



Ежедневный обзор рынка

03 июля 2007 г.
ГК «АЛОР»

Торговые идеи дня

В понедельник отечественный фондовый рынок, прибавив 1% капитализации, остановился на отметке 1682.69 пунктов по индексу ММВБ. Ожидаем, что сегодня нейтральный внешний фон, высокие цены на энергоносители (Brent торгуется выше \$72 за баррель) позволят отечественному рынку продвинуться выше, в среднем на процент. Кроме того, в среду в США будет выходной, что «застраховывает» участников российского рынка от внешнего негатива почти на две торговых сессии и тем самым создает предпосылки для роста. Однако, до тех пор пока рынок не закрепится на уровне выше 1700 рублей по индексу ММВБ, сохраняется вероятность формирования еще одной волны коррекции вниз. Только после преодоления вверх указанной отметки возможно говорить о дальнейшем росте в среднесрочной перспективе.

Бумаги Газпрома, барометра настроений на отечественном рынке, указывают на движение вверх. Вчера с легкостью преодолев отметки 270 и 272 рубля, бумаги подошли к сильному уровню сопротивления - отметке 275 рублей. Сегодня от бумаг газового гиганта ожидаем роста порядка 1%, попыток закрепиться на психологически важном уровне 275 рублей. В перспективе ближайших нескольких дней взятие указанной отметки может стать поводом для фиксации прибылей участниками рынка.

Продолжается ралли в бумагах Норильского никеля. Судя по объемам, рост бумаг обеспечивается интересом со стороны стратегических инвесторов, вследствие чего видится возможным спекулятивно прокатиться вверх еще на процент, полтора на волне покупок. Ожидаем сильных результатов от Ростелекома. Вчера один из ведущих банков повысил в шесть раз (\$1.94 до \$11) целевую цену акции российского оператора связи. Повышение целевой цены было связано с предположением о том, что Минэкономразвития удастся объединить все активы Связьинвеста на базе Ростелекома. На фоне данной информации сегодня вполне возможно достижение бумагами отметок в районе 252 рублей. В бумагах Татнефти возможна попытка еще раз сходить к 120 рублям. Бумаги Сбербанка, находясь вблизи исторических максимумов, движутся в боксике. На данный момент, пока не нарисовалась тенденция среднесрочного движения, рекомендуем стратегию «вне рынка». В бумагах Лукойла также наиболее оптимальной видится стратегия «вне рынка» до тех пор, пока не определится локальный минимум. Наиболее вероятно, что отметка 1945 рублей будет способна затормозить снижение бумаг. От акций РАО «ЕЭС» сегодня ожидаем результатов, аналогичных результатам понедельника (рост составил 0.65%). Наиболее оптимальным видится открытие длинных позиций с целью 35.8 рублей.

Лидеры роста

Инструмент	02.07.2007	% изм. за день	% изм. за месяц	Объем, руб.
Сургнфгз	28.848	3.40%	0.12%	1 165 576 299
ГМКНорНик	5515	2.91%	7.50%	8 653 154 751
Ростел -ап	76.89	2.79%	6.44%	374 772 072
ПолосЗолот	1110	2.68%	6.73%	349 414 492
СевСт-ао	371	2.49%	9.84%	105 204 454

Источник: ММВБ

Лидеры падения

Инструмент	02.07.2007	% изм. за день	% изм. за месяц	Объем, руб.
ММК	25.861	-0.73%	5.13%	23 737 407
СЗТелек-ао	44.2	-0.67%	-0.23%	12 252 826
ПСБ ао	43.7	-0.64%	-0.34%	1 824 074
СибТлк-ао	2.853	-0.38%	-6.70%	24 521 575
ЛУКОЙЛ	1963.9	-0.26%	-1.47%	2 738 305 380

Источник: ММВБ

Динамика индекса РТС



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

Основные индикаторы

РТС	1,911.75	0.74%
РТС-2	2,078.08	0.62%
ММВБ	1 682.69	1.00%
Фьючерс на РТС	193 700	0.86%
Курс USD (ЦБ РФ)	25.73	-0.34%
Курс EUR (ЦБ РФ)	34.84	0.35%

Сырьевые рынки

Нефть Brent	73.45	-0.48%
Золото	658.70	-0.08%
Серебро	12.73	-0.12%
Никель	36 075	-0.69%
Медь	7 813.	2.17%
Цинк	3 463.50	3.43%

Зарубежные индексы

Dow Jones	13 535.43	0.95%
NASDAQ	2 632.30	1.12%
S&P500	1 519.43	1.07%
Nikkei 225	18 201.44	0.30%
Xetra DAX	7 958.24	-0.61%
Bovespa	55 371.21	1.80%

АДР, руб. за акцию

GAZP	269.19	-0.71%
RTKM	244.42	-0.30%
LKOH	1 948.96	-1.81%
SNGS	28.22	0.77%
EESR	34.99	-0.18%
MSNG	5.8	-0.08%
GMKN	5 727.23	-0.18%

Источник: Bloomberg, RTS

Новости прошедшего дня

■ Выручка Северстали в 1 квартале 2007 года увеличилась на 34.9% до \$3 677 млн. Операционная прибыль выросла на 43% до \$635 млн. EBITDA увеличилась на 43% до \$921 млн. Чистая прибыль увеличилась на 82.5 до \$396.

■ Чистая консолидированная прибыль Газпромбанка, входящего в группу Газпрома, выросла в 2006 году почти в три раза до \$1.33 млрд. Половина прибыли пришлась на долю банковского сегмента - \$637.6 млн. Чистые процентные доходы банковского сегмента удвоились за год до \$467.9 миллиона, чистая процентная маржа (net interest margin) увеличилась до 3.2% с 2.7%, непроцентные доходы - более чем на 40% до \$1.22 млрд.

■ ОАО «НК «Роснефть» объявило о покупке у ООО «Прана» ряда активов, в число которых вошли следующие предприятия: ООО «Торговый Дом «ЮКОС-М»; ЗАО «ЮКОС Эксплорейшн энд Продакшн»; ЗАО «ЮКОС Рефайнинг энд Маркетинг»; ЗАО «ЮКОС-М»; ООО «ЮКОС-Финансово-бухгалтерский центр»; ООО «ЮКОС-Москва»; ООО «Дубининское».

■ ОАО «НК «Роснефть» объявляет о продаже Внешэкономбанку 50% акций ОАО «Томскнефть ВНК».

■ Fitch Ratings повысило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ОАО НК Роснефть в иностранной и национальной валюте с уровня «BB+» (BB плюс) до «BBB-» (BBB минус) и исключило их из списка Rating Watch «Позитивный».

Источник: РБК, Finmarket, «Ведомости»

Стратегия на сегодня:

EESR (РАО ЕЭС-ао): лонг, выход выше 35.8;

EESRP (РАО ЕЭС-ап): лонг, выход выше 30.91;

GMKN («Норильский никель»): лонг, выход выше 5597.51;

GAZP (Газпром): лонг, выход выше 275.34;

Лукойл (LKOH): вне рынка;

RTKM (Ростелеком): лонг, выход выше 252;

SBER (Сбербанк-ао): вне рынка;

SBERP (Сбербанк –ап): вне рынка.

Анонс событий

■ СФ пройдет круглый стол на тему «Конкурентоспособность отечественных товаров на внутреннем и внешнем рынках».

Источник: Интерфакс, РБК

Ожидаемые статистические данные:

Время	Страна	Статистика
14:00	США	Индекс занятости, июнь.
18:00	США	Продажи на рынке жилья, май.
18:00	США	Фабричные заказы, май.

Источник: Reuters

Рекомендации

Наименование эмитента	Тикер	Цена	Изм-ие к предыдущему закрытию, %	Долгосрочная рекомендация	Потенциал, %
Газпром	GSPBEX	272.17	1.66%	Покупать	13.44%
ГМК Норильский никель	GMKN	5515.00	2.91%	Держать	12.90%
ЛУКОЙЛ	LKOH	1963.90	-2.59%	Покупать	31.01%
Татнефть	TATN	118.50	0.42%	Покупать	32.44%
РАО «ЕЭС России»	EESR	35.05	0.65%	Покупать	21.13%
Сбербанк	SBER	100400.00	0.38%	Держать	7.63%
Ростелеком	RTKM	247.90	1.36%	Продавать	-72.70%
Мобильные ТелеСистемы	MTSS	256.50	0.59%	Покупать	14.55%

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)

Тел: (495) 980-24-98 (доб. 1442)

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.