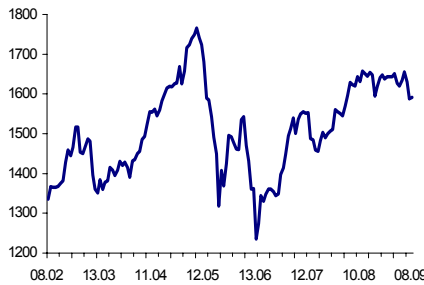




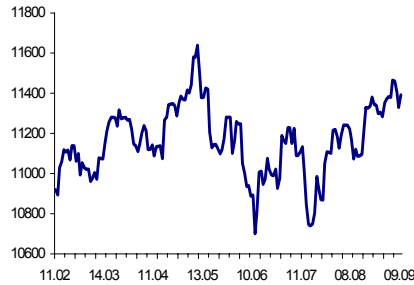
Утренний обзор рынка акций

11 сентября 2006 г.

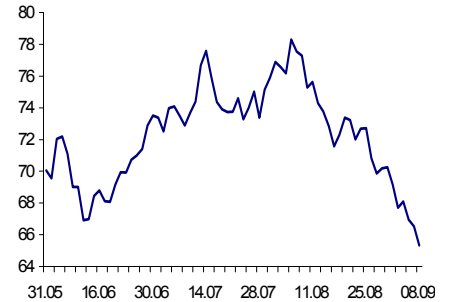
Индекс РТС



Индекс DOW



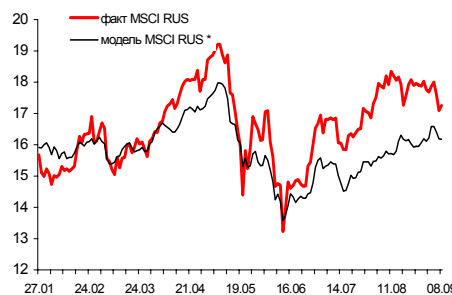
IPE Crude Future



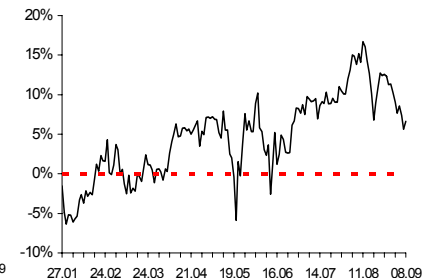
MSCI Emerging Markets



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 еврообондам | Вклад прочих событий |
|-------------|---------------|------------------------|---|----------------------|
| 08.09 | 0.889% | 0.080% | 0.016% | 0.954% |

В последний день недели индекс РТС отметил незначительным ростом. По итогам торгового дня, индекс вырос на 0,16% до уровня 1591,12 пунктов, так и не сумев преодолеть психологическую отметку 1600 пунктов.

Несмотря на значительное снижение цен на нефть (на 1,8% до уровня 65,33 доллара за баррель) и совсем непропорционально низкие относительно российского рынка темпы роста развивающихся рынков, зона перекупленности факта MSCI Russia над моделью продолжает расширяться. Риск коррекции сохраняется, а пятничный рост можно рассматривать лишь как случайное колебание рынка. Таким образом, как сегодня, так и в ближайшей перспективе, возможно продолжение коррекции российского рынка на 5% - 7%.

Архипов Андрей



Результаты работы механических торговых систем

11 сентября 2006 г.

МТС «Сто хастиков». Акции РАО «ЕЭС».

позиции на 07.09 18:45 продажа 2000 шт.

сделки за 08.09

| тип | цена исполнения | объём (акций) | время |
|------------------|-----------------|---------------|-------|
| продажа закрытие | 20,16 | 2000 | 15:00 |

позиции на 08.09 18:45 нет позиций



МТС «Прорыв». Акции РАО «ЕЭС».

позиции на 07.09 18:45 нет позиций

сделки за 08.09

| тип | цена исполнения | объём (акций) | время |
|------------------|-----------------|---------------|-------|
| продажа открытие | 19,89 | 2000 | 10:30 |
| продажа закрытие | 20,20 | 2000 | 12:00 |

позиции на 08.09 18:45 нет позиций





Результаты работы механических торговых систем 11 сентября 2006 г.

МТС «Отскок». Акции РАО «ЕЭС».

позиции на 07.09 18:45 покупка 2000 шт.

сделки за 08.09

| тип | цена исполнения | объём (акций) | время |
|------------------|-----------------|---------------|-------|
| покупка закрытие | 19,89 | 2000 | 10:30 |
| продажа открытие | 19,89 | 2000 | 10:30 |
| продажа закрытие | 20,14 | 2000 | 13:00 |
| покупка открытие | 20,14 | 2000 | 13:00 |

позиции на 08.09 18:45 покупка 2000 шт.



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

позиции на 07.09 18:45 нет позиций

сделки за 08.09

| тип | цена исполнения | объём (акций) | время |
|---|-----------------|---------------|-------|
| нет сделок | | | |

позиции на 08.09 18:45 нет позиций





Результаты работы механических торговых систем 11 сентября 2006 г.

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

позиции на 07.09 18:45

нет позиций

сделки за 08.09

| тип | цена исполнения | объём (акций) | время |
|------------------|-----------------|---------------|-------|
| продажа открытие | 19,89 | 2000 | 10:00 |
| продажа открытие | 20,14 | 2000 | 11:00 |
| продажа закрытие | 20,20 | 4000 | 12:00 |

позиции на 08.09 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)