ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65
(495) 662-54-75

Валюта

USD ЦБ РФ,
с 20.12, руб./долл.
27,74 -0,25%

EUR ЦБ РФ,
с 20.12, руб./евро
39,55 +7,18%

USD/EUR, долл./евро
1,3913 +4,07%

Основные фондовые индексы

РТС
634,22 -2,76%

ММВБ 10
1 197,82 -1,22%

Dow Jones Ind.
8 579,11 -0,59%

NASDAQ Comp.
1 564,32 +1,53%

UK FTSE
4 286,93 +0,15%

XETRA DAX
4 696,70 +0,71%

Нефть

Brent,
ICE Futures, февраль, $/барр.
44,00 -5,19%

WTI/Light Sweet,
NYMEX, февраль, $/барр.
42,36 -8,47%

Металлы

Медь,
LME, $/тонна
2 826,00 -5,23%

Алюминий,
LME, $/тонна
1 438,50 -1,88%

Никель,
LME, $/ тонна.
9 655,00 -5,44%

Золото,
NYMEX, февраль, $/ унц.
837,40 +2,06%

Платина,
NYMEX, январь, $/ унц.
851,30 +3,55%

Показатели рублевой ликвидности

Остатки на к/с ЦБ,
Россия, млрд. руб.
628,80 +7,63%

Остатки на к/с ЦБ,
Москва, млрд. руб.
429,80 +8,51%

Коротко

РОССИЯ
- Fitch беспокоит состояние российской нефтегазовой отрасли
- S&P повысило рейтинг «Ростелекома»
- Росстат опубликовал данные по промпроизводству и инфляции
- ФАС определился с предварительным размером штрафов «Лукойлу» и «Роснефти» за нарушение антимонопольного законодательства
- «Газпром нефть» и «Внешэкономбанк» заключили соглашение о предоставлении кредитной линии
- «Сбербанк» привлек у Банка России субординированный кредит
- «Газпром нефть», АФК «Система», «Мечел» опубликовали финансовую отчетность

США
- ФРС снизила процентную ставку
- Опубликованы важные макроэкономические показатели
- Goldman Sachs, Morgan Stanley, Best Buy, FedEx, Nike опубликовали финансовую отчетность

ЕВРОПА
- Electrolux, Assicurazoni Generali не достигнут намеченных ранее финансовых результатов
- Завершены процессуальные действия против Siemens
- BNP Paribas сообщил о финансовых потерях
- Опубликован ряд важных макроэкономических показателей

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

РОССИЯ

Новости и события недели

- Международное агентство Fitch Rating опубликовало отчет, посвященный кредитоспособности компания нефтегазового сектора России и СНГ, в котором, в частности, сказано, что ожидаемое замедление глобального экономического роста может оказать давление на хорошие показатели кредитоспособности нефтегазовых компаний региона. Fitch отмечает, что прогнозируемое глобальное замедление экономики, вероятно, приведет к сокращению спроса на нефть и обусловит более высокую, чем в последние годы, волатильность нефтяных цен.
- Международное агентство Standard & Poors объявило о повышении долгосрочного кредитного рейтинга «Ростелекома» с «BB-» до «BB», прогноз стабильный. Как говорится в сообщении компании, повышение рейтинга обусловлено прежде всего улучшением показателей «Ростелекома», а также устойчивым профилем финансового риска, о чем свидетельствуют минимальный уровень долга и значительный запас ликвидности.

