

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

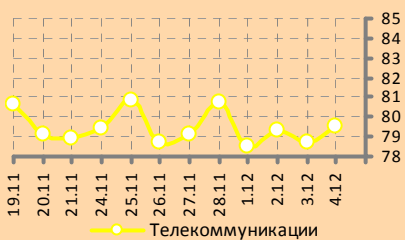
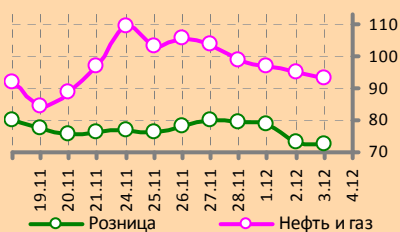
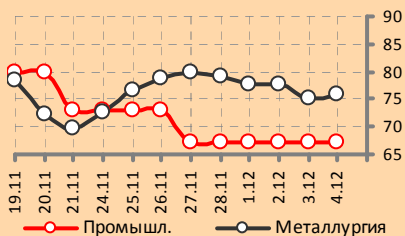


ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

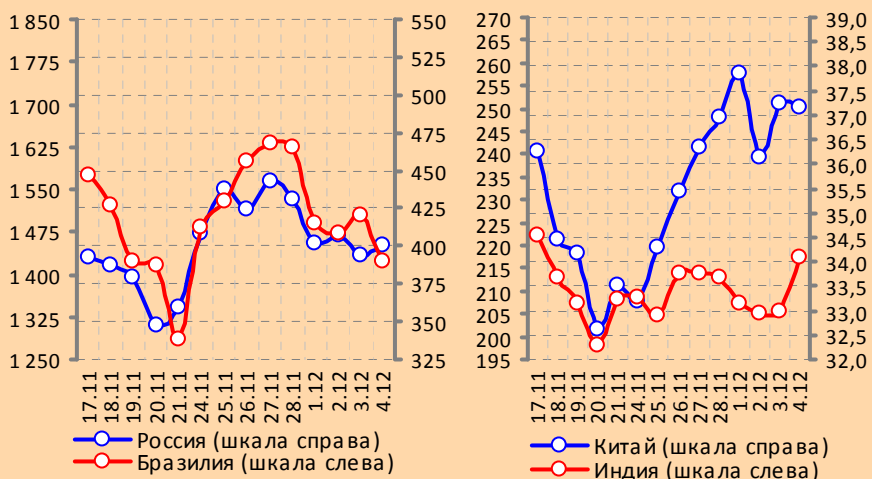
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 05.12.2008

