**25.12.2008г., четверг**
**Курс доллара 28,61руб.**
**Курс евро 39,96 руб.**

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

## ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

**1.** ОАО "Российские железные дороги" (РЖД) начнет размещение дополнительного выпуска акций объемом 41,5 млрд руб. 23 декабря с.г. Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) зарегистрировала дополнительный выпуск обыкновенных именных бездокументарных акций ОАО "РЖД".
**2.** На валютном рынке ЗАО "ММВБ" 25 декабря торги по доллару США за рубли расчетом today (USDRUB_TOD) и по евро расчетом today (EURRUB_TOD), а также сделкам "своп доллар/рубль" и сделкам "своп евро/рубль" проводиться не будут.
**В мире**
**3.** 25 декабря католические страны отмечают Рождество, рынки закрыты в США, Великобритании, Еврозоне, Швейцарии, Канаде, Новой Зеландии, Австралии и других странах.

**Рынок сегодня.**

Рыночный день обещает быть интересным. Вряд ли мы увидим, как бумаги дружным строем будут идти однонаправлено. Чаще всего, когда американцев нет на биржевом поле, наши котировки растут, особенно если за день до этого было коррекционное движение вниз. Но сегодня, есть очень большой повод для грусти «быков» - котировки цен на нефть опустились значительно ниже уровня поддержки 40 долларов за баррель.

Поэтому под ударом могут оказаться наши акции нефтегазовых компаний, а наметившийся вчера рост может продолжиться в отдельных акциях энергетического сектора.

Тем не менее, открывать новые «длинные» позиции по бумагам энергетики в ближайшую торговую сессию не будем, только попробуем повыгоднее зафиксировать старые.

В то же время стратегию игры по «нефтянке» мы сегодня пересмотрим. Не думали, что представится возможность до наступления нового года еще раз поиграть на «голубых фишках», но мы не сможем устоять, если акции «Газпрома» упадут в район 104,5 - 105 рублей, акции «ЛУКОЙЛа» вернутся к поддержке - 950 рублей, бумаги «Роснефти» к рубежу - 103 рубля. Акции «Сургутнефтегаза» - нужно было ловить еще вчера на отметке 17,5 рублей у линии поддержки краткосрочного бокового коридора. Этот «боковик» на дневных графиках очень похож на фигуру продолжения движения «флаг», цель реализации которого, по скромным меркам 21,5 рубля. Хотя возможно, утром у поклонников бумаги еще будет шанс поймать её по желаемой цене.

В целом по рынку можно отметить, что пока индекс РТС держится над барьером 650 пунктов, шансы на то, что до праздников он отметится в районе 700 пунктов, очень велики.

| РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ | | | |
|---|---|---|---|
| Индексы | Значение | Изменение,% | Дата |
| ММВБ | 645,21 | -2,44% | 18:00:00 24.12 |
| РТС | 667,71 | -2,15% | 18:00:00 24.12 |
| **РАЗВИТЫЕ РЫНКИ** | | | |
| Dow Jones | 8468,48 | 0,58% | 16:00:16 24.12 |
| S&P 500 | 868,15 | 0,58% | 13:46:13 24.12 |
| Nasdaq | 1524,9 | 0,22% | 21:00:17 24.12 |
| FTSE | 4216,59 | -0,93% | 15:46:04 24.12 |
| CAC40 | 3116,21 | -0,39% | 16:00:16 24.12 |
| DAX | 4629,38 | -0,21% | 13:46:13 24.12 |
| Nikkei | 8540,64 | 0,28% | 08:15:04 25.12 |
| **РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ** | | | |
| BSE Sensex | 9568,72 | -1,22% | 13:46:01 24.12 |
| BOVESPA | 36470,78 | -3,07% | 13:46:06 24.12 |
| MERVAL | 1038,31 | -1,54% | 13:46:06 24.12 |
| SHANGHAI | 1864,23 | 0,02% | 08:15:46 25.12 |
| HANG SENG | 14184,14 | -0,26% | 13:46:06 24.12 |
| KOSPI | 1128,51 | -1,38% | 13:46:05 24.12 |


