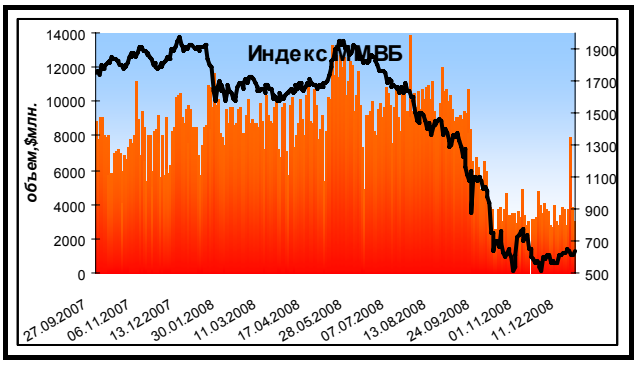
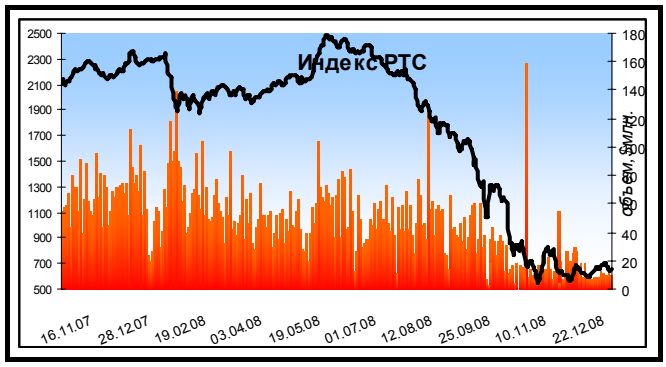
ВИТУС®

Пермь, ул. Ленина, 50
тел. (342) 218 41 46

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
23 декабря





Главные новости и события

В мир

✓ Пекин обещал открыть кредитную линию на 130 млрд юаней (18,9 млрд долл.) для тайваньских компаний, ведущих бизнес на территории материкового Китая. Об этом было заявлено в ходе четвертого торгово-экономического и культурного форума берегов Тайваньского пролива в Шанхае в минувшие выходные. На фоне глобального кризиса этот шаг окажет поддержку тайваньской экономике, в то время как Пекин усилит свое политическое влияние на Тайбэй.

Российская индустрия

✓ Кризис заставляет владельцев крупных холдингов отказываться от амбиций и идти на сделки, которые в прежних условиях было сложно представить. Так, владелец «Базэла» Олег Дерипаска, привыкший полностью контролировать свои компании, теперь заявил, что в самом скором будущем во всех сегментах его бизнеса, включая Rusal, появятся партнеры. Мера вынужденная — бизнесмену нужны партнеры, которые смогут оплатить долги его империи.

✓ Немецкий автопроизводитель Volks-wagen решил производить внедорожник Touareg на калужском заводе. За счет российской сборки в компании рассчитывают в 2009 году сохранить неизменной цену на автомобиль, средняя цена продажи которого сейчас составляет 1,6—2,2 млн руб. Touareg — вторая по популярности модель немецкой марки после Passat, и меньше зависит от кредитов и корпоративных заказов, говорят дилеры. Эксперты считают, что Volkswagen за счет более низких цен может попробовать отвоевать у конкурентов долю на уменьшающемся рынке средних внедорожников.

Российский финансовый сектор

✓ Вчера Банк России вновь ослабил рубль на уже традиционный 1%: теперь верхняя граница коридора бивалютной корзины находится на уровне 33,45 руб. Спрос на валюту сохраняется, но банки скупают доллары уже не так агрессивно — сказывается конец года и предстоящие длительные праздники. По оценкам экспертов, ЦБ может провести еще несколько расширений коридора до нового года.

