25.11.2008г., вторник
Курс доллара 27,66 руб.
Курс евро 34,91 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. Банк "Возрождение" опубликует результаты по МСФО за 3 квартал 2008г.
2. "ВымпелКом" опубликует финансовые результаты за III квартал 2008г. по стандартам МСФО
3. Сбербанк опубликует результаты работы по РСБУ за октябрь 2008 года.
4. В 10:00 мск выйдут данные о приросте ВВП в Германии в III квартале.
В США
5. В 16:30 мск выйдут данные цепного индекса цен в III квартале.
6. В 16:30 мск - предварительные показатели ВВП в III квартале.
7. В 17:00 мск - данные индекса S&P цен на дома в 20 крупнейших городах за сентябрь.
8. В 18:00 мск - данные индекса доверия потребителей.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение,%	Дата
ММВБ	604,87	17,01%	18:00:00 24.11
РТС	624,91	7,72%	18:00:00 24.11
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	8443,39	4,93%	19:37:05 24.11
S&P 500	851,81	6,47%	19:37:56 24.11
Nasdaq	1472,02	6,33%	00:03:40 25.11
FTSE	4152,96	9,84%	19:45:37 24.11
CAC40	3172,11	10,09%	19:37:05 24.11
DAX	4554,33	10,34%	19:37:56 24.11
Nikkei	8138,05	2,87%	08:13:07 25.11
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	9068,79	1,86%	08:13:47 25.11
BOVESPA	34188,83	9,40%	23:13:06 24.11
MERVAL	901,91	-1,54%	23:03:38 24.11
SHANGHAI	1899,62	0,14%	06:45:20 25.11
HANG SENG	12933,47	3,82%	07:00:41 25.11
KOSPI	988,59	1,90%	07:02:31 25.11

Рынок сегодня.

Большинство фундаментальных факторов говорит сегодня за продолжение роста российского фондового рынка. Фантастическую динамику показали наши акции за океаном, сами американские индексы продолжили восхождение, и самое главное - на сырьевых рынках наступила оттепель. Котировки цен на нефть марки Brent без труда справились с сильным сопротивлением 50 долларов, а это серьезная заявка для похода в район 60 – 61 доллар за баррель.

В целом мы не видим технических преград для роста индекса РТС до уровня 660 – 650 пунктов. На уровне 660 – 650 пролегает линия краткосрочного нисходящего тренда (от 5 ноября 2008 года) и линия коррекции по Фибоначчи 38,2% к ноябрьскому падению. Таким образом, на наш взгляд индексу РТС в ближайшей перспективе по силам рост еще на 8 – 10%.

Пробуксовывать могут лишь отдельные бумаги. Акции «Газпрома» могут замешкаться у уровня 115 рублей, у линии коррекции по Фибоначчи 50% к падению, начавшемуся 5 ноября, зато, если акциям покорится этот уровень, их ждет стремительный взлет в район 120 – 123 рубля, к линии среднесрочного нисходящего тренда (от середины августа 2008 года).

Акции «Сбербанка» если даже и пробьют сегодня в первые минуты торгов сопротивление верхней границы недельного бокового коридора – 25,8 рублей, могут неоднократно вернуться к этому уровню и испытать его в качестве поддержки.

Нет уверенной динамики на графике ГМК «Норильский Никель». Позитивным сигналом может являться то, что бумаги вчера пробили линию краткосрочного нисходящего канала на уровне 1950 рублей. Но связываться с бумагами не хочется, во-первых, цель по бумагам не велика – 2200 рублей (линия сопротивления краткосрочного восходящего канала), а, во-вторых, зная характер акций ГМК, стоит ожидать, что они сначала сделают ретест пробитого уровня, и только после присоединяться к общему росту.

Наша рекомендация - удерживать ранее открытые «длинные» позиции до выхода блока макроэкономической статистики по США, ожидаемого сегодня в 16:30 по МСК, а дальше действовать по ситуации. Но не поддаваться панике, если статистика окажется негативной, а следить за тем чтобы наши бумаги держались над ближайшими уровнями поддержки.

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

25.11.2008г., вторник
Курс доллара 27,66 руб.
Курс евро 34,91 руб.

АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

Вчера на сырьевом рынке господствовали «быки». Спекулянты и инвесторы решили сыграть на том, что действия правительства США должны несколько снизить напряженность на мировых финансовых рынках и частично разрешить проблемы с ликвидностью. По итогам торгов на Нью-йоркской товарной бирже /New York Mercantile Exchange, NYMEX/ котировки декабрьских фьючерсов на легкую малосернистую нефть выросли на 4,57 доллара, или на 9,2 проц, до 54,50 доллара за баррель. Котировки январских фьючерсов на нефть марки Brent на ICE в Лондоне выросли на 4,74 доллара, или на 9,6 проц, до 53,93 доллара за баррель. Под влиянием фундаментального позитива цены на нефть смогли преодолеть сентябрьский нисходящий тренд и теперь вероятно отправились покорять линию среднесрочного (июльского) нисходящего тренда, расположенную в районе 61 доллара за баррель.

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение,%	Дата
BRENT	53,93	9,64%	01:15:29 25.11
ЗОЛОТО	813,9	-0,68%	08:13:46 25.11
ПЛАТИНА	866,1	-0,04%	07:37:28 25.11
НИКЕЛЬ	10101,5	2,23%	23:27:01 24.11
ПАЛЛАДИЙ	196,5	0,36%	07:37:28 25.11
Медь	3715,5	5,98%	23:25:27 24.11

Вслед за ростом американского фондового рынка и ростом цен на нефть, вчера стали подрастать и котировки золота. Котировки февральских фьючерсов на золото по итогам торгов на COMEX, подразделении Нью-йоркской товарной биржи выросли на 28 доллара, или более чем на 3,5 проц, до 820,40 доллара за унцию. Таким образом, котировки золота преодолели ближайшее сопротивление 800 долларов и закрепились над ним. Что будет дальше с котировками коварного металла, может дать ответ часовой срез цен. На часовом графике золото нарисовало «флаг» - цель реализации этого «флага» 860 долларов за унцию.

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

В рамках работы по оптимизации деятельности международных никелевых предприятий и с учетом существующей рыночной конъюнктуры, Norilsk Nickel Australia, дочерняя компания ОАО «ГМК «Норильский никель» (далее – ГМК «Норильский никель» или Компания), приняла решение о консервации рудников Waterloo и Silver Swan в Западной Австралии.

В течение последнего периода времени эти рудники работали в условиях растущих операционных издержек, и значительный рост стоимости производственных факторов на фоне резкого падения цен на никель послужил основанием для решения приостановить их работу.

Предприятие Waterloo, расположенное в 40 км к югу от города Ленстера, является подземным рудником, добыча руды на котором ведется с 2006 года. Добываемая руда перевозится и перерабатывается на предприятии Leinster Nickel Operation, принадлежащем компании BHP Billiton.

Silver Swan – подземный рудник, являющийся частью проекта Black Swan (принадлежит ГМК «Норильский никель»), находится в 53 км к северу-востоку от Калгурли и разрабатывается с 1996 года.

В совокупности данные рудники произвели около 10 тысяч тонн товарного никеля в течение последних 12 месяцев. Решение об остановке данных предприятий не отразится на деятельности принадлежащих Компании месторождений Black Swan и Lake Johnston, которые разрабатываются открытым способом и продолжат свою работу в соответствии с производственным планом.

В настоящее время Компания рассматривает различные варианты решений для своих работников, затронутых консервацией данных предприятий.

Источник информации: http://www.nornik.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

25.11.2008г., вторник
Курс доллара 27,66 руб.
Курс евро 34,91 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Вчера на нашем рынке появилась яркая тенденция, определился четкий вектор хода торгов. Популярные российские акции штурмуют одно за другим технические сопротивления. В лидерах роста «вчерашние» аутсайдеры – «Уралкалий», «Северсталь», «ММК». Котировки, набирая вес, не сбавляли обороты даже в обеденное время.

Основным позитивным стимулом для роста американского рынка стало то, что правительство США сообщило, что оно инвестирует 20 млрд долларов в Citigroup и гарантирует проблемные активы Citi в размере 306 млрд долларов в попытке стабилизировать компанию и финансовую систему в целом.

