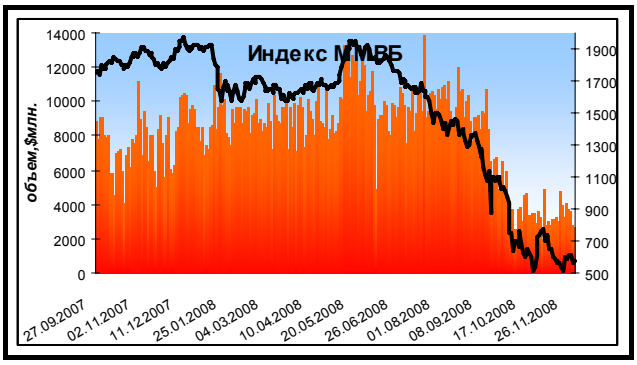
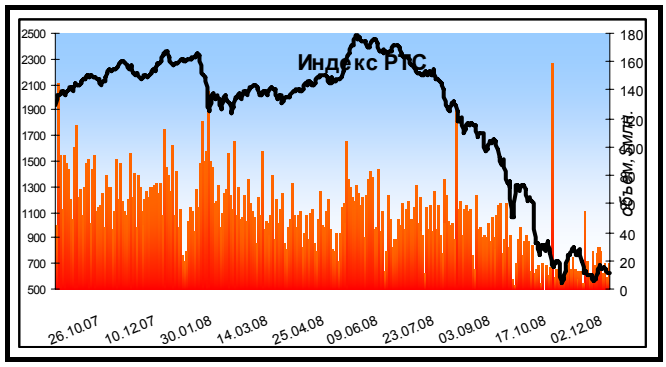
ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
03 декабря





Главные новости и события

В мир

✓ СПойти на объявление «чрезвычайного финансового положения» губернатора Калифорнии Арнольда Шварценеггера заставила критическая ситуация с бюджетом этого штата: ипотечный кризис привел к тому, что в его доходной части появилась дыра в размере 11,2 млрд долл. Чтобы решить проблему, г-н Шварценеггер объявил о созыве чрезвычайной сессии парламента штата. Для того чтобы найти решение, у депутатов есть 45 дней. Однако надежд на то, что им удастся это сделать, практически нет — парламент Калифорнии контролируют демократы, негативно реагирую-щие на инициативы губернатора-республиканца.

✓ Падающая экономика Исландии толкает ее жителей на поиски работы в дальних краях. Опрос газеты Morgunbladid показал, что половина исландцев в возрасте от 18 до 24 лет готовы покинуть страну, чтобы прокормить себя и свои семьи. Рост безработицы, увеличение темпов инфляции вынуждают переправляться на материк — в Норвегию, откуда викинги тысячу с лишним лет назад начали осваивать «ледяную страну».

Российская индустрия

✓ История сопротивления менеджмента НПО «Сатурн» вхождению предприятия в создаваемую «Оборонпромом» Объединенную двигателестроительную корпорацию (ОДК), похоже, закончилась. Вчера контролирующий крупный пакет акций НПО «Сатурн» гендиректор предприятия Юрий Ласточкин согласился продать государству 58,65% акций НПО «Сатурн», а также 48,76% акций Уфимского моторостроительного объединения. На такое решение его подтолкнуло крайне тяжелое финансовое положение НПО «Сатурн», а также вмешательство в этот процесс премьер-министра Владимира Путина.

✓ Обвальное падение спроса и цен на минудобрения привело к очередному витку споров между покупателями и производителями сырья для их производства. «Акрон» и «Уралхим» требуют отставки президента Российской ассоциации производителей минудобрений (РАПУ), президента «Еврохима» Дмитрия Стрежнева, считая его поддерживающим интересы производителей апатитового концентрата и хлоркалия. Эксперты сомневаются, что компании смогут договориться без вмешательства государства.

Российский финансовый сектор

✓ Вчера Банк России опубликовал обзор банковского сектора РФ за октябрь. Этот месяц стал худшим месяцем в этому году для российских банков: вкладчики забрали с депозитов рекордную сумму 354 млрд руб., еще 154 млрд руб. банки потеряли на фондовом рынке. Чтобы удержаться на плаву, кредитным организациям пришлось занять у ЦБ беспрецедентно большую сумму — 1,2 трлн руб.

✓ Вчера Банк России опубликовал обзор деятельности по управлению резервными валютными активами с апреля 2007 года по март 2008 года. ЦБ продолжал переводить активы в более надежные бумаги с высоким рейтингом, при этом сокращая долю корпоративных облигаций в пользу государственных. Это привело к росту доли инвестиционного портфеля (за год вырос с 28,6 до 50%) и сокращению доли операционного портфеля, которым обеспечивается необходимый уровень ликвидности резервов (с 70,4 до 50,1%).

Российский фондовый рынок		
РТС	618,26	▼2,15%
ММВБ	579,91	▲2,23%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8419,09	▲3,31%
S&P 500	848,81	▲3,99%
DAX	4531,79	▲3,12%
FTSE 100	4122,86	▲1,41%
Nikkei 225	7863,69	▼6,35%

Валютный рынок		
Доллар, $	28,0166	▲0,0757
Евро, €	35,3037	▼0,1058
EUR/USD	1,2601	▼0,5682

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	46,00	▼0,97%
Золото, $	776,30	▲0,71%
Никель, $	9700	▼2,02%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	857,20	▼25,50
LIBOR US 3мес.,%	2,81	▲0,00
MosPrime 3мес.,%	22,00	▼0,17

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	114,00	▲2,43
LKOH	807,98	▲0,98
SBER	22,05	▲0,23
SBRP	9,50	▼0,21
VTBR	0,0310	▲3,68
GMKN	1757,00	▼4,05
ROSN	99,00	▼0,99
SNGS	16,94	▲7,11
SNGSP	5,281	▲2,42
TATN	47,21	▲12,40
RTKM	196,62	▲0,83
RTKMP	14,17	▼1,19
URSI	0,340	▲16,04

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

Макроэкономические данные накануне

США

- Redbook Research: Продажи в розничных сетях США снизились в годовом исчислении на 0,4 процента за неделю, завершившуюся 29 ноября 2008 года.
- Autodata: Продажи новых автомашин в США под воздействием кризиса в американской экономике упали в ноябре до самого низкого за последние 26 лет уровня, снизившись на 37% по сравнению с тем же месяцем прошлого года.

ЕВРОЗОНА

- BloombergПродажи легковых автомобилей в Германии в ноябре снизились на 18%, что стало наиболее значительным падением в текущем году. Количество новых проданных машин составило 233,772 тыс. Это самый низкий ноябрьский показатель с момента объединения Германии в 1990 году.
- Eurostat: Индекс цен производителей (PPI) в зоне евро в октябре 2008 года снизился на 0,8 процента в месячном исчислении и вырос на 6,3 процента в годовом. Аналитики в среднем ожидали снижения показателя на 0,3 процента в месячном исчислении и роста на 7,0 процента в годовом.

РОССИЯ

- Отчет организации: Индекс потребительских цен в странах, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), вырос в октябре на 3,7% по сравнению с тем же месяцем прошлого года после повышения на 4,5% в сентябре.

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
01:00	США	Ноя 29	**Индекс потребительского доверия ABC/Washington Post (ABC/Washington Post Consumer Confidence Index)**		-52
03:01	Великобр.	Ноя	**Отчет REC & KPMG по занятости**		
03:01	Великобр.	Ноя	**Индекс потребительского доверия Nationwide (Nationwide Consumer Confidence Index)**	54	55
10:00	Германия	Окт	**Розничные продажи (Retail Sales)**		
11:55	Германия	Ноя	**Индекс деловой активности PMI в секторе услуг (PMI Services)**		46.2
12:00	Еврозона	Ноя	**Индекс деловой активности PMI в секторе услуг (PMI Services)**		43.3
12:30	Великобр.	Ноя	**Индекс деловой активности PMI CIPS в секторе услуг (PMI CIPS Services)**	41.0	42.4
13:00	Еврозона	Окт	**Розничные продажи (Retail Sales)**	-0.4% м/м -1.5% г/г	-0.2% м/м -1.6% г/г
13:30	Великобр.	Ноя	**Индекс цен магазинов (Shop Price Index)**		-0.1% м/м +3.0% г/г
15:00	США	Ноя 28	**Индекс рефинансирования MBA (MBA Refinancing Index)**		-2.1%
16:15	США	Ноя	**Данные ADP по занятости (ADP Private Payrolls Forecast)**	-200 000	-157 000
16:30	США	3кв	**Производительность труда вне с/х (Non-Farm Productivity)** **Затраты на рабочую силу на единицу продукции (Unit Labor Costs)**	+0.9% +3.6%	+1.1% +3.6%
18:00	США	Ноя	**Индекс ISM в секторе услуг (ISM Non-Manufacturing)**	42.0	44.4
18:35	США	Ноя 28	**Запасы нефти (в баррелях)** **Запасы бензина (в баррелях)** **Запасы дистиллятов (в баррелях)** **Загрузка производственных мощностей НПЗ**		+7.3 млн +1.8 млн -200 тыс 86.2%
21:00	США	Дек	**Президент ФРБ Ричмонда Джеффри Лэкер выступает на тему экономики в Шарлоте, штат Северная Каролина**		
22:00	США		**Бежевая Книга ФРС (Federal Reserve Beige Book)**		

Календарь корпоративных событий

ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
03 декабря

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	618.26	-2.15	-22.95	-62.90	-72.95
ShanghaiComp - Китай	1889.64	-0.26	9.30	-18.02	-61.89
HangSeng – Гонконг	24402.18	-4.98	-4.03	-35.88	-54.13
Bovespa - Бразилия	35000.84	0.75	-6.06	-36.55	-44.32
PX50 - Чехия	821.40	-2.55	-6.44	-44.03	-55.74
BUX - Венгрия	12564.31	0.98	-6.97	-39.20	-53.03
MSCI Russia	407.30	1.46	-5.45	-50.08	-72.29
MSCI EM	501.23	-2.37	-4.89	-36.31	-59.65
MSCI BRIC	159.58	-2.25	-5.17	-37.10	-63.49
		Developed markets			
Dow Jones Ind - США	8419.09	3.31	-9.66	-27.01	-38.67
S&P 500 – США	848.81	3.99	-12.16	-33.83	-44.01
FTSE 100 – Англия	4122.86	1.41	-7.21	-26.41	-37.10
DAX - Германия	4531.79	3.12	-9.85	-29.43	-42.96
CAC40 - Франция	3152.90	2.35	-10.63	-29.50	-43.16
Nikkei 225 - Япония	7863.69	-6.35	-8.32	-38.59	-50.64
MSCI G7	739.75	2.23	-5.35	-27.92	-45.85
MSCI World	846.74	1.98	-5.17	-28.39	-47.44

Мнение трейдера

Последняя неделя ноября останется в памяти инвесторов, как неделя роста. За пять торговых сессий – европейские индексы выросли на 13 процентов, азиатские рынки прибавили 8 процентов, американский DJIA набрал около 10, а локомотивом всеобщего движения стали российские ММВБ и РТС, которые увеличили свою капитализации на 18 и 13 процентов соответственно. Такого «озеленения» мировые рынки не видели более трех месяцев, действительно редкое зрелище для последнего времени.

Но вернемся к своим торговым терминалам, тем более что минувшая неделя была богата спекулятивными идеями. Все началось во вторник, когда два основных акционера ГМК «Норильский никель» — «Интеррос» и UC Rusal объявили об урегулировании разногласий между ними, обозначив основной целью примирения, восстановление стоимости ГМК. Эта новость подстегнула российскую металлургию на 10 процентов к верху и негативный внешний фон, в тот день, был не помеха. В среду оптимизм пришел в энергетический сектор, по итогам сессии, торги акциями многих эмитентов, таких как ОГК-1, ОГК-2, РусГидро были приостановлены в связи с 30-ти процентным ростом. Ну и конечно, главной идеей на прошлой неделе, для спекуляций стали акции Уралкалия, которые продемонстрировали головокружительный рост, за пять торговых сессий капитализация этого эмитента увеличилась в два раза. Правда стоит отметить, что предшествующее падение было не менее головокружительным, а дальнейшая судьба калийного гиганта, в связи с возможными штрафными санкциями, все еще остается не понятной, как и судьба рынка в целом. Остается надеется, что свою судьбу вы творите сами.

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.