

## ЗАО "Эйкла-Инвест" предлагает еженедельный технический обзор фондового рынка за 7 августа - 13 августа 2006 года.

---

На сайте [www.acla.ru](http://www.acla.ru) Вы также найдете следующую информацию о российском фондовом рынке:

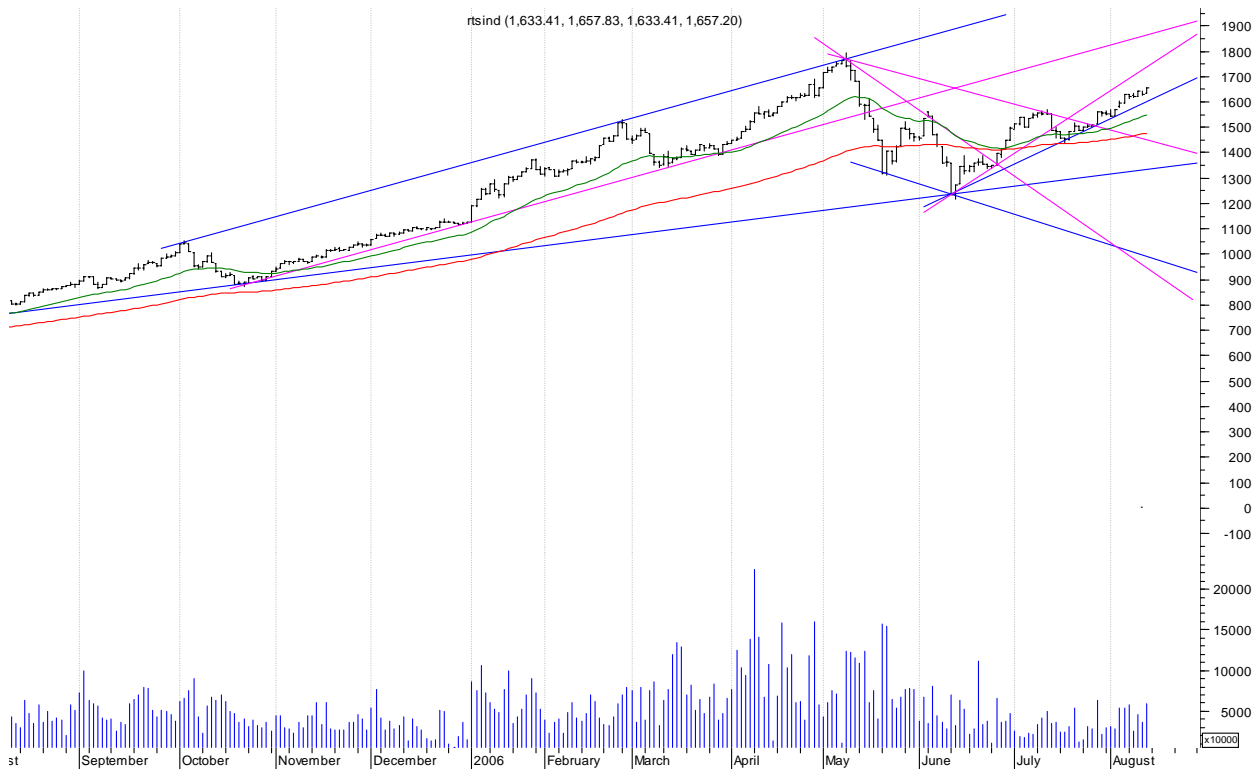
- [on-line котировки](#) наиболее ликвидных акций на ММВБ,
  - [ежедневный комментарий](#) событий на рынке ценных бумаг,
  - [еженедельный обзор](#) фондового рынка,
  - [книги и учебные материалы](#).
- 

Обзор рынка за прошлую неделю,  
(7 августа – 13 августа),  
Среднесрочный прогноз на ближайший месяц.

### **Робкие шаги к новым высотам (часть 2)**

Последнюю рабочую неделю российский рынок провёл в колебаниях, итогом которых всё же стал очередной прирост индекса РТС. В первые дни поведение рынка характеризовалось осторожным медвежьим дрейфом в ожидании решения по процентной ставке в США. Последние сессии были проведены в фарватере внешнего фона (цены на нефть и ведущие мировые биржевые индексы). Но в целом рынок охотнее шёл на подъём (что выражалось и в объёмах и в динамике индекса), и тяжелее поддавался медвежьему настроению. Посему, глядя навскидку, идея роста пока сохраняет приоритетность. Рассмотрим теперь внутренние ресурсы индекса РТС и десятка голубых фишек и, при необходимости, скорректируем наш среднесрочный прогноз.

## Обзор индекса РТС



100 ema – red  
30 ema – green

Индекс РТС по итогам недели прибавил 1.72%.

Как видно на графике, тренд индекса сохранил позицию над среднесрочной линией поддержки, вдоль которой идёт движение в последний месяц. Оба скользящих средних продолжают набирать высоту, укрепляя тылы на случай отката. Торговые объёмы не давали чётких сигналов, но пик всё же пришёлся на бычью пятницу. Исторический анализ не оттеняет преимущества какой-либо тенденции в период с середины августа по конец сентября (хотя в последние годы в это время спрос всегда опережал предложение). Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов показал усиление бычьих позиций (в глубинном плане покупательский фундамент также смотрится лучше). Сильный индикатор ADX подаёт мощный сигнал к росту. Отметим и новостной позитив недели: рост ЗВР и денежной базы; высокий уровень цен нефть; подъём рейтинга Норникеля от S&P. В целом такая подборка, с учётом текущей рыночной конъюнктуры, даёт шансы на рост и при информационном затишье, тем более при позитиве, как внутреннем, так и внешнем. На роль помех выставим такие уровни: 1700-1720 пунктов, 1750-1770 пунктов, 1800-1820 пунктов, 1850 пунктов, 1870-1900 пунктов.

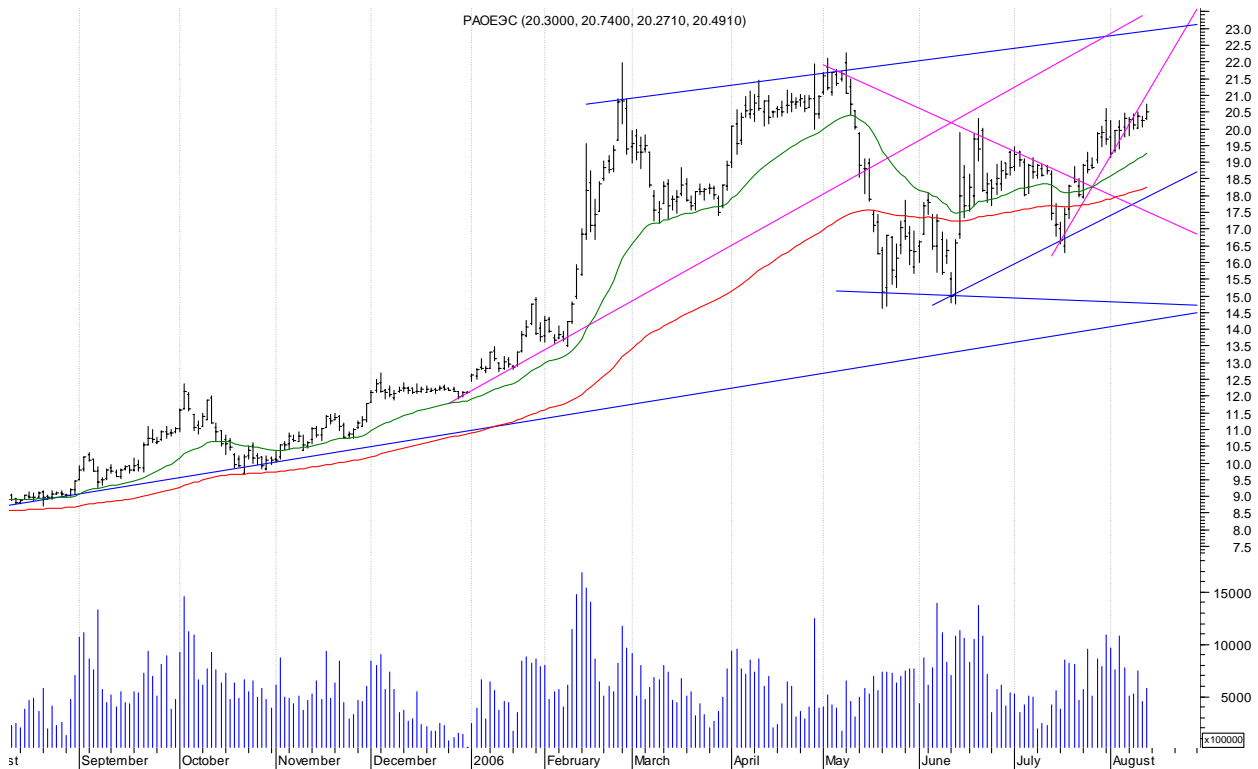
Рассмотрим медвежий багаж факторов. Индикатор RSI на грани входа в зону перекупленности. Графики на основе 60-ти минутных баров склоняются к идее снижения в краткосрочной перспективе. Перечислим информационный негатив пятинедельки: рост инфляции; негативные комментарии, сопутствовавшие решению ФРС о сохранении процентной ставки в США на прежнем уровне. В итоге для спада необходим стабильный негативный информационный фон.

В качестве опор видятся следующие отметки: 1610-1630 пунктов, 1570-1590 пунктов, 1520-1540 пунктов, 1480-1500 пунктов, 1420-1440 пунктов, 1340-1370 пунктов, 1320 пунктов, 1230-1250 пунктов.

Выводы.

В среднесрочной перспективе идея роста сохраняет приоритетность.

## Обзор акции РАО



100 ema – red  
30 ema – green

Рыночная капитализация РАО по итогам недели прибавила 0.94%.

Как видно на графике, тренд данной бумаги не сумел сохранить позицию над острой линией поддержки. Всё же оба скользящих средних смотрят вверх, подбадривая покупателей и держателей. Торговые объёмы показали спад активности в работе с акцией, но пики всё же пришлись на бычьи сессии. Исторический анализ не оттеняет преимущества какой-либо из сторон в период с середины августа по конец сентября (хотя в последние годы спрос опережал предложение). Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов показал усиление бычьих позиций (в глубинном плане покупательский фундамент пока также сохраняет преимущество). Сильный индикатор ADX даёт мощный сигнал к росту. В итоге шансы на рост имеются и на боковом рынке, тем более на растущем или при новых подвижках в энергореформе. На роль помех выставим такие уровни: 20.5-рублей, 21.0-21.5 рубля, 22 рубля, 22.8-23.0 рубля.

Рассмотрим медвежий багаж факторов. Графики на основе 60-ти минутных баров ратуют за спад в краткосрочной перспективе. На этом подборка заканчивается, а посему для спада необходимы снижения индекса РТС или значимый информационный негатив. В качестве опор видятся следующие отметки: 20.0-20.2 рубля, 19.3-19.6 рублей, 19 рублей, 18.3-18.5 рублей, 17.4-17.7 рубля, 16 рублей, 14.7-15.0 рублей.

