27.11.2008г., четверг
Курс доллара 27,36 руб.
Курс евро 35,46 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. В связи с празднованием в США 27 ноября Дня благодарения на Московской межбанковской валютной бирже 27 ноября не будут проводиться торги по инструментам: USDRUB_TOD, USD_TODTOM. Обязательства по итогам торгов 26 ноября по инструменту USDRUB_TOM будут учтены в расчетах 28 ноября 2008г.
2. В зоне евро в 11:55 мск выйдут данные об уровне безработицы в Германии в октябре. Предыдущее значение показателя 7,5%. Ожидаемое значение показателя 7,5%.
3. В США торги проходить не будут в связи с празднованием Дня благодарения.

Рынок сегодня.

Утро обещает быть добрым для «быков». Позитивное закрытие Америки и динамика российских АДР за океаном позволяет надеяться на открытие торгов с гэпом вверх 3 – 4%.

Краткосрочную торговую стратегию по акциям российских эмитентов мы представили еще вчера. Основную ставку мы рекомендовали сделать на акции «Газпрома» и ГМК «Норильский Никель», напомним цели по бумагам 115 - 118 рублей и 2200 - 2250 рублей соответственно.

Привлекательно, на наш взгляд, смотрятся и бумаги «Полюс Золота», несмотря на все недавние успехи, у этих акций сохраняется огромный видимый технический потенциал роста до уровня 800 – 850 рублей. Невероятно, но по нынешним меркам, если бумаги сходят к указанной высоте до конца года, это не будет чудом.

В среднесрочном плане мы полагаем, что как бы ни грезили игроки образом разворотной фигуры «двойное дно», очертания которой видны на основных индексах и графиках многих «голубых фишек» (за исключением банковских бумаг), путь рынка наверх будет не таким простым. История на рынке повторяется, но никогда не отображается идеально, как в зеркале.

Мы ожидаем в горизонте двух недель еще один спекулятивный пролив котировок в пределах 15 – 20%, но, скорее всего, он будет очень стремительным, так что многие инвесторы не только не успеют на нем закупиться, но и не успеют его заметить и ощутить. Поэтому среднесрочным и долгосрочным инвесторам рекомендуем частично входить в длинные позиции, и дополнять портфель, либо при откате индекса РТС в район 550 пунктов, либо при взлете индикатора за психологический уровень сопротивления 700 пунктов.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение,%	Дата
ММВБ	588,02	-1,20%	18:00:00 26.11
РТС	658,63	-4,89%	18:00:00 26.11
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	8726,61	2,92%	19:35:19 26.11
S&P 500	887,68	3,53%	19:37:52 26.11
Nasdaq	1532,1	4,60%	00:00:17 27.11
FTSE	4152,69	-0,45%	19:45:51 26.11
CAC40	3169,85	-1,24%	19:35:19 26.11
DAX	4560,5	0,00%	19:37:52 26.11
Nikkei	8309,13	1,17%	08:29:01 27.11
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	9026,72	3,81%	13:25:13 26.11
BOVESPA	36469,61	4,76%	23:15:35 26.11
MERVAL	954,81	-1,54%	23:00:33 26.11
SHANGHAI	1963,07	3,44%	08:30:44 27.11
HANG SENG	13847,38	3,58%	06:42:46 27.11
KOSPI	1068,32	3,74%	08:06:52 27.11

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

27.11.2008г., четверг
Курс доллара 27,36 руб.
Курс евро 35,46 руб.

АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

Цены на нефть не испугались отчета министерства энергетики США, который, зафиксировал серьезное повышение запасов сырья, и продолжили рост. Объём коммерческих запасов сырой нефти в хранилищах США за неделю, завершившуюся 21 ноября, вырос на 7.3 млн барр. и составил 320.8 млн барр. несмотря на это, на Нью-йоркской товарной бирже /New York Mercantile Exchange, NYMEX/ котировки январских фьючерсов на легкую малосернистую нефть выросли на 3,67 доллара, или на 7,2 проц, до 54,44 доллара за баррель. Котировки январских фьючерсов на нефть марки Brent на ICE в Лондоне выросли на 3,57 доллара до 53,92 доллара за баррель. Мы ждем нефть у линии среднесрочного (июльского) нисходящего тренда - в районе 61- 60 долларов за баррель.

Золото, как обычно немного отстает от цен на нефть, но уверенно держится над уровнем поддержки 800 долларов за унцию. Как мы говорили ранее, на часовом графике на прошлой неделе золото нарисовало «флаг» - цель реализации этого «флага» 860 долларов за унцию.

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение,%	Дата
BRENT	53,92	7,09%	01:15:39 27.11
ЗОЛОТО	815	0,80%	08:30:46 27.11
ПЛАТИНА	873	0,38%	08:09:33 27.11
НИКЕЛЬ	10199,5	10199,5	23:12:17 26.11
ПАЛЛАДИЙ	194	0,38%	05:33:47 27.11

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

В центральном офисе ОАО «Газпром» завершилось заседание Совета директоров.

Совет директоров одобрил основные принципы системы реализации природного газа потребителям Российской Федерации.

Правлению поручено продолжить работу по совершенствованию системы реализации газа потребителям РФ, с учетом необходимости перехода к рыночным условиям продажи газа и достижения равнодоходной цены на внутреннем и внешних рынках.

Совет директоров поручил Правлению подготовить предложения по решению проблемы «бесхозных» газовых сетей и ненадлежащего состояния домовой газовой инфраструктуры.

Совет директоров рассмотрел и одобрил проводимую профильными подразделениями ОАО «Газпром» работу с федеральными органами государственной власти по принятию правовых актов, обеспечивающих развитие системы поставки газа потребителям РФ на основе долгосрочных договоров.

Правлению поручено продолжить работу по согласованию с федеральными органами власти проекта Постановления Правительства РФ о внесении изменений в некоторые законодательные акты по вопросам газоснабжения.

Совет директоров поручил Правлению совместно с Минсельхозом в течение месяца рассмотреть вопрос поставок, реализации газа и его оплаты газа предприятиями агропромышленного комплекса с учетом сезонного фактора в данной отрасли.

Совет директоров также утвердил план своей работы на I полугодие 2009 года.

Источник информации: http://www.gazprom.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

27.11.2008г., четверг
Курс доллара 27,36 руб.
Курс евро 35,46 руб.

КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Достаточно тяжелой была вчерашняя торговая сессия. Трудно играть, когда тренд нейтрален. Несмотря на то, что наши котировки не могли определиться с направлением движения, они очень хорошо держались весь день. Негативная макроэкономическая статистика по США оттолкнула котировки от внутри сессионных максимумов, но сильного вреда им не нанесла.

Американские индексы открылись в негативной зоне, но к концу дня они решили игнорировать основной фактор снижения макроэкономическую статистику и завершили день ростом. Заказы на товары длительного пользования в октябре снизились на 6,2 проц с учетом коррекции на сезонные колебания до 193,02 млрд долларов. В октябре личное потребление упало на 1,0 проц по сравнению с предыдущим месяцем. Первичные заявки на пособие по безработице за неделю 16-22 ноября снизились на 14 000.

Четыре дня роста котировок могли бы стать поводом для коррекции американского фондового рынка сегодня, но сегодня торги в Америке проводиться не будут из-за празднования Дня Благодарения. А как мы заметили после праздников американские инвесторы обычно приходят в благостном настроении на рынок.

Эмитент	Закрытие	Изменение	Открытие	Максимум	Минимум	Объем
МосЭнерго	0,97	0,31%	0,99	1	0,96	6694500
Автоваз	6,17	-0,50%	6,1	6,4	5,89	113900
Автоваз, ап	1,95	-1,07%	1,92	2,01	1,9	295000
ВТБ	0,0318	-3,64%	0,0328	0,0339	0,0317	21230848000
Газпром	110,5	0,54%	109,77	113,89	108,32	99363497
ГМКНорНик	1986,87	-1,45%	2059,5	2150,9	1960	918651
Газпронефть	53,71	0,24%	53,59	54,88	52,01	398442
ИркЭнерго	8,11	-1,34%	8,01	8,25	7,99	120600
Лукойл	842,9	-0,84%	864,5	875	826,01	2303378
МТС	102,92	0,07%	100	105,84	98,5	830622
Полиметалл	82	13,89%	72,48	82,4	70,02	224393
ПолюсЗолото	549	4,97%	517	575	506,01	666893
Роснефть	105,02	-1,63%	109,06	111,8	104,08	13685223
Ростелеком	178	-4,81%	187	188,99	178	41046
Ростелеком, ап	15,12	-1,18%	15,68	15,68	14,91	390820
Сбербанк	24,04	-2,28%	24,8	25,19	23,83	171715245
Сбербанк, ап	10,04	-1,95%	10,3	10,6	9,92	26158016
Северсталь	75,7	-2,32%	79,49	84,25	74,47	933879
Сургнфгз	17,12	-5,69%	18,03	18,34	17,1	24007500
Сургнфгз, ап	5,17	-0,14%	5,19	5,33	5,1	29303200
Татнефть	43,3	0,70%	43,1	44,99	42,2	1487867
Татнефть, ап	20,59	-1,62%	20,49	21	20,1	94695
Транснефть, ап	6535,99	-4,58%	6999	7180	6301	8469
УралСвИ	0,29	1,03%	0,29	0,3	0,29	49768900
УралСвИ, ап	0,17	-6,78%	0,18	0,18	0,16	98981600

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

27.11.2008г., четверг
Курс доллара 27,36 руб.
Курс евро 35,46 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