✓ В ближайшие три года более 40% компаний, специализирующихся на частных прямых инвестициях, могут выйти из бизнеса. Такой прогноз дают аналитики Boston Consulting Group (BCG) и испанской школы бизнеса IESE, пишет Financial Time. Выход private-equity из бизнеса аналитики связывают в основном с дефолтом компаний, находящихся под управлением фондов прямых инвестиций. Российские эксперты уверены, что среди компаний private-equity, инвестирующих в Россию, доля тех, кто может уйти с рынка, значительно меньше.

✓ В рамках программ реструктуризации кредитов Сбербанк планирует предоставить услугу по конвертации валютных займов в рублевые и таким образом взять на себя валютные риски, которые сейчас несут заемщики вследствие ослабления национальной валюты. По словам экспертов, Сбербанк идет на такой шаг, чтобы в 2009 году избежать роста просроченной задолженности по кредитам, а также увеличения отчислений в резервы на возможные потери по ссудам.

Российский фондовый рынок		
РТС	657,15	▲3,62%
ММВБ	633,63	▲3,53%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8519,77	▼0,69%
S&P 500	871,63	▼1,83%
DAX	4639,02	▼1,23%
FTSE 100	4249,16	▼0,88%
Nikkei 225	8723,78	▲1,57%

Валютный рынок		
Доллар, $	28,2682	▲0,5331
Евро, €	39,7253	▲0,1778
EUR/USD	1,4053	▼1,4448%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	40,87	▼7,30%
Золото, $	844,70	▲0,99%
Никель, $	10100	▲2,80%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	1326,50	▲20,60
LIBOR US 3мес.,%	3,20	▲0,00
MosPrime 3мес.,%	22,00	▲0,00

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	109,90	▲4,57
LKOH	1011,00	▲6,42
SBER	22,81	▲2,75
SBRP	9,48	▲0,11
VTBR	0,0326	▲1,56
GMKN	1800,00	▲4,90
ROSN	108,4	▲4,44
SNGS	17,551	▲6,36
SNGSP	6,216	▲0,91
TATN	60,05	▲0,08
RTKM	275,00	▲0,01
RTKMP	15,45	▲2,18
URSI	0,317	▲1,60

ВИТУС®

Пермь, ул. Ленина, 50
тел. (342) 218 41 46

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
23 декабря

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
10:00	Германия	Ноя	**Индекс импортных цен (Import Prices)**	-2.0% м/м +0.2% г/г	-3.6% м/м +2.9% г/г
10:45	Франция	Ноя	**Потребительские расходы (Consumer Spending)**		-0.4% м/м
12:00	Еврозона	Окт	**Сальдо текущего счета (Current Account)**		
12:30	Великобритания	3кв	**Сальдо текущего счета (Current Account)**		-stg11.0 млрд
12:30	Великобритания	3кв	**ВВП (GDP)**	-0.5% кв/кв +0.3% г/г	-0.5% кв/кв +0.3% г/г
13:00	Еврозона	Окт	**Промышленные заказы (Industrial Orders)**		-3.9% м/м -1.1% г/г
15:45	США	Дек 20	**Индекс продаж магазинов ICSC/Goldman Sachs (ICSC/Goldman Sachs Chain Store Sales Index)**		+0.6% нд/нд
16:30	США	3кв	**ВВП (GDP)**	-0.5% г/г	-0.5% г/г
			Индекс PCE	+5.2% г/г	+5.2% г/г
			Базовый индекс PCE (PCE Core)	+2.6% г/г	+2.6% г/г
			Корпоративные прибыли (Corporate Profits)	-0.6% г/г	-0.4% г/г
16:55	США	Дек 20	**Индекс продаж магазинов Redbook (Redbook Retail Sales Index)**		-0.7% м/м -1.4% г/г
17:55	США	Дек	**Индекс потребительских настроений Reuters/Мичиганского университета (Reuters/University of Michigan Consumer Sentiment Index)**	56.0	55.3
18:00	США	Ноя	**Продажи новых домов (New Home Sales)**	420 000	433 000
18:00	США	Ноя	**Продажи существующих домов (Existing Home Sales)**	4.9 млн	4.98 млн
18:00	США	Дек	**Индекс производственной активности (Richmond Fed Manufacturing Index)**		