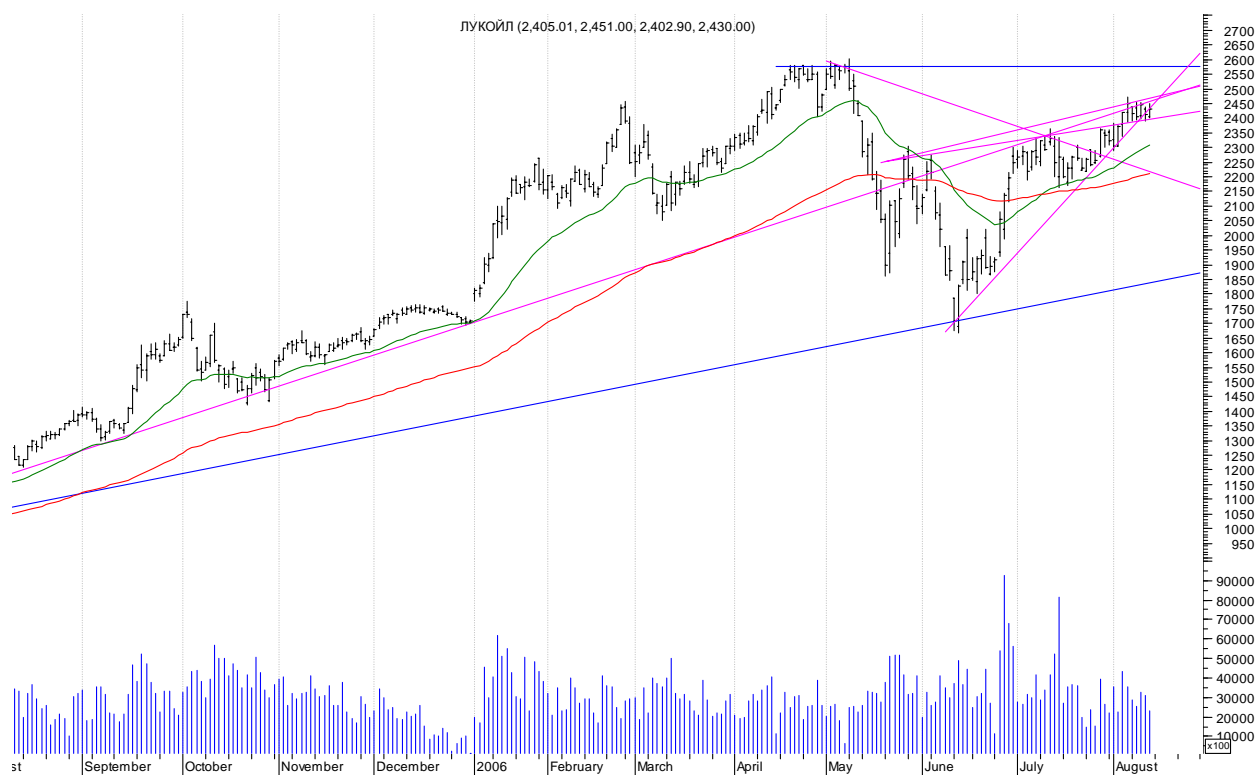
Из новостей недели: чистая прибыль РАО за 1-ое полугодие 2006 года составила по РСБУ 12.31 млрд. рублей, что на 4.32 млрд. рублей больше, чем за аналогичный период прошлого года;

одобрена инвестпрограмма холдинга РАОна 2006-2010 годы (общий объем средств для ее реализации превышает 2.1 трлн. рублей); американские фонды под управлением Capital Group скупили около 4% акций РАО стоимостью 1.2 млрд. рублей.

Выводы.

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

## Обзор акции Лукойла



100 ema – red  
30 ema – green

Рыночная капитализация Лукойла по итогам недели просела на 0.82%.

Как видно на графике, тренд данной бумаги провёл пятидневку в состоянии консолидации. Оба скользящих средних сохранили вектор роста, работая на бычий стан и укрепляя тылы. Объёмы показывали лишь достаточно активную работу с бумагой, не оттеняя преимущества какой-либо из сторон. Исторический анализ даёт смешанные сигналы за период с середины августа по конец сентября (хотя в последние годы спрос превосходил предложение). Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов показал усиление бычьих позиций (в глубинном плане картина прежняя – двоевластие, с незначительным перевесом покупательского фундамента). Графики на основе 60-ти минутных баров не дают чётких сигналов на краткосрочную перспективу. Такая подборка оставляет шансы на рост и на боковом рынке, тем более в случае повышения индекса РТС или внутреннего информационного позитива. На роль помех претендуют следующие рубежи: 2450-2480 рублей, 2540-2580 рублей, 2600 рублей.

