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

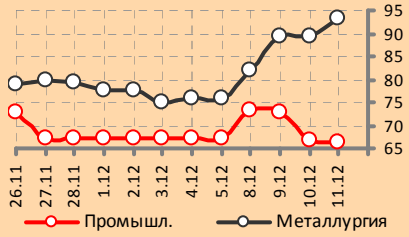
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

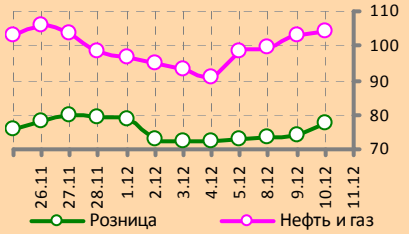
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 12.12.2008

www.eufn.ru



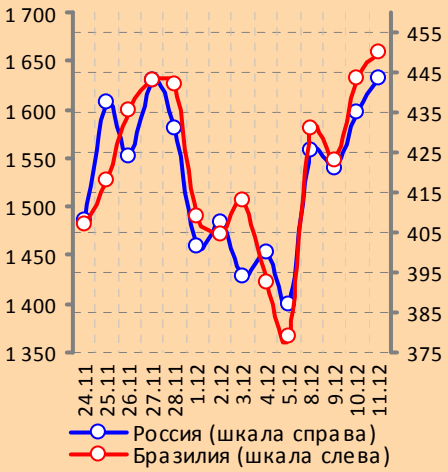


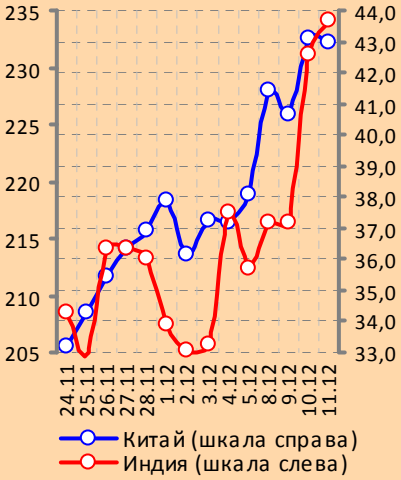




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International





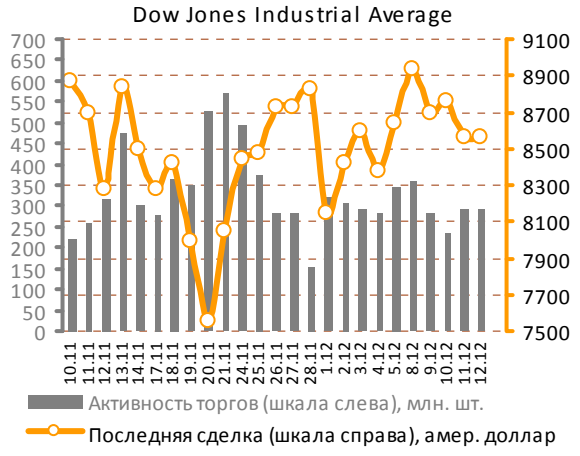
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

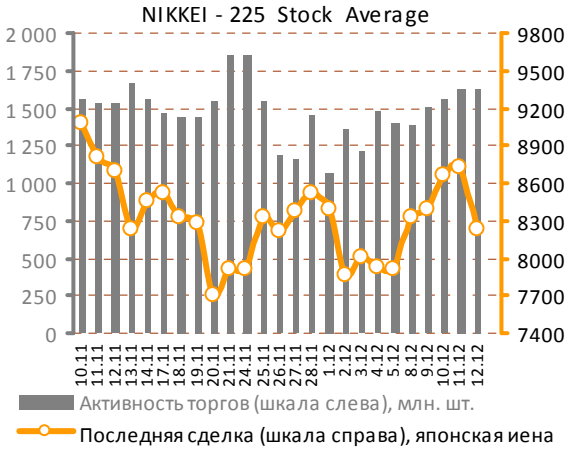
Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

