23.12.2008г., вторник
Курс доллара 28,27руб.
Курс евро 39,73 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. В Москве соберутся министры стран - участниц форума экспортеров газа.
2. ОАО "Полиметалл" 23 декабря 2008г. опубликует финансовую отчетность по US GAAP за первое полугодие 2008г.
3. Совет директоров "Газпрома" 23 декабря с.г. планирует рассмотреть инвестиционную программу компании на 2009г. в размере 920,44 млрд руб.
В зоне евро
4. В 12:00 мск выйдут данные о сальдо платежного баланса в октябре 2008г. с учетом сезонных колебаний.
В Великобритании
5. В 12:30 мск выйдут данные о сальдо платежного баланса в III квартале 2008г.
6. В 12:30 мск выйдут данные о приросте ВВП в III квартале 2008г.
В США
7. В 16:30 мск выйдут данные о корпоративных прибылях в III квартале 2008г.
8. В 16:30 мск выйдут данные цепного индекса цен в III квартале 2008г.
9. В 16:30 мск выйдут данные о приросте ВВП в III квартале 2008г.
10. В 17:55 мск выйдут данные индекса настроения потребителей по данным Мичиганского университета в декабре.
11. В 18:00 мск выйдут данные о продажах на первичном рынке жилья в ноябре.
12. В 18:00 мск выйдут данные о продажах на вторичном рынке жилья в ноябре.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение,%	Дата
ММВБ	633,63	3,53%	18:00:00 22.12
РТС	657,15	3,62%	18:00:00 22.12
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	8519,69	-0,69%	19:35:19 22.12
S&P 500	871,63	-1,83%	19:35:41 22.12
Nasdaq	1532,35	-2,04%	00:00:21 23.12
FTSE	4249,16	-0,88%	19:35:34 22.12
CAC40	3151,36	-2,31%	19:35:19 22.12
DAX	4639,02	-1,23%	19:35:41 22.12
Nikkei	8723,78	1,58%	09:00:41 22.12
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	9750,18	-1,80%	08:18:40 23.12
BOVESPA	37626,83	-3,84%	23:12:39 22.12
MERVAL	1045,56	-1,54%	23:01:19 22.12
SHANGHAI	1927,17	-3,05%	08:18:50 23.12
HANG SENG	14210,68	-2,82%	07:35:18 23.12
KOSPI	1151,11	-2,42%	08:18:44 23.12

Рынок сегодня.

Сегодняшний день богат новостями и макроэкономической статистикой развитых стран, но только, увы, эти вести вряд ли порадуют российских «быков».

В первой половине дня наш рынок будет определяться с направлением движения, не исключены всплески спекулятивной активности, не только в акциях «второго эшелона», но и в «голубых фишках». Впадать в эйфорию от возможного роста не следует, лучше воспользоваться им для выхода из «длинных» позиций по популярным бумагам. Напомним, что ближайшим сопротивлением для акций «Газпрома» выступает отметка - 113,1 рублей, для бумаг «Роснефти» - 110 рублей, для «ЛУКОЙЛа» - 1040 рублей, для «Сбербанка» - 23 рубля, для «ВТБ» - 0,0330 рубля.

Особо выделим акции ГМК «Норильский Никель». Вчера они пробили два знаковых сопротивления - 1750 и 1800 рублей, теперь их рост может быть ограничен медленной скользящей средней (EMA100), расположенной на дневном графике эмитента, на уровне 1820 - 1825 рублей. Но если котировки непокорных бумаг возьмут этот рубеж, то цели вверх по «Никелю» станут привлекательными даже для среднесрочных инвесторов – 1942 и 1970 рублей.

Мы опасаемся, что после обеда «медведи» могут снова перехватить бразды правления рынком.

Наша дальнейшая стратегия будет зависеть от того, как низко провалятся котировки. Мы подумаем о покупках, если акции «Газпрома» отметятся у уровня поддержки – 104,5 - 105 рублей (линия долгосрочного нисходящего тренда от 30 июня, пробитая 12 декабря 2008 года), акции «Роснефти» отступят к уровню – 103 рубля (линия краткосрочного восходящего тренда от 20 ноября 2008 года), бумаги «ЛУКОЙЛа» вернутся в район – 950 рублей (линия краткосрочного восходящего тренда от 2 декабря 2008 года).

В ином случае, если на рынок придет негаданный позитив, понаблюдаем за движением котировок со стороны.

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

23.12.2008г., вторник
Курс доллара 28,27руб.
Курс евро 39,73 руб.

АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение,%	Дата
BRENT	41,15	-0,72%	08:18:41 23.12
ЗОЛОТО	843,8	-0,40%	23:31:06 22.12
ПЛАТИНА	858,9	0,20%	08:18:40 23.12
НИКЕЛЬ	9970	-2,16%	07:53:29 23.12
ПАЛЛАДИЙ	175,5	0,49%	08:14:56 23.12

Цены на нефть продолжают колебаться около декабрьских минимумов. Ни технических, ни фундаментальных стимулов для разворота нисходящего тренда, пока мы не видим. К сожалению, потенциальными целями текущего снижения выступают отметки – 36 и 27 долларов за баррель.

На графике золота очень скучная картина – боковой коридор 840 – 860 долларов за унцию. Котировки февральских фьючерсов на золото по итогам торгов на COMEX, подразделении Нью-йоркской товарной биржи /New York Mercantile Exchange, NYMEX/, выросли на 9,80 доллара до 847,20 доллара за тройскую унцию. В ближайшей перспективе мы не ждем перемен. Хотя с большей степенью уверенности полагаем, что цены коварного металла прорвут верхнюю границу диапазона, со всеми вытекающими последствиями в виде отрисовки канала вверх.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Чистая прибыль Сбербанка по РСБУ в январе-ноябре 2008 года составила 113.2 млрд руб., что на 4.4% меньше, чем за аналогичный период прошлого года - 118.4 млрд руб. Об этом говорится в сообщении банка.

Прибыль до уплаты налогов составила 146 млрд руб. (за 11 месяцев 2007 года - 148.9 млрд руб.). Данная динамика, по мнению банка, во многом объясняется следующими факторами: более низким объемом доходов от портфеля ценных бумаг в 2008 году в условиях текущего мирового кризиса, а также существенным объемом доходов, полученных Сбербанком в ноябре прошлого года при единовременной реализации значительного портфеля еврооблигаций РФ с погашением в 2018 году.

Отношение затрат к доходам (cost/income) по сравнению с показателем за 2007 год улучшилось на 4.2 процентного пункта и составило 41.9%. За 11 месяцев текущего года рост чистого операционных дохода опередил рост операционных расходов, что стало результатом политики банка по ограничению роста расходов.

Капитал банка составил 1087.5 млрд руб., увеличившись с начала текущего года на 60% за счет полученной чистой прибыли и субординированных кредитов Банка России.

Объем кредитного портфеля юридических лиц за отчетный период увеличился на 25.5% и составил около 3.9 трлн руб. Объем кредитного портфеля физических лиц увеличился на 33.5% и составил около 1.27 трлн руб. При этом прирост кредитного портфеля физических лиц (317 млрд руб.) превысил прирост за аналогичный период прошлого года (225 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

23.12.2008г., вторник
Курс доллара 28,27руб.
Курс евро 39,73 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Вчера торги на российском фондовом рынке ознаменовались ярким ростом акций отечественных автомобилестроителей. Нам не понятен оптимизм участников рынка дружно скупавших акции «КАМАЗа» и «АВТОВАЗа». Очевидно, на них так подействовало отсутствие иных драйверов роста.

Популярные российские бумаги неплохо держались внутри дня, особо порадовал тот факт, что акции некоторых эмитентов, например бумаги ГМК «Норильский Никель» и «Сбербанка» смогли завершить день вблизи сессионных максимумов.

Американские и европейские рынки «пустеют». Объемы торгов значительно снизились за последние четыре торговые сессии, так что, наверное, слишком близко к сердцу принимать динамику торгов за рубежом.

Вчера в США акции снизились снова на опасениях снижения квартальной прибыли, а не на фактах. В текущих условиях лучше позабыть биржевую мудрость, о том что покупают на слухах – продают на новостях и дождаться когда ситуация прояснится.

Эмитент	Закрытие	Изменение	Открытие	Максимум	Минимум	Объем
МосЭнерго	0,98	0,92%	0,98	1	0,97	5908000
Автоваз	8,1	24,62%	6,8	8,27	6,56	2500200
Автоваз, ап	1,89	19,56%	1,62	1,89	1,62	6669800
ВТБ	0,0326	1,56%	0,0320	0,0327	0,0315	15976355000
Газпром	109,9	4,57%	105	110,68	103,56	87418668
ГМКНорНик	1800	4,90%	1724,5	1809,75	1699,99	727356
Газпронефть	62,67	1,59%	62,15	64,2	60,12	1246818
ИркЭнерго	8,37	0,25%	8,67	8,67	8,37	118100
Лукойл	1011	6,42%	955	1014,77	938	2772222
МТС	117,7	4,16%	114,5	119,85	113,43	586012
Полиметалл	113,9	3,55%	110,8	118,94	107,3	314106
ПолюсЗолото	726,97	0,69%	725,01	749,9	711,12	705117
Роснефть	108,4	4,44%	104	108,94	103	13258770
Ростелеком	275	0,01%	285	286,99	269,62	180348
Ростелеком, ап	15,45	2,18%	15,15	15,75	15,01	3097132
Сбербанк	22,81	2,75%	22,13	22,91	21,8	174755048
Сбербанк, ап	9,48	0,11%	9,5	9,57	9,29	16378039
Северсталь	91,85	2,45%	90,04	94	89,06	1470072
Сургнфгз	17,55	6,36%	16,67	17,58	16,35	45280600
Сургнфгз, ап	6,22	0,91%	6,16	6,32	6,12	24735100
Татнефть	60,05	0,08%	60	61,31	58,71	3088759
Татнефть, ап	20,66	0,10%	20,7	20,86	20,31	143303
Транснефть, ап	7536,84	1,17%	7450,02	7589,99	7308	2686
УралСвИ	0,32	1,60%	0,31	0,32	0,31	124082900
УралСвИ, ап	0,18	0,57%	0,18	0,18	0,17	11302700

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

23.12.2008г., вторник
Курс доллара 28,27руб.
Курс евро 39,73 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ			ПОГАШЕНИЯ		
Выпуск	Дата	Объем	Выпуск	Дата	Купон
Стальфонд-Недвижимость-01	24.12.08	700 mln RUR	Кировская область-34001	22.12.08	0,75%
АИЖК 2008-1-А	25.12.08	7930 mln RUR	Владимирский Пассаж-01	23.12.08	6,08%
АИЖК 2008-1-Б	25.12.08	3401,828 mln RUR	Еврокоммерц-01 *	23.12.08	6,12%
Группа РАЗГУЛЯЙ-БО-07	25.12.08	2000 mln RUR	Еврокоммерц-03 *	23.12.08	4,83%
А-Финанс-01	0	1500 mln RUR	Казань-34005	23.12.08	2,08%
АБ Россия-02	0	3000 mln RUR	МКБ-03 *	23.12.08	4,89%
Авеню Финанс-01	0	3500 mln RUR	НСХ-финанс-01 *	23.12.08	6,66%
Авиакомпания Сибирь-02	0	2300 mln RUR	Протон-Финанс-01 *	23.12.08	4,40%
АвтоВАЗ-БО-11	0	1000 mln RUR	Таттелеком-В *	23.12.08	6,20%
АвтоВАЗ-БО-12	0	1000 mln RUR	Томск-Инвест-01 *	23.12.08	5,21%
АвтоВАЗ-БО-13	0	1000 mln RUR	Одинцовский район МО-31002	24.12.08	2,58%
АвтоВАЗ-БО-14	0	1000 mln RUR	Алмазный дом Грэйс-01 *	25.12.08	7,25%
АвтоВАЗ-БО-15	0	1000 mln RUR	ВМУ-Финанс-01 *	25.12.08	5,55%
			* - оферта		

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