ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

6 февраля 2009 год

1$=36.31 руб. 1€=46.59 руб.



ДОХОДНЫЙ ВЗГЛЯД

Сегодня мы ожидаем открытие торгов с «гэпом» вверх на российском фондовом рынке. Вчера мы советовали понаблюдать за рынком со стороны. Сегодня рекомендацию не меняем и ждем снижения в вышеуказанный диапазон, либо уверенное преодоление фрактала на покупку/648.7 пунктов/ для восстановления позиции.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Российский рынок	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ММВБ	05.02.2009	623.19	-2.00
РТС	05.02.2009	513.12	-0.34
Развитые рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
DOW JONES	05.02.2009	8063.07	1.34
S&P 500	05.02.2009	845.85	1.64
NASDAQ	05.02.2009	1546.24	2.06
FTSE 100	05.02.2009	4228.93	0.01
CAC 40	05.02.2009	3066.29	-0.09
DAX 30	05.02.2009	4510.49	0.39
NIKKEI	05.02.2009	7949.65	-1.11
Развивающиеся рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
Bovespa	05.02.2009	41108.65	2.44
Sensex 30	05.02.2009	9090.88	-1.21
Shanghai Composite	05.02.2009	2150.97	-0.71
Bolsa	05.02.2009	19736.96	0.58
Merval	05.02.2009	1110.72	2.94
ISE 100	05.02.2009	25774.21	-1.40
Hang Seng	05.02.2009	13178.90	0.88
Kospi	05.02.2009	1177.88	-1.46

ДИНАМИКА ADR

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ГАЗПРОМ	05.02.2009	116.19	-2.74
ГАЗПРОМНЕФТЬ	05.02.2009	74.80	0.49
ЛУКОЙЛ	05.02.2009	1129.23	-1.58
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	05.02.2009	16.88	0.00
РОСТЕЛЕКОМ	05.02.2009	312.93	-0.79
МТС	05.02.2009	154.68	7.68
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	05.02.2009	1463.27	-0.49

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ, долл.

ТОВАР	ДАТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМ-Е, %
BRENT	05.02.2009	46.46	5.23
URALS	05.02.2009	44.27	3.36
ЗОЛОТО	05.02.2009	920.00	1.66
ПЛАТИНА	05.02.2009	981.00	1.98
НИКЕЛЬ	05.02.2009	11510.00	-0.82

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

6 февраля 2009 год

1$=36.31 руб. 1€=46.59 руб.



ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

Состоится внеочередное собрание акционеров «ОГК-3».
В 16.30 в США выйдут данные об уровне безработицы (за январь).

МИРОВЫЕ ПЛОЩАДКИ

Вчера на американском фондовом рынке преобладали оптимистичные настроения среди инвесторов на Wall Street, даже, несмотря на негативное начало торговой сессии. Так лучше рынка выглядели бумаги розничной компании Wal-Mart после публикации позитивных финансовых результатов.
Также стоит отметить, что вчера были опубликованы данные числу заявок на пособие по безработице, которые выросли на 35 тыс. до 626 тыс., против прогноза 580 тыс. заявок. Что касается промышленных заказов, то в ноябре они снизились на 3.9% против прогноза -3%.
Сегодня участникам рынка стоит обратить внимание на публикацию данных по уровню безработицы, а числу новых рабочих мест вне сельского хозяйства.
По итогам торговой сессии американские фондовые индексы закрылись в плюсе/Dow Jones +1.33%, S&P500 +1.63%, NASDAQ +2.05%/.

С технической точки зрения, вчера индекс Dow Jones опять несколько раз тестировал верхнюю границу нисходящего флага в районе 8090 пунктов, однако «медведи» снова не позволили «быкам» ее преодолеть.
В тоже время стоит отметить, что индикатор Stochastic's находится в продаже и находится вблизи зоны перекупленности, а индикатор MACD находится в положитиельной области, что говорит о серьезной битве между «быками» и «медведями» сегодня.
Итак, сегодня сопротивлением будет зона пересечения верхннц границы нисходящего флага и тренда проведенного по последним минимумам в районе 8080-8100 пунктов.
Что касается уровней поддержки, то им будет выступать отметка 7850 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи от длины всего подскока, далее нижняя граница флага в районе 7750 пунктов.
На дневном графике индикатор Stochastic's зашел в покупку, а по индикатору MACD «бычья» дивергенция. На недельном графике по индикатору MACD «бычья» дивергенция, а индикатор Stochastic's находится в продаже, но на текущей неделе будет заходить в покупку.
Ближайший фрактал на покупку находится на отметке 8394.56 и 8160.16 пунктов. Ближайший фрактал на продажу находится на отметке 7846.82 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, в нашем базовом сценарии 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.

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

6 февраля 2009 год

1$=36.31 руб. 1€=46.59 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



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

6 февраля 2009 год

1$=36.31 руб. 1€=46.59 руб.



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

ИНДЕКС ММВБ – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



С технической точки зрения, вчера индекс ММВБ открылся с «гэпом» вниз, после чего «быки» сумели его не только успешно закрыть, но и потащить индекс на очередной локальный максимум. Тем не менее, во второй половине торговой сессии «медведи» перехватили инициативу и организовали резкое контрнаступление, утащив индекс ММВБ в отрицательную область. Объемы торговой сессии составили около 19 млрд. рублей.

Вчера индекс ММВБ повторно протестировали отметку 638 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи от снижения 30 января в рамках формирования локальной волны b, и даже сумел ее преодолеть, однако «медведи» снова сумели ее удержать, а «быки» в свою очередь довольствовались более высоким фракталом

6 февраля 2009 год

1$=36.31 руб. 1€=46.59 руб.



на покупку на отметке 641.66 пунктов. Помимо этого стоит отметить, что индикатору MACD по-прежнему сформирована «медвежья» дивергенция, а индикатор Stochastic's находится в продаже, но в зоне перепроданности, что говорит о подскоке в первой половине дня.
Что касается краткосрочной волновой точки зрения, то все без кардинальных изменений. Напоминаем, что сейчас индекс ММВБ корректирует 5-ое движение наверх, которое было сформировано на прошлой неделе.
Поэтому мы по-прежнему ожидаем коррекционного отката на 50%-61.8% по Фибоначчи от текущего подскока в диапазон 579-592 пунктов в рамках локальной волны b, после чего, скорее всего, приступил к формированию локальной волны с с минимальной целью 605 пунктов.
Тем не менее, вчера мы отмечали, что в понедельник индекс ММВБ достигал уровня в 38.2% по Фибоначчи от текущего подскока, что вполне достаточно для коррекции, поэтому не стоит исключать, что данная волна будет развиваться и ввиде треугольника или боковика, поэтому текущий сценарий будет не актуален в случае преодоления фрактала на покупку на отметке 648.7 пунктов
Что касается дневного графика, то индикатор Stochastic's по-прежнему находится в продаже, что говорит о продолжении коррекционного движения/консолидации на текущей неделе.
Уровнем сопротивления будет граница нисходящего тренда в районе 663 пунктов и верхняя граница потенциального треугольника в районе 641 пунктов. Уровнем поддержки будет граница восходящего тренда в районе 535 пунктов, а также нижняя граница треугольника в районе 620 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 с в большой волне B более высокого порядка с основными целями 1000-1050 пунктов и промежуточным в районе 900-910 пунктов.
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.
Напоминаем, что ранее в нашем базовом сценарии индекс ММВБ, скорее всего в пятницу сформировал малую волну с во 2-ой субволне/зеленые цифры/, повторно протестировав рубеж 545 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи от длины подскока, и сейчас находится на стадии формирования растянутой импульсной 3-ей субволны. 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 534.8 пунктов, а дневной сигнал на покупку расположен на отметке 676.16 пунктов. Часовой фрактал на покупку находится на отметке 648.7 и 641.66 пунктов, а на продажу на отметках 605.69 пунктов.

Вчера мы советовали понаблюдать за рынком со стороны. Сегодня рекомендацию не меняем и ждем снижения в вышеуказанный диапазон, либо уверенное преодоление фрактала на покупку/648.7 пунктов/ для восстановления позиции.

6 февраля 2009 год

1$=36.31 руб. 1€=46.59 руб.



ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ ДНЯ

«СУРГУТНЕФТЕГАЗ»

По словам первого заместителя генерального директора «Сургутнефтегаза» А. Нуряева в текущем году компания рассчитывает добыть около 61 млн. тонн нефти, что на 1,1% меньше уровня 2008 года (61,7 млн. тонн). Таким образом, в 2009 году тенденция сокращения объемов добычи нефти должна сохраниться, хотя и принять более скромные масштабы (в 2008 году падение добычи составило 4,3%). При этом А. Нуряев сообщил о том, что прирост запасов «Сургутнефтегаза» превысил уровень добычи примерно на 10% (оно составил около 67,8-67,9 млн. тонн).

Также было заявлено, что «Сургутнефтегаз» не намерен отказываться от освоения месторождений Восточной Сибири и планирует до 2020 года инвестировать в них еще 900 млрд. руб.

Мы полагаем, что информацию о предполагаемом сокращении объемов добычи в 2009 году участники рынка воспримут достаточно спокойно (тенденция умеренного сокращения добычи нефти, скорее всего, будет характерна для большинства компания российского нефтегазового сектора), а намерение компании активно развивать нефтедобычи в Восточной Сибири является позитивной новостью для компании. Дело в том, что в настоящий момент чистый долг «Сургутнефтегаза» является отрицательным, поэтому реализация программы освоения Восточной Сибири будет осуществляться без привлечения заемных ресурсов (по крайней мере, на начальной стадии).

Использована информация: Интерфакс.

«АЭРОФЛОТ»

По словам И. Артемьева Федеральная антимонопольная служба в ближайшее время может подготовить проект решения об отмене роялти, которые в настоящий момент получает «Аэрофлот». Ранее заместитель генерального директора «Аэрофлота» Л. Кошляков оценивал ежегодный размер роялти в 300 млн. долл.

Данная новость является негативной, хотя и ожидаемой участниками рынка (о появлении предложения об отмене роялти стало известно еще в конце прошлого года). С нашей точки зрения, роялти являются одной из самых существенных статей доходов «Аэрофлота» и их отмена может «превратить» крупнейшего российского авиаперевозчика в убыточную компанию. Так, по итогам 9 месяцев 2008 года чистая прибыль «Аэрофлота» по МСФО составила 152 млн. долл., при этом (при условии равенства ежеквартальных платежей) размер полученных компанией роялти составил 225 млн. долл.

Теоретически роялти все равно должны были быть отменены с 2013 года (при условии вступления России в ВТО), однако в условиях финансового кризиса и усиления протекционистских тенденций в государственной политике идея вступления в ВТО отчасти утратила свою актуальность. В любом случае при сохранении статус-кво с 2009 по 2012 год суммарный размер роялти, полученных «Аэрофлотом», мог бы составить 1,2 млрд. долл.

Использована информация: Интерфакс.

6 февраля 2009 год

1$=36.31 руб. 1€=46.59 руб.



ДИВИДЕНДЫ ГОСУДАРСТВЕННЫХ КОМПАНИЙ

В четверг министр финансов А. Кудрин заявил о том, что Минфин поддерживает инициативу Минэкономразвития по ограничению размера дивидендных выплат государственными компаниями.

По нашему мнению, это инициатива Минэкономразвития во многом носит декларативный характер, и фактический размер дивидендных выплат государственных компаний будет определяться не столько правительственными директивами, сколько дивидендной политикой компаний и их финансовыми возможностями. Стоит отметить, что и ранее государственные компании не особенно учитывали пожелания чиновников относительно доли чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов.

Как правило, дивидендная политика компании прописывается либо в уставе, либо в положении о дивидендной политике (или ином аналогичном документе), причем в российской практике подавляющее большинство компаний предпочитает второй вариант фиксации дивидендной политики. Кроме того, в уставах обычно прописываются лишь дивидендные обязательства компании по привилегированным акциям.

Таким образом, компании, дивидендная политика которых зафиксирована в уставе, не смогут отказаться от своих обязательств по дивидендным выплатам, а остальные компании, скорее всего, скорректируют величину дивидендных выплат в сторону уменьшения уже на стадии определения рекомендуемого размера дивидендов.

Использована информация: Интерфакс.

ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

6 февраля 2009 год

1$=36.31 руб. 1€=46.59 руб.



ИТОГИ ТОРГОВОГО ДНЯ

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЦЕНА	ИЗМ-Е, %	МАКС.	МИН.
НЕФТЬ И ГАЗ					
ГАЗПРОМ	05.02.2009	113.69	-3.96	118.24	113.12
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	05.02.2009	75.00	-1.20	76.30	72.12
ЛУКОЙЛ	05.02.2009	1112.99	-3.38	1159.30	1100.00
РОСНЕФТЬ	05.02.2009	107.51	-4.02	112.20	107.25
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	05.02.2009	16.51	-0.95	17.05	16.20
СУРГУТНЕФТЕГАЗ ПРИВ	05.02.2009	7.64	-5.47	8.07	7.46
ТАТНЕФТЬ	05.02.2009	56.56	-3.65	59.50	55.85
ТАТНЕФТЬ ПРИВ	05.02.2009	29.50	1.72	31.99	25.01
ТРАНСНЕФТЬ ПРИВ	05.02.2009	6670.10	-2.63	6820.00	6650.00
ЭНЕРГЕТИКА					
РУСГИДРО	05.02.2009	0.606	0.66	0.621	0.595
МОСЭНЕРГО	05.02.2009	0.90	-0.22	0.92	0.89
ИРКУТСКЭНЕРГО	05.02.2009	6.33	-2.39	6.48	6.23
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ					
РОСТЕЛЕКОМ	05.02.2009	304.99	0.69	312.00	300.11
РОСТЕЛЕКОМ ПРИВ	05.02.2009	17.70	6.31	18.38	16.51
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ	05.02.2009	0.274	1.86	0.286	0.262
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ ПРИВ	05.02.2009	0.199	0.00	0.210	0.190
МТС	05.02.2009	107.70	-0.18	110.87	106.55
ВОЛГАТЕЛЕКОМ	05.02.2009	17.00	4.04	17.09	15.77
ВОЛГАТЕЛЕКОМ ПРИВ.	05.02.2009	15.95	3.24	16.35	15.37
МЕТАЛЛУРГИЯ					
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	05.02.2009	1402.04	-5.01	1497.94	1401.00
ПОЛЮС ЗОЛОТО	05.02.2009	1230.00	2.50	1240.00	1182.10
СЕВЕРСТАЛЬ	05.02.2009	116.00	4.32	125.23	108.50
ПРОЧИЕ					
ВТБ	05.02.2009	0.0223	-3.46	0.0232	0.0220
СБЕРБАНК	05.02.2009	14.87	-2.62	15.35	14.82
СБЕРБАНК ПРИВ.	05.02.2009	7.41	0.14	7.49	7.25
АВТОВАЗ	05.02.2009	6.13	-0.60	6.20	6.00
АВТОВАЗ ПРИВ.	05.02.2009	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

ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

6 февраля 2009 год

1$=36.31 руб. 1€=46.59 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