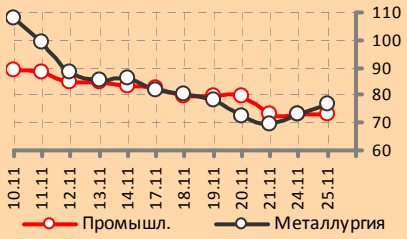
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
http://www.eufn.ru/
e-mail: info@eufn.ru

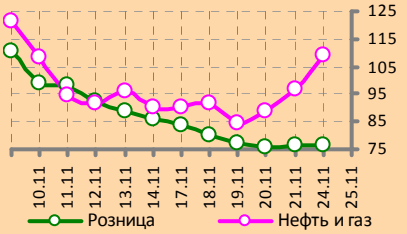
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 26.11.2008

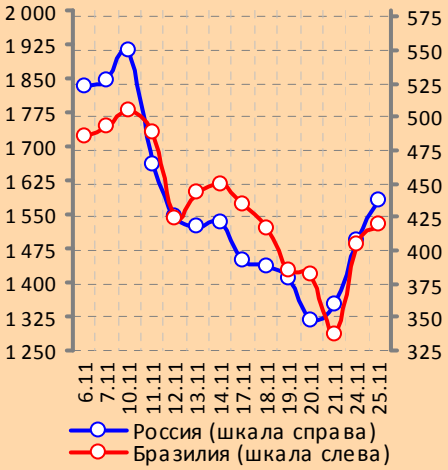
www.eufn.ru

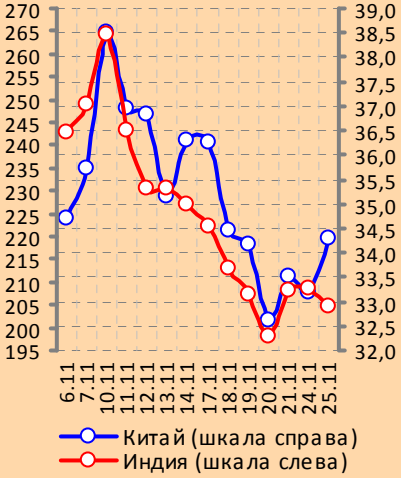




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International





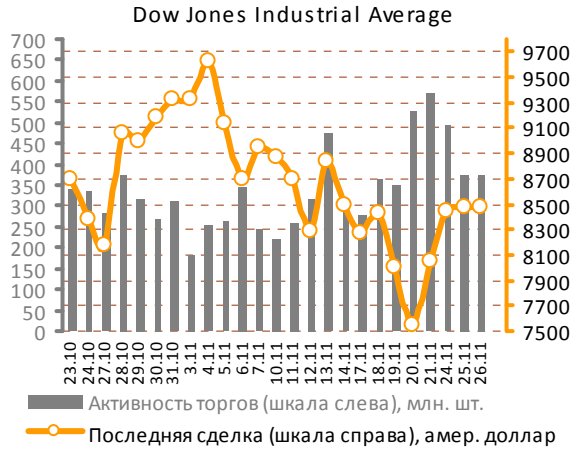
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

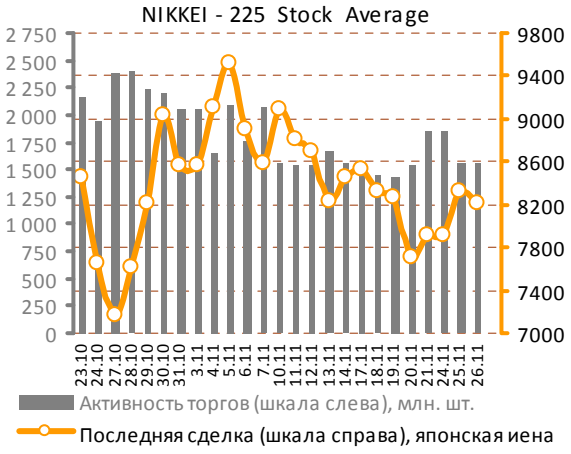
Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

