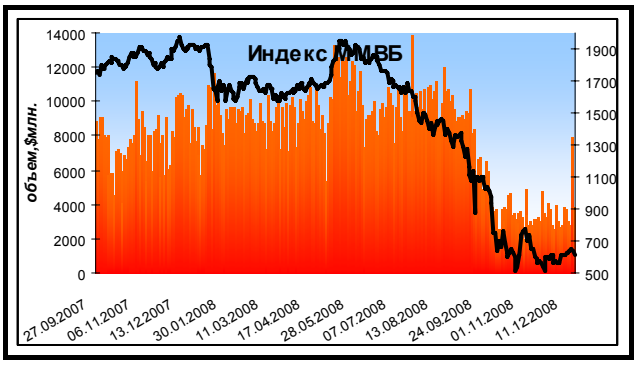
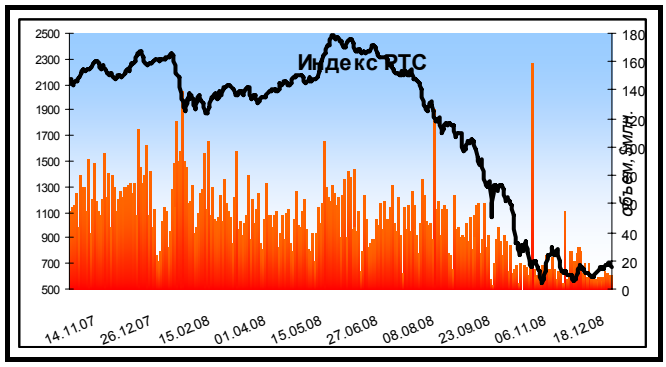
ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
19 декабря





Главные новости и события

В мир

✓ Правительство Японии вчера объявило, что может впервые с 2004 года начать валютные интервенции на рынке для прекращения роста курса иены по отношению к доллару. Американская валюта на этой неделе упала здесь до самого низкого за последние 13 лет уровня, из-за чего ведущие японские экспортеры несут серьезные потери. Однако эксперты отмечают, что одних монетарных мер для стабилизации положения недостаточно.

✓ В Багдаде по подозрению в подготовке военного переворота были арестованы 35 высших офицеров армии и МВД Ирака. Арестованным, среди которых четыре генерала, вменяется в вину попытка реставрации режима Саддама Хусейна и его партии «Баас». Аналитики не верят в возможность баасистского заговора. Подоплекой нынешней чистки стала, по их мнению, борьба за власть между разными группировками иракских силовиков, обостряющаяся по мере приближения даты вывода из страны американских войск.

Российская индустрия

✓ Вчера Владимир Путин фактически поставил точку в жарком споре о тарифах «Российских железных дорог» на следующий год. Он объявил, что тарифы на грузовые железнодорожные перевозки с 1 января увеличатся на 5%, а средний годовой рост составит 12,4%. Еще в начале недели «Российские железные дороги» (РЖД) рассчитывали на рост лишь на 8%. Кроме того, государство дополнительно выделит монополии 50 млрд руб., а также выкупит допэмиссию акций компании на 41 млрд руб. Как отмечают эксперты, пойти навстречу монополии правительство вынуждено из-за резкого снижения грузооборота. А чтобы не усугубить ситуацию, повышаться тарифы будут поэтапно.

✓ «Мечел» за девять месяцев 2008 года увеличил чистую прибыль в 2,3 раза, до 1,63 млрд долл., обойдя по этому показателю такого гиганта, как Магнитка. Из этой суммы более 1 млрд долл. пришлось на горнодобывающее подразделение холдинга, который показал рентабельность по EBITDA на уровне 50%. Между тем долг «Мечела» на конец сентября составил 5,083 млрд долл., из них 3,151 млрд приходится на краткосрочную задолженность.

Российский финансовый сектор

✓ Вчера Банк России в третий раз за неделю и уже в восьмой с начала ноября допустил ослабление рубля. По оценкам экспертов, как и в прошлый раз, ЦБ расширил коридор в обе стороны более чем на привычный 1%. При этом некоторые банки в преддверии Нового года уже стали закрывать свои длинные позиции, в результате по итогам торгов бивалютная корзина закрылась ниже уровня поддержки ЦБ на уровне 32,85 руб.

✓ Прибыль крупнейших тридцати российских банков по итогам десяти месяцев составила 266,3 млрд руб., снизившись за год почти на 10%. Однако некоторые игроки, в частности банки с госучастием, напротив, стали зарабатывать больше. По мнению аналитиков, снижение прибыли может продолжиться и в следующие месяцы из-за ухудшения экономической ситуации, и как следствие, увеличения создания резервов на возможные потери по ссудам.

Российский фондовый рынок		
РТС	668,31	▼4,51%
ММВБ	608,06	▼5,34%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8604,99	▼2,49%
S&P 500	885,28	▼2,12%
DAX	4756,40	▲1,02%
FTSE 100	4330,66	▲0,15%
Nikkei 225	8667,23	▲0,64%

Валютный рынок		
Доллар, $	27,6095	▲0,0896
Евро, €	39,7798	▲1,0758
EUR/USD	1,4408	▲2,4460%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	43,81	▼2,97%
Золото, $	852,10	▼1,84%
Никель, $	9890	▲0,41%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	1227,30	▼33,10
LIBOR US 3мес.,%	3,20	▲0,14
MosPrime 3мес.,%	22,00	▲0,00

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	105,70	▼6,58
LKOH	955,00	▼6,00
SBER	21,70	▼2,82
SBRP	9,46	▼1,77
VTBR	0,0316	▼4,82
GMKN	1723,01	▼6,05
ROSN	103,80	▼8,95
SNGS	16,511	▼8,79
SNGSP	6,23	▼5,61
TATN	59,00	▼1,99
RTKM	270,00	▼1,82
RTKMP	15,10	▼2,96
URSI	0,315	▼2,48

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

УТРО ИНВЕСТОРА

ежедневный аналитический обзор

19 декабря

Макроэкономические данные накануне

США

- Bloomberg: Заявки на пособие по безработице в США упали за неделю на 21 тыс., ожидалось снижение на 15 тыс.
- Bloomberg: Индекс опережающих экономических показателей США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, в ноябре упал на 0,4%, что совпало с прогнозом.

РОССИЯ

- РБК: Приток вкладов физических лиц в Сбербанке с 1 по 16 декабря 2008г. превысил 42 млрд руб. Напомним, что с 1 по 7 декабря приток вкладов составил 18,7 млрд руб., по итогам ноября 2008г. - 11,8 млрд руб. притока, а в октябре с.г. был зафиксирован отток в размере 95 млрд руб.

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
03:50	Япония	Окт	**Общепромышленный индекс деловой активности (All Industry Index)**		
	Япония		**Решение по ставкам Банка Японии (BoJ Interest Rates Decision)**		
03:01	Великобритания	Дек	**Индекс потребительского доверия Gfk (Gfk Consumer Confidence)**	-39.0	-35.0
10:00	Германия	Ноя	**Индекс цен производителей (PPI)**	-1.0%м/м +5.9% г/г	+0.0% м/м +7.8% г/г
18:00	США	Ноя	**Запланированные увольнения (BLS Mass Layoffs)**		

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	668.31	-4.51	10.31	-48.43	-70.85
ShanghaiComp - Китай	2015.69	1.97	5.95	-9.87	-61.77
HangSeng – Гонконг	22714.96	0.24	19.99	-19.82	-44.28
Bovespa - Бразилия	39536.27	-1.03	15.96	-25.48	-35.23
PX50 - Чехия	833.50	0.04	7.27	-36.67	-53.91
BUX - Венгрия	12579.28	-0.29	7.85	-34.01	-50.19
MSCI Russia	424.14	-6.12	-1.54	-48.01	-71.97
MSCI EM	590.30	0.71	12.02	-24.99	-50.37
MSCI BRIC	187.89	-0.10	11.66	-25.95	-55.32

Developed markets					
Dow Jones Ind - США	8604.99	-2.49	7.60	-24.44	-35.59
S&P 500 – США	885.28	-2.12	9.76	-29.46	-40.03
FTSE 100 – Англия	4330.66	0.15	8.11	-18.46	-33.16
DAX - Германия	4756.40	1.02	9.24	-23.15	-40.56
CAC40 - Франция	3234.15	-0.24	4.74	-25.22	-41.32
Nikkei 225 - Япония	8667.23	0.64	4.76	-27.29	-41.00
MSCI G7	795.94	-1.36	1.84	-22.44	-39.99
MSCI World	919.44	-0.94	2.97	-22.24	-40.94

Мнение трейдера

Мы снова упали, оставшись в одиночестве, я имею в виду без поддержки государства, наш рынок не находит сил сопротивляться внешнему негативу, а индексы послушно идут к низу. По итогам вчерашней сессии рынок ослаб более чем на пять процентов, акции Газпрома потеряли в своей капитализации 6,5 процентов и снова тестируют отметку в 100 рублей за акцию, что достаточно символично в свете завершения финансового года.

Открытие сегодня ожидаем в красной зоне, причиной снижения, послужит снижение мировых индексов. Дальнейший ход торгов будет зависеть от интересов нашего правительства, не думаю, что сегодняшнее падение будет столь же серьезным, хотя в сложившейся ситуации прогнозировать движение рынка достаточно проблематично. 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.