ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 руб.



ДОХОДНЫЙ ВЗГЛЯД

Сегодня мы ожидаем разнонаправленное движение котировок акций на российском фондовом рынке. В пятницу мы советовали понаблюдать за рынком со стороны, либо ждать снижения в вышеуказанный диапазон, либо ждать уверенного преодоления фрактала на покупку/648.7 пунктов/ для восстановления позиции, и одно из требований было выполнено. Сегодня советуем зафиксировать прибыль.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Российский рынок	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ММВБ	06.02.2009	656.09	5.28
РТС	06.02.2009	520.91	1.52
Развитые рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
DOW JONES	06.02.2009	8280.59	2.70
S&P 500	06.02.2009	868.6	2.69
NASDAQ	06.02.2009	1591.71	2.94
FTSE 100	06.02.2009	4291.87	1.49
CAC 40	06.02.2009	3122.79	1.84
DAX 30	06.02.2009	4644.63	2.97
NIKKEI	06.02.2009	8076.62	1.60
Развивающиеся рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
Bovespa	06.02.2009	42755.50	4.01
Sensex 30	06.02.2009	9300.86	2.31
Shanghai Composite	06.02.2009	2237.28	4.01
Bolsa	06.02.2009	20438.13	3.55
Merval	06.02.2009	1143.82	2.98
ISE 100	06.02.2009	26735.21	3.73
Hang Seng	06.02.2009	13655.04	3.61
Kospi	06.02.2009	1210.26	2.75

ДИНАМИКА ADR

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ГАЗПРОМ	06.02.2009	120.51	3.52
ГАЗПРОМНЕФТЬ	06.02.2009	80.76	7.77
ЛУКОЙЛ	06.02.2009	1178.71	4.18
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	06.02.2009	17.83	5.38
РОСТЕЛЕКОМ	06.02.2009	315.84	0.73
МТС	06.02.2009	168.51	8.73
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	06.02.2009	1582.52	7.94

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ, долл.

ТОВАР	ДАТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМ-Е, %
BRENT	06.02.2009	46.21	-0.54
URALS	06.02.2009	44.26	-0.02
ЗОЛОТО	06.02.2009	913.00	-0.76
ПЛАТИНА	06.02.2009	989.00	0.82
НИКЕЛЬ	06.02.2009	11500.00	-0.09

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

9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 руб.



ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

Центробанк планирует начать операции РЕПО с облигациями на открытом рынке.
Выход макроэкономических данных в США не запланирован.

МИРОВЫЕ ПЛОЩАДКИ

В пятницу на американском фондовом рынке снова преобладали оптимистичные настроения среди инвесторов на Wall Street. Так основным драйвером роста послужили ожидания принятия плана спасения экономики.
Кроме того, поздно вечером стало известно, что сенаторы окончательно доработали план по поддержке экономики, и при этом урезали стимулирующий пакет с $937 млрд. до $780 млрд. Также стоит отметить, что план будет принят не позднее начала следующей недели.
В тоже время стоит отметить, что в пятницу были опубликованы данные числу заявок на пособие по уровню безработицы и числу новых рабочих мест вне сельского хозяйства, которые оказались хуже прогнозов экспертов.
По итогам торговой сессии американские фондовые индексы закрылись в плюсе/Dow Jones +2.69%, S&P500 +2.69%, NASDAQ +2.94%/.

