02.12.2008г., вторник
Курс доллара 27,91 руб.
Курс евро 35,41 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. ОАО "Аптечная Сеть 36,6" 2 декабря 2008г. объявит финансовые результаты по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 9 месяцев 2008г. ОАО "Аптечная сеть 36,6" - российская компания, работающая в секторе розничной торговли товарами для красоты и здоровья.
2. В зоне евро в 13:00 мск выйдут данные индекса производственных цен в зоне евро в октябре.
3. В США в 19:30 мск в Вашингтоне начнется выступление министра финансов США Генри Полсона в рамках американо-китайского экономического диалога.

Рынок сегодня.

Сегодня российский фондовый рынок ожидает еще один крутой спуск. На фоне ужасающего закрытия американских фондовых площадок и заметно выросшего доллара по отношению к рублю, а, также глядя на нефтяные котировки, упавшие за психологический уровень 50 долларов за баррель, бесполезно рассчитывать даже на коррекционный рост.

Утренний гэп вниз может достигнуть по «голубым фишкам» от 5 до 8%.

Под особым прицелом продавцов будут бумаги банковского сектора. Для акций «Сбербанка» и ВТБ могут стать актуальными сегодня не только ближайшие уровни поддержки – 21,20 и 0,0288 рубля соответственно, но и следующие более глобальные рубежи – 18,5 (нижняя граница гэпа от 20 октября 2008 года) и 0,0271 (локальный уровень поддержки, трижды тестированный с сентября 2008 года).

Крупные неприятности могут ожидать акции ГМК «Норильский Никель». АДР «Никеля» претерпели мощное снижение, они опустились на торговой сессии в Америке почти на 20% до уровня 1620 рублей, и хотя бы тенью свечи наши котировки не преминут отыграть это падение. Будем надеяться, что незримый уровень поддержки 1620 рублей, образованный оценкой бумаг комбината иностранными инвесторами, устоит, так как видимых технических поддержек у ГМК нет до уровня 1500 рублей, где пролегают минимумы года.

Наиболее вероятным сценарием движения индекса РТС, видится его соскальзывание в район – 560 пунктов, где пролегает линия поддержки «симметричного треугольника», внушающего ужас игрокам, начитавшимся старых книжек по техническому анализу. История повторяется, но никогда не отображается зеркально, поэтому пока не стоит пытаться определиться с целями индекса или бумаг при пробое линии поддержки «треугольника». Пробоя еще не было и бесполезно крутить и примерять высоту первой волны или высоту основания вниз – назло фигура Вас обманет, как обмануло мерещившееся многим биржевикам «двойное дно». Лучшее решение сейчас - смирить страх и решать проблемы по мере поступления.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение,%	Дата
ММВБ	567,25	-7,21%	18:00:00 01.12
РТС	631,84	-4,00%	18:00:00 01.12
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	8149,09	-7,70%	19:37:16 01.12
S&P 500	816,21	-8,93%	19:37:20 01.12
Nasdaq	1398,07	-8,95%	00:01:11 02.12
FTSE	4065,49	-5,19%	19:46:18 01.12
CAC40	3080,43	-5,59%	19:37:16 01.12
DAX	4394,79	-5,88%	19:37:20 01.12
Nikkei	7987,65	-4,88%	08:26:04 02.12
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	8586,52	-2,87%	08:26:36 02.12
BOVESPA	34735,12	-5,08%	23:12:02 01.12
MERVAL	925,18	-1,54%	23:00:22 01.12
SHANGHAI	1887,4	-0,38%	08:26:40 02.12
HANG SENG	13411,96	-4,94%	07:30:02 02.12
KOSPI	1030,67	-2,64%	08:26:43 02.12

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

02.12.2008г., вторник
Курс доллара 27,91 руб.
Курс евро 35,41 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение,%	Дата
BRENT	47,97	-10,32%	01:15:42 02.12
ЗОЛОТО	772,6	-0,54%	08:26:45 02.12
ПЛАТИНА	821	1,37%	08:26:48 02.12
НИКЕЛЬ	9758,5	9758,5	23:32:05 01.12
ПАЛЛАДИЙ	177,5	1,37%	08:04:07 02.12

Сырьевой рынок захватили «медведи», страны ОПЕК в субботу не приняли решение о снижении квот на добычу нефти и этим сильно ослабили позиции «быков». По итогам торгов на Нью-йоркской товарной бирже /New York Mercantile Exchange, NYMEX/ котировки январских фьючерсов на легкую малосернистую нефть упали на 5,15 доллара, или на 9,5 проц, до 49,28 доллара за баррель. Котировки фьючерсов на нефть марки Brent на ICE в Лондоне упали на 5,52 доллара до 47,97 доллара за баррель.

Котировки февральских фьючерсов на золото по итогам торгов на COMEX, подразделении Нью-йоркской товарной биржи, снизились на 42,20 доллара до 776,80 доллара за унцию. Котировки мартовских фьючерсов на серебро упали на 85 центов до 9,38 доллара за унцию.

Так как на рынке царят эмоции, дадим день котировкам нефти и золота остыть и вернуться пробитые вчера за уровни поддержки. Если они не воспользуются этим шансом, то завтра мы подумаем об их целях вниз.

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

В III кв. 2008 г. прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (EBITDA) составила 5 326 млн. долл., увеличившись на 31,4% по сравнению с 4 054 млн. долл. за III кв. 2007 г. В результате за 9 мес. 2008 г. показатель EBITDA составил рекордные 17 076 млн. долл., что на 81,7% больше показателя за 9 мес. 2007 г.

В III кв. 2008 г. чистая прибыль составила 3 469 млн. долл., увеличившись на 79,9% по сравнению с 1 928 млн. долл. за III кв. 2007 г. За 9 мес. 2008 г. чистая прибыль составила рекордные 10 345 млн. долл., что на 139,0% больше 4 328 млн. долл. за 9 мес. 2007 г.

Увеличение основных финансовых показателей связано с сохранением лидирующих темпов роста среднесуточной добычи нефти, улучшением вертикальной интеграции в результате приобретения в 2007 г. нефтеперерабатывающих и сбытовых активов, контролем над расходами, а также высоким уровнем цен на нефть, нефтепродукты и газ на внутреннем и мировом рынках.

Рост финансовых результатов сдерживался, прежде всего, существенным увеличением налоговой нагрузки: суммарные налоговые расходы в III кв. 2008 г. достигли рекордных 12,5 млрд. долл. по сравнению с 7,1 млрд. долл. в III кв. 2007 г., а за 9 мес. 2008 г. составили 33,2 млрд. долл. по сравнению с 19,1 млрд. долл. за 9 мес. 2007 г. Отношение налоговых расходов к выручке от реализации в III кв. 2008 г. достигло исторического максимума в 60,6% по сравнению с 55,9% во II кв. 2008 г. и 51,4% в III кв. 2007 г., что частично связано с временным лагом при расчете экспортных пошлин. Негативное влияние на финансовые результаты оказали также рост транспортных тарифов (на 13%—33%), реальное укрепление рубля к доллару, наблюдавшееся до III кв. 2008 г., а также снижение цен на нефть более чем на 30% за III кв. 2008 г.

В III кв. 2008 г. Компания сократила чистый долг на 2 048 млн. долл. до 19 388 млн. долл. (с учетом банковских депозитов в размере 210 млн. долл., предназначенных для погашения долга). Это стало возможным благодаря значительному свободному денежному потоку, который в III кв. 2008 г. составил 2 234 млн. долл. При этом краткосрочная задолженность снизилась за III кв. с 13,4 до 8,4 млрд. долл. Всего за 9 мес. 2008 г. Компания сократила чистый долг на 6 887 млн. долл. При этом отношение чистого долга к показателю EBITDA (за предшествующие 12 мес.) снизилось за 9 мес. 2008 г. в 2 раза — с 1,8 до 0,9.

Источник информации: http://www.rosneft.ru/

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

02.12.2008г., вторник
Курс доллара 27,91 руб.
Курс евро 35,41 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Вчера российский фондовый рынок не нашел повода для роста и вместо того чтобы мирно отлеживаться в боковике начал снижаться.

В лидерах падения снова были замечены акции электроэнергетических компаний. Но и «голубые фишки» не смогли удержаться вблизи уровней закрытия пятницы.

Торговая сессия в Америке проходила под давлением очередной негативной порции макроэкономических данных. Национальное бюро экономических исследований США сообщило о том, что американская экономика официально вступила в рецессию в прошлом декабре. В этом же докладе приводились данные о том, что ситуация в экономике гораздо тяжелее чем в 2001 году и экономический спад в некоторых отраслях экономики сравним со спадом во времена «Великой депрессии».

Индексы раз за разом обновляли свои сессионные минимумы, и им даже не помогло выступление Бена Бернанке, в котором он отметил, что "дальнейшее снижение процентной ставки с нынешнего уровня 1% "весьма вероятно"

Эмитент	Закрытие	Изменение	Открытие	Максимум	Минимум	Объем
МосЭнерго	1,03	-11,62%	1,17	1,23	1,03	6391500
Автоваз	5,99	-6,39%	6,59	6,59	5,9	254000
Автоваз, ап	1,87	-5,52%	1,95	1,99	1,87	155200
ВТБ	0,0299	-5,68%	0,0313	0,0320	0,0298	10072055000
Газпром	111,3	-5,97%	117,5	117,98	110,25	75956272
ГМКНорНик	1831,18	-9,37%	2005	2019,9	1821,12	433664
Газпронефть	50,53	-10,69%	56,3	56,35	50,33	666656
ИркЭнерго	8,78	-11,29%	9,02	10,77	8,78	229200
Лукойл	800,1	-9,06%	875	879,79	800	1245148
МТС	107,99	-1,02%	109,1	111,75	105,61	662521
Полиметалл	79,5	-5,23%	84,5	84,5	79,2	36771
ПолюсЗолото	510,02	-1,16%	509	546	505	260710
Роснефть	99,99	-7,84%	106,9	109,2	99,67	10989650
Ростелеком	195	-4,64%	200	204	191	48542
Ростелеком, ап	14,34	-4,53%	15	15,15	14,2	1155970
Сбербанк	22	-5,21%	23,19	23,68	21,95	133927768
Сбербанк, ап	9,52	-4,32%	10	10,1	9,5	14947194
Северсталь	77,87	-9,70%	85,63	86,06	77,04	613749
Сургнфгз	15,82	-10,14%	17,84	17,84	15,69	25663300
Сургнфгз, ап	5,16	-7,27%	5,4	5,44	5,11	25973000
Татнефть	42	-9,09%	45,63	46,09	41,99	868644
Татнефть, ап	20,42	-2,11%	20,22	21,28	19,06	35087
Транснефть, ап	6800	-2,64%	6969	6999	6700	6728
УралСвИ	0,29	-9,57%	0,33	0,35	0,29	235726600
УралСвИ, ап	0,17	-3,98%	0,18	0,18	0,17	16946400

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

02.12.2008г., вторник
Курс доллара 27,91 руб.
Курс евро 35,41 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		

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