ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

20 февраля 2009 год

1$=36.09 руб. 1€=45.44 руб.



ДОХОДНЫЙ ВЗГЛЯД

Сегодня мы ожидаем открытие торгов с «гэпом» вниз на российском фондовом рынке. Вчера мы советовали спекулятивно откупать до диапазона 651-676 пунктов, если устоит фрактал на продажу. Сегодня советуем понаблюдать за рынком со стороны.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Российский рынок	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ММВБ	19.02.2009	646.52	2.96
РТС	19.02.2009	549.21	4.76
Развитые рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
DOW JONES	19.02.2009	7465.95	-1.19
S&P 500	19.02.2009	778.94	-1.20
NASDAQ	19.02.2009	1442.82	-1.71
FTSE 100	19.02.2009	4018.37	0.29
CAC 40	19.02.2009	2872.60	-0.05
DAX 30	19.02.2009	4215.21	0.24
NIKKEI	19.02.2009	7557.65	0.31
Развивающиеся рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
Bovespa	19.02.2009	39730.33	0.14
Sensex 30	19.02.2009	9042.63	0.30
Shanghai Composite	19.02.2009	2298.41	0.99
Bolsa	19.02.2009	18682.47	-0.31
Merval	19.02.2009	1065.67	1.02
ISE 100	19.02.2009	24439.91	2.50
Hang Seng	19.02.2009	13023.36	0.06
Kospi	19.02.2009	1107.10	-0.55

ДИНАМИКА ADR

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ГАЗПРОМ	19.02.2009	112.78	2.46
ГАЗПРОМНЕФТЬ	19.02.2009	73.63	3.03
ЛУКОЙЛ	19.02.2009	1118.82	4.91
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	19.02.2009	17.68	4.93
РОСТЕЛЕКОМ	19.02.2009	294.62	-1.05
МТС	19.02.2009	169.41	4.82
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	19.02.2009	1649.36	6.28

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ, долл.

ТОВАР	ДАТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМ-Е, %
BRENT	19.02.2009	41.99	6.17
URALS	19.02.2009	40.15	5.08
ЗОЛОТО	19.02.2009	980.50	1.71
ПЛАТИНА	19.02.2009	1063.00	-2.21
НИКЕЛЬ	19.02.2009	9860.00	1.39

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

20 февраля 2009 год

1$=36.09 руб. 1€=45.44 руб.



ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

Арбитражный суд рассмотрит иск «Лукойла» о признании недействительным решения Федеральной антимонопольной службы.
Намечено проведение заседания Федеральной службы по тарифам.
В 16.30 в США выйдут данные о динамике потребительских цен (за январь).

МИРОВЫЕ ПЛОЩАДКИ

Вчера на американском фондовом рынке, после оптимистичного начала торгов, снова преобладали пессимистичные настроения среди инвесторов на Wall Street, причем «быки» и «медведи» вели борьбу за формирование потенциального двойного дна.
Также стоит отметить, что вчера были опубликованы данные по индексу цен производителей, который вырос на 0.8%, что оказалось хуже ожиданий, а число заявок на пособие по безработице осталось без изменений.
Сегодня участникам рынка стоит обратить внимание на публикацию данных по индексу потребительских цен.
По итогам торговой сессии американские фондовые индексы закрылись в минусе/Dow Jones -1.18%, S&P500 -1.2%, NASDAQ -1.71%/.

С технической точки зрения, вчера «быки» и «медведи» снова сражение за недельный фрактал на продажу 7450.34 пунктов по индексу Dow Jones в рамках формирования двойного дна. Как мы видим, «медведи» одержали локальную победу, проколов данный уровень примерно на 1.3 пункта, однако «быки» сумели закрыться выше данного рубежа, поэтому битва еще не проиграна.
Кроме того, индекс Dow Jones вновь двигался вблизи нижними границами нисходящего тренд в районе 7440-7480 пунктов, проведенные как по минимумам, так и ценам закрытия.
Помимо этого стоит отметить, что индикатор Stochastic's находится в покупке и зоне перепроданности, а по индикатору MACD сформирована «бычья» дивергенция.
Итак, сегодня у «быков» и «медведей» прежние задачи. Так первым необходимо удерживать недельный фрактал на продажу 7450.34 пунктов и попытку формирования двойного дна. Что касается «медведей», то им необходимо закрывать неделю ниже данного уровня для реализации нижеуказанного альтернативного сценария.
Что касается уровня сопротивления, то им будет выступать верхняя граница нисходящего тренда в районе 8050 пунктов.
На дневном графике индикатор Stochastic's находится в продаже и в зоне перепроданности, а по индикатору MACD все еще есть «бычья» дивергенция.

С глобальной волновой точки зрения, несмотря на вчерашний минимум, все еще нет кардинальных изменений, так как прокол минимума был лишь на 1 пункт.
Напоминаем, что 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 достигла двойного дна.
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.

20 февраля 2009 год

1$=36.09 руб. 1€=45.44 руб.



В альтернативном сценарии вместо формирования 3-х волнового зигзага «WXY» в глобальной волне А, сейчас мы можем увидеть формирование 5-ой волны с целями 7320-6500-5700 пунктов.

Но для этого «медведям» необходимо преодолевать и закрепляться ниже рубежа 7450.34 пунктов, где расположен недельный фрактал на продажу. Не стоит исключать и прокола фрактала, что произошло вчера, тем самым показав на формирование 5-ой волны. Движение в рамках клина также может говорить о формировании данной волны.

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

20 февраля 2009 год

1$=36.09 руб. 1€=45.44 руб.



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

ИНДЕКС ММВБ – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



С технической точки зрения, вчера индекс ММВБ открылся с «гэпом» вверх, после чего «быки» продолжили контролировать ситуацию и направились отыгрывать потери предыдущих 2-х дней. Во второй половине торговой сессии, после выхода статистика, «быки» предприняли еще один рывок, однако в последний торговый час «медведи» организовали контратаку, вернув индекс ММВБ к 645-646 пунктам. Объемы торговой сессии составили около 30 млрд. рублей и были ниже, чем в среду.

Вчера индекс ММВБ отыграл часть снижения и ближе к окончанию торговой сессии достиг нашего расчетного диапазона 651-676 пунктов, в середине которого «медведи» попытались огрызнуться. Вчера мы отмечали, что

20 февраля 2009 год

1$=36.09 руб. 1€=45.44 руб.



на дневном графике в среду индекс ММВБ сформировал свечу «молот», которая для «быков» может быть разворотной, но вчера они не сумели ее подтвердить, сформировав перевернутый молот. Поэтому сегодня у «быков» будет еще один шанс на реабилитацию после своего провала в начале торговой недели.
В тоже время индикатор Stochastic's находится в продаже и в зоне перекупленности, а по индикатору MACD сегодня будет продолжение формирования «бычьей» дивергенции.
Что касается краткосрочной волновой точки зрения, то в среду 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.
Тем не менее, говорить о завершении коррекционного движения вниз пока еще рано, так как вчера индекс ММВБ откорректировал снижение в диапазон между уровнями 38.2%-50% по Фибоначчи, что допускает откат как минимум к фракталу на продажу на отметке 602.72 пунктов. Если «медведи» преодолеют фрактал на продажу 602.72 пунктов, то следующей целью будет отметка 595 пунктов, затем 585 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи.
Что касается «быков», то им при ближайшей коррекции необходимо удержать диапазон 626-633 пунктов.
Уровнем сопротивления будет граница нисходящего тренда в районе 740 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 спекулятивно откупать до диапазона 651-676 пунктов, если устоит фрактал на продажу. Сегодня советуем понаблюдать за рынком со стороны.

20 февраля 2009 год

1$=36.09 руб. 1€=45.44 руб.



ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ ДНЯ

«БАЛТИКА»

В четверг компания «Балтика» обнародовала финансовую отчетность по МСФО по итогам 2008 года, которая, на наш взгляд, оказалась весьма позитивной. Так, выручка компании составила в 2008 году 92,5 млрд. руб. (+17,2% по сравнению с уровнем 2007 года), EBITDA достигла 27,1 млрд. руб. (+15,5%), а чистая прибыль увеличилась до 15,5 млрд. руб. (+11,1%). Примечательно, что в IV квартале 2008 года «Балтика» также продемонстрировала положительную динамику финансовых показателей.

По итогам 2008 года рыночная доля «Балтики» на российском рынке увеличилась на 0,7% (до 38,3%), при этом компания увеличила объем продаж на 2,0% (до 45,2 млн. гектолитров), в том числе пива – до 44,5 млн. гектолитров.

Скорее всего, финансовый кризис не существенно отразится на бизнесе «Балтики», так как компания имеет лидирующие позиции на национальном рынке, характеризуется высоким уровнем обеспеченности сырьем, а спрос на ее основную продукцию, с высокой степенью вероятности, останется стабильным в среднесрочной перспективе. Мы рекомендуем инвесторам обратить внимание на привилегированные акции «Балтики», характеризующиеся высокой дивидендной доходностью (20,0% по состоянию на дату закрытия реестра – 16 февраля 2009 года) и хорошим фундаментальным потенциалом роста.

Использована информация: Интерфакс.

«СИБИРЬТЕЛЕКОМ», «ЮТК»

Вчера сразу две дочерние компании «Связьинвеста» завили о своих планах по сокращению инвестиционных программ на 2009 год: «Сибирьтелеком» намерен снизить капитальные вложения на 30% (до 5,3 млрд. руб.), «Южная телекоммуникационная компания» - на 60% (до 2 млрд. руб.).