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

**25.12.2008г., четверг**
**Курс доллара 28,61руб.**
**Курс евро 39,96 руб.**

## АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

| СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ | | | |
|---|---|---|---|
| Название | Значение | Изменение,% | Дата |
| BRENT | 36,49 | -9,59% | 01:09:08 25.12 |
| ЗОЛОТО | 848 | 1,18% | 17:16:30 24.12 |
| ПЛАТИНА | 863,4 | 1,52% | 01:21:29 25.12 |
| НИКЕЛЬ | 9500 | -1,46% | 01:49:14 25.12 |
| ПАЛЛАДИЙ | 174,9 | 0,11% | 00:26:01 25.12 |

Вчера данные о запасах нефти в США подкосили сырьевые рынки. Запасы нефти в США на неделе 13-19 декабря снизились на 3,1 млн баррелей, однако запасы бензина выросли на 3,3 млн баррелей. Запасы дистиллятов, включая топочный мазут и дизельное топливо, увеличились на 1,8 млн баррелей.

С одной стороны цены на нефть ниже 40 долларов за баррель смотрится ужасающе, но с другой стороны её котировки достигли уровня, от которого мы полагаем, возможен разворот нисходящей тенденции 36 долларов. Если эта отметка устоит, то котировки нефти могут достаточно быстро вернуться к психологическому рубежу 50 долларов, в ином случае нас ждет такое же стремительное соскальзывание в район 27 долларов.

На графике золота все та же 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 9,90 доллара до 848 долларов за тройскую унцию. Мартовские фьючерсы на серебро выросли в цене на 9 центов до 10,35 доллара за 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

ФАС оштрафовала ОАО "ЛУКОЙЛ" и ОАО НК "Роснефть" на 1.443 млрд руб. и 1.509 млрд руб. соответственно за злоупотребление доминирующим положением. Об этом говорится в сообщении антимонопольной службы.

Ранее комиссии ФАС признали нефтяные компании нарушившими закон "О защите конкуренции". Антимонопольная служба усмотрела в действиях ЛУКОЙЛа летом 2008 года факт злоупотребления доминирующим положением на оптовом рынке нефтепродуктов в части установления монопольно высоких цен на автомобильный бензин, дизтопливо и авиационный керосин.

Роснефть, полагает ФАС, установила и поддерживала монопольно высокие цены на автомобильный бензин, дизтопливо, авиационный керосин, а также устанавливала экономически и технически необоснованные различные цены на один и тот же товар.

"На рассмотрении дела Роснефть предоставила данные о начале снижения цен на нефтепродукты до принятия решения о признании компании нарушившей антимонопольное законодательство, однако, исходя из представленных графиков, существенное изменение цен началось лишь с октября 2008 года, - заявил замруководителя ФАС Павел Субботин, цитируемый в сообщении. - Действия компаний, допустивших резкий скачок цен на топливо в конце 2007 года и первой половине 2008 привели к тяжелым последствиям в различных сферах, в том числе в сельском хозяйстве. Тем не менее, при определении размеров штрафов для обеих компаний была учтена сложившаяся экономическая ситуация и положение самих компаний".

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

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

**25.12.2008г., четверг**
**Курс доллара 28,61руб.**
**Курс евро 39,96 руб.**

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

## КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Вчера утром российские котировки выплеснули весь потенциал роста и реализовали открытый интерес покупателей, которые не успели приобрести бумаги вчера. В первый час торгов большинство «голубых фишек» стукнулись в ближайшие линии сопротивления, резко откатились от них и вышли в отрицательную зону.

Исключение составили лишь акции ГМК «Норильский Никель», они упорно держались в «плюсе» до конца дня и сумели покорить сопротивление 1940 рублей и даже неоднократно покушались в течение торговой сессии на следующий рубеж - 1970 рублей.

В предвкушении праздников американские инвесторы были настроены добродушно, и основные американские индексы смогли завершить день в положительной зоне. Не помешали умеренному росту котировок за океаном даже негативные данные с рынка труда и потребительского рынка. Министерство Труда США опубликовало отчет, который показал, что на прошлой неделе количество новых заявок на получение пособия по безработице выросло до 586,000 (+30К), что превзошло ожидание в 556,000.

Отдельный отчет по заказам на товары длительного пользования показал падение 4-й месяц подряд – заказы сократились на 1% до $1.9 млрд. в ноябре.

