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

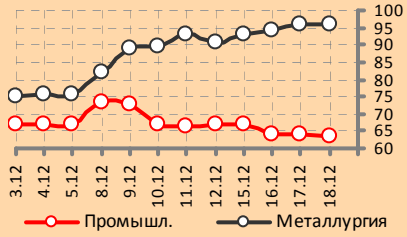
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

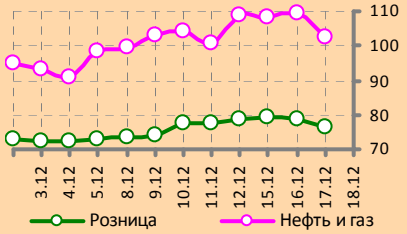
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 19.12.2008

www.eufn.ru





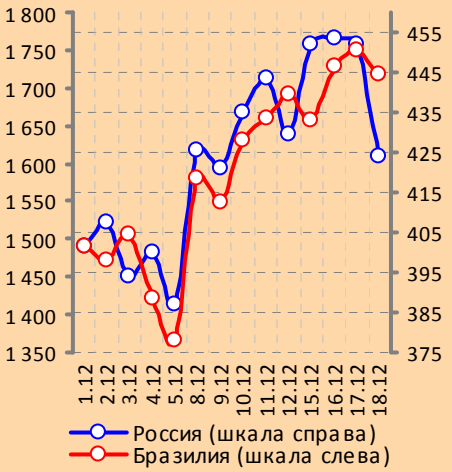



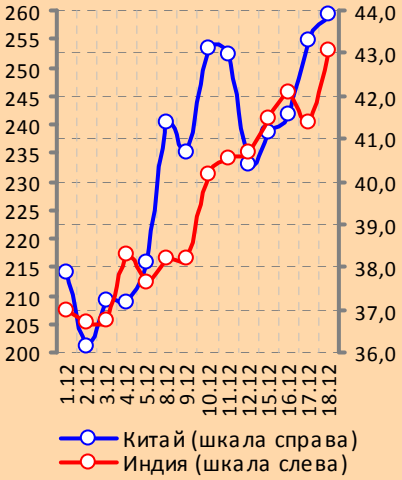




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



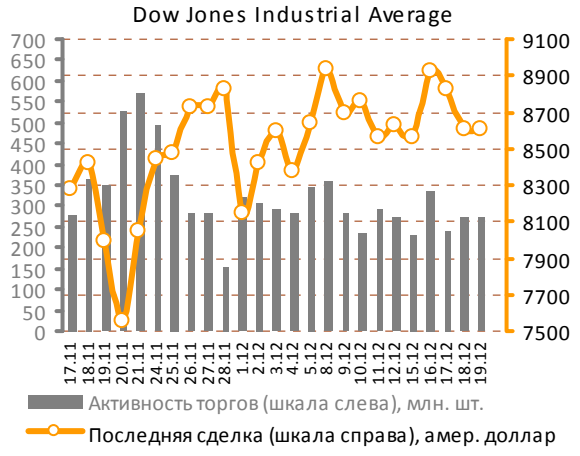


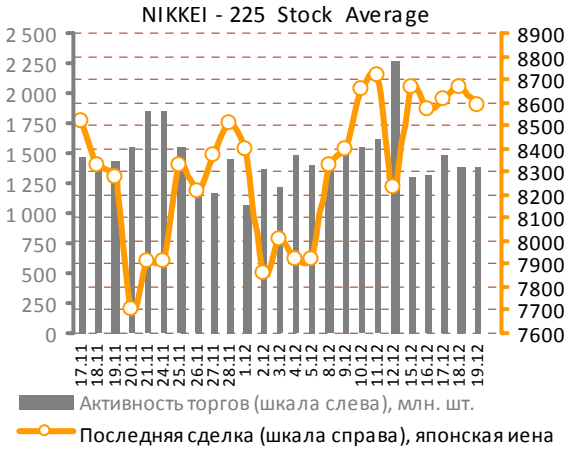
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