После забвения выстрелили акции банковских и финансовых компаний на 15 – 20%.

Весьма привлекательной была динамика наших АДР. «Голубые фишки» показали средний прирост капитализации свыше 20%.

Эмитент	Закрытие	Изменение	Открытие	Максимум	Минимум	Объем
МосЭнерго	0,95	12,00%	0,9	1	0,86	10002700
Автоваз	6,5	8,32%	6,2	6,5	6,06	295400
Автоваз, ап	2	5,11%	2,05	2,06	1,9	315800
ВТБ	0,0333	11,37%	0,0309	0,0333	0,0302	25106278000
Газпром	112,48	23,60%	95	113,4	91,07	137166889
ГМКНорНик	2018,99	8,79%	1910	2040	1835,1	670448
Газпронефть	52,73	14,61%	47	53,99	47	999335
ИркЭнерго	8,6	4,87%	8,9	8,9	8	142000
Лукойл	912	17,38%	809	914,23	781,15	2652357
МТС	101	8,71%	94	101	92,41	1651473
Полиметалл	75,47	6,30%	73	75,5	70,98	75419
ПолюсЗолото	466,98	10,66%	435	471,74	421	364637
Роснефть	103,07	25,07%	85,49	104,2	82,52	14288892
Ростелеком	189,4	2,39%	191,12	191,12	183	65615
Ростелеком, ап	15,6	6,41%	14,94	15,7	14,56	625469
Сбербанк	25,8	13,46%	23,98	25,85	22,85	286000232
Сбербанк, ап	11	10,00%	10,35	11,08	10,11	37637814
Северсталь	70,35	17,35%	62	70,47	59,75	1223377
Сургнфгз	18,1	28,78%	14,74	18,15	14,1	52653200
Сургнфгз, ап	5,14	10,99%	4,82	5,17	4,67	99617700
Татнефть	43,85	18,00%	38,53	44	37,16	2524766
Татнефть, ап	20,61	5,69%	20,03	21,37	19,3	539141
Транснефть, ап	7750	7,82%	7300	7845	7224,09	15319
УралСвИ	0,31	6,92%	0,29	0,31	0,29	111817000
УралСвИ, ап	0,18	0,55%	0,18	0,19	0,18	36772400

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

25.11.2008г., вторник
Курс доллара 27,66 руб.
Курс евро 34,91 руб.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ			ПОГАШЕНИЯ		
Выпуск	Дата	Объем	Выпуск	Дата	Купон
РЖД-09	19.11.08	15000 mln RUR	ВТБ-Лизинг Финанс-01 *	17.11.08	2,13%
Группа РАЗГУЛЯЙ-БО-11	20.11.08	1000 mln RUR	НАУКА-СВЯЗЬ-01 *	17.11.08	5,63%
Банк России-08-БК	- - Дек 2008	100000 mln RUR	ПТПА-Финанс-01 *	17.11.08	6,40%
А-Финанс-01	0	1500 mln RUR	Центр-инвест-01 *	17.11.08	5,21%
АБ Россия-02	0	3000 mln RUR	ТЕРНА-ФИНАНС-02 *	18.11.08	6,35%
Авеню Финанс-01	0	3500 mln RUR	Магнит Финанс-01	19.11.08	4,66%
Авиакомпания Сибирь-02	0	2300 mln RUR	Адамант-Финанс-02 *	20.11.08	2,81%
АвтоВАЗ-БО-05	0	1000 mln RUR	Диг-Банк-01	20.11.08	0,66%
АвтоВАЗ-БО-06	0	1000 mln RUR	Россия-ОФЗ-26177-ПД	20.11.08	2,00%
АвтоВАЗ-БО-07	0	1000 mln RUR	Россия-ОФЗ-26181-ПД	20.11.08	2,00%
АвтоВАЗ-БО-08	0	1000 mln RUR	Русская Медиагруппа-01 *	20.11.08	6,50%
АвтоВАЗ-БО-09	0	1000 mln RUR	ЭйрЮнион Эр Эр Джи-01 *	20.11.08	12,89%
АвтоВАЗ-БО-10	0	1000 mln RUR	Ангарск-34001	21.11.08	1,75%
			* - оферта		

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