



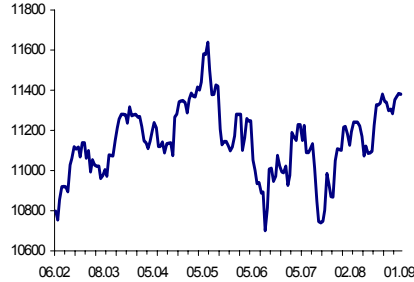
Утренний обзор рынка акций

1 сентября 2006 г.

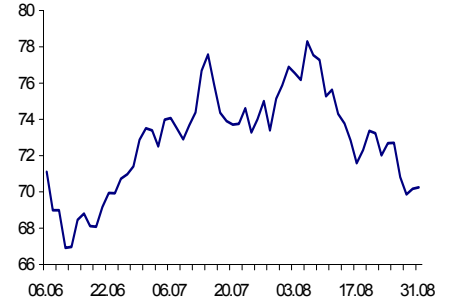
Индекс РТС



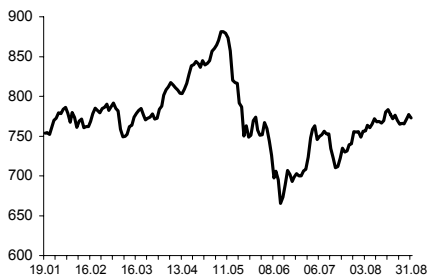
Индекс DOW



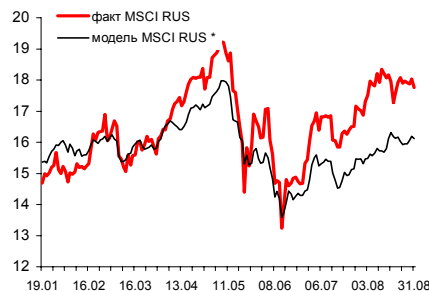
IPE Crude Future



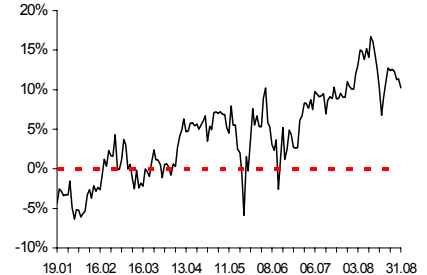
MSCI Emerging Markets



MSCI Russia (относительно 01.01.1999 г.)



Превышение фактического MSCI RUS над модельным (перекупленность/перепроданность)



Вклад факторов в изменение индекса MSCI Rus

темпы роста	факт MSCI RUS	Вклад фактора MSCI EMF	Вклад фактора доходности к погашению по евробондам	Вклад прочих событий
31.08	-1,443%	-0,481%	0,015%	-0,981%

В последний день лета индекс РТС потерял в значении 1,5% и на момент завершения торгов составил 1626,29 пункта.

Индекс MSCI Emerging Markets также упал, однако гораздо меньше нежели MSCI Russia – на 0,46%. Таким

образом, сократилась перекупленность фактического значения MSCI Russia над модельным. Поскольку ситуация перекупленности на уровне 10% и выше продолжается уже достаточно давно, то можно говорить о возможной коррекции российского рынка на 5% - 10%. В большинстве случаев, ежедневно в изменение индекса MSCI Russia наибольший вклад вносят случайные события, при этом российский рынок реагирует на них активнее развивающихся рынков.

Таким образом, можно предположить, что при коррекции emerging markets на 2% - 3% следует ожидать коррекции российского рынка на упомянутые выше 5% - 10%.

Архипов Андрей



Результаты работы механических торговых систем

1 сентября 2006 г.

МТС «Сто хастиков». Акции РАО «ЕЭС».

позиции на 30.08 18:45 продажа 2000 шт.

сделки за 31.09

тип	цена исполнения	объём (акций)	время
продажа закрытие	20,11	2000	11:00
покупка открытие	20,11	2000	11:00
покупка закрытие	19,79	2000	14:00
продажа открытие	19,79	2000	14:00

позиции на 31.08 18:45 продажа 2000 шт.



МТС «Прорыв». Акции РАО «ЕЭС».

позиции на 30.08 18:45 нет позиций

сделки за 31.08

тип	цена исполнения	объём (акций)	время
нет сделок			

позиции на 31.08 18:45 нет позиций





Результаты работы механических торговых систем 1 сентября 2006 г.

МТС «Отскок». Акции РАО «ЕЭС».

позиции на 30.08 18:45 покупка 2000 шт.

сделки за 31.08

тип	цена исполнения	объём (акций)	время
нет сделок			

позиции на 31.08 18:45 покупка 2000 шт.



МТС «МакДи возвращается». Акции РАО «ЕЭС».

позиции на 30.08 18:45 нет позиций

сделки за 31.08

тип	цена исполнения	объём (акций)	время
нет сделок			

позиции на 31.08 18:45 нет позиций





Результаты работы механических торговых систем 1 сентября 2006 г.

МТС «Банда Боллинджера». Акции РАО «ЕЭС».

позиции на 30.08 18:45 нет позиций

сделки за 31.09

тип	цена исполнения	объём (акций)	время
продажа открытие	19,79	2000	14:00
продажа закрытие	19,90	2000	15:00

позиции на 31.08 18:45 нет позиций



www.reflexivity.ru

Исследовательский Центр ООО «Рефлексивность ру»
Адрес: Санкт-Петербург, Лиговский пр. д. 50 кор. 6, офис 34.
Телефон/Факс: +7 (812) 331-89-29

Генеральный директор: **Ичкидидзе Юрий Роландович** (ichkitidze@reflexivity.ru)
Специалист по развитию: **Рыбин Александр Сергеевич** (rybin@reflexivity.ru)
Аналитик: **Архипов Андрей Анатольевич** (arhipov@reflexivity.ru)