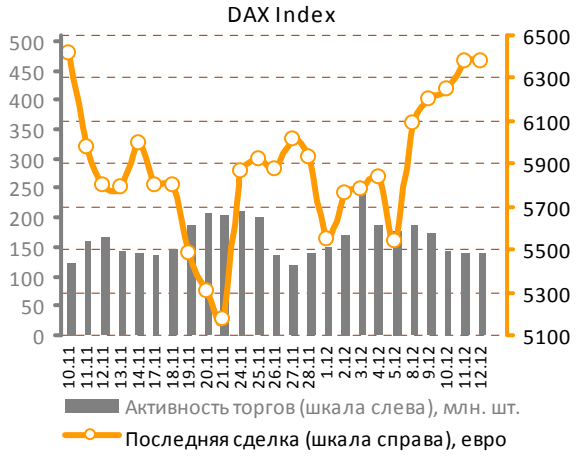
Версия 2008-12-12

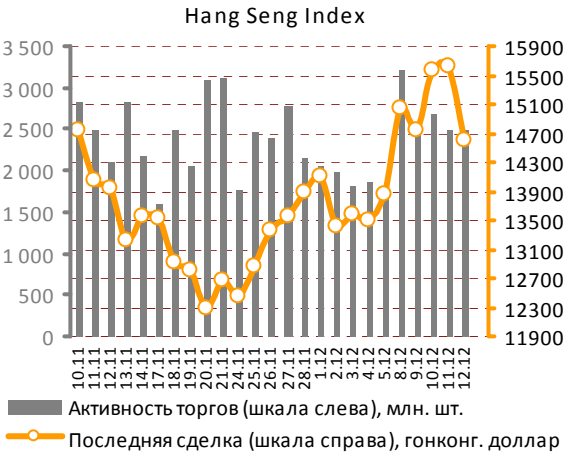
МОСКВА

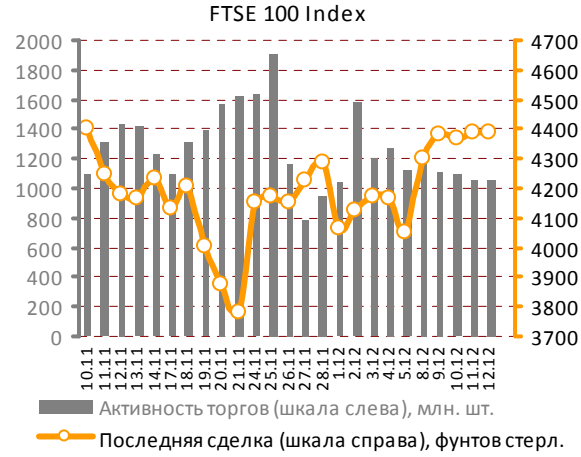
Мировые рынки акций

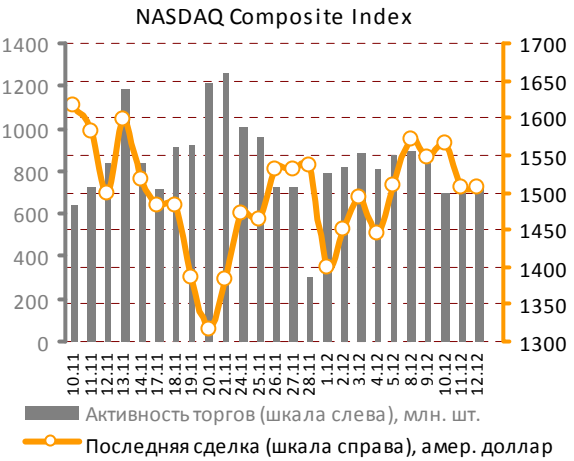








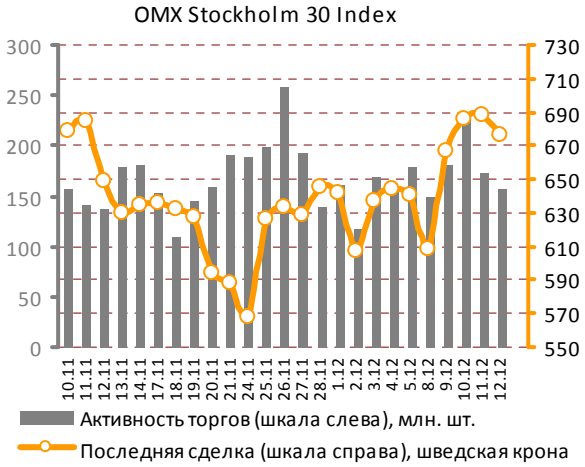


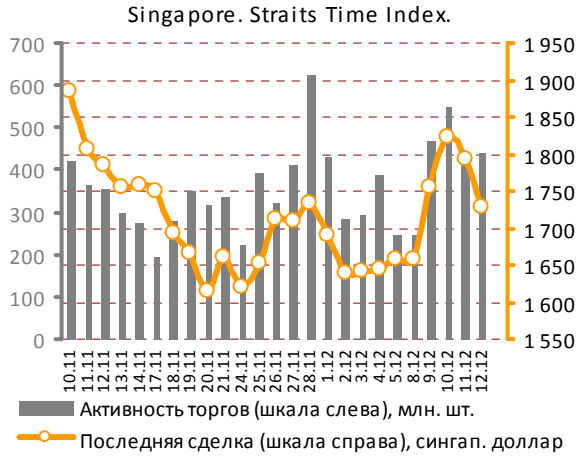


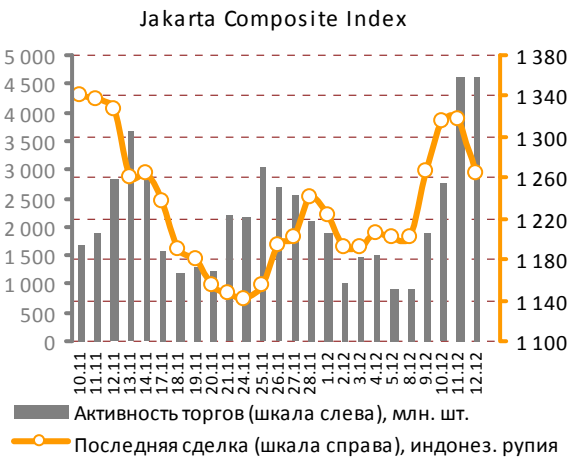
Источник данных: Bloomberg.

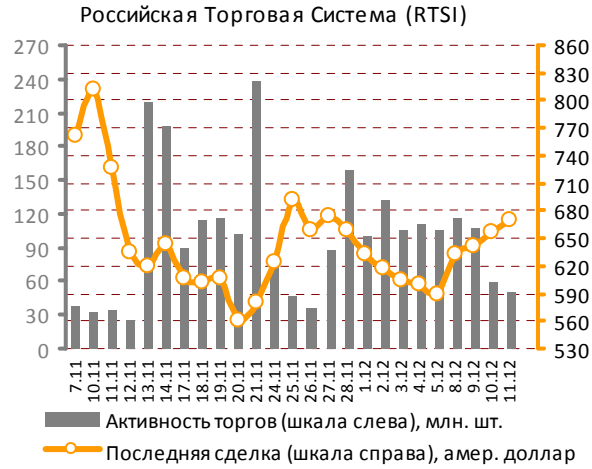
Согласно обнародованным вчера макроэкономическим данным по США, сальдо торгового баланса в октябре оказалось вновь отрицательным, однако на этот раз показатель еще больше упал и составил -57,2 млрд. долл., что на 0,7 млрд. долл. ниже значения предыдущего месяца. Участники рынка ожидали значения сальдо на уровне -53,5 млрд. долл. Падение сальдо торгового баланса обусловлено, прежде всего, сокращением экспорта амери-

канской продукции вследствие укрепляющегося доллара и снижающегося мирового спроса. Кроме того, опубликованные данные статистики по США свидетельствуют о продолжающемся росте безработицы и в целом являются резко негативными.





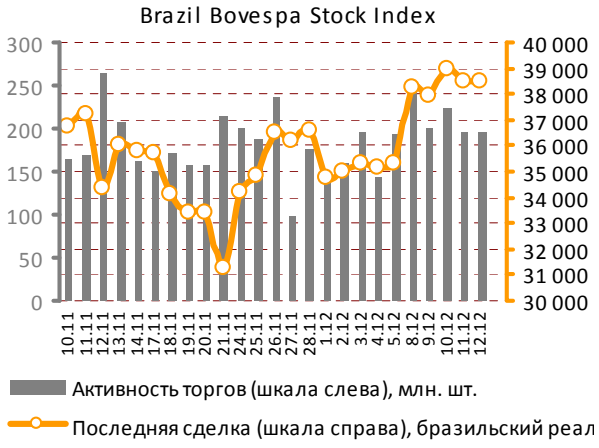


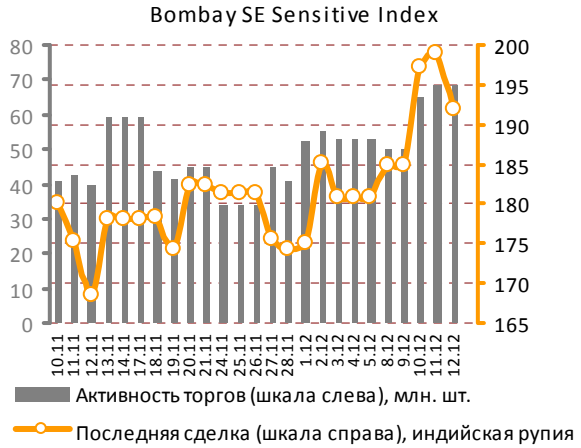


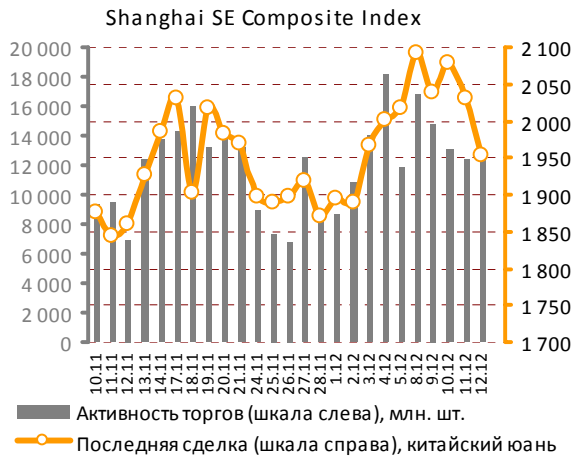
Источник данных: Bloomberg.

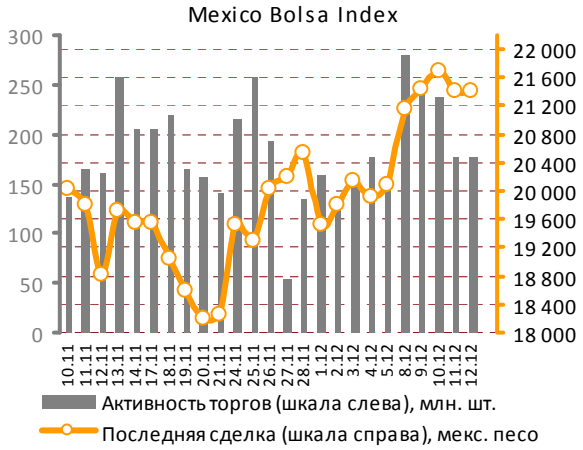
В результате торговой сессии четверга основные американские фондовые индексы оказались в отрицательной области. Dow Jones Industrial Average упал на 2,24% до 8565,09 пункта, Standard & Poor's 500 снизился на 2,85% до 873,59 пункта, сильнее прочих просел Nasdaq Composite, потеряв 3,68% и зафиксировав отметку 1507,88 пункта.

Дополнительное давление на котировки ценных бумаг компаний по всему миру оказали вчерашние переговоры в Сенате США по поводу финансовой помощи крупнейшим автопроизводителям, в ходе которых между политиками возникли разногласия, а принципиальной договоренности так и не было достигнуто.









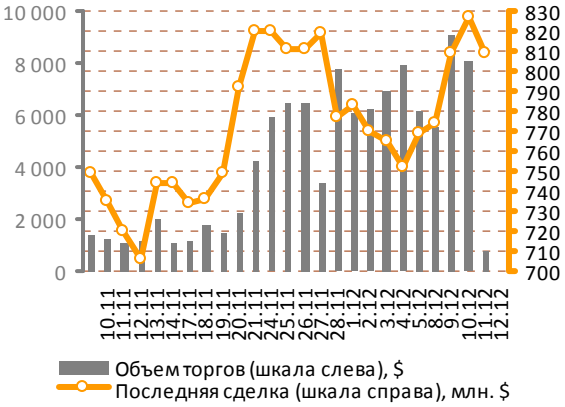
Источник данных: Bloomberg.

В пятницу на рынке появилось еще одно неблагоприятное известие – по сообщениям телекомпании BBC, руководство одного из крупнейших американских банков Bank of America после поглощения инвестиционного банка Merrill Lynch планирует в течение ближайших 3 лет сократить численность персонала на 30-35 тыс. человек.

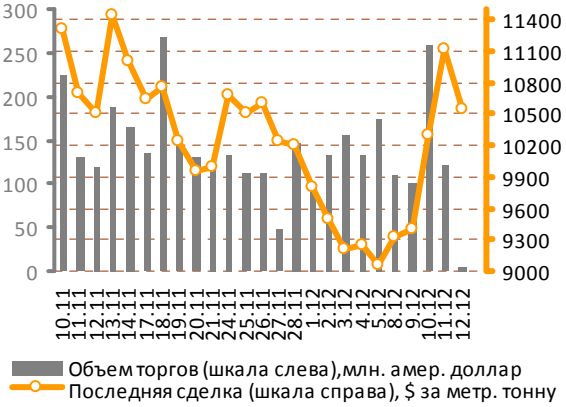
На фоне известий из США утром в пятницу снижаются основные индексы стран Азиатско-Тихоокеанского региона. В лидерах падения находятся акции компаний автопромышленности. Американские инвесторы также продолжают оставаться негативно настроенными, и фьючерсы «на Америку» торгуются в красном цвете.

Рынок металлов

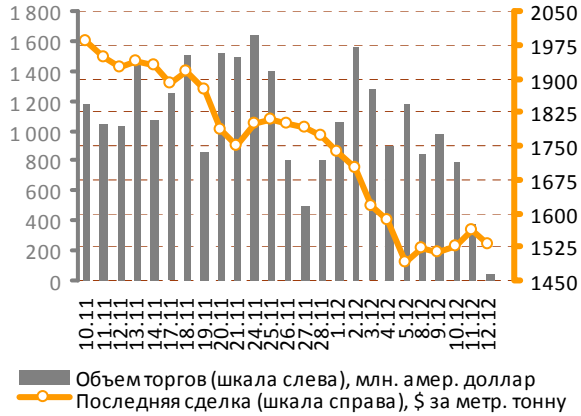
Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию



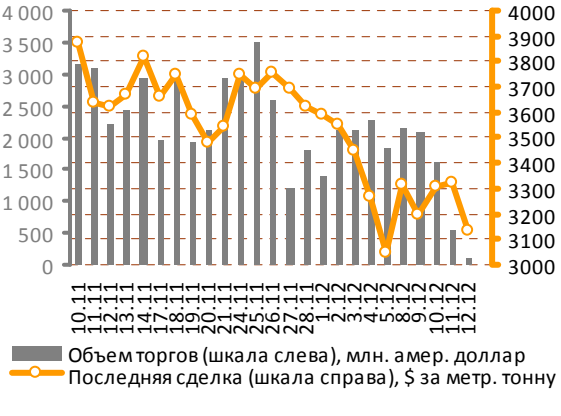
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



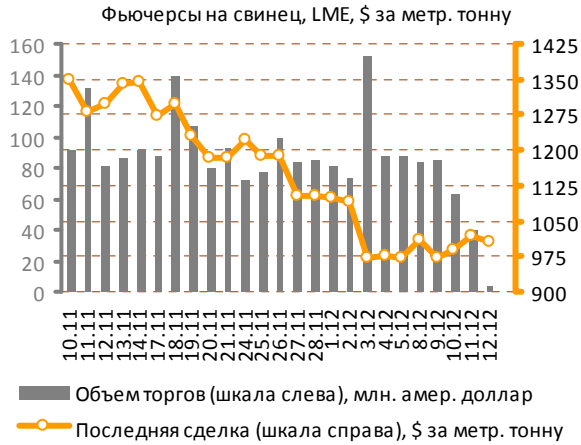
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



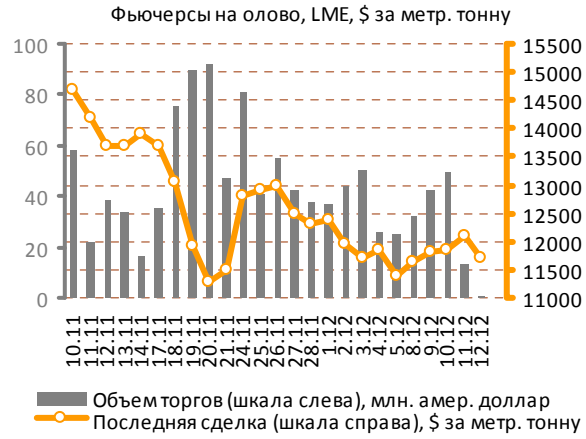
Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну

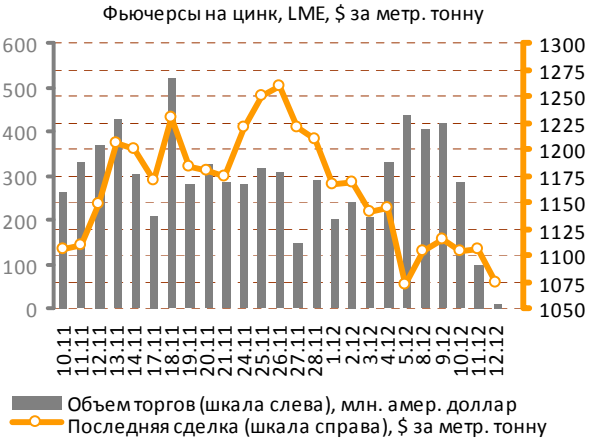


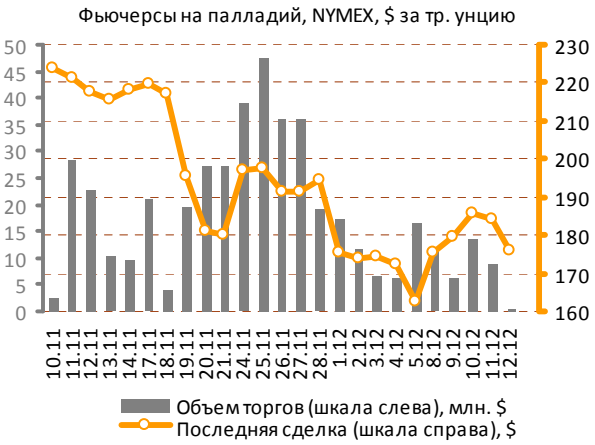
Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну



Источник данных: Bloomberg.

В четверг стоимость никеля подскочила еще на 8% - до 11 120$ за тонну. Так участники рынка отыгрывают заявления крупнейших никелевых компаний о сокращении производства металла для оптимизации производства. Правда, на склады LME никель пока поступает



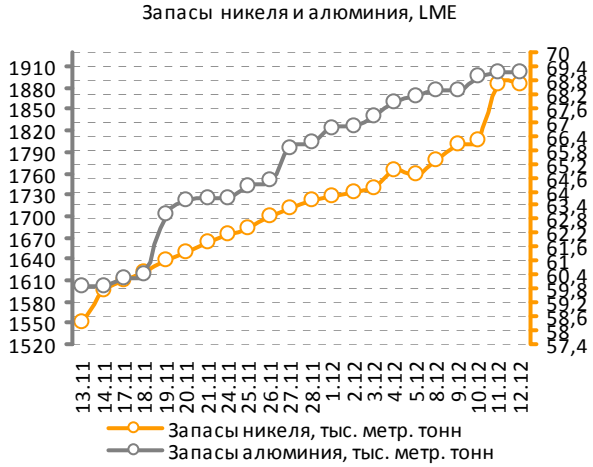


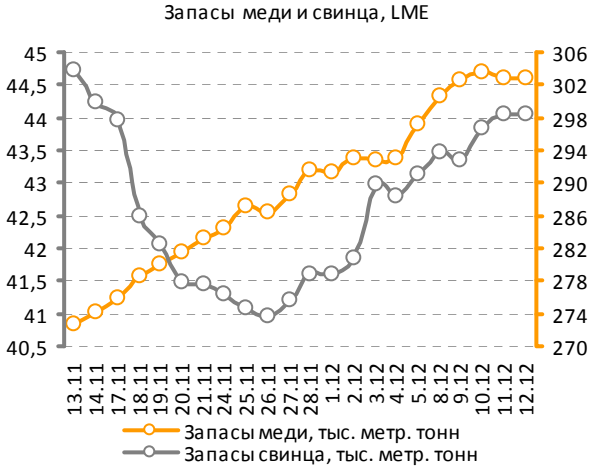
Источник данных: Bloomberg.

регулярно, о чем свидетельствует рост его складских запасов. Вчера они увеличились на 3,7% - до 68,640 тыс. тонн.

Ростом цен вчера закрылись и прочие металлы: медь +0,5%, свинец +3%, алюминий +2,4%, цинк +1,8%, олово +2,1%.

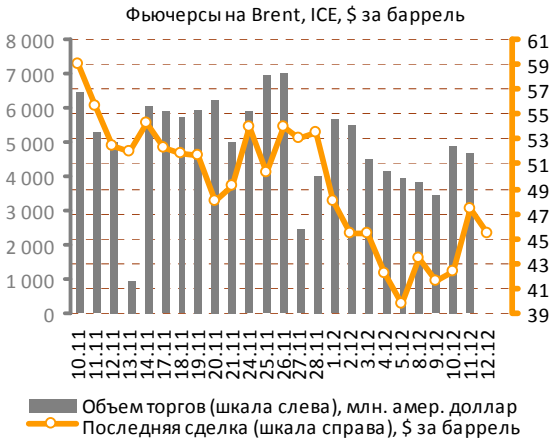
А вот сегодня инвесторы LME, похоже, будут фиксировать прибыль, заработанную по итогам прошлых четырех дней, – с утра цены на основные промышленные металлы снижаются, в лидерах падения, как и следовало ожидать, – никель.

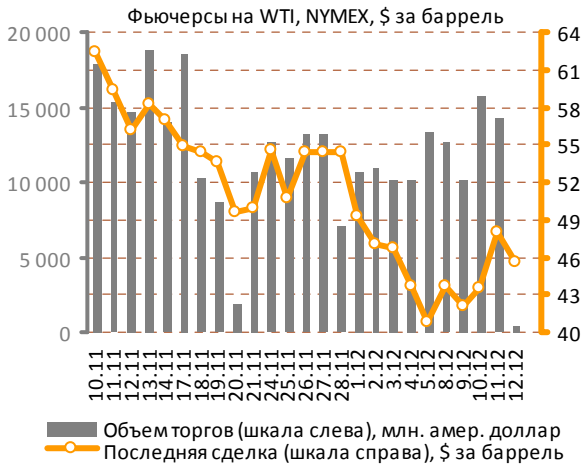




Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок



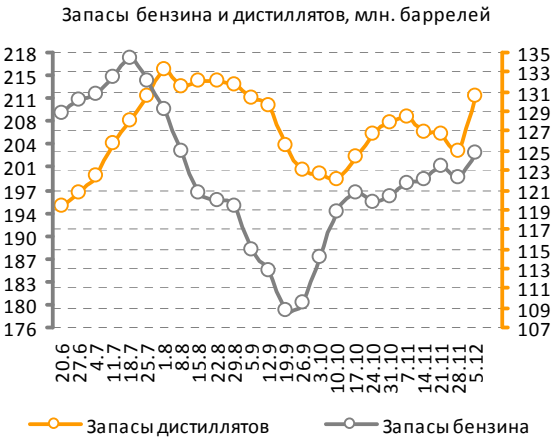


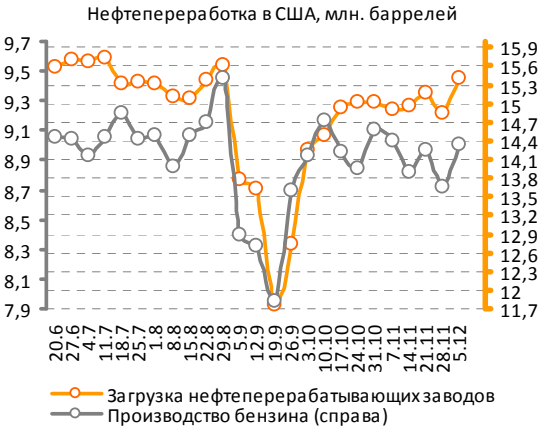
Источник данных: Bloomberg.

Прошедшая торговая сессия для рынка углеводородов ознаменовалась уверенным ростом. Январский фьючерс марки Brent подорожал к закрытию на 11,77%, зафиксировавшись на уровне 47,39 долл. за баррель, стоимость нефти марки WTI подросла на 10,25%, остановившись на отметке 47,98 долл. за баррель.

Сложно сказать, что именно оказало такое позитивное влияние на настрой участников – заявления российского Президента Д. Медведева о необходимости отстаивать национальные интересы в области политики на нефтяном рынке, или информация о значительном снижении производства нефти в ноябре Саудовской Аравии.

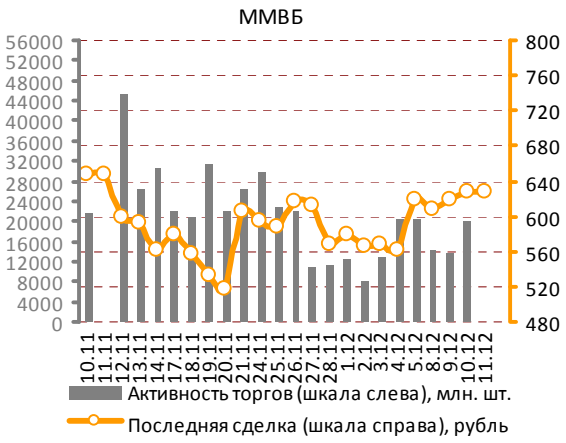
В любом случае, в начале торговой сессии пятницы инвесторы решили, что вчера «черное золото» оказалось излишне перекупленным и, приняв во внимание поток негативных известий из США, поспешили начать продажи. Углеводороды теряют порядка 2% стоимости.

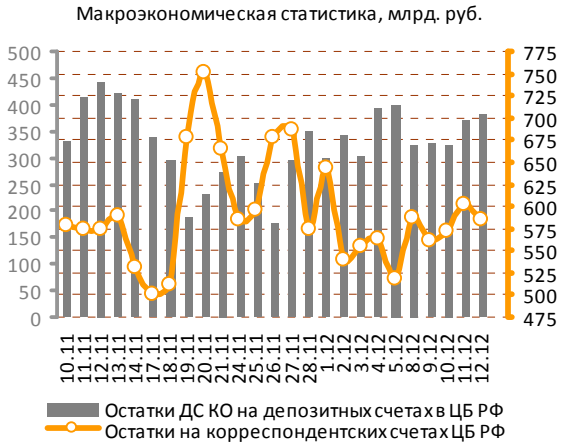




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Вчера динамика российского рынка акций была неуверенно восходящей и - к концу дня фондовые индексы смогли закрыть торговую сессию в небольшом плюсе. Индекс РТС увеличился на 2,16%, индекс ММВБ поднялся на 1,66%.

