

Открытое Акционерное Общество
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
 Факс: (495) 644-43-13
 http://www.eufn.ru/
 e-mail: info@eufn.ru

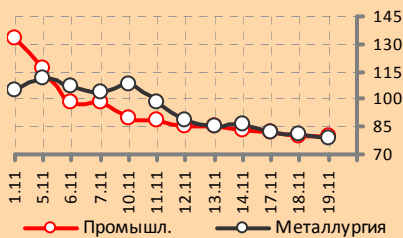
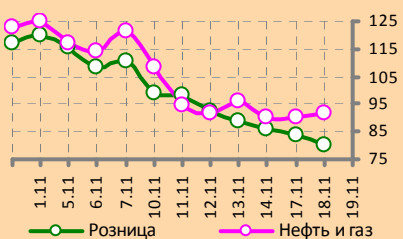
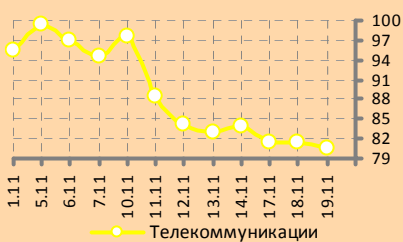


ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

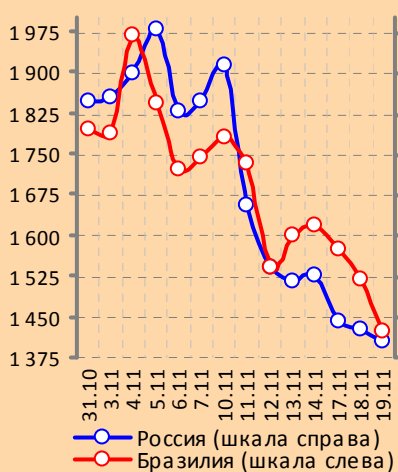
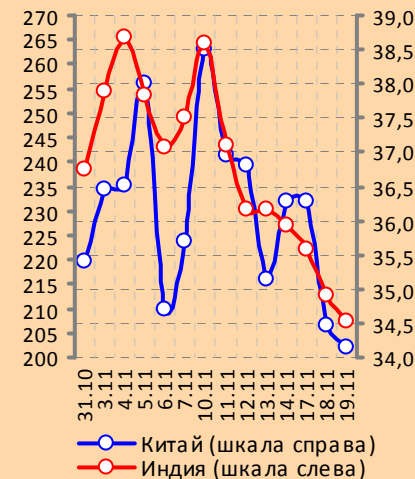
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 20.11.2008

