

ЗАО "Эйкла-Инвест" предлагает еженедельный технический обзор фондового рынка за 31 июля - 6 августа 2006 года.

На сайте www.acla.ru Вы также найдете следующую информацию о российском фондовом рынке:

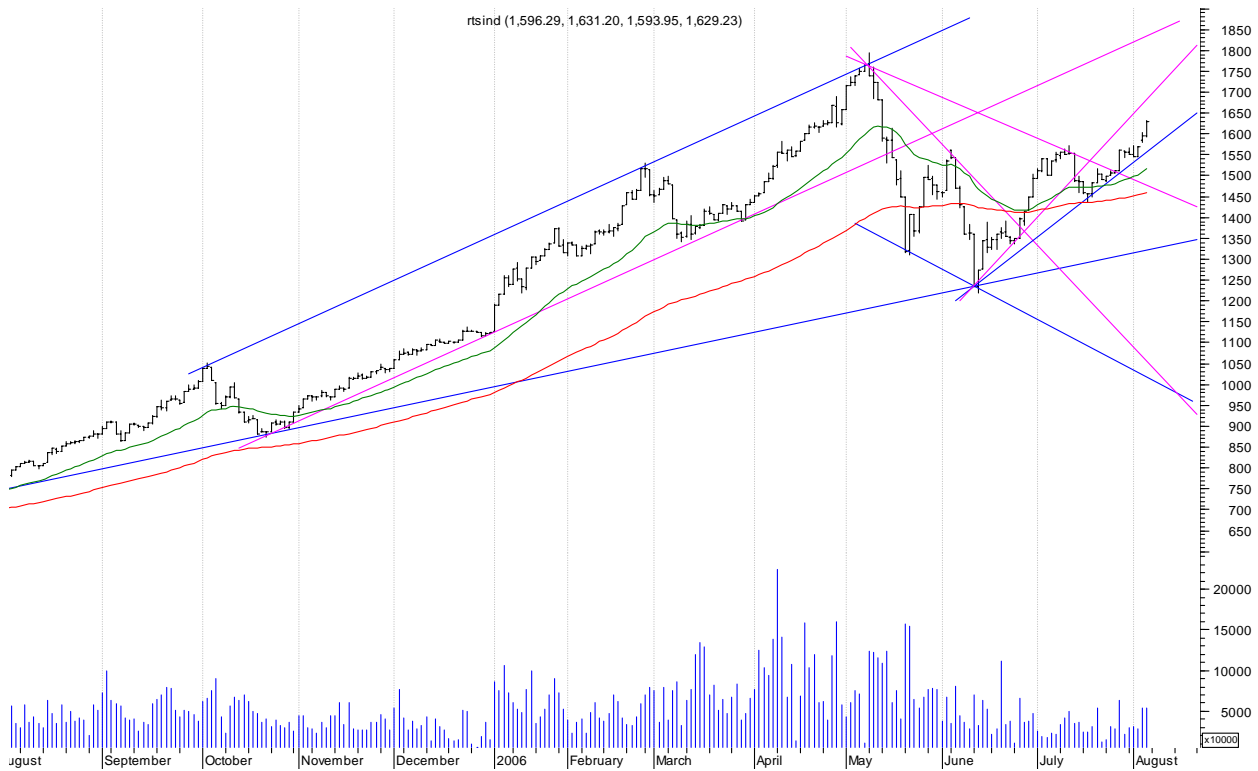
- [on-line котировки](#) наиболее ликвидных акций на ММВБ,
 - [ежедневный комментарий](#) событий на рынке ценных бумаг,
 - [еженедельный обзор](#) фондового рынка,
 - [книги и учебные материалы](#).
-

Обзор рынка за прошлую неделю,
(31 июля – 6 августа),
Среднесрочный прогноз на ближайший месяц.

Робкие шаги к новым высотам

Прошедшая неделя дала понять, что рынок в целом не намерен откладывать в долгий ящик поход на новые высоты по индексу РТС. Информационный фон этой пятидневки был смешанным, бывали и откровенно медвежьи в плане новостей сессии, но трейдеры упорно, день ото дня, пытались реализовать один и тот же бычий сценарий. И если в первые дни попытки оказались неудачными, то начиная со среды индекс к закрытию каждой сессии набирал более 1.5%. Более уверенно на росте стали выглядеть и объёмы. В целом создаётся впечатление, что идея консолидации теперь ушла на задний план, тогда как в лидеры вышел вариант роста. Рассмотрим внутренние ресурсы индекса РТС и ряда голубых фишек, после чего скорректируем наш среднесрочный прогноз.

Обзор индекса РТС



100 ema – red
30 ema – green

Индекс РТС по итогам недели прибавил 4.73%.

Как видно на графике, тренд индекса сохранил позицию над линией поддержки и сумел обновить летний максимум. Оба скользящих средних смотрят вверх, работая на бычий стан и укрепляя тылы на случай отката. Торговые объёмы в целом выглядели посредственно, но всё же оживление произошло именно на росте. Исторический анализ в целом (а особенно в последние годы) отражает перевес спроса над предложением в период с начала августа по середину сентября. Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов показал усиление бычьих позиций (в глубинном плане по совокупности сигналов покупательский фундамент пока сохраняет лидерство). Сильный индикатор ADX подаёт мощный сигнал к росту. Графики на основе 60-ти минутных баров склоняются к идее роста в краткосрочной перспективе. Перечислим позитивные новости недели: отчётность РАО, Норникеля, Сбербанк; подвижки в энергореформе (в частности, решение о признании акций РАО в качестве платёжного средства); текущий уровень цен на нефть. Такая подборка оставляет хорошие шансы на рост даже при нейтральном информационном фоне, тем более при новостной поддержке. На роль помех выставим такие уровни: 1630-1650 пунктов, 1700-1720 пунктов, 1750-1770 пунктов, 1800-1820 пунктов.

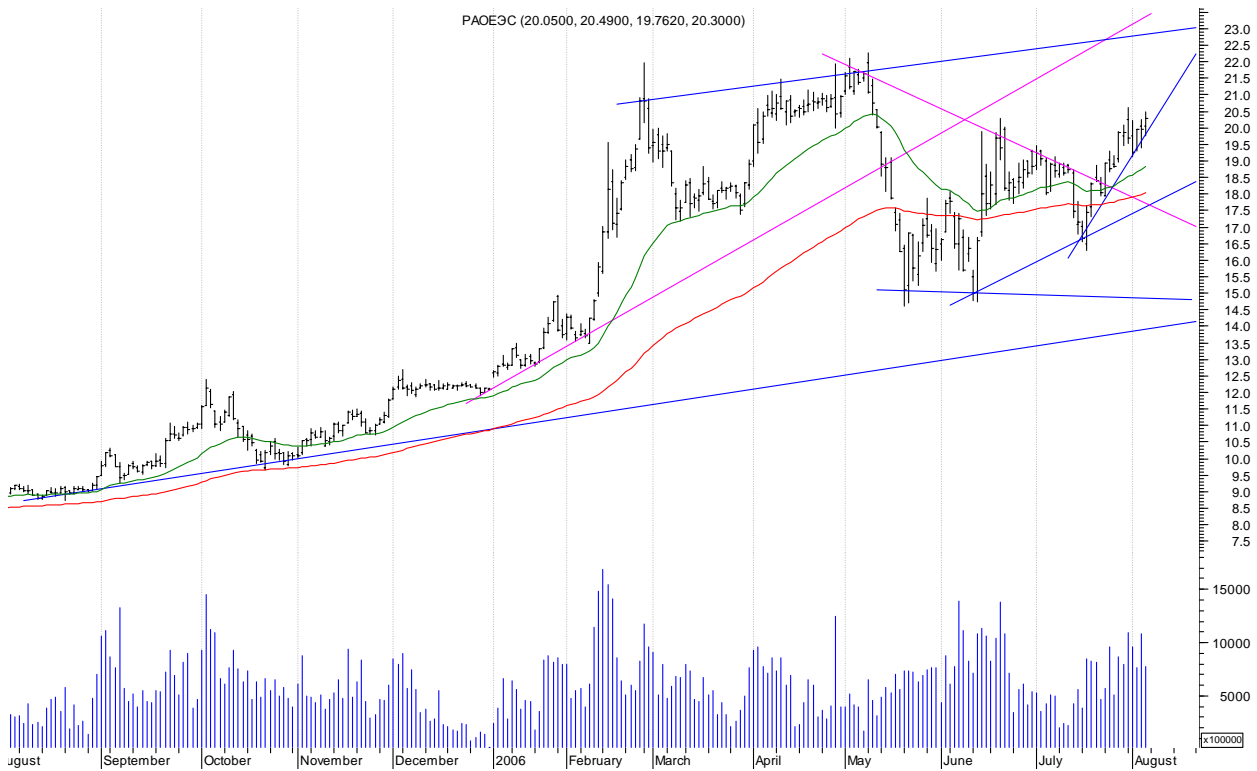
Рассмотрим медвежий багаж факторов. Индикатор RSI на грани входа в зону перекупленности. На этом техническая подборка заканчивается. Отметим основной новостной негатив недели: признание Юкоса банкротом; слабая квартальная отчётность ряда голубых фишек (Лукойл,

Уралсвязь, Газпром, Ростелеком... однако полугодовая отчётность этих эмитентов выглядела позитивно); повышение процентной ставки Банком Англии и ЕЦБ, разрушение надежд на скорую приватизацию Связьинвеста. В итоге для снижения необходим негативный информационный фон. В качестве опор видятся следующие рубежи: 1570-1600 пунктов, 1520-1540 пунктов, 1460-1480 пунктов, 1400 пунктов, 1350-1370 пунктов, 1320-1340 пунктов, 1230-1250 пунктов.

Выводы.

В среднесрочной перспективе теперь преобладающим видится вариант роста.

Обзор акции РАО



100 ема – red
30 ема – green

Рыночная капитализация РАО по итогам недели увеличилась на 2.16%.

Как видно на графике, тренд данной бумаги, на общей волне и внутреннем позитиве, сумел сохранить позицию над острой линией поддержки. Оба скользящих средних смотрят вверх, работая на бычий стан и усиливая опорные рубежи. Торговые объёмы свидетельствовали об активной работе с бумагой, не показывая при этом перевеса какой-либо стороны. Исторический анализ не оттеняет преимущества какой-либо тенденции в период с начала августа по середину сентября. Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов показал усиление бычьих позиций (в глубинном плане покупательский фундамент сохраняет преимущество). Сильный индикатор ADX даёт мощный сигнал к росту. Такая подборка в целом даёт шансы на рост и на боковом рынке, тем более в случае общего подъёма или свежих подвижек в энергореформе. На роль помех претендуют такие уровни: 20.5-21.0 рубль, 21.5-22.0 рубля, 22.8-23.0 рубля.

Медвежий багаж факторов пуст. Посему для спада потребны снижение индекса РТС или внутренний информационный негатив. В качестве опор видятся следующие отметки: 20.0-20.2 рубля, 19.0-19.3 рубля, 18.0-18.5 рублей, 17.4-17.7 рубля, 16 рублей, 14.7-15.0 рублей.

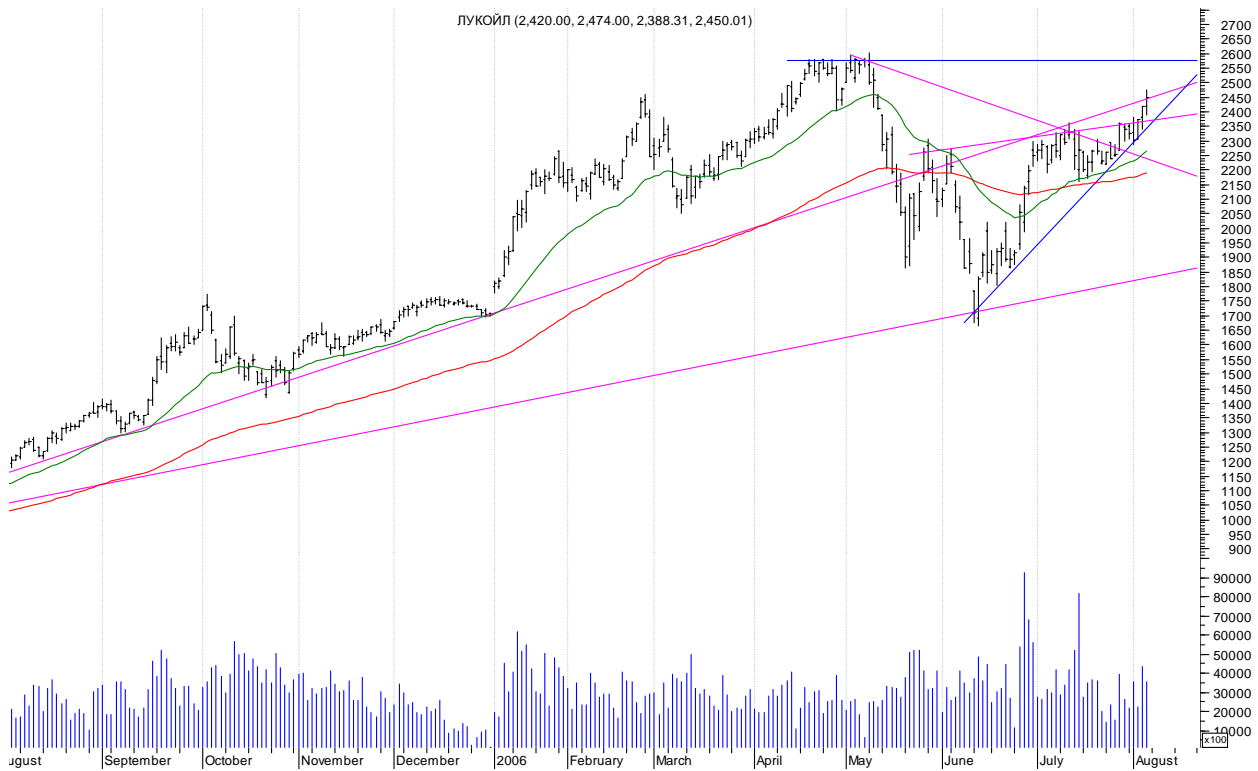
Из новостей недели: РАО подписало соглашение на 211 млрд. рублей по развитию Тюменской энергосистемы; Совет директоров РАО в пятницу, в рамках энергореформы, принял решение продавать акции дочерних компаний в обмен на свои собственные; чистая прибыль РАО в 1-ом

полугодии выросла на 53%; электростанции РАО за 7 месяцев увеличили выработку электроэнергии на 5.6%; правительство одобрило инвестпрограмму электроэнергетики страны на 2007 год (общий объем инвестиций РАО составит 400 млрд. рублей); ФСК ("Федеральная сетевая компания") может выпустить облигации под залог акций РАО; до конца третьего квартала 2006 года на организованный рынок акций выйдут акции ОАО "ТГК-8" и ОАО "ТГК-9".

Выводы.

В среднесрочной перспективе, учитывая превосходство быков по рынку в целом, приоритетным видится вариант роста.

Обзор акции Лукойла



100 ема – red
30 ема – green

Рыночная капитализация Лукойла по итогам недели выросла на 4.7%.

Как видно на графике, тренд данной бумаги, на общей волне и текущих ценах на нефть, сумел пробить линии сопротивления и сблизиться с личным историческим максимумом. Оба скользящих средних сохраняют вектор роста, работая на бычий стан и укрепляя опорные рубежи. Торговые объёмы показывали довольно активную работу с бумагой, и пик недели пришёлся на бычью сессию. Исторический анализ в целом указывает на перевес спроса над предложением в период с начала августа по середину сентября. Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов показал усиление бычьих позиций (в глубинном плане картина по-прежнему двойственная, с незначительным перевесом покупательского фундамента). Сильный индикатор ADX подаёт мощный сигнал к росту. Графики на основе 60-ти минутных баров также ратуют за удорожание в краткосрочной перспективе. Такая подборка даёт хорошие шансы на рост и на боковом рынке, тем более при общем подъёме, повышении цен на нефть или внутреннем позитиве. В качестве помех видятся такие уровни: 2540-2580 рублей, 2600 рублей.

Медвежий багаж факторов пуст. Посему для спада потребны снижение индекса РТС, значимое удешевление нефти или знаковый внутренний информационный негатив. На роль опор претендуют следующие ценовые планки: 2380-2420 рублей, 2270-2300 рублей, 2200-2240 рублей, 2100 рублей, 1950-2000 рублей, 1900 рублей, 1850 рублей.

Из новостей недели: Чистая прибыль Лукойла снизилась за 2-ой квартал более чем на 53% по сравнению с 1-ым кварталом; Лукойл и алжирская госкомпания Sonatrach подписали Меморандум о сотрудничестве в области разведки и разработки нефтегазовых месторождений, переработки нефти и газа.

Выводы.

В среднесрочной перспективе, учитывая преимущество быков по рынку в целом, приоритетным видится вариант роста.

Обзор акции Газпрома



Рыночная капитализация Газпрома по итогам недели прибавила 3.95%.

Как видно на графике, тренд данной бумаги, следуя общерыночной волне, сумел закрепиться над разнородными линиями поддержки. Оба скользящих средних карабкаются вверх, работая на бычий стан и уплотняя оборонительные рубежи. Исторический анализ не оттеняет преимущества какой-либо динамики с начала августа по середину сентября. Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов уже показывает бычий перевес (в глубинном плане покупательский фундамент сохраняет лидерство). Сильный индикатор ADX близок к подаче мощного сигнала к росту. Графики на основе 60-ти минутных баров склоняются к идее роста в краткосрочной перспективе. В целом такая подборка пока что требует поддержки от общерыночной волны для продолжения роста. В качестве помех отметим следующие уровни: 295-300 рублей, 340-355 рублей.