Мы полагаем, что сокращение инвестиционных программ будет характерно для подавляющего большинства телекоммуникационных компаний, что объясняется снижением спроса на услуги связи (прежде всего, со стороны корпоративных клиентов) и ростом стоимости заемного капитала. Логично предположить, что будут свернуты все долгосрочные инвестиционные проекты, проекты с низкой нормой рентабельности и проекты, находящиеся в начальной стадии реализации, а большая часть средств, предусмотренных инвестиционными программами, будет направлена на развитие наиболее доходного и динамичного сегмента новых услуг.

Стоит отметить, что сокращение спроса на услуги фиксированной связи вряд ли окажется драматическим и составит, по приблизительным оценкам, порядка 8-12%. Дело в том, что услуги связи являются низко эластичными по цене, а массовый переход абонентов к сотовым операторам будет сдерживаться ростом тарифов на их услуги.

Использована информация: Интерфакс.

20 февраля 2009 год

1$=36.09 руб. 1€=45.44 руб.



«ММК»

Вице-президент по персоналу и социальным программ «УК «ММК» А. Маструев заявил о том, что в феврале 2009 года загрузка производственных мощностей «Магнитогорского металлургического комбината» может составить около 70%, а в марте прогнозируется ее снижение до 60%. Таким образом, в феврале «ММК» может произвести 0,7 млн. тонн металлопроката, а в марте 0,6 – млн. тонн.

Мы предполагаем, что подобный уровень загрузки производственных мощностей (60-70%) будет характерен для «ММК» в течение всего 2009 года: практически полная остановка российского автопрома и резкое сокращение объемов строительства привели к объективному падению спроса на металлопрокат.

Некоторое оживление спроса возможно во II квартале текущего года перед началом строительного сезона, однако восстановления спроса со стороны автопрома, скорее всего, не произойдет. В частности, об этом свидетельствует растущие долги автопроизводителей перед поставщиками запчастей, распространение неденежных схем расчетов в этих отраслях и увеличение количества судебных исков к строительным и автомобильным компаниям.

Использована информация: Интерфакс.

ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

20 февраля 2009 год

1$=36.09 руб. 1€=45.44 руб.



ИТОГИ ТОРГОВОГО ДНЯ

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЦЕНА	ИЗМ-Е, %	МАКС.	МИН.
НЕФТЬ И ГАЗ					
ГАЗПРОМ	19.02.2009	113.40	2.18	117.69	111.53
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	19.02.2009	73.11	3.13	75.30	71.28
ЛУКОЙЛ	19.02.2009	1115.00	2.57	1150.27	1076.00
РОСНЕФТЬ	19.02.2009	114.51	2.68	118.50	111.45
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	19.02.2009	17.81	4.14	18.60	17.15
СУРГУТНЕФТЕГАЗ ПРИВ	19.02.2009	8.00	6.94	8.26	7.58
ТАТНЕФТЬ	19.02.2009	67.28	2.26	68.48	66.17
ТАТНЕФТЬ ПРИВ	19.02.2009	30.37	1.91	32.47	30.00
ТРАНСНЕФТЬ ПРИВ	19.02.2009	7600.00	-1.29	8150.00	7570.00
ЭНЕРГЕТИКА					
РУСГИДРО	19.02.2009	0.606	3.77	0.621	0.584
МОСЭНЕРГО	19.02.2009	0.90	0.22	0.91	0.89
ИРКУТСКЭНЕРГО	19.02.2009	6.40	3.24	6.50	6.17
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ					
РОСТЕЛЕКОМ	19.02.2009	301.40	0.90	305.60	299.38
РОСТЕЛЕКОМ ПРИВ	19.02.2009	18.50	4.64	19.06	17.51
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ	19.02.2009	0.318	2.91	0.323	0.308
УРАЛСВЯЗЬИНФОРМ ПРИВ	19.02.2009	0.223	4.21	0.231	0.211
МТС	19.02.2009	123.50	3.96	125.44	118.86
ВОЛГАТЕЛЕКОМ	19.02.2009	18.92	8.11	19.13	17.53
ВОЛГАТЕЛЕКОМ ПРИВ.	19.02.2009	17.50	3.37	17.59	16.71
МЕТАЛЛУРГИЯ					
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	19.02.2009	1701.00	7.05	1768.00	1600.00
ПОЛЮС ЗОЛОТО	19.02.2009	1190.01	1.71	1202.00	1167.01
СЕВЕРСТАЛЬ	19.02.2009	124.95	4.56	131.15	120.00
ПРОЧИЕ					
ВТБ	19.02.2009	0.0206	0.98	0.0214	0.0203
СБЕРБАНК	19.02.2009	15.18	3.76	15.64	14.58
СБЕРБАНК ПРИВ.	19.02.2009	8.19	3.93	8.32	7.80
АВТОВАЗ	19.02.2009	6.36	0.97	6.58	6.36
АВТОВАЗ ПРИВ.	19.02.2009	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

20 февраля 2009 год

1$=36.09 руб. 1€=45.44 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