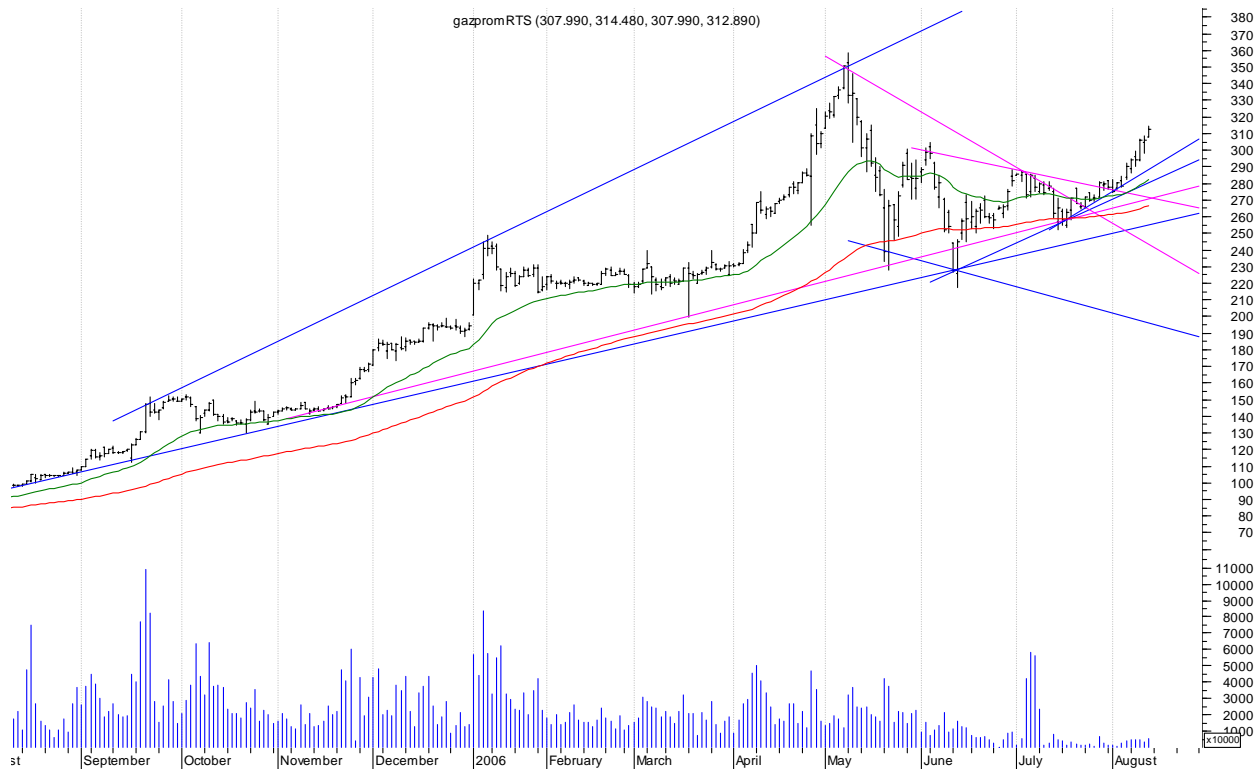
Рассмотрим медвежий багаж факторов. Сильный индикатор ADX оказался в бычьем перегреве. На этом подборка заканчивается, а посему для спада необходимы общерыночная нисходящая волна или значимый внутренний информационный негатив. В качестве опор видятся такие отметки: 2400 рублей, 2320-2350 рублей, 2200-2250 рублей, 2100 рублей, 1950-2000 рублей, 1900 рублей, 1850 рублей.

Из новостей недели: Лукойл приобрел 30 участков под АЗС в Санкт-Петербурге за 15 млн. долларов; Лукойл завершил техническую часть программы гуманитарной помощи Ираку.

Выводы.

В среднесрочной перспективе, учитывая преимущество бычьей идеи по рынку в целом, приоритетным остаётся вариант роста.

## Обзор акции Газпрома



100 ema – red  
30 ema – green

Рыночная капитализация Газпрома по итогам недели повысилась на 7.71%.

Как видно на графике, тренд данной бумаги показал ускорение на росте, став единоличным лидером среди голубых фишек по итогам пятидневки. Помимо общей склонности к росту, Газпрому помогло и сближение с алжирской нефтегазовой корпорацией Sonatrach, позитивно воспринятое рынком. Оба скользящих средних смотрят вверх, уплотняя оборонительные рубежи на случай коррекции. Исторический анализ не оттеняет преимущества какой-либо стороны в период с середины августа по конец сентября. Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов показал усиление бычьих позиций (в глубинном плане покупательский фундамент также упрочил своё лидерство). Сильный индикатор ADX подаёт мощный сигнал к росту. В итоге рост реален и на боковом рынке, тем более при общерыночном подъёме или новостном позитиве. На роль помех выставим такие уровни: 320 рублей, 340-355 рублей.

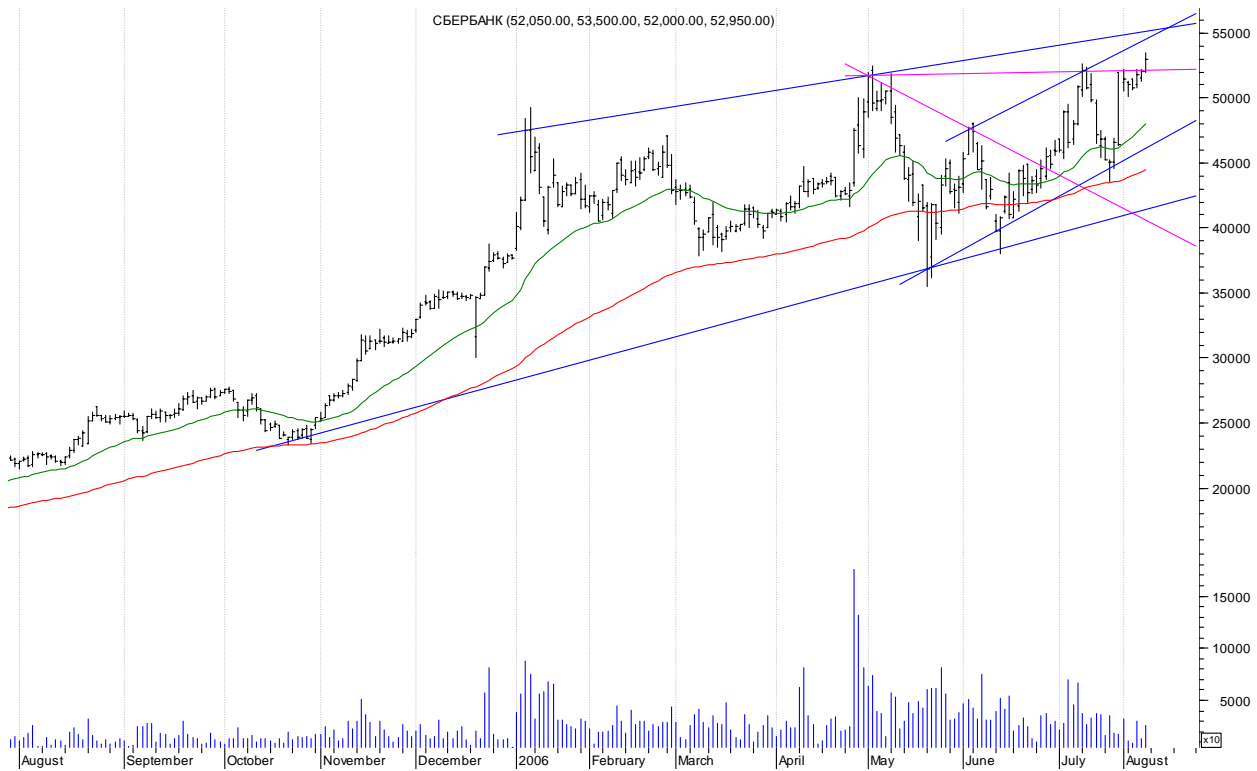
Рассмотрим медвежий багаж факторов. Торговые объёмы при удорожании выглядели крайне блекло. Индикатор RSI на грани входа в зону перекупленности. Графики на основе 60-ти минутных баров дают смешанные сигналы на краткосрочную перспективу (идея снижения если и имеет преимущество, то пока ещё весьма символическое). Такая подборка видится недостаточной, посему для удешевления необходим общерыночный скат или значимый информационный негатив. В качестве опор видятся следующие отметки: 285-300 рублей, 265-275 рублей, 257-260 рублей, 240-245 рублей.

Из новостей недели: Газпром и алжирская государственная нефтегазовая корпорация Sonatrach подписали Меморандум о взаимопонимании; Eni готова создать с "Газпром нефтью" СП для освоения новых месторождений с трудноизвлекаемыми запасами; Eni готова сотрудничать с Газпромом на газораспределительных рынках не только в Италии, но и в других странах; чистая прибыль "Газпром нефти" за 1-ое полугодие выросла почти на 43%; "Газпром нефть" приобрела 100% акций киргизского ЗАО "Мунай Мырза"; "Металлоинвест" и Газпромбанк обсуждают создание СП, которому перейдут профильные активы "Уралмашзавода"; Газпромбанк и правительство Москвы заключили соглашение о сотрудничестве по реализации приоритетного нацпроекта "Развитие АПК"; Италия потребовала от ЕС защитить интересы потребителей от возможного сговора поставщиков - Газпрома и алжирской Sonatrach, занимающих 36% рынка Евросоюза; ММК (Магнитогорский металлургический комбинат) передаст в управление "Газпромбанку" 11 млрд. рублей своих свободных средств; зампред Газпрома и губернатор Томской области обсудили перспективы газификации региона и вопросы, связанные со Стратегией развития энергетики региона до 2020 года; монополист создал дочерние предприятия в США и Франции для маркетинговых операций по поставкам СПГ и природного газа; Газпром вместе с BASF пробурил в Северном море "сухую" скважину.

#### Выводы.

В среднесрочной перспективе, с учётом преимущества идеи роста по рынку в целом, приоритетным остаётся вариант роста.

## Обзор акции Сбербанка



100 ema – red  
30 ema – green

Рыночная капитализация Сбербанка по итогам недели выросла на 2.92%.

Как видно на графике, тренд данной бумаги сумел пробить одну из свежих линий сопротивления, обновив при этом исторический ценовой максимум. Оба скользящих средних усилили восходящую динамику, работая на бычий стан. Исторический анализ не показывает преимущества какой-либо тенденции в период с середины августа по конец сентября (хотя именно в последние годы преобладал спрос). Технический анализ в текущем плане по совокупности сигналов показал усиление бычьих позиций (в глубинном плане по-прежнему умеренное преимущество остаётся за покупательским фундаментом). Сильный индикатор ADX подаёт мощный сигнал к росту. В итоге рост видится реальным и на боковом рынке, тем более при повышении индекса РТС или при значимом информационном позитиве. На роль помехи претендует следующий коридор: 54000-55500 рублей.

Рассмотрим медвежий багаж факторов. Торговые объёмы на росте смотрелись довольно блекло. Графики на основе 60-ти минутных баров склоняются к идее удешевления в краткосрочной перспективе. Такая подборка слаба и требует поддержки от общерыночной нисходящей волны или информационного негатива для снижения. В качестве опор видятся такие отметки: 52000 рублей, 48000-49000 рублей, 47000-47500 рублей, 45000-46000 рублей, 44000 рублей, 41500-42000 рублей.

Из новостей недели: Сбербанк открыл кредитную линию АК "Транснефть" на 65 млрд. рублей.

Выводы.

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

## Выводы

Проведенный анализ вновь подтвердил перевес бычьих ресурсов по рынку в целом. Летняя спячка уже вряд ли состоится, плюс к этому, в информационном плане, рынок продолжает лучше, активнее реагировать на позитивные вести. Поэтому наш среднесрочный прогноз остаётся неизменным.

1. Индекс РТС в среднесрочной перспективе сохранит вектор роста. Для этого необходимо 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](mailto:acla@acla.ru)  
Данный обзор носит информационный характер и не является предложением ЗАО "Эйкла-Инвест" о покупке или продаже ценных бумаг.