С технической точки зрения, в пятницу индекс Dow Jones наконец-то преодолел сначала верхнюю границу нисходящего флага в районе 8090 пунктов, а затем и нисходящий тренд в районе 8100 пунктов, что вызвало рост индекса к 8300 пунктам, где «бычий» запал иссяк. Тем не менее, «быки» довольствовались новым фракталом на покупку на отметке 8311.25 пунктов, в случае преодоления которого индекс направится к 8394.56 пунктам. Данный рубеж подтверждает истинность преодоления нисходящего тренда.
В тоже время стоит отметить, что индикатор Stochastic's находится в продаже и вблизи зоны перекупленности, а индикатор MACD находится в положительной области, но сегодня будет формироваться «медвежья» дивергенция.
Итак, сегодня сопротивлением будет вышеуказанные фракталы на покупку. Что касается уровней поддержки, то им будет диапазон 8050-8080 пунктов, далее отметка 7850 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи от длины всего подскока, далее нижняя граница флага в районе 7740 пунктов.
На дневном графике индикатор Stochastic's в покупке, но уже в зоне перекупленности, а по индикатору MACD «бычья» дивергенция. На недельном графике по индикатору MACD «бычья» дивергенция, а индикатор Stochastic's зашел в покупку.
Ближайший фрактал на покупку находится на отметке 8394.56 и 8311.25 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.

9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 руб.



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.

ИНДЕКС DOW JONES – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 руб.



- РОССИЙСКИЙ РЫНОК
- ИНДЕКС ММВБ – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ ДНЕВНОЙ



9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 руб.



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

ИНДЕКС ММВБ – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



С технической точки зрения, в пятницу индекс ММВБ открылся с «гэпом» вверх, после чего «быки» продолжили контролировать ситуацию, не оставив «медведям» шансов на закрытие утреннего «гэпа».
Во второй половине торговой сессии, несмотря на выход негативной макроэкономической статистики, ситуация на российском рынке кардинально не изменилась, и «быки» продолжили триумфальное восхождение. Объемы торговой сессии составили около 23.5 млрд. рублей.

9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 руб.



В пятницу индекс ММВБ несколько раз тестировал верхнюю границу потенциального треугольника в районе 640-641 пунктов, а после выхода статистики и вовсе сумел ее уверенно преодолеть, направившись к фракталу на покупку на отметке 648.7 пунктов, который также не сумел удержать «быков».

Что касается краткосрочной волновой точки зрения, то в пятницу индекс ММВБ преодолел фрактал на покупку на отметке 648.7 пунктов, тем самым, завершив формирование 2-ой малой волны, и, к сожалению, диапазон 579-592 пунктов оказался недостижимым для «медведей». В итоге, как мы отмечали в пятницу, 2-ая волна развилась ввиде треугольника и скорректировала подскок на 38.2% по Фибоначчи, что не противоречит правилам волновой теории на растущем рынке.

Исходя из этого, теперь мы можем видеть формирование малой 3-ей волны в 3-ей субволне с целями 790 и 902 пункта, что составляет 161.8% и 261.8% по Фибоначчи от длины малой волны 1.

Сегодня мы также предложим альтернативу вышеуказанному растущему сценарию. Так фрактал на покупку на отметке 648.7 пунктов мог быть пиком 3-волны, треугольник соответственно 4-ой волной, а сейчас идет формирование локальной 5-ой волны. Поэтому участникам рынка стоит обратить внимание на следующие цели 663-676-719 пунктов, что составляет 50%-61.8%-100%, но, учитывая то, что 3-ая была растянутой, то актуальным диапазоном является 663-676 пунктов.

Помимо этого стоит отметить, что индикатору MACD по-прежнему сформирована «медвежья» дивергенция, а индикатор Stochastic's находится в покупке, но в зоне перекупленности. Уровнем сопротивления будет граница нисходящего тренда в районе 663 пунктов. Уровнем поддержки будет граница восходящего тренда в районе 535 пунктов.

Сегодня мы также приводим дневной график индекса ММВБ с нашей основой среднесрочной раскладкой индекса. Как мы видим, индекс ММВБ преодолел среднесрочный нисходящий тренд от июня 2008 года, причем данный тренд был протестирован сверху вниз и при этом устоял. Индикатор MACD вышел в положительную область, что подтверждает формирование волны c в большой волне B, где основным сопротивлением будет нисходящий тренд в районе 1050 пунктов, что также эквивалентно уровню в 38.2% по Фибоначчи от всего падения.

С долгосрочной волновой точки зрения, вся фаза снижения в 2008 году была глобальной волной A, текущий 4-х месячный боковик, аналогичный январю-апрелю 2008 года можно рассмотреть, как начало формирования 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. Как мы отмечали в нашей стратегии, большой разворот должен быть медленным по времени, что в итоге и происходит.

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 была 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.

В данной волне, индекс ММВБ сформировал клин ввиде 1-ой субволны в коррекционной волне c, а затем 2-ую субволне/зеленые цифры/, повторно протестировав рубеж 545 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи от длины 1-ой субволны, и сейчас находится на стадии формирования растянутой импульсной 3-ей субволны с целями 815 и 985 пунктов. 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 676.16 пунктов, а на продажу на отметках 605.69 пунктов.

9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 руб.



В пятницу мы советовали понаблюдать за рынком со стороны, либо ждать снижения в вышеуказанный диапазон, либо ждать уверенного преодоления фрактала на покупку/648.7 пунктов/ для восстановления позиции, и одно из требований было выполнено. Сегодня советуем зафиксировать прибыль.

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ ДНЯ

«ВЭБ»

«Внешэкономбанк» приостановил прием заявок российских компаний и банков на рефинансирование внешней задолженности, однако в случае необходимости банк может возобновить операции по рефинансированию задолженности.

Насколько мы понимаем, решение «ВЭБа» объясняется двумя факторами: большим объемом валютной ликвидности, имеющейся в распоряжении банков (ее объем оценивается в 20-25 млрд. долл.) и намерением самого «ВЭБа» выпустить валютные облигации с плавающей процентной ставкой. Таким образом, «ВЭБ» принимает меря для того, чтобы полноценно заработал механизм кредитования национальной экономики.

По нашей оценке, эти меры позволят получить доступ к кредитным ресурсам лишь ограниченному числу заемщиков (как правило, высокого кредитного качества), а мелкие и средние компании продолжать работать в «кредитном вакууме». Дело в том, что с точки зрения коммерческих банков одним из ключевых рисков в 2009 году является риск не возврата кредитов (рост доли «плохих долгов»), поэтому наращивание кредитного портфеля сейчас не является приоритетом для большинства коммерческих банков. Не исключено, что вместо кредитования реального сектора экономики (чего, собственно, и пытаются добиться монетарные власти) банки предпочтут вложения в краткосрочные инструменты долгового рынка или размещение временно свободных средств на денежном рынке.

Использована информация: Интерфакс.

«ГАЗПРОМ»

По данным «Интерфакса», в 2009 году «Газпром» допускает снижение объемов добычи природного газа в пределах 7% (в 2008 году объем добычи газовой монополии составил порядка 550 млрд. куб. м газа, таким образом, при негативном варианте развития событий «Газпром» может добыть около 512 млрд. куб. м).

Если данная информация получит официальное подтверждение, то она может весьма негативно отразиться на капитализации «Газпрома». Дело в том, что прогнозы по добыче газового концерна традиционно отличаются широким разбросом оценок (например, разброс оценок на 2009 год составляет около 50 млрд. куб. м.) и подвергаются пересмотру в течение года.

С нашей точки зрения, прогнозируемое падение объемов добычи газа является вполне закономерным и вызвано целым рядом объективных причин. Во-первых, падением спроса на природный газ как на внешнем, так и на внутреннем рынке. Во-вторых, падением цен на природный газ (в долгосрочных контрактах они с определенной задержкой (6-9 месяцев) «привязываются» либо к мировым ценам на нефть, либо к стоимости корзины нефтепродуктов). В-третьих, неоднозначностью ситуации с поставками газа на украинский рынок (насколько мы понимаем, пока Украина не полностью рассчиталась за ранее поставленный газ, в середине года возможно возобновление переговоров о цене поставок «голубого топлива» в страну).

Использована информация: Интерфакс.

9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 руб.



