ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

14 января 2009 год

1$=31.22 руб. 1€=41.41 руб.



ДОХОДНЫЙ ВЗГЛЯД

Сегодня мы снова ожидаем разнонаправленное движение котировок акций на российском фондовом рынке. Вчера мы советовали понаблюдать за рынком со стороны. Сегодня рекомендацию не меняем. Переоткрывать длинные позиции стоит после уверенного преодоления дневного фрактала на покупку.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Российский рынок	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ММВБ	13.01.2009	655.16	0.29
РТС	13.01.2009	621	-1.35
Развитые рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
DOW JONES	13.01.2009	8448.56	-0.30
S&P 500	13.01.2009	871.79	0.18
NASDAQ	13.01.2009	1546.46	0.50
FTSE 100	13.01.2009	4399.15	-0.61
CAC 40	13.01.2009	3197.89	-1.49
DAX 30	13.01.2009	4636.94	-1.75
NIKKEI	13.01.2009	8413.91	-4.79
Развивающиеся рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
Bovespa	13.01.2009	39544.23	0.36
Sensex 30	13.01.2009	9071.36	-0.42
Shanghai Composite	13.01.2009	1876.19	-2.32
Bolsa	13.01.2009	21047.30	-0.54
Merval	13.01.2009	1131.96	0.34
ISE 100	13.01.2009	26108.72	1.56
Hang Seng	13.01.2009	13668.05	-2.17
Kospi	13.01.2009	1167.71	0.95

ДИНАМИКА ADR

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ГАЗПРОМ	13.01.2009	116.30	1.92
ГАЗПРОМНЕФТЬ	13.01.2009	64.44	-4.88
ЛУКОЙЛ	13.01.2009	1119.33	5.35
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	13.01.2009	14.14	1.34
РОСТЕЛЕКОМ	13.01.2009	301.51	2.91
МТС	13.01.2009	169.04	-3.29
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	13.01.2009	1832.77	0.34

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ, долл.

ТОВАР	ДАТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМ-Е, %
BRENT	13.01.2009	44.83	4.47
URALS	13.01.2009	44.46	6.31
ЗОЛОТО	13.01.2009	826.50	-0.06
ПЛАТИНА	13.01.2009	931.00	-3.42
НИКЕЛЬ	13.01.2009	10355.00	2.02

ОАО «Брокерский Дом «ЮНИТИ ТРАСТ»: 410012, г. Саратов, ул. Вольская, д. 70.
Тел./факс: (8452) 27-45-55. http://www.untr.ru

14 января 2009 год

1$=31.22 руб. 1€=41.41 руб.



ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

«Распадская» намерена обнародовать операционные результаты по итогам 2008 года.
В 16.30 в США выйдут данные об объеме розничных продаж (за декабрь) и об изменении импортных цен (за декабрь).
В 18.00 в США станет известен объем запасов товаров на складах (за ноябрь).

МИРОВЫЕ ПЛОЩАДКИ

Вчера на американском фондовом рынке преобладали смешанные настроения среди инвесторов на Wall Street.
Вчера в 16.30 по мск. было опубликовано сальдо торгового баланса в ноябре, которое в ноябре сократилось до $40.4 млрд. против прогноза -$51.0 млрд., что было позитивно воспринято на мировых рынках.
Сегодня участникам рынка стоит обратить внимание на публикацию данных по розничным продажам за декабрь, а также на индекс импортных цен.
По итогам торговой сессии американские фондовые индексы закрылись разнонаправлено/Dow Jones -0.3%, S&P500 +0.17%, NASDAQ +0.49%/.

С технической точки зрения, вчера индекс Dow Jones продолжил торговаться под восходящим трендом в районе 8500 пунктов, и при этом не претерпел кардинальных изменений.
Ближайшим уровнем поддержки снова будет выступать диапазон 8348-8365 пунктов, которая вчера была протестирована и при этом сумела удержать «медведей». Если «медведи» сумеют его уверенно преодолеть, то нисходящее движение может продолжиться до 8100-8150 пунктов, но на наш взгляд, «быки» без боя не отдадут данный диапазон.
Ближайшим уровнем сопротивления для участников рынка будет преодоленная граница треугольника в районе 8500, затем 8830 пунктов. Также стоит отметить, по индикатору MACD по-прежнему есть «бычья» дивергенция.
Что касается локальной волновой точки зрения, то ранее индекс Dow Jones сформировал волну W, где мы сместили направление волн, после чего индекс сформировал волну X, где «медведи» трижды тестировали рубеж 8350 пунктов.
Сейчас мы можем видеть формирование волну Y, где на данный момент все еще идет формирование 2-ой субволны, которая откорректировала подскок от 29 декабря в диапазон 61.8%-76.4% по Фибоначчи. Данный сценарий будет не актуален в случае преодоления 8360 пунктов.

С глобальной волновой точки зрения индекс Dow Jones в нашем базовом сценарии, 21 ноября мог сформировать заключительную 5-ую подволну в волне Y в глобальной волне A.
Исходя из этого, мы ожидаем формирование большого отскока в рамках большой волны B с расчетными целями 10035-10836-11625 пунктов, что составляет 38.2%-50%-61.8% по Фибоначчи от всего падения.
Но для этого «быкам» необходимо удерживать важный для себя рубеж ввиде дневного фрактала на продажу на отметке 7450.34 пунктов, который теперь будет основным оборонительным редутом. Также стоит отметить, что около данного уровня проходит восходящий тренд с 1987 года, который будет преодолен в следующем году в рамках формирования глобальной волны C.
Что касается альтернативного сценария, то вместо формирования 3-х волнового зигзага «WXY» в глобальной волне A, сейчас мы можем увидеть формирование 4-ой волны с целями 9600 и 10300 пунктов, что составляет 38.2%-50% по Фибоначчи от длины волны 3, которая в базовом сценарии обозначена за волну Y. Данная волна может развиваться как ввиде боковика, так и треугольников.

14 января 2009 год

1$=31.22 руб. 1€=41.41 руб.



Если «медведи» удержат данные уровни, а затем преодолеют недельный фрактал на продажу 7450.34 пунктов, то мы увидим продолжение формирования 5-ой волны в глобальной волне А с целями 7320-6500-5900 пунктов.

ИНДЕКС DOW JONES – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



14 января 2009 год

1$=31.22 руб. 1€=41.41 руб.



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

ИНДЕКС ММВБ – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



С технической точки зрения, вчера индекс ММВБ открылся с «гэпом» вниз, после чего «медведи» попытались продолжить нисходящее движение. Однако «быки» были начеку и сумели не только закрыть утренний «гэп», но и направились к предыдущему максимуму благодаря макроэкономической статистике.
В последний торговый час «медведи» организовали локальный контрнаступление, снова оттащив индекс ММВБ практически к уровням открытия. Объемы торговой сессии составили около 18,5 млрд. рублей.

Вчера индекс ММВБ сформировал новый часовой фрактал на продажу на отметке 642.04 пункта, после чего «быки» снова направились в наш расчетный диапазон 655-660 пунктов, где снова и закрылся индекс ММВБ.

ОАО «Брокерский Дом «ЮНИТИ ТРАСТ»: 410012, г. Саратов, ул. Вольская, д. 70.
Тел./факс: (8452) 27-45-55. http://www.untr.ru

14 января 2009 год

1$=31.22 руб. 1€=41.41 руб.



Кроме того, отметка 660 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи, опять удержала «быков», поэтому не стоит исключать формирования локальной двойной вершины. Помимо этого, по индикатору MACD на часовом и дневном графиках сформирована «медвежья» дивергенция, а индикатор Stochastic's находится в зоне перекупленности и заходит в продажу, что допускает коррекционное движение.

Что касается краткосрочной волновой точки зрения, то в нашем **базовом сценарии** индекс ММВБ все еще находится во 2-ой субволне, которая корректирует подскок от 20 ноября в диапазон 570-590-610 пунктов, что составляет 38.2%-50%-61.8% по Фибоначчи от длины подскока/зеленые цифры/.

В данной субволне индекс ММВБ формирует малую волну b, которая откорректировала падение сначала на 50%-61.8% по Фибоначчи от длины малой волны a к 640-648 пунктам, а затем направилась к отметке 660 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи. Максимальной целью в данном сценарии выступает отметка 676 пунктов, где волна b достигнет основания волны a.