Рассмотрим медвежий багаж факторов. Объёмы на росте выглядели крайне слабо. На этом подборка заканчивается, а посему для спада потребны новостной негатив или снижение индекса РТС. На роль опор претендуют такие рубежи: 265-280 рублей, 255-260 рублей, 245-250 рублей, 240 рублей, 220-230 рублей.

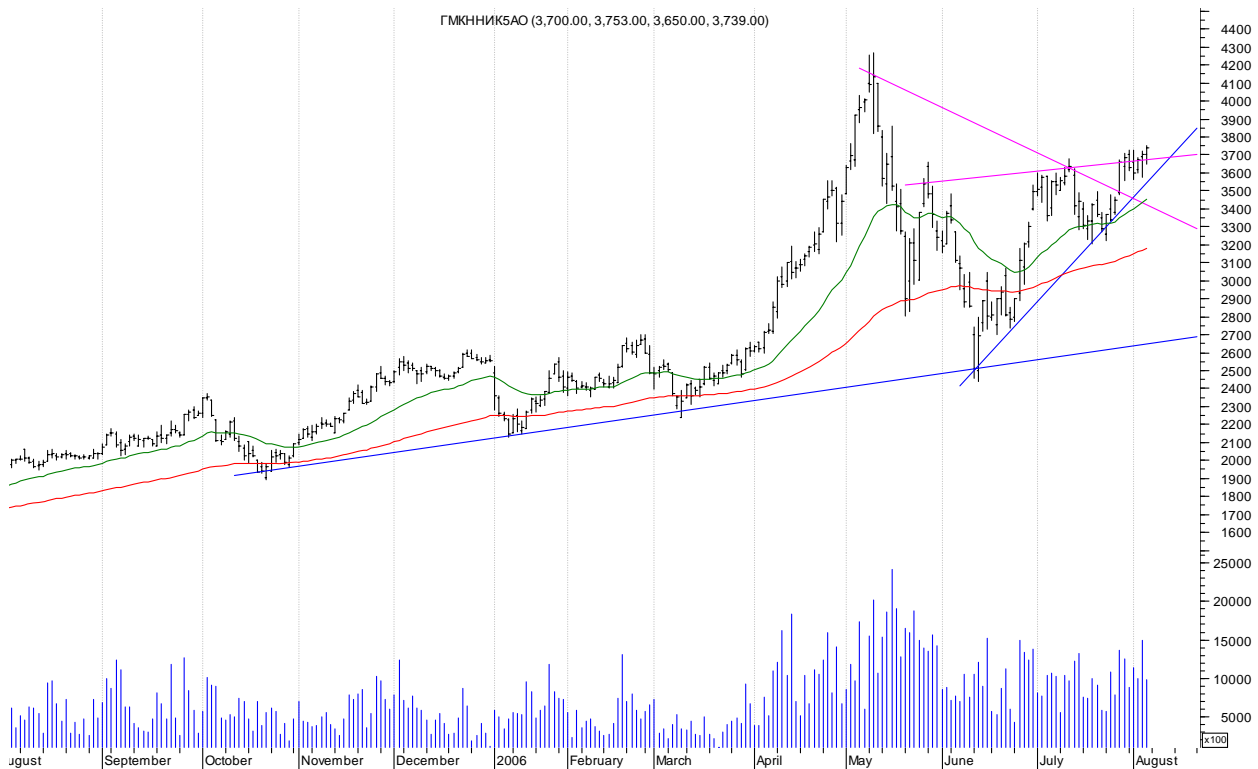
Из новостей недели: на 1 июля в Газпромбанке ссудная задолженность по кредитам физлицам составила 15.83 млрд. рублей (прирост с начала года 65%); Газпромбанк не прекращал выдачу физлицам кредитов в валюте и изменил ряд условий по ипотечным программам для физлиц;

согласно прогнозу банка UBS, вероятность неисполнения экспортных контрактов "Газпрома" к 2010 году высока; чистая прибыль Газпрома за 1-ое полугодие выросла в 2 раза (в сравнении с 1-ым полугодием 2005-го года) до 176 млрд. рублей (однако чистая прибыль концерна за 2-ой квартал 2006 года по РСБУ снизилась на 43.63% по сравнению с 1-ым кварталом 2006 года, составив 63.8 млрд. рублей); Газпромбанк предоставил кредит в размере 12 млн. долларов на создание тепличного комплекса; правительство обсуждает вопрос о выкупе 0.89% акций "Газпрома" у АО "Росгазификация"; с начала года объем эмиссии пластиковых карт Газпромбанка увеличился более чем на 13%; Сербия готова пустить Газпром на свой рынок, а Румыния призывает найти конкурентов монополисту; пятое заседание Совместного координационного комитета Газпрома и Китайской национальной нефтегазовой корпорации пройдет в Китае в 4-ом квартале 2006 года.

Выводы.

В среднесрочной перспективе преобладающим является вариант наращивания рыночной капитализации.

Обзор акции Норникеля



100 ema – red
30 ema – green

Рыночная капитализация Норникеля по итогам недели повысилась на 1.55%.

Как видно на графике, тренд данной бумаги сумел преодолеть линию сопротивления, сохранив позицию над острой линией поддержки. Помимо общерыночной динамики, этому способствовали удорожание металлов и позитивная отчётность. Оба скользящих средних смотрят вверх, работая на бычий стан и укрепляя оборонительные редуты. Торговые объёмы свидетельствовали об активной работе с бумагой, и пик был достигнут на удорожании. Исторический анализ свидетельствует о перевесе спроса над предложением в период с начала августа по середину сентября. Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов показал усиление бычьих позиций (в глубинном плане покупательский фундамент остаётся на первом месте). Сильный индикатор ADX на грани подачи мощного сигнала к росту. Графики на основе 60-ти минутных баров склоняются к поддержке быков в краткосрочной перспективе. Такая подборка даёт хорошие шансы на рост и на боковом рынке, тем более в случае общего подъёма, позитивной конъюнктуры на рынке металлов или при внутреннем новостном позитиве. На роль помехи выставим следующий коридор: 3950-4150 рублей.

Медвежий багаж факторов пуст. Посему для спада потребны снижение индекса РТС или знаковый внутренний негатив. В качестве опор видятся такие рубежи: 3600-3700 рублей, 3500-3550 рублей, 3350-3400 рублей, 3200-3250 рублей, 3000 рублей, 2800-2850 рублей, 2650-2700 рублей.

Из новостей недели: ГК "Норильский никель" показала во 2-ом квартале чистую прибыль в размере 25.1 млрд. рублей (показатель вырос на 47.8 млрд. рублей по сравнению с убытком за 1-ый квартал 2006 года в размере 22.6 млрд. рублей).

Выводы.

В среднесрочной перспективе, учитывая преобладание бычьего прогноза по рынку в целом, на первый план выходит вариант роста.

Выводы

Проведенный анализ показал усиление бычьих ресурсов по рынку в целом. Само поведение рынка, как уже отмечалось, не выказывает желания отсиживаться в состоянии консолидации в ожидании осени. Поэтому наш среднесрочный прогноз принимает следующий вид.

1. Индекс РТС в среднесрочной перспективе сохранит вектор роста. Для этого потребно сохранение высоких цен на нефть и желательна бычья волна на фондовых рынках мира. Также этот вариант реален при появлении свежих знаковых инвестиционных идей на внутренней арене.

2. Индекс РТС в среднесрочной перспективе изберет консолидационную динамику, вернувшись в коридор 1430-1570 пунктов. Этот вариант реален при умеренно-негативном внешнем (мировые фондовые рынки и цены на нефть) или внутреннем информационном фоне, который охладит пыл быков.

3. Индекс РТС разовьёт полноценную медвежью волну. Это вариант реален при значимом негативе (будь то внутренние или внешние вести, напр. затяжной и мощный спад цен на нефть и снижение биржевых индексов) или при стихийном спекулятивном сбросе, в который, теряя терпение, включатся и серьёзные инвесторы, и рынок будет сам себя "разогревать" на снижении.

Итоговые коэффициенты именно на текущий момент выглядят так: первый вариант - 60%, второй вариант - 35%, третий вариант - 5%.

Данный обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "Эйкла-Инвест" и является открытой информацией. По всем вопросам, связанным с использованием, копированием и распространением данной информации, просьба связаться с нами по телефону (495) 181-2679 или по e-mail: acla@acla.ru
Данный обзор носит информационный характер и не является предложением ЗАО "Эйкла-Инвест" о покупке или продаже ценных бумаг.