ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

19 февраля 2009 год

1$=36.43 руб. 1€=45.97 руб.



ДОХОДНЫЙ ВЗГЛЯД

Сегодня мы ожидаем открытие торгов вблизи вчерашних уровней закрытия на российском фондовом рынке. Вчера мы советовали рискнуть и на откатах откупать акции, но опять сработал стоп в районе 610 пунктов. Сегодня советуем понаблюдать за рынком со стороны. Если устоит фрактал на продажу, то спекулятивно откупаем до вышеуказанных целей.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Российский рынок	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ММВБ	18.02.2009	627.95	-2.67
РТС	18.02.2009	524.26	-5.03
Развитые рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
DOW JONES	18.02.2009	7555.63	0.04
S&P 500	18.02.2009	788.42	-0.10
NASDAQ	18.02.2009	1467.97	-0.18
FTSE 100	18.02.2009	4006.83	-0.68
CAC 40	18.02.2009	2874.07	-0.04
DAX 30	18.02.2009	4204.96	-0.28
NIKKEI	18.02.2009	7534.44	-1.45
Развивающиеся рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
Bovespa	18.02.2009	39674.39	-0.43
Sensex 30	18.02.2009	9015.18	-0.22
Shanghai Composite	18.02.2009	2275.84	-4.59
Bolsa	18.02.2009	18741.27	-0.60
Merval	18.02.2009	1054.90	-1.68
ISE 100	18.02.2009	23844.72	-0.26
Hang Seng	18.02.2009	13016.00	0.55
Kospi	18.02.2009	1113.19	-1.24

ДИНАМИКА ADR

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ГАЗПРОМ	18.02.2009	111.10	-2.48
ГАЗПРОМНЕФТЬ	18.02.2009	72.12	-2.46
ЛУКОЙЛ	18.02.2009	1076.41	-3.93
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	18.02.2009	17.01	-5.66
РОСТЕЛЕКОМ	18.02.2009	300.52	1.43
МТС	18.02.2009	163.12	-1.67
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	18.02.2009	1566.35	-8.90

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ, долл.

ТОВАР	ДАТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМ-Е, %
BRENT	18.02.2009	39.55	-3.61
URALS	18.02.2009	38.21	-0.57
ЗОЛОТО	18.02.2009	964.75	0.08
ПЛАТИНА	18.02.2009	1113.00	2.39
НИКЕЛЬ	18.02.2009	9725.00	-2.56

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

19 февраля 2009 год

1$=36.43 руб. 1€=45.97 руб.



ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

Банк Японии примет решение об уровне процентной ставки.
В 16.30 в США выйдут данные о динамике цен производителей (за январь), а также появится информация о количестве первичных обращений за пособиями по безработице (за прошедшую неделю).
В 18.00 в США станет известно значение индекса опережающих экономических индикаторов (за январь).

МИРОВЫЕ ПЛОЩАДКИ

Вчера на американском фондовом рынке преобладали смешанные настроения среди инвесторов на Wall Street, где «быки» и «медведи» вели борьбу за формирование потенциального двойного дна.
Также стоит отметить, что вчера были опубликованы данные по строительству, а также промышленным заказам, которые оказались хуже ожиданий экспертов, однако участники рынка не отреагировали на них.
Сегодня участникам рынка стоит обратить внимание на публикацию данных по индексу цен производитлей, а также числу заявок на пособие по безработице.
По итогам торговой сессии американские фондовые индексы закрылись разнонаправлено/Dow Jones +0.04%, S&P500 -0.10%, NASDAQ -0.18%/.

