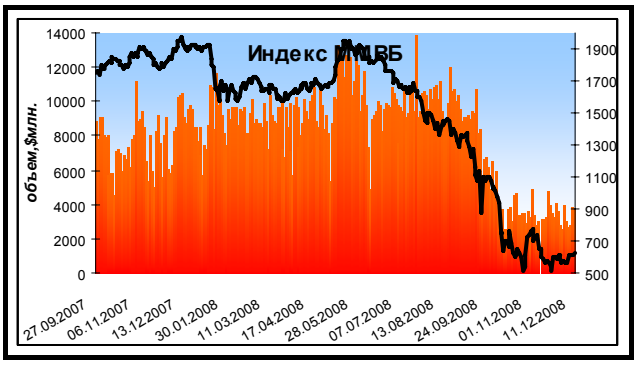
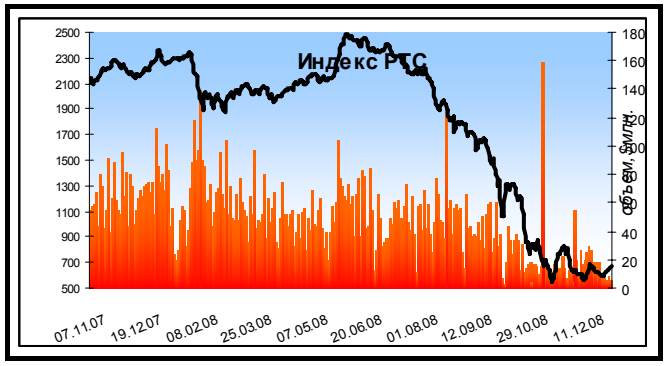
ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
12 декабря





Главные новости и события

В мир

✓ Правительство Японии решило расширить рамки соглашения с Южной Кореей, направленного на поддержку ликвидности и курса местной валюты. По данным японских СМИ, Токио может предоставить соседу кредитные линии на своповых условиях в общей сложности на 2,8 трлн иен (30 млрд долл.). Не исключено, что аналогичную помощь Сеулу окажет и Пекин. Эти соглашения могут быть подписаны в ходе встречи руководителей Китая, Японии и Кореи уже завтра

✓ Возвращение американским властям 152 млрд долл., потраченных на спасение AIG, может столкнуться со сложностями. Продажа активов компании, необходимая для погашения кредита, может быть отложена на несколько месяцев, заявил вчера гендиректор AIG Эдвард Лидди. Эксперты, однако, не предвидят значительных сделок в финансовом секторе раньше второй половины 2009 года, так как пока все игроки сосредоточены на спасении уже имеющегося у них бизнеса.

✓ На этой неделе Италия официально вошла в стадию рецессии, став еще одной страной ЕС, полновесно ощутившей влияние кризиса. В третьей по величине экономике ЕС ситуация ухудшалась два квартала подряд, что необходимо для технической фиксации спада. По прогнозам экономистов, в Италии рецессия продлится год или даже больше — в 2009 году ожидается снижение ВВП на 1%.

Российская индустрия

✓ Магнитогорский меткомбинат (ММК) сумел в полной мере воспользоваться благоприятной ситуацией на рынке черных металлов в первые девять месяцев 2008 года и войти в кризис со сравнительно небольшим долгом и солидным запасом свободных денежных средств. Чистая прибыль компании за девять месяцев 2008 года выросла на 42% и достигла 1,48 млрд долл., что в точности совпадает с объемом общего долга Магнитки на конец сентября

✓ При условии уменьшения с нового года экспортной пошлины и ставки НДПИ бензин должен подешеветь в рознице на несколько рублей. По прогнозам Российского топливного союза, из-за падения оптовых цен на топливо за последние полгода более чем в два раза стоимость литра АИ-92 может приблизиться в январе к 16—17 руб. за литр.

Российский финансовый сектор

✓ Сотрудники Сбербанка в ближайшем будущем смогут совершенст-вовать и пополнять свои знания, а также изучать новую философию ведения бизнеса банка в корпоративном университете Сбербанка. О намерении создать собственное учебное заведение вчера заявил старший вице-президент Сбербанка Станислав Кузнецов.

✓ Кризис на финансовом рынке затронул не только банки и профучастников, но и отразился на инфраструктуре фондового рынка: обороты на двух основных российских торговых площадках — РТС и ММВБ — сокращаются, что не может не отразиться на доходах бирж. В связи с этим на биржах планируется провести оптимизацию расходов. Участники рынка отмечают, что сокращений персонала на биржах избежать не удастся

Российский фондовый рынок		
РТС	670,28	▲2,16%
ММВБ	628,88	▲1,66%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8565,09	▼2,24%
S&P 500	873,59	▼2,85%
DAX	4767,20	▼0,78%
FTSE 100	4388,69	▲0,49%
Nikkei 225	8720,55	▲0,70%

Валютный рынок		
Доллар, $	27,9310	▲0,0639
Евро, €	36,6678	▲0,4963
EUR/USD	1,3128	▲1,1402%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	45,35	▲5,76%
Золото, $	824,90	▲2,21%
Никель, $	10725	▲1,39%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	965,80	▼9,00
LIBOR US 3мес.,%	2,82	▲0,00
MosPrime 3мес.,%	22,33	▲0,16

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	114,95	▲2,64
LKOH	971,00	▲4,05
SBER	22,04	▲4,70
SBRP	9,38	▲1,30
VTBR	0,0330	▲3,13
GMKN	1919,00	▲5,44
ROSN	114,50	▼3,25
SNGS	16,770	▲0,09
SNGSP	5,810	▲1,93
TATN	55,18	▲0,68
RTKM	244,00	▲2,52
RTKMP	15,75	▲1,81
URSI	0,332	▲3,11

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

Макроэкономические данные накануне

США

- По данным EIA, запасы нефти в стране выросли на 400.000 баррелей до 320,8 миллиона баррелей. Запасы бензина выросли на 3,8 миллиона баррелей до 202,7 миллиона баррелей, а запасы дистиллятов выросли на 5,6 миллиона баррелей до 130,6 миллиона баррелей. Аналитики ожидали, что в среднем запасы нефти вырастут на 1 миллион баррелей, запасы бензина снизятся на 300.000 баррелей, а дистиллятов (дизтоплива и мазута) - на 900.000 баррелей
- Министерство финансов США: Дефицит бюджета США в ноябре 2008 года составил рекордную сумму в $164,4 миллиарда, однако результаты оказались лучше прогнозов аналитиков

Еврозона

- Центробанк Швейцарии: в четверг снизил базовую процентную ставку на 50 базисных пунктов, что стало четвертым снижением ставки за последние два месяца. Таким образом, целевой диапазон трехмесячной ставки Libor в швейцарских франках составляет 0,0-1,0 процента годовых со средним значением 0,5 процента годовых

Азия

- Государственного статистического управления (ГСУ) КНР: Инфляция в КНР в ноябре 2008 года составила 2,4% по сравнению с ноябрем 2007 года
- Главного таможенного управления (ГТУ) КНР: Импорт цинка в КНР в январе-октябре 2008 года вырос на 32,5% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года и составил 171,9 тыс. тонн, китайский экспорт цинка за тот же период сократился на 75,33%, до 63,5 тыс. тонн

Россия

- Центробанк РФ: Золотовалютные резервы РФ по состоянию на 5 декабря понизились до $437,0 миллиарда с $454,9 миллиарда на 28 ноября

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
07:30	Япония	Окт.	**Розничные продажи, пересмотр (Retail Sales)**		
07:30	Япония	Окт.	**Промышленное производство, пересмотр (Industrial Production)**		+1.1%
08:00	Япония	Ноя	**Индекс потребительского доверия (Consumer Confidence Index)**		29.4
12:30	Великобритания	Дек	**Сальдо торгового баланса (Trade Balance)**		
13:00	Еврозона	Окт.	**Промышленное производство (Industrial Production)**	-1.0% м/м -3.6% г/г	-1.6% м/м -2.4% г/г
13:00	Еврозона	3кв	**Индекс затрат на рабочую силу (Labor Cost Index)**		+2.7%
16:30	Канада	3кв	**Загрузка производственных мощностей (Capacity Utilization)**		78.9%
16:30	США	Ноя	**Розничные продажи (Retail Sales)** **Розничные продажи без учета автомобилей (Retail Sales Ex-Auto)**	-2.2% м/м -2.1% м/м	-2.8% м/м -2.2% м/м
16:30	США	Ноя	**Общий индекс цен производителей (PPI)** **Базовый индекс цен производителей (PPI Core)**	-1.8% м/м +0.1% м/м	-2.8% м/м +0.4% м/м
17:55	США	Дек	**Индекс потребительских настроений Reuters/Мичиганского университета (Reuters/University of Michigan Consumer Sentiment Index)**	54.5	55.3
18:00	США	Окт.	**Товарно-материальные запасы (Business Inventories)**	-0.3% м/м	-0.2% м/м

Календарь корпоративных событий

Дата	Страна	Компания	Событие
11.12.2008	РФ	**Мосэнерго**	Опубликует финансовые результаты за 3 кв. 2008 года
16.12.2008	РФ	**Банк Санкт-Петербург**	Представит результаты по МСФО за 3 кв. 2008 года
22.12.2008	РФ	**ТБХ**	Акционеры ТБХ изберут новый совет директоров
22-26.12.2008	РФ	**ВТБ**	Представит результаты по МСФО за 3 кв. 2008 г.
30.12.2008	РФ	**ТЭК**	Акционеры на внеочередных собраниях рассмотрят вопрос о выплоте промежуточных дивидендов по итогам 9 мес. 2008 г.

Динамика рынков

Индекс	Значение	Δ за день, %	Δ за мес, %	Δ за 3 мес, %	Δ за год, %
			Emerging markets		
РТС - Россия	670,28	2,16	5,57	-49,77	-70,46
ShanghaiComp - Китай	2031,68	-2,28	10,20	-2,28	-61,18
HangSeng – Гонконг	23029,69	0,23	11,20	-21,93	-42,21
Bovespa - Бразилия	38519,07	-1,24	3,37	-22,39	-40,08
PX50 - Чехия	847,60	-2,49	-2,18	-35,89	-52,46
BUX - Венгрия	12681,91	-1,20	3,81	-36,72	-51,32
MSCI Russia	443,72	2,06	3,01	-45,61	-71,51
MSCI EM	568,89	1,15	7,95	-27,71	-55,53
MSCI BRIC	183,35	0,81	8,96	-24,74	-59,65
			Developed markets		
Dow Jones Ind - США	8565,09	-2,24	3,41	-23,99	-35,15
S&P 500 – США	873,59	-2,85	2,50	-29,09	-39,88
FTSE 100 – Англия	4388,69	0,49	4,94	-18,22	-30,11
DAX - Германия	4767,20	-0,78	3,17	-23,24	-40,02
CAC40 - Франция	3306,13	-0,43	2,23	-22,82	-40,87
Nikkei 225 - Япония	8720,55	0,70	0,29	-29,37	-42,84
MSCI G7	776,93	-1,02	-0,59	-24,29	-43,34
MSCI World	892,29	-0,76	-0,09	-24,54	-44,91

Мнение трейдера

Торги в четверг закрылись повышением индекса ММВБ на 1.66% по сравнению с закрытием предыдущего торгового дня до 628.88 пункта, индекс РТС вырос на 2.16% до 670.28 пункта. Локомотивом роста стали акции нефтегазового сектора: ГАЗПРОМ ао- 114.95 (+2.64%), ЛУКОЙЛ- 971.00 (4.05%), Газпромнефть- 60.60 (8.70%). Хуже рынка торговались акции Роснефти, причем новостного повода для падения курсовой стоимости не было.

Большинство европейских фондовых индексов снизилось по итогам торгов в четверг в среднем на 0,4-0,7% впервые за четыре дня на опасениях дальнейшего замедления темпов экономического роста, индексы в США упали из-за провала переговоров по поводу плана спасения автомобильной промышленности страны и слабых статистических данных, по этой же причине фьючерсы на нефть подешевели в пятницу на 5% и достигли на Нью-йоркской товарной бирже $45,52 за баррель и все по этой же причине акции в Азии сегодня снижаются: Nikkei 225 рухнул почти на 7%, корейский Kospi - более чем на 5%. Думаю, что негативная волна захлестнет сегодняшний отечественный рынок, снижением основных котировок, но остается надежда на помощь нашего государства.

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.