ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

23 января 2009 год

1$=32.80 руб. 1€=42.65 руб.



ДОХОДНЫЙ ВЗГЛЯД

Сегодня мы ожидаем разнонаправленное движение котировок акций на российском фондовом рынке. Вчера мы советовали зафиксировать прибыль по длинным позициям и дождаться коррекционного отката, который и произошел. Сегодня советуем снова откупить акции со стопом чуть ниже 545 пунктов.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Российский рынок	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ММВБ	22.01.2009	557.57	-4.43
РТС	22.01.2009	515.51	-2.75
Развитые рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
DOW JONES	22.01.2009	8122.80	-1.28
S&P 500	22.01.2009	827.5	-1.52
NASDAQ	22.01.2009	1465.49	-2.76
FTSE 100	22.01.2009	4052.23	-0.19
CAC 40	22.01.2009	2869.62	-1.24
DAX 30	22.01.2009	4219.42	-0.98
NIKKEI	22.01.2009	8051.74	1.90
Развивающиеся рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
Bovespa	22.01.2009	37894.33	-1.68
Sensex 30	22.01.2009	8813.84	0.39
Shanghai Composite	22.01.2009	2044.55	1.13
Bolsa	22.01.2009	19306.73	-0.98
Merval	22.01.2009	1057.82	-0.46
ISE 100	22.01.2009	24641.93	-0.38
Hang Seng	22.01.2009	12657.99	0.59
Kospi	22.01.2009	1116.23	1.14

ДИНАМИКА ADR

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ГАЗПРОМ	22.01.2009	103.32	-8.70
ГАЗПРОМНЕФТЬ	22.01.2009	61.66	-7.39
ЛУКОЙЛ	22.01.2009	990.53	-5.77
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	22.01.2009	13.97	-2.96
РОСТЕЛЕКОМ	22.01.2009	262.23	-12.42
МТС	22.01.2009	149.83	-0.17
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	22.01.2009	1344.76	-4.21

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ, долл.

ТОВАР	ДАТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМ-Е, %
BRENT	22.01.2009	45.39	0.82
URALS	22.01.2009	41.71	-2.46
ЗОЛОТО	22.01.2009	860.00	-0.06
ПЛАТИНА	22.01.2009	930.00	-0.96
НИКЕЛЬ	22.01.2009	11105.00	0.68

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

23 января 2009 год

1$=32.80 руб. 1€=42.65 руб.



ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

В 12.30 выйдут данные о динамике ВВП Великобритании в IV квартале 2008 года.
В Киеве будут рассмотрены договоренности о поставках газа.
Выход макроэкономических данных в США не запланирован.

МИРОВЫЕ ПЛОЩАДКИ

Вчера на американском фондовом рынке преобладали пессимистичные настроения среди инвесторов на Wall Street, однако ближе к окончанию торговой сессии «быки» отыграли большую часть потерь. Так вчера были опубликованы данные по числу заявок на пособие по безработице, которые выросли на 62 тыс., что оказалось хуже ожиданий.
Помимо этого, разочаровали участников рынка и данные по рынку строительства и заявления Bank of America и Microsoft сократить рабочие места. И наконец, стоит отметить, что в последние дни снова начала расти волатильность на мировых рынках.
По итогам торговой сессии американские фондовые индексы закрылись в минусе/Dow Jones -1.28%, S&P500 -1.51%, NASDAQ -2.75%/.

С технической точки зрения, вчера индекс Dow Jones направился к часовому фракталу на продажу на отметке 7937.3 пунктов, который сумел устоять, и при этом сегодня не стоит исключать, что он станет уже дневным.
Кроме того, «медведи» сформировали еще один фрактал на продажу на отметке 7958.01 пунктов, а сам индекс Dow Jones продолжает двигаться в рамках нисходящего флага, который может быть переломным для «быков».
Так верхняя граница нисходящего флага проходит в районе 8250 пунктов, которая будет ближайшим уровнем сопротивления, далее диапазон 8335-8340 пунктов. Что касается уровня поддержки, то им будет выступать нижняя граница флага в районе 7890 пунктов, далее уровень 7830 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи от подскока 8 декабря, далее нижняя граница тренда в районе 7750 пунктов. Ближайший фрактал на покупку находится на отметке 8203.96 и 8242.2 пунктов.
Кроме того, по индикатору MACD сформирована «бычья» дивергенция, а индикатор Stochastic's находится в покупке.

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.
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 A с целями 7320-6500-5900 пунктов.

23 января 2009 год

1$=32.80 руб. 1€=42.65 руб.



ИНДЕКС DOW JONES – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



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

23 января 2009 год

1$=32.80 руб. 1€=42.65 руб.



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

ИНДЕКС ММВБ – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



С технической точки зрения, вчера индекс ММВБ открылся с ожидаемым «гэпом» вверх, после чего «медведи» сумели его успешно закрыть, и при этом сформировать падающую звезду по итогам первого торгового часа.

В дальнейшем «быки» направились к утреннему максимуму, однако не сумели его преодолеть. В итоге «медведи», окрыленные локальной двойной вершиной, организовали резкое движение вниз, тем самым, нивелировав весь прошлый подскок. Объемы торговой сессии снова составили около 20 млрд. рублей.

23 января 2009 год

1$=32.80 руб. 1€=42.65 руб.



Вчера индекс ММВБ на открытии сформировал фрактал на покупку на отметке 597.13 пунктов. Однако «быки» не сумели развить свой успех, и «медведи» благодаря индикатору Stochastic's, приступили к формированию как минимум коррекционного отката. В итоге индекс ММВБ откорректировал подскок сначала к 565-570 пунктам, а затем к уровню в 76.4% по Фибоначчи.

Итак, с краткосрочной волновой точки зрения, индекс ММВБ все еще может находиться в малой волне с во 2-ой субволне/зеленые цифры/, причем ранее был протестирован рубеж 545 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи от длины подскока.

Кроме того, вчера мы отмечали, что говорить о том, что мы увидели окончание формирования указанной волны пока еще преждевременно. Для этого при текущей коррекции «быкам» необходимо удержать фрактал на продажу на отметке 548.96 пункта. Как только индекс ММВБ закончит формирование 2-ой субвоны, то мы увидим формирование растянутой импульсной 3-ей субволны. Если «медведи» его преодолеют, то мы еще раз протестируют рубеж 545 пунктов, затем восходящий тренд в районе 528 пунктов, который будет основной поддержкой для участников рынка.

Индикатор MACD находится в нейтральной зоне, а индикатор Stochastic's на часовом графике находится в зоне перепроданности и заходит в покупку, что допускает подскок.

Уровнем сопротивления будет нижняя граница преодоленного боковика в районе 600 пунктов, далее 666 пунктов.

С долгосрочной волновой точки зрения все без изменений, где вся фаза снижения в 2008 году была 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 идет 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 597.13 пунктов, а на продажу на отметках 548.96 пунктов.

Вчера мы советовали зафиксировать прибыль по длинным позициям и дождаться коррекционного отката, который и произошел. Сегодня советуем снова откупить акции со стопом чуть ниже 545 пунктов.

23 января 2009 год

1$=32.80 руб. 1€=42.65 руб.



ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ ДНЯ

ЗОЛОТО - ВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ

Вчера Банк России сообщил о том, что по состоянию на 16 января 2009 года объем золото – валютных резервов составил 396,2 млрд. долл, при этом 9 января 2009 года их объем составлял 426,5 млрд. долл. Таким образом, за одну неделю резервы сократились на 30,3 млрд. долл. (или на 7,1%).

Сам факт сокращения золото – валютных резервов не является новостью на фоне ослабления национальной валюты и проводимой политики «плавной» девальвации, однако вызывает опасения масштаб их сокращения (согласно официальным прогнозам, озвученным в декабре 2008 года, к концу 2009 года ожидается сокращение золото – валютных резервов до 300 млрд. долл, т.е. государство рассчитывало на сокращение резервов в среднем на 31,5 млрд. долл в квартал).

Мы полагаем, что сокращение золото – валютных резервов продолжится еще 1 неделю, а затем наступит период их стабилизации: мы ожидаем, что в ближайшем будущем Центробанк объявит прогнозный ориентир по бивалютной корзине и, вероятно, по курсу доллара на 2009 год. Кроме того, в период налоговых платежей возрастает спрос на национальную валюту, поэтому не исключено, что банки будут вынуждены продать часть иностранной валюты в последней декаде января, что также замедлит темп сокращения золото – валютных резервов.

Использована информация: Интерфакс.

ОПЕК

По словам министра нефти Алжира, Ш. Хелила ОПЕК в полном объеме выполняет свои обязательства по снижению объемов добычи нефти в соответствии с принятыми на последнем саммите картеля решениями. Также стало известно о том, что Саудовская Аравия по собственной инициативе намерена сократить объем добычи на 0,3 млн. баррелей в сутки по сравнению с официальным размером квоты, выделенной на страну (8,051 млн. баррелей в сутки).

Кроме того, появилась информация о том, что нефтяной картель пока не намерен проводить внеочередных встреч (плановое заседание ОПЕК должно состояться 15 марта 2009 года).

Мы позитивно оцениваем данные новости, но полагаем, что в краткосрочной перспективе действия ОПЕК не способны сами по себе спровоцировать рост котировок на мировом рынке нефти (по крайней мере, до тех пор, пока не ясны перспективы замедления мировой экономики), но вполне способны поддержать стоимость «черного золота» на уровнях, близких к текущим.

Использована информация: Интерфакс.

