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

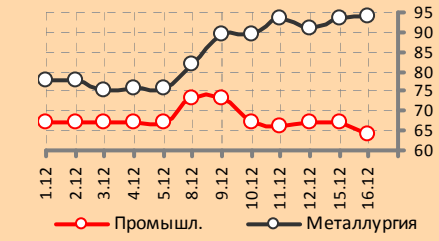
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

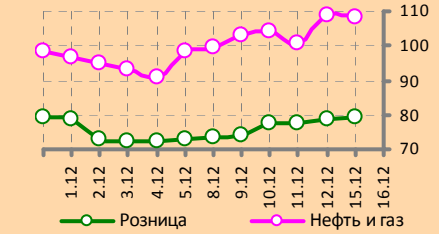
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

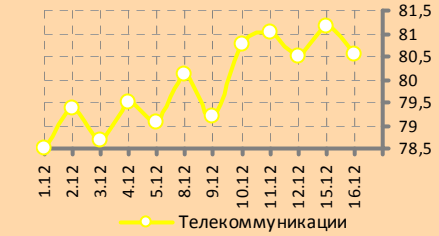
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 17.12.2008

www.eufn.ru





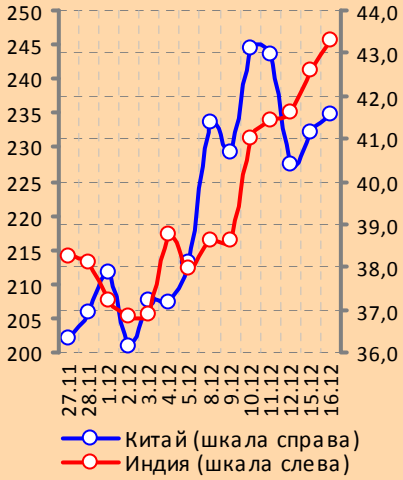




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International





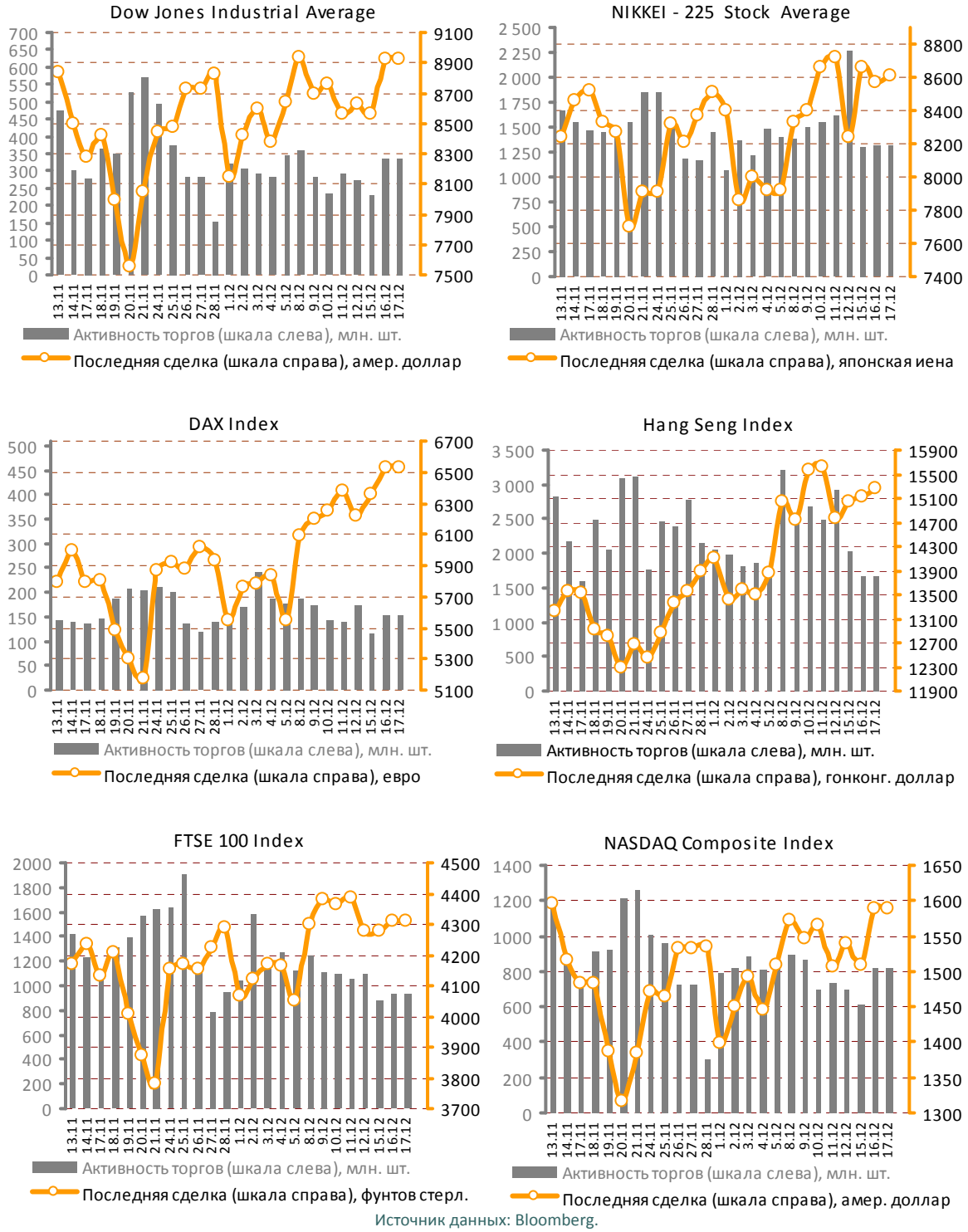
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