Цифры недели

- «Газпром нефть» опубликовала финансовую отчетность по стандартам US GAAP, согласно которой её чистая прибыль по итогам III квартала выросла на 66,56% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 1,594 млрд. долл. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 77,33% и составила 9,968 млрд. долл. За 9 месяцев текущего года чистая прибыль компании выросла на 84,5% - до 5,201 млрд. долл., выручка — на 86,09% — до 14,678 млрд. долл.
- Согласно опубликованным Федеральной службой государственной статистики данным, индекс промышленного производства в январе-ноябре текущего года по сравнению с январем-ноябрем предыдущего года составил - 103,7%, в ноябре 2008 года по сравнению с ноябрем 2007года - 91,3%, по сравнению с октябрем 2008 года - 89,2%.
- Согласно опубликованным Федеральной службой государственной статистики РФ данным, за период с 9 по 15 декабря 2008 года индекс потребительских цен составил 100,1%, с начала месяца - 100,3%, с начала года - 112,9% (в предыдущем году.: с начала месяца - 100,7%, с начала года - 111,4%, в целом за декабрь — 101,1%).
- Согласно опубликованной Федеральной антимонопольной службой РФ информации, по предварительным расчетам размер штрафов за нарушение антимонопольного законодательства для «Лукойла» может составить около 1,5 млрд. руб., для «Роснефти» - около 1,8 млрд. руб. 15 декабря 2008 года в присутствии представителей обеих нефтяных компаний были составлены протоколы об административном правонарушении. Рассмотрение дел назначено на 24 декабря 2008 года, компаниям направлены соответствующие уведомления.
- «Газпром нефть» и «Внешэкономбанк» сообщили о подписания соглашения о предоставлении кредитной линии с лимитом 750 млн. долл. в рамках закона «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации». Целью предоставления линии является частичное рефинансирование платежей, направленных на погашение основного долга по синдицированному кредиту на сумму до 2,2 млрд. долл., предоставленному «Газпром нефти» синдикатом иностранных банков.
- Согласно опубликованным Департаментом внешних и общественных связей Банка России данным, международные резервы РФ на минувшей неделе снизились на 1,6 млрд. долл. по сравнению с предыдущей неделей и составили 435,4 млрд. долл.
- «Сбербанк» опубликовал сообщение, в котором объявил о привлечении у Банка России субординированного кредита в размере 200 млрд. руб. в соответствии с законом о поддержке финансовой системы РФ. Очередной транш субординированного кредита, который впоследствии войдет в расчет капитала банка 2-го уровня, предоставлен в рамках государственной стратегии рекапитализации системообразующих банков в период финансовой нестабильности.
- АФК «Система» опубликовала неаудированные консолидированные финансовые результаты по US GAAP, согласно которым её операционная прибыль по итогам III квартала выросла на 17,6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 1,065 млрд. долл. Выручка компании увеличилась на 31,5% и составила 4,592 млрд. долл. Чистая прибыль составила 99,9 млн. руб. с учетом 396 млн. долл. убытка от изменения курсов валют и деривативных контрактов.
- Горнодобывающая и металлургическая компания «Мечел» опубликовала финансовую отчетность по стандартам US GAAP, согласно которой её чистая прибыль по итогам 9 месяцев текущего года выросла на 132% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 1,6 млрд. долл. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 84,7% и составила 8,6 млрд. долл.

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Краткий обзор

Торги на российском фондовом рынке завершились на минувшей неделе снижением основных индексов. Между тем, её начало не предвещало беды. Ситуация на рынке сырья несколько стабилизировалась - игроки ждали решения ОПЕК о серьезном сокращении квот на добычу нефти. Кроме этого, весь мир ждал решение по ставке в США. Мало кто сомневался, что ставка будет снижена, весь вопрос в том, насколько. Большинство склонялось к 0,5 п.п. - т. е. до 0,5% годовых, однако ФРС мало того, что снизила ставку на 0,75 п.п., так ещё и установила её в коридоре от 0 до 0,25% годовых. Такие отчаянные меры в полной мере свидетельствуют о тех грандиозных проблемах, которые испытывает крупнейшая экономика в мире. В середине недели нНаконец разрешилась ситуация и с квотами на добычу нефти. ОПЕК сократил добычу нефти на 4,2 млн. барр./сут., при этом данная цифра включает в себя ранние договоренности о сокращении на 2 млн. барр./сут., и нынешнее сокращение на 2,2 млн. барр./сут. Однако эксперты скептически отнеслись к способности данного действия остановить катастрофическое падение цен на «черное золото» и желаемого скачка их вверх не произошло. Видя, что ничего хорошего из затеи ОПЕК не вышло, а также под влиянием информации о тарифах на энергоносители на будущий год и нужды «Газпрома» в заемных средствах, наши игроки усилили распродажи.

Основные индексы

РТС:

634,22 п.

-17,99 п.

-2,76 %



ММВБ:

612,05 п.

-8,48 п.

-1,37 %

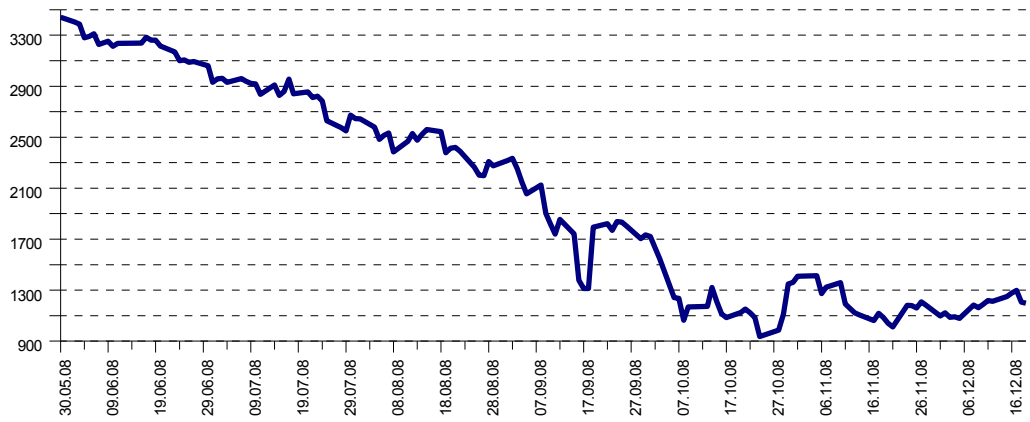


ММВБ-10:

1 197,82 п.

-14,79 п.

-1,22 %



ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

США

Новости и события недели

- Федеральная резервная система США по итогам заседания Комитета по открытым рынкам FOMC приняла решение о снижении базовой процентной ставки в стране на 0,75 процентных пунктов и установлении целевого диапазона базовой процентной ставки от 0 до 0,25% годовых. В документе по итогам заседания отмечено ухудшение условий на рынке труда, снижение потребительских расходов и промышленного производства. В то же время в документе сказано о снижении инфляционного давления. Кроме этого, ФРС объявила о намерении в следующие несколько кварталов скупать большие объемы ипотечных долгов и ценных бумаг с целью поддержания финансовых рынков и стимулирования экономики.

Цифры недели

- Согласно опубликованным Федеральной резервной системой США данным, объем промышленного производства в стране снизился в ноябре на 0,6% по сравнению с предыдущим месяцем, когда, согласно пересмотренным данным, этот показатель увеличился на 1,5%, а не на 1,3% как сообщалось ранее.
- Согласно опубликованным Министерством финансов США данным, чистый приток инвестиций в активы США составил в октябре 1,5 млрд. долл. В сентябре, согласно пересмотренным данным, приток средств нерезидентов в американские активы составил 65,4 млрд. долл., а не 66,2 млрд. долл. как сообщалось ранее.
- Согласно опубликованным Министерством труда США данным, потребительские цены в стране (CPI) снизились в ноябре на 1,7% по сравнению с предыдущим месяцем. Без учета стоимости топлива и продуктов питания (Core CPI) цены не изменились.
- Согласно опубликованным Министерством торговли США данным, число новостроек в стране снизилось в ноябре на 18,9% и составило 625 тыс. домов.
- Инвестиционный банк Goldman Sachs опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистый убыток по итогам IV финансового квартала, завершившегося 28 ноября, составил 2,287 млрд. долл. по сравнению с чистой прибылью в размере 3,166 млрд. долл. за аналогичный период предыдущего года.
- Сеть магазинов электроники и бытовой техники Best Buy опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам III финансового квартала, завершившегося 29 ноября, снизилась более чем в 4 раза по сравнению с аналогичным периодом предыдущего финансового года и составила 52 млн. долл. Выручка увеличилась на 16% и составила 11,5 млрд. долл.
- Банк Morgan Stanley опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его убыток от продолжающихся операций по итогам IV финансового квартала, завершившегося 30 ноября, снизился на 39% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего финансового года и составил 2,195 млрд. долл. Выручка по итогам квартала составила 1,8 млрд. долл. по сравнению с отрицательной выручкой по итогам IV квартала предыдущего года. По итогам всего финансового года прибыль от продолжающихся операций составила 1,807 млрд. долл., что на 30% выше предыдущего года, выручка снизилась на 12% и составила 24,7 млрд. долл.
- Согласно опубликованным Министерством труда США данным, количество первоначальных требований пособий по безработице в стране снизилось на минувшей неделе на 21 тыс. по сравнению с пересмотренными данными предыдущего отчетного периода и составило 554 тыс.
- Согласно опубликованным исследовательской организацией Conference Board данным, рассчитываемый ею индекс опережающих экономических индикаторов в США снизился в ноябре на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем, к,огда, согласно пересмотренным данным, этот показатель упал на 0,9%, а не на 0,8% как сообщалось ранее.
- Транспортная компания Federal Express опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам II финансового квартала, завершившегося 30 ноября, выросла на 3% по сравнению с аналогичны периодом предыдущего финансового года и составила 493 млн. долл. Выручка FedEx в отчетном периоде увеличилась на 1% и составила 9,54 млрд. долл.
- Производитель спортивной одежды Nike опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам II финансового квартала, завершившегося 30 ноября, выросла на 8,8% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего финансового года и составила 391 млн. долл. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 5,8% и составила 4,59 млрд. долл.

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Краткий обзор

Американские фондовые индексы завершили минувшую неделю разнонаправленным изменением. Первую её половину заокеанские инвесторы ждали решение по ставке, и мало кто сомневался, что ставка будет снижена на 0,5 п.п. — до 0,5% годовых. ФРС отчасти оправдала их ожидания — ставка была снижена, но на 0,75 п.п. и установлена в коридоре от 0 до 0,25% годовых. Такие отчаянные меры в полной мере свидетельствуют о тех грандиозных проблемах, которые испытывает крупнейшая экономика в мире. Между тем, что в краткосрочной перспективе эти действия оказали позитивное влияние в том числе и на фондовые рынки. Однако в дальнейшем властям США придется изыскивать новые способы для стимулирования экономики и преодоления последствий экономического кризиса, а насколько эффективны будут данные меры — покажет время. Между тем, огромные проблемы в американской экономике неизбежно перекидываются и на крупнейших её представителей, заставляя их предпринимать отчаянные антикризисные меры, снижать прогнозы финансовых показателей, и совершать другие малопопулярные действия. Неудивительно, что на этом фоне многим аналитикам и агентствам не остается ничего другого, как предостерегать инвесторов от вложения в ценные бумаги таких компаний. Так произошло с акциями компаний General Electric, по которым снизило рейтинговые прогнозы агентство S&P, а аналитики банка Goldman Sachs снизили рыночные рекомендации по акциям компании US Steel.

Основные индексы

DJ 30 Industrial:

8 579,11 п.

-50,57 п.

-0,59 %

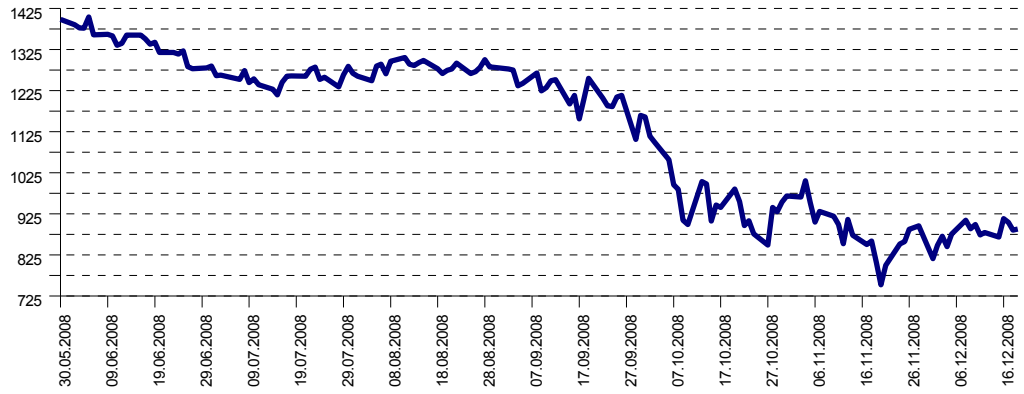


S&P 500:

887,88 п.

