Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
http://www.eufn.ru/
e-mail: info@eufn.ru

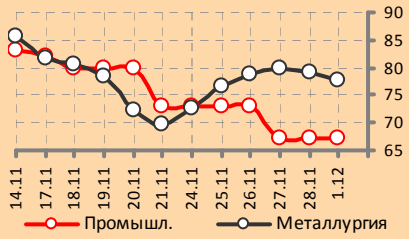
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

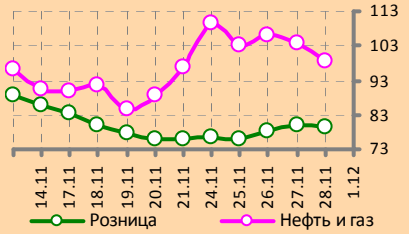
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 02.12.2008

www.eufn.ru



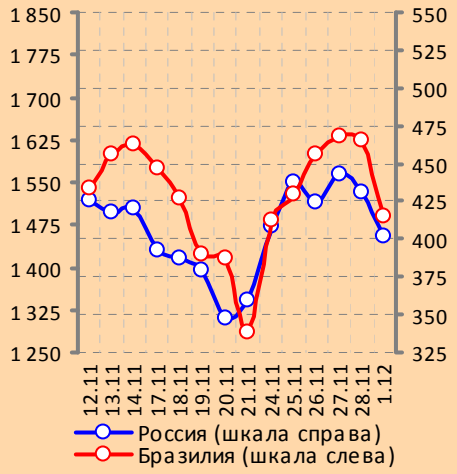


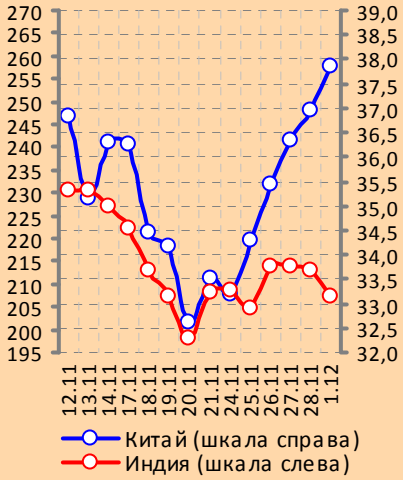




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International





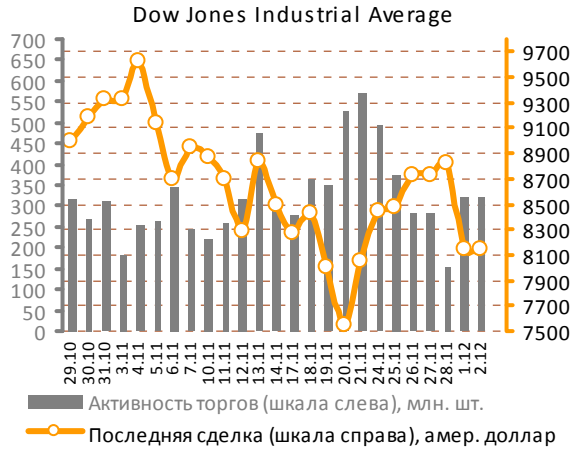
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

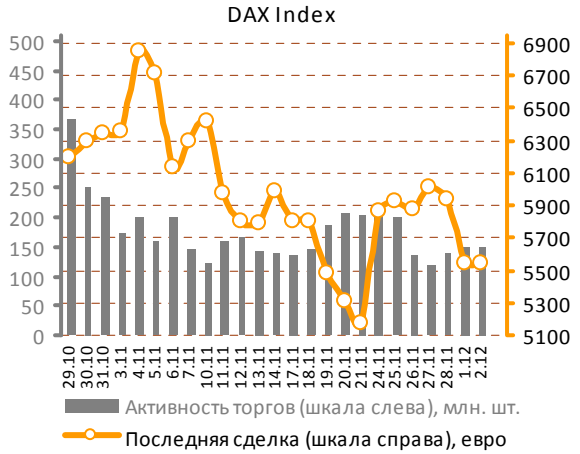
Версия 2008-12-02

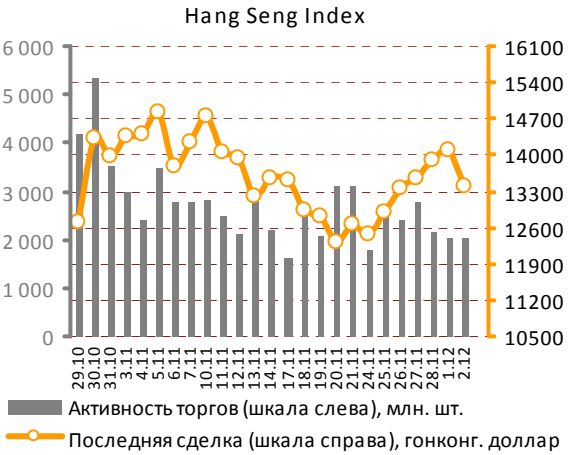
МОСКВА

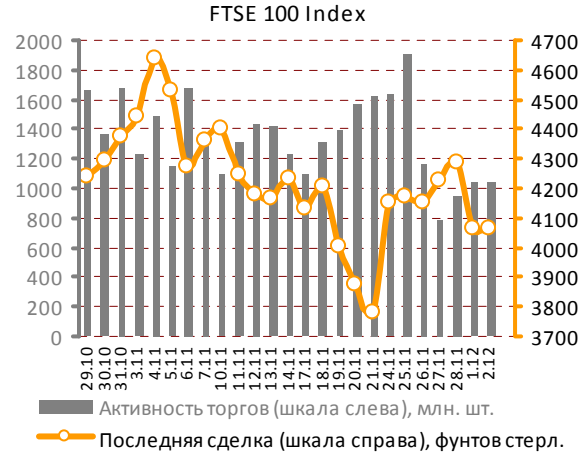
Мировые рынки акций

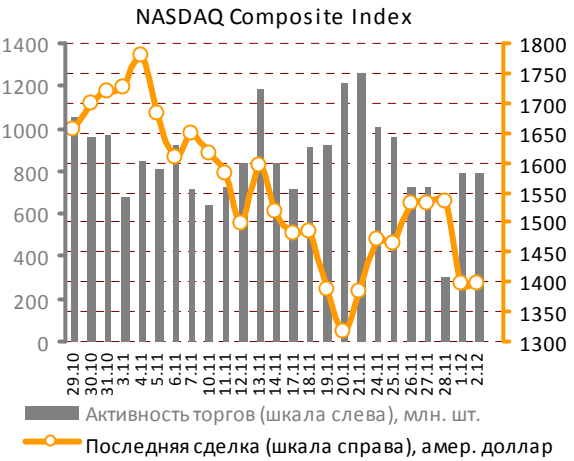










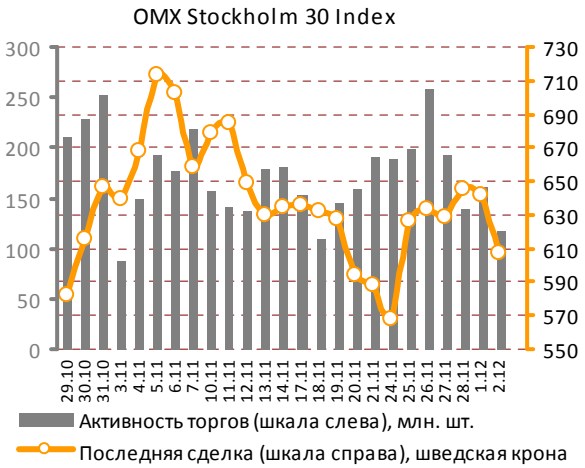


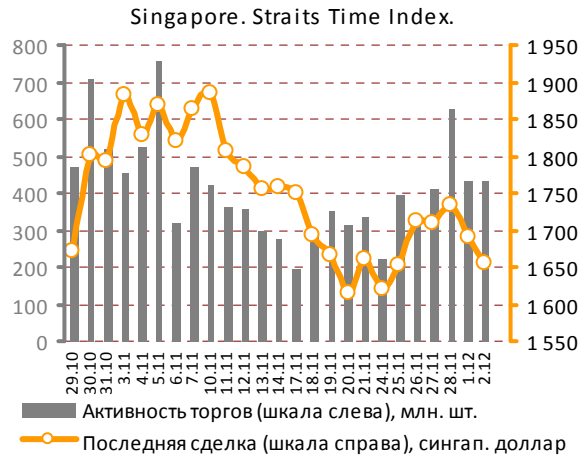
Источник данных: Bloomberg.

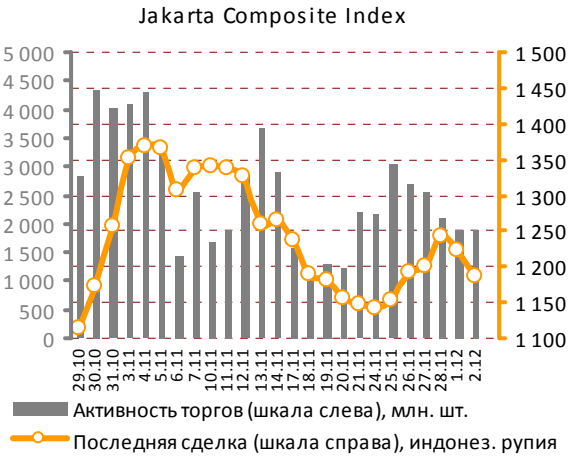
Понедельник стал еще одним негативным днем для американского рынка акций: в ходе торговой сессии основные фондовые индексы рухнули на 8-9%, чему способствовал целый ряд факторов.

Согласно опубликованным вчера статистическим данным уровень производственной активности в США продолжает снижаться. В ноябре он упал до минимального за последние 25 лет значения – индекс ISM Manufacturing опустился до отметки 36,2 пункта, в сравнении с 38,9 пунктами в октябре.

Также негативное воздействие на инвесторов оказали появившиеся на рынке прогнозы отно-







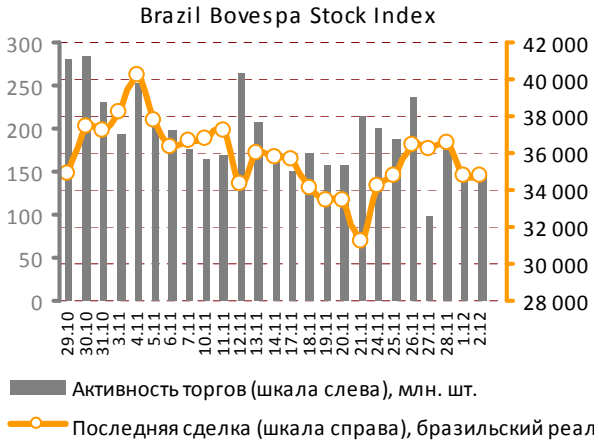


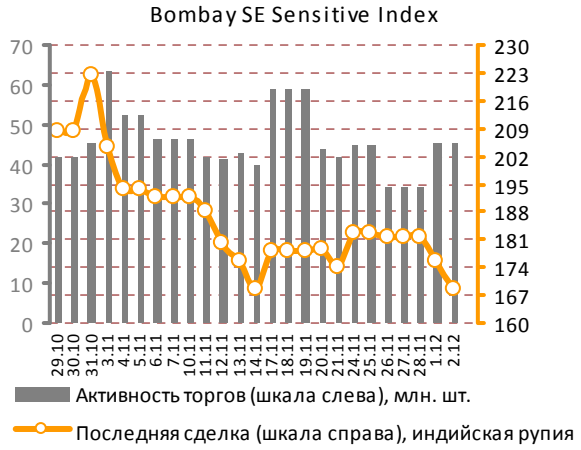
Источник данных: Bloomberg.

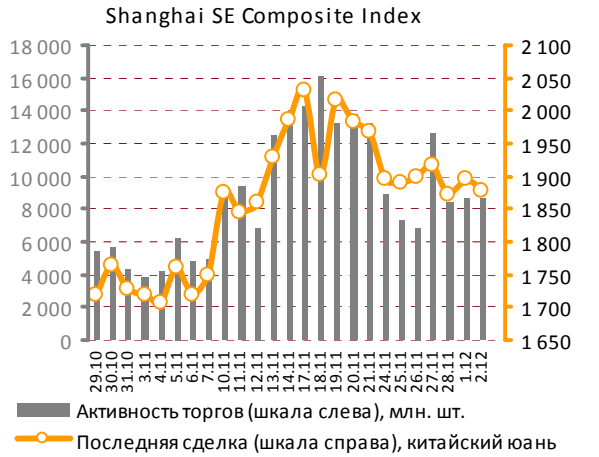
сительно одного из крупнейших и показавшего наибольшую устойчивость к кризису банка Goldman Sachs, который по итогам прошедшего квартала может зафиксировать убыток в 2 млрд. долл. в связи с очередными списаниями активов.

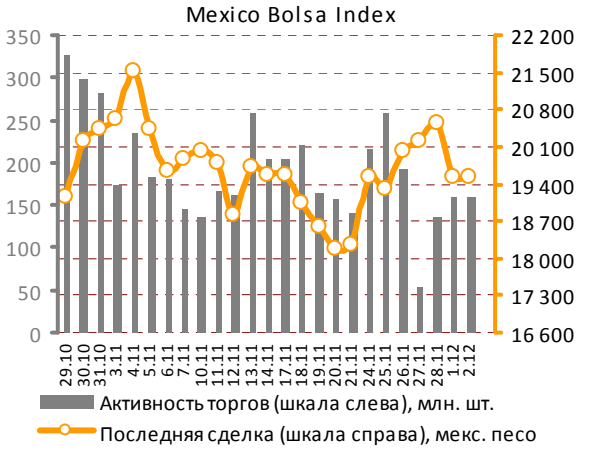
По итогам торговой сессии индекс Dow Jones Industrial Average потерял 7,7%, зафиксировав значение 8149,09 пункта, Standard & Poor's 500 опустился на 8,93% - до 816,21 пункта, Nasdaq Composite снизился на 8,95%, остановившись на отметке 1398,07 пункта.

Дополнительное давление на котировки бумаг оказали заявления главы ФРС Б. Бернанке, исходя из слов которого следует, что возможности стимулирования экономики США посредством понижения базовой процентной ставки практически исчерпаны. Один из альтернатив-









Источник данных: Bloomberg.

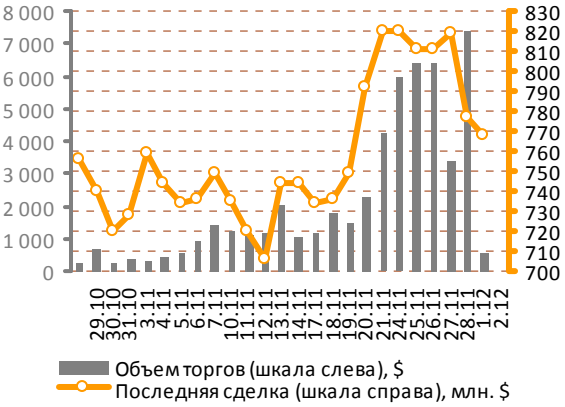
ных методов воздействия Бернанке видит в покупке американским Центробанком государственных облигаций на открытом рынке. Данное известие стало стимулом к покупкам гособлигаций на вчерашних торгах, в результате чего их доходность упала до рекордно низких значений.

Акции европейских компаний в ходе вчерашней торговой сессии также торговались значительно ниже уровней закрытия предыдущих торгов, чему способствовал выход негативных статистических данных по еврозоне. Окончание торгового дня ознаменовалось обвалом индексов более чем на 5%. Данную динамику сегодня с утра повторяют азиатские площадки, дополнительное давление на которые оказывает сохранение базовой процентной ставки на прежнем уровне Банком Японии.

После прошедших распродаж утром во вторник фьючерсы на основные американские фондовые индексы понемногу подрастают в цене.

Рынок металлов

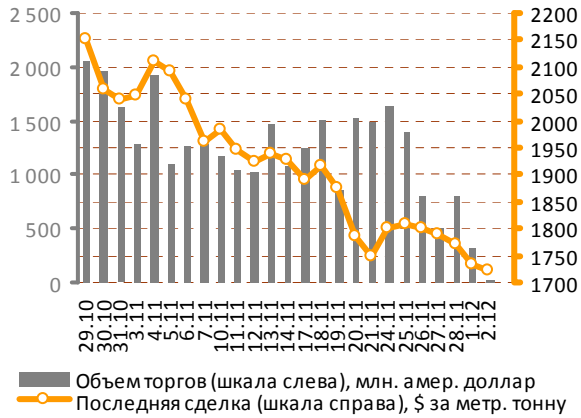
Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию



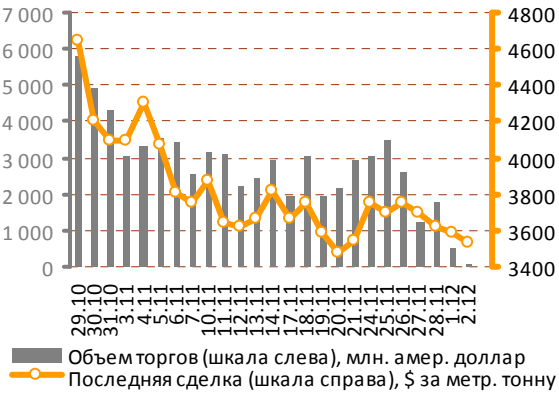
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



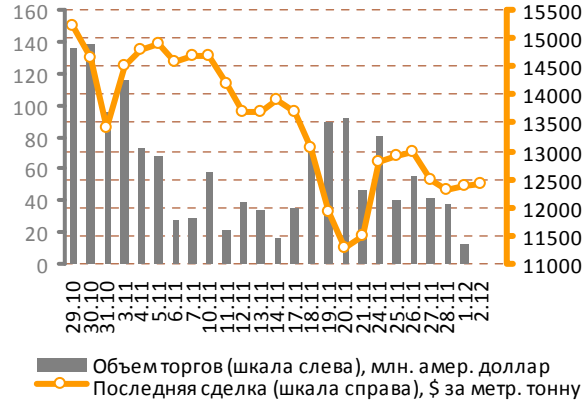
Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну

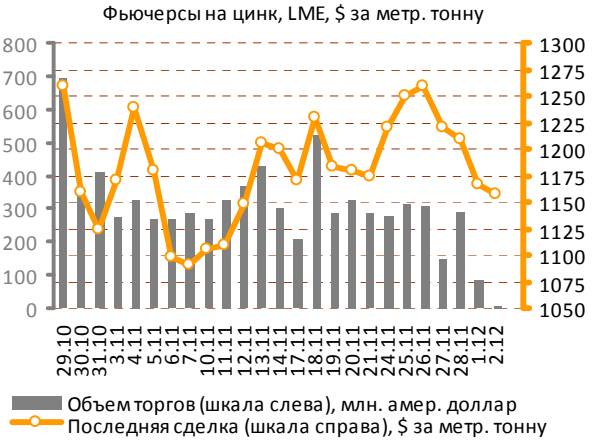


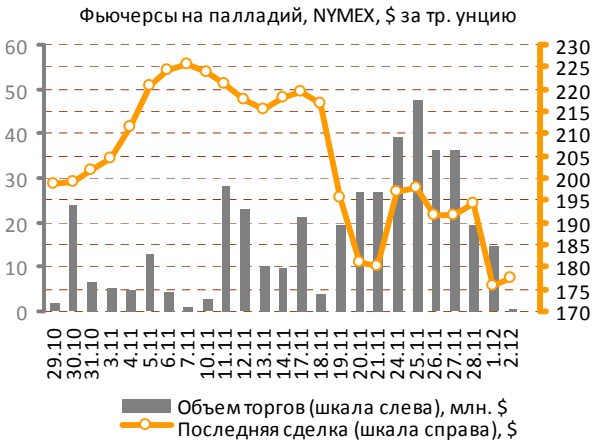
Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну



Источник данных: Bloomberg.

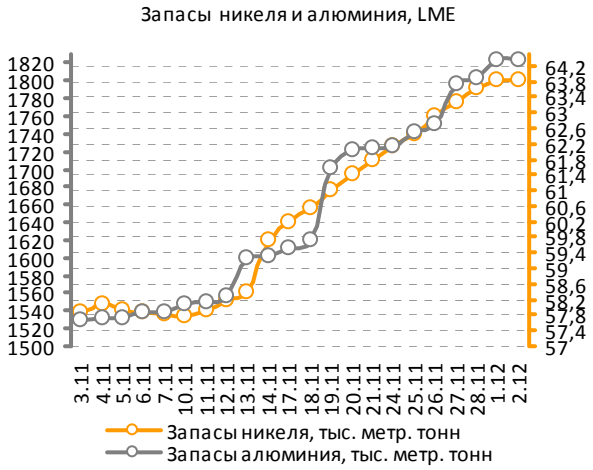
За последнюю неделю все основные промышленные металлы, без исключения, подешевели. В лидерах падения свинец, потерявший с прошлого понедельника 9,8% стоимости (до 1100 долл. за тонну), и никель, подешевевший на 8,2% (до 9800 долл. за тонну). Медь за аналогичный период упала в цене на 4,3%, алюминий - на 3,6%, цинк -4,4%, олово -3,3%.

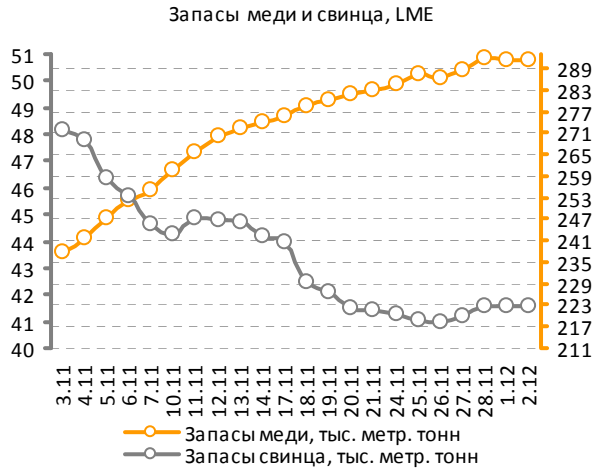




Источник данных: Bloomberg.

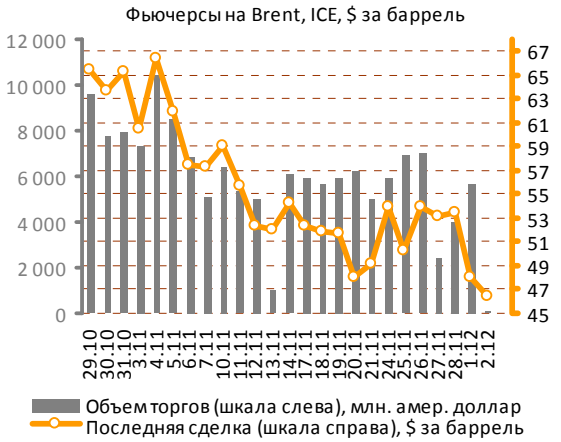
В то же время золото – основная альтернатива инвестиций в условиях кризиса и падающих фондовых и сырьевых рынков – также резко упало в цене. Вчера этот металл подешевел более чем на 5%, что, вероятно, обусловлено оттоком капитала на валютный рынок, связанный с очередным скачком вверх курса доллара США относительно других валют.

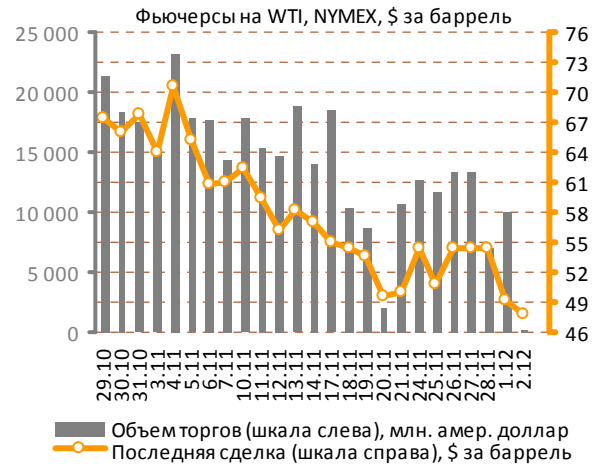




Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок



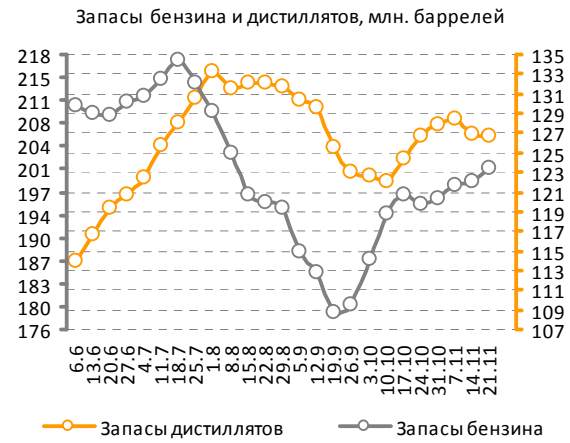


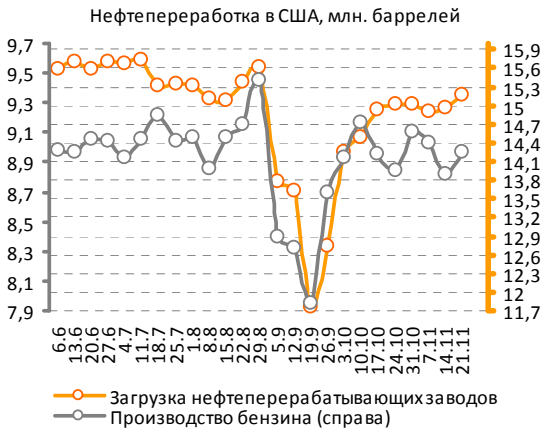
Источник данных: Bloomberg.

После заявления стран-участниц организации ОПЕК, озвученного в прошедшую субботу, по поводу перенесения на следующее заседание принятия решения о снижении квот нефтедобычи, разочарование трейдеров рынка нефти незамедлительно отразилось в цене энергоносителя.

В понедельник рыночная стоимость «черного золота» обновила ценовой минимум и опустилась ниже отметки в 50 долл. Нефть марки Brent подешевела на 10,32% - до 47,97 долл. за баррель, марка WTI упала на 9,46%, остановившись на уровне 49,28 долл. за баррель.

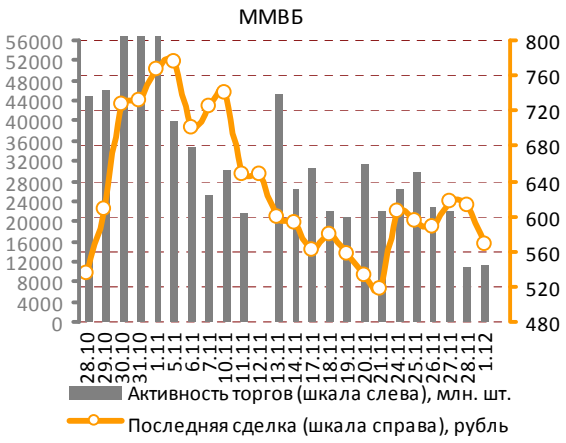
Утром во вторник распродажи на рынке углеводородов не прекратились – январские нефтефьючерсы теряют порядка 1,5% стоимости. Дополнительное давление на стоимость сырья оказывают негативные данные статистики по всему миру, выявляющие продолжающееся снижение уровня деловой и производственной активности.

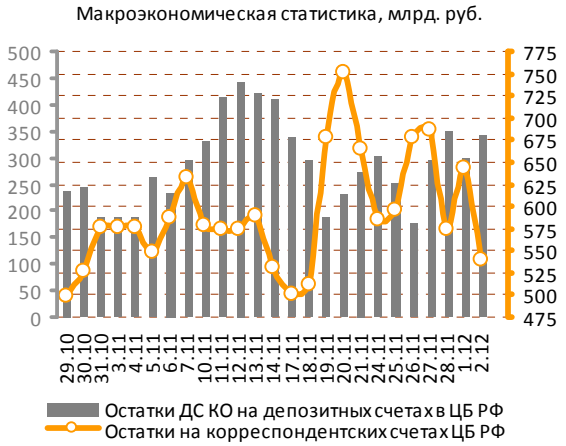




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Предстоящая торговая сессия на российском фондовом рынке видится в резко отрицательной области. Этому будет способствовать обвал котировок акций по всему миру, обусловленный выходом негативных статистических данных, свидетельствующих о замедлении деловой и производственной активности в экономиках Китая, Еврозоны и США, а также падение цен на сырьевых рынках. Не исключено, что на российских биржах вновь будут приостановлены торги.

Вместе с тем, сильные просадки на российском рынке акций во многом обусловлены именно эмоциональной составляющей, и перспективы его роста продолжают оцениваться многими крупными иностранными участниками рынка как высокие. Так, инвестиционный фонд Templeton Russia and East European Fund опубликовал отчет за период с июля по сентябрь, согласно которому компания не просто продолжает держать, но и активно наращивает позиции по акциям российских компаний.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	111,2	-5,70%	8,63	Полюс золото	512,6	-2,13%	137,77	CHZN	0,85	0,00%	0,0
Лукойл	807,5	-8,21%	1,04	Газпромнефть	51,3	-9,23%	35,51	CHEP	3,500	0,00%	0,0
Роснефть	101,1	-7,08%	1,15	ОГК-5	0,3	-15,74%	5,71	DVEC	0,010	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	15,8	-9,52%	0,42	ТГК-3	1,0	-11,02%	7,09	GRAZ	0,850	0,00%	0,0
Татнефть	42,8	-7,14%	0,04	Иркутскэнерго	8,8	-7,66%	2,14	FESH	0,400	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1836,8	-9,22%	0,83	Аэрофлот	50,0	0,32%	2,43	KZRU	0,100	0,00%	0,0
Сбербанк	22,1	-5,16%	3,03	ММК	5,4	-16,66%	13,37	RASP	0,950	0,00%	0,0
ВТБ	0,0300	-4,76%	0,31	СеверСталь	78,6	-8,21%	50,48	SILM	0,060	0,00%	0,0
Ростелеком	193,5	-4,10%	0,01	НЛМК	22,9	-19,63%	34,59	VSMO	55,00	0,00%	0,0

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Платина / тр. унц.	809,9	-8,21%	1779,70	790,10
Уран / фунт	55,0	0,00%	59,00	44,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	6,6	1,44%	13,58	6,12
Бензин / галлон	1,1	-3,48%	3,57	1,01
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,5	0,00%	3,36	1,43
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	660,0	-14,29%	1137,50	520,00
Сталь ХК, экспорт ФОБ / тонна	730,0	-14,62%	1275,00	610,00

Сельское хозяйство Reuters/Jefferies CRB Movers	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Пшеница / бушель	5,1250	-5,75%	12,5625	5,0000
Кофе / фунт	1,1200	-1,75%	1,7500	1,0800
Кукуруза / бушель	3,3125	-5,36%	7,8750	3,3125
Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Какао / тонна	2210,0	-6,83%	3252,0	1912,0
Хлопок / фунт	0,4500	-2,17%	0,9600	0,3900
Сахар / фунт	0,1200	0,00%	0,1600	0,1100
Manitoba Agriculture and Food Spot Price / Canada**				
Рожь / тонна	118,7200	-4,29%	412,8700	118,7200
Овес / тонна	109,8800	-5,96%	249,5600	131,8400
Рапс / тонна	302,3700	-5,99%	686,2400	299,3500

* Максимальная и минимальная цены представлены за период 52 недели.

** Цены на рожь, овес и рапс изменяются раз в неделю по пятницам, на сталь—раз в неделю по четвергам.

Долговые рынки

U.S. Treasuries Notes/Bonds	Дата погашения	Цена	Купон, %	Доход-ность, %	Изм., %
2-Year	30.06.09	102,41	4,875	0,701	-2,64%
3-Year	15.05.10	105,48	4,500	0,700	-10,14%
5-Year	30.06.12	113,36	4,875	1,061	-13,67%
10-Year	15.05.17	113,91	4,500	2,653	-6,49%
30-Year	15.02.37	113,91	4,750	3,269	-6,31%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	27,9956	28,0184
Евро / Рубль	35,3145	35,3145
Евро / Доллар	1,2626	1,2616
Евро / Японская йена	117,6200	117,9000

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5206	1,5210
Доллар / Швейцарский франк	1,2044	1,2070
Доллар / Гонконгский доллар	7,7509	7,7518
Фунт стерлингов / Доллар	1,4894	1,4894

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	830,33	-7,01%
MSCI EM	513,39	-2,58%
MSCI Eastern Europe	114,04	-5,85%
MSCI BRIC	163,25	-2,99%
MSCI Russia	401,43	-6,81%

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Аналитический отдел

Берсенев Евгений Павлович,
начальник аналитического отдела
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

Митрофанова Светлана Александровна,
ведущий аналитик
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 156), e-mail: mitrofanova@eufn.ru

Белкина Анастасия Александровна,
аналитик (специализация: фундаментальный анализ)
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 131), e-mail: belkina@eufn.ru

Шойко Александра Сергеевна,
аналитик (специализация: технический анализ)
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: shoyko@eufn.ru

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «Еврофинансы»

Аналитический отдел: (495) 545-35-35, доб. 158, 156, 131

Отдел активных операций: (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

Клиентский отдел: (495) 545-35-35, доб. 168

117049 г. Москва,
Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35
(многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru, e-mail: analytics@eufn.ru

Фотографии на титульной странице отчета: официальный сайт World News.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.