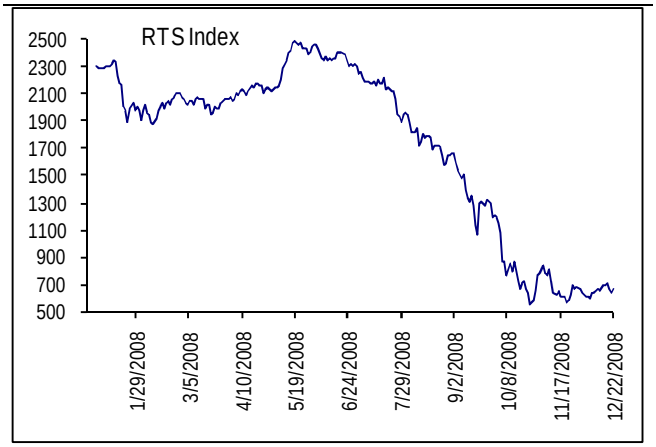
инвестиционная компания
ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ

DAILY REPORT
23 Декабря 2008

	закрытие	+/–,%	Объем, $ млн	YTD,%
RTS	657.15	+3.62 %	7.39	-71.31 %



Внешний фон на открытие торгов сегодня с утра умеренно негативный. Сессия в США завершилась снижением индексов на 1-2%. Падение в Китае превышает 3.5% несмотря на снижение ставки ЦБ Китая. Нефть также торгуется с понижением (кроме компенсирующего роста по WTI). Фьючерсы на американские индексы тоже перешли в красную зону. Можно ожидать открытия торгов гэпом вниз, причём в лидерах падения с высокой вероятностью окажутся акции компаний нефтяного сектора. В целом, основным событием дня станет выход данных по приросту ВВП США в 3 кв 2008 г, причём ожидается снижение на 0.5%. Данное событие мы считаем весьма важным, однако оно, скорее всего, будет иметь лишь краткосрочное влияние на динамику рынка. Наша рекомендация на сегодня – воздерживаться от активных операций. Направление тренда - нисходящее.

Итоги торгов «голубыми фишками» на ММВБ

	Цена, руб	+/–,%	Объем, шт
Газпром	109.9	+4.57 %	87421160
Газпром нефть	62.67	+1.59 %	1246818
ЛУКОЙЛ	1011	+6.42 %	2772279
Роснефть	108.4	+4.44 %	13275120
Сургутнефтегаз	17.551	+6.36 %	45281900
Татнефть	60.05	+0.08 %	3089736
ГМК Норникель	1800	+4.90 %	727388
Северсталь	91.85	+2.45 %	1470802
ОГК-2	0.269	-2.89 %	189893000
Сбербанк	22.81	+2.75 %	174867120
ВТБ	0.0326	+1.56 %	15978837000
Ростелеком	275	+0.01 %	180499

Итоги торгов АДР и ГДР* на акции российских компаний в США/Европе

	Цена, $	+/–,%	Объем, шт	Цена АДР/ цена местных акций
Газпром	14.60	-0.68 %	710855	-5.91 %
Газпромнефть	11.25	+8.70 %	16447	+1.71 %
ЛУКОЙЛ	33.45	+2.45 %	293526	-6.27 %
Роснефть (LI)	3.65	+6.41 %	11847273	-4.61 %
Сургутнефтегаз	5.59	+3.52 %	2895711	-9.77 %
ГМК Норникель	5.87	-0.34 %	562316	-7.62 %
Северсталь (LI)	3.31	+4.75 %	1433166	+2.09 %
ОГК-2	6	+500.00 %	0	+531.88 %
ВТБ (LI)	2.22	+0.91 %	1799233	-3.54 %
Ростелеком	59.42	-7.88 %	122426	+2.02 %

Цены на основные сырьевые товары

	Цена	D–to–D.%	M–to–M.%	YTD.%
Oil				
Brent. $/bbl	41.45	-5.80 %	-15.73 %	-55.83 %
WTI. $/bbl	39.91	+17.83 %	-20.07 %	-58.42 %
Urals. $/bbl	39.68	-6.19 %	-14.06 %	-56.97 %
Sib. Light. $/bbl	37.54	-5.84 %	-22.50 %	-60.86 %
Base metals				
Aluminium. $/t	1478	+2.75 %	-15.54 %	-37.12 %
Copper. $/t	2910.5	+2.99 %	-16.14 %	-56.41 %
Nickel. $/t	9970	+3.26 %	-1.34 %	-61.36 %
Tin. $/t	10505	-0.90 %	-11.72 %	-35.87 %
Lead. $/t	880	-0.23 %	-27.69 %	-65.25 %
Zink. $/t	1130.5	+4.48 %	-6.14 %	-50.63 %
Precious metals				
Gold. $/oz	849	+1.59 %	+9.62 %	+1.83 %
Platinum. $/oz	858	0.00 %	+5.67 %	-43.92 %
Palladium. $/oz	176	-1.12 %	-17.76 %	-51.65 %

* ГДР **отмечены в таблице** (LI)

Основные мировые фондовые индексы

	закрытие	D–to–D.%	M–to–M.%	YTD.%
America				
Dow Jones Industrial Average	8519.77	-0.69 %	+5.88 %	-35.77 %
S&P 500 Index	871.63	-1.83 %	+8.95 %	-40.64 %
Nasdaq Composite Index	1532.35	-2.04 %	+10.69 %	-42.23 %
Mexico Bolsa Index	22059.18	0.00 %	+20.86 %	-25.32 %
Bovespa stock Index	37618.5	-3.87 %	+20.38 %	-41.12 %
Argentina Merval Index	1045.56	-4.60 %	+26.13 %	-51.41 %
Europe				
FTSE 100 Index	4249.16	-0.88 %	+12.38 %	-34.19 %
DAX Index	4639.02	-1.23 %	+12.40 %	-42.50 %
CAC 40 index	3151.36	-2.31 %	+9.37 %	-43.87 %
Asia				
Nikkei 225	8723.78	+1.58 %	+10.28 %	-43.01 %
Hang Seng Index	14210.68	-2.82 %	+12.26 %	-48.91 %
Korea Composite Index	1144.31	-2.99 %	+14.01 %	-39.68 %

Календарь корпоративных событий

Дата	Компания	Событие
23.12.2008		
		Форум стран-экспортёров газа
	Япония	Биржи закрыты в связи с праздничным днём
25.12.2008		
	Европа, Гонконг, Сингапур и Южная Корея	Биржи закрыты в связи с праздничным днём
26.12.2008		
	ГМК Норильский Никель	Внеочередное собрание акционеров по вопросу выборов Совета директоров. Дата закрытия реестра акционеров – 15 октября.
	Северсталь	Внеочередное собрание акционеров (дивиденды за 9 мес 2008 г: 7.17 руб на а/о). Дата закрытия реестра акционеров – 14 ноября 2008 г.
	Европа, Гонконг	Биржи закрыты в связи с праздничным днём
27.12.2008		
	РусГидро	Внеочередное собрание акционеров по вопросу выборов Совета директоров. Дата закрытия реестра акционеров – 16 октября.
	ФСК ЕЭС	Внеочередное собрание акционеров по вопросу выборов Совета директоров. Дата закрытия реестра акционеров – 16 октября.
	Роснефть	Встреча с миноритарными акционерами
29.12.2008		
	РАО ЭС Востока	Внеочередное собрание акционеров по вопросу выборов Совета директоров и внесения изменений в Устав. Дата закрытия реестра акционеров – 31 октября.
	Группа ЛСР	Внеочередное собрание акционеров по вопросу выборов Совета директоров. Дата закрытия реестра акционеров – 27 октября.
30.12.2008		
	Холдинг МРСК	Внеочередное собрание акционеров по вопросу выборов Совета директоров и внесения изменений в Устав. Дата закрытия реестра акционеров – 24 октября.
09.01.2009		
	Аптечная сеть 36.6	Внеочередное собрание акционеров по вопросу внесения изменений в Устав. Дата закрытия реестра – 26 ноября 2008 г
20.01.2009		
	Магнит	Внеочередное собрание акционеров (сделки с заинтересованностью). Дата закрытия реестра – 3 декабря 2008 г.

Северный поток — GDF SUEZ хочет в Северный поток

Компания GDF SUEZ заинтересована во вхождении в проект Северный поток в качестве миноритарного партнера, сообщает AK&M со ссылкой на заявление Газпрома по результатам рабочей встречи предправления концерна А. Миллер, гендиректора GDF SUEZ Ж. Местралле, вице-президента GDF SUEZ Ж.-Ф. Сирелли и президента холдинга Total К.де Маржери.
Участники встречи обсудили вопросы поставок российского газа во Францию, а также возможности взаимодействия Газпрома и GDF SUEZ на международных энергетических рынках, в том числе в области СПГ.
На встрече с главой Total был рассмотрен ход реализации первой фазы Штокмановского проекта, а также перспективы развития сотрудничества компаний. Стороны положительно оценили работу компании специального назначения Shtokman Development AG по подготовке начального технического проектирования и ТЭО проекта. Возможное усиление проекта Северный поток за счёт вхождения в состав его участников GDF SUEZ, по нашим оценкам, практически снимет с повестки дня все вопросы о возможных крупных осложнениях в ходе его реализации, поскольку все основные игроки газового рынка Центральной и Западной Европы (Германия. Франция и Голландия), а также наиболее сильные экономики ЕС окажутся его непосредственными участниками.

Морские перевозки — Индекс стоимости фрахта Baltic Dry в понедельник упал на 2.1%

Индекс стоимости фрахта Baltic Dry в понедельник упал на 2.1%, сообщило агентство Bloomberg. По данным лондонской Baltic Exchange, индикатор за день потерял 17 пунктов и составил 801 пункт. Таким образом, снижение продолжалось уже третью торговую сессию подряд.
Рекордное падение цен на перевозки делает компании более осторожными в выборе партнеров. Так, 18 декабря датская Atlas Shipping Group обратилась в суд по банкротствам, сославшись на беспрецедентное падение рынка. Atlas стал по крайней мере третьей компанией, занимающейся перевозками сырья и потерпевшей крах с октября. «Это только подчеркнуло чрезвычайную осторожность при принятии сторонних рисков», - говорится в сообщении корабельного брокера Lorentzen & Stemoco.
Эксперты отмечают также существенное сокращение спроса на уголь и железную руду из Австралии и Бразилии.
Baltic Dry упал более чем на 93% после достижения 20 мая этого года рекордного уровня в 11 793 пункта. Индекс 5 декабря опускался до минимума с августа 1986 г.

Слияния и поглощения — Рекордное число сделок M&A отменено в 2008 году

Рекордное число сделок по слиянию и поглощению (M&A) отменено в 2008 г, что приведет к резкому сокращению выручки инвестиционных банков, сообщает Интерфакс со ссылкой на газету Financial Times.
Общий объем сделок M&A на мировом рынке за период с 1 января по 22 декабря 2008 г включительно сократился на 29% - до $3.28 трлн, по сравнению с 2007 г в целом, поскольку многие компании испытывают сложности с финансированием таких операций и предпочитают отказаться от риска на фоне повышенной волатильности котировок.
С начала 2008 г компании отказались от 1309 сделок общей стоимостью $911 млрд, согласно данным аналитической и консалтинговой компании Dealogic. В 2007 г отменили 870 слияний и поглощений, но их оценочная стоимость была выше из-за более высокого курса акций - $1.16 трлн.
Отказ крупнейшей добывающей компании мира BHP Billiton от поглощения Rio Tinto за $147 млрд в ноябре стал крупнейшей отменой сделки M&A за всю историю.
Сокращение активности в отношении слияний и поглощений негативно отразилось на выручке инвестиционных банков, которые обычно выступают консультантами в ходе таких сделок. В 2008 г поступления от консалтинговых услуг, связанных с M&A, составляют менее $20 млрд, или на 30% ниже, чем в 2007 г ($28.1 млрд).

Прогноз M&A на 2009 г является худшим за очень долгое время, утверждает один из руководителей инвестиционного банковского подразделения Nomura У. Веркер.
«Сочетание сокращающейся прибыли, отсутствия кредитов, нехватки уверенности и сохраняющейся волатильности рынков приведут к ослаблению активности», - говорит эксперт. Прежде всего сократится количество сделок, заключаемых на условиях денежного расчета, поскольку они крайне невыгодны в условиях обесценения акций, основная активность в сфере M&A сосредоточится на обмене пакетами ценных бумаг с целью консолидации в рамках одной отрасли, отметил У.Веркер.
В 2008 г одним из наиболее заметных сегментов стали слияния и поглощения в рамках финансовой отрасли: сделки с банками и страховыми компаниями составляют 19% общего объема M&A, или $636.6 млрд. Крупнейшие сделки подобного рода - поглощение Merrill Lynch банком Bank of America за $44.4 млрд и приобретение HBOS банком Lloyds TSB за $29.3 млрд.
Ведущим консультантом по сделкам M&A стал банк JPMorgan, сопровождающий в 2008 г 348 слияний и поглощений общей стоимостью $814.5 млрд. Второе место занял Goldman Sachs - 291 сделка стоимостью $752.2 млрд. Замыкает тройку лидеров Citigroup - 286 сделок на $666.7 млрд.

Китай — ЦБ Китая понижает ставку до 5.31%

Центральный банк Китая с 23 декабря уменьшит годовую ставку заимствования на 0.27% до 5.31%, в то время как депозитная ставка также сокращена на 0.27% до 2.25%. Об этом говорится в сообщении ЦБ Китая. Банк также снизил размер обязательных резервов на 0.5%. Так, норма для крупных банков с 25 декабря составит 15.5%, для небольших банков - 13.5%.

Календарь публикаций макроэкономической статистики на период с 22 по 26 декабря 2008 г.

Дата	Время	Страна	Организация	Событие	m/m y/y	Период	Факт	Прогноз	Предыдущее значение
22.12.2008									
	16.30	США	ФРС Чикаго	Индекс национальной деловой активности	m/m	Ноябрь 2008	-2.47 п.	-	-1.06 п.
23.12.2008									
	12.00	Еврозона	Евростат	Платёжный баланс без учёта сезонных колебаний	m/m	Октябрь 2008	-	-	-6 млрд евро
	12.00	Еврозона	Евростат	Платёжный баланс с учётом сезонных колебаний	m/m	Октябрь 2008	-	-	-10.6 млрд евро
	13.00	Еврозона	Евростат	Новые заказы в промышленности	m/m	Октябрь 2008	-	-	-3.9%
	13.00	Еврозона	Евростат	Новые заказы в промышленности	y/y	Октябрь 2008	-	-	-1.1%
	16.30	США	Министерство торговли	Окончательные данные об объеме ВВП	q/q	3Q 2008	-	-	-0.5%
	18.00	США	Национальная ассоциация риелторов	Продажи домов на вторичном рынке	m/m	Ноябрь 2008	-	-	0.498 млн
	18.00	США	Национальная ассоциация риелторов	Продажи домов на первичном рынке	m/m	Ноябрь 2008	-	-	0.433 млн.
	18.00	США	Мичиганский университет	Индекс доверия потребителей к экономике США	m/m	Декабрь 2008	-	-	59.1 п.
	18.00	США	ФБР Ричмонд	Индекс деловой активности	m/m	Декабрь 2008	-	-	-38 п.
24.12.2008									
	16.30	США	Министерство торговли	Доходы населения	m/m	Ноябрь 2008	-	-	0.3%
	16.30	США	Министерство торговли	Расходы населения	m/m	Ноябрь 2008	-	-	-1%
	16.30	США	Министерство торговли	Объем заказов на товары длительного пользования	m/m	Ноябрь 2008	-	-	-6.2%
	16.30	США	Министерство труда	Количество американских граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице	w/w	15.12.2008 - 19.12.2008	-	-	554 тыс.
25.12.2008									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26.12.2008									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Календарь публикаций макроэкономической статистики на период с 12 по 19 декабря 2008 г.

Дата	Время	Страна	Организация	Событие	m/m y/y	Период	Факт	Прогноз	Предыдущее значение
15.12.2008									
	16.30	США	Федеральный резервный банк Нью-Йорка	Индекс производственной активности Empire Manufacturing	m/m	Декабрь 2008	-25.76%	-28 п.	-24.43 п.
	17.00	США	Министерство финансов	Приток капитала	m/m	Октябрь 2008	$ 286.3 млрд	-	$ 143.4 млрд
	17.15	США	Федеральная резервная система	Промышленное производство	m/m	Ноябрь 2008	-0.6%	-0.8%	1.3%
	21.00	США	Национальная ассоциация домостроителей	Индекс рынка жилья	m/m	Декабрь 2008	9 п.	9 п.	9 п.
16.12.2008									
	12.00	Еврозона	Евростат	Индекс менеджеров по снабжению в обрабатывающей промышленности	m/m	Декабрь 2008	34.5 п.	34 п.	35.6 п.
	12.00	Еврозона	Евростат	Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг	m/m	Декабрь 2008	42 п.	41.4 п.	42.5 п.
	12.00	Еврозона	Евростат	Составной индекс менеджеров по снабжению	m/m	Декабрь 2008	38.3 п.	37.6 п.	38.9 п.
	16.30	США	Министерство труда	Динамика потребительских цен	m/m	Ноябрь 2008	-1.7%	-1.3%	-1%
	16.30	США	Министерство торговли	Строительство домов	m/m	Ноябрь 2008	0.625 млн.	0.75 млн.	0.791 млн.
	16.30	США	Министерство торговли	Разрешения на строительство	m/m	Ноябрь 2008	0.616 млн.	0.7 млн.	0.708 млн.
	22.15	США	ФРС	Базовая процентная ставка			0.25%	0.5%	1%
17.12.2008									
	13.00	Еврозона	Евростат	Окончательные данные об изменении потребительских цен	m/m	Ноябрь 2008	-0.5%	-0.5%	0%
	16.30	США	Министерство торговли	Баланс счета текущих операций	q/q	3Q 2008	-$ 174.1 млрд.	-$ 179 млрд.	-$ 183.1 млрд.
18.12.2008									
	13.00	Еврозона	Евростат	Торговый баланс без учёта сезонных колебаний	m/m	Октябрь 2008	0.9 млрд евро	-5 млрд евро	-5.7 млрд евро
	13.00	Еврозона	Евростат	Торговый баланс с учётом сезонных колебаний	m/m	Октябрь 2008	-1.3 млрд евро	-	-5.6 млрд евро
	16.30	США	Министерство труда	Количество американских граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице	w/w	08.12.2008 - 12.12.2008	554 тыс.	550 тыс.	573 тыс.
	18.00	США	Федеральный резервный банк Филадельфии	Индекс производственной активности в округе	m/m	Декабрь 2008	-32.9 п.	-40 п.	-39.3 п.
	18.00	США	Conference Board	Индекс опережающих экономических показателей	m/m	Ноябрь 2008	-0.4 п.	-0.3 п.	-0.8 п.
	21.30	США	Федеральный резервный банк Далласа	Доклад Главы ФРБ Далласа Р.Фишера на тему "Исторические перспективы нынешнего экономического и финансового кризиса"					
19.12.2008									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Настоящее аналитическое исследование подготовлено ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» на основе информации. полученной из официальных общедоступных источников. в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований. направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации. не проводилось. Аналитические выводы и заключения. представленные в настоящем документе. являются мнением специалистов ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж». Никакая информация и никакое мнение. выраженное в данном документе. не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг. иных финансовых инструментов. опционов. фьючерсов или ценных бумаг. производных от этих активов (деривативов). не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала.