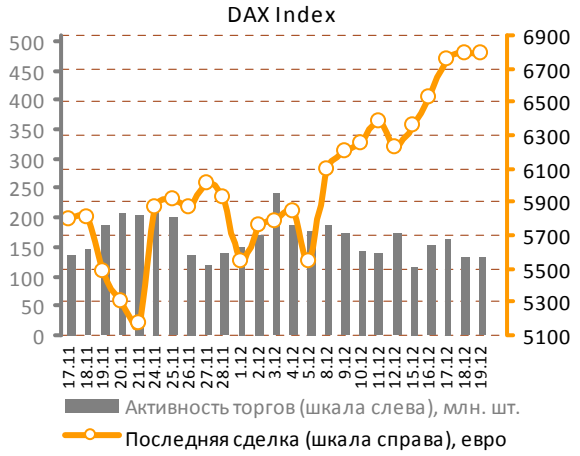
Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

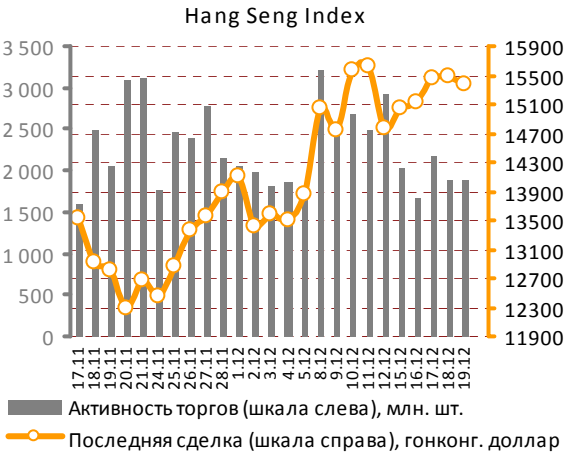
Версия 2008-12-19

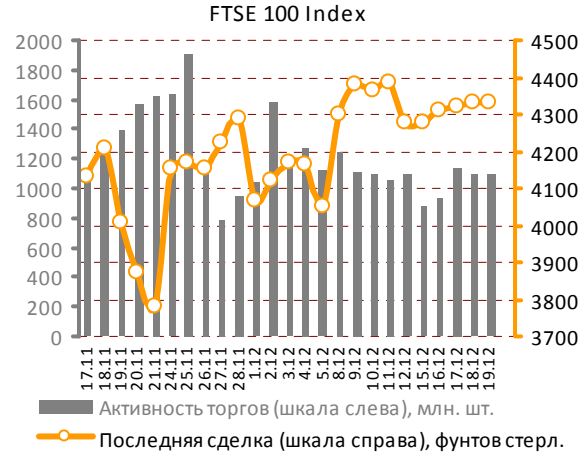
Мировые рынки акций

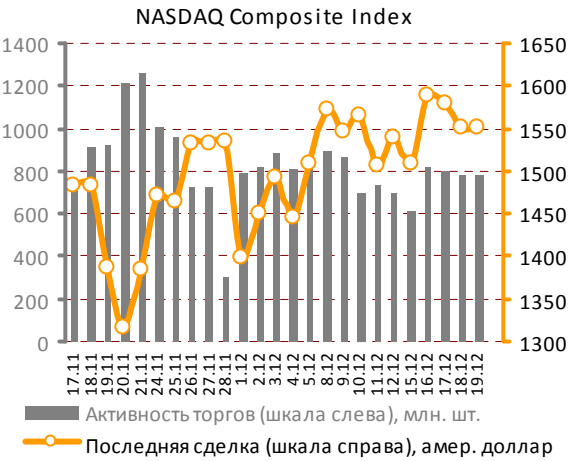








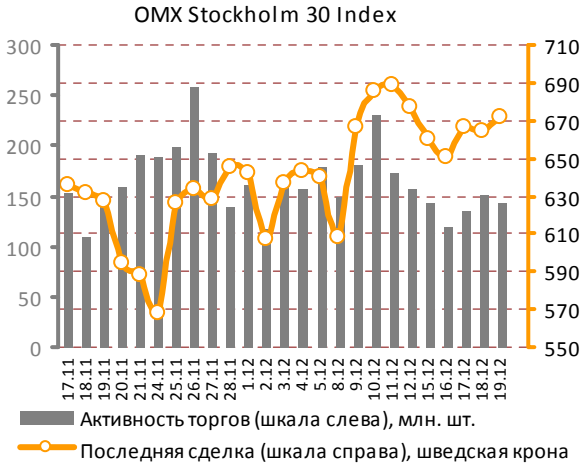


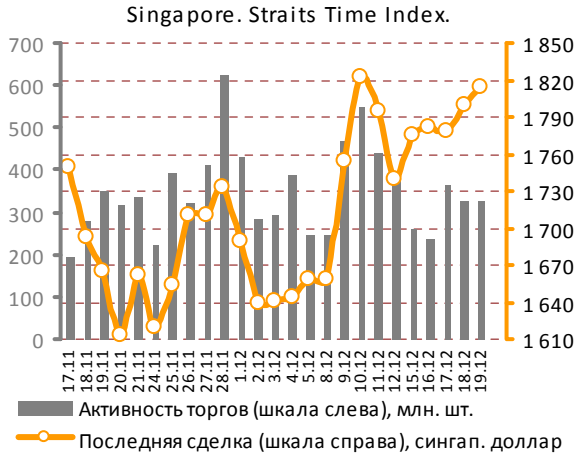


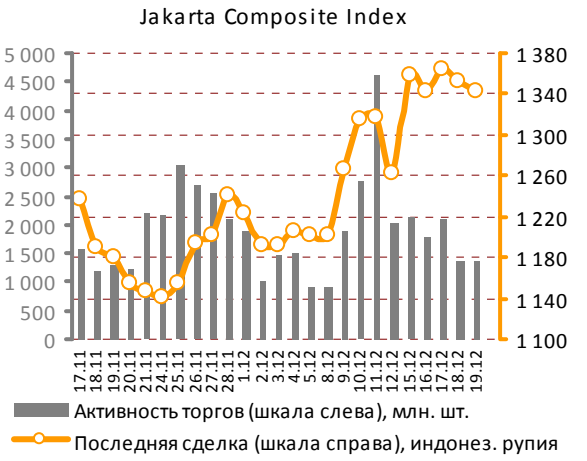
Источник данных: Bloomberg.

Сразу несколько негативных известий появлялось в течение вчерашней торговой сессии на американском рынке акций. В результате основные фондовые индексы США завершили второй день подряд в красном цвете.

Dow Jones Industrial Average упал на 2,49% до 8604,99 пункта, Standard & Poor's 500 потерял 2,12%, опустившись до отметки 885,28 пункта, Nasdaq Composite снизился на 1,71% до 1552,37 пункта.





