ЮНИТИ | ТРАСТ

Брокерский дом

10 марта 2009 год

1$=35.74 руб. 1€=45.37 руб.



ДОХОДНЫЙ ВЗГЛЯД

Сегодня мы ожидаем открытие торгов вблизи пятничных уровней закрытия на российском фондовом рынке. В пятницу мы советовали понаблюдать за рынком со стороны. Сегодня рекомендацию не меняем. Покупать только в случае уверенного закрепления выше 711-712 пунктов.

..Нефть 47 дол/бар, занятость в США на минимуме за 35 лет, Баффет предупреждает об угрозе долларовой инфляции, Русал договорился об отсрочке долга, GM хочет обанкротиться..

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Российский рынок	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ММВБ	10.03.2009	688.87	2.5%
РТС	10.03.2009	576.4	3.1%
Развитые рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
DOW JONES	10.03.2009	6547.05	-1.2%
S&P 500	10.03.2009	676.53	-1.0%
NASDAQ	10.03.2009	1268.64	-1.95%
FTSE 100	10.03.2009	3542.4	0.3%
CAC 40	10.03.2009	2519.3	-0.6%
DAX 30	10.03.2009	3692.0	0.7%
NIKKEI	10.03.2009	7079.9	-0.09%
Развивающиеся рынки	**ДАТА**	**ЗНАЧ-Е**	**ИЗМ-Е, %**
Bovespa	10.03.2009	36741,35	-0.98%
Sensex 30	10.03.2009	8160.4	-1.9%
Shanghai Composite	10.03.2009	2219.88	-0.19%
Bolsa	10.03.2009	16964.4	-0.46%
Merval	10.03.2009	952.6	-1.28%
ISE 100	10.03.2009	23054.97	-0.7%
Hang Seng	10.03.2009	11697.9	3.11%
Kospi	10.03.2009	1092.29	1.92%

ДИНАМИКА ADR

ЭМИТЕНТ	ДАТА	ЗНАЧ-Е	ИЗМ-Е, %
ГАЗПРОМ	10.03.2009	115.78	3.4%
ГАЗПРОМНЕФТЬ	10.03.2009	75.26	-3.50%
ЛУКойл	10.03.2009	1220.79	2.15%
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	10.03.2009	24.26	3.6%
РОСТЕЛЕКОМ	10.03.2009	289.77	-1.18%
РОСНЕФТЬ	10.03.2009	136.8	5.2%
НОРНИКЕЛЬ	10.03.2009	1733.26	-0.8%
ВТБ	10.03.2009	0,0231	6,6%

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ, долл.

ТОВАР	ДАТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМ-Е, %
BRENT	10.03.2009	45.56	0.46%
URALS	10.03.2009	43.72	-0.7%
ЗОЛОТО	10.03.2009	915.8	-0.24%
ПЛАТИНА	10.03.2009	1060.2	-0.33%
НИКЕЛЬ	10.03.2009	9561.5	-2,2%

ОАО «Брокерский Дом «ЮНИТИ ТРАСТ»: 410056, г. Саратов, ул. Чапаева, д. 14/26, 2 этаж.
Тел./факс: (8452) 27-45-55, 39-00-69. http://www.untr.ru

10 марта 2009 год

1$=35.74 руб. 1€=45.37 руб.



ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

5:00 CPI (индекс цен потребителей) за февраль Китай.
10:00 торговый баланс за февраль и CPI за февраль Германия.
12:30 промпроизводство в Англии за январь.
13:00 индекс цен производителей в еврозоне за февраль
15:00 ВВП Бразилии за 4 квартал.

МИРОВЫЕ ПЛОЩАДКИ

Вчера на американском фондовом рынке, после передышки в пятницу и то благодаря последнему торговому часу, снова преобладали пессимистичные настроения среди инвесторов на Wall Street.
Сегодня участникам рынка стоит обратить внимание на публикацию данных по товарным запасам на складах, а также выступление главы ФРС Бена Бернанке.
По итогам торговой сессии американские фондовые индексы закрылись в минусе/Dow Jones -1.2%, S&P500 -1.00%, NASDAQ -1.94%/.

С технической точки зрения, в пятницу индекс Dow Jones добрался до еще одной расчетной цели в районе 6500 пунктов и даже сходил чуть ниже, где «медведи» сформировали фрактал на продажу на отметке 6470.27 пунктов, который вчера был протестирован.
Итак, сегодня ближайшим уровнем поддержки будет выступать указанный фрактал на продажу. Если они его не удержат, то индекс Dow Jones может завершить формирование волны Z.
Также на стороне «быков» играет то, что индикатор Stochastic's находится вблизи зоны перепроданности, а по индикатору MACD сформирована продолжительная «бычья» дивергенция.
Что касается уровня сопротивления, то им будет выступать отметка в районе 6700-6710 пунктов, далее 7190 пунктов, где проходит нижняя граница клина.

С глобальной волновой точки зрения, индекс Dow Jones находится на завершающей стадии формирования глобальной волны A. Что касается волновой раскладке, то сценарии остаются без изменений.
Так в более пессимистичном варианте индекс Dow Jones, вместо формирования 3-х волнового зигзага «WXY» в глобальной волне A, формирует 5-ой волну с целями 7320-6500-5700 пунктов, где 2 цели из 3-х были достигнуты.
На недельном графике по индикатору MACD «бычья» дивергенция, характерная для 5-ой волны, а индикатор Stochastic's находится в продаже на недельном и месячном графиках.
Также ранее мы описали более оптимистичный сценарий, который на наш взгляд, является наиболее логичным и сложным с точки зрения волновой раскладки.
Так ранее мы отмечали, что коррекция по индексу Dow Jones развивалась ввиде двойного зигзага «WXY», но был преодолен минимум в районе 7450 пунктов, поэтому сейчас не стоит исключать формирования тройного зигзага «WXYXZ». В пользу данного сценария говорит то, что все коррекции развиваются тройками, причем сейчас идет формирование волны Z в той же глобальной волне A, которая на данный момент составляет чуть больше 100% по Фибоначчи от длины волны X, что не противоречит волновой теории.

10 марта 2009 год

1$=35.74 руб. 1€=45.37 руб.



После того, как индекс Dow Jones завершит формирование 5-ой волны в большой волне A, то начнется формирование большого отскока в рамках волны B, которая откорректирует все падение на 38.2%-50%-61.8% по Фибоначчи.

ИНДЕКС DOW JONES – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



10 марта 2009 год

1$=35.74 руб. 1€=45.37 руб.



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

ИНДЕКС ММВБ – ВРЕМЕННОЙ СРЕЗ 60 МИНУТ



С технической точки зрения, в пятницу индекс ММВБ открылся с «гэпом» вниз, после чего «быки» перехватили инициативу и сумели его успешно закрыть. В середине торговой сессии, «быки» и «медведи» вели бои местного значения вплоть до выхода макроэкономической статистики, после которой инициатива окончательно перешла к «быкам». Однако в последний час «медведи» пытались огрызнуться. Объемы торговой сессии составили около 25 млрд. рублей.

Итак, в пятницу индекс ММВБ не сумел закрыть «бычий» «гэп» в районе 654-659 пунктов, несмотря на негативный утренний фон. В итоге инициатива перешла к «быкам», которые сначала направились к верхней границе восходящего тренда в районе 690 пунктов, а затем и вовсе направились тестировать уровень 690 пунктов, что составляет 76.4% по Фибоначчи от падения вкупе с часовым фракталом на покупку на отметке 691.51 пунктов, которые «медведи» сумели удержать.

10 марта 2009 год

1$=35.74 руб. 1€=45.37 руб.



Помимо этого, индикатор Stochastic's заходит в продажу, и при этом он в зоне перекупленности, что допускает откат к 654-659 пунктам, а по индикатору MACD сформирована «медвежья» дивергенция.
Также стоит отметить, что по индексу ММВБ осталось 2 незакрытых «гэпа» в районе 654-659 пунктов, а также 636-639 пунктов. Напоминаем, что каждый последующий «гэп» будет сдерживать потенциал восходящего движения, поэтому при возможности индекс ММВБ должен их закрыть.
Уровнем сопротивления будет граница нисходящего тренда в районе 733 пунктов, а также 691 пунктов. Уровнем поддержки будет граница основного восходящего тренда в районе 555 пунктов, а также тренд в районе 644 пунктов.
С краткосрочной волновой точки зрения сценарии снова остаются без кардинальных изменений.
Так индекс ММВБ откорректировал подскок 23 января к уровню в 61.8% по Фибоначчи в рамках формирования 2-ой малой волны в 3-ей субволне.
Что касается оптимистов, то «быки» удержали диапазон 626-633 пунктов, а в пятницу удержать важный диапазон 651-676 пунктов, но как мы уже отмечали ранее одного дня пока недостаточно.
Что касается пессимистов, то «медведи» удержали отметку 690 пунктов, поэтому они сохраняют шансы на откат к 644-645 пунктам и 654-659 пунктам.
На дневном графике индекс ММВБ продолжает торговаться в рамках восходящего тренда с верхней границей в районе 930 пунктов и нижней в районе 555 пунктов. Тем не менее, не стоит исключать, что данный тренд трансформируется в треугольник, поэтому для «быкам» необходимо преодолевать его верхнюю границу в районе 720 пунктов. Что касается индикаторов на дневном графике, то Stochastic's находится в покупке, но в зоне перекупленности, а MACD находится в положительной области, дивергенций нет.

С долгосрочной волновой точки зрения, в нашем базовом сценарии идет формирование глобальной волны B, где комфортным диапазоном будет 1050-1230 пунктов, что составляет 38.2%-50%по Фибоначчи от всего падения.
Что касается среднесрочных перспектив, то в нашем базовом сценарии 5 ноября 2008 года индекс ММВБ сформировал волну a, достигнув 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 основной целью 1050 пунктов и промежуточной в районе 900-910 пунктов.
В волне c, индекс ММВБ сформировал клин ввиде 1-ой субволны в коррекционной волне c, а затем 2-ую субволну/зеленые цифры/, достигнув 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 638.51 и 663.53 пунктов.

В пятницу мы советовали понаблюдать за рынком со стороны. Сегодня рекомендацию не меняем. Покупать только в случае уверенного закрепления выше 711-712 пунктов.

10 марта 2009 год

1$=35.74 руб. 1€=45.37 руб.



ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ ДНЯ

НЕФТЬ

Нефтяные котировки на азиатских торгах во вторник держались выше отметки в $47 за баррель, поскольку дилеры ожидают, что ОПЕК в очередной раз сократит объемы добычи по итогам заседания в выходные, а данные о запасах США продемонстрируют сокращение количества "черного золота", предназначенного для коммерческого использования. Крупнейший поставщик нефти из числа членов ОПЕК, Саудовская Аравия предупредила азиатских клиентов, что в апреле снизит объемы продаваемой им нефти

Эксперты ожидают подорожания нефти на следующей неделе из-за снижения добычи ОПЕК.
Стоимость нефти на следующей неделе может вырасти на ожиданиях, что снижение добычи странами-членами ОПЕК начнет сказываться на американских запасах и импорте, сообщило агентство Bloomberg.
Двадцать из 40, или 50%, принимавших участие в опросе аналитиков, ожидают повышения цены нефти. Девять респондентов (28%) прогнозируют повышение стоимости, и одиннадцать респондентов считают, что значительных изменений не произойдет.
ОПЕК сокращало добычу нефти в феврале седьмой месяц подряд, согласно данным опроса компаний и производителей. С сентября прошлого года организация приняла три решения о снижении производства.
Коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе уменьшились на 757 тыс. баррелей (0,22%) - до 350,59 млн баррелей, сообщило министерство энергетики страны в среду. Это рекордное сокращение в текущем году.
Импорт за неделю, завершившуюся 20 февраля, снизился на 24 тыс. баррелей в сутки - до 8,77 млн б/с, что является минимальным уровнем с сентября. В прошлую пятницу большинство аналитиков ожидало повышения стоимости нефти. Апрельские фьючерсные контракты на нефть марки WTI на Нью-йоркской товарной бирже (NYMEX) подешевели с понедельника по четверг на $1,15 (2,6%) - до $43,61 за баррель. Однако с начала торгов 6 марта цена выросла на те же 2,6% и составляла $44,76 за баррель, что совпадает с уровнем на закрытие торгов в прошлую пятницу.

Использована информация: Интерфакс, REUTERS.

США, ЗАНЯТОСТЬ

Индекс занятости США снизился в феврале 2009 года до 91,0 пункта против пересмотренного январского значения на уровне 94,0 пункта, сообщила частная исследовательская компания Conference Board в понедельник. Первоначально сообщалось, что в январе индекс составил 96,6 пункта. Столь быстрого ухудшения ситуации на рынке труда по сравнению с предыдущем годом в США не наблюдалось за всю 35-летнюю историю подобных исследований. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года индекс упал на 21,7 процента.

Использована информация: REUTERS.

США – КРИЗИС - БАФФЕТ

10 марта 2009 год

1$=35.74 руб. 1€=45.37 руб.



Нынешний экономический кризис развивается в Соединенных Штатах чуть ли не по худшему из возможных сценариев, и подъем наметится нескоро, заявил в понедельник один из крупнейших финансистов Уоррен Баффет, однако в конце концов в США наметится подъем, хотя возобновление экономического роста может повлечь за собой ускорение инфляции до уровня, зафиксированного в конце 1970-х годов. По мнению Баффета, американская экономика едва не потерпела крах в сентябре минувшего года, когда кредитные рынки были парализованы, инвестбанк Lehman Brothers Holdings Inc обанкротился, а крупнейшая в мире страховая компания American International Group Inc впервые получила помощь от государства. Баффет призвал банки "вернуться к банковскому делу". По его мнению, подавляющее большинство финансовых учреждений "заработает себе выход" из рецессии. Баффет заявил, что "дошедшему до банкротства банку надо дать разориться", однако заметил, что охвативший банковский сектор "паралич доверия" является "глупостью" при наличии таких гарантий, как страхование банковских депозитов.

Использована информация: REUTERS.

ОТТОК КАПИТАЛА

Отток капитала из фондов, инвестирующих в активы РФ и СНГ, за неделю составил $25 млн.

Отток капитала из фондов, инвестирующих в активы РФ и страны СНГ, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR), с 26 февраля по 4 марта 2009 года составил $25 млн против $26,5 млн неделей ранее. Таким образом, отток капитала из фондов, инвестирующих в активы РФ и страны СНГ, с 1 января по 4 марта 2009 года равнялся $118 млн.

По данным EPFR, за неделю с 26 февраля по 4 марта общий объем отток капитала с развивающихся рынков составил $1,65 млрд, при этом наблюдался он повсюду. Даже фонды Латинской Америки зафиксировали за прошедшую неделю отток капитала в $4 млн после длительного периода притока. Главным образом капитал выводили из Китая ($230 млн) и Южной Кореи ($216 млн), отмечается в аналитическом материале.

Существенно подешевевшие российские акции сильно ударили по денежным позициям инвесторов, поэтому теперь любой момент роста они используют для вывода капитала с целью сберечь оставшиеся средства. На следующей неделе можно ожидать усиления оттока: в последние несколько дней фондовые индексы быстро снижаются, что, вероятно, приведет к сокращению стоимости портфелей развивающихся рынков и, следовательно, к новому оттоку.

Использована информация: Интерфакс.

«GM»

General Motors Corp. (GM) все более открыто обсуждает возможность быстрой реорганизации компании путем подачи заявления о банкротстве при финансовой поддержке правительства, пишет газета The Wall Street Journal со ссылкой на информированные источники.

Несмотря на то, что руководство компании по-прежнему пытается всеми силами избегнуть банкротства, оно постепенно отказывается от мысли, что подобный метод реорганизации отпугнет огромное количество клиентов и GM не сможет выжить.

10 марта 2009 год
1$=35.74 руб. 1€=45.37 руб.



Изменение настроений руководства и отчет аудитора General Motors, выразившего сомнение в том, что автопроизводитель сможет продолжить деятельность в текущем режиме, сделали банкротство вероятным вариантом реорганизации компании, отмечает WSJ.
Угроза банкротства может заставить держателей облигаций GM пойти на дополнительные уступки, полагают аналитики. В настоящее время компания ведет переговоры с кредиторами о реструктуризации задолженности, в том числе путем конвертирования части облигаций в акции.
Ранее сообщалось, что американское подразделение GM в феврале попросило у министерства финансов страны дополнительные $16,6 млрд, $4,6 млрд из которых потребуются компании уже в марте-апреле. До этого автопроизводитель уже получил от государства $13,4 млрд, однако этих средств хватит лишь на то, чтобы удержаться на плаву до конца первого квартала.

Использована информация: Интерфакс.

«GM»

UC Rusal договорилась о двухмесячном моратории на погашение долгов с зарубежными и большинством российских банков. Правительство в переговорах не участвовало, но компанию поддержала администрация президента

Использована информация: ВЕДОМОСТИ.

10 марта 2009 год
1$=35.74 руб. 1€=45.37 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
410056, Россия, г. Саратов, ул. Чапаева, д. 14/26, 2 этаж.
Телефон: (845-2) 274-555, 39-00-69
БАЛАКОВО
413840, Саратовская область, г. Балаково,
ул. Факел Социализма, д. 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.

© 2009