Предстоящая торговая сессия обещает пройти под флагом медведей, чему будет способствовать порция негатива из-за океана. Просевшие с утра сырьевые рынки, слабая статистика по американской экономике, не прошедший Сенат США законопроект по финансированию крупнейших автопроизводителей, а также заявления Bank of America о планах сокращения более 30 тыс. рабочих мест – все это явно будет способствовать падению российского фондового рынка. В лидерах обвала котировок имеют все шансы оказаться бумаги металлургического и финансового секторов.

Информационный фон на сегодня: в 13:00 выйдут данные о промышленном производстве в ЕС за октябрь, в 16:30 ожидаются данные о динамике цен американских производителей, а также объеме розничных продаж в ноябре, в 18:00 станут известны показатели запасов товаров на складах США в октябре, а также предварительный декабрьский индекс доверия потребителей к экономике США.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	115,5	2,78%	12,31	Полюс золото	680,4	7,17%	367,66	CHZN	0,85	0,00%	0,0
Лукойл	975,0	2,84%	3,07	Газпромнефть	61,0	9,52%	237,26	CHEP	3,500	0,00%	0,0
Роснефть	115,2	-3,36%	2,96	ОГК-5	0,4	-3,04%	13,55	DVEC	0,010	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	16,9	0,02%	0,44	ТГК-3	1,0	0,00%	10,18	GRAZ	0,850	0,00%	0,0
Татнефть	55,6	-1,17%	0,17	Иркутскэнерго	8,5	-1,89%	0,54	FESH	0,320	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1919,9	5,85%	1,81	Аэрофлот	43,7	-0,93%	7,87	KZRU	0,120	50,00%	17,0
Сбербанк	22,0	4,41%	4,85	ММК	7,8	-6,86%	13,51	RASP	1,190	4,39%	325,0
ВТБ	0,0330	2,48%	0,61	СеверСталь	103,8	-3,76%	186,14	SILM	0,060	0,00%	0,0
Ростелеком	244,3	2,30%	0,09	НЛМК	35,4	-7,40%	68,09	VSMO	38,00	0,00%	0,0

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

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Платина / тр. унц.	845,5	0,65%	1616,40	787,20
Уран / фунт	54,0	0,00%	55,00	44,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	5,6	-1,55%	13,58	5,48
Бензин / галлон	1,1	11,34%	3,57	0,90
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,2	-0,85%	3,36	1,16
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	660,0	0,00%	1137,50	660,00
Сталь ХК, экспорт ФОБ / тонна	730,0	0,00%	1275,00	730,00

Сельское хозяйство Reuters/Jefferies CRB Movers	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Пшеница / бушель	4,9375	0,00%	12,5625	4,5625
Кофе / фунт	1,1100	2,78%	1,7500	1,0200
Кукуруза / бушель	3,3750	3,85%	7,8750	2,9375
Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Какао / тонна	2400,0	0,76%	3252,0	1912,0
Хлопок / фунт	0,4200	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	107,5400	2,86%	249,5600	117,1900
Рапс / тонна	264,9700	-13,94%	649,9400	264,9700

* 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	102,53	4,875	0,279	-7,31%
3-Year	15.05.10	105,67	4,500	0,501	-12,41%
5-Year	30.06.12	113,16	4,875	1,088	-4,98%
10-Year	15.05.17	114,88	4,500	2,528	-4,75%
30-Year	15.02.37	114,88	4,750	3,139	-0,92%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	27,7648	27,6782
Евро / Рубль	36,7912	36,7912
Евро / Доллар	1,3282	1,3356
Евро / Японская йена	119,1800	122,1600

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5725	1,5816
Доллар / Швейцарский франк	1,1842	1,1840
Доллар / Гонконгский доллар	7,7503	7,7503
Фунт стерлингов / Доллар	1,5200	1,5032

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	892,29	-0,76%
MSCI EM	568,89	1,15%
MSCI Eastern Europe	125,52	1,86%
MSCI BRIC	183,35	0,81%
MSCI Russia	443,71	2,06%

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.