С технической точки зрения, вчера индекс Dow Jones консолидировался вблизи 7450 пунков в рамках формирования потенциального двойного дна. Кроме того, индекс Dow Jones вновь двигался вблизи нижней границы нисходящего тренд в районе 7500 пунктов, который сегодня будет ближайшим уровнем поддержки. Не стоит исключать, что мы видим формирование клина.
Итак, сегодня у «быков» и «медведей» снова будет сражение за недельный фрактал на продажу 7450.34 пунктов и попытку формирования двойного дна. «Быкам» сегодня необходимо закрыть торговую сессию белой свечой, так как вчера был сформирован «додж», которые сегодня может быть разворотным.
Что касается уровня сопротивления, то им будет выступать верхняя граница нисходящего тренда в районе 8100 пунктов, который мы провели сегодня по последним минимумам.
Помимо этого стоит отметить, что индикатор Stochastic's находится в продаже и зоне перепроданности, а по индикатору MACD сформирована «бычья» дивергенция, что допускает коррекционный отскок к 7750-7850 пунктам.
На дневном графике индикатор Stochastic's находится в продаже и в зоне перепроданности, а по индикатору MACD все еще есть «бычья» дивергенция.
Часовой фрактал на покупку находится на отметке 7970.84 пунктов, а на продажу на отметке 7480.92 пунктов.

С глобальной волновой точки зрения в нашем базовом сценарии индекс Dow Jones приступил к формированию 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.
В данном сценарии индекс Dow Jones 6 января 2009 года сформировал субволну a, сейчас идет формирование субволны b, которая откорректировала подскок на 76.4% по Фибоначчи, однако при этом не стоит исключать и формирования двойного дна. Если «быки» удержат уровень в 76.4% по Фибоначчи, то мы увидим формирование субволны с с минимальной целью 9300 пунктов
Также стоит отметить, что на недельном графике по индикатору MACD «бычья» дивергенция, а индикатор на прошлой неделе Stochastic's зашел в покупку, что может быть характерным для реализации данного сценария, хотя дивергенция характерна и для альтернативного сценария.
В альтернативном сценарии вместо формирования 3-х волнового зигзага «WXY» в глобальной волне A, сейчас мы можем увидеть формирование 5-ой волны с целями 7320-6500-5700 пунктов.

19 февраля 2009 год

1$=36.43 руб. 1€=45.97 руб.



Но для этого «медведям» необходимо преодолевать рубеж на отметке 7450.34 пунктов, где расположен недельный фрактал на продажу. Не стоит исключать и прокола фрактала с резким выкупом. Помимо этого, «медведям» необходимо преодолеть и восходящий тренд с 1987 года.

ИНДЕКС DOW JONES – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



19 февраля 2009 год

1$=36.43 руб. 1€=45.97 руб.



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

ИНДЕКС ММВБ – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



С технической точки зрения, вчера выдалась крайне волатильная торговая сессия. Так индекс ММВБ открылся с небольшим «гэпом» вниз, после чего «быки» сумели его закрыть, однако «медведи» были на чеку и нанесли очередной удар по «быкам», организовав очередные стоп-торги на час из-за отклонения технического индекса более чем на 5%.

После возобновления торговой сессии «быки» решили огрызнуться и отыграли большую часть потерь, однако после открытия американцев, «медведи» снова потащили индекс к утренним минимумам.

Тем не менее, в последние 30 минут «быки» собрались с силами и оттащили индекс к 652-627 пунктам, оставив себе неплохой задел на сегодняшний день. Объемы торговой сессии составили около 41 млрд. рублей и были выше, чем во вторник.

19 февраля 2009 год

1$=36.43 руб. 1€=45.97 руб.



Вчера индекс ММВБ продолжил нисходящее движение в рамках коррекционного движения по отношению к подскоку от 23 января 2009 года. В итоге индекс ММВБ добрался до отметки 615 пунктов, что составляет 61.8% по Фибоначчи от подскока 23 января, причем «медведи» сумели его проколоть, добравшись до 602.72 пунктов, где впоследствии был сформирован фрактал на продажу.
Кроме того, индикатор Stochastic's находится в покупке, а по индикатору MACD вчера был достигнут пик, и началось формирование «бычьей» дивергенции.
Также стоит отметить, что на дневном графике индекс ММВБ сформировал свечу «молот», которая для «быков» может быть разворотной, поэтому сегодня ее необходимо подтвердить, закрывшись белой свечой по итогам сессии.
Что касается краткосрочной волновой точки зрения, то, как указано выше, вчера индекс ММВБ откорректировал подскок к уровню в 61.8% по Фибоначчи в рамках формирования 2-ой малой волны в 3-ей субволне. Как мы видим 2-ая волна состоит из классического зигзага «abc», где волна с была растянутой, так как была сформирована двойная вершина, что усиливало снижение.
Итак, если «медведи» преодолеют фрактал на продажу 602.72 пунктов, то следующей целью будет отметка 585 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи. Если «быки» удержат данный фрактал, то мы увидим подскок сначала к 651 пунктам, а затем к 676 пунктам.
Уровнем сопротивления будет граница нисходящего тренда в районе 653 пунктов. Уровнем поддержки будет граница основного восходящего тренда в районе 545 пунктов.