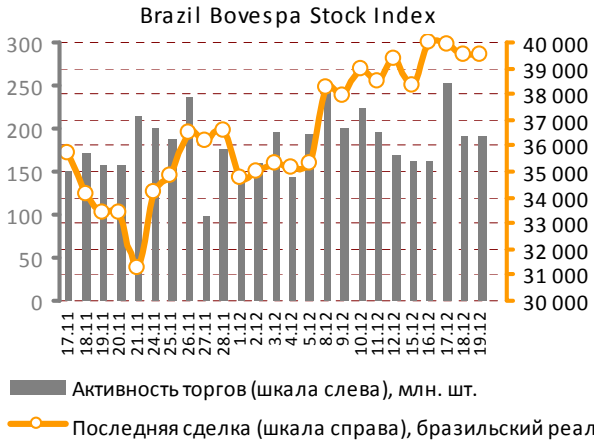


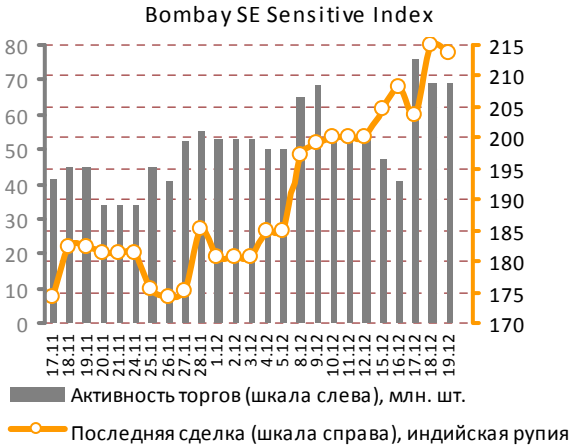


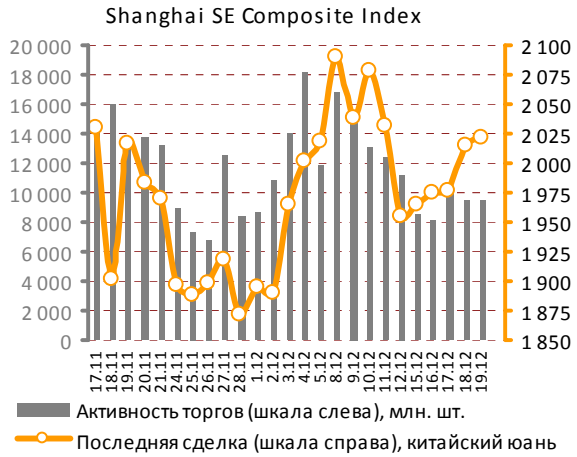
Источник данных: Bloomberg.

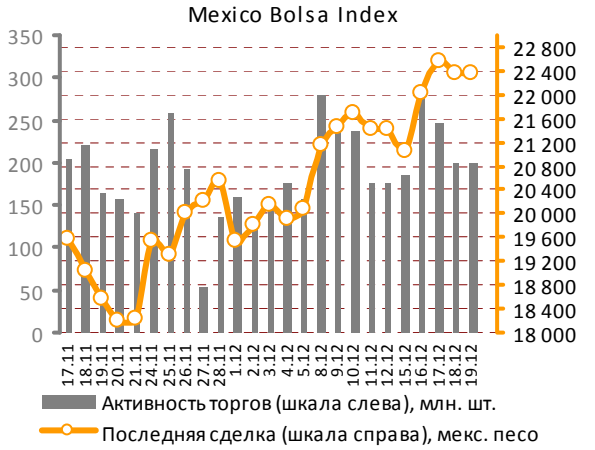
Агентство Standard & Poor's изменило прогноз рейтинга одной из крупнейших мировых компаний General Electric со «стабильного» на «негативный». Еще одно известное международное рейтинговое агентство Moody's понизило накануне рейтинги долгов, финансовой устойчивости, базовой кредитной оценки холдинга Citigroup, при этом прогноз рейтинга финансовой устойчивости компании «негативный». Citi давно испытывает трудности как и прочие компании финансового сектора, однако согласно оценке Moody's компания продолжит испытывать проблемы и в 2009-2010 гг.

Дополнительное давление на котировки ценных бумаг оказало продолжающееся падение цен сырьевых товаров, прежде всего, это коснулось бумаг нефтяных компаний и металлургического сектора.









Источник данных: Bloomberg.

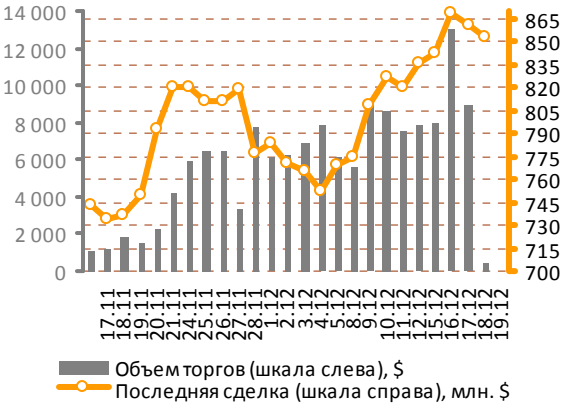
На фоне нерешенности проблемы крупнейших автопроизводителей США и их государственной поддержки продолжают дешеветь бумаги сектора: акции General Motors упали в цене на 16%, Ford потерял 10% рыночной стоимости.

Сегодня утром Банк Японии вновь уменьшил базовую процентную ставку – снижение на 0,2 пункта до 0,1%. Вместе с тем, вчера азиатские площадки уже отыграли ожидания этого события, и в пятницу динамика основных индексов региона нисходящая.

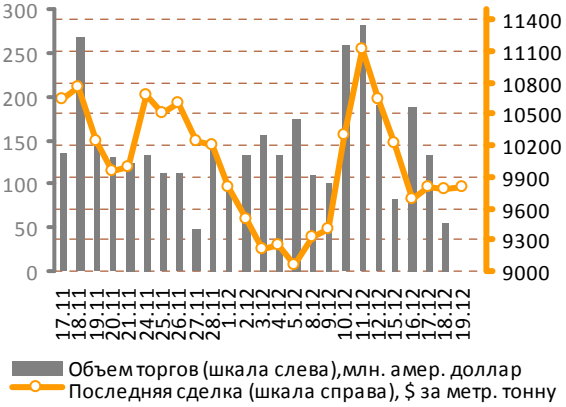
Фьючерсы на основные американские фондовые индексы также торгуются в отрицательной области.

Рынок металлов

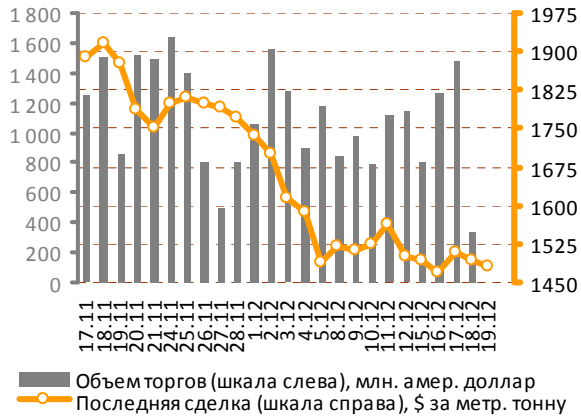
Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию



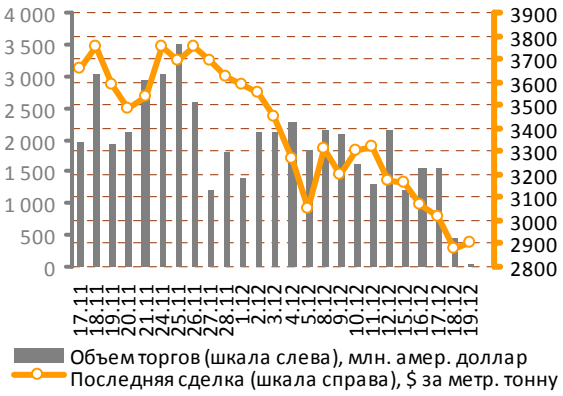
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



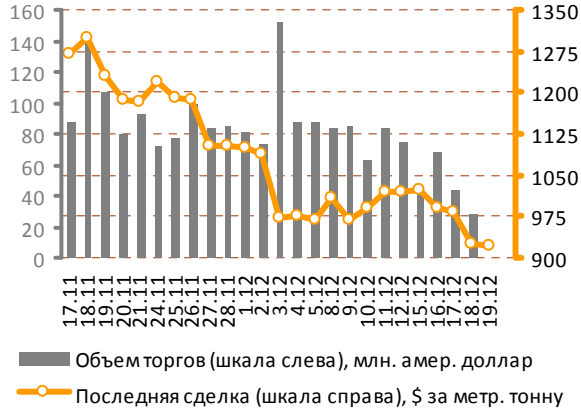
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну

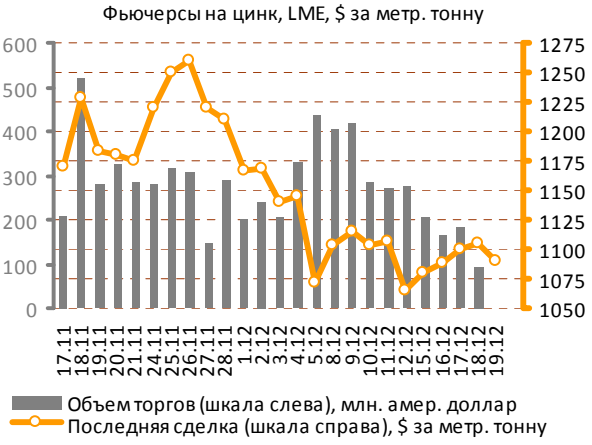


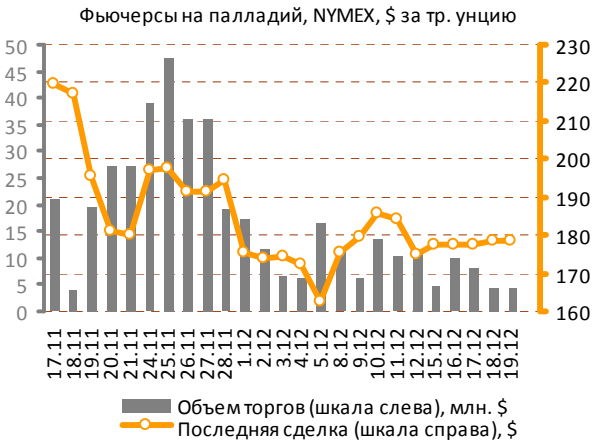
Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну



Источник данных: Bloomberg.

Итоги текущей недели на Лондонской бирже металлов, очевидно, станут отрицательными для большинства торгуемых там контрактов – действия ФРС США, а вслед за ней и японского центробанка, понизивших ключевые процентные ставки, не вызвали никакой реакции среди трейдеров сырьевых рынков. Стоимость металлов падала вчера и продолжает снижаться сегодня с утра.

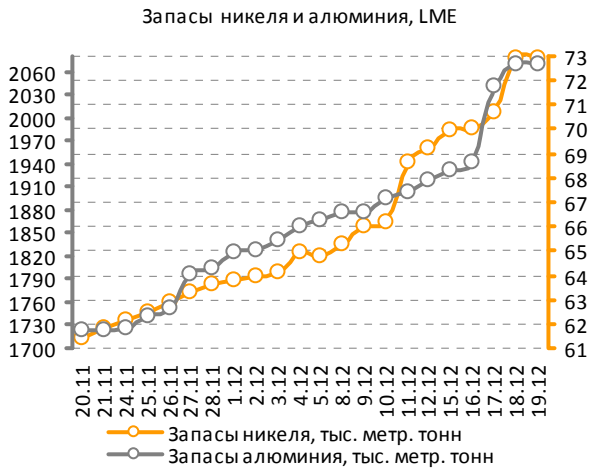


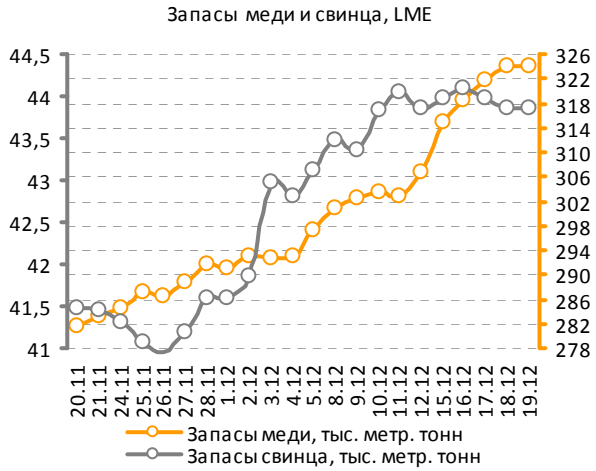


Источник данных: Bloomberg.

Лидером падения на вчерашних торгах на LME стал свинец, потерявший 6,1% стоимости. На закрытии его цена составила всего 925$ за тонну, что является минимальным значением с 26 сентября 2005 года. Медь подешевела в четверг на 4,6% - до 2 880$ за тонну (минимум с 10 декабря 2004 года) при росте ее складских запасов на LME на 0,7%. Никель и алюминий убавили в цене 0,3% и 1,1%, стоимость олова просела на 3,1%. Складские запасы никеля, алюминия и меди выросли в четверг на 3,1%, 1,3% и 0,7% соответственно.

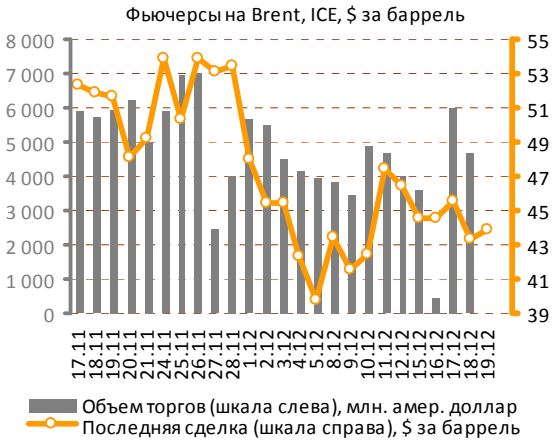
Единственным металлом, закрывшимся на положительной территории, стал цинк, подорожавший на 0,5%.

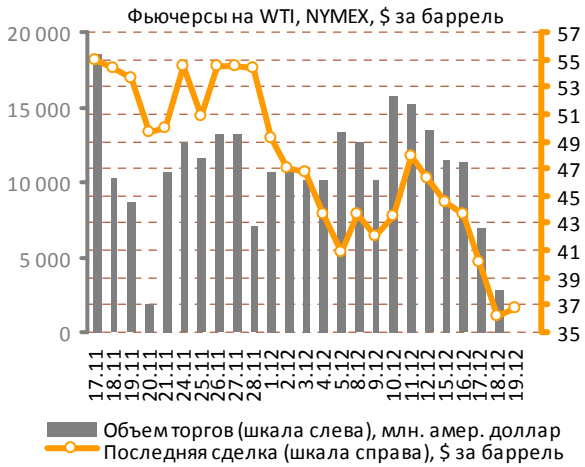




Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок

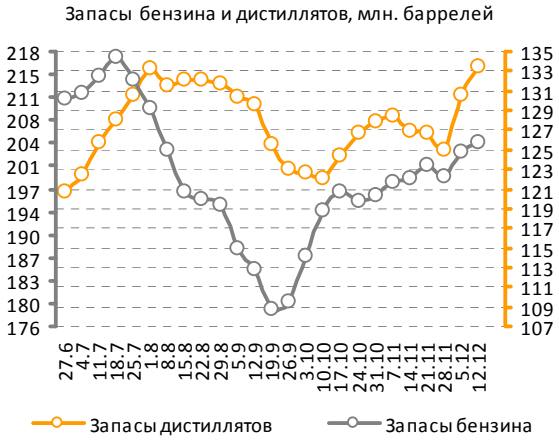


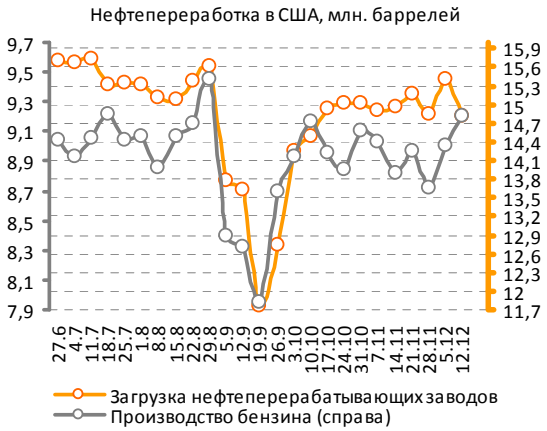


Источник данных: Bloomberg.

Вчера при отсутствии каких-либо неожиданно негативных для сырьевого рынка известий «черное золото» рухнуло в цене на 9,5%. Участники остаются нейтральными к решению стран ОПЕК, а также заявлениям России о возможности снижения объема нефтедобычи, и пребывают, вероятно, в ожидании сокращения спроса на углеводороды в условиях ухудшения экономической ситуации. Котировки нефтефьючерсов продолжают падение уже пять дней подряд – за это время январский фьючерс WTI подешевел на 24,5%.

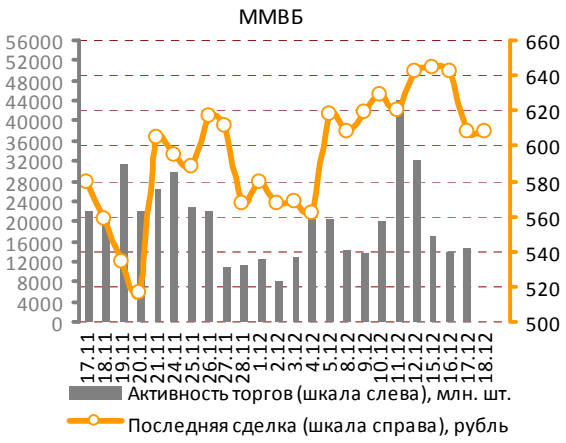
Спрос действительно остается довольно низким. По данным Министерства торговли США, на неделе с 6 по 12 декабря средний показатель спроса на нефтепродукты составлял 20,192 млн. баррелей в сутки – последний раз такой уровень спроса в начале декабря наблюдался в 2003 году.

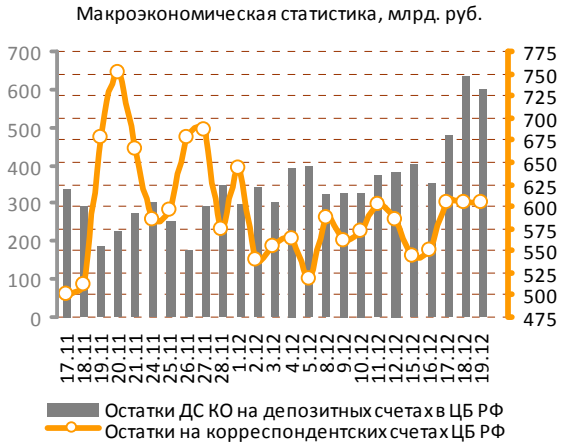




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Кроме внешнего неблагоприятного информационного фона в виде обвала котировок на сырьевых рынках, просевших американских и азиатских площадок, на российском рынке дополнительно появились внутренние негативные известия.

Распространенные Федеральной службой государственной статистики утром в пятницу статистические данные свидетельствуют о неожиданно большом росте числа безработных граждан в ноябре – почти на 1 млн. чел. до 5 млн. чел.; также, согласно данным Росстата, в октябре отмечено увеличение просроченной кредиторской задолженности российских предприятий – на 6,7% до 977,1 млрд. руб.

Еще одно негативное событие для России – понижение долгосрочного кредитного рейтинга Московской области международным рейтинговым агентством Standard & Poor's с «B-» до «SD», указывающего на выборочный дефолт.

В связи с обозначенными событиями сегодня ожидаем продолжения начавшегося вчера падения российского рынка акций.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	106,6	-5,47%	11,47	Полюс золото	775,5	-8,27%	2760,85	CHZN	0,85	0,00%	0,0
Лукойл	967,7	-4,90%	3,38	Газпромнефть	61,7	-7,01%	128,28	CHEP	1,000	0,00%	0,0
Роснефть	104,0	-7,70%	2,17	ОГК-5	0,3	2,05%	15,50	DVEC	0,010	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	16,6	-9,03%	1,15	ТГК-3	1,0	-2,14%	15,41	GRAZ	1,250	0,00%	0,0
Татнефть	59,2	-1,86%	0,16	Иркутскэнерго	8,5	0,92%	3,59	FESH	0,320	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1730,7	-4,02%	0,69	Аэрофлот	34,0	-3,65%	16,75	KZRU	0,120	0,00%	0,0
Сбербанк	21,5	-3,72%	3,14	ММК	6,9	-2,69%	7,84	RASP	1,140	-2,15%	46,0
ВТБ	0,0316	-4,53%	0,43	СеверСталь	85,1	-8,93%	80,16	SILM	0,060	0,00%	0,0
Ростелеком	272,6	-1,03%	0,05	НЛМК	34,9	-4,93%	43,54	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.	863,9	-0,15%	1525,80	787,20
Уран / фунт	53,0	0,00%	55,00	44,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	5,5	-1,26%	13,58	5,49
Бензин / галлон	1,0	-4,95%	3,57	0,90
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,3	4,92%	3,36	1,16
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	550,0	-16,67%	1137,50	550,00
Сталь ХК, экспорт ФОБ / тонна	625,0	-14,38%	1275,00	625,00

Сельское хозяйство Reuters/Jefferies CRB Movers	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Пшеница / бушель	5,0625	0,00%	12,5625	4,5625
Кофе / фунт	1,1100	0,00%	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	144,6600	21,85%	412,8700	118,7200
Овес / тонна	107,0600	-0,45%	249,5600	117,1900
Рапс / тонна	286,9900	8,31%	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	101,11	1,25	0,680	-8,72%
5-Year	30.11.13	103,55	2,00	1,260	-8,23%
10-Year	15.11.18	114,88	3,75	2,080	-5,15%
30-Year	15.05.38	140,91	4,50	2,522	-4,87%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	27,5659	27,5158
Евро / Рубль	39,8258	39,8258
Евро / Доллар	1,4222	1,4248
Евро / Японская йена	126,6600	127,7000

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5374	1,5446
Доллар / Швейцарский франк	1,0806	1,0840
Доллар / Гонконгский доллар	7,7503	7,7505
Фунт стерлингов / Доллар	1,5144	1,4992

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	919,44	-0,94%
MSCI EM	590,30	0,71%
MSCI Eastern Europe	123,66	-3,80%
MSCI BRIC	187,89	-0,10%
MSCI Russia	424,14	-6,12%

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.