Календарь корпоративных событий

Дата	Страна	Компания	Событие
22.12.2008	РФ	**ТБХ**	Акционеры ТБХ изберут новый совет директоров
23.12.2008	РФ	**ГАЗПРОМ**	Совет директоров обсудит источники финансирования инвестпрограмм ТГК-1, ОГК-2, ОГК-6, Мосэнерго
26.12.2008	РФ	**ГМКНорНик**	Внеочередное собрание акционеров
22-26.12.2008	РФ	**ВТБ**	Представит результаты по МСФО за 3 кв. 2008 г.
30.12.2008	РФ	**ТЭК**	Акционеры на внеочередных собраниях рассмотрят вопрос о выплоте промежуточных дивидендов по итогам 9 мес. 2008 г.

Динамика рынков

Индекс	Значение	Δ за день, %	Δ за мес, %	Δ за 3 мес, %	Δ за год, %
		Emerging markets			
РТС - Россия	657.15	3.62	13.28	-48.34	-71.32
ShanghaiComp - Китай	1987.76	-1.52	0.20	-10.33	-62.93
HangSeng – Гонконг	22635.16	-3.34	18.90	-22.52	-45.62
Bovespa - Бразилия	37618.50	-3.87	12.61	-24.15	-39.40
PX50 - Чехия	820.20	0.18	11.85	-35.81	-53.40

BUX - Венгрия	12785.02	0.95	18.05	-30.66	-51.04
MSCI Russia	418.86	2.56	-2.76	-48.66	-72.82
MSCI EM	567.34	-2.53	7.66	-27.90	-53.34
MSCI BRIC	178.60	-3.21	6.14	-29.61	-58.81
Developed markets					
Dow Jones Ind - США	8519.77	-0.69	5.88	-21.51	-35.77
S&P 500 – США	871.63	-1.83	8.95	-26.64	-40.64
FTSE 100 – Англия	4249.16	-0.88	12.38	-17.27	-34.61
DAX - Германия	4639.02	-1.23	12.40	-23.56	-42.50
CAC40 - Франция	3151.36	-2.31	9.37	-23.88	-43.87
Nikkei 225 - Япония	8723.78	1.57	10.28	-27.85	-39.95
MSCI G7	775.81	-1.61	-0.74	-24.40	-42.43
MSCI World	892.73	-1.56	-0.02	-24.50	-43.52

Мнение трейдера

Вчера был страт или это уже финишный рывок новогоднего ралли? Как бы то ни было, наши индексы прибавили около 3,5 процентов. В лидерах роста оказался нефтяной сектор, акции ЛУКОЙЛа оценили в 1011 рублей, по итогам торговой сессии ценные бумаги этого эмитента увеличили свою капитализацию на 6,5 процентов. В целом неплохо смотрелся весь госпакет: акции Газпрома и Роснефти идут «нога в ногу» и этот марш все таки больше похож на финишную прямую, инвесторы оценили эти акции в 109,90 и 108,40 рублей, соответственно.

Открытие площадок сегодня ожидаем нейтральным. Америка вчера отторговала с небольшим минусом, Азиатские площадки демонстрируют сегодня позитивное настроение, напряжение вносят котировки на нефтяной баррель, цена на который тестирует отметку в 40 долларов. Удачного всем торгового дня.

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены ООО «ИК «ВИТУС» и предназначены исключительно для ознакомления клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящем материале, как можно более достоверной и полезной, ВИТУС не претендует на ее полноту и точность. Содержащаяся в настоящем материале информация может быть изменена без предварительного уведомления.
Ни компания ВИТУС, ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. Любые инвестиции, упоминаемые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться и испытывать воздействие изменений процентных ставок. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги, следует рассматривать возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации.