

01.12.2008г., понедельник  
Курс доллара 27,61 руб.  
Курс евро 35,72 руб.



## ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. ЦБ РФ проведет беззалоговый аукцион на сумму 400 млрд руб. На аукционе средства будут предоставляться сроком на 6 месяцев. Дата возврата средств - 3 июня 2009г. Минимальная процентная ставка предоставления средств - 11% годовых. Максимальное количество заявок от одной кредитной организации - 3 штуки. Минимальный объем одной заявки - 1 млн руб.
  2. ЦБ РФ с 1 декабря 2008г. увеличил ставку рефинансирования до 13%. Это уже второе повышение ставки рефинансирования за один месяц. Ранее, 11 ноября 2008г. Банк России повысил ставку рефинансирования с 11 до 12% годовых.
  3. НК "Роснефть" намерена 1 декабря опубликовать отчет по МСФО за III квартал 2008г.
- В США**
4. В 18:00 мск выйдут данные индекса постепенного разгона инфляции в ноябре.
  5. В 18:00 мск - данные индекса деловой активности в производственном секторе в ноябре.
  6. В 18:00 мск - данные о расходах на строительство в октябре.

## Рынок сегодня.

Сегодня утром большинство факторов говорит за отрицательное открытие российского фондового рынка.

Эффект от положительного пятничного закрытия Америки будет смазан негативной динамикой фьючерсов на основные заокеанские индексы. Вдобавок, масла в огонь подливает то, что страны нефтяного картеля ОПЕК в субботу на встрече в Каире проявили нерешительность и оставили квоты на добычу нефти на прежнем уровне.

Также есть технические предпосылки к снижению российских котировок. В пятницу вечером бумаги стали оживать и вплотную подошли к локальным сопротивлениям. Некоторые «голубые фишки» даже сумели завоевать стратегически важные отметки, но смогут ли они их удержать – большой вопрос. Акции «Газпрома» с трудом зацепились над отметкой - 118 рублей, бумаги «ЛУКОЙЛа» закрылись совсем недалеко от поддержки - 870 рублей, акции ГМК «Норильский Никель» едва поднялись над психологическим рубежом – 2000 рублей. Приведенные выше бумаги могут в грядущую торговую сессию оказаться под ударом, но если они устоят над указанными уровнями, то приобретут потенциал роста 5 – 6%.

Особняком от всех «голубых фишек» могут стоять бумаги банковского сектора. Лидерами роста в прошлую пятницу в Америке были акции банков, поэтому у акций «Сбербанка» и ВТБ есть шанс на штурм локальных сопротивлений – 24,5 рублей и 0,0328 рубля соответственно.

В целом на рынке нет определенности. Индекс РТС завис в боковом коридоре 650 – 690 пунктов. При пробое нижней границы коридора целью индекса станет уровень – 590 пунктов, при пробое верхней границы отметка – 750 пунктов.

| РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ  |          |              |                |
|---------------------|----------|--------------|----------------|
| Индексы             | Значение | Изменение, % | Дата           |
| MMBБ                | 611,32   | -0,87%       | 18:00:00 28.11 |
| PTC                 | 658,14   | -2,37%       | 18:00:00 28.11 |
| РАЗВИТЫЕ РЫНКИ      |          |              |                |
| Dow Jones           | 8829,04  | 1,17%        | 08:17:28 01.12 |
| S&P 500             | 896,24   | 0,96%        | 15:32:49 30.11 |
| Nasdaq              | 1535,57  | 0,23%        | 15:32:49 30.11 |
| FTSE                | 4288,01  | 1,47%        | 15:32:37 30.11 |
| CAC40               | 3235,13  | -0,84%       | 08:17:28 01.12 |
| DAX                 | 4669,44  | 0,09%        | 15:32:49 30.11 |
| Nikkei              | 8389,23  | -1,45%       | 08:17:01 01.12 |
| РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ |          |              |                |
| BSE Sensex          | 9253,45  | 1,77%        | 08:17:42 01.12 |
| BOVESPA             | 36595,87 | 1,06%        | 15:32:42 30.11 |
| MERVAL              | 993,99   | -1,54%       | 15:32:42 30.11 |
| SHANGHAI            | 1882,55  | 0,61%        | 08:17:43 01.12 |
| HANG SENG           | 14198,16 | 2,23%        | 06:58:44 01.12 |
| KOSPI               | 1078,27  | 0,20%        | 08:10:00 01.12 |

**Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"**

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

01.12.2008г., понедельник  
Курс доллара 27,61 руб.  
Курс евро 35,72 руб.



## АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

Пятничная сессия на сырьевом рынке отличалась очень скромным объемом торгов, американские игроки большей частью разъехались на праздники, а оставшаяся часть участников прибывала в нерешительности.

Цены на нефть продолжили движение в боковом диапазоне 50 – 53,5 доллара за баррель. Этот боковой коридор виден на дневных графиках нефти Brent, при детальном рассмотрении, на часовом графике уже проглядывается, что этот «боковик» приобретает форму краткосрочного восходящего канала. Недавно котировки оттолкнулись от линии поддержки краткосрочного коридора и теперь готовы устремиться в район 59 – 60 долларов к линии сопротивления. Они достигнут этот уровень, если не помешает рубеж – 53,5.

Цены на золото встали на скользкую дорожку и уже слишком долго не могут реализовать «флаг», нарисовавшийся на часовых графиках металла. Согласно силе отрицания, если в ближайшие день-два золото не найдет в себе силы и не покажет стремление идти к уровню 860 долларов за унцию, то для него снова может стать актуальным ценовой ориентир - 750 долларов. Пока же золото будет проверять на прочность психологический уровень поддержки 800 долларов.

| СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ |          |              |                |
|----------------|----------|--------------|----------------|
| Название       | Значение | Изменение, % | Дата           |
| BRENT          | 53,49    | -0,80%       | 15:32:01 30.11 |
| ЗОЛОТО         | 811      | -0,64%       | 08:17:45 01.12 |
| ПЛАТИНА        | 864,9    | -1,97%       | 08:03:39 01.12 |
| НИКЕЛЬ         | 9704,5   | 9704,5       | 15:32:05 30.11 |
| ПАЛЛАДИЙ       | 188,9    | -1,97%       | 08:04:49 01.12 |

## КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

Москва, 28 ноября 2008 года – ОАО «ГМК «Норильский никель» (далее – ГМК «Норильский никель» или Компания), крупнейший мировой производитель никеля и палладия, объявляет предварительные производственные результаты по итогам работы в 3 квартале 2008 года Заполярного филиала и Кольской ГМК в России, а также международных подразделений в Финляндии, Австралии, Ботсване и ЮАР.

- Общий объем производства товарного никеля за 9 месяцев 2008 года составил 218 тысяч тонн по сравнению с 219 тысяч тонн за 9 месяцев 2007 года.
- Общий объем производства товарной меди за 9 месяцев 2008 года вырос до 316 тысяч тонн с 312 тысяч тонн за 9 месяцев 2007 года.
- Компания произвела 2 124 тысячи унций палладия и 495 тысяч унций платины за 9 месяцев 2008 года.

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

01.12.2008г., понедельник  
Курс доллара 27,61 руб.  
Курс евро 35,72 руб.



## КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

В пятницу российский фондовый рынок разделился на два фронта.

С одной стороны стояли спокойные «голубые фишки», которые легко корректировались в течение дня после недавнего роста и под вечер, изрядно популав «быков» вернулись за протестированные утром уровни поддержки.

С другой стороны настоящие страсти кипели в акциях «второго эшелона». Фавориты и аутсайдеры поменялись местами. Акции «РусГидро» катились вниз на огромных объемах. А бумаги «Уралкалия» также на рекордных объемах заметно прибавляли в весе.

Европейские фондовые индексы закрыли неделю разнонаправлено, ярким ростом среди своих собратьев отличился только британский индекс.

Торговая сессия в Америке началась с вялого падения индексов, но день индексам удалось завершить в плюсе. Вытащили индексы наверх акции банков и компаний автопроизводителей, которым обещана государственная поддержка.

Интересно заметить, что акции американских нефтегазовых компаний большей частью провели день в негативной зоне, но наши АДР этой отрасли сумели завершить день на положительной территории. Более того, акции «Газпром нефти» показали прирост курсовой стоимости более 8%.

| Эмитент        | Закрытие | Изменение | Открытие | Максимум | Минимум | Объем      |
|----------------|----------|-----------|----------|----------|---------|------------|
| МосЭнерго      | 1,17     | -0,43%    | 1,2      | 1,23     | 1,12    | 19120700   |
| Автоваз        | 6,4      | 3,19%     | 6,32     | 7        | 6,11    | 196400     |
| Автоваз, ап    | 1,98     | -1,94%    | 2,04     | 2,04     | 1,85    | 1568700    |
| ВТБ            | 0,0317   | -2,16%    | 0,0328   | 0,0328   | 0,0314  | 8782962000 |
| Газпром        | 118,36   | 0,50%     | 119,29   | 119,45   | 113,25  | 85616673   |
| ГМКНорНик      | 2020,54  | -0,71%    | 2057     | 2059     | 1943,21 | 431694     |
| Газпронефть    | 56,58    | -0,48%    | 57,35    | 59,97    | 55,5    | 1006583    |
| ИркЭнерго      | 9,9      | 5,88%     | 9,9      | 10,99    | 9,1     | 206900     |
| Лукойл         | 879,79   | 0,61%     | 880      | 892,18   | 841     | 1094711    |
| МТС            | 109,1    | -0,17%    | 109      | 112,6    | 104,67  | 1256454    |
| Полиметалл     | 83,89    | 5,32%     | 82,29    | 89       | 79      | 129250     |
| ПолюсЗолото    | 516      | -6,35%    | 544,55   | 555,99   | 496,2   | 449394     |
| Роснефть       | 108,5    | -1,32%    | 111,6    | 111,8    | 104,4   | 9571673    |
| Ростелеком     | 204,49   | 2,04%     | 200,4    | 204,5    | 188     | 59635      |
| Ростелеком, ап | 15,02    | -3,66%    | 15,74    | 15,74    | 14,81   | 2427563    |
| Сбербанк       | 23,21    | -5,92%    | 24,89    | 24,89    | 23,12   | 160930758  |
| Сбербанк, ап   | 9,95     | -2,74%    | 10,27    | 10,3     | 9,86    | 20098201   |
| Северсталь     | 86,23    | -1,90%    | 88       | 97,99    | 84      | 2154088    |
| Сургнфгз       | 17,6     | -1,90%    | 17,9     | 17,97    | 16,68   | 28784900   |
| Сургнфгз, ап   | 5,56     | -3,30%    | 5,8      | 5,88     | 5,34    | 52921700   |
| Татнефть       | 46,2     | -2,68%    | 47,72    | 47,72    | 44,61   | 1446124    |
| Татнефть, ап   | 20,86    | -2,52%    | 21,45    | 21,65    | 20,85   | 63655      |
| Транснефть, ап | 6984     | 0,49%     | 7325     | 7325     | 6610    | 5541       |
| УралСвИ        | 0,32     | 3,51%     | 0,32     | 0,35     | 0,31    | 398250700  |
| УралСвИ, ап    | 0,18     | 4,14%     | 0,17     | 0,18     | 0,17    | 42332700   |

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

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

01.12.2008г., понедельник  
Курс доллара 27,61 руб.  
Курс евро 35,72 руб.



## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

| БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ   |              |                | ПОГАШЕНИЯ            |          |        |
|------------------------|--------------|----------------|----------------------|----------|--------|
| Выпуск                 | Дата         | Объем          | Выпуск               | Дата     | Купон  |
| Банк России-08-БК      | - - Дек 2008 | 100000 mln RUR | Держава-Финанс-01 *  | 28.11.08 | 11,25% |
| А-Финанс-01            | 0            | 1500 mln RUR   | Севкабель-Финанс-02  | 28.11.08 | 0,06%  |
| АБ Россия-02           | 0            | 3000 mln RUR   | Тверская обл-25003   | 30.11.08 | 2,00%  |
| Авеню Финанс-01        | 0            | 3500 mln RUR   | АИЖК-А1              | 01.12.08 | 5,52%  |
| Авиакомпания Сибирь-02 | 0            | 2300 mln RUR   | Газпромбанк-05 *     | 01.12.08 | 3,77%  |
| АвтоВАЗ-БО-05          | 0            | 1000 mln RUR   | Спецстрой-2-01 *     | 01.12.08 | 6,87%  |
| АвтоВАЗ-БО-06          | 0            | 1000 mln RUR   | Уралсвязьинформ-11-Ч | 01.12.08 | 3,09%  |
| АвтоВАЗ-БО-07          | 0            | 1000 mln RUR   | Астон-01             | 02.12.08 | 0,50%  |
| АвтоВАЗ-БО-08          | 0            | 1000 mln RUR   | Белгранкорм-01       | 02.12.08 | 2,74%  |
| АвтоВАЗ-БО-09          | 0            | 1000 mln RUR   | Русфинанс Банк-01    | 02.12.08 | 3,82%  |
| АвтоВАЗ-БО-10          | 0            | 1000 mln RUR   | Русфинанс Банк-02    | 02.12.08 | 3,74%  |
| АВТОВАЗБАНК-02         | 0            | 1500 mln RUR   | Свободный сокол-03 * | 02.12.08 | 5,99%  |
| АГАМА ТРЭЙД-01         | 0            | 1000 mln RUR   | Санвэй-Груп-01       | 03.12.08 | 5,61%  |
|                        |              |                | * - оферта           |          |        |

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

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