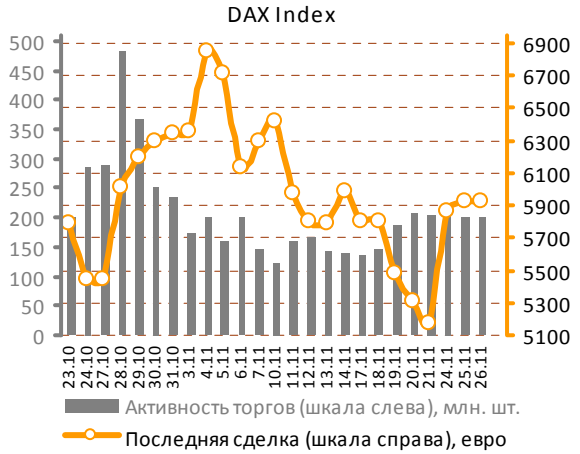
Версия 2008-11-26

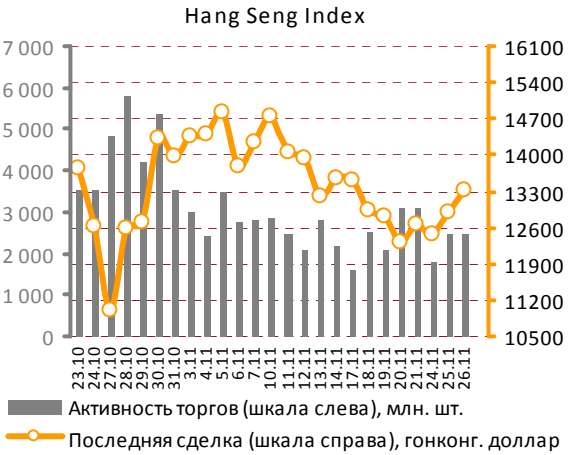
МОСКВА

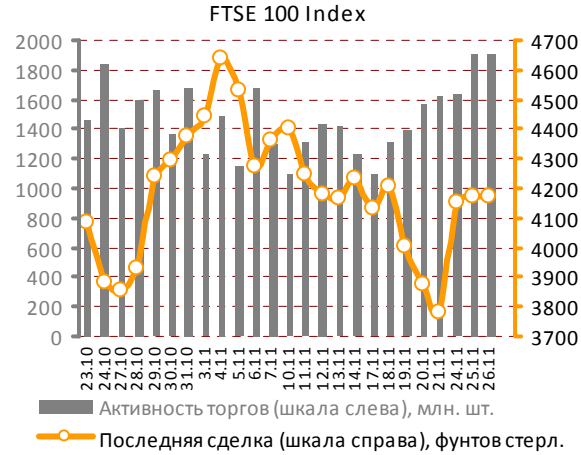
Мировые рынки акций

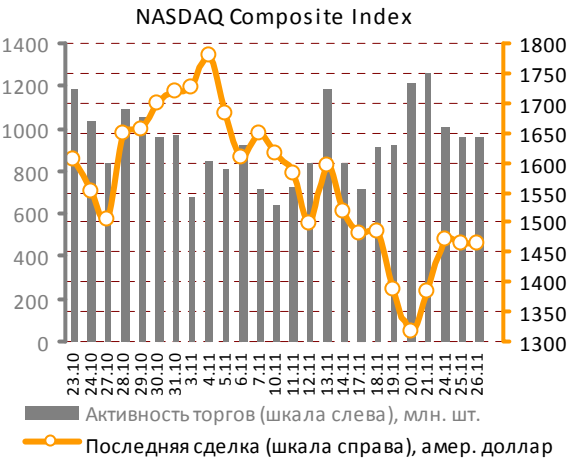








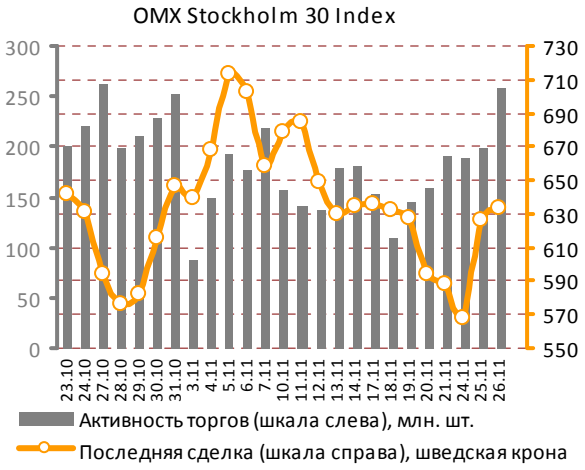


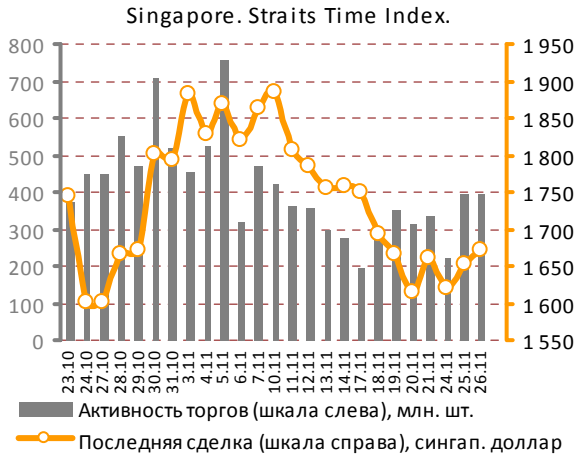


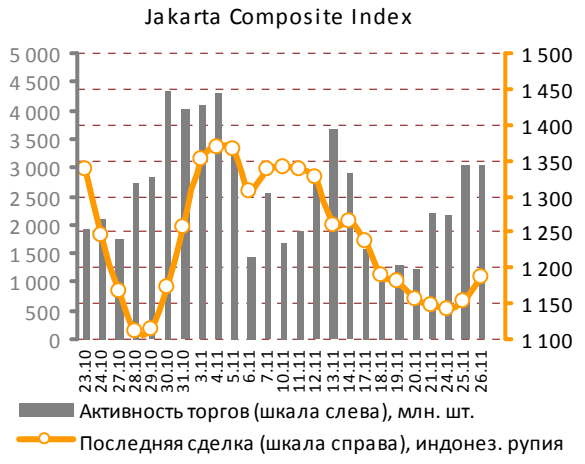
Источник данных: Bloomberg.

Вряд ли можно сказать, что опубликованные вчера статистические данные по американской экономике положительно характеризуют текущую ситуацию, скорее, они весьма противоречивы. Вместе с тем, закрытие торговой сессии вторника на фондовых площадках Америки прошло в положительной области по широкому спектру бумаг.

Вчера Федеральная резервная система США объявила измененный план спасения страны от финансового кризиса. Новые меры поддержки экономики несколько подорожали - на их реализацию планируется направить 800 млрд. долл., из которых 200 млрд. долл. предполагается использовать для стимулирования кредитования домовладельцев, потребителей и малого бизнеса, а 600 млрд. долл. будут направлены Центробанком на покупку долговых обязательств правительственных компаний финансового сектора (Fannie Mae, Ginnie Mae, Freddie Mac, Federal Home Loan Banks). Данная программа, вероятно, будет способствовать восстановлению рынка жилья, проблемы которого являются первопричиной текущего мирового кризиса.