«УРАЛКАЛИЙ»

По словам министра природных ресурсов и экологии Ю. Трутнева в течение месяца будет определена общая сумма затрат, связанных с ликвидацией последствий аварии на руднике «Уралкалия». Напомним, что в настоящий момент на ликвидацию последствий аварии уже затрачено порядка 3 млрд. руб., однако размер потенциальных претензий со стороны государства к «Уралкалию» пока не определен.

По мнению Ю. Трутнева, недропользователи должны возмещать ущерб от утраты запасов при условии отклонения от проекта. Тем не менее, министр признал, что законодательно вопрос определения размера ущерба и его возмещения не урегулирован, и законодательную базу по данной тематике только предстоит подготовить.

Фактически определенности в отношении будущего «Уралкалия» больше не стало, поэтому в течение ближайшего месяца мы ожидаем высокой волатильности акций «Уралкалия» (динамику бумаг, скорее всего, будут определять высказывания чиновников различного уровня). Долгосрочным инвесторам мы по-прежнему советуем избегать вложений в данную бумагу.

Использована информация: Интерфакс.

ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 руб.



ИТОГИ ТОРГОВОГО ДНЯ

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЦЕНА	ИЗМ-Е, %	МАКС.	МИН.
НЕФТЬ И ГАЗ					
ГАЗПРОМ	06.02.2009	117.00	2.91	117.35	113.00
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	06.02.2009	81.39	8.52	81.98	75.62
ЛУКОЙЛ	06.02.2009	1151.00	3.42	1158.55	1122.00
РОСНЕФТЬ	06.02.2009	111.99	4.17	112.50	108.60
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	06.02.2009	17.70	7.23	17.76	16.67
СУРГУТНЕФТЕГАЗ ПРИВ	06.02.2009	7.83	2.50	8.04	7.70
ТАТНЕФТЬ	06.02.2009	60.75	7.41	62.00	57.00
ТАТНЕФТЬ ПРИВ	06.02.2009	31.99	8.44	32.90	29.60
ТРАНСНЕФТЬ ПРИВ	06.02.2009	7270.00	8.99	7315.00	6720.00
ЭНЕРГЕТИКА					
РУСГИДРО	06.02.2009	0.611	0.83	0.621	0.603
МОСЭНЕРГО	06.02.2009	0.95	4.99	0.96	0.88
ИРКУТСКЭНЕРГО	06.02.2009	6.50	2.64	6.60	6.18
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ					
РОСТЕЛЕКОМ	06.02.2009	320.00	4.92	333.00	305.50
РОСТЕЛЕКОМ ПРИВ	06.02.2009	18.14	2.49	18.46	17.14
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ	06.02.2009	0.282	2.92	0.286	0.275
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ ПРИВ	06.02.2009	0.205	3.02	0.208	0.196
МТС	06.02.2009	120.79	12.15	121.50	109.44
ВОЛГАТЕЛЕКОМ	06.02.2009	17.17	1.00	17.20	16.67
ВОЛГАТЕЛЕКОМ ПРИВ.	06.02.2009	16.08	0.82	16.40	15.10
МЕТАЛЛУРГИЯ					
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	06.02.2009	1583.89	12.97	1591.05	1426.00
ПОЛЮС ЗОЛОТО	06.02.2009	1255.00	2.03	1265.00	1220.00
СЕВЕРСТАЛЬ	06.02.2009	142.00	22.41	142.67	120.49
ПРОЧИЕ					
ВТБ	06.02.2009	0.0233	4.48	0.0236	0.0221
СБЕРБАНК	06.02.2009	15.58	4.77	15.67	14.87
СБЕРБАНК ПРИВ.	06.02.2009	7.73	4.32	7.80	7.48
АВТОВАЗ	06.02.2009	6.12	-0.16	6.17	5.71
АВТОВАЗ ПРИВ.	06.02.2009	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

9 февраля 2009 год

1$=36.38 руб. 1€=46.48 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