22.12.2008г., понедельник
Курс доллара 27,74руб.
Курс евро 39,55уб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. Банк России проведет на ММВБ аукцион по предоставлению банкам кредитов без обеспечения.
2. ОАО "ЛУКОЙЛ" примет решение, по какому сценарию будет развиваться компания в 2009г. и какие цены на нефть будут заложены в бизнес-план. На эту дату назначено заседание правления компании. Напомним, что компания разработала три сценария: при цене на нефть 50, 65 и при 80 долл. за баррель.
3. ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии" опубликует финансовые результаты по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 9 месяцев 2008г.
4. Банк ВТБ опубликует финансовую отчётность за 9 месяцев 2008г.по МСФО.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение,%	Дата
ММВБ	612,05	0,66%	18:00:00 19.12
РТС	634,22	-5,10%	18:00:00 19.12
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	8579,11	-0,30%	19:37:17 19.12
S&P 500	887,88	0,29%	19:38:25 19.12
Nasdaq	1564,32	0,77%	00:00:19 20.12
FTSE	4286,93	-1,01%	19:46:19 19.12
CAC40	3225,9	-0,26%	19:37:17 19.12
DAX	4696,7	-1,26%	19:38:25 19.12
Nikkei	8681,39	1,08%	08:23:05 22.12
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	10083,23	-0,17%	08:23:40 22.12
BOVESPA	39131,23	-1,02%	23:11:07 19.12
MERVAL	1095,93	-1,54%	23:00:36 19.12
SHANGHAI	1976,76	-2,07%	08:23:47 22.12
HANG SENG	14874,61	-1,67%	07:30:02 22.12
KOSPI	1176,96	-0,34%	08:23:43 22.12

Рынок сегодня.

Сегодня нет явных стимулов для роста российских котировок, но и падение бумаг ограничено близостью знаковых уровней поддержки. Значит, утром мы рискуем увидеть вялую динамику торгов, без четко выраженной тенденции.

Всплески спекулятивной активности возможны в акциях телекоммуникационного сектора, а также продолжить рост могут некоторые бумаги сектора электроэнергетики.

Среди бумаг телекоммуникационного сектора в последнее время сильно выделяются акции «Ростелекома». Но их рост с нашей точки зрения будет ограничен в ближайшей перспективе столкновением с уровнем сопротивления 290 - 295 рублей, в этом районе пролегает цель реализации наверх разворотной фигуры «двойное дно», сформировавшейся на графике за четыре последних месяца. Соответственно покупать эти акции не стоит, можно только удерживать ранее открытые «длинные» позиции по ним. Если Вас тянет к ритейлу, то лучше обратите внимание на специфического представителя этого класса - «МТС». В пятницу бумаги стукнулись в линию краткосрочного восходящего тренда от 28 октября 2008 года и приготовились к отскоку к хорошо отторгованному уровню 125 рублей.

На переправе коней не меняют – поэтому для себя, как интересные для покупки, из всего энергетического сектора мы отмечаем бумаги «РусГидро» со среднесрочной целью - 0,80 – 0,87 рубля и акции «ОГК-3» с краткосрочной целью - 0,497 – 0,528 рубля.

Свою позицию и торговую стратегию по «голубым фишкам» мы озвучили еще в последний рабочий день прошлой недели. Присматриваться к акциям «Газпрома», «ЛУКОЙЛа», «Роснефти» мы будем лишь в случае, если индекс РТС опустится в район – 600 пунктов, а индекс ММВБ прощупает на прочность уровень – 560 пунктов. Либо если события неожиданно развернутся в пользу «быков» и индекс РТС преодолеет сопротивление 655 пунктов, а индекс ММВБ уверенно пройдет – 610 пунктов (пятничный пробой этого уровня не в счет, так как, скорее всего, он был спровоцирован действиями крупного игрока).

Исключение мы сделаем лишь для бумаг ГМК «Норильский Никель», в пятницу они протестировали сильный уровень поддержки 1650 рублей, от которого у нас были намечены покупки. После пробоя локального сопротивления 1700 рублей – есть смысл задуматься о наращивании доли этих акций в портфеле уже с целью – 1750 – 1758 рублей.

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"
ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

22.12.2008г., понедельник
Курс доллара 27,74руб.
Курс евро 39,55уб.

АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение,%	Дата
BRENT	44,24	0,55%	08:23:24 22.12
ЗОЛОТО	844,9	0,90%	22:44:11 19.12
ПЛАТИНА	855	0,44%	08:23:04 22.12
НИКЕЛЬ	9652,5	-0,32%	08:21:03 22.12
ПАЛЛАДИЙ	179	0,59%	08:19:49 22.12

Закрытие торговых позиций спровоцировало в пятницу небольшой технический отскок цен на нефть, но дорожающий доллар остудил пыл сырьевых «быков». По итогам торгов на Нью-йоркской товарной бирже /New York Mercantile Exchange, NYMEX/ котировки январских фьючерсов на легкую малосернистую нефть снизились на 2,35 доллара, или на 6,5 проц, до 33,87 доллара за баррель. Котировки февральских фьючерсов на легкую малосернистую нефть выросли на 69 центов, или на 1,7 проц, до 42,36 доллара за баррель. Котировки февральских фьючерсов на нефть марки Brent на ICE Futures в Лондоне выросли на 64 цента, или на 1,5 проц, до 44 доллара за баррель.

Мы по-прежнему не ждем в ближайшей перспективе яркий тренд на рынке золота. Котировки февральских фьючерсов на золото по итогам торгов на COMEX, подразделении Нью-йоркской товарной биржи /New York Mercantile Exchange, NYMEX/, упали на 23,20 доллара, или почти на 2,7 проц, до 837,40 доллара за тройскую унцию.

Золото, как мы и ожидали, на прошлой неделе приблизилось к уровню сопротивления 860 долларов за унцию. Пока на истинный пробой этого уровня рассчитывать не приходится, скорее всего, нас для начала коварный металл подразнит неоднократным тестированием этого рубежа.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Банк ВТБ предоставил ЗАО "АК "АЛРОСА" финансирование в объеме 44.2 млрд руб. сроком на 600 дней. Об этом говорится в сообщении банка.

Полученные средства направлены на рефинансирование текущей краткосрочной задолженности по кредитам и займам, предоставленным предприятию российскими и зарубежными инвесторами.

Реализация данной сделки позволит АЛРОСА своевременно и в полном объеме до конца 2008 года рассчитаться с кредиторами и реструктурировать кредитный портфель в пользу долгосрочных обязательств. Ранее компания планировала осуществить рефинансирование задолженности за счет размещения в ноябре текущего года еврооблигаций, однако в связи с мировым финансовым кризисом была вынуждена отложить выпуск ценных бумаг, отмечается в сообщении.

"Банк ВТБ в непростых экономических условиях подтвердил свою репутацию надежного делового и финансового партнера для предприятий государственного сектора экономики", - отметил финансовый директор АЛРОСА Игорь Куличик, комментируя итоги сделки.

АЛРОСА является одной из крупнейших алмазодобывающих компаний мира, на долю которой приходится 25% мировой добычи. В состав компании входят: "ЕСО АЛРОСА", "Бриллианты АЛРОСА", а также Айхальский, Мирнинский, Удачнинский и Нюрбинский ГОК.

В 2007 году группой "АЛРОСА" (с учетом ОАО "АЛРОСА-Нюрба") добыто алмазного сырья на $2.37 млрд, реализовано основной продукции на $2.79 млрд, бриллиантов на $156.2 млн. Чистая прибыль компании по итогам года составила 14.13 млрд руб., выручка - 71.89 млрд руб.

Источник информации: http://www.akm.ru/

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

22.12.2008г., понедельник
Курс доллара 27,74руб.
Курс евро 39,55уб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Интересная динамика торгов была в пятницу только в первой половине дня. После обеда котировки замерли в ожидание агрессивных действий ВЭБа, но только перед закрытием торгов по рынку прошла скупка активов. Теперь нельзя установить был ли это крупный игрок или это были направленные действия спекулянтов. Но, очевидно, что вечерний пятничный рост был очень искусственным, так как в Европе и в последствие Америке наши акции котировались на 2 – 3% ниже чем на родине.

Американские инвесторы опечалены и обеспокоены судьбой крупнейших автопроизводителей. Не мудрено, ведь Генри Форд для них, как для нас Гагарин – стимул радоваться достижениям нации. Несмотря на все усилия правительства игроки не верят, что автогигантам удаться выкрутится в сложной ситуации. Соответственно негатив распространяется на весь рынок.

Фундаментальный фон портит и техническую картинку рынка, если в ближайшее время основные американские индексы не предпримут попытку отыграться их ожидает соскальзывание еще на 5 – 8%.

Эмитент	Закрытие	Изменение	Открытие	Максимум	Минимум	Объем
МосЭнерго	0,98	1,04%	0,98	1	0,96	8041500
Автоваз	6,5	2,86%	6,3	6,5	6,09	464400
Автоваз, ап	1,58	-2,47%	1,56	1,62	1,56	693800
ВТБ	0,0321	1,58%	0,0311	0,0321	0,0307	13217469000
Газпром	105,1	-0,57%	104	105,59	101,6	91504984
ГМКНорНик	1716	-0,41%	1700	1741	1651	419703
Газпронефть	61,69	0,00%	60,95	62,3	57,67	1820181
ИркЭнерго	8,35	-1,18%	8,6	8,6	8,25	53200
Лукойл	950	-0,52%	935	962	912,33	2729377
МТС	113	0,24%	111	114,33	106,23	812944
Полиметалл	110	6,28%	104,22	110	98,5	362049
ПолюсЗолото	722	-4,41%	740	744	665,01	1633552
Роснефть	103,79	-0,01%	100	104,24	97,37	12478724
Ростелеком	274,98	1,84%	270	277	252,21	249478
Ростелеком, ап	15,12	0,13%	14,85	15,15	14,72	1909363
Сбербанк	22,2	2,30%	21,11	22,25	20,9	159598768
Сбербанк, ап	9,47	0,11%	9,24	9,48	9,08	14115770
Северсталь	89,65	5,30%	84,91	93,4	80,34	1855989
Сургнфгз	16,5	-0,06%	16,31	16,71	16	41620000
Сургнфгз, ап	6,16	-1,12%	6,08	6,32	5,98	33360200
Татнефть	60	1,70%	57,85	60,24	56,27	2798685
Татнефть, ап	20,64	0,19%	20,45	20,79	20,1	357551
Транснефть, ап	7449,99	-1,85%	7499	7499,99	7009,97	3849
УралСвИ	0,31	-0,95%	0,33	0,33	0,3	131512300
УралСвИ, ап	0,18	1,74%	0,17	0,18	0,17	16336400

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

22.12.2008г., понедельник
Курс доллара 27,74руб.
Курс евро 39,55уб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ			ПОГАШЕНИЯ		
Выпуск	Дата	Объем	Выпуск	Дата	Купон
Группа РАЗГУЛЯЙ-БО-14	18.12.08	500 mln RUR	АРТУГ-01	17.12.08	6,48%
А-Финанс-01	0	1500 mln RUR	КОНТИ-РУС-01 *	17.12.08	4,03%
АБ Россия-02	0	3000 mln RUR	ТОП-КНИГА-02 *	17.12.08	5,41%
Авеню Финанс-01	0	3500 mln RUR	Холдинг Капитал-01 *	17.12.08	7,77%
Авиакомпания Сибирь-02	0	2300 mln RUR	Группа Магнезит-01	18.12.08	4,11%
АвтоВАЗ-БО-11	0	1000 mln RUR	ЖК-ФИНАНС-01 *	18.12.08	3,99%
АвтоВАЗ-БО-12	0	1000 mln RUR	КИТ Финанс-01	18.12.08	5,01%
АвтоВАЗ-БО-13	0	1000 mln RUR	ОГК-3-01 *	18.12.08	3,61%
АвтоВАЗ-БО-14	0	1000 mln RUR	РуссНефть-01 *	18.12.08	4,76%
АвтоВАЗ-БО-15	0	1000 mln RUR	СРЗ-Финанс-01 *	18.12.08	7,25%
АвтоВАЗ-БО-05	0	1000 mln RUR	УЗПС-01 *	18.12.08	5,18%
АвтоВАЗ-БО-06	0	1000 mln RUR	УОМЗ-01 *	18.12.08	4,87%
АвтоВАЗ-БО-07	0	1000 mln RUR	Банк ЖилФинанс-01	19.12.08	2,62%
			* - оферта		

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах