13.10.2008г., понедельник
Курс доллара 26,21 руб.
Курс евро 35,52 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. В связи с нерабочим днем в США, где отмечается День Колумба, торги по доллару за российские рубли проводиться не будут. Обязательства по итогам торгов 10 октября по инструментам будут учтены в расчетах 14 октября.

2. Акционеры ОАО "Объединенная химическая компания "УралХим" (ОХК "УралХим") на внеочередном собрании рассмотрят вопрос об отмене решения внеочередного общего собрания акционеров от 3 августа 2008г. об увеличении уставного капитала общества.

3. Торги на биржах проводиться не будут в связи с национальным праздником - Днем Колумба.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение,%	Дата
ММВБ	700,37	9,80%	18:00:00 09.10
РТС	844,75	10,91%	18:00:00 09.10
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	8451,19	-1,49%	12:41:19 11.10
S&P 500	899,22	-1,18%	12:41:31 11.10
Nasdaq	1649,51	0,27%	12:41:31 11.10
FTSE	3932,06	-8,85%	12:41:19 11.10
CAC40	3176,49	-7,73%	12:41:19 11.10
DAX	4544,31	-7,01%	12:41:31 11.10
Nikkei	8276,43	-9,62%	12:41:22 11.10
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	10527,85	-7,07%	12:41:19 11.10
BOVESPA	35609,54	-3,99%	12:41:23 11.10
MERVAL	1215,99	-1,54%	12:41:23 11.10
SHANGHAI	1931,75	-3,44%	07:45:21 13.10
HANG SENG	14982,77	1,26%	07:42:51 13.10
KOSPI	1267,96	2,13%	07:43:48 13.10

Рынок сегодня.

Сегодня торги на отечественных фондовых площадках, скорее всего, будут проводиться. Вот только угадать вектор движения отечественных котировок непросто. Торги в Америке были дико волатильными, цены на нефть рухнули. Американским индексам удалось отыграть большую часть потерь, полученную на открытии торгов, за счет роста акций финансового и банковского сектора.

Но кому нужны наши банки? Даже если в эти бумаги придет спекулятивный спрос, он не сможет вытянуть весь рынок в положительную зону, и сам не сможет продолжаться долго.

Акции нефтегазовых компаний тоже под вопросом, в текущей ситуации они резко будут реагировать на изменение цен на основное сырье. Цены на нефть будут очень изменчивы, но в конечном итоге, мы полагаем, что в ближайшей перспективе они просядут еще на 5 - 10%. Обидно, что причиной текущего снижения цен на нефть являются не обоснованные фундаментальные факторы (снижение спроса, увеличение добычи), а умелая игра Правительства США и воротил мировых финансовых рынков. У них там все для народа… Хотите дешевый бензин? Пожалуйста, сейчас внесем нотку пессимизма по поводу замедления темпов роста экономики, и спровоцируем нефтяных «быков» на распродажу.

Что делать и как все это пережить?

Первое, то, что нужно было давно сделать – выйти из бумаг, купленных на заемные средства. Вы все еще в них сидите, тогда Margin Call идет к Вам! Конечно, по не писаному закону подлости рынок развернется, как только Вы это сделаете, но сейчас безопасность превыше всего.

Второе, забыть мысли о том, что пора зафиксировать убыток по ранее открытым позициям. Сейчас самое время включить иррациональную надежду, ведь никто не удивится, если через месяц «Газпром» будет стоить 10 рублей, но и вряд ли кто-то удивится, если тот же «Газпром» загонят к Новому году к уровню 300 рублей.

Третье, свободные денежные средства стоит разместить большей частью в акциях золотодобывающих компаний. Мы видим возвращение устойчивого спроса на само золото. Вдобавок, из истории, мы помним, что акции золотодобывающих компаний очень хорошо восстанавливаются после мощных провалов, быстрее, чем нефтяные государственные бумажки. Хорошо обычно после провалов восстанавливаются и акции ГМК «Норильский Никель», вот только думать об их покупке раньше, чем они достигнут отметки 1000 рублей, мы бы не стали. Бумаги ГМК одни из немногих бумаг, для которых сейчас актуален технический анализ, и он гласит, что скорее бумаги реализуют высоту первой волны августовского треугольника и опустятся в указанный район, нежели начнут расти от текущих уровней.

Четвертое, нужно научиться терпеливо ждать. Капитал ходит по кругу и в конечном итоге, когда цены на американские бумаги станут казаться достаточно высокими, а нефть надоест игрокам, денежки вернутся на развивающиеся рынки. Возможно, ждать придется долго, но в худшем случае, Ваши дети скажут Вам спасибо за когда-то удачно приобретенный «Газпром».

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

13.10.2008г., понедельник
Курс доллара 26,21 руб.
Курс евро 35,52 руб.

АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

По итогам торгов на Нью-йоркской товарной бирже /New York Mercantile Exchange, NYMEX/ котировки ноябрьских фьючерсов на легкую малосернистую нефть упали на 8,89 доллара, или на 10,3 проц, до 77,70 доллара за баррель, самого низкого уровня закрытия с 10 сентября 2007 года. По итогам недели реальной стала угроза отката котировок стратегического сырья в район 70 - 65 долларов. В этом районе пролегает линия поддержки долгосрочного нисходящего канала, который зародился на графике нефти в июле 2008 года, после того как сырье достигло исторического максимума 147 долларов.