www.eufn.ru



Отраслевые индексы РТС

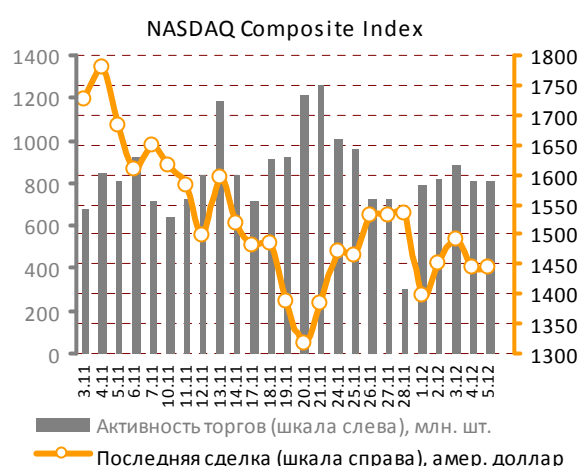
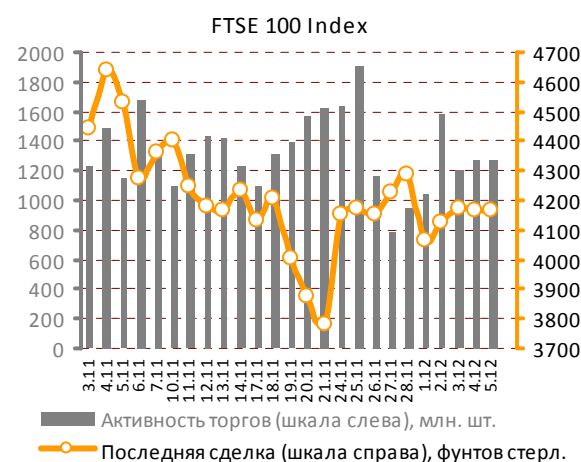
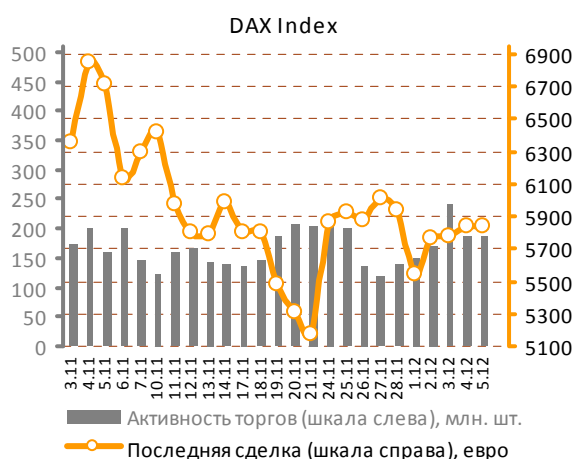
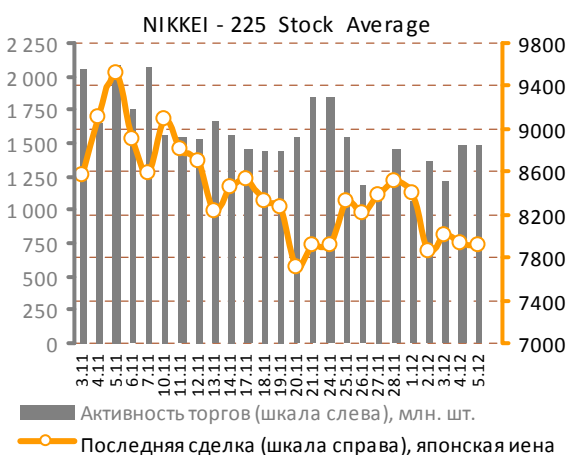
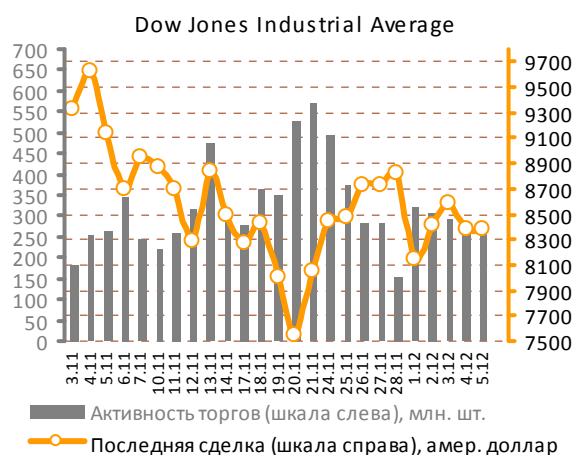
Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

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

Мировые рынки акций



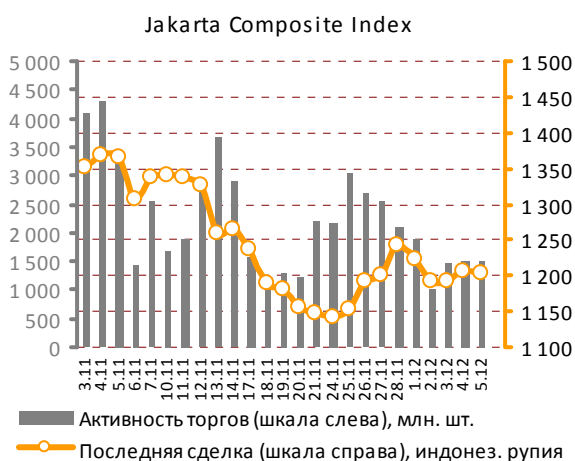
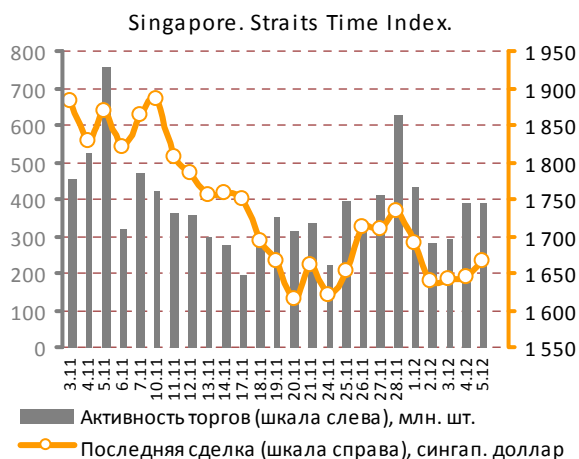
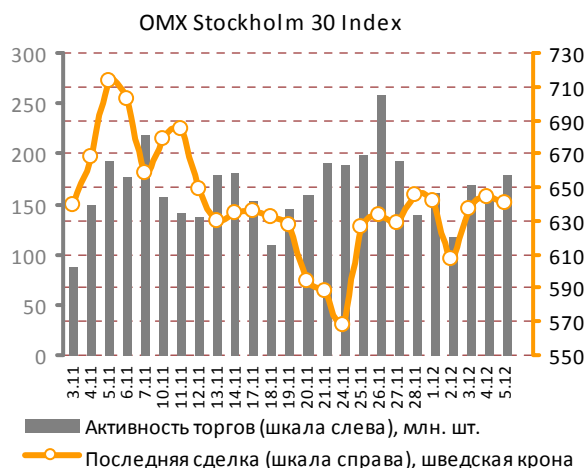
Источник данных: Bloomberg.

Вчерашний день стал информационно насыщенным – в США вышли по большей части негативные новости, что спровоцировало отрицательное закрытие американских бирж

впервые за последние три торговых сессии, в Европе новостной фон был более позитивным, что, однако, оказало слабую поддержку индексам региона.

Главным событием четверга стало резкое понижение процентных ставок сразу несколькими центральными банками — Европейским, Англии, а также Швеции, Дании, Новой Зеландии и

Индонезии. ЕЦБ сократил ключевую ставку на 0,75%, что стало ее максимальным уменьшением за всю историю ЕЦБ. Теперь основная ставка денежно-кредитного рынка еврозоны составля-

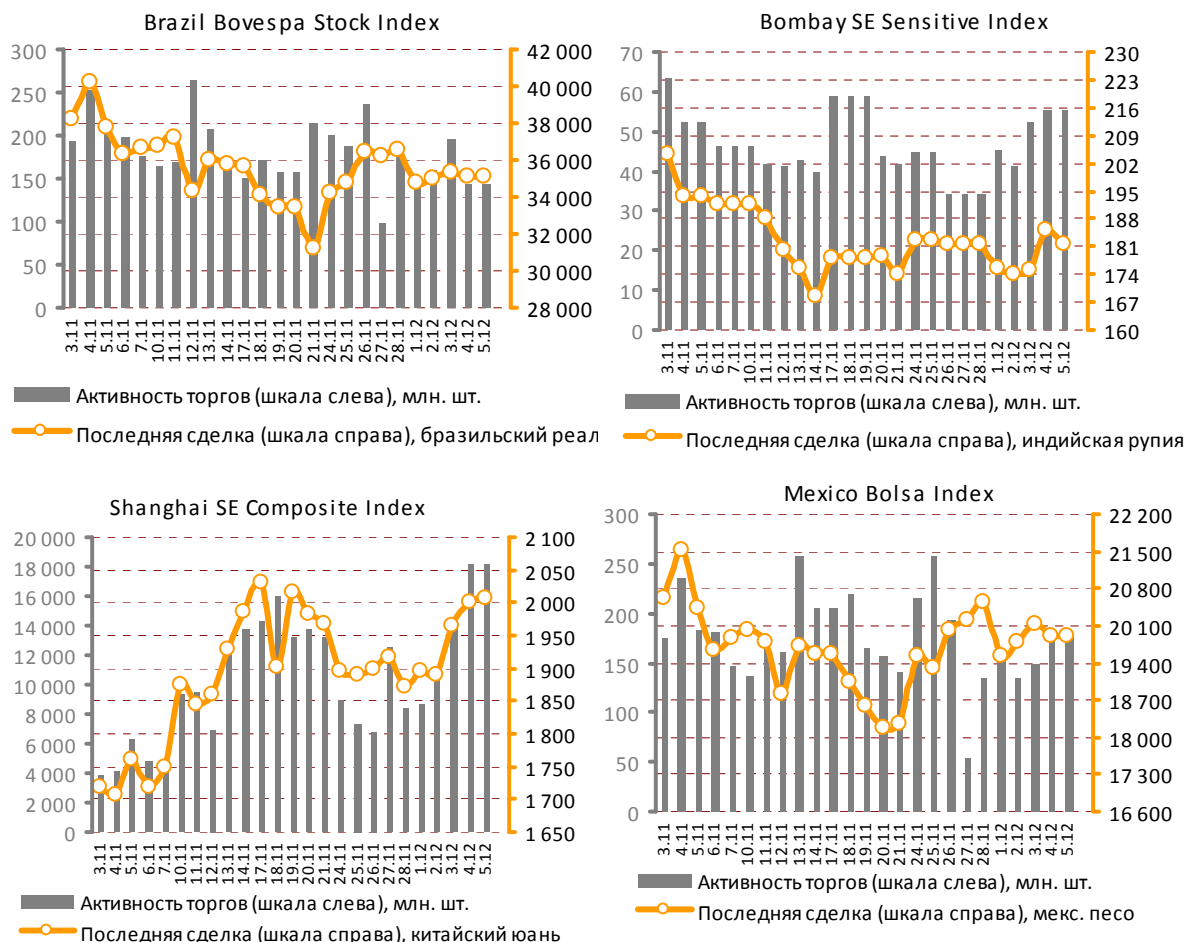


Источник данных: Bloomberg.

ет 2,5% - минимальное значение за 2 последних года. Еще более решительные действия предпринял банк Англии, сократив ставку сразу на 1% - до 2%. В последний раз столь низкие ставки в стране были в октябре 1951 года. Центробанк Швеции сократил ставку на 1,75%, Дании — на 0,75%. Действия Центробанков были восприняты трейдерами с умеренным оптимизмом — европейские индексы закрылись по итогам торгов на нулевых отметках. Инвесторы осознают, что инструмент процентных ставок, активно используемый банками в последний год для стимулирования развития экономик, в скором

времени может исчерпать себя, в то время как эффект от его применения до сих пор не заметен.

После понижения процентных ставок в Европе, американские трейдеры повысили ожидания аналогичных действий со стороны американского Центробанка. 64% трейдеров CBOE уверены в том, что 16 декабря ФРС сократит ставку по федеральным фондам до 0,25%, 36% - до 0,5%. Экономисты более сдержаны в своих прогнозах, ожидая понижения ставки лишь до 0,75%.



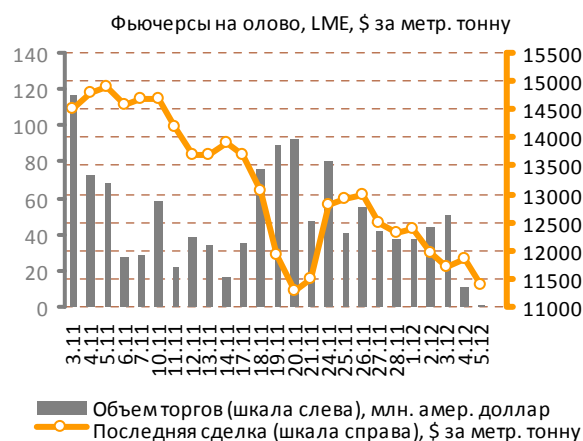
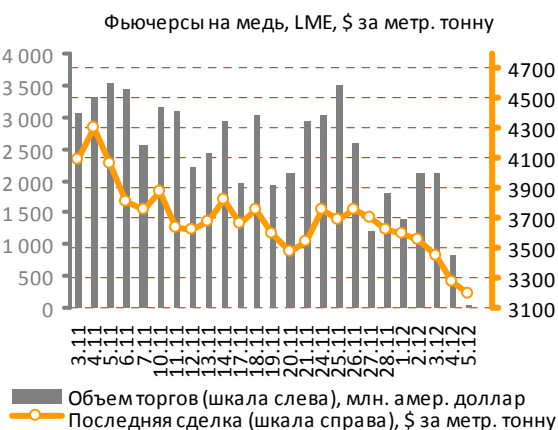
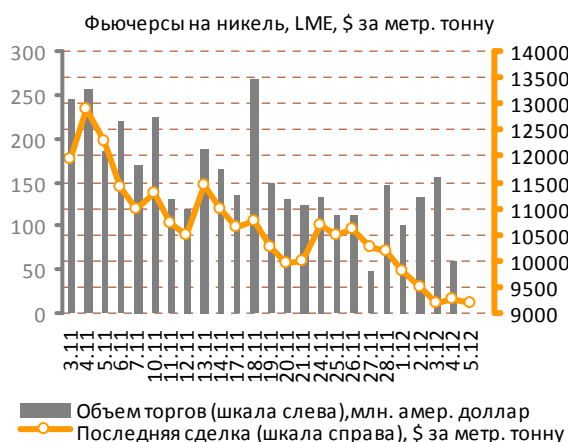
Источник данных: Bloomberg.

Пока из США продолжают поступать разочаровывающие новости. Вчера стало известно, что крупнейший автопроизводитель США General Motors может в скором времени объявить о банкротстве. Аналогичные действия вероятны и со стороны его менее крупного конкурента Chrysler. Еженедельные данные по рынку труда оказались хуже ожиданий экспертов – количество американских граждан, получающих пособия по безработице, выросло на неделе, закончившейся 22 ноября, до максимального значения за последние 26 лет, составив 4,09 млн. человек.

По итогам 4 декабря Dow Jones Industrial Average снизился на 2,51% - до 8376,24 пункта, Standard & Poor's 500 опустился на 2,93%, составив 845,22 пункта, Nasdaq Composite уменьшился на 3,14% - до 1445,56 пункта.

В пятницу с утра азиатские биржи демонстрируют разнонаправленную динамику, фьючерсы на американские индексы умеренно прибавляют. Сегодня определяющее значение будет иметь статистика по рынку труда США за ноябрь.

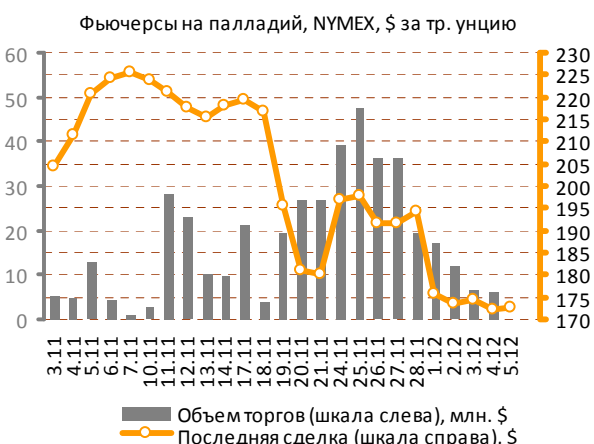
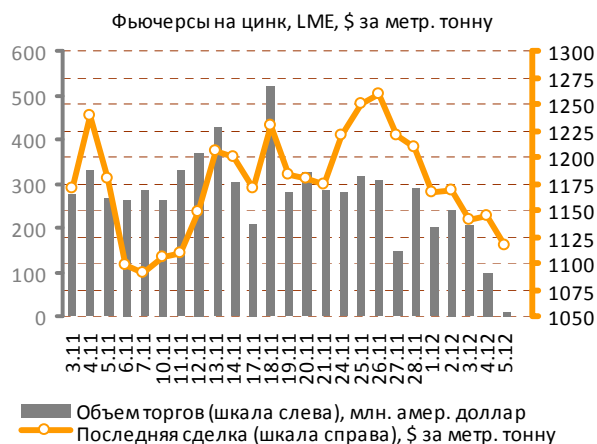
Рынок металлов



Источник данных: Bloomberg.

Основные промышленные металлы под влиянием негативных известий с мировых финансовых рынков, а также роста запасов продолжают падать в цене. Стремительнее всех дешевеет алюминий, запасы которого на Лон-

донской бирже металлов вновь резко выросли и находятся на уровне декабря 1994 года, составляя почти 1860 тыс. метр. тонн. На конец торговой сессии четверга его можно было приобрести по цене 1586 долл. за метр. тонну.



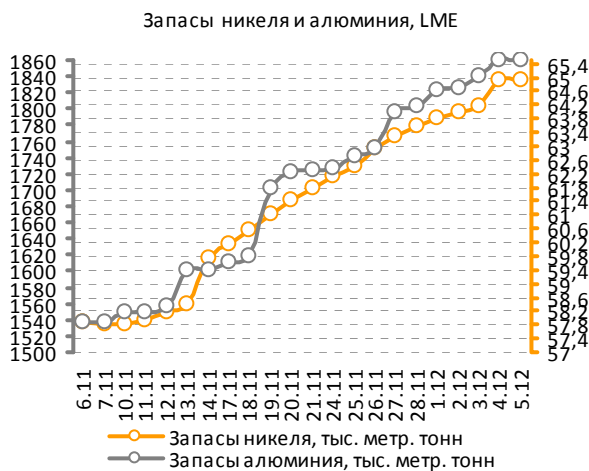
Источник данных: Bloomberg.

Столь же быстро дешевеет цинк, хотя вчера он был стабилен и закрылся на уровне 1145 долл. за тонну.

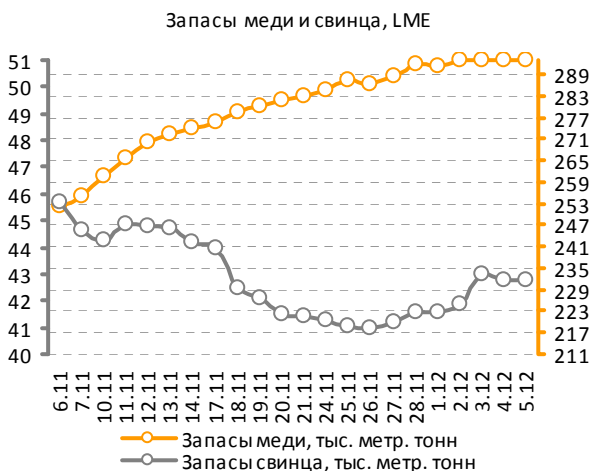
Более 5% стоимости в ходе прошедшей торговой сессии потеряла медь, закрывшись на зна-

чении 3270 долл. Запасы этого металла на LME увеличились на 200 тонн.

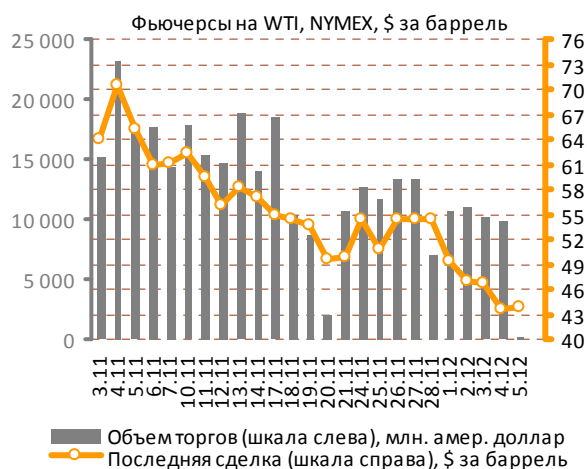
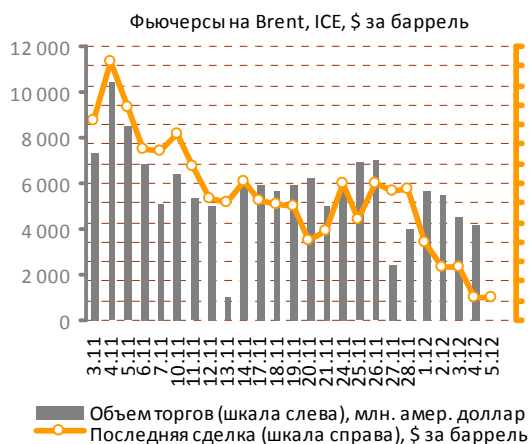
Рыночные цены на никель и свинец оставались в четверг почти стабильны (9250 и 978 долл. за тонну).



Источник данных: Bloomberg.



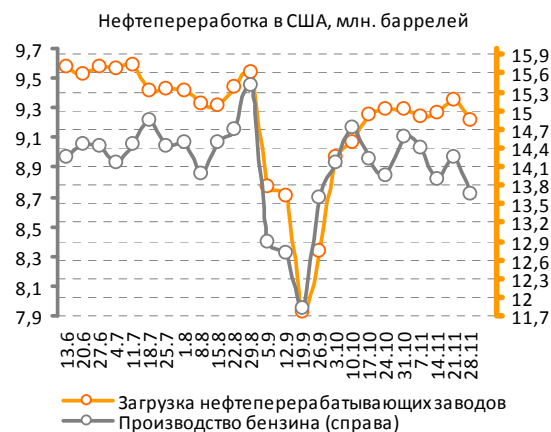
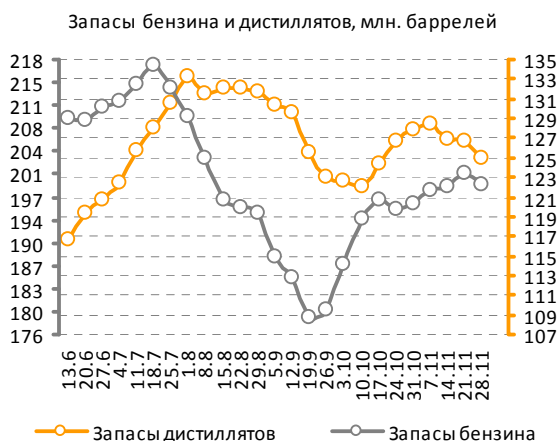
Нефтяной рынок



Источник данных: Bloomberg.

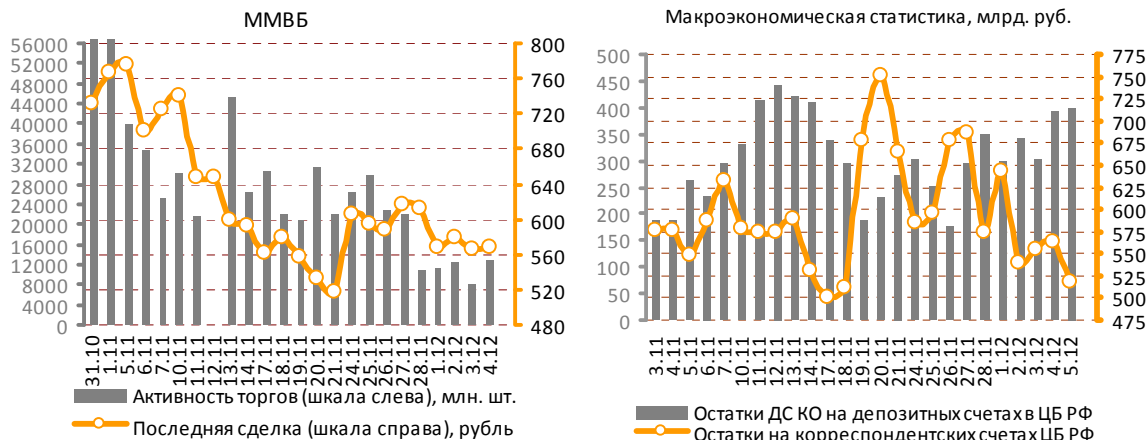
Согласно опубликованным в среду Министерством энергетики США данным, запасы нефтепродуктов в период с 22 по 28 ноября резко сократились, в противовес ожидаемому увеличению. Запасы дистиллятов и бензина снизились за неделю более чем на 1,7 млн. баррелей и 1,5 млн. баррелей, соответственно. Одновременно спрос на нефтепродукты за аналогичный период увеличился и в среднем составил 19,606 млн. баррелей в сутки, что, однако, на 6% ниже уровня конца ноября предыдущего года. В целом, вышедшие данные не оказали влияния на котировки углеводородов, которые остались практически неизменны по итогам торгов среды.

В ходе торговой сессии четверга ряд факторов самым негативным образом повлиял на рыночную стоимость «черного золота». На фоне падения американских и европейских площадок, появившейся на рынке информации о рассмотрении компанией General Motors возможности организованного банкротства, а также озвученного Merrill Lynch прогноза, согласно которому цена углеводородов может опуститься до 25 долл. за баррель, котировки энергосырья устремились вниз. Марка Brent подешевела почти на 7% до 42,28 долл. за баррель, нефть WTI просела на 6,7%, зафиксировав отметку 43,67 долл. за баррель. В пятницу утром «черное золото» немного отстает в цене.



Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций



Источник данных: Bloomberg.

Сегодня ожидаем снижения котировок по широкому спектру бумаг российских компаний вследствие негативного информационного фона, преимущественно, из-за океана. Лидерами падения после распродаж углеводородов в ходе прошедшей торговой сессии имеют все шансы стать акции нефтедобывающих и нефтеперерабатывающих компаний. Впрочем, благоприятными для роста фондовых рынков являются действия Европейского Центробанка

и Банка Англии, которые в ходе последних заседаний приняли решение о сильном понижении базовых процентных ставок. Данные меры были реализованы вчера и еще не полностью отыграны инвесторами.

В течение дня ожидается блок важной статистики из США, преимущественно по безработице (в 16:30 мск).

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, \$	Изм., %	Объем, тыс. \$
Газпром	107,3	-2,04%	12,10	Полюс золото	541,9	2,78%	102,55	CHZN	0,85	0,00%	0,0
Лукойл	828,1	3,37%	1,54	Газпромнефть	53,4	1,02%	25,82	CHEP	3,500	0,00%	0,0
Роснефть	96,3	-0,29%	0,69	ОГК-5	0,3	11,03%	12,39	DVEC	0,010	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	15,8	-1,98%	0,36	ТГК-3	1,0	-1,52%	6,38	GRAZ	0,850	0,00%	0,0
Татнефть	47,8	-4,28%	0,11	Иркутскэнерго	9,0	-2,16%	1,39	FESH	0,400	0,00%	0,0
ГМК Норникель	1733,7	2,21%	0,74	Аэрофлот	46,2	-2,69%	5,58	KZRU	0,080	0,00%	0,0
Сбербанк	20,4	-2,72%	4,18	ММК	6,9	5,26%	13,50	RASP	0,950	0,00%	0,0
ВТБ	0,0304	0,00%	0,35	СеверСталь	77,4	-1,17%	39,72	SILM	0,060	0,00%	0,0
Ростелеком	194,0	0,41%	0,03	НЛМК	28,5	6,26%	22,86	VSMO	55,00	0,00%	0,0

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

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX					Сельское хозяйство				
	Цена, \$	Изм., %	Макс.*	Мин.*	Reuters/Jefferies CRB Movers				
Платина / тр. унц.	798,8	-0,78%	1766,90	790,10		Цена, \$	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Уран / фунт	55,0	0,00%	59,00	44,00	Пшеница / бушель	4,6875	-6,25%	12,5625	4,6250
Газ / млн. брит. тепл. ед.	6,0	-5,20%	13,58	5,94	Кофе / фунт	1,0500	-4,55%	1,7500	1,0500
Бензин / галлон	1,0	-6,73%	3,57	0,97	Кукуруза / бушель	3,1875	-3,77%	7,8750	3,1250
Rubber Research Institute					Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,3	-4,51%	3,36	1,27	Какао / тонна	2249,0	1,17%	3252,0	1912,0
Metal Bulletin Steel Prices**					Хлопок / фунт	0,4200	-6,67%	0,9600	0,3900
Сталь ГК, экспорт FOB / тонна	660,0	0,00%	1137,50	660,00	Сахар / фунт	0,1100	0,00%	0,1600	0,1100
Сталь ХК, экспорт FOB / тонна	730,0	0,00%	1275,00	730,00	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, %	Доходность, %	Изм., %
2-Year	30.06.09	102,50	4,875	0,482	-17,18%
3-Year	15.05.10	105,59	4,500	0,605	-10,37%
5-Year	30.06.12	113,41	4,875	1,040	-0,29%
10-Year	15.05.17	115,16	4,500	2,498	-3,70%
30-Year	15.02.37	115,16	4,750	3,104	-3,57%

Валютные рынки

	с утра	вчера		с утра	вчера
Доллар / Рубль	27,8542	27,8097	Евро / Швейцарский франк	1,5322	1,5290
Евро / Рубль	35,3410	35,3410	Доллар / Швейцарский франк	1,1996	1,1960
Евро / Доллар	1,2776	1,2778	Доллар / Гонконгский доллар	7,7514	7,7550
Евро / Японская йена	117,9800	117,9600	Фунт стерлингов / Доллар	1,4671	1,4684

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International		
	Индекс	Изм., %
MSCI World	844,58	-1,81%
MSCI EM	501,77	-0,32%
MSCI Eastern Europe	115,05	2,10%
MSCI BRIC	160,81	-0,71%
MSCI Russia	399,96	1,50%

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

Аналитический отдел

Берсенеv Евгений Павлович,

начальник аналитического отдела

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: egersenev@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.