Данное аналитическое исследование не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации. лежащей в основе настоящего документа. и за последствия решений. принятых Вами на основе настоящего документа. ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» ответственности не несет.

Необходимо принимать во внимание. что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты. если таковой имеет место. может варьироваться. а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс. стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента. упомянутых в настоящем документе.

Никакая информация. касающаяся налогообложения. изложенная в настоящем документе. не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения. которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации.

ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» проводит строгую внутреннюю политику. направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов. а также предотвращение ущемления интересов инвесторов.

Для получения дополнительной информации о ценных бумагах. упомянутых в настоящем исследовании. необходимо обратиться в ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж».

Воспроизводить. копировать. цитировать. а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» запрещено.

© ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж». 2008

This research report is prepared by IC Financial Bridge and is based on the information obtained from official public sources. which are reasonably deemed to be reliable and trustworthy. No special researches were carried out in order to elicit the fact that the information contained herein is inaccurate or incomplete. Analytical summaries and decisions contained herein are only the opinions of our specialists. Neither information nor any opinion expressed in this report constitutes a recommendation. an offer or an invitation to make an offer to buy or sell any securities. other investment or any options. futures or derivatives related to such securities or investments.

This research report does not provide any guarantees or promises of effectiveness (profitability) of your activities on the securities market. IC Financial Bridge is not responsible for any fact of unreliability of the information contained in this document and for any measures taken by you while operating on the securities market on the basis of the above mentioned information.

It is necessary to take into consideration that any income related to such securities or other investments. if any. may fluctuate and that price or value of such securities and investments may rise or fall. Foreign currency rates of exchange may adversely affect the value. price or income of any security or related investment mentioned in this report.

No information relating to taxation discussed herein is a tax advice.

Investors are urged to seek tax advice based on their particular circumstances from an independent tax professional.

IC Financial Bridge maintains strict internal policies. which are designed to manage any actual or potential conflicts of interest from harming the interests of investors.

Further information on the securities referred to herein may be obtained from IC Financial Bridge upon request.

This report may not be reproduced. copied nor extracts taken from it. without the express written consent of IC Financial Bridge.

For residents of the United States: IC Financial Bridge is not registered as a broker or dealer with the SEC or NASD in the United States and the information may be distributed in the United States only to persons who by the acceptance hereof confirm that they are a major U.S. institutional investor as defined in Regulation 15a-16 of the Securities Exchange Act of 1934.

For residents of the United Kingdom and rest of Europe: IC Financial Bridge is not registered with the FSA in the United Kingdom. Except as may be otherwise specified herein. this research report is communicated to persons who are qualified as market counterparties or intermediate customers (as defined in the FSA Rules) and is made available to such persons only. The information contained herein is not intended for. and should not be relied upon by. private customers (as defined in the FSA Rules).

Copyright ©. IC Financial Bridge. 2008

Аналитический отдел ИК «ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ»:

Серов Алексей
и.о. начальника аналитического отдела
Энергетика. стратегия
serov@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 217

Шкред Ольга
Макроэкономика. финансовые рынки. банки. стратегия
shkred@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 220

Галанин Алексей
Телекоммуникации. металлургия
galanin@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 264

Александров Дмитрий
Нефтегазовая промышленность. технический анализ
dma@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 247

Лощакова Екатерина
Потребительский сектор
lea@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 232

Клиентский департамент ИК «ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ»:

Амелин Андрей
Начальник клиентского департамента
amelin@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 226

Душек Александр
Зам. Начальника клиентского департамента
dushek@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 216

Соколовская Екатерина
Главный специалист
e.sokolskaya@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 228

Шувалов Эльдар
Ведущий специалист
eldar@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 262

Филатович Анна
Специалист
filatovich@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 256

Департамент корпоративных финансов ИК «ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ»:

Иванов Андрей
Начальник департамента корпоративных финансов
a.ivanov@finbridge.ru
тел. (495) 956-68-85 доб. 258