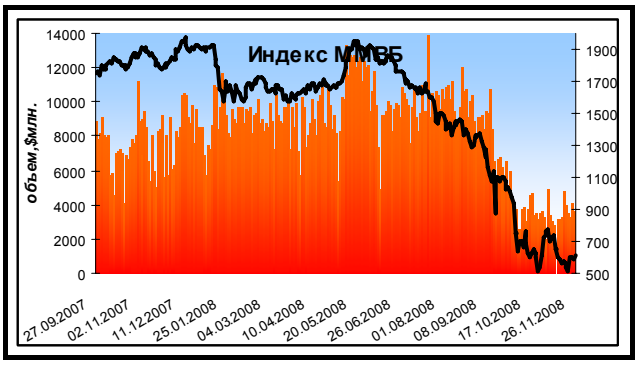
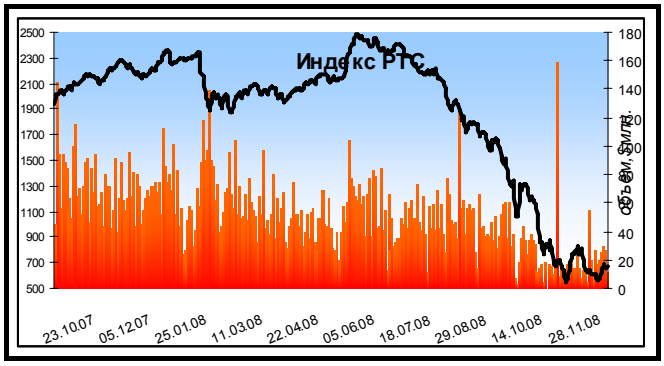
ВИТУС®
Пермь, ул. Ленина, 50
тел. (342) 218 41 46
УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
28 ноября




## Главные новости и события

### В мир

✓ Японский производитель электроники, компания Panasonic Corp., снизил прогноз годовой прибыли сразу на 90%, заявив, что глобальная рецессия душит спрос, а усиление иены отрицательно сказывается на зарубежных доходах. Всего месяц назад лидер отрасли подтверждал предыдущий прог-ноз, по которому компания надеялась получить в этом году 310 млрд иен (3,25 млрд долл.), оговорившись, правда, что показатель могут пересмотреть. Однако теперь в Panasonic не скрывают опасений по поводу вероятного сокращения прибыли — из-за мирового финансового кризиса это произойдет впервые за пять лет.

### Российская индустрия

✓ Банк развития решил добавить интриги в, казалось бы, согласованную позицию UC Rusal и «Интерроса» по совету директоров «Норильского никеля». В качестве кандидатов на пост своего представителя в совете директоров ГМК Банк развития выдвинул сразу двух тяжеловесов: гендиректора «Ростехнологий» Сергея Чемезова и экс-главу администрации президента Александра Волошина. Последнего в качестве кандидата в независимые директора уже успел предложить «Интер-рос», так что в совет могут быть избраны оба.

✓ Как стало известно РБК daily, «Вертолеты России» могут отказаться от сотрудничества с канадским производителем авиадвигателей Pratt & Whitney, который должен был стать поставщиком двигателей для нового вертолета Ми-38. Причина в том, что канадцы фактически сорвали программу испытаний Ми-38. Альтернативой Pratt & Whitney может стать разработка питерского ОАО «Климов».

### Российский финансовый сектор

✓ Вчера Независимый актуарный информационно-аналитический центр (НААЦ) обнародовал доклад о тарифах на ОСАГО. Согласно выводам экспертов, базовые тарифы на ОСАГО для различных категорий транспортных средств, в частности для водителей легковых автомобилей, в следующем году должны быть увеличены на 27%, а для водителей до 22 лет стоимость полисов должна вырасти вдвое. Страховщики согласны с необходимостью повышения тарифов, однако призывают подходить к их увеличению более дифференцированно.

✓ Уже с 1 марта следующего года Государственная управляющая компания — Внешэконом-банк (ВЭБ) сможет инвестировать средства «молчунов» в корпоративные облигации и ипотечные ценные бумаги без госгарантий. Также ВЭБу разрешат размещать деньги в инфраструктурные облигации и на депозитах в банках с высокими кредитными рейтингами. На 1 октября 2008 года объем активов под управлением ВЭБа составил 350 млрд руб. (около 95% всех пенсионных накоплений), доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений за девять месяцев этого года составила 1,97% (см. РБК daily от 31 октября), что, по данным рейтинга Investfunds, является одним из лучших результатов среди управляющих пенсионными накоплениями.

| Российский фондовый рынок | | |
|---|---|---|
| РТС | 674,14 | ▲4,89% |
| ММВБ | 616,69 | ▲4,88% |

| Мировые фондовые рынки | | |
|---|---|---|
| DJIA | 8726,61 | ▲0,00% |
| S&P 500 | 887,68 | ▲0,00% |
| DAX | 4665,27 | ▲2,30% |
| FTSE 100 | 4226,10 | ▲1,77% |
| Nikkei 225 | 8373,39 | ▲1,95% |

| Валютный рынок | | |
|---|---|---|
| Доллар, $ | 27,5800 | ▲0,1700 |
| Евро, € | 35,7099 | ▲0,3109 |
| EUR/USD | 1,2948 | ▲0,2568% |

| Сырьевые рынки | | |
|---|---|---|
| Нефть (BRT), $ | 52,70 | ▼0,36% |
| Золото, $ | 811,80 | ▼0,34% |
| Никель, $ | 10260 | ▼1,35% |

| Денежный рынок | | |
|---|---|---|
| Ликвидность в ЦБ | 922,30 | ▼58,20 |
| LIBOR US 3мес.,% | 2,81 | ▲0,00 |
| MosPrime 3мес.,% | 22,50 | ▲0,33 |

| Российские blue chips (MICEX) | | |
|---|---|---|
| GAZP | 117,97 | ▲6,76 |
| LKOH | 878,20 | ▲4,19 |
| SBER | 24,62 | ▲2,41 |
| SBRP | 10,24 | ▲1,99 |
| VTBR | 0,323 | ▲1,57 |
| GMKN | 2028,14 | ▲2,08 |
| ROSN | 110,15 | ▲4,88 |
| SNGS | 17,763 | ▲3,75 |
| SNGSP | 5,768 | ▲11,48 |
| TATN | 43,30 | ▲0,70 |
| RTKM | 201,60 | ▲13,26 |
| RTKMP | 15,50 | ▲2,51 |
| URSI | 0,311 | ▲5,78 |

## Макроэкономические данные накануне

### ЕВРОЗОНА

- Еврокомиссия: Индекс деловых настроений в странах зоны обращения единой европейской валюты (евро) в ноябре 2008г. по сравнению с предыдущим месяцем снизился на 5,1 пункта и составил 74,9 пункта. Это самое низкое значение индекса деловых настроений в странах зоны евро за последние 15 лет. Аналитики ожидали, что данный показатель в ноябре с.г. составит 78,6 пункта.

### РОССИЯ

- Банк России: Остатки на корсчетах коммерческих банков на начало операционного дня 27 ноября 2008г. составили по России 686,9 млрд руб. Остатки на корсчетах банков Московского региона - 493,5 млрд руб.
- Банк России: Объем международных резервов РФ по состоянию на 21 ноября 2008г. составлял 449,9 млрд долл. На 14 ноября 2008г. он составлял 453,5 млрд долл.

## Календарь статистики

| Время (МСК) | Страна | Отчетная дата | Событие | Прогноз | Пред. значение |
|---|---|---|---|---|---|
| 02:15 | Япония | Ноя | Индекс активности PMI в обрабатывающей промышленности (Manufacturing PMI) | | |
| 02:30 | Япония | Окт | Расходы домохозяйств (Household Spending) | | -2.3% |
| 02:30 | Япония | Окт | Уровень безработицы (Jobless Rate) | | 4% |
| 02:30 | Япония | Окт | Индекс цен потребителей по стране (National CPI) | | 2.3<br>2.1<br>0 |
| 02:30 | Япония | Ноя | Индекс цен потребителей в Токио (Tokio CPI) | | 1.5<br>1.2<br>-0.1 |
| 02:50 | Япония | Окт | Розничные продажи (Retail Sales), предвар. | | -0.4% |
| 02:50 | Япония | Окт | Промышленное производство (Industrial Production), предвар. | | +1.2% |
| 03:01 | Великобр. | Ноя | Индекс потребительского доверия Gfk (Gfk Consumer Confidence) | | |
| 08:00 | Япония | Окт | Число новых строительств (Housing Starts) | | +54.2% |
| 08:00 | Япония | Окт | Заказы на строительство зданий (Construction Orders) | | +10.3% |
| 10:00 | Германия | Окт | Индекс импортных цен (Import Prices Index)<br>Индекс экспортных цен (Export Prices Index) | | |
| 13:00 | Еврозона | Ноя | Гармонизированный индекс цен потребителей (HICP) | | |
| 13:00 | Еврозона | Окт | Уровень безработицы (Unemployment)<br>Изменение в числе безработных (Jobless Change) | | |
| 14:00 | Великобр. | Окт | Индекс цен на жилье Land Registry (Land Registry House Price Index) | | |
| 14:00 | Великобр. | | Отчет Конфедерации британских производителей по розничной торговле (CBI Quarterly Distributive Trades Survey) | | |

## 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 | 674.14 | 2.35 | -11.15 | -57.58 | -69.42 |
| ShanghaiComp - Китай | 1971.86 | 3.90 | 11.61 | -16.10 | -61.80 |
| HangSeng – Гонконг | 24375.76 | 1.37 | -3.12 | -36.86 | -54.15 |
| Bovespa - Бразилия | 36212.65 | -0.70 | 3.92 | -33.38 | -44.67 |
| PX50 - Чехия | 846.50 | 3.57 | 6.89 | -41.38 | -52.41 |
| BUX - Венгрия | 12177.64 | 2.12 | -9.12 | -39.72 | -53.93 |
| MSCI Russia | 443.12 | 4.54 | -16.08 | -58.58 | -68.94 |
| MSCI EM | 525.95 | 2.47 | -7.81 | -45.00 | -55.73 |
| MSCI BRIC | 168.14 | 2.26 | -6.35 | -48.22 | -59.44 |
| | | **Developed markets** | | | |
| Dow Jones Ind - США | 8726.61 | 0.00 | -4.95 | -23.54 | -35.09 |
| S&P 500 – США | 887.68 | 0.00 | -6.96 | -30.74 | -40.22 |
| FTSE 100 – Англия | 4226.10 | 1.77 | -1.53 | -23.55 | -33.08 |
| DAX - Германия | 4665.27 | 2.30 | -4.19 | -26.19 | -40.72 |
| CAC40 - Франция | 3250.39 | 2.54 | -4.62 | -25.67 | -41.94 |
| Nikkei 225 - Япония | 8373.39 | 1.95 | -7.27 | -34.34 | -47.52 |
| MSCI G7 | 774.28 | 0.63 | -7.54 | -33.07 | -41.51 |
| MSCI World | 884.74 | 0.90 | -7.57 | -34.21 | -43.36 |

## Мнение трейдера

Рынок опять тащит металлургия, растущие цены на золото поднимают котировки акций российских металлургов. НЛМК прибавило в свое капитализации около 20 процентов, ММК все 30. Значительный рост показывает энергетика, напомним, что торги акциями РусГидро вообще были приостановлены на сутки, которые за две торговые сессии выросли на 70 процентов, поторговать ОГК-ми тоже было непросто, торги этими акциями были приостановлены до 1 декабря. В целом рынок показывает растущую тенденцию практически на протяжении всей торговой недели, что может говорит о возможном развороте, по крайней мере в короткосрочной перспективе

Сегодняшнее открытие не принесет на рынок резких изменений, в силу того что площади США вчера отмечали день благодарения, а потому их индексы замерли без изменения после торгов в среду. Скорее всего, наш рынок будет кружиться на уровне открытия, а существенные изменения могут возникнуть только с приходом на рынок государства. Удачного всем торгового дня.

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.