Золото в начале пятничной торговой сессии не блистало, но к закрытию торгов собралось и вспомнило что у него высокие цели (990 долларов за унцию в ближайшей перспективе) и важная миссия – быть защитным активом.

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение,%	Дата
BRENT	74,09	-10,37%	12:40:42 11.10
ЗОЛОТО	871,2	1,42%	08:25:42 13.10
ПЛАТИНА	1007,5	0,23%	08:19:25 13.10
НИКЕЛЬ	11946,5	-9,50%	12:40:46 11.10
ПАЛЛАДИЙ	194	-1,77%	08:19:25 13.10
Медь	5000	-6,98%	12:41:02 11.10

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

S&P пересмотрело прогноз по долгосрочным рейтингам 13-ти российских финансовых институтов - со "стабильного" на "негативный". Об этом говорится в сообщении S&P.

Вместе с тем, долгосрочные рейтинги всех банков и финансовых компаний подтверждены; рейтинги по национальной шкале четырех банков были понижены. Также были подтверждены рейтинги и прогнозы на уровне "стабильный" по 14 банкам.

Standard & Poor's поддерживает рейтинги с прогнозом "стабильный" по нескольким банкам, связанным с государством, и банкам с участием иностранного капитала, которые в меньшей степени подвержены влиянию сложной операционной среды и имеют большую финансовую гибкость вследствие позитивного влияния фактора собственности. К ним относятся банки, связанные с государством - ВТБ и Газпромбанк, банки с участием иностранного капитала - ЗАО "Райффайзенбанк", ЗАО "ЮниКредит Банк" (Россия), АКБ "Росбанк" и РусФинанс Банк. Кроме того, подтвержден прогноз "стабильный" банков с очень низкими рейтингами, в которых уже предусмотрена высокая степень подверженности влиянию ухудшающейся операционной среды.

Источник информации: http://www.akm.ru

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"
ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

13.10.2008г., понедельник
Курс доллара 26,21 руб.
Курс евро 35,52 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Индекс ДОУ ДЖОНС (дневной срез)

Поистине удивительной выдалась прошлая торговая сессия в Америке. Теперь мы знаем, что такое американские горки. Это когда на открытии торгов значение основных биржевых индикаторов падает на 10%, потом компенсирует за несколько минут все потери и идет в плюс на 3%, а после закрывает день в близи нейтральных отметок.

Интересный факт объем торгов на NYSE Composite превысил 11,16 млрд акций, что представляет абсолютный рекорд.

А это значит, во-первых, что кто-то погрел руки на панике и уже в пятницу заработал хорошие барыши.

Во-вторых, свободные деньги у инвесторов есть, а значит, доллар немного снизит свою значимость. И придется снова инвесторам искать способ сохранить свои активы. Выбор велик от дешевой нефти, до дешевых акций.

АДР российских компаний торговались разнонаправлено. Не было единства даже по отраслям рынка. В то время как акции «Газпрома» падали на 4%, бумаги «Сургутнефтегаза» росли почти на 10%.

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"
ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

13.10.2008г., понедельник
Курс доллара 26,21 руб.
Курс евро 35,52 руб.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ					
Выпуск	Дата	Объем	Выпуск	Дата	Купон
Группа РАЗГУЛЯЙ-БО-2	09.10.08	2000 mln RUR	АКБ СОЮЗ-02 *	09.10.08	4,31%
Группа РАЗГУЛЯЙ-БО-6	09.10.08	500 mln RUR	Лаверна-01 *	09.10.08	5,49%
ФинансБизнесГрупп-03	13.10.08	3000 mln RUR	Национальный капитал-01 *	09.10.08	4,97%
Курганская область-02	2008	1000 mln RUR	ТД Русские масла-02 *	09.10.08	6,47%
ФинСтройЛизинг-01	2008	1000 mln RUR	Холидей Финанс-01 *	09.10.08	5,77%
АБ Россия-02	0	3000 mln RUR	АВТОВАЗБАНК-01 *	10.10.08	3,48%
Авеню Финанс-01	0	3500 mln RUR	АПК Аркада-03 *	10.10.08	7,11%
Авиакомпания Сибирь-02	0	2300 mln RUR	Россельхозбанк-04 *	10.10.08	4,13%
АвтоВАЗ-БО-05	0	1000 mln RUR	РосЕвроБанк-2008	13.10.08	
АвтоВАЗ-БО-06	0	1000 mln RUR	ВТБ 24-01 *	14.10.08	4,22%
АвтоВАЗ-БО-07	0	1000 mln RUR	Инвестторгбанк-02	14.10.08	5,11%
АвтоВАЗ-БО-08	0	1000 mln RUR	Глобус-Лизинг-Финанс-03	16.10.08	6,48%
АвтоВАЗ-БО-09	0	1000 mln RUR	Паркет-Холл-Сервис-01 *	16.10.08	3,77%
			* - оферта		

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах