



Ежедневный обзор рынка

26 июня 2007 г.
ГК «АЛОР»

Торговые идеи дня

В понедельник коррекция прокатилась практически по всему спектру «голубых фишек» и наиболее ликвидным бумагам «второго эшелона». Большинство внутренних идей отечественным рынком было отыграно на прошлой неделе. Не проявив в недавнем прошлом ни опережающего роста, ни опережающего падения, российский рынок вынужден двигаться в русле западных рынков, краткосрочный тренд которых в преддверии заседания ФРС, в первую очередь, формирует статистика по США. Сегодня стоит обратить внимание на публикуемые в 16:55 мск. данные по розничным продажам за неделю. В среду «сделать погоду» могут и данные по индексу деловой активности, выход которых намечен сегодня на 18:00 мск.

Сложившийся к сегодняшнему открытию внешний фон практически не оставляет шансов быкам: западные биржевые индикаторы завершили торговую сессию единогласно ниже нулевой отметки, котировки нефти не стабильны и проявляют тенденцию к снижению в силу закончившихся забастовок профсоюзов в Нигерии. Ожидаем снижения рынка в район 1855-1860 пунктов по индексу РТС — нижней границе восходящего канала, сформированного 30 мая. В большинстве бумаг сегодня видится возможным открытие краткосрочных спекулятивных позиций. Стоит отметить рост котировок никеля, что может оказать поддержку акциям Норильского никеля.

Что касается работы на среднесрочную перспективу — наиболее оптимальной видится стратегия «вне рынка». Кроме технических предпосылок, причин для глубокой коррекции не видится, в свете чего считаем оптимальным дожидаться локального дна для дальнейшего формирования длинных позиций.

Комментарий по рынку

Биржевые индикаторы США, потерявшие в пятницу около процента на фоне продолжающихся проблем на рынке кредитов, определили практически полномасштабную коррекцию на отечественном фондовом рынке. По результатам торгов индекс РТС потерял 1.1%, ММВБ — 1,24%.

Лидером падения оказался МТС, падение котировок составило 2.02%. Также в аутсайдерах дня находились бумаги Лукойла. Открывшись с разрывом вниз, преодолели среднесрочный уровень сопротивления — отметку 2014 пунктов. Снижение составило 1.98%.

Лучше рынка выглядели бумаги Сбербанка (+0.28%). Противостояли рынку бумаги телекомов: СЗТелеком (+1.13%), ЦентрТелеком (+0.82%).

На данный момент отечественный фондовый рынок движется в русле западных рынков, что вполне закономерно.

Лидеры роста

Инструмент	25.06.2007	% изм. за день	% изм. за месяц	Объем, руб.
СЗТелек-ао	44.8	1.13%	-0.44%	16 045 991
ЦентрТел	23.794	0.82%	-4.82%	117 981
Росбанк ао	183.35	0.36%	4.70%	14 753 976
Сбербанк	99780	0.28%	6.88%	2 504 569 703
Сбербанк-п	1512.1	0.27%	9.10%	2 028 308 241

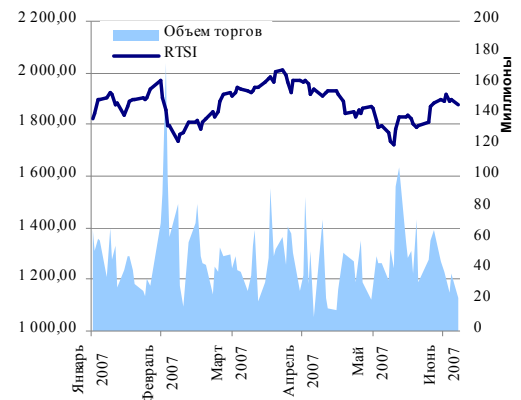
Источник: ММВБ

Лидеры падения

Инструмент	25.06.2007	% изм. за день	% изм. за месяц	Объем, руб.
МТС-ао	255.73	-2.02%	8.36%	117 080 922
ЛУКОЙЛ	1985	-1.98%	2.17%	2 551 930 241
ГАЗПРОМ ао	257.88	-1.93%	8.13%	8 453 929 417
Сургнфгз	28.639	-1.92%	-2.39%	506 652 873
Татнефть Зао	120	-1.90%	5.32%	453 864 007

Источник: ММВБ

Динамика индекса РТС



	Последнее значение	Изм-е за день, %
--	--------------------	------------------

Основные индикаторы

РТС	1 875.32	-1.10%
РТС-2	2 050.03	-0.05%
ММВБ	1 654.93	-1.24%
Фьючерс на РТС	189 700	-0.85%
Курс USD (ЦБ РФ)	25.90	-0.13%
Курс EUR (ЦБ РФ)	34.85	0.16%

Сырьевые рынки

Нефть Brent	72.28	-0.59%
Золото	654.30	-0.06%
Серебро	12.90	0.14%
Никель	39 300	3.90%
Медь	7 529	0.61%
Цинк	3540.50	-0.46%

Зарубежные индексы

Dow Jones	13 352.05	-0.06%
NASDAQ	2 577.08	-0.46%
S&P500	1 497.74	-0.32%
Nikkei 225	18 031.03	-0.31%
Xetra DAX	7 930.61	-0.24%
Bovespa	54 041.57	-0.42%

АДР, руб. за акцию

GAZP	266.51	-1.20%
RTKM	246.75	-0.10%
LKOH	2025.6	-0.89%
SNGS	29.55	0.09%
EESR	35.06	-0.18%
MSNG	5.99	-0.01%
GMKN	5 401.59	-2.67%

Источник: Bloomberg, RTS

Новости прошедшего дня

- В ближайшее время Евросоюз может отменить пошлины (в 35.8%) на ввоз трубной продукции на свою территорию для ОАО «Трубная металлургическая компания». Решение Евросоюза может способствовать увеличению объемов экспорта трубной продукции в страны ЕС, что способствует росту доходов ТМК.
 - Выксунский металлургический завод в полном объеме выполнил поставки труб большого диаметра в рамках первого контракта с голландской компанией Arcelor Projects B.V. для ее проектов в Перу.
 - Чистый убыток крупного российского производителя продукции hi-tech Ситроникс в первом квартале 2007 года, рассчитанный по стандартам US GAAP, составил \$28 млн. при выручке \$340 млн. Это первые обнародованные квартальные результаты компании.
 - ОАО «ГМК «Норильский никель» получило разрешение регулирующих органов ЮАР на поглощение канадского производителя никеля и меди за \$6.3 млрд.
 - Индекс оптимизма инвесторов в США от UBS/Gallup в июне 2007 года понизился до 89 пунктов с 95 в мае.
 - Продажи домов на рынке вторичного жилья в США снизились в мае 2007 года на 0.3% до 5.99 млн. единиц по сравнению с предыдущим месяцем.
- Источник: РБК, Finmarket, «Ведомости»

Анонс событий

- В Москве пройдет V Российский нефтегазовый конгресс.
- Состоится годовое общее собрание акционеров РАО ЕЭС.

Источник: Интерфакс, РБК

Ожидаемые статистические данные:

Время	Страна	Статистика
18:00	США	Индекс деловой активности по данным Федерального Резервного Банка Ричмонда, июнь.
18:00	США	Индекс доверия потребителей, июнь.
18:00	США	Продажи на первичном рынке жилья, май.

Источник: Reuters

Рекомендации

Наименование эмитента	Тикер	Цена	Изм-ие к предыдущему закрытию, %	Долгосрочная рекомендация	Потенциал, %
Газпром	GSPBEX	257.88	-1.93%	Покупать	19.72%
ГМК Норильский никель	GMKN	5292.00	-1.05%	Держать	17.66%
ЛУКОЙЛ	LKOH	1985.00	-1.98%	Покупать	29.62%
Татнефть	TATN	120.00	-1.90%	Покупать	30.79%
РАО «ЕЭС России»	EESR	34.18	-1.28%	Покупать	24.22%
Сбербанк	SBER	99780.00	0.28%	Держать	8.30%
Ростелеком	RTKM	244.99	-0.96%	Продавать	-72.38%
Мобильные ТелеСистемы	MTSS	255.73	-2.02%	Покупать	14.90%

Источник: ММВБ, ГК «АЛОР»

Управление клиентского сервиса ГК «АЛОР»

Аналитики:

Ровинская Татьяна Тел: (495) 980-24-98 (доб. 2228)
Скворцова Ирина Тел: (495) 980-24-98 (доб. 2228)

Консультанты:

Архипов Дмитрий Тел: (495) 980-24-98 (доб. 2213)
Новиков Денис Тел: (495) 980-24-98 (доб. 2212)
Мальшев Дмитрий Тел: (495) 980-24-98 (доб. 2211)

Данный обзор подготовлен специалистами отдела «Персонального клиентского сервиса». За более подробной информацией по услуге «Консультационное обслуживание» обращайтесь в офисы компании. Ваши вопросы Вы также можете оставлять на нашем сайте в разделе «Консультационного обслуживания»: <http://www.alor.ru/services/consult/ask/> или присылать по электронной почте consult@alor.ru

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Мы не утверждаем, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Аналитический отдел компании ГК «АЛОР» и ее аффилированные члены не несут ответственности за использование данной информации. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.

Стратегия на сегодня:

EESR (РАО ЕЭС-ао): шорт с целью 33.82, стоп-сигнал в районе 34.5;
GAZP (Газпром): вне рынка, шорт с целью 253.43 при прохождении вниз отметки 257;
Лукойл (LKOH): шорт с целью 1945, стоп-сигнал в районе 2005.67;
RTKM Ростелеком: шорт с целью 241.19, стоп-сигнал в районе 264.1;
GMKN (НорНикель): вне рынка;
SBER (Сбербанк-ао): шорт с целью 97 754, стоп-сигнал в районе 100 700;
SBERP (Сбербанк-ап): шорт с целью 1490, стоп-сигнал в районе 1525.12.