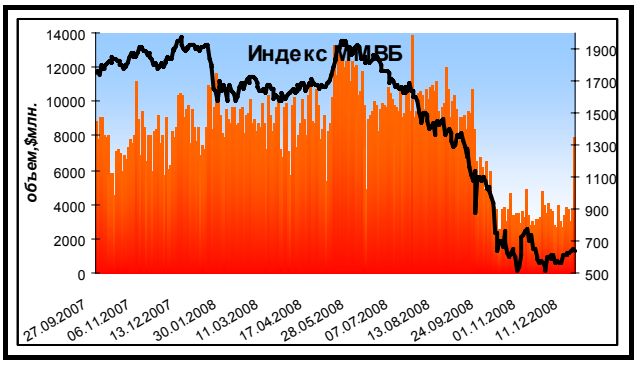
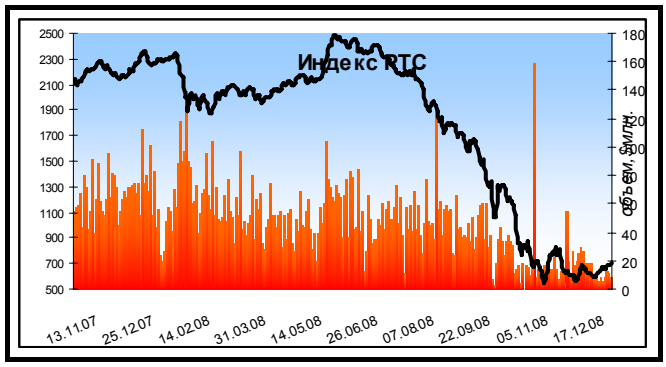
ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
18 декабря





Главные новости и события

В мир

✓ Доллар ускорил сдачу позиций после решения руководства Федеральной резервной системы (ФРС) США снизить учетную ставку до диапазона 0—0,25%. Вчера падение доллара по отношению к евро составило рекордный дневной уровень с 1999 года, а по отношению к японской иене — рекордное значение за 13 лет. Эксперты полагают, что падение будет усиливаться на фоне рецессии экономики США и финансовой политики Белого дома.

Российская индустрия

✓ Как стало известно РБК daily, энергомашиностроительная компания «ЭМАльянс», несмотря на мировой финансовый кризис, возобновила переговоры о продаже стратегическому инвестору пакета акций в размере от 25% плюс одна акция до 50% минус одна акция. Среди наиболее вероятных покупателей четыре компании: французская Alstom, американская Foster Wheeler, индийская госкорпорация VHL и китайская Shanghai Electric Power Generation Group.

✓ Кризис и проблемы со свободными денежными средствами заставляют компании искать альтернативные способы расчета с акционерами. Так, Evraz предлагает акционерам получить часть промежуточных дивидендов за 2008 год дополнительными акциями компании. Если сами владельцы бумаг на собрании одобрят эту инициативу, Evraz сможет сэкономить до 280 млн долл., что составляет более четверти от всей суммы, предназначенной для дивидендов. Эксперты отмечают, что подобный шаг выгоден и компании, и ее основным владельцам: Evraz сможет сохранить денежные средства для расчетов с кредиторами, а акционеры увеличат долю в компании по хорошей цене и без финансовых вложений. Однако доля акционеров, не принявших участия в программе, будет размыта, предупреждают они.

Российский финансовый сектор

✓ Вчера Merrill Lynch обнародовал результаты опроса управляющих активами. В нем приняли участие почти 200 менеджеров, под управлением которых находятся активы общим объемом 582 млрд долл. Большинство респондентов констатируют, что инвесторы по-преж-нему достаточно скептически относятся к рынкам акционерного капитала, и в то же время значительная часть управляющих ожидает роста экономики в следующем году и, как следствие, начала ралли на фондовых рынках.

✓ Вчера Банк России уже в седьмой раз с 11 ноября ослабил рубль по отношению к бивалютной корзине. В этот раз наша валюта была ослаблена на 1,5%, или на 45 коп., что стало уже вторым расширением бивалютной корзины на этой неделе. Эксперты объясняют столь частые ослабления рубля падением доллара на мировом рынке к евро. Если доллар будет продолжать ослабевать к евро, ЦБ будет в том же темпе расширять коридор бивалютной корзины, если тенденция развернется, то ЦБ как минимум увеличит перерывы в ослаблении национальной валюты.

Российский фондовый рынок		
РТС	699,86	▲1,73%
ММВБ	642,38	▼0,35%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8824,34	▼1,12%
S&P 500	904,42	▼0,96%
DAX	4708,38	▼0,46%
FTSE 100	4324,19	▲0,35%
Nikkei 225	8612,52	▲0,52%

Валютный рынок		
Доллар, $	27,5199	▼0,0810
Евро, €	38,7040	▲0,8852
EUR/USD	1,4064	▲2,6419%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	45,15	▼5,15%
Золото, $	868,10	▲3,14%
Никель, $	9890	▲0,41%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	1260,40	▲179,90
LIBOR US 3мес.,%	3,06	▲0,18
MosPrime 3мес.,%	22,00	▲0,00

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	113,15	▼2,03
LKOH	1015,98	▼4,00
SBER	22,33	▼1,98
SBRP	9,63	▲0,31
VTBR	0,0332	▼1,78
GMKN	1833,90	▼2,97
ROSN	114,00	▼1,14
SNGS	18,102	▲0,59
SNGSP	6,60	▲5,38
TATN	60,20	▼0,30
RTKM	275,01	▲3,38
RTKMP	15,56	▼1,77
URSI	0,323	▼0,31

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

Макроэкономические данные накануне

США

- Министерства торговли США: Отрицательное сальдо платежного баланса США по итогам III квартала 2008г. составило 174,1 млрд долл. Во II квартале 2008г. отрицательное сальдо платежного баланса США, по пересмотренным данным, составило 180,9 млрд долл.
- Министерства энергетики США: Коммерческие запасы сырой нефти в США с 5 по 12 декабря 2008г. увеличились на 0,5 млн барр. Эксперты ранее прогнозировали снижение в стране нефтезапасов на 800-900 тыс. барр.

РОССИЯ

- Госдума приняла в первом чтении законопроект о передаче бюджетам регионов 0,5% ставки налога на прибыль организаций. Законопроект "О внесении изменений в ст.284 ч.2 Налогового кодекса РФ и ст.2 федерального закона "О внесении изменений в часть первую, часть вторую Налогового кодекса РФ и отдельные законодательные акты РФ", внесенный правительством РФ, увеличивает до 18% часть налога на прибыль организаций, которая зачисляется в региональные бюджеты. По оценке правительства, в 2009г. это обеспечит увеличение доходов бюджетов субъектов РФ на 43,1 млрд руб.
- Тарифы на газ в России в 2009г. будут расти поквартально. По ее словам, тарифы на газ с 1 января следующего года вырастут на 5%, с 1 апреля - на 7%, с июля - еще на 7%, с октября - на 6,2%.

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
12:00	Германия	Дек	**Индекс деловых настроений Ifo (Ifo Business Sentiment Index)** **Индекс текущих условий Ifo (Ifo Current Conditions Index)** **Индекс деловых ожиданий Ifo (Ifo Expectations Index)**	84.0 91.5 76.6	85.8 94.8 77.6
12:30	Великобритания	Ноя	**Чистые заимствования государственного сектора (PSNB)** **Потребность государственного сектора в притоке наличности (PSNCR)** **Кредитование M4 (M4 Lending)** **Агрегат M4**	+stg13.5 млрд +stg11.65 млрд	+stg1.382 млрд -stg4.906 млрд +stg39.1 млрд +2.3% м/м +15.1% г/г
12:30	Великобритания	Ноя	**Розничные продажи (Retail Sales)**	-0.6% м/м +1.1% г/г	-0.1% м/м +1.9% г/г
16:30	США	Дек 13	**Число первичных заявок на получение пособий по безработице (Jobless Claims)** **Изменение по сравнению с предыдущей неделей** **Общее число заявок на получение пособий по безработице (Continuing Jobless Claims)**	558 000 -15 000 4.45 млн	573 000 +58 000 4.429 млн +338 000
18:00	США	Ноя	**Индекс опережающих индикаторов (Leading Indicators Index)**	-0.5% м/м	-0.8% м/м
18:00	США	Дек	**Индекс активности в производственном секторе ФРБ Филадельфии (Philadelphia FED Manufacturing Survey)**	-40.0	-39.3
18:35	США	Дек 12	**Запасы природного газа (млрд. куб. футов)**		

Календарь корпоративных событий

Дата	Страна	Компания	Событие
18.12.2008	РФ	**Мечел**	Опубликует финансовые результаты деятельности за 2-й кв. 2008 г. по US GAAP
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	699.86	1.73	16.30	-33.90	-69.61
ShanghaiComp - Китай	1976.82	0.09	-2.64	-4.74	-62.43
HangSeng – Гонконг	22745.60	2.18	14.27	-12.32	-43.51
Bovespa - Бразилия	39947.43	-0.12	11.84	-17.50	-36.48
PX50 - Чехия	833.20	-0.58	2.84	-29.27	-54.10
BUX - Венгрия	12615.57	7.45	7.16	-27.76	-51.15
MSCI Russia	451.77	0.37	4.88	-44.62	-69.61
MSCI EM	586.15	2.50	11.23	-25.51	-50.49
MSCI BRIC	188.08	1.71	11.77	-25.87	-54.85
		Developed markets			
Dow Jones Ind - США	8824.34	-1.12	4.74	-19.92	-34.88
S&P 500 – США	904.42	-0.96	5.27	-25.04	-39.61
FTSE 100 – Англия	4324.19	0.35	2.75	-11.39	-33.26
DAX - Германия	4708.38	-0.46	2.81	-19.70	-40.17
CAC40 - Франция	3241.92	-0.30	0.76	-18.09	-41.03
Nikkei 225 - Япония	8612.52	0.52	3.41	-25.04	-43.74
MSCI G7	806.94	0.71	3.25	-21.37	-38.95
MSCI World	928.13	1.21	3.94	-21.51	-40.23

Мнение трейдера

Наш инвестор не верит в снижение ставки, и в 5-ти процентный рост американских индексов. Скромная попытка роста на открытии закончилась снижением индекса ММВБ на 0,35%, а все покупки накрыло внешним негативом, который пришел с площадок старого света, и краснеющими фьючерсами на американские индексы. Хуже рынка смотрелись акции Лукойла, потерявшие в своей капитализации 4-е процента, в два раза лучше выглядели акции нашего газового монополиста, они потеряли лишь 2 процента, одним словом рынку не хватает сил средств что бы достойно выйти на финишную прямую 2008 года.

Открытие сегодня не принесет на рынок бурных перемен. США вчера скорректировались на 1,12 процента, после стремительного роста накануне. Европейские площадки закрылись нейтрально, заканчивающаяся в настоящий момент торговая сессия в Азии, так же не отличилась явно выраженной тенденцией, демонстрируя 0,5 процента роста. Поэтому желаю всем удачного всем торгового дня

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.