23 января 2009 год

1$=32.80 руб. 1€=42.65 руб.



«ВТБ»

В четверг второй по величине российский банк – «ВТБ» – представил финансовую отчетность по МСФО по итогам 9 месяцев 2008 года, оказавшуюся значительно хуже ожиданий участников рынка.

За январь-сентябрь 2008 года чистая прибыль «ВТБ» сократилась на 70% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года: с 1,051 млрд. долл. до 0,316 млрд. долл., при этом в III квартале текущего года банк получил убыток в размере 0,363 млрд. долл. Отдельно стоит отметить, что в III квартале «ВТБ» воспользовался технической возможностью переклассифицировать ряд активов, отразив за счет этого доналоговую прибыль за квартал в размере 97 млн. долл.

Тем не менее, нужно отметить, что по итогам 2008 года «ВТБ» продемонстрировал положительную динамику активов (они выросли на 22% до 113,06 млрд. долл) и кредитного портфеля, увеличившегося на 47,2% (до 84,5 млрд. долл). Кроме того, умеренно положительным фактором можно считать увеличение чистой процентной маржи с 4,4% до 4,8%.

В целом мы считаем отчетность «ВТБ» крайне негативной: банк продемонстрировал неудовлетворительные финансовые результаты в условиях достаточно высокого качества кредитного портфеля. В 2009 году, по нашим расчетам, качество кредитных портфелей по банковской системе в целом должно резко ухудшиться: объем «плохих» кредитов должен увеличиться в 2,0-2,5 раза, что крайне негативно отразится на рентабельности отечественных банков. Кроме того, по неофициальной информации, в настоящий момент рассматриваются различные возможности увеличения капитала «ВТБ», в том числе и за счет увеличения уставного капитала банка (проведения дополнительной эмиссии его акций).

Использована информация: Интерфакс.

ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

23 января 2009 год

1$=32.80 руб. 1€=42.65 руб.



ИТОГИ ТОРГОВОГО ДНЯ

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЦЕНА	ИЗМ-Е, %	МАКС.	МИН.
НЕФТЬ И ГАЗ					
ГАЗПРОМ	22.01.2009	103.79	-3.89	110.37	103.33
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	22.01.2009	60.92	-4.80	65.50	60.15
ЛУКОЙЛ	22.01.2009	985.97	-3.81	1060.25	975.00
РОСНЕФТЬ	22.01.2009	102.59	-3.67	109.98	102.07
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	22.01.2009	13.61	-3.36	14.44	13.52
СУРГУТНЕФТЕГАЗ ПРИВ	22.01.2009	5.97	1.25	6.12	5.90
ТАТНЕФТЬ	22.01.2009	51.50	-3.70	54.59	51.20
ТАТНЕФТЬ ПРИВ	22.01.2009	22.00	-2.22	22.92	21.56
ТРАНСНЕФТЬ ПРИВ	22.01.2009	6536.21	-3.89	6999.97	6480.00
ЭНЕРГЕТИКА					
РУСГИДРО	22.01.2009	0.514	-5.17	0.555	0.506
МОСЭНЕРГО	22.01.2009	0.75	-3.72	0.82	0.74
ИРКУТСКЭНЕРГО	22.01.2009	6.10	-4.64	6.60	6.02
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ					
РОСТЕЛЕКОМ	22.01.2009	271.01	-2.16	288.72	265.10
РОСТЕЛЕКОМ ПРИВ	22.01.2009	13.45	-4.34	14.27	13.25
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ	22.01.2009	0.247	-5.73	0.270	0.244
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ ПРИВ	22.01.2009	0.193	-4.93	0.208	0.190
МТС	22.01.2009	104.80	-5.59	114.33	104.58
ВОЛГАТЕЛЕКОМ	22.01.2009	14.63	-4.00	15.60	14.44
ВОЛГАТЕЛЕКОМ ПРИВ.	22.01.2009	14.09	0.00	14.40	13.61
МЕТАЛЛУРГИЯ					
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	22.01.2009	1300.00	-6.00	1426.00	1295.01
ПОЛЮС ЗОЛОТО	22.01.2009	800.01	-1.90	830.00	790.23
СЕВЕРСТАЛЬ	22.01.2009	77.90	-2.99	81.99	77.00
ПРОЧИЕ					
ВТБ	22.01.2009	0.0233	-12.41	0.0277	0.0230
СБЕРБАНК	22.01.2009	15.65	-10.32	18.11	15.57
СБЕРБАНК ПРИВ.	22.01.2009	7.51	-7.74	8.39	7.45
АВТОВАЗ	22.01.2009	6.37	-2.72	6.70	6.10
АВТОВАЗ ПРИВ.	22.01.2009	0.00	0.00	0.00	0.00

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

23 января 2009 год

1$=32.80 руб. 1€=42.65 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