С долгосрочной волновой точки зрения, вся фаза снижения в 2008 году была глобальной волной A, а сейчас мы видим формирование глобальной волны 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 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 промежуточными в районе 900-910 пунктов.
В волне c, 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 идет формирование 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 или 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 743.31 пунктов. Часовой фрактал на покупку находится на отметке 742.65 пунктов, а на продажу на отметках 602.72 пунктов.

Вчера мы советовали рискнуть и на откатах откупать акции, но опять сработал стоп в районе 610 пунктов. Сегодня советуем понаблюдать за рынком со стороны. Если устоит фрактал на продажу, то спекулятивно откупаем до вышеуказанных целей.

19 февраля 2009 год

1$=36.43 руб. 1€=45.97 руб.



ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ ДНЯ

«РОСНЕФТЬ»

По словам председатели совета директоров «Роснефти» И. Сечина, государственная нефтяная компания рассматривает возможность отказа от выплаты дивидендов по итогам 2008 года, однако в настоящий момент окончательного решения по данному вопросу еще не принято.

Дивидендная политика «Роснефти» предусматривает выплаты в виде дивидендов 10% чистой прибыли по российским стандартам бухгалтерского учета (с учетом одноразовых прибылей и убытков), но, насколько нам известно, в уставе компании эта норма не зафиксирована.

Мы предполагаем, что «Роснефть» откажется от выплаты дивидендов в пользу финансирования инвестиционной программы, объем которой на текущий год составляет около 7,35 млрд. долл. Участники рынка должны достаточно спокойно отреагировать на эту новость, так как дивидендная доходность акций «Роснефти» традиционно была очень низкой. Так, если ориентироваться на финансовые результаты компании по итогам 9 месяцев 2008 года, (консервативно предположив, что в IV квартале «Роснефть» ничего не заработала), то размер дивидендов в расчете на 1 обыкновенную акцию мог бы составить 1,95 руб. (текущая дивидендная доходность составляет 1,7%).

Использована информация: Интерфакс.

«ПОЛИМЕТАЛЛ»

Менеджмент «Полиметалла» рекомендует акционерам одобрить проведение дополнительной эмиссии акций в количестве 7,5 млн. акций (внеочередное собрание акционеров должно состояться 17 марта 2009 года). Если акционеры примут решение о проведении дополнительной эмиссии, то выпущенные акции будут обменяны на 89,6% акций ЗАО «Артель старателей «Аякс», которое владеет лицензией на месторождение серебра Гольцовое (Магаданская область). Согласно международным стандартам (по JORC) запасы Гольцового оцениваются в 69 млн. унций серебра.

Скорее всего, дополнительная эмиссия акций будет одобрена большинством акционеров, однако вряд ли эта новость существенно отразится на капитализации «Полиметалла».

Во-первых, масштаб дополнительной эмиссии достаточно мал: сейчас уставный капитал «Полиметалла» разделен на 315 млн. обыкновенных акций, т.е. допэмиссия приведет к увеличению уставного капитала всего на 2,38%.

Во-вторых, эта новость уже в значительной степени отыграны рынком (о покупке Гольцовго компания сообщила в конце января 2009 года), хотя оплата актива не денежными средствами, как нам представляется, выгодна для «Полиметалла».

Использована информация: Интерфакс.

19 февраля 2009 год

1$=36.43 руб. 1€=45.97 руб.



«БАЛТИКА»

Совет директоров компании «Балтика» определил рекомендуемый размер дивидендов по итогам 2008 года: он составляет 85,1 рубля в расчете на 1 акцию (как обыкновенную, так и привилегированную). Реестр акционеров для участия в годовом собрании был закрыт 16 февраля.

Теперь рекомендацию совета директоров должно утвердить годовое собрание акционеров компании. Напомним, что в соответствии с российским законодательством собрание акционеров может уменьшить размер дивидендов, но не имеет права его увеличить. На практике практически в 100% случаев одобряется размер дивидендных выплат, рекомендованный советом директоров.

По нашим оценкам, с точки зрения дивидендной доходности акции «Балтики» являются одними из лидеров в потребительском секторе на российском фондовом рынке: так, по состоянию на дату закрытия реестра дивидендная доходность обыкновенных акций компании составляла 19,3%, привилегированных – 20,0%.

Использована информация: Интерфакс.

ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

19 февраля 2009 год

1$=36.43 руб. 1€=45.97 руб.



ИТОГИ ТОРГОВОГО ДНЯ

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЦЕНА	ИЗМ-Е, %	МАКС.	МИН.
НЕФТЬ И ГАЗ					
ГАЗПРОМ	18.02.2009	110.98	-2.56	115.76	107.10
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	18.02.2009	70.89	-5.48	76.00	68.39
ЛУКОЙЛ	18.02.2009	1087.09	-3.46	1141.11	1027.00
РОСНЕФТЬ	18.02.2009	111.52	-1.54	115.45	106.04
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	18.02.2009	17.10	-3.10	17.99	15.85
СУРГУТНЕФТЕГАЗ ПРИВ	18.02.2009	7.48	-0.62	7.70	7.11
ТАТНЕФТЬ	18.02.2009	65.79	-3.69	70.60	61.97
ТАТНЕФТЬ ПРИВ	18.02.2009	29.80	-3.75	31.49	28.53
ТРАНСНЕФТЬ ПРИВ	18.02.2009	7699.00	-2.30	8500.00	7330.84
ЭНЕРГЕТИКА					
РУСГИДРО	18.02.2009	0.584	-6.71	0.627	0.570
МОСЭНЕРГО	18.02.2009	0.90	-2.39	0.94	0.88
ИРКУТСКЭНЕРГО	18.02.2009	6.20	-0.02	6.30	6.00
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ					
РОСТЕЛЕКОМ	18.02.2009	298.70	-3.49	309.60	296.00
РОСТЕЛЕКОМ ПРИВ	18.02.2009	17.68	-8.44	19.97	16.66
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ	18.02.2009	0.309	-4.63	0.346	0.295
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ ПРИВ	18.02.2009	0.214	-2.73	0.225	0.200
МТС	18.02.2009	118.80	-1.82	124.17	116.23
ВОЛГАТЕЛЕКОМ	18.02.2009	17.50	-5.46	18.78	17.40
ВОЛГАТЕЛЕКОМ ПРИВ.	18.02.2009	16.93	-1.11	17.27	16.10
МЕТАЛЛУРГИЯ					
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	18.02.2009	298.70	-3.49	309.60	296.00
ПОЛЮС ЗОЛОТО	18.02.2009	17.68	-8.44	19.97	16.66
СЕВЕРСТАЛЬ	18.02.2009	0.309	-4.63	0.346	0.295
ПРОЧИЕ					
ВТБ	18.02.2009	298.70	-3.49	309.60	296.00
СБЕРБАНК	18.02.2009	17.68	-8.44	19.97	16.66
СБЕРБАНК ПРИВ.	18.02.2009	0.309	-4.63	0.346	0.295
АВТОВАЗ	18.02.2009	0.214	-2.73	0.225	0.200
АВТОВАЗ ПРИВ.	18.02.2009	118.80	-1.82	124.17	116.23

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

19 февраля 2009 год

1$=36.43 руб. 1€=45.97 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