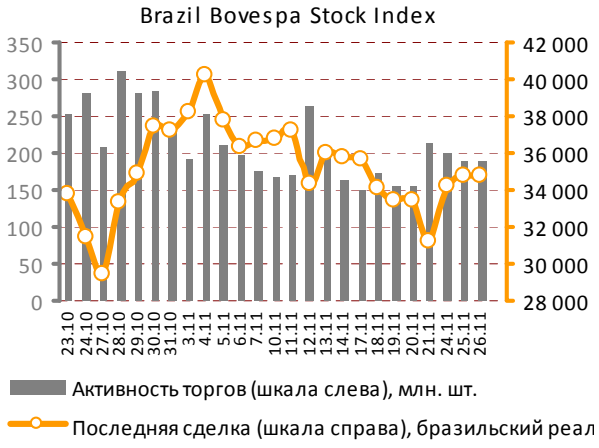


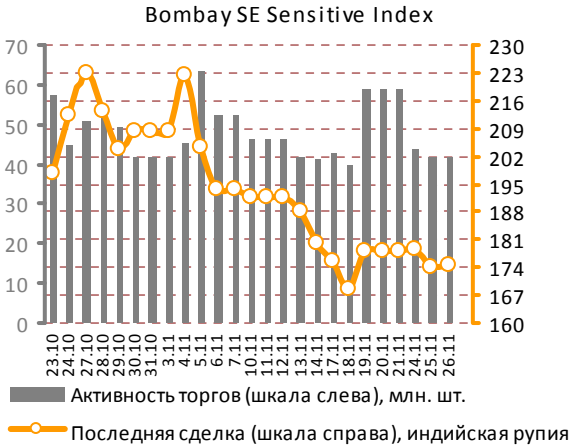


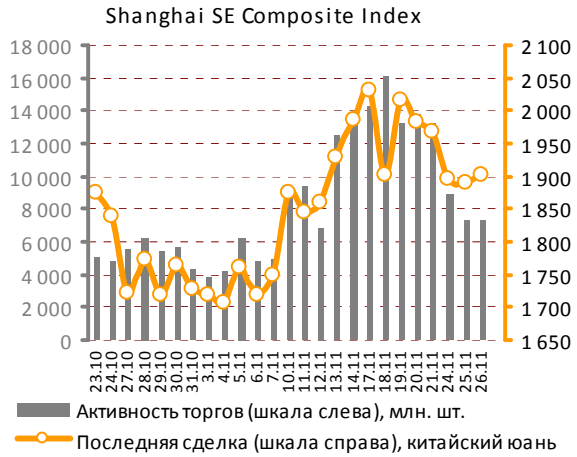


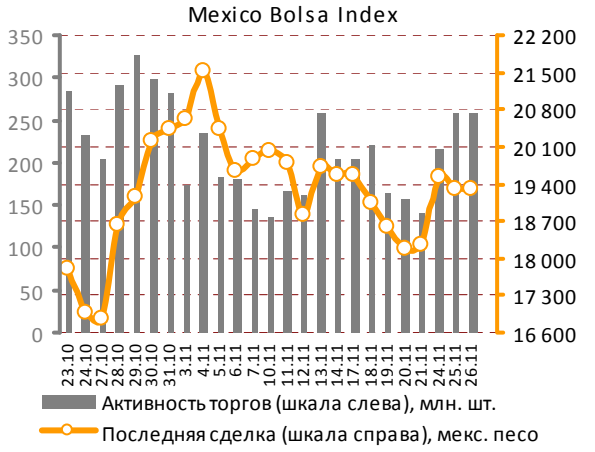
Источник данных: Bloomberg.

Участниками фондового рынка новый «план спасения» был воспринят с воодушевлением - котировки бумаг компаний финансового сектора взлетели вверх. Вторник стал третьим подряд торговым днем роста американских площадок. Dow Jones Industrial Average увеличился к концу дня на 0,43%, зафиксировав отметку 8479,47 пункта, Standard & Poor's 500 прибавил 0,66%, остановившись на уровне 857,39 пункта.









Источник данных: Bloomberg.

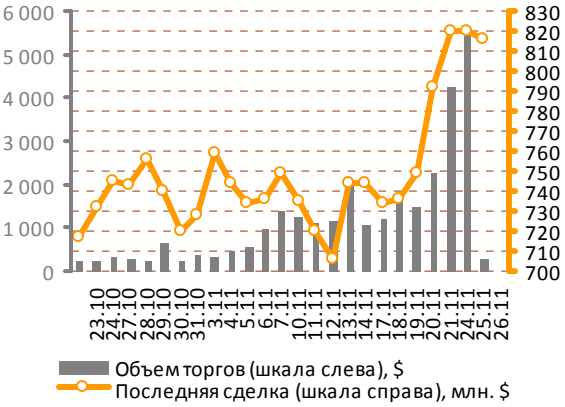
Акции технологических компаний остались позади, что привело к снижению индекса Nasdaq Composite на 0,5% до 1464,73 пункта.

Акции финансовых и строительных компаний Европы, поддержанные планами американского Центробанка по стимулированию кредитования населения и малого бизнеса, также уверенно поднимались на вчерашних торгах в цене. Благодаря этому основным европейским фондовым индексам удалось завершить торговую сессию вторника в зеленом цвете.

Азиатские площадки утром в среду демонстрируют разнонаправленную динамику. Подъем котировок наблюдается также в финансовом секторе, а бумаги компаний-автопроизводителей, вслед за снижением кредитного рейтинга Toyota Motor агентством Fitch, дешевеют.

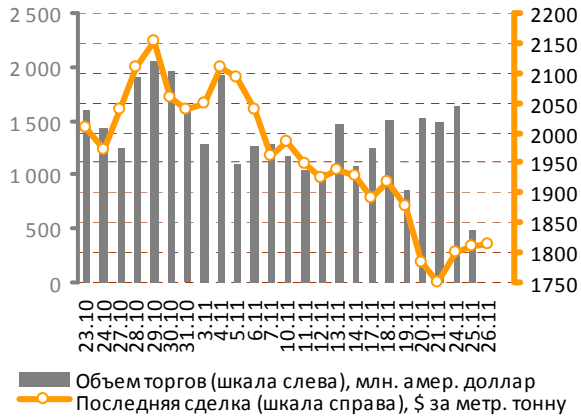
Рынок металлов

Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию

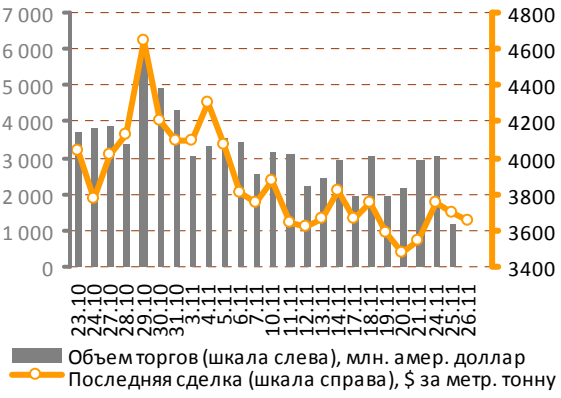


Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну

Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



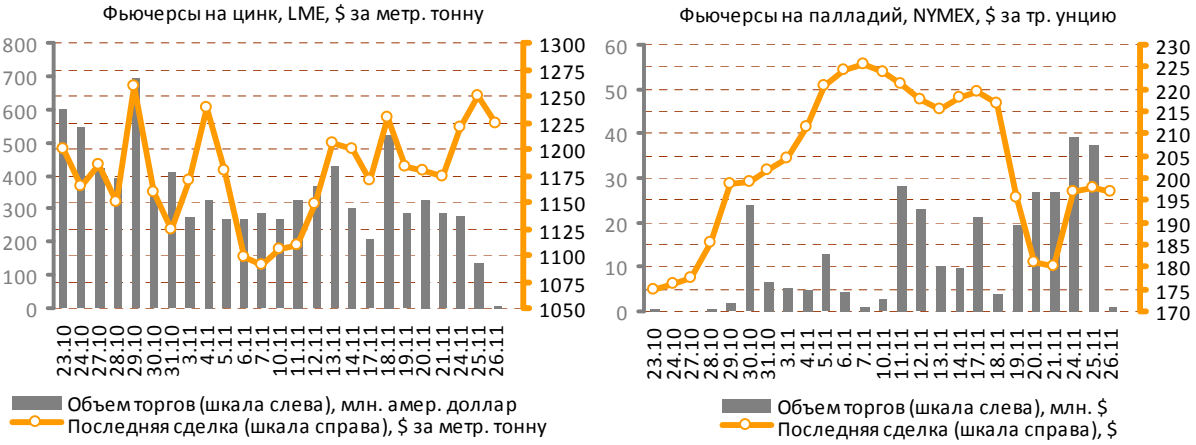
Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну

Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну

Источник данных: Bloomberg.

Торговая сессия на LME завершилась во вторник разнонаправленным изменением цен на базовые металлы.

Трехмесячный фьючерс на никель подешевел на 1,6% - до 10 500$ за тонну в свете роста складских запасов металла на 0,5%. Увеличение

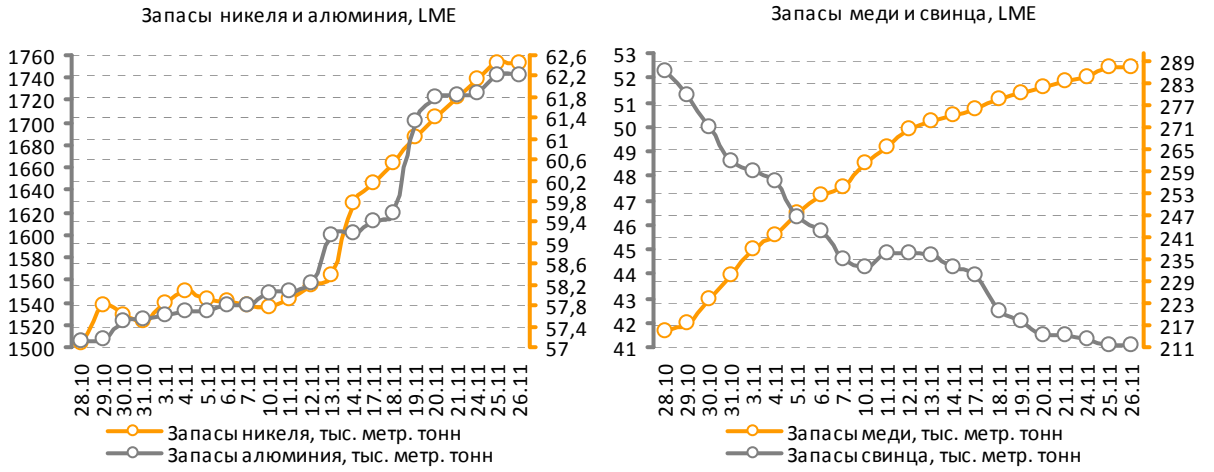


Источник данных: Bloomberg.

запасов никеля отмечается уже 11 торговых сессий подряд. Сейчас они находятся на максимальном уровне с 22 февраля 1999 года.

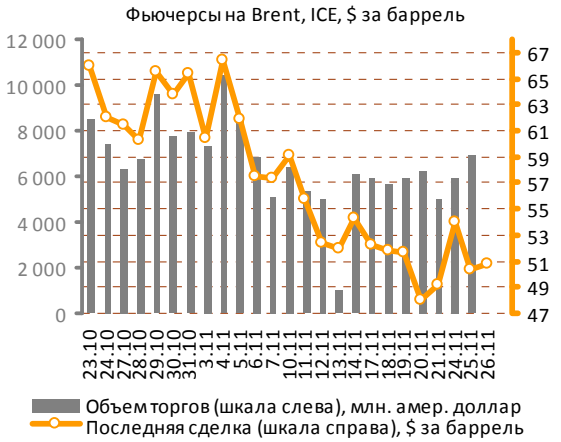
Цена на свинец снизилась до 1 190$ за тонну. Котировки меди убавили 1,5%, закрывшись на отметке 3 695$ за тонну. Складские запасы меди, отслеживаемые LME, выросли на 1%, достигнув 287,225 тыс. тонн – максимального значения с 26 февраля 2004 года.

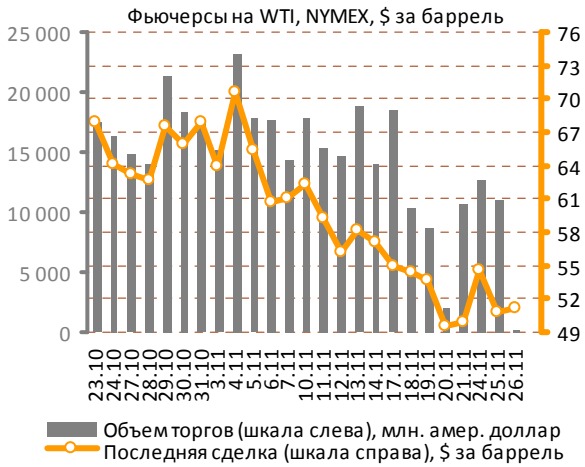
Второй день подряд рост демонстрировали алюминий, цинк и олово, подорожавшие на 0,6%, 2,5% и 0,8% соответственно.



Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок

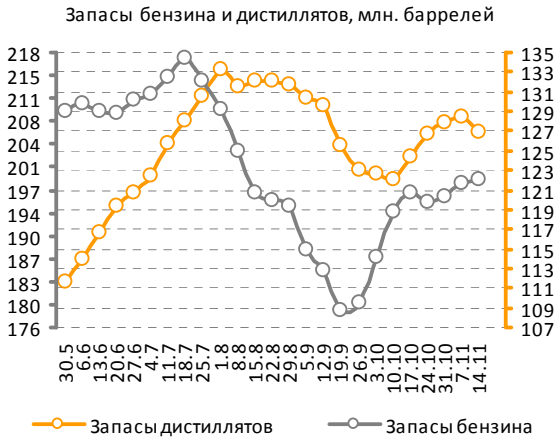


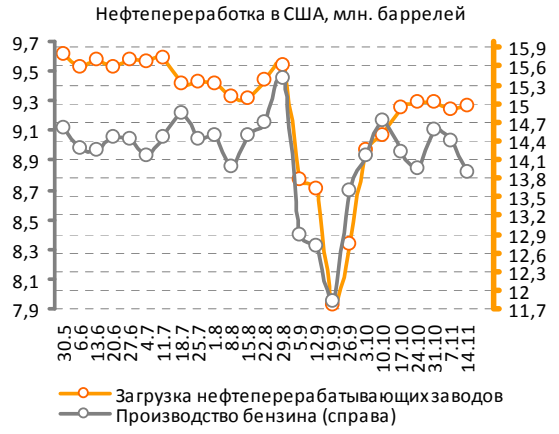


Источник данных: Bloomberg.

С одной стороны, участники рынка нефти вновь ожидают, что в еженедельном докладе Министерства энергетики США будет отражено увеличение запасов бензина на 0,5 млн. баррелей за прошедшую неделю. С другой стороны, в предстоящую субботу 29 ноября пройдет встреча стран ОПЕК, где будет обсуждаться вопрос сокращения квот добычи участников картеля. Кроме того, накануне прозвучали заявления Министра энергетики России С. Шматко о возможном сотрудничестве страны с организацией ОПЕК по вопросу совместного сокращения нефтедобычи. Учитывая столь противоречивые для ценообразования на энергоноситель тенденции, котировки нефтефьючерсов меняют вектор движения то вверх, то вниз.

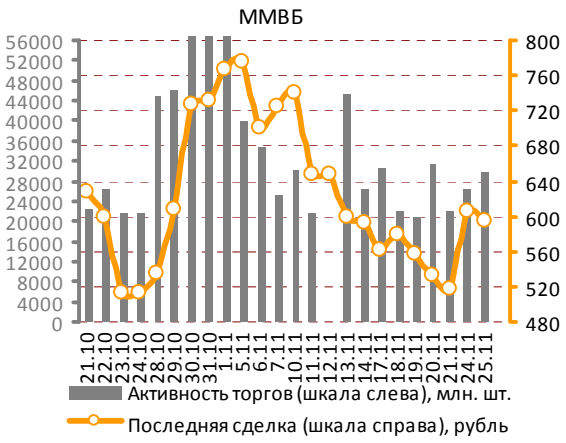
Утром в среду, после вчерашнего закрытия в красном цвете, «черное золото» подрастает в цене, прибавляя порядка 0,5%. Дополнительную поддержку сырьевым рынкам оказывают объявленные ФРС США новые меры спасения экономики.

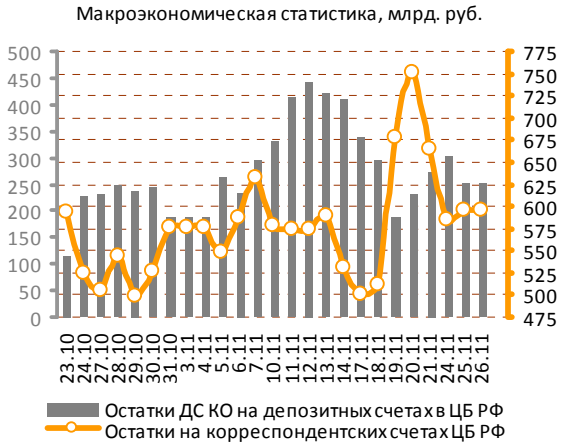




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Нелегко предопределить динамику предстоящих сегодня торгов на российском фондовом рынке. Вчера на фоне действий частных инвесторов, поспешивших зафиксировать полученные за два дня уверенного подъема прибыли, движение индексов было разнонаправленным (РТС +10,8%, ММВБ -1,6%). В то же время начало сегодняшнего дня остается умеренно позитивным с учетом озвученной вчера новой программы спасения американской экономики, однако продолжат ли участники фиксироваться или вновь воодушевятся на покупки пока непонятно. Кроме того, сегодня вновь ожидается большой блок макроэкономических данных, который может изменить настрой инвесторов. Вероятнее всего, по разным бумагам предстоит разнонаправленная динамика котировок.

Информационный фон на сегодня: в 12:30 будет опубликован пересмотренный объем ВВП Великобритании в 3 квартале; в 16:30 в США выйдут показатели объема заказов товаров длительного пользования, данные о доходах и расходах населения в октябре, а также еженедельные данные по безработице; в 18:00 в США будут обнародованы показатели продаж новых домов в октябре и окончательное значение индекса доверия потребителей к экономике, рассчитанного Мичиганским Университетом.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	114,4	3,04%	22,80	Полюс золото	526,7	13,42%	291,14	CHZN	1,00	-9,09%	10,0
Лукойл	885,4	-1,72%	3,29	Газпромнефть	54,6	3,29%	61,90	CHEP	3,500	0,00%	0,0
Роснефть	111,5	10,99%	2,57	ОГК-5	0,2	2,23%	2,61	DVEC	0,015	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	18,8	5,94%	1,16	ТГК-3	1,0	1,68%	8,63	GRAZ	0,825	0,00%	0,0
Татнефть	45,0	4,87%	0,18	Иркутскэнерго	8,2	-3,53%	1,28	FESH	0,350	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	2083,4	3,45%	3,46	Аэрофлот	49,9	0,81%	4,35	KZRU	0,165	0,00%	0,0
Сбербанк	25,3	-1,13%	7,88	ММК	5,0	1,30%	29,68	RASP	1,050	0,00%	0,0
ВТБ	0,0334	1,52%	0,96	СеверСталь	79,1	12,87%	152,32	SILM	0,060	0,00%	0,0
Ростелеком	187,9	-0,73%	0,01	НЛМК	22,0	15,58%	50,52	VSMO	55,00	0,00%	0,0

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

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Платина / тр. унц.	871,6	0,60%	1813,30	790,10
Уран / фунт	55,0	3,77%	60,00	44,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	6,4	-7,29%	13,58	6,12
Бензин / галлон	1,1	-4,39%	3,57	1,01
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,6	0,00%	3,36	1,61
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	770,0	0,00%	1137,50	520,00
Сталь ХК, экспорт ФОБ / тонна	855,0	0,00%	1275,00	610,00

Сельское хозяйство Reuters/Jefferies CRB Movers	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Пшеница / бушель	5,3125	-1,16%	12,5625	5,0000
Кофе / фунт	1,1300	0,89%	1,7500	1,0800
Кукуруза / бушель	3,5625	0,00%	7,8750	3,3750
Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Какао / тонна	2256,0	1,94%	3252,0	1912,0
Хлопок / фунт	0,4200	-4,55%	0,9600	0,3900
Сахар / фунт	0,1200	0,00%	0,1600	0,1100
Manitoba Agriculture and Food Spot Price / Canada**				
Рожь / тонна	124,0400	-17,36%	412,8700	124,0400
Овес / тонна	116,8500	-3,93%	249,5600	132,4500
Рапс / тонна	321,6200	-4,61%	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, %	Доход-ность, %	Изм., %
2-Year	30.06.09	102,41	4,875	0,812	0,87%
3-Year	15.05.10	105,14	4,500	0,968	-6,65%
5-Year	30.06.12	112,13	4,875	1,404	-9,36%
10-Year	15.05.17	111,02	4,500	3,016	-6,16%
30-Year	15.02.37	111,02	4,750	3,665	-4,28%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	27,3412	27,2355
Евро / Рубль	35,2125	35,2125
Евро / Доллар	1,2966	1,3066
Евро / Японская йена	123,0800	124,4800

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5460	1,5494
Доллар / Швейцарский франк	1,1928	1,1840
Доллар / Гонконгский доллар	7,7561	7,7562
Фунт стерлингов / Доллар	1,5356	1,5480

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	863,24	1,64%
MSCI EM	500,37	3,06%
MSCI Eastern Europe	122,43	6,25%
MSCI BRIC	159,82	3,07%
MSCI Russia	437,46	7,20%

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

Аналитический отдел

Берсенев 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.