Если «быки» удерживают указанные уровни, то будет еще один заход вниз к 570-590 пунктам в рамках формирования малой волны c. Данный сценарий будет не актуальным в случае преодоления дневного фрактала на покупку.

Что касается оптимистов, то они рассмотрели подскок от 29 декабря как волну b, поэтому 30 декабря видели формирование волны c. Для окончательного перелома тенденции «быкам» необходимо преодолевать дневной фрактал на покупку, что вызовет дальнейший рост к 730-750 пунктам.

Сегодня уровнем поддержки будет восходящий тренд в районе 651 пунктов вкупе с фракталом на продажу на отметке 642.04 пунктов. Уровнем сопротивления будет верхняя граница треугольника в районе 678 пунктов.

С долгосрочной волновой точки зрения вся текущая фаза снижения в 2008 году является глобальной волной A, поэтому большой отскок, который мы увидим будет лишь глобальной волной B с расчетными целями 844/достигнута/-1050-1230-1400 пунктов, что составляет 23.6%-38.2%-50%-61.8% по Фибоначчи от всего падения, причем самым комфортным будет диапазон 1050-1230 пунктов.

Что касается среднесрочных перспектив, то в нашем базовом сценарии 5 ноября 2008 года индекс ММВБ сформировал волну a, которая состояла из 5-ти волнового роста и достигла 871 пунктов. Затем 20 ноября 2008 года индекс ММВБ сформировал волну b, которая, как мы и предполагали долгая по времени, и развивалась ввиде плоской коррекции.

На данный момент мы видим начальный этап формирования волны c в большой волне B более высокого порядка с основными целями 1000-1050 пунктов и промежуточным в районе 900-910 пунктов. Кроме того, ранее «быки» преодолели нисходящий тренд от июля 2008 года, но им необходимо от 3 до 4-х сессий проторговаться выше данного тренда.

Что касается краткосрочной волновой точки зрения, то индекс ММВБ сформировал клин ввиде 1-ой субволны в коррекционной волне c, причем основные требования были выполнены на 100%, где отношения волн по отношению друг к другу составляют 61.8%-76.4% по Фибоначчи. Сейчас все еще может идти формирование 2-ой субволны, где подробное описание указано выше. Так как 1-ая волна была клином, то стоит рассчитывать на то, что 3-ая и 5-ая субволны могут быть растянутыми.

Ближайший дневной фрактал на продажу находится на отметке 538.15 пунктов, а дневной сигнал на покупку расположен на отметке 676.16 пунктов. Часовой фрактал на покупку находится на отметке 676.16 пунктов, а на продажу на отметках 601.06 и 642.04 пунктов.

Вчера мы советовали понаблюдать за рынком со стороны. Сегодня рекомендацию не меняем. Переоткрывать длинные позиции стоит после уверенного преодоления дневного фрактала на покупку.

14 января 2009 год

1$=31.22 руб. 1€=41.41 руб.



ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ ДНЯ

«ЛУКОЙЛ»

Во вторник «Лукойл» сообщил о том, что по предварительным данным объем добычи нефти в 2008 году составил 114,6 млн. тонн, что на 1,3% больше уровня добычи в 2007 году. Насколько мы понимаем, позитивная динамика добычи углеводородов объясняется вводом в эксплуатацию первой и второй очереди Южно-Хыльчуюского месторождения в Ненецком автономном округе. Кроме того, в 2008 году компания открыла 8 новых месторождений, а также 15 залежей на ранее открытых месторождениях.

Объем переработки нефти в 2008 году увеличился на 7% до 55,8 млн. тонн (доля переработки составила 48,69%), причем увеличение объемов производства отмечается во всех основных сегментах (производство автомобильных бензинов выросло на 13%, дизельного топлива – на 9%, авиационного топлива – 6%).

Стоит отметить и рост объемов продаж нефтепродуктов через розничную сеть «Лукойла»: в прошедшем году он увеличился на 11% до 15 млн. тонн.

В 2009 году компания намерена сконцентрироваться на развитии нефтедобычи в Тимано-Печоре и на шельфовых месторождениях, активно развивать нефтеперерабатывающий сегмент, а также интегрировать сбытовые активы Akpet.