www.eufn.ru



Отраслевые индексы РТС

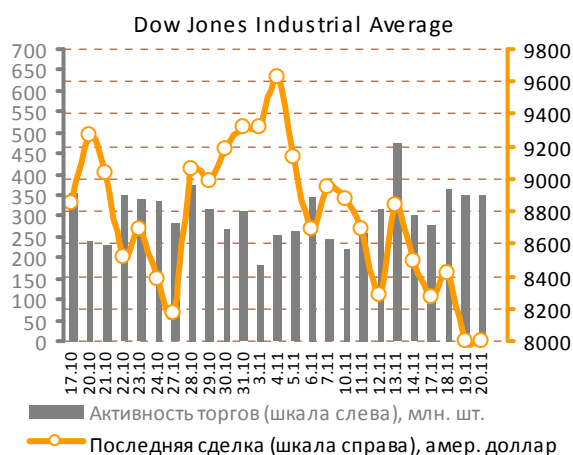
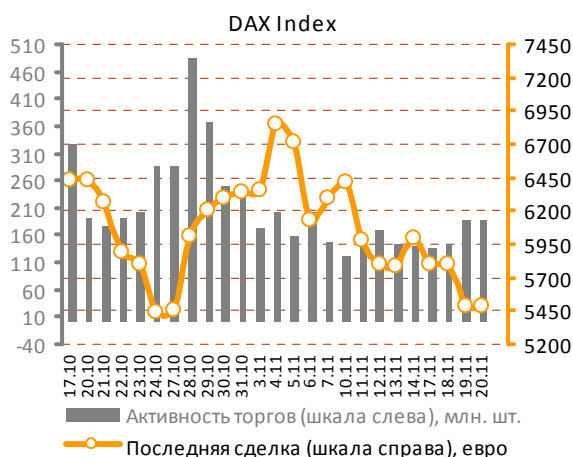
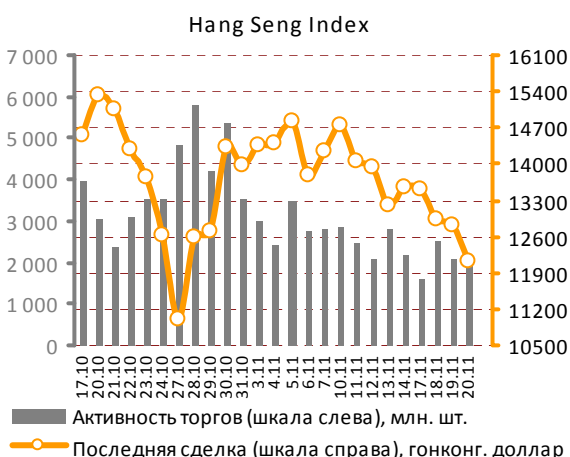
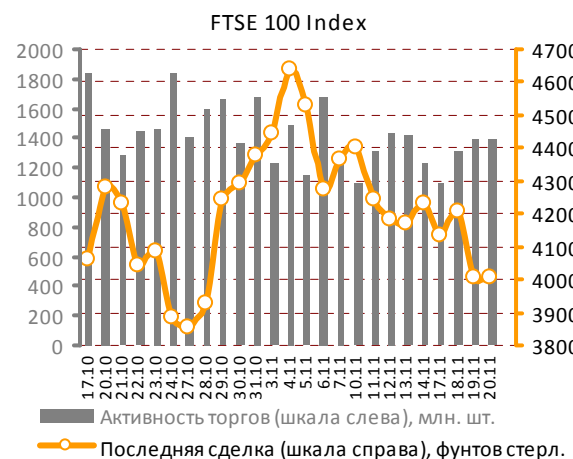
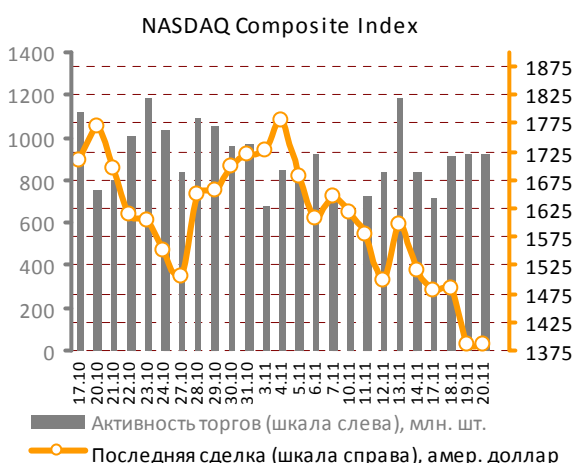
Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

Мировые рынки акций.....	2	Российский рынок акций.....	8
Рынок металлов	5	Статистика: сырьевые, долго-	9
Нефтяной рынок.....	7	вые и валютные рынки	

Мировые рынки акций



Источник данных: Bloomberg.

