этом графике видны сразу две ситуации:

- цена падает, а индикатор растёт (слева);
- цена стоит в боковике, а индикатор растёт (справа).

Обнаружив дивергенцию, трейдеры ведут себя по-разному. Консервативный трейдер будет ждать дополнительного сигнала на разворот ценового графика, например, пробития скользящего среднего EMA(10). Агрессивный трейдер покупает сразу при обнаружении дивергенции. Так, на правом краю графика можно было покупать 10 декабря, когда MACD двигался точно по линии восходящего тренда.

На следующем рисунке показан 5-минутный график, на котором дивергенция тоже давала правильный сигнал к покупке. Иногда можно встретить утверждение, что дивергенция работает только на дневных графиках. Я с этим не согласен: на приведённых графиках методика вполне оправдывает себя.



С 25 декабря цена падала, а 30 декабря MACD показал дивергенцию. Стрелкой показан момент, когда можно было планировать покупку.

На следующем графике Газпрома видно сразу две дивергенции.



На левом краю цена падает, а индикатор растёт. На правом краю рисунка цена встала в боковик, а индикатор растёт. Более того, дивергенция наблюдалась и 27 ноября: цена стоит, а индикатор падает.

На следующем рисунке показана ситуация на 5-минутном графике Газпрома.

На левом краю графика цена падает, а у индикатора чётко просматривается поддержка.

29 декабря цена стала падать, но 30 декабря в 14 часов на индикаторе просматривался восходящий тренд, а в конце сессии у индикатора был виден уровень поддержки. Цена падает, а MACD говорит: «Всё, всё! Падение заканчивается!»



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