В целом обнародованные новости мы считаем позитивными для компании.

Использована информация: Интерфакс.

«ТРАНСНЕФТЬ»

Вчера глава Н. Токарев – глава «Транснефти» – сделал несколько интересных, с нашей точки зрения, заявлений относительно крупнейших проектов компании.

Во-первых, стоимость первой очереди нефтепровода Восточная Сибирь – Тихий Океан после индексации повысилась на 21% до 390 млрд. руб.

Во-вторых, строительство второй очереди ВСТО «Траснефть» рассчитывает начать в конце 2009 года.

В-третьих, «Траснефть» намерена финансировать строительство крупнейших нефтепроводов, в том числе и БТС-2, за счет заемного финансирования, рассчитывая привлечь его путем размещения инфраструктурных облигаций в I квартале 2009 года на сумму 135 млрд. руб.

Кроме того, Н. Токарев заявил о том, что консолидированная чистая прибыль «Транснефти» в 2008 году может составить порядка 70 млрд. руб., а консолидированная выручка – 248 млрд. руб.

Использована информация: Интерфакс.

14 января 2009 год

1$=31.22 руб. 1€=41.41 руб.



«ГАЗПРОМ»

Вчера транзит российского газа в Европу через территорию Украины так и не был возобновлен. Насколько мы понимаем, стороны так и не смогли договориться о том, чьей обязанностью будет закачка технического газа в газотранспортную систему Украины.

Суть конфликта заключается в том, что «Газпром» готов поставлять природный газ в европейском направлении строго в соответствии с экспортными контрактами, ежедневно подавая фиксированные заявки на транзит газа, а Украина не готова закачивать в трубопроводную систему технический газ из собственных запасов.

Продолжение «газовой войны» между Россией и Украиной оценивается нами крайне негативно. Дело в том, что в результате прекращения поставок газа «Газпром» ежедневно несет прямые убытки (по некоторым оценкам в 2009 году они уже составили около 800 млн. долл.) и, кроме того, значительно страдает деловая репутация российской газовой монополии.

Отдельно стоит отметить, что в настоящий момент конструктивные переговоры практически не ведутся, поэтому ключевые вопросы относительно стоимости цены поставок газа на Украину в 2009 году, стоимости транзита, погашения задолженности перед «Газпромом» и оплаты отобранного в январе 2009 года Украиной газа остаются не решенными.

Использована информация: Интерфакс.

ОАО «Брокерский Дом «ЮНИТИ ТРАСТ»: 410012, г. Саратов, ул. Вольская, д. 70.
Тел./факс: (8452) 27-45-55. http://www.untr.ru

ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

14 января 2009 год

1$=31.22 руб. 1€=41.41 руб.



ИТОГИ ТОРГОВОГО ДНЯ

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЦЕНА	ИЗМ-Е, %	МАКС.	МИН.
НЕФТЬ И ГАЗ					
ГАЗПРОМ	13.01.2009	114.14	0.25	115.74	111.60
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	13.01.2009	66.09	0.29	66.80	63.80
ЛУКОЙЛ	13.01.2009	1110.00	4.86	1128.00	1045.22
РОСНЕФТЬ	13.01.2009	118.80	1.37	120.30	114.80
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	13.01.2009	15.02	-4.02	15.70	14.45
СУРГУТНЕФТЕГАЗ ПРИВ	13.01.2009	6.18	1.54	6.37	6.00
ТАТНЕФТЬ	13.01.2009	57.69	0.47	58.40	55.60
ТАТНЕФТЬ ПРИВ	13.01.2009	20.85	0.72	20.99	20.30
ТРАНСНЕФТЬ ПРИВ	13.01.2009	6895.01	-0.93	7091.00	6700.01
ЭНЕРГЕТИКА					
РУСГИДРО	13.01.2009	0.646	-0.77	0.653	0.626
МОСЭНЕРГО	13.01.2009	0.98	-0.51	1.01	0.97
ИРКУТСКЭНЕРГО	13.01.2009	7.60	-0.68	7.77	7.15
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ					
РОСТЕЛЕКОМ	13.01.2009	294.70	0.24	299.00	283.78
РОСТЕЛЕКОМ ПРИВ	13.01.2009	15.49	-2.02	15.90	15.33
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ	13.01.2009	0.306	0.33	0.308	0.298
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ ПРИВ	13.01.2009	0.200	1.52	0.200	0.188
МТС	13.01.2009	121.00	-1.22	124.99	119.06
ВОЛГАТЕЛЕКОМ	13.01.2009	17.00	0.59	17.31	16.60
ВОЛГАТЕЛЕКОМ ПРИВ.	13.01.2009	14.42	-0.55	14.72	14.39
МЕТАЛЛУРГИЯ					
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	13.01.2009	1847.00	-3.15	1918.00	1838.01
ПОЛЮС ЗОЛОТО	13.01.2009	842.00	2.81	849.99	802.00
СЕВЕРСТАЛЬ	13.01.2009	89.90	0.35	90.98	85.27
ПРОЧИЕ					
ВТБ	13.01.2009	0.0331	-2.36	0.0337	0.0326
СБЕРБАНК	13.01.2009	22.05	-3.25	22.69	21.70
СБЕРБАНК ПРИВ.	13.01.2009	9.08	-0.11	9.12	8.95
АВТОВАЗ	13.01.2009	6.90	-2.82	7.10	6.76
АВТОВАЗ ПРИВ.	13.01.2009	1.55	-3.13	1.60	1.46