+8,15 п.

+0,93 %



Nasdaq Comp.:

1 564,32 п.

+23,60 п.

+1,53 %



ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

ЕВРОПА

Новости и события недели

- Производитель бытовой техники Electrolux опубликовал сообщение, согласно которому ранее прогнозировавшиеся на 2008 финансовые результаты не будут достигнуты, из-за снижения спроса на производимую продукцию. Кроме того, Electrolux объявил о планах по сокращению персонала в IV квартале текущего года и в 2009 году на 3 тыс. человек.
- Промышленный концерн Siemens опубликовал пресс-релиз, в котором сообщил о завершении в Мюнхене и Вашинготоне процессуальных действий по обвинению его должностных лиц во взяточничестве. В итоги Siemens заплатит в виде штрафов и пеней сумму порядка 1 млрд. евро.
- BNP Paribas опубликовал сообщение, в котором объявил о потерях своего инвестиционно-банковского подразделения по итогам 11 месяцев текущего года в размере около 710 млн. евро, включая потери в размере 350 млн. евро от «пирамиды Мэдофа». В качестве одной из мер по выходу из данной ситуации рассматривается, в частности, сокращение 5% персонала подразделения.
- Итальянская страховая компания Assicurazioni Generali опубликовала решения Совета директоров, который признал недействительными озвученные ранее прогнозы по финансовым показателям на будущий год в связи с высокой волатильностью и непредсказуемостью рынка, и для определения новых целей необходимо дождаться его стабилизации.

Цифры недели

- Сеть розничной торговли одеждой Hennes & Mauritz опубликовала сообщение, согласно которому её продажи в ноябре выросли на 7% по сравнению с ноябрем предыдущего года.
- Согласно опубликованным Национальным статистическим управлением Великобритании данным, потребительские цены в стране снизились в ноябре на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. По сравнению с ноябрем предыдущего года инфляция составила 4,1%.
- Согласно опубликованным французским национальным статистическим агентством INSEE данным, потребительские цены в стране снизились в ноябре на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем. По сравнению с ноябрем предыдущего года инфляция составила 1,6%.
- Согласно опубликованным европейским статистическим агентством Eurostat данным, потребительские цены в Еврозоне снизились в ноябре на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем. По сравнению с ноябрем прошлого года инфляция составила 2,1%.
- Согласно опубликованным Федеральным статистическим управлением Германии данным, потребительские цены в стране снизились в ноябре на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем. По сравнению с ноябрем предыдущего года инфляция составила 1,4%.
- Согласно опубликованным Национальным статистическим управлением Великобритании данным, уровень безработицы в стране составил в ноябре 3,3%, в октябре, согласно пересмотренным данным, этот показатель составлял 3,1%. Количество безработных в стране выросло в отчетном периоде на 75,7 тыс. человек.
- Согласно опубликованным германским исследовательским институтом Ifo данным, индекс делового климата в промышленности и торговле снизился в декабре на 3,2 пункта по сравнению с предыдущим месяцем и составил 82,6 пунктов.
- Согласно опубликованным Министерством труда Великобритании данным, розничные продажи в стране выросли в ноябре на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, когда, согласно пересмотренным данным, этот показатель снизился на 0,3%, а не на 0,1% как сообщалось ранее. По сравнению с ноябрем предыдущего года розничные продажи увеличились на 1,5%.
- Французский ритейлер Carrefour опубликовал материалы заседания Совета директоров, согласно которым продажи компании в текущем году вырастут примерно на 6,5% в соответствии с ранее поставленными целями.

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Краткий обзор

Европейские фондовые индексы завершили минувшую неделю небольшим ростом. Первую её половину европейские инвесторы также ждали решение по ставке, и мало кто сомневался, что ставка будет снижена на 0,5 п.п. — до 0,5% годовых. ФРС отчасти оправдала их ожидания — ставка была снижена, но на 0,75 п.п. и установлена в коридоре от 0 до 0,25% годовых. Такие отчаянные меры в полной мере свидетельствуют о тех грандиозных проблемах, которые испытывает крупнейшая экономика в мире. Из внутреннего негатива стоит отметить продолжающие поступать сообщения европейских банков о крупных списаниях в результате рухнувшей в США финансовой пирамиды. Кроме того, многие компании сообщают о снижениях прогнозов по финансовым результатам — этим отметился, к примеру, Electrolux.Ближе к концу недели влияние на ход торгов оказывали и корпоративные новости, и макроэкономические показатели. Так, с серьезным негативом выступил германский исследовательский институт Ifo, который сообщил о снижении индекса делового климата в промышленности и торговле до минимального с 1982 года значения. Стоит также отметить продолжается история с продажей проблемной бельгийско-голландской финансовой компанией Fortis, от которой больше всего страдает её потенциальный покупатель — французский банк BNP Paribas.

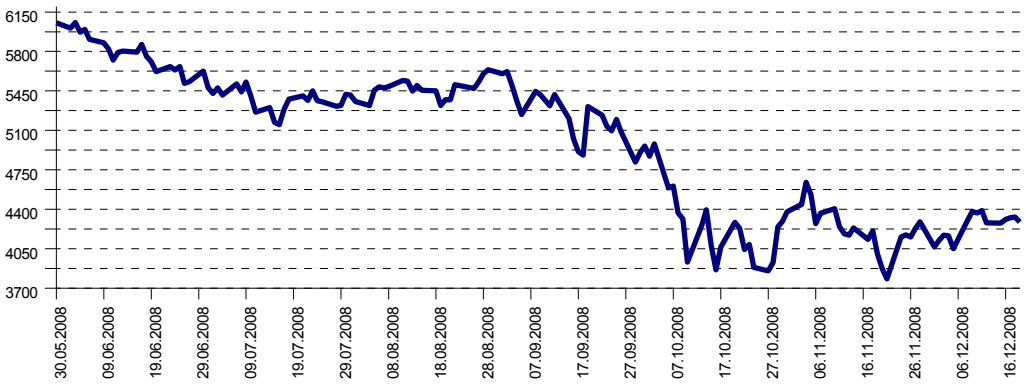
Основные индексы

UK FTSE 100:

4 286,93 п.

+6,58 п.

+0,15 %



Germany DAX:

4 696,70 п.

+33,33 п.

+0,71 %

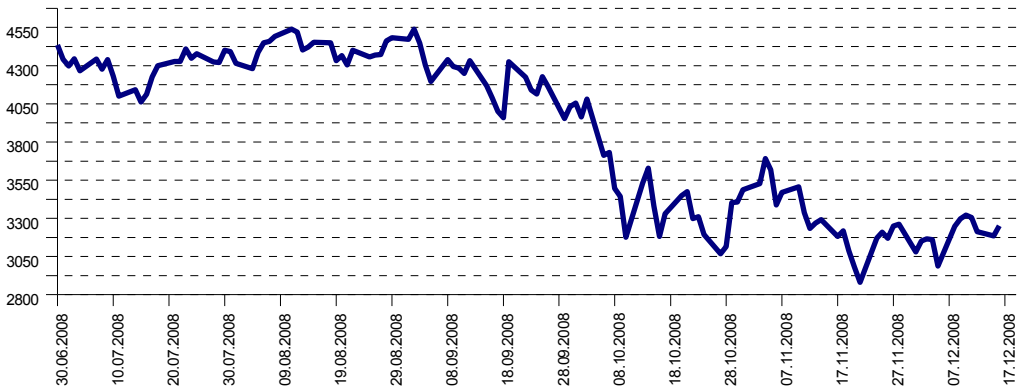


France CAC 40:

3 225,90 п.

+12,30 п.

+0,38 %



ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65
(495) 662-54-75

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.