АРБАТ КАПИТАЛ

30 декабря 2010 г. **Инвестиционные рекомендации**



Дорогие читатели!

Текущие «Инвестиционные рекомендации» являются последними в уходящем 2010 году.

Аналитический департамент Арбат Капитал от всей души поздравляет вас с наступающими праздниками. Желаем здоровья, счастья благополучия, успехов во всех начинаниях и, конечно, удачной торговли в новом году!

Следующие «Инвестиционные рекомендации» будут опубликованы во вторник, 11 января 2011 г.

Валюты

Переносить имеющиеся (1/3 лимита) **короткие позиции в евро против доллара США (EUR/USD) на 2011 г.** с ближайшей целью в 1.2800 и stop loss при закрытии дня выше отметки в 1.3500 долларов за евро.

Переносить имеющиеся (2/3 лимита) **длинные позиции в британском фунте против доллара США (GBP/USD) на 2011 г.** с ближайшей целью в 1.5700 и stop loss при закрытии дня ниже отметки в 1.5250 долларов за фунт.

Переносить имеющиеся (1/3 лимита) **длинные позиции в долларе США против японской йены (USD/JPY) на 2011 г.** с ближайшей целью в 83.90 и stop loss при закрытии дня ниже отметки в 80.00 йен за доллар.

Акции

Переносить имеющиеся (1/3 лимита) **длинные позиции в обыкновенных акциях Лукойла (LKOH RX) на 2011 г.** с ближайшей целью в 1900 руб. (годовая цель 2300 руб.)

Переносить имеющиеся (2/3 лимита) **длинные позиции в обыкновенных акциях Роснефти (ROSN RX) на 2011 г.** с ближайшей целью в 230.0 руб. (годовая цель 270 руб.)

Переносить имеющиеся (2/3 лимита) **длинные позиции в обыкновенных акциях Газпром нефти (SIBN RX) на 2011 г.** с ближайшей целью в 145.0 руб. (годовая цель 160.0 руб.)

Переносить имеющиеся (1/3 лимита) **длинные позиции в привилегированных акциях Сургутнефтегаза (SNGSP RX) на 2011 г.** с ближайшей целью в 16.50 руб. (годовая цель 18.00 руб.)

Покупать (на 1/3 лимита) **обыкновенные акции ВТБ (VTBR RX) в случае снижения котировок до 0.0995-0.1000 руб.** с ближайшей целью в 0.1100 руб.

Покупать (на 1/3 лимита) **привилегированные акции Транснефти (TRNFP RX) в случае снижения котировок до 36000-36200 руб.** с ближайшей целью в 40000 руб.

Переносить имеющиеся (100% лимита) **длинные позиции в обыкновенных акциях АФК Система (AFKC RX) на 2011 г.** с ближайшей целью в 29.00 руб. (годовая цель 35.0 руб.)

Переносить имеющиеся (100% лимита) **длинные позиции в привилегированных акциях Ростелекома (RTKMP RX) на 2011 г.** с ближайшей целью в

Тел.: (495) 780 01 11,
Факс: (495) 785 24 46,
www.arbatcapital.ru

84.30 руб. (годовая цель 100.0 руб.)

Переносить имеющиеся (2/3 лимита) **длинные позиции в обыкновенных акциях ИнтерРАО (IUES RX) на 2011 г.** с ближайшей целью в 0.0520 руб. (годовая цель 0.0700 руб.)

Переносить имеющиеся (2/3 лимита) **длинные позиции в обыкновенных акциях ФСК (FEES RX) на 2011 г.** с ближайшей целью в 0.380 руб. (годовая цель 0.450 руб.)

Переносить имеющиеся (2/3 лимита) **длинные позиции в обыкновенных акциях группы ПИК (PIKK RX) на 2011 г.** с ближайшей целью в 143.0 руб. (годовая цель 185.0 руб.)

Переносить имеющиеся (2/3 лимита) **короткие позиции в мартовском фьючерсе на индекс РТС (VEH1) на 2011 г.** с ближайшей целью в 1700 пунктов в качестве хеджа длинных позиций в российских акциях от возможной коррекции в январе-феврале.

Тел.: (495) 780 01 11,
Факс: (495) 785 24 46,
www.arbatcapital.ru

Примечания

*** длинная позиция («лонг»)** - торговая позиция, при которой количество купленных опционных и фьючерсных контрактов превышает количество проданных, так как брокер надеется на повышение цен и ожидает получить больший доход от их продажи в будущем

*** короткая позиция («шорт»)** - торговая позиция, образовавшаяся в результате срочных сделок по продаже ценных бумаг, товаров, валюты, которых у продавца нет в наличии, при ожидании снижения цен для проведения обратной операции. Например, продается евро по высокой цене с целью откупить при падении цены.

*** фиксировать прибыль** – продавать ценные бумаги, выросшие или упавшие в цене с момента покупки.

*** фьючерс (фьючерсный контракт)** - это договор о фиксации условий покупки или продажи стандартного количества определенного актива в оговоренный срок в будущем, по цене, установленной сегодня. Между фиксацией условий сделки и исполнением самой сделки проходит более двух рабочих дней. Во фьючерсной, как и в любой другой сделке участвуют две стороны - продавец и покупатель. Покупатель фьючерсного контракта (фьючерса) принимает обязательство купить актив в оговоренный срок. Продавец фьючерсного контракта принимает обязательство продать актив в оговоренный срок. Оба обязательства относятся к стандартному количеству определенного товара, в конкретный срок в будущем, по цене, установленной в момент заключения фьючерса.

*** валютные пары EUR/USD, GBP/USD, AUD/USD, NZD/USD традиционно отображаются обратной котировкой,** т.е. котируются как количество долларов США за 1 единицу национальной валюты. Чем выше обратная котировка, тем больше долларов США дают за 1 единицу национальной валюты. Соответственно, при ожиданиях роста обратной котировки целесообразно продавать доллары США и покупать национальную валюту, т.е. открывать длинную позицию в национальной валюте против доллара США (короткую позицию в долларе США против национальной валюты).

*** остальные валютные пары (USD/RUB, USD/JPY и т.д.) традиционно отображаются прямой котировкой,** т.е. котируются как количество единиц национальной валюты за 1 доллар США. Чем выше прямая котировка, тем меньше долларов США дают за единицу национальной валюты. Соответственно, при ожиданиях роста прямой котировки целесообразно продавать национальную валюту и покупать доллары США, т.е. открывать короткую позицию в национальной валюте против доллара США (длинную позицию в долларе США против национальной валюты).

Тел.: (495) 780 01 11,
Факс: (495) 785 24 46,
www.arbatcapital.ru

АРБАТ КАПИТАЛ

Департамент по управлению ценными бумагами

Александр Орлов, CFA,
управляющий директор
(глобальные рынки, стратегии инвестирования, валюты)
(495) 780 01 11 (доб. 91-52)
Orlov@arbatcapital.ru

Аналитический департамент

Сергей Фундобный,
начальник аналитического департамента
(макроэкономика США, ЕС, Россия, Китай, фондовые рынки, валюты, телекоммуникационный сектор в РФ и за рубежом)
(495) 780 01 11 (доб. 90-23)
Fundobny@arbatcapital.ru

Алексей Павлов,
заместитель начальника аналитического департамента
(макроэкономика, фондовые рынки, потребительский сектор, девелопмент)
(495) 780 01 11 (доб. 92-07)
Pavlov@arbatcapital.ru

Михаил Завараев,
ведущий аналитик
(финансовый сектор в РФ и за рубежом)
(495) 780 01 11 (доб. 90-54)
Zavaraev@arbatcapital.ru

Виталий Громадин,
старший аналитик
(нефтегазовая отрасль в РФ и за рубежом)
(495) 780 01 11 (доб. 90-50)
Gromadin@arbatcapital.ru

Инга Фокша,
старший аналитик
(сектор высоких технологий за рубежом)
(495) 780 01 11 (доб. 92-22)
Foksha@arbatcapital.ru

Артем Бахтигозин,
аналитик
(металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность в РФ)
(495) 780 01 11 (доб. 90-20)
Bahtigozin@arbatcapital.ru

Управление активами

Михаил Бондарь
Bondar@arbatcapital.ru

Юрий Тришин
Trishin@arbatcapital.ru

Валерий Сигачев
Sigachev@arbatcapital.ru

Юрий Балута
Baluta@arbatcapital.ru

Александр Шалягин
Shalyagin@arbatcapital.ru

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены Арбат Капиталом и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, Арбат Капитал не претендует на ее полноту. Содержащаяся в настоящем документе информация может быть изменена без предварительного уведомления. Арбат Капитал и любые из его представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях (включая производные инструменты) прямо или косвенно в предмете настоящей публикации. Ни Арбат Капитал, ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

При использовании информации из данного материала ссылка на Арбат Капитал обязательна.