ОАО «Брокерский Дом «ЮНИТИ ТРАСТ»: 410012, г. Саратов, ул. Вольская, д. 70.
Тел./факс: (8452) 27-45-55. http://www.untr.ru

ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

14 января 2009 год

1$=31.22 руб. 1€=41.41 руб.



ОАО «БРОКЕРСКИЙ ДОМ «ЮНИТИ ТРАСТ»

МОСКВА

125047, г. Москва, Оружейный пер., 15А, Бизнес-Центр «Маяковская Плаза», этаж 5.

Телефон: (495) 745-98-67, 740-03-68

http://www.untr.ru E-mail: mail@untr.ru

САРАТОВ

410012, Россия, г. Саратов, ул. Вольская, 70

Телефон: (845-2) 274-555

БАЛАКОВО

413840, Саратовская область, г. Балаково,

ул. Факел Социализма, 21 (здание «Балаково – Банка»).

Телефон: (8453) 44-40-92

ВОЛГОГРАД

400081, г. Волгоград, ул. Ангарская, д. 15Г, офис 109.

Телефон: (8442) 49-49-21

ВОРОНЕЖ

394030, г. Воронеж, ул. Свободы, д. 69А.

Телефон: (473-2) 96-99-00

ПЕНЗА

440039 г. Пенза, ул. Коммунистическая, д. 24, этаж 3.

Телефон: (8412) 48-01-28

КУЗНЕЦК

442530, Пензенская обл., г. Кузнецк, ул. Рабочая, д. 217, этаж 2.

Телефон: (84157) 3-47-47

УЛЬЯНОВСК

432700, г. Ульяновск, ул. Советская, д. 5.

Телефон: (842-2) 410-222

ПРИНЦИП ВЫСТАВЛЕНИЯ РЕКОМЕНДАЦИЙ

ПОКУПАТЬ – соответствует потенциалу роста акций на 20% и более
ДЕРЖАТЬ - соответствует потенциалу роста от 10% до 20%
ПРОДАВАТЬ - соответствует потенциалу роста до 10%
Потенциал роста / снижения определяется как разница между текущей рыночной ценой по бумаге и рассчитанной нами справедливой стоимостью акции.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный отчет не содержит никаких предложений (не является офертой) о покупке или продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Данный отчет составлен на основе информации, которая являлась общедоступной в момент подготовки обзора, приведенной в публичных источниках, которые Компания полагает надежными, но за достоверность, которых Компания не может нести ответственности и не может претендовать на их абсолютную точность и полноту. Компания не берет на себя обязательства вносить изменения при изменении мнения или информации относительно компаний упомянутых в этом отчете. Данный отчет может быть использован только в информационных целях, Компания не может нести ответственности за прямые или косвенные убытки, возникающие при использовании данного материала. Ни отчет целиком, ни какая-либо часть его не может быть использована без согласия Компании.

© 2008