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

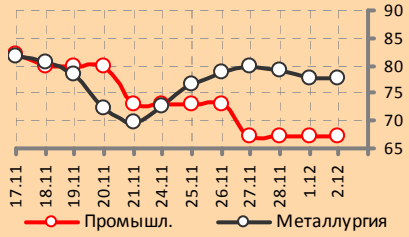
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

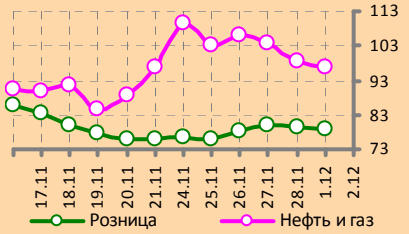
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 03.12.2008

www.eufn.ru



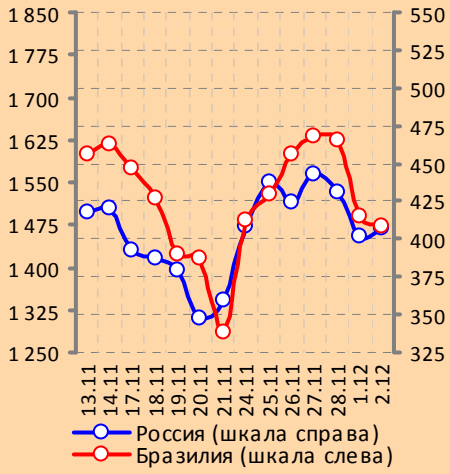


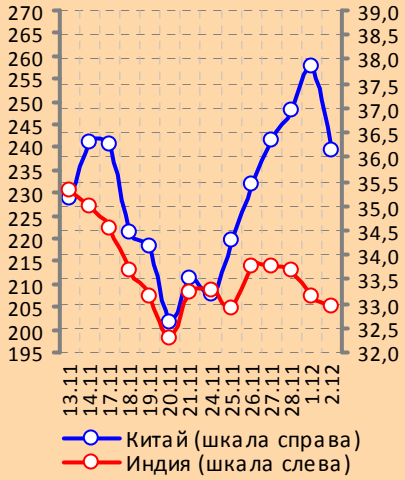




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



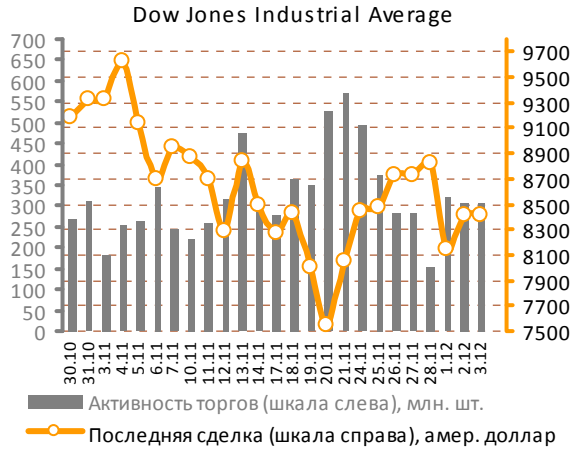


СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

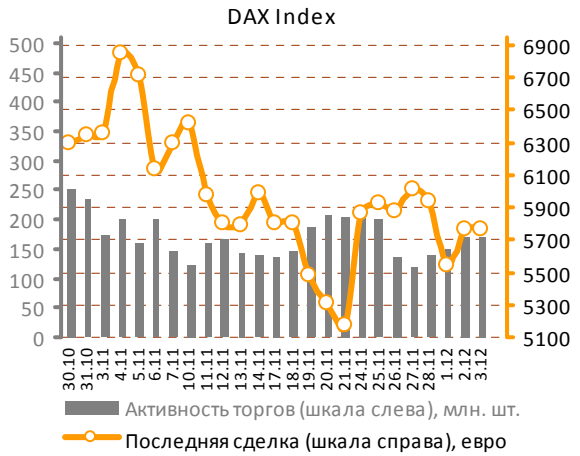
Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

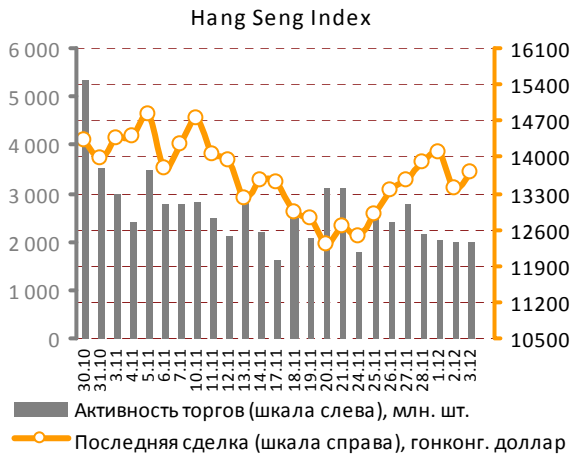
Версия 2008-12-03

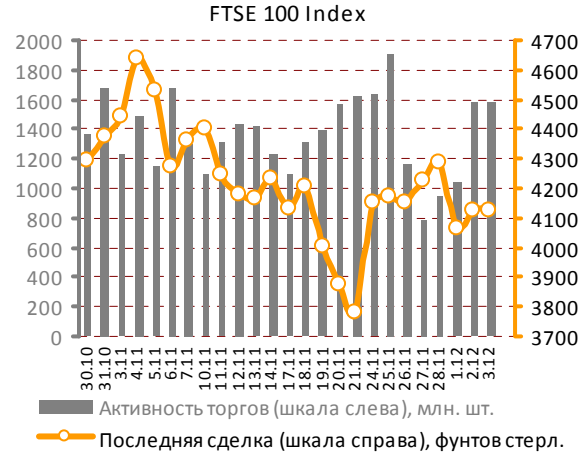
Мировые рынки акций

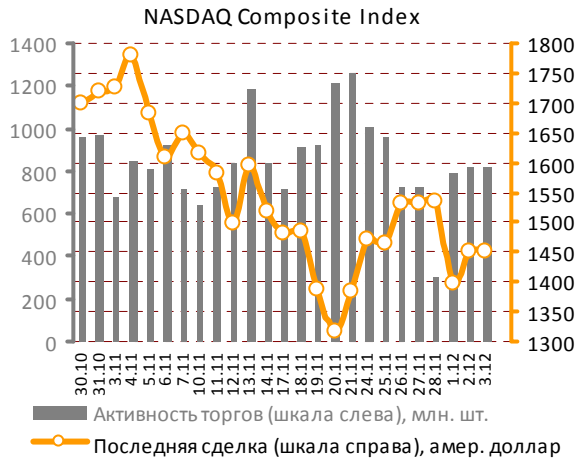








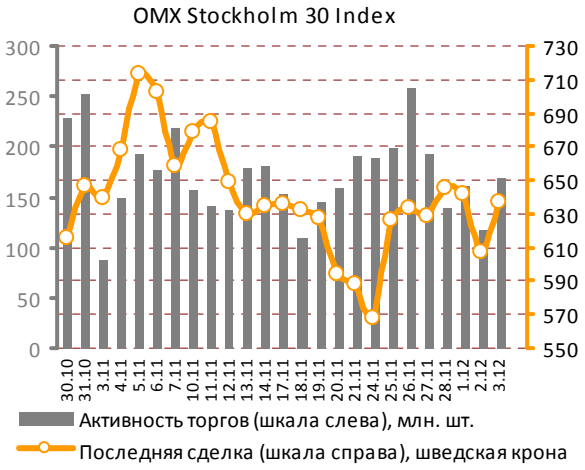


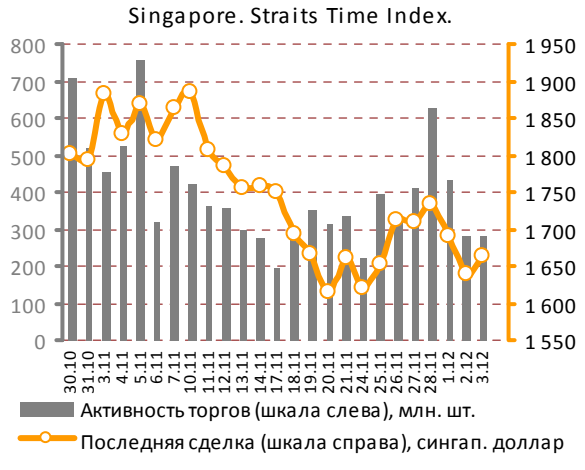


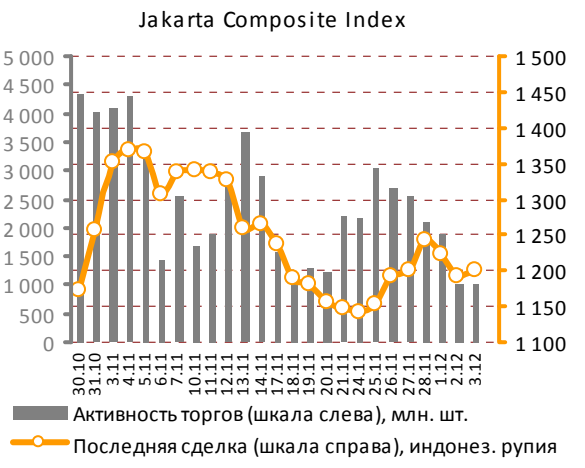
Источник данных: Bloomberg.

Статистические данные, опубликованные вчера по экономике США, вновь не могут порадовать инвесторов. Так, на фоне ухудшения финансового состояния граждан и снижения уровня доступности кредитов внутренние продажи автотранспорта упали в ноябре до 7,6 млн., в сравнении с 7,9 млн. месяцем ранее. Суммарные продажи также снизились до уровня 10,2 млн., в октябре они составляли 10,6 млн.

Вместе с тем, основные американские фондовые индексы в ходе торговой сессии вторника демонстрировали уверенно восходящую динамику. По итогам дня индекс Dow Jones Industrial Average вырос на 3,31% до 8419,09 пункта, Standard & Poor's 500 поднялся на 3,99% до 848,81 пункта, Nasdaq Composite прибавил 3,7%, остановившись на отметке 1449,8 пункта.





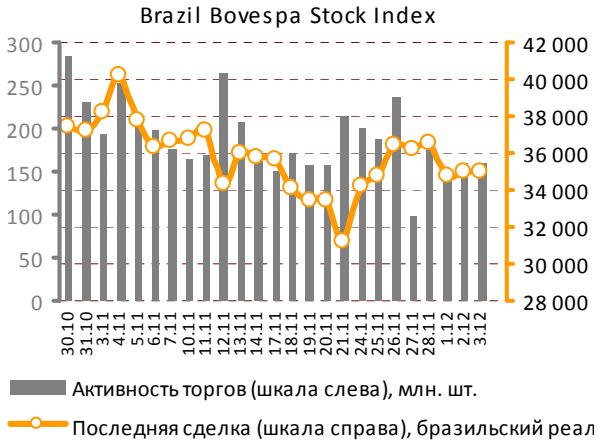


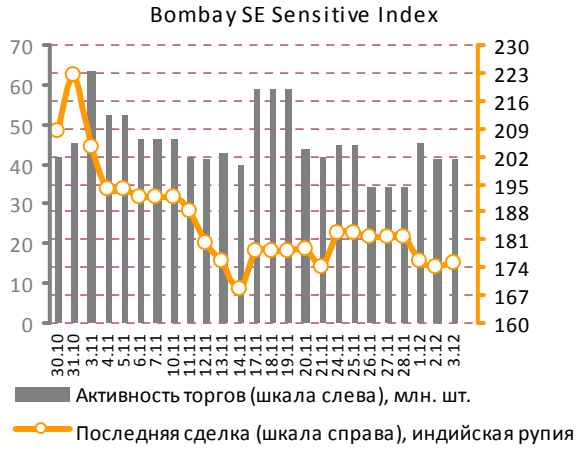


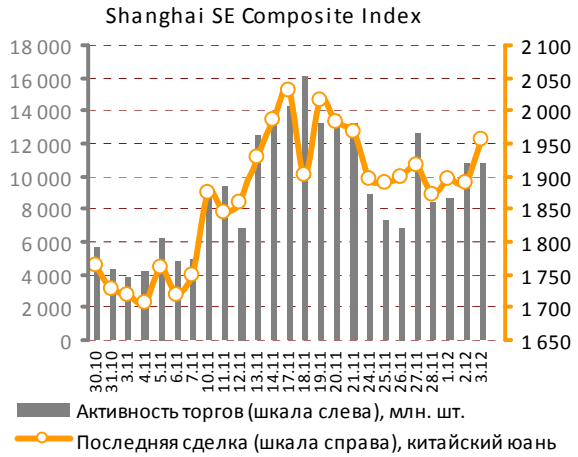
Источник данных: Bloomberg.

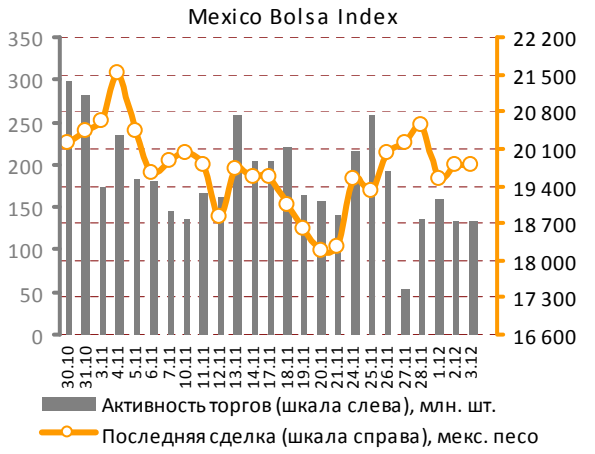
Очевидно, после массовых распродаж понедельника на рынке наблюдался, прежде всего, технический отскок. Также поддержку повышательному движению оказало решение Федеральной резервной системы США продлить срок действия программы финансирования банков по пониженным ставкам до конца апреля 2009 года. Напомним, что изначально планировалось действие программы до конца января 2009 года.

Еще одно позитивное известие поступило на рынок от компании General Electric, которая, несмотря на все трудности, планирует сохранить выплату дивидендов. После данного сообщения цена акций компании подскочила на 14%.









Источник данных: Bloomberg.

На этой неделе проходят очередные заседания Европейского Центробанка и Банка Англии, где будут рассмотрены уровни базовых процентных ставок. По прогнозам экспертов, ставки будут снижены на 0,5 и 1 процентный пункт, соответственно. В связи с ожиданиями, основные европейские индексы фондового рынка выросли в ходе прошедшей торговой сессии. Дополнительный позитив на рынок принесли известия о планах по слиянию British Airways с Qantas Airways, а также сильная отчетность за 3 квартал крупнейшей сети супермаркетов Великобритании Tesco, продажи которой выросли.

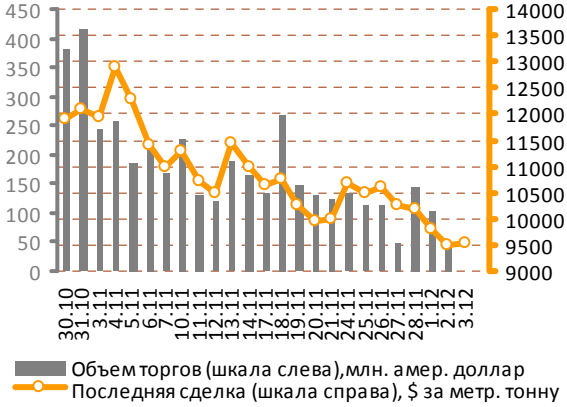
Утром в среду фьючерсы на основные американские фондовые индексы торгуются в красном цвете.

Рынок металлов

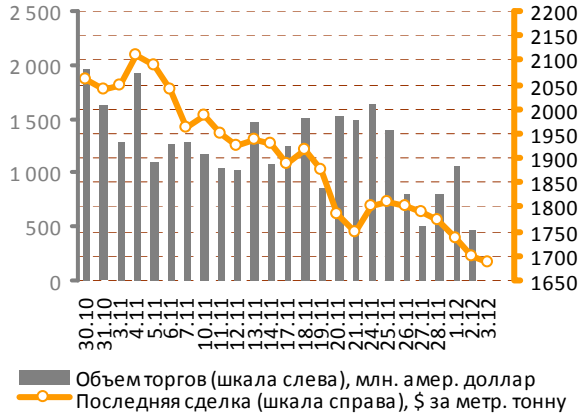
Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию



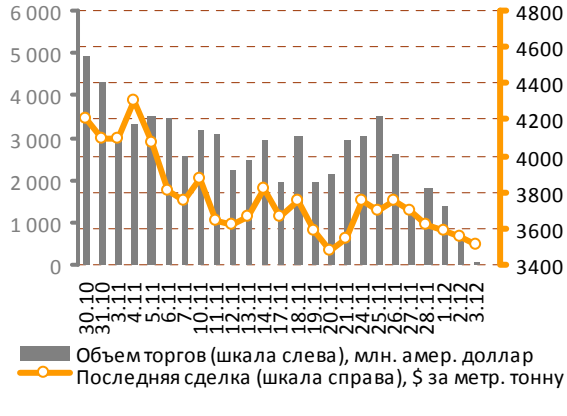
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



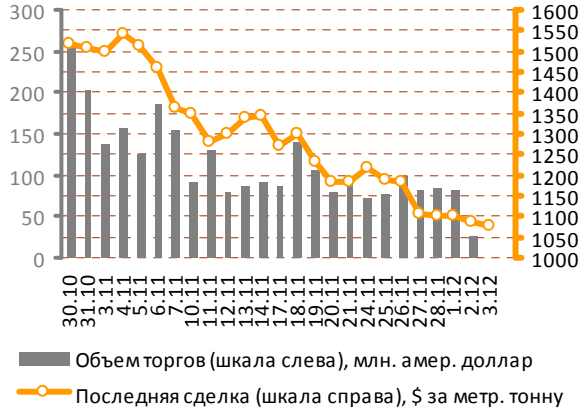
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



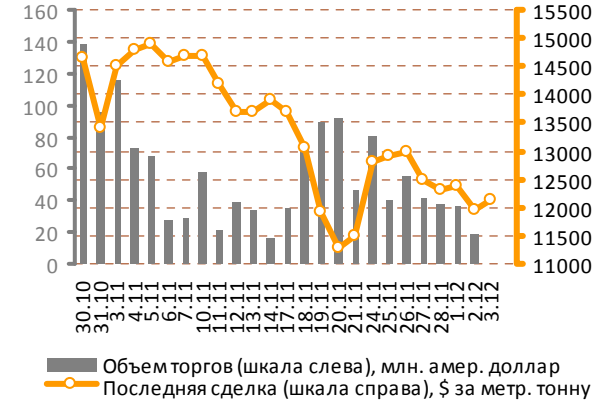
Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну



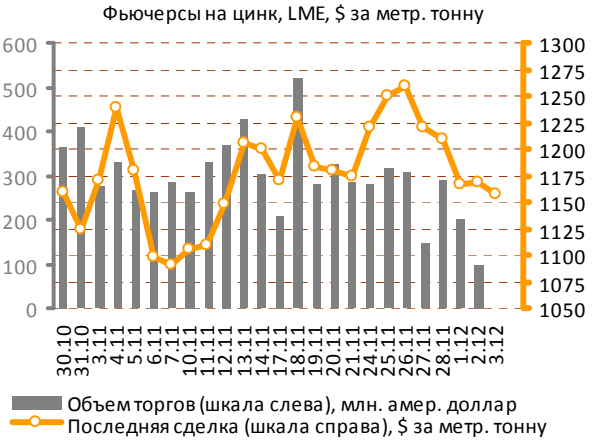
Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну

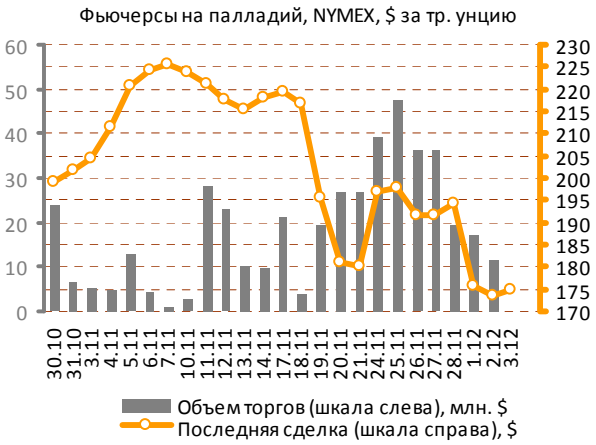


Источник данных: Bloomberg.

В течение прошедшей торговой сессии на Лондонской бирже металлов большинство основных промышленных металлов подешевели.

Никель потерял 3% стоимости (до 9505$), медь - чуть менее 1% - теперь она стоит 3555$ за тонну, алюминий подешевел на 2% (1700$), падение стоимости свинца составило около 1%

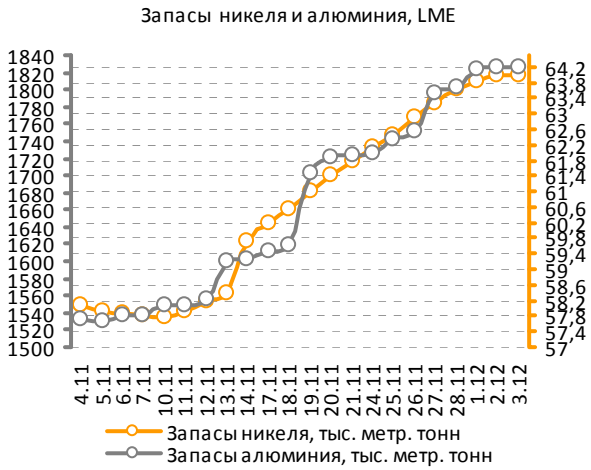


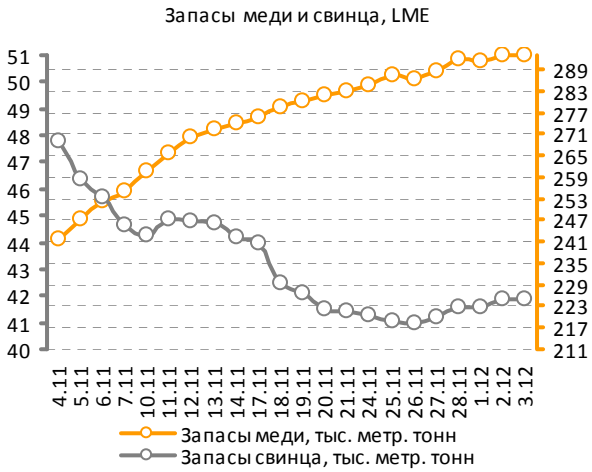


Источник данных: Bloomberg.

(1089$). Давление на рыночные котировки этих металлов оказывает динамика их запасов, которые продолжают увеличиваться изо дня в день. Также вчера потеряло в цене олово, его котировки упали на 3,4% (11955$).

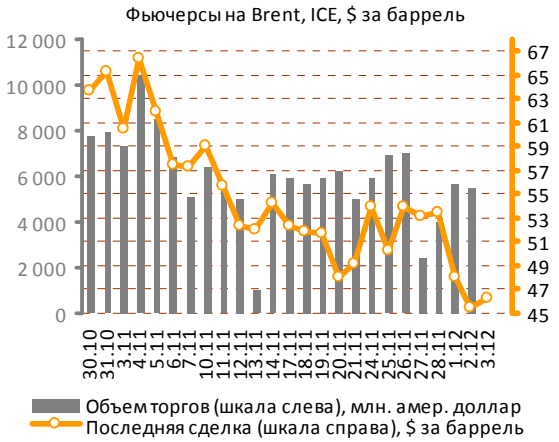
Единственным исключением стал цинк, этот металл в ходе торгов вторника повысился в цене на 0,3%, зафиксировав отметку 1169$.

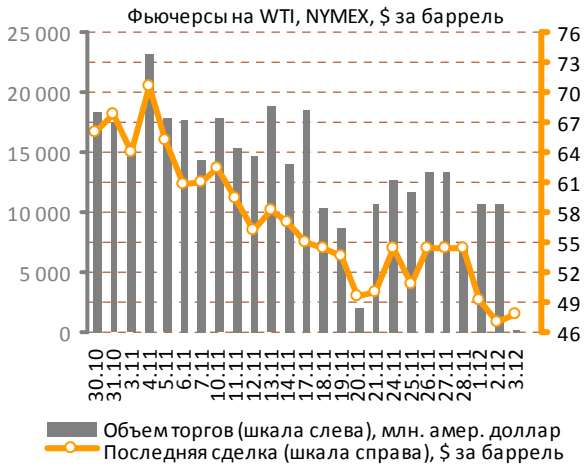




Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок



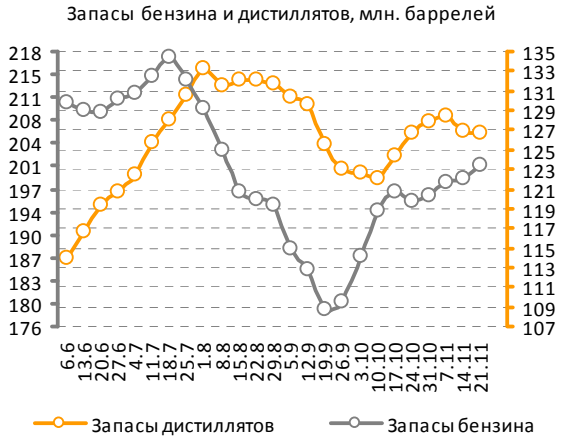


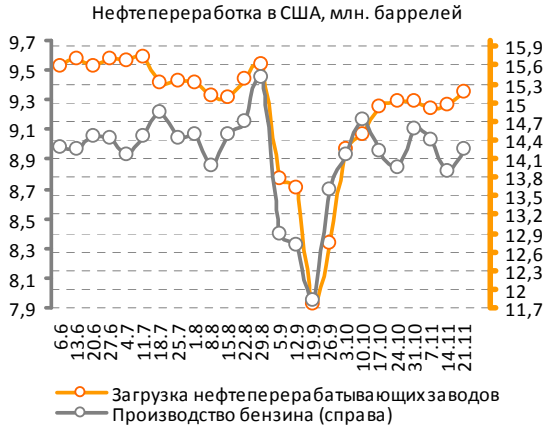
Источник данных: Bloomberg.

Вчера котировки нефтефьючерсов вновь опустились ниже уровней закрытия предыдущей торговой сессии. Brent потеряла 5,27% стоимости, остановившись на отметке 45,44 долл. за баррель, WTI просела в цене чуть меньше – на 4,7%, зафиксировав значение 46,96 долл. за баррель.

Инвесторы продолжают пребывать в негативном настроении после того, как решение организации ОПЕК о сокращении нефтедобычи было отложено до следующего заседания. В то же время появилось известие, которое несколько обрадовало участников торгов. Так, компания MasterCard, регулярно отслеживающая уровень продаж бензина, сообщила, что на прошлой неделе продажи неожиданно выросли на 1,7%. На фоне данного сообщения утром в среду углеводороды немного подрастают в цене.

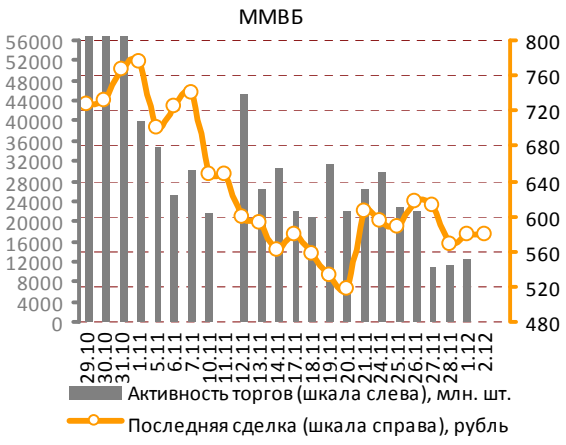
Сегодня вечером (18:35) как всегда Министерством энергетики США будут опубликованы данные по запасам и спросу на нефтепродукты за прошлую неделю. Согласно прогнозам экспертов ожидается рост запасов дистиллятов и бензина на 0,7 и 1 млн. баррелей, соответственно.

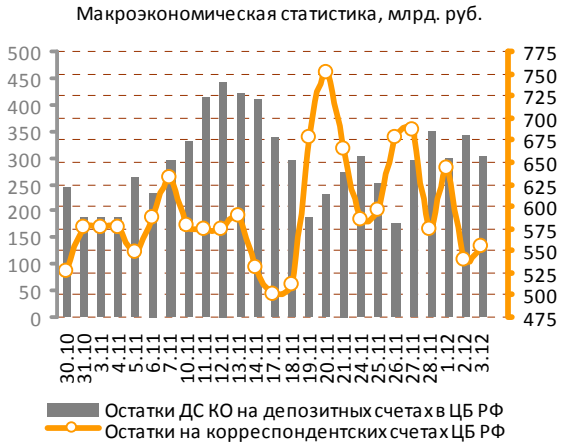




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Внешний информационный фон на сегодня неоднозначный. С одной стороны, рост зарубежных фондовых площадок на фоне ожиданий реализации мер крупнейшими Центробанками, с другой стороны, продолжающееся падение сырьевых рынков и нисходящая утренняя динамика фьючерсов «на Америку». С учетом появившейся информации о падении российского индекса активности в сфере услуг в ноябре до минимального за все время исследования значения (37,2 пункта) следует ожидать, что негативный настрой инвесторов перевесит в ходе предстоящей торговой сессии и вектор движения индексов будет направлен вниз.

Информационный фон на сегодня: в 13:00 будут опубликованы данные о розничных продажах в октябре по Евросоюзу, в 16:30 станут известны окончательные данные о производительности труда и стоимости рабочей силы в 3 квартале в США, в 18:00 будет обнародован индекс деловой активности в непроизводственной сфере США за ноябрь. Уже после окончания торгов на российском фондовом рынке (в 22:00) в США будет опубликован экономический обзор ФРС Beige Book.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	113,5	2,09%	11,56	Полюс золото	525,9	2,60%	159,98	CHZN	0,85	0,00%	0,0
Лукойл	806,2	-0,16%	1,36	Газпромнефть	51,6	0,74%	44,52	CHEP	3,500	0,00%	0,0
Роснефть	99,3	-1,79%	1,63	ОГК-5	0,3	3,30%	4,88	DVEC	0,010	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	16,8	6,61%	0,54	ТГК-3	1,0	-0,58%	15,77	GRAZ	0,850	0,00%	0,0
Татнефть	46,3	8,21%	0,08	Иркутскэнерго	9,1	3,42%	0,32	FESH	0,400	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1746,5	-4,92%	1,08	Аэрофлот	48,0	-4,04%	22,03	KZRU	0,080	-20,00%	4,0
Сбербанк	21,9	-0,63%	4,49	ММК	5,8	6,53%	13,30	RASP	0,950	0,00%	0,0
ВТБ	0,0308	2,67%	0,33	СеверСталь	78,9	0,41%	52,56	SILM	0,060	0,00%	0,0
Ростелеком	194,2	0,36%	0,01	НЛМК	25,4	10,60%	25,36	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.	807,3	-0,32%	1779,70	790,10
Уран / фунт	55,0	0,00%	59,00	44,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	6,4	-2,73%	13,58	6,12
Бензин / галлон	1,1	-4,50%	3,57	1,01
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,4	-5,88%	3,36	1,44
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	0,00%	12,5625	5,0000
Кофе / фунт	1,1000	-1,79%	1,7500	1,0800
Кукуруза / бушель	3,3125	0,00%	7,8750	3,3125
Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Какао / тонна	2251,0	1,86%	3252,0	1912,0
Хлопок / фунт	0,4500	0,00%	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	104,5500	-4,85%	249,5600	117,1900
Рапс / тонна	307,8800	1,82%	649,9400	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	102,42	4,875	0,655	-6,56%
3-Year	15.05.10	105,52	4,500	0,672	-4,00%
5-Year	30.06.12	113,41	4,875	1,046	-1,41%
10-Year	15.05.17	114,25	4,500	2,610	-1,62%
30-Year	15.02.37	114,25	4,750	3,230	-1,19%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	27,9556	27,9054
Евро / Рубль	35,4538	35,4538
Евро / Доллар	1,2680	1,2718
Евро / Японская йена	118,2400	118,6000

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5338	1,5350
Доллар / Швейцарский франк	1,2096	1,2066
Доллар / Гонконгский доллар	7,7519	7,7520
Фунт стерлингов / Доллар	1,4866	1,4916

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	846,74	1,98%
MSCI EM	501,22	-2,37%
MSCI Eastern Europe	115,64	1,40%
MSCI BRIC	159,58	-2,25%
MSCI Russia	407,30	1,46%

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.