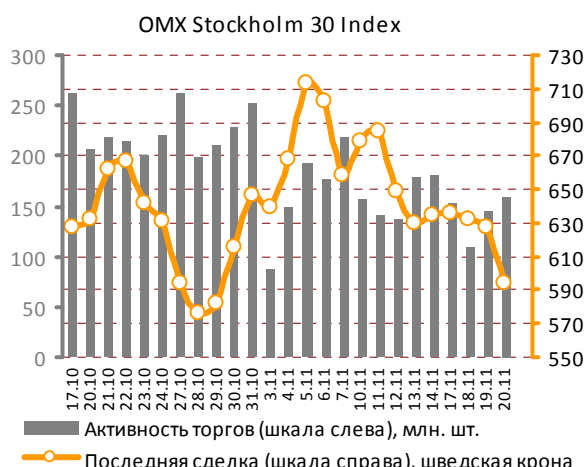
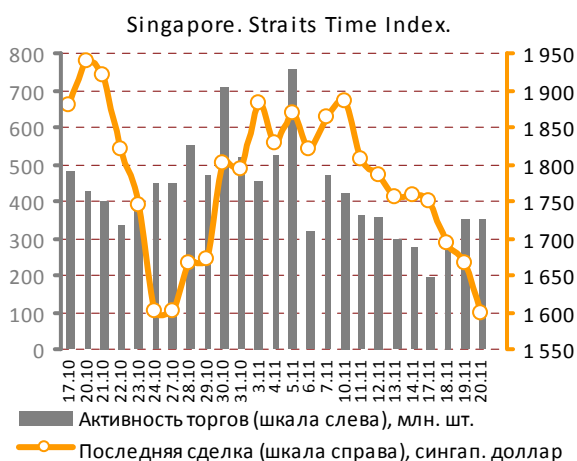
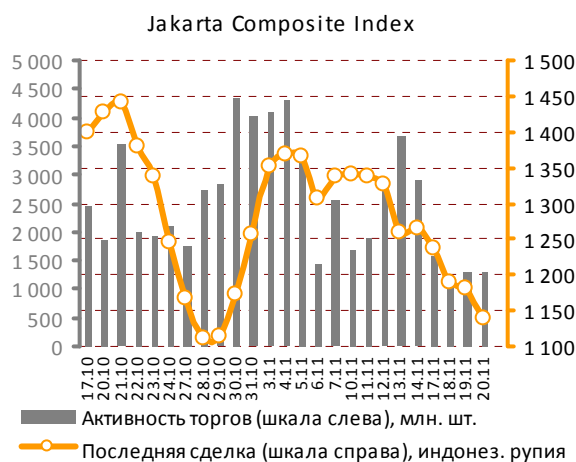
В среду панические распродажи акций на американских торговых площадках усилились – индекс «голубых фишек» Dow Jones Industrial Average рухнул на 5,07% - до отметки

ниже 8 000 пунктов, все 30 акций, входящих в его расчет, завершили торги в красном цвете. Standard & Poor's 500 обрушился на 6,12%, составив 806,58 пункта, Nasdaq Composite опус-

тился на 6,53% - до 1386,42 пункта. Оборот торгов на Нью-йоркской фондовой бирже находился на среднем за последние три месяца уровне - 28,7 млрд. \$.

Причиной, побудившей американских инвесторов распродавать дешевые активы, стали данные статистики по потребительской инфляции и

рынку жилья. Индекс потребительских цен снизился в октябре на 1%, что стало рекордным падением показателя с 1947 года. Количество жилых домов, строительство которых началось в прошлом месяце, упало до отметки в 791 тыс. в годовом исчислении. Ослабление экономических показателей США свидетельствует о том, что экономический кризис в стране только на-



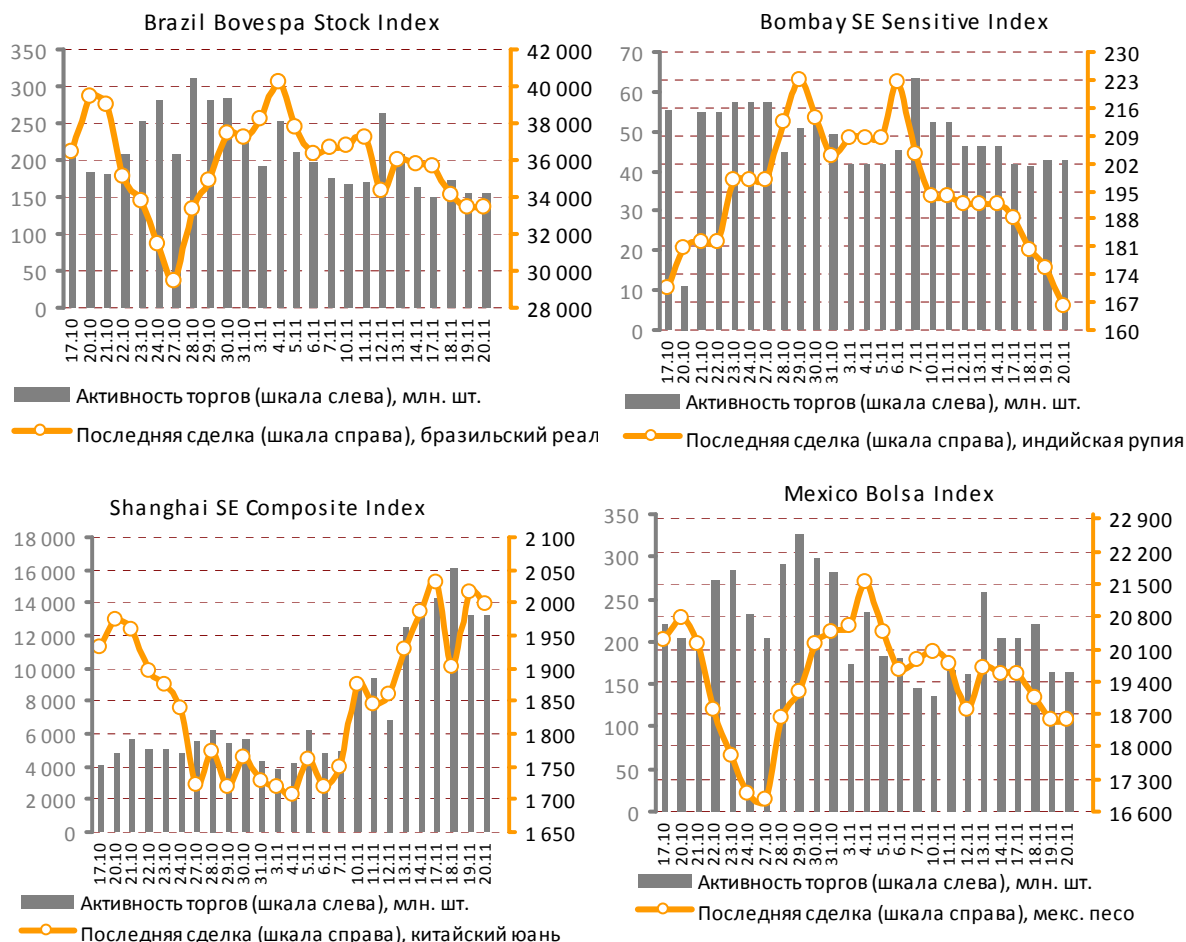
Источник данных: Bloomberg.

растает. Дефляция развязывает руки ФРС, которая теперь, вероятно, пойдет на дальнейшее снижение процентных ставок (вероятность ее понижения до 0,5% на заседании 16 декабря – 82%, до 0,25% - 18%), однако она же может негативно сказаться на состоянии заемщиков, которым необходимо возвращать долги.

На вышедшую вчера статистику отреагировали, в первую очередь, банки – индекс финансовых компаний, торгуемых на NYSE, опустился за

день на 11%. Самым неприятным сюрпризом стало снижение котировок некогда крупнейшего по капитализации банка Citigroup на 25%. Это рекордное дневное падение его котировок за всю историю, при этом цена бумаг компании опустилась до уровня мая 1995 года.

Европейские индексы потеряли в среду порядка 4%, вслед за западом сегодня с утра падают азиатские торговые площадки. Здесь к негативу, пришедшему из США, добавились свои не-

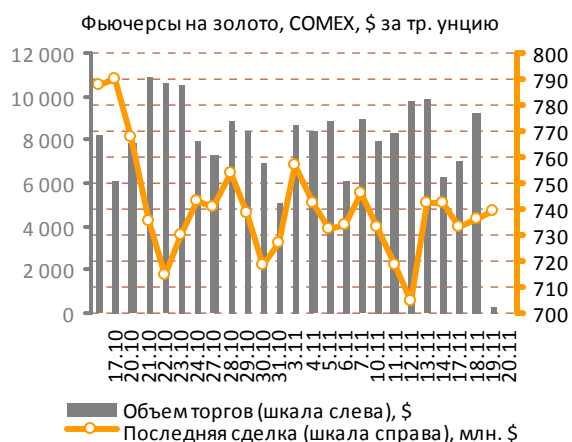
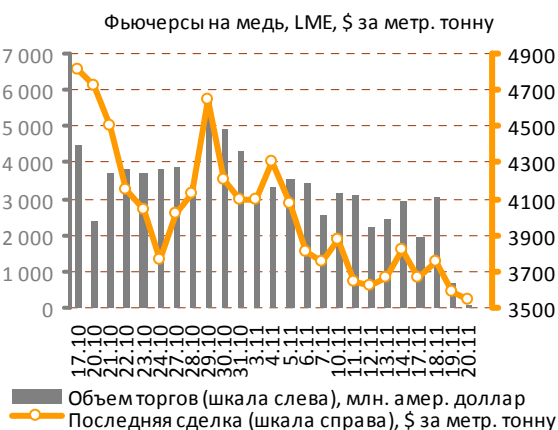
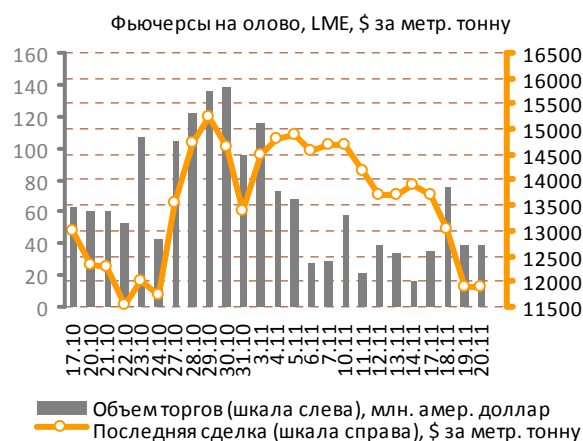


