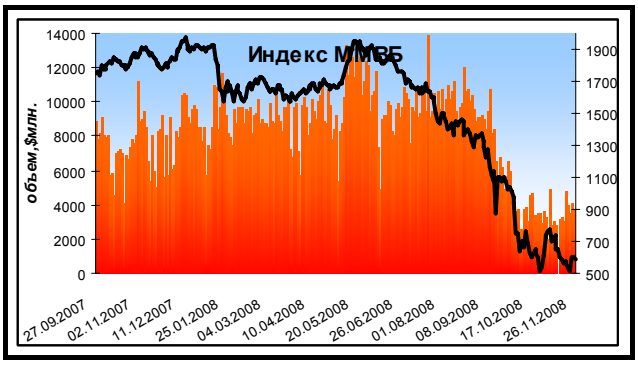
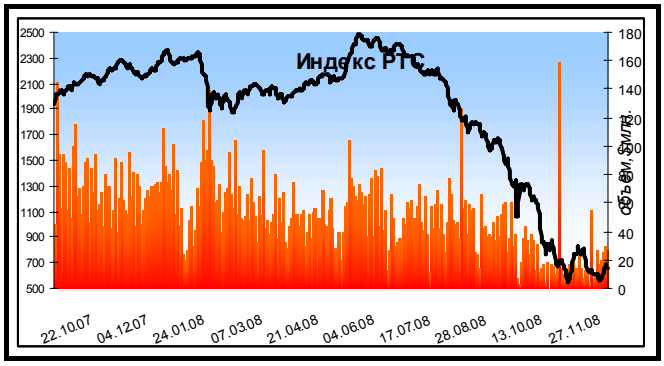
ВИТУС®
Пермь, ул. Ленина, 50
тел. (342) 218 41 46
УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
27 ноября





Главные новости и события

В мир

✓ Еврокомиссия вчера предложила пакет мер по выводу экономики Евросоюза из рецессии объемом 200 млрд евро, или 1,5% ВВП. На его реализацию сама Еврокомиссия выделит 30 млрд евро, а остальную поддержку своим экономикам обеспечат непосредственно страны — члены ЕС. По мнению экспертов, реальный объем и эффективность этой попытки скоординированной помощи экономике станут ясны только после саммита Евросоюза в декабре.

✓ Китайские «охотники за головами» всерьез интересуются западными специалистами в области банков и финансов, оставшимися без работы из-за мирового финансового кризиса. Как утверждает издание China Daily, уже в ближайшее время в деловой прессе США появятся объявления об открытых вакансиях, имеющихся в китайских компаниях. Таким шагом Китай рассчитывает убить двух зайцев — привлечь в свою финансовую систему квалифицированных специалистов и убедить мир в устойчивости своей экономики.

Российская индустрия

✓ В следующем году продажи легковых автомобилей в России снизятся как минимум на 8,8%, до 2,6 млн штук, прогнозируют специалисты аналитического агентства «Автостат». При этом за счет сокращения кредитования вырастет доля бюджетных автомобилей, в частности отечественные бренды могут увеличить долю рынка с 25 до 28%. В этом случае Toyota, лидирующая на российском рынке по объему выручки, может вновь уступить первую строчку отечественному АвтоВАЗу.

✓ Вторая по объемам добычи золота в России компания Peter Hambro Mining привлекла для рефинансирования текущей задолженности и операционной деятельности в общей сложности почти 50 млн долл. 19,25 млн долл. из этой суммы ей предоставили совладельцы компании — Питер Хамбро и Павел Масловский, причем под достаточно существенный процент (два кредита под 16 и 18% годовых). Впрочем, по мнению экспертов, эти ставки всего лишь отражают реалии рынка.

Российский финансовый сектор

✓ Количество дефолтов по облигациям значительно вырастет уже в начале 2009 года. Только в первом квартале ожидается около 20 дефолтов, еще 24 компании могут не пройти оферты на сумму 38 млрд руб. Такой прогноз дают аналитики ИК «Велес Капитал». По мнению экспертов, наиболее вероятно, что вернуть деньги кредиторам не сможет ряд средних региональных торговых ритейлеров. В связи с этим аналитики прогнозируют возможность подорожания продуктов и сужение ассортимента в торговых сетях.

✓ За год объем розничных кредитов, выданных российскими банками гражданам, увеличился более чем на 50%, достигнув 3,9 трлн руб. По итогам трех кварталов текущего года объем кредитов, выданных физическим лицам, 30 российскими банками — лидерами в розничном кредитовании, составил 2,98 трлн руб., свидетельствуют данные РБК.Рейтинг. Пятерку лидеров составили Сбербанк, ВТБ 24, Росбанк, банк «Русский стандарт» и Банк Москвы.

Российский фондовый рынок		
РТС	658,63	▼4,89%
ММВБ	588,02	▼1,20%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8726,61	▲2,91%
S&P 500	887,68	▲3,53%
DAX	4560,42	▲0,00%
FTSE 100	4152,69	▼0,44%
Nikkei 225	8213,22	▼1,33%

Валютный рынок		
Доллар, $	27,3563	▼0,0350
Евро, €	35,4565	▲0,2149
EUR/USD	1,2961	▲0,7385%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	52,89	▲4,11%
Золото, $	814,6	▲0,14%
Никель, $	10400	▲0,73%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	980,50	▲125,90
LIBOR US 3мес.,%	2,81	▲0,00
MosPrime 3мес.,%	22,17	▲0,00

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	110,50	▲0,54
LKOH	842,90	▼0,84
SBER	24,04	▼2,28
SBRP	10,04	▼1,95
VTBR	0,318	▼3,64
GMKN	1986,87	▼1,44
ROSN	105,02	▼1,63
SNGS	17,121	▼5,69
SNGSP	5,174	▼0,14
TATN	43,30	▲0,70
RTKM	178,00	▼4,81
RTKMP	15,12	▼1,18
URSI	0,291	▼5,83

Макроэкономические данные накануне

США

- Министерство энергетики США (DOE): Коммерческие запасы сырой нефти в США за отчетную неделю с 15 по 21 ноября 2008г. увеличились на 7,3 млн барр.
- Министерство торговли США: Объем продаж новых домов в США в октябре 2008г. снизился на 5,3% по сравнению с пересмотренным показателем за сентябрь 2008г., составив 433 тыс. единиц. Аналитики ожидали, что данный показатель составит 450 тыс. единиц.
- Reuters: Индекс потребительского доверия в США в ноябре 2008г. снизился до 55,3 пункта. Аналитики прогнозировали значение индекса на отметке 57,5 пункта. Данное значение оказалось ниже опубликованных ранее предварительных данных, согласно которым значение индекса в ноябре составило 57,9 пункта.
- Ассоциацией менеджеров в Чикаго (PMI): В США индекс деловой активности, рассчитываемый Ассоциацией менеджеров в Чикаго (PMI), в ноябре 2008г. опустился до 33,8 пункта по сравнению с 37,8 пункта в октябре 2008г.Это самое низкое значение индекса с 1982г. Аналитики ожидали, что данный показатель за отчетный период составит 36,5 пункта.
- Министерства труда США: В США количество первоначальных требований по выплате пособия по безработице за неделю, которая завершилась 22 ноября 2008г., по сравнению с аналогичным показателем предшествующей недели снизилось на 14 тыс. и составило 529 тыс. Аналитики ожидали, что значение этого показателя составит 537 тыс.

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
02:50	Япония	Окт	**Протокол заседания Банка Японии (BoJ Minutes)**		
02:50	Япония	Ноя	**Сальдо торгового баланса (Trade Balance)**		
10:00	Великобр.	Ноя	**Обзор рынка жилья Nationwide (Nationwide Housing Review)**	-1.5% м/м -15.0% г/г	-1.4% м/м -14.6% г/г
11:30	Еврозона	Окт	**Индикатор экономической активности EuroCOIN**		
12:00	Еврозона	Окт	**Агрегат М3** **Агрегат М3 (3-месячное среднее)** **Кредитование частного сектора**	8.1% г/г 8.5% г/г	8.6% г/г 8.9% г/г
12:00	Германия	Ноя	**Уровень безработицы ILO (ILO Unemployment Rate)** **Изменение в числе безработных (Jobless Change)**	7.1% 7.5%	7.1% 7.5%
12:10	Еврозона	Ноя	**Уровень безработицы (Unemployment Rate)** **Индекс PMI в розничном секторе (Eurozone Retail PMI)**		
13:00	Еврозона	Ноя	**Индекс экономических настроений (Economic Sentiment Indicator)** **Индекс потребительских настроений (Consumer Sentiment Index)** **Индекс настроений в промышленности (Industrial Sentiment Index)** **Индекс делового климата (Business Climate Index)**		
21:00	Франция	Окт	**Уровень безработицы (Unemployment)** **Изменение в числе безработных (Jobless Change)**		

Календарь корпоративных событий

Дата	Страна	Компания	Событие
1-7.12.2008	РФ	**НЛМК**	Опубликует финансовые результаты за 9 мес. 2008 г. по МСФО
1-7.12.2008	РФ	**ММК**	Опубликует финансовые результаты за 9 мес. 2008 г. по US GAAP
01.12.2008	РФ	**Роснефть**	Опубликует финансовые результаты за 9мес. 2008 года по US GAAP
01.12.2008	РФ	**X5**	Опубликует финансовые результаты за 9мес. 2008 года
11.12.2008	РФ	**Мосэнерго**	Опубликует финансовые результаты за 3 кв. 2008 года

Динамика рынков

Индекс	Значение	Δ за день, %	Δ за мес, %	Δ за 3 мес, %	Δ за год, %
			Emerging markets		
РТС - Россия	658.63	-4.89	2.25	-58.29	-70.07
ShanghaiComp - Китай	1897.88	905.69	7.11	-18.97	-62.73
HangSeng – Гонконг	24831.36	3.81	6.14	-36.51	-54.44
Bovespa - Бразилия	36469.61	4.76	9.23	-32.91	-44.44
PX50 - Чехия	817.30	0.04	16.79	-43.15	-53.47
BUX - Венгрия	11924.98	-0.47	1.53	-41.21	-54.18
MSCI Russia	423.86	-3.11	-19.73	-60.38	-70.49
MSCI EM	513.27	2.58	-10.04	-46.33	-57.26
MSCI BRIC	164.43	2.89	-8.42	-49.36	-60.71
			Developed markets		
Dow Jones Ind - США	8726.61	2.91	-2.94	-23.54	-34.13
S&P 500 – США	887.68	3.53	-4.56	-30.19	-39.32
FTSE 100 – Англия	4152.69	-0.44	-2.12	-24.09	-34.98
DAX - Германия	4560.50	0.00	-5.16	-28.07	-41.27
CAC40 - Франция	3169.85	-1.24	-6.84	-27.44	-43.00
Nikkei 225 - Япония	8213.22	-1.33	-7.28	-35.73	-48.26
MSCI G7	769.43	1.98	-8.12	-33.49	-41.46
MSCI World	876.87	1.58	-8.40	-34.80	-43.56

Мнение трейдера

Отечественные индексы вновь штурмуют заветные полтысячи. Как мы с вами помним, именно этот уровень поддержки стал первым серьезным сопротивлением. На эпохальном шествии «медведей», устроивших всеобщую распродажу. Именно от 500 пунктов, 27 октября, наши индексы встрепенулись, было к верху, показав 50-ти процентный рост, подарив надежду и обманув многих. А сей час - вновь остались последние полтысячи и складывается такое впечатление, что их то у нас точно никто не отберет, по крайней мере в течении всей прошлой недели наше правительство уверенно гастролировало на российских площадках, вытягивая котировки и российские индексы, каждый раз при этом «тратя» огромное количество денег и последние 15-30 минут торговой сессии. Такие действия внушают уверенность и оптимизм в тех немногочисленных инвесторов, которые все еще остаются в рынке. Нельзя сказать, что ситуация на наших торговых площадках уникальная, куда не посмотри на Восток, на Запад все рынки замерли в положении равновесия. Американский индекс DJIA бьется о восьми тысячный рубеж, нефть балансирует возле отметки в 50 долл./барр., каждый может пробить, но никто не хочет. Тем более что 2008-й подходит к своему логическому концу, и все больше инвесторов вспоминают про традиционное новогоднее ралли, возлагая на него надежды, хотя бы частично восстановить свои потери, тем более потенциал для этого весьма впечатляющий. А почему бы и нет? - агрессия в сторону России потихоньку уходит вместе со старым штабом Соединенных Штатов Америки, программы спасения мировых финансовых рынков внедряются в жизнь, свыкается и простой инвестор, а значит проходит тот панический страх, который двигал рынком. Конечно, о быстром восстановлении речь не идет, но попробовать стоит.

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены ООО «ИК «ВИТУС» и предназначены исключительно для ознакомления клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящем материале, как можно более достоверной и полезной, ВИТУС не претендует на ее полноту и точность. Содержащаяся в настоящем материале информация может быть изменена без предварительного уведомления.
Ни компания ВИТУС, ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. Любые инвестиции, упоминаемые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться и испытывать воздействие изменений процентных ставок. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги, следует рассматривать возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации.