

05.12.2008г.,пятница  
Курс доллара 27,96 руб.  
Курс евро 35,39 руб.



## ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. В систему RTS Board с 5 декабря 2008г. будут добавлены обыкновенные и привилегированные акции ОАО "Сибэнергохолдинг", ОАО "Интергенерация", ОАО "Центрэнергохолдинг", облигации администрации г.Волгограда, ОАО "Российские железные дороги", ОАО "Промсвязьбанк", ОАО "Синергия", ОАО "Северо-Западный Телеком", также обыкновенные акции ОАО "Самаранефтегеофизика" и привилегированные акции ОАО "Бежецкий завод "АСО".

### В США

- В 16:30 мск выйдут данные о средней почасовой оплате труда в ноябре.
- В 16:30 мск - данные об уровне безработицы в ноябре.
- В 16:30 мск - данные о количестве новых рабочих мест в ноябре.
- В 17:30 мск национальный совет по корпоративному управлению начнет слушания по вопросам американской автомобильной промышленности.
- В 23:00 мск выйдут данные об объеме потребительского кредитования в октябре.

### Рынок сегодня.

Безрадостной и напряженной обещает быть для «быков» сегодняшняя торговая сессия. Скорее всего, не обойдется без утреннего гэпа вниз, который видится по популярным бумагам и основным биржевым индексам в разрезе от 2 до 4%.

Далее есть два варианта развития событий – либо котировки залягут в боковой коридор, либо продолжат снижение до ближайших технических уровней поддержки.

К сожалению, эти «ближайшие уровни поддержки» расположены далековато от уровней вчерашнего закрытия котировок. Видимый уровень поддержки для индекса РТС – 550 пунктов (район минимумов года). Для «Газпрома» уровнем, от которого может начаться краткосрочный рост котировок, выступает отметка 100 рублей, это не только психологический рубеж, но и цель реализации «флага» заметного на часовом срезе эмитента. Если акции «Роснефти» перешагнут рубеж 94,2 рубля, то с технической точки зрения их потенциальной целью падения станет район 85 – 86 рублей. Если акции «ЛУКОЙЛа» уступят высоту 820 рублей, то они могут очень быстро скатиться в район 780 рублей.

Рассматривать вариант, что указанные бумаги могут предпринять самостоятельную попытку к росту бессмысленно. Слишком негативен внешний новостной фон – цены на нефть похоже всерьез готовятся к штурму психологического рубежа 40 долларов за баррель, вдобавок в 16:30 по МСК будет опубликован большой блок статистики по рынку труда США, увы, хороших новостей не ожидается.

Хотя на графиках отдельных бумаг может продолжиться зародившееся недавно восходящее движение. Если бумаги «Полюс Золота» не поддадутся общим печальным настроениям и пробьют сопротивление 550 – 548 рублей, то их краткосрочной целью будет рубеж – 580 рублей. Бумаги «Уралкалия» от яркого выстрела в район 60 рублей удерживает только психологическое сопротивление 50 рублей. Спекулятивный спрос может присутствовать в акциях ГМК «Норильский Никель», эта «голубая фишка» более выигрышно смотрится на фоне своих нефтяных собратьев. На наш взгляд, «Никелю» вполне по силам в предстоящую сессию вернуться в район 1780 рублей, где пролегает линия краткосрочного нисходящего тренда от 5 ноября 2008 года.

| РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ  |          |              |                |
|---------------------|----------|--------------|----------------|
| Индексы             | Значение | Изменение, % | Дата           |
| ММВБ                | 567,94   | 0,17%        | 18:00:00 04.12 |
| PTC                 | 599,96   | -0,56%       | 18:00:00 04.12 |
| РАЗВИТЫЕ РЫНКИ      |          |              |                |
| Dow Jones           | 8376,24  | -2,51%       | 19:35:18 04.12 |
| S&P 500             | 845,22   | -2,93%       | 19:35:39 04.12 |
| Nasdaq              | 1445,56  | -3,14%       | 00:00:18 05.12 |
| FTSE                | 4163,61  | -0,15%       | 19:46:03 04.12 |
| CAC40               | 3161,16  | -0,17%       | 19:35:18 04.12 |
| DAX                 | 4564,23  | -0,07%       | 19:35:39 04.12 |
| Nikkei              | 8012,17  | 1,11%        | 08:29:03 05.12 |
| РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ |          |              |                |
| BSE Sensex          | 9290,99  | 0,66%        | 08:29:43 05.12 |
| BOVESPA             | 35127,77 | -0,47%       | 23:13:32 04.12 |
| MERVAL              | 997,74   | -1,54%       | 23:00:52 04.12 |
| SHANGHAI            | 1998,17  | -0,17%       | 08:29:47 05.12 |
| HANG SENG           | 13771,05 | 1,93%        | 07:30:02 05.12 |
| KOSPI               | 1023,51  | 1,69%        | 08:29:45 05.12 |

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

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

05.12.2008г.,пятница  
Курс доллара 27,96 руб.  
Курс евро 35,39 руб.



## АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

По итогам торгов на Нью-йоркской товарной бирже /New York Mercantile Exchange, NYMEX/ котировки январских фьючерсов на легкую малосернистую нефть упали на 3,12 доллара, или на 6,7 проц, до 43,67 доллара за баррель, что явилось самым низким уровнем с 5 января 2005 года. Котировки фьючерсов на нефть марки Brent на ICE в Лондоне снизились на 3,16 доллара по 42,28 доллара за баррель.

Котировки февральских фьючерсов на золото по итогам торгов на COMEX, подразделении Нью-йоркской товарной биржи, упали на 5 долларов до 765,50 доллара за унцию.

| СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ |          |              |                |
|----------------|----------|--------------|----------------|
| Название       | Значение | Изменение, % | Дата           |
| BRENT          | 42,28    | -6,95%       | 01:15:39 05.12 |
| ЗОЛОТО         | 767,2    | 0,22%        | 08:59:31 05.12 |
| ПЛАТИНА        | 805      | 0,78%        | 08:58:58 05.12 |
| НИКЕЛЬ         | 9052,5   | 9052,5       | 23:17:18 04.12 |
| ПАЛЛАДИЙ       | 172,5    | 0,78%        | 06:46:02 05.12 |

## КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

ОАО "Российские железные дороги" (РЖД) считает неприемлемыми предложения Минтранса о выведении инвентарного парка всех вагонов с просроченным сроком службы и увеличении вагонной составляющей в тарифе на перевозки массовых грузов. Об этом говорится в заявлении РЖД по итогам проведения 2 декабря заседания Межведомственной комиссии по вопросам реализации структурной реформы на железнодорожном транспорте.

Также РЖД выступают против создания координационного органа по диспетчеризации вагонопотоков с доступом к информационным ресурсам Главного вычислительного центра (ГВЦ) РЖД.

По мнению РЖД, выведение из инвентарного парка всех вагонов с просроченным сроком службы неизбежно приведет к созданию искусственного дефицита погрузочных ресурсов в краткосрочной перспективе и реального дефицита во второй половине 2009 года с учетом прогнозируемого роста объемов перевозок, что повлечет увеличение тарифной нагрузки на экономику страны.

Увеличение вагонной составляющей в тарифе на перевозки массовых грузов повлечет снижение доходов инфраструктуры, но не приведет к увеличению закупок нового подвижного состава и, тем более, к опережающей закупке по сравнению с выбывающим количеством в связи с избытком подвижного состава, ценовой политикой и ограниченным объемом производства вагоностроителей.

При этом потери инфраструктуры могут составить более 40 млрд руб., что неизбежно приведет к необходимости пересмотра параметров финансового плана и инвестиционной программы РЖД, поддержанных Правительством, а также негативно скажется на развитии транспортной инфраструктуры государства в целом.

Источник информации: <http://www.akm.ru/>

**Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"**

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

05.12.2008г.,пятница  
Курс доллара 27,96 руб.  
Курс евро 35,39 руб.



## КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Снова скучно вчера было в первом эшелоне. Акции «голубых фишек» хотя и торговались полдня по большей части выше уровней вчерашнего закрытия, но не сумели перебить максимумы прошлой торговой сессии. Индекс РТС третий день колеблется в диапазоне 620 – 605 пунктов. Но под вечер настроения ухудшились на рынке, и день котировки «голубых фишек» закрыли с серьезным минусом.

Во втором эшелоне продолжили победоносное шествие бумаги сравнительно небольших металлургических компаний «ТМК», «ММК» и «НЛМК».

Американские фондовые рынки подкосила ожидание негативной статистики с рынка труда. Сегодня когда новость будет отыграна, мы узнаем насколько серьезно намеренье индекса РТС падать.

| Эмитент        | Закрытие | Изменение | Открытие | Максимум | Минимум | Объем       |
|----------------|----------|-----------|----------|----------|---------|-------------|
| МосЭнерго      | 1,04     | -1,89%    | 1,09     | 1,09     | 1,01    | 6072100     |
| Автоваз        | 6        | -6,10%    | 6,85     | 6,85     | 5       | 172200      |
| Автоваз, ап    | 1,86     | -3,29%    | 1,95     | 1,95     | 1,85    | 296000      |
| ВТБ            | 0,0304   | 0,00%     | 0,0305   | 0,0314   | 0,0300  | 11381611000 |
| Газпром        | 107,15   | -2,41%    | 110      | 114,25   | 105,24  | 110382563   |
| ГМКНорНик      | 1725,55  | 2,29%     | 1700     | 1760     | 1661,01 | 434130      |
| Газпронефть    | 53,63    | -0,63%    | 51,04    | 55,25    | 51,04   | 483350      |
| ИркЭнерго      | 9,2      | 0,00%     | 9,2      | 9,9      | 9       | 150300      |
| Лукойл         | 825,03   | 3,13%     | 797      | 846,92   | 783,11  | 1888823     |
| МТС            | 118,1    | 6,59%     | 104,5    | 119,84   | 104,5   | 962146      |
| Полиметалл     | 78,5     | 0,72%     | 77,86    | 79       | 73      | 95715       |
| ПолосЗолото    | 544,99   | 3,41%     | 537      | 552      | 515,05  | 190261      |
| Роснефть       | 95,97    | -0,67%    | 95,95    | 98,5     | 94,23   | 7149354     |
| Ростелеком     | 195,96   | 1,15%     | 194,77   | 199,99   | 190,1   | 130545      |
| Ростелеком, ап | 14,4     | 5,19%     | 13,86    | 14,47    | 13,76   | 1311187     |
| Сбербанк       | 20,44    | -2,71%    | 21,1     | 21,81    | 20,31   | 199142522   |
| Сбербанк, ап   | 9        | -1,64%    | 9,25     | 9,44     | 8,91    | 20893194    |
| Северсталь     | 77,99    | -0,40%    | 77,54    | 80,87    | 76,1    | 507935      |
| Сургнфгз       | 15,65    | -2,82%    | 16,2     | 16,59    | 15,61   | 22203500    |
| Сургнфгз, ап   | 5,39     | 4,78%     | 5,09     | 5,4      | 5,08    | 20241400    |
| Татнефть       | 48       | -5,51%    | 50       | 51,79    | 47,5    | 2237609     |
| Татнефть, ап   | 20,03    | -3,42%    | 19,6     | 20,95    | 19,6    | 73340       |
| Транснефть, ап | 6920     | 2,85%     | 6794,5   | 6990     | 6625,01 | 3723        |
| УралСвИ        | 0,34     | 2,08%     | 0,34     | 0,36     | 0,33    | 233319300   |
| УралСвИ, ап    | 0,18     | 0,56%     | 0,18     | 0,19     | 0,18    | 8358700     |

**Обзор** подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

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

05.12.2008г.,пятница  
Курс доллара 27,96 руб.  
Курс евро 35,39 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           |          |        |

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

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