Источник данных: Bloomberg.

приятные новости. Япония снизила экспорт в октябре на 7,7%, что является рекордным падением показателя за последние почти 7 лет. В

четверг азиатские индексы теряют по 4-6%, фьючерсы «на америку» ушли в минус более чем на 1,5%.

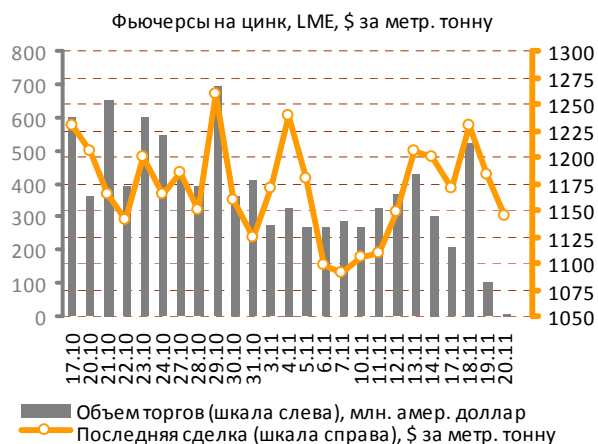
Рынок металлов



Источник данных: Bloomberg.

Паника, охватившая фондовый рынок в среду, отразилась и на настроениях игроков LME - цены металлов продемонстрировали синхронное падение. Алюминий, запасы по

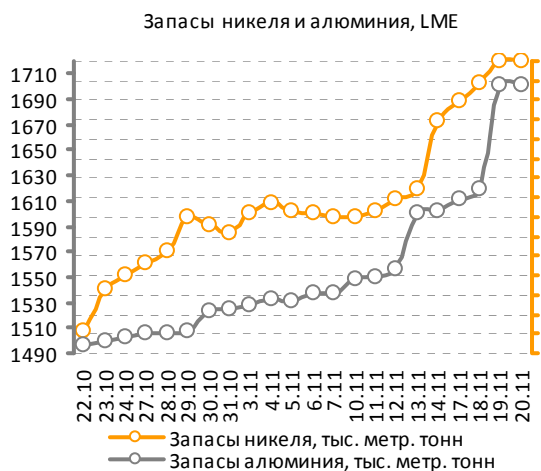
которому за день выросли более чем на 5%, показал самое скромное снижение стоимости до 1877\$ за тонну (на 2%). Цинк упал до 1183\$ за тонну (- 3,7%), медь – до 3590\$ за тонну (-



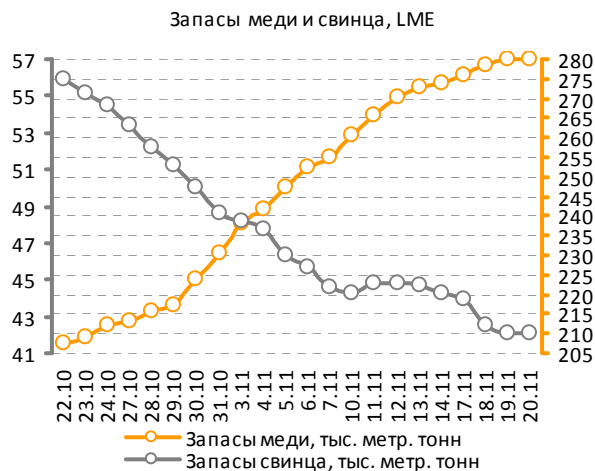
Источник данных: Bloomberg.

4,3%). Никель закрылся с разницей в 4,6%, 10250\$ за тонну; свинец потерял 5,4% стоимости (1230\$ за тонну).

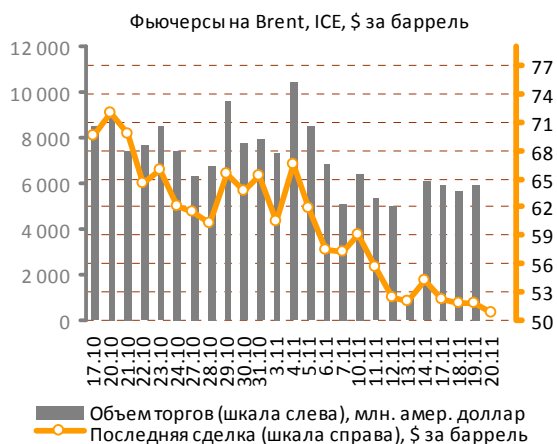
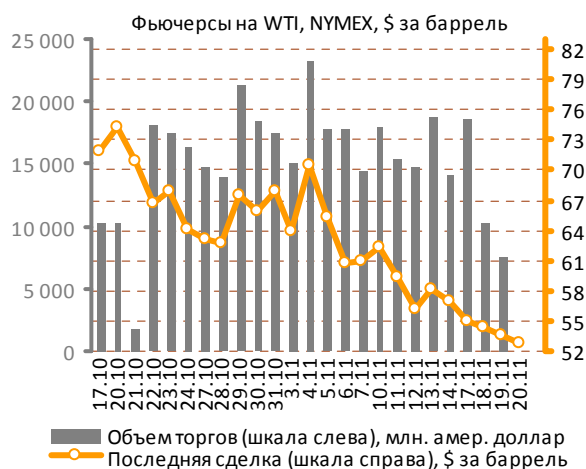
На 8,8% снизилась цена олова, остановившись на отметке 11905\$ за тонну.



Источник данных: Bloomberg.



Нефтяной рынок



Источник данных: Bloomberg.

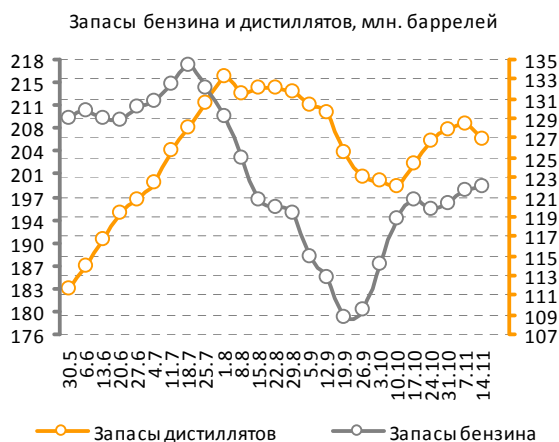
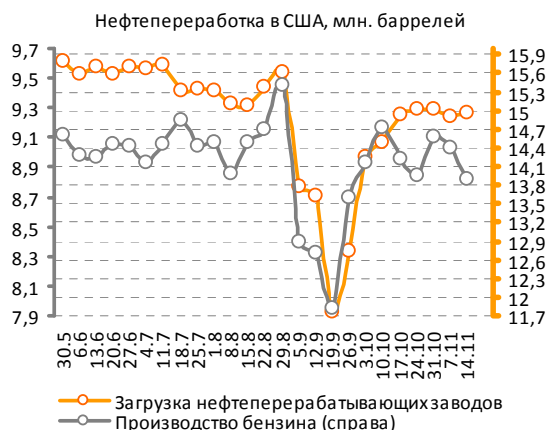
В среду определяющим фактором хода торгов на рынке нефти стали данные статистики министерства энергетики США – опубликованные показатели стали хуже ожиданий рынка, что тут же отразилось на нефтяных фьючерсах. Котировки WTI опустились на 1,4% - до 53,62\$ за баррель, Brent подешевела на 0,2% - до 51,72\$ за баррель.

Запасы сырой нефти выросли по итогам прошлой недели на 1,599 млн. баррелей – до 313,548 млн. баррелей (соответствуют запасам на аналогичную дату прошлого года), коммерческие запасы бензина увеличились на 0,539 млн. баррелей – до 198,634 млн. баррелей, что на 2% превышает аналогичный показатель годом ранее. Запасы дистиллятов сократились на

1,471 млн. баррелей – до 126,88 млн. баррелей. Показатель использования производственных мощностей нефтяными компаниями США незначительно вырос – до 84,9%.

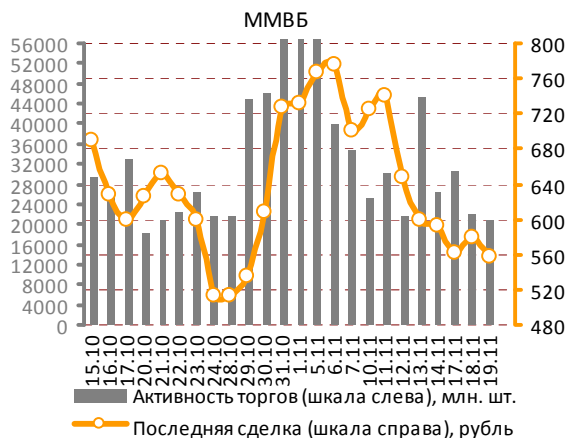
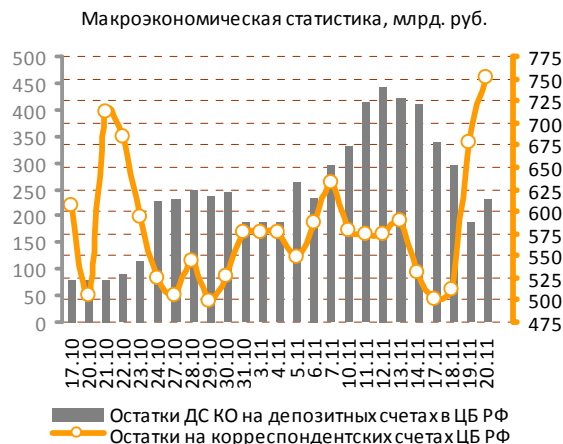
Спрос на нефтепродукты в США упал на прошлой неделе до 18,972 млн. баррелей в сутки, что на 11% ниже показателя на аналогичную дату прошлого года. Спрос на бензин оказался на 2,8% ниже прошлогоднего, а на дистилляты – почти на 12%.

В четверг с утра котировки нефти продолжают отыгрывать вчерашний негатив – ожидания сокращения добычи углеводородов странами ОПЕК пока не оказывают рынку поддержки.



Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций



Источник данных: Bloomberg.

В четверг, 20 ноября, внешний фон на открытии российских торговых площадок более чем негативный, что вызовет неизбежное падение российских индексов вслед за остальными фондовыми и сырьевыми рынками. Вероятно, не обойдется и без очередных приостановок торговых сессий.

Ближе к закрытию рынка выйдут еженедельные данные министерства труда США по количеству американских граждан, обратившихся за пособиями на прошлой неделе. Показатель ожидается негативным – на уровне 505 тыс., что может усилить распродажи на российском рынке акций, в случае если торги к этому моменту не будут остановлены.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, \$	Изм., %	Объем, тыс. \$
Газпром	98,4	-2,70%	12,62	Полюс золото	434,5	-3,21%	52,48	CHZN	1,25	0,00%	0,0
Лукойл	830,8	0,38%	1,11	Газпромнефть	51,7	0,33%	39,24	CHEP	3,500	0,00%	0,0
Роснефть	86,2	-0,90%	1,55	ОГК-5	0,3	-12,54%	3,27	DVEC	0,015	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	15,2	-2,58%	0,61	ТГК-3	0,9	-2,99%	5,14	GRAZ	1,050	0,00%	0,0
Татнефть	42,8	-7,31%	0,13	Иркутскэнерго	9,5	-1,62%	1,39	FESH	0,350	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	2007,1	-3,89%	1,26	Аэрофлот	51,6	-0,73%	14,63	KZRU	0,165	0,00%	0,0
Сбербанк	24,5	-2,39%	5,70	ММК	5,3	-6,27%	4,91	RASP	1,100	-24,14%	11,0
ВТБ	0,0314	-1,88%	0,62	СеверСталь	64,4	-5,81%	47,39	SILM	0,060	0,00%	0,0
Ростелеком	179,9	-4,35%	0,02	НЛМК	18,4	-13,73%	20,93	VSMO	55,00	0,00%	0,0

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX					Сельское хозяйство				
	Цена, \$	Изм., %	Макс.*	Мин.*	Reuters/Jefferies CRB Movers				
Платина / тр. унц.	823,7	-1,59%	1942,70	797,20		Цена, \$	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Уран / фунт	53,0	0,00%	64,00	44,00	Пшеница / бушель	5,2500	-1,18%	12,5625	5,1250
Газ / млн. брит. тепл. ед.	6,7	3,48%	13,58	6,12	Кофе / фунт	1,1100	0,00%	1,7500	1,0800
Бензин / галлон	1,1	-2,63%	3,57	1,09	Кукуруза / бушель	3,8125	0,00%	7,8750	3,6875
Rubber Research Institute					Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,8	-1,09%	3,36	1,76	Какао / тонна	2183,0	-0,41%	3252,0	1912,0
Metal Bulletin Steel Prices**					Хлопок / фунт	0,4100	5,13%	0,9600	0,3900
Сталь ГК, экспорт FOB / тонна	770,0	-2,53%	1137,50	520,00	Сахар / фунт	0,1200	0,00%	0,1600	0,1100
Сталь ХК, экспорт FOB / тонна	855,0	-3,39%	1275,00	610,00	Manitoba Agriculture and Food Spot Price / Canada**				
					Рожь / тонна	150,0900	-14,12%	412,8700	150,0900
					Овес / тонна	121,6300	2,34%	249,5600	144,0900
					Рапс / тонна	337,1600	4,16%	686,2400	299,3500

* Максимальная и минимальная цены представлены за период 52 недели.

** Цены на рожь, овес и рапс изменяются раз в неделю по пятницам, на сталь — раз в неделю по четвергам.

Долговые рынки

U.S. Treasuries Notes/Bonds					
	Дата погашения	Цена	Купон, %	Доходность, %	Изм., %
2-Year	30.06.09	102,47	4,875	0,817	-7,68%
3-Year	15.05.10	105,25	4,500	0,935	-6,69%
5-Year	30.06.12	112,31	4,875	1,369	-10,23%
10-Year	15.05.17	109,64	4,500	3,194	-5,61%
30-Year	15.02.37	109,64	4,750	3,940	-4,85%

Валютные рынки

	с утра	вчера		с утра	вчера
Доллар / Рубль	27,6133	27,6212	Евро / Швейцарский франк	1,5150	1,5180
Евро / Рубль	34,6655	34,6655	Доллар / Швейцарский франк	1,2134	1,2146
Евро / Доллар	1,2508	1,2490	Доллар / Гонконгский доллар	7,7503	7,7503
Евро / Японская йена	119,1400	119,6000	Фунт стерлингов / Доллар	1,4976	1,4953

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International		
	Индекс	Изм., %
MSCI World	821,63	-4,63%
MSCI EM	489,59	-2,18%
MSCI Eastern Europe	107,93	-1,14%
MSCI BRIC	153,13	-3,00%
MSCI Russia	379,59	-2,02%

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Аналитический отдел

Берсенеv Евгений Павлович,

начальник аналитического отдела

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

Митрофанова Светлана Александровна,

ведущий аналитик

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 156), e-mail: mitrofanova@eufn.ru

Белкина Анастасия Александровна,

аналитик (специализация: фундаментальный анализ)

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 131), e-mail: belkina@eufn.ru

Шойко Александра Сергеевна,

аналитик (специализация: технический анализ)

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: shoyko@eufn.ru

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «Еврофинансы»

Аналитический отдел: (495) 545-35-35, доб. 158, 156, 131

Отдел активных операций: (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

Клиентский отдел: (495) 545-35-35, доб. 168

117049 г. Москва,

Шаболовка, д.10, корп.2

Телефон: (495) 545-35-35

(многоканальный)

Факс: (495) 644-43-13

www.eufn.ru, e-mail: analytics@eufn.ru

Фотографии на титульной странице отчета: официальный сайт World News.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.