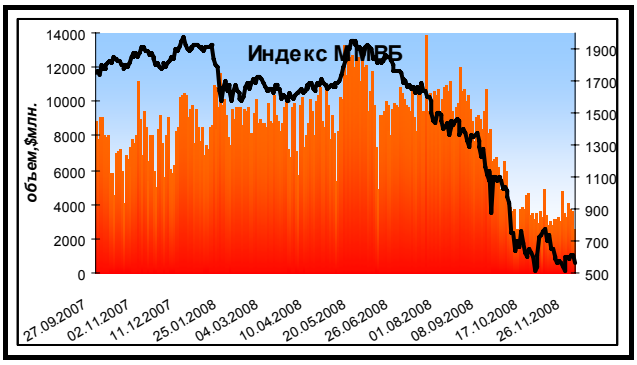
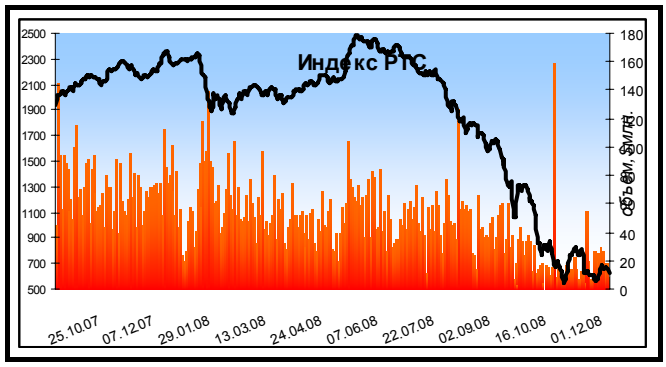
ВИТУС®

Пермь, ул. Ленина, 50
тел. (342) 218 41 46

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
02 декабря





Главные новости и события

В мир

✓ Существует риск резкого ослабления доллара в следующем году, прогнозируют экономисты ООН. Инвесторы, переходившие в доллар, могут начать выводить из него активы из-за слишком высокого объема госдолга США. Эксперты, подтверждающие такой сценарий, однако, считают, что ослабление американской валюты будет ограниченным.

✓ Китай продолжает искать пути повышения потребительского спроса среди своих граждан. Правительство ввело в дейст-вие систему субсидий сельскому населению на покупку бытовой электроники и мобильных телефонов, рассчитанную на четыре года. С этого понедельника фермеры могут приобрести некоторые наименования указанных товаров с 13-процентной скидкой. Реализация программы, которая обойдется китайской казне в 920 млрд юаней (134 млрд долл.), даст не только экономический, но и политический эффект.

Российская индустрия

✓ Китайский производитель внедорожников и пикапов Great Wall заключил соглашение со своим российским дистрибьютором ИРИТО о продаже ему линии сварки и окраски за 25 млн долл. К лету следующего года на гжельском заводе «Электроизолятор» начнется сварка и окраска внедорожников Hover и G5. Организовать производство полного цикла партнеров заставило введение пошлин на импорт кузовов.

✓ Достигшие своего дна в период с сентября по ноябрь бумаги российских металлургических компаний становятся все более привлекательными для инвесторов, считают аналитики Credit Suisse. В своем прогнозе целевых цен наибольшую перспективу роста в Credit Suisse видят у бумаг Магнитогорского меткомбината и Новолипецкого меткомбината, бумаги «Мечела», по их мнению, будут подвержены влиянию рынка угля, а акции «Северстали» упали так низко, что дальше могут только расти.

Российский финансовый сектор

✓ Сбербанк со вчерашнего дня повысил ставки по рублевым депозитам, установив максимальную ставку в размере 12% годовых. По мнению аналитиков, в ближайшие месяцы Сбербанк может пойти на очередное повышение ставок по депозитам, чтобы конкурировать за вкладчиков с другими игроками.

✓ Вчера Банк России снизил требования к рейтингам банков, с которыми заключается соглашение о компенсации части убытков, возникших на межбанковском рынке. Эта мера позволила ЦБ направить предложение о заключении соглашения еще четырем банкам. Как отмечают эксперты, данный механизм позволит Банку России оживить межбанк среди крупных банков с минимумом затрат.

✓ Пайщики снова начали инвестировать в ПИФы акций. По данным НЛУ, в ноябре общий приток в ПИФы акций составил 76,4 млн руб. В плюсе оказались и индексные фонды: в них общий приток составил 157,5 млн руб. Однако пайщики по-прежнему мешками выносят деньги из фондов облигаций, а также фондов смешанных инвестиций.

Российский фондовый рынок		
РТС	631,84	▼4,00%
ММВБ	567,25	▼7,21%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8149,09	▼7,70%
S&P 500	816,21	▼8,93%
DAX	4394,79	▼5,88%
FTSE 100	4065,49	▼5,19%
Nikkei 225	8397,22	▼1,35%

Валютный рынок		
Доллар, $	27,9409	▲0,3349
Евро, €	35,4095	▼0,3071
EUR/USD	1,2673	▼2,0481%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	46,45	▼11,07%
Золото, $	770,80	▼4,72%
Никель, $	9900	▲1,02%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	882,70	▼56,50
LIBOR US 3мес.,%	2,79	▼0,01
MosPrime 3мес.,%	22,17	▲0,54

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	111,30	▼5,96
LKOH	800,10	▼9,06
SBER	22,00	▼5,21
SBRP	9,52	▼4,32
VTBR	0,0299	▼5,68
GMKN	1831,18	▼9,37
ROSN	99,99	▼7,84
SNGS	15,815	▼10,14
SNGSP	5,156	▼7,27
TATN	42,00	▼9,09
RTKM	195,00	▼4,64
RTKMP	14,34	▼4,53
URSI	0,293	▼0,28

ВИТУС®

Пермь, ул. Ленина, 50
тел. (342) 218 41 46

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
02 декабря

Макроэкономические данные накануне

США

- Министерства торговли США: Объем затрат на строительство в США в октябре 2008г. снизился на 1,2% по сравнению с пересмотренным показателем сентября 2008г. и составил 1 трлн 73 млрд долл. Аналитики ожидали, что данный показатель снизится на 0,9%. В годовом исчислении объем затрат на строительство в США в октябре 2008г. снизился на 4,6% по сравнению с показателем в 1 трлн 124 млрд долл. в октябре 2007г.
- Института менеджеров по поставкам: В США индекс деловой активности в сфере услуг (ISM index) в ноябре 2008г. снизился до 36,2 пункта по сравнению с октябрьским значением в 38,9 пункта. Аналитики прогнозировали, что значение индекса составит 38,4 пункта. Это самое низкое значение индекса с 1982г. Значение индекса выше отметки в 50 пунктов свидетельствует о промышленном росте, а снижение ниже этого уровня, напротив, о наметившемся упадке в промышленном производстве..

Россия

- Министерства финансов РФ: Объем Резервного фонда РФ на 1 декабря 2008г. составил 3 трлн 661 млрд руб., что эквивалентно 132,63 млрд долл., Фонда национального благосостояния - 2 трлн 108 млрд руб., что эквивалентно 76,38 млрд долл.

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
02:50	Япония	Ноя	**Денежная база (Monetary Base)**		
06:45	Швейцария	Окт	**Индекс цен потребителей (CPI)**		
12:30	Великобр.	Ноя	**Индекс деловой активности PMI CIPS в строительном секторе (PMI CIPS Construction)**	33.5	35.1
13:00	Еврозона	Окт	**Индекс цен производителей (PPI)**	-0.3% м/м +7.0% г/г	-0.2% м/м +7.9% г/г
15:45	США	Ноя 29	**Индекс продаж магазинов ICSC/Goldman Sachs (ICSC/Goldman Sachs Chain Store Sales Index)**		-0.9%
16:55	США	Ноя 29	**Индекс продаж магазинов Redbook (Redbook Retail Sales Index)**		-1.3%
20:30	США	Дек	**Президент ФРБ Филадельфии Чарльз Плоссер выступает на тему перспектив экономики в Рочестере, штат Нью-Йорк**		

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
11.12.2008	РФ	**Мосэнерго**	Опубликует финансовые результаты за 3 кв. 2008 года
22.12.2008	РФ	**ТБХ**	Акционеры ТБХ изберут новый совет директоров

Динамика рынков

Индекс	Значение	Δ за день, %	Δ за мес, %	Δ за 3 мес, %	Δ за год, %
		Emerging markets			
РТС - Россия	631.84	-4.00	-21.26	-61.62	-72.03
ShanghaiComp - Китай	1894.62	1.25	9.59	-18.52	-62.82
HangSeng – Гонконг	24255.29	1.59	1.00	-33.64	-50.50
Bovespa - Бразилия	34740.50	-5.07	-6.75	-37.61	-46.34
PX50 - Чехия	842.90	-2.35	-3.99	-42.98	-54.26
BUX - Венгрия	12442.29	-1.99	-7.87	-40.77	-53.34
MSCI Russia	401.43	-6.81	-50.79	-73.87	-20.29
MSCI EM	513.39	-2.58	-2.58	-34.76	-58.67
MSCI BRIC	163.25	-2.98	-2.98	-35.66	62.65
		Developed markets			
Dow Jones Ind - США	8149.09	-7.70	-12.61	-29.41	-40.19

S&P 500 – США	816.21	-8.93	-15.75	-36.37	-45.75
FTSE 100 – Англия	4065.49	-5.19	-7.12	-27.87	-37.32
DAX - Германия	4394.79	-5.88	-11.89	-31.57	-43.72
CAC40 - Франция	3080.43	-5.59	-11.66	-31.28	-45.28
Nikkei 225 - Япония	8397.22	-1.35	-2.10	-35.77	-47.66
MSCI G7	723.65	-7.41	-7.41	-29.49	-47.03
MSCI World	830.33	-7.01	-7.01	-29.78	-48.46

Мнение трейдера

Зима началась с падения отечественного фондового рынка. Индекс ММВБ снизился на 7,21% до 567,25 пункта. Не обошлось и без остановки торгов. В 18:35 торги акциями были остановлены из-за снижения технического индекса более чем на 5%. Самыми слабыми бумагами оказались акции НЛМК и Магнит МК, которые одешевели на 20,12% и 18,15% соответственно. Котировки голубых фишек сегодня также падали в цене. Наиболее ликвидные из них - Газпром, Сбербанк, Лукойл и Норильский никель - потеряли в весе от 5,2% до 9,6%.

Торги в Америке закрылись снижением основных фондовых индексов более чем на 7 процентов. Азиатские фондовые индексы падают во вторник на фоне сокращения промышленного производства, снижения цен на нефть и металлы, а также опасений обвала корпоративных прибылей. Сложившийся негативный внешний фон отразится на открытии сегодняшних торгов гепом вниз.

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.