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

Версия 2008-12-17

МОСКВА

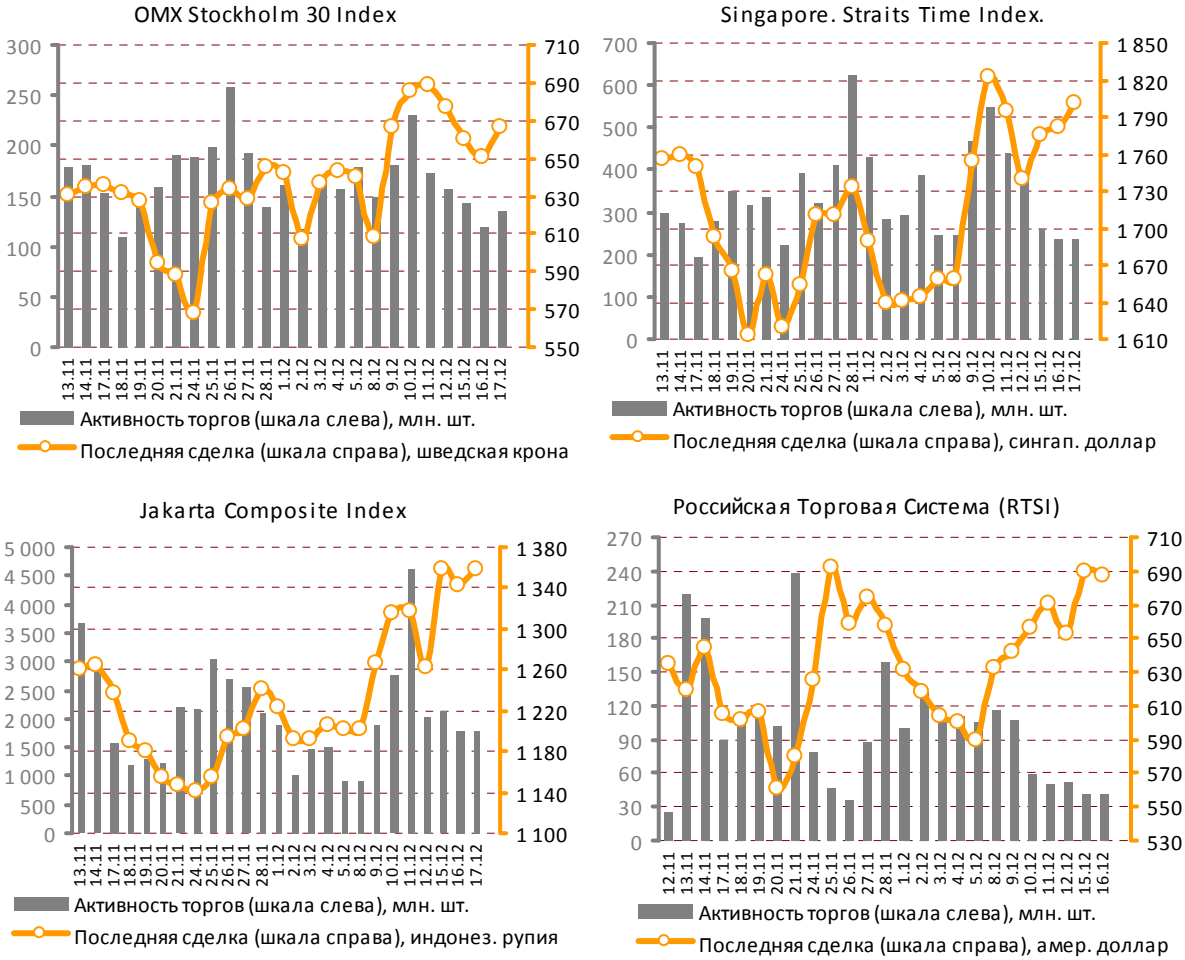
Мировые рынки акций



Источник данных: Bloomberg.

В условиях ухудшения ситуации в сфере занятости населения, снижения деловой и производственной активности в экономике США решение Федеральной резервной системы об очередном понижении базовой процентной ставки было вполне ожидаемым. Однако на фоне ослабления инфляционного давления, что подтверждается вышедшими вчера данными статистики, ФРС позволила себе принять решение о неожиданно сильном пониже-

нии ставки. Во вторник по итогам заседания Комитета по открытым рынкам учетная ставка была уменьшена на 0,75 процентного пункта - до 0,25% годовых, это является историческим минимумом.

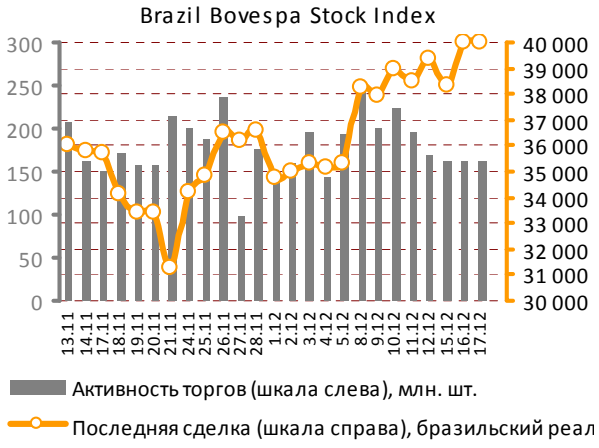


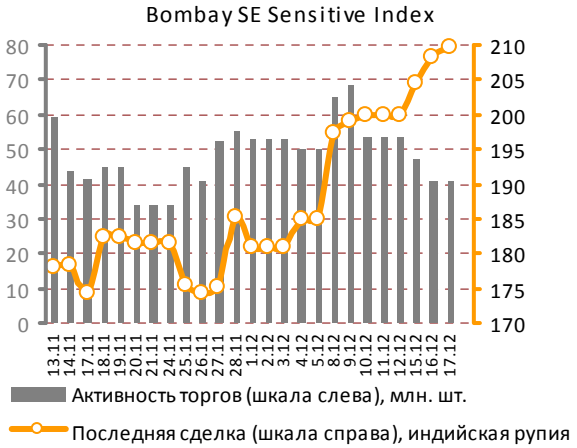
Источник данных: Bloomberg.

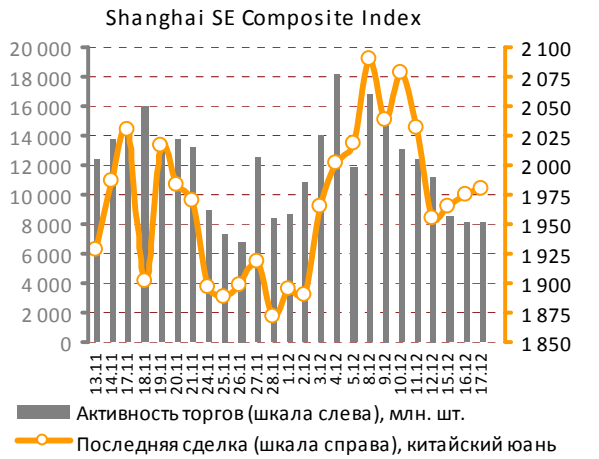
После решения американского Центробанка фондовые рынки США взлетели вверх. Кроме того, поддержку американскому рынку акций оказали обнародованные в течение торговой сессии неплохие статданные.

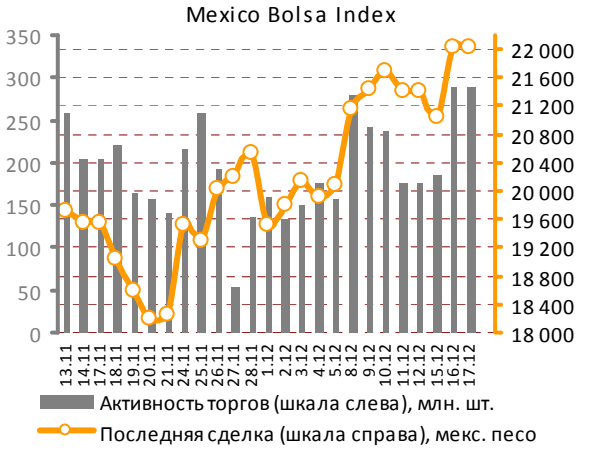
Индекс Dow Jones Industrial Average поднялся на 4,2% до 8924,14 пункта, Standard & Poor's 500 вырос на 5,14%, зафиксировавшись на значении 913,18 пункта, Nasdaq Composite увеличился на 5,41%, остановившись на уровне 1589,89 пункта.

Вслед за решением американских властей площадки Азиатско-Тихоокеанского региона торгуются в плюсе утром в среду.









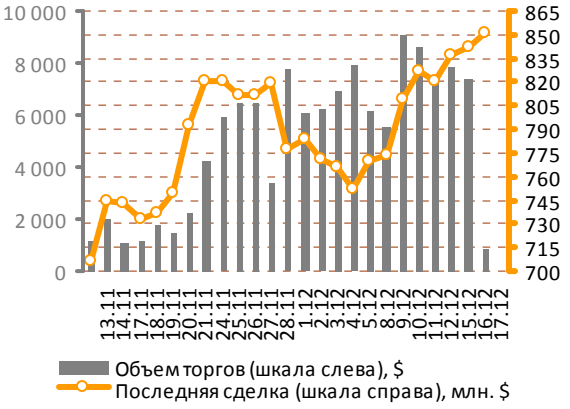
Источник данных: Bloomberg.

Вместе с тем, возможности ФРС США стимулирования экономики посредством дальнейшего понижения базовой процентной ставки практически исчерпаны и американский ЦБ заявил о намерении регулирования рынка с помощью других инструментов: приобретения ипотечных ценных бумаг, выкупа долгов и т.п.

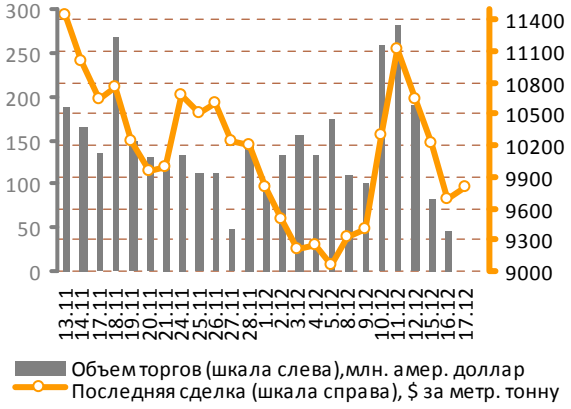
Утром в среду фьючерсы на основные американские индексы торгуются в красном цвете.

Рынок металлов

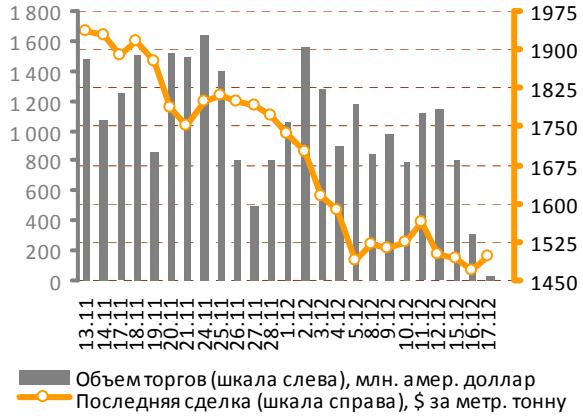
Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию



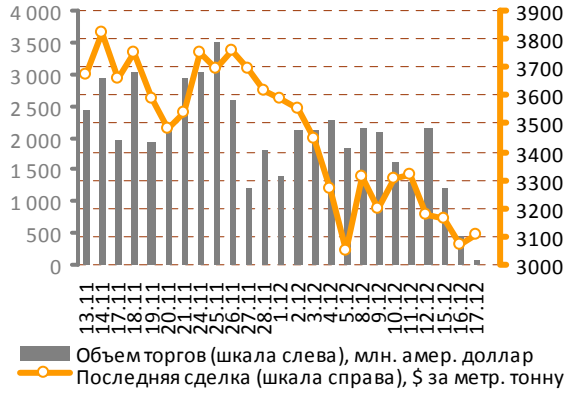
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



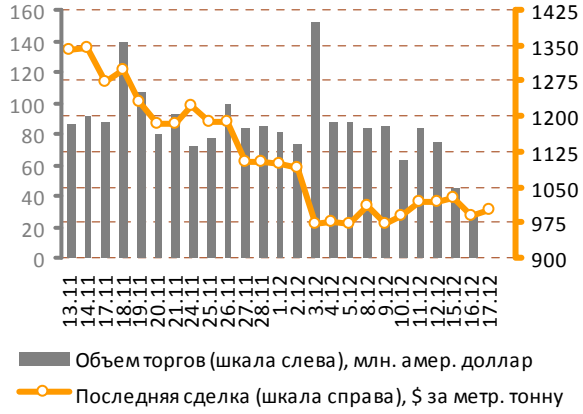
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



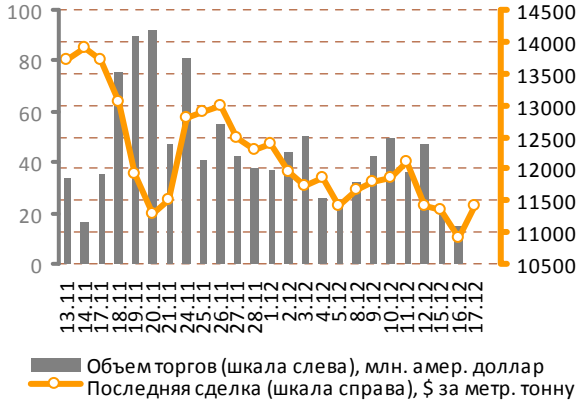
Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну



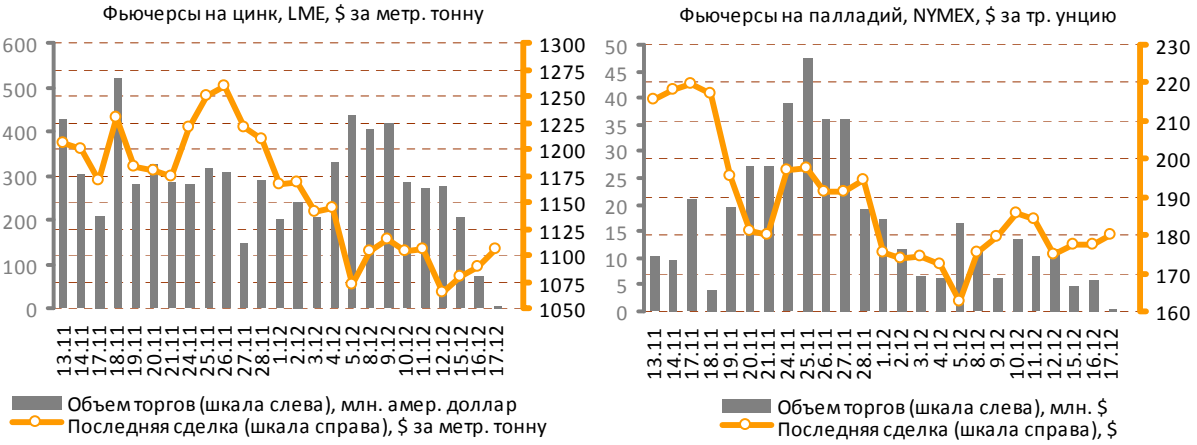
Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну



Источник данных: Bloomberg.

Коротко ситуацию на рынке промышленных металлов можно описать следующим образом: цены сохраняются вблизи рекордно низких уровней за несколько последних лет, складские запасы с каждым днем приближаются к историческим максимумам.

Вчера, перед заседанием ФРС, на LME преобладала нисходящая динамика цен – никель подешевел на 5,2% - до 9 695$ за тонну, медь убавила в цене 3%, закрывшись на отметке в 3 070$ за тонну, стоимость алюминия и свинца просела на 1,6% и 3,5% соответственно, олово поте-

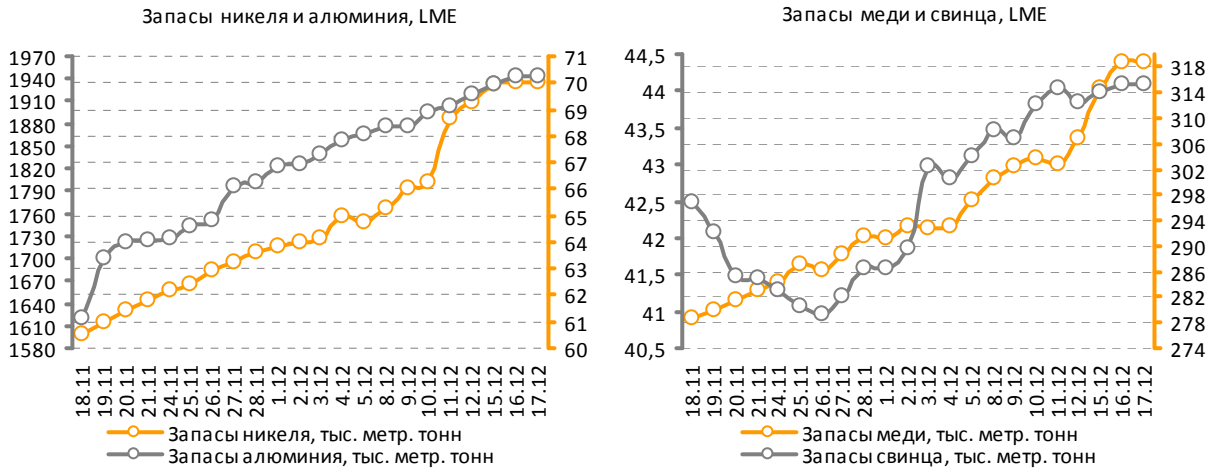


Источник данных: Bloomberg.

ряло 3,8% стоимости. Лишь цинку удалось закрыться в зеленой зоне, прибавив по итогам торгового дня 0,7%.

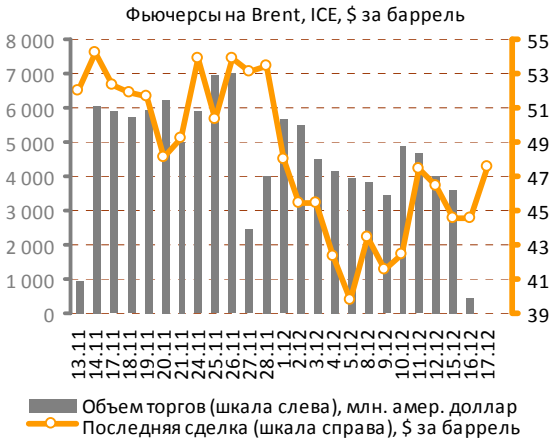
Складские запасы всех металлов вчера выросли: никеля – на 0,2% (до максимального уровня с 22 августа 1995 года), алюминия – на 0,5% (до максимального уровня с 15 ноября 1994 года), меди – на 1,2% (до максимального уровня с 16 февраля 2004 года), свинца – на 0,3%, цинка – на 1,2%, олова – на 3,6%.

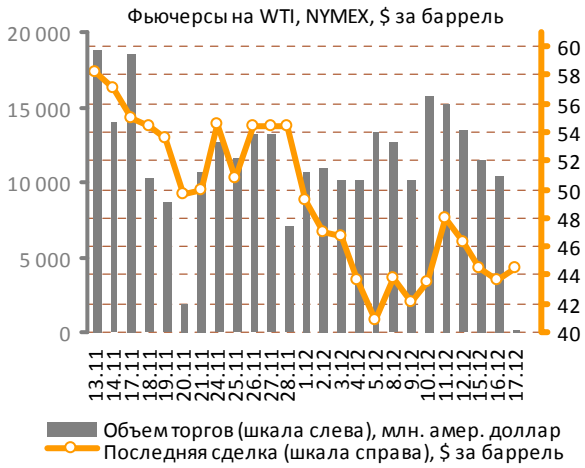
В среду с утра трейдеры сырьевых площадок отыгрывают вчерашнее решение ФРС, превзошедшее ожидания рынка, – стоимость всех основных промышленных металлов уверенно подрастает.



Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок



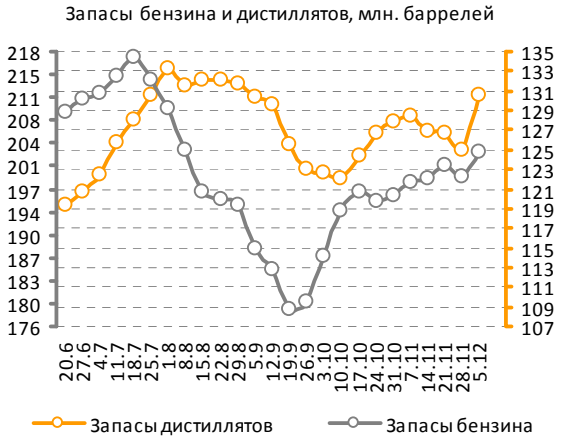


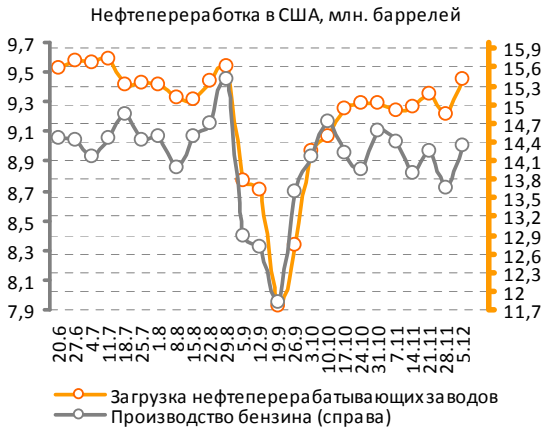
Источник данных: Bloomberg.

В среду ожидается как минимум два важных события, способных повлиять на рыночную стоимость нефти. Прежде всего, сегодня предстоит заседание организации стран-экспортеров нефти ОПЕК, в результате которого вполне возможно скоординированное снижение квот нефтедобычи участниками картеля. Ожидается, что оно составит 1,5-2 млн. баррелей в сутки. Не исключено сокращение поставок «черного золота» на 300 и более тыс. баррелей в сутки и со стороны России. По словам российского вице-премьера И. Сечина, в ноябре уже было отмечено снижение экспорта энергосырья на 1,5 млн. тонн.

Также сегодня вечером будут обнародованы еженедельные данные по запасам нефтепродуктов в США. Прогнозируется, что на неделе с 6 по 12 декабря запасы бензина увеличились на 1,275 млн. баррелей, запасы дистиллятов выросли на 1,5 млн. баррелей.

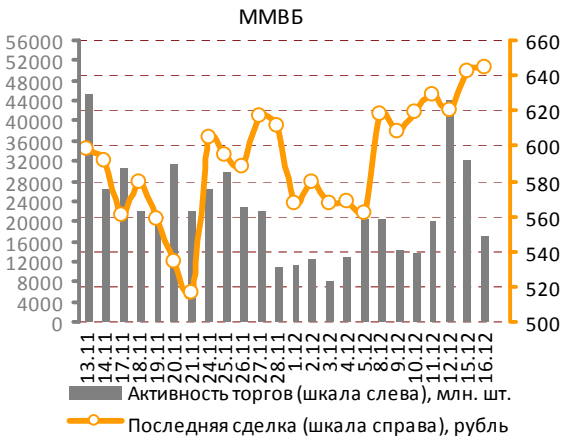
После небольшой просадки в ходе торговой сессии вторника, котировки углеводородов уверенно подрастают на торгах в среду. Нефть марки Brent торгуется в районе отметки 47,4 долл. за баррель, марка WTI находится около 44,3 долл. за баррель.

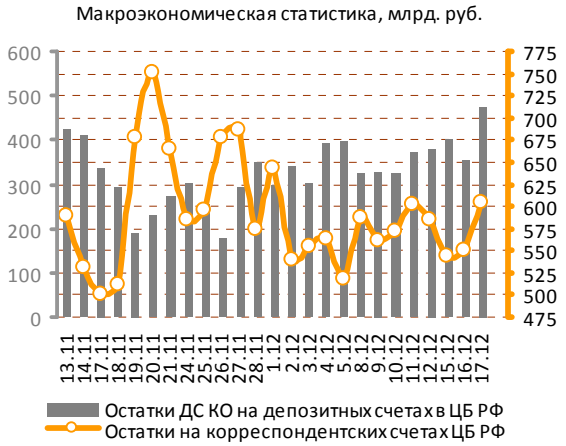




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Движение российских площадок в течение вчерашней торговой сессии было разнонаправленным – к концу дня индекс РТС потерял 1,8%, индекс ММВБ прибавил 3,96%.

Сложившийся к утру среды новостной фон весьма оптимистичный: подросшие в результате прошедшей торговой сессии зарубежные фондовые площадки, решение ФРС США о понижении учетной ставки до 0,25%, а также ожидания относительно предстоящего заседания ОПЕК о возможном сокращении квот нефтедобычи – все это будет способствовать подъему котировок российских бумаг в первой половине дня. После чего вполне ожидаемо понижение ценовых уровней, связанное с фиксациями прибылей.

Информационный фон на среду формируется, прежде всего, известиями из Орана, где и будет проходить заседание картеля ОПЕК, также в 16:30 выйдут важные статданные из США, в остальном, значимых известий сегодня не ожидается.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	115,8	-0,72%	7,31	Полюс золото	742,7	7,47%	476,88	CHZN	0,85	0,00%	0,0
Лукойл	1059,6	-1,12%	3,38	Газпромнефть	66,7	2,38%	244,55	CHEP	1,000	0,00%	0,0
Роснефть	115,9	1,29%	1,33	ОГК-5	0,4	-2,47%	3,34	DVEC	0,010	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	17,9	2,76%	0,39	ТГК-3	1,0	-0,61%	5,88	GRAZ	1,250	0,00%	0,0
Татнефть	60,6	5,16%	0,27	Иркутскэнерго	8,5	1,64%	1,44	FESH	0,320	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1902,0	-0,60%	0,82	Аэрофлот	36,6	-9,79%	14,54	KZRU	0,120	0,00%	0,0
Сбербанк	22,8	1,20%	3,87	ММК	7,0	-1,46%	9,15	RASP	1,170	-1,68%	75,9
ВТБ	0,0339	-0,29%	0,55	СеверСталь	94,0	-2,22%	86,80	SILM	0,060	0,00%	0,0
Ростелеком	268,1	7,40%	0,07	НЛМК	34,7	7,49%	37,36	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.	849,5	1,23%	1543,50	787,20
Уран / фунт	54,0	0,00%	55,00	44,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	5,8	1,88%	13,58	5,49
Бензин / галлон	1,0	0,00%	3,57	0,90
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,2	1,68%	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	5,0625	0,00%	12,5625	4,5625
Кофе / фунт	1,1000	1,85%	1,7500	1,0200
Кукуруза / бушель	3,6250	0,00%	7,8750	2,9375
Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Какао / тонна	2582,0	0,00%	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	30.11.10	101,17	1,25	0,649	-12,06%
5-Year	30.11.13	103,39	2,00	1,293	-13,22%
10-Year	15.11.18	113,19	3,75	2,257	-10,22%
30-Year	15.05.38	135,48	4,50	2,736	-7,44%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	27,2020	27,3160
Евро / Рубль	37,8234	37,8234
Евро / Доллар	1,4062	1,4000
Евро / Японская йена	124,9600	124,7400

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5778	1,5756
Доллар / Швейцарский франк	1,1221	1,1246
Доллар / Гонконгский доллар	7,7503	7,7507
Фунт стерлингов / Доллар	1,5612	1,5600

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	917,07	2,90%
MSCI EM	571,85	1,63%
MSCI Eastern Europe	127,39	0,48%
MSCI BRIC	184,92	2,00%
MSCI Russia	453,46	0,31%

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.