Личные доходы американцев в ноябре снизились на 0.2% после +0.3% в октябре. Расходы упали на 0.6% против -1.0% в октябре.

| Эмитент | Закрытие | Изменение | Открытие | Максимум | Минимум | Объем |
|---|---|---|---|---|---|---|
| МосЭнерго | 0,99 | -0,91% | 1 | 1 | 0,97 | 7514100 |
| Автоваз | 9,03 | 11,48% | 8,1 | 9,9 | 7,98 | 3383600 |
| Автоваз, ап | 1,87 | 2,69% | 1,83 | 1,98 | 1,8 | 1900500 |
| ВТБ | 0,0338 | 0,60% | 0,0334 | 0,0341 | 0,0333 | 14744134000 |
| Газпром | 111,1 | -3,42% | 114,95 | 117,36 | 110,22 | 85668202 |
| ГМКНорНик | 1951 | 2,31% | 1903 | 1984,77 | 1873,3 | 964911 |
| Газпронефть | 62 | -3,58% | 64,45 | 65,75 | 61,2 | 1385749 |
| ИркЭнерго | 7,98 | -3,84% | 8,17 | 8,18 | 7,78 | 84600 |
| Лукойл | 1029,5 | -4,68% | 1080 | 1118,84 | 1013,01 | 2748288 |
| МТС | 115,6 | -2,02% | 117,98 | 120,9 | 115,03 | 594876 |
| Полиметалл | 115,97 | -4,16% | 103,03 | 129 | 103,03 | 262573 |
| ПолюсЗолото | 789,93 | -2,36% | 810 | 864 | 786,1 | 1163709 |
| Роснефть | 115,33 | 0,24% | 115 | 119,05 | 113,01 | 16713137 |
| Ростелеком | 269 | -2,40% | 280,44 | 280,44 | 268,01 | 34079 |
| Ростелеком, ап | 14,98 | -3,11% | 15,3 | 15,76 | 14,79 | 3495188 |
| Сбербанк | 23,24 | -1,15% | 23,41 | 24 | 23 | 110750523 |
| Сбербанк, ап | 9,43 | -1,36% | 9,51 | 9,63 | 9,41 | 15032138 |
| Северсталь | 89,23 | -2,43% | 91 | 93 | 89,06 | 585362 |
| Сургнфгз | 17,97 | -2,85% | 18,21 | 18,8 | 17,33 | 107225600 |
| Сургнфгз, ап | 6,23 | -2,41% | 6,3 | 6,45 | 6,17 | 16375600 |
| Татнефть | 57,95 | -4,48% | 60,08 | 61,29 | 57,6 | 1668749 |
| Татнефть, ап | 20,63 | -3,60% | 21,42 | 22,46 | 20,63 | 161425 |
| Транснефть, ап | 7576,93 | -2,21% | 7614 | 7937,9 | 7550 | 4259 |
| УралСвИ | 0,32 | 0,00% | 0,31 | 0,32 | 0,31 | 145184900 |
| УралСвИ, ап | 0,18 | -0,56% | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 8391500 |


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

**25.12.2008г., четверг**
**Курс доллара 28,61руб.**
**Курс евро 39,96 руб.**

# РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

| БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ | | | ПОГАШЕНИЯ | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Выпуск | Дата | Объем | Выпуск | Дата | Купон |
| АИЖК 2008-1-Б | 25.12.08 | 3401,828 mln RUR | Алмазный дом Грэйс-01 * | 25.12.08 | 7,25% |
| АИЖК 2008-1-А | 25.12.08 | 7930 mln RUR | ВМУ-Финанс-01 * | 25.12.08 | 5,55% |
| Группа РАЗГУЛЯЙ-БО-07 | 25.12.08 | 2000 mln RUR | Мой Банк-02 * | 25.12.08 | 7,31% |
| Томск-34002 | 25.12.08 | 500 mln RUR | УНИКУМ-ФИНАНС-01 * | 25.12.08 | 7,06% |
| Москва-25059 | 14.01.09 | 15000 mln RUR | Группа АГРОКОМ-01 * | 26.12.08 | 5,07% |
| А-Финанс-01 | 0 | 1500 mln RUR | Мой Банк-01 | 26.12.08 | 7,23% |
| АБ Россия-02 | 0 | 3000 mln RUR | Удмуртия-25001 | 27.12.08 | 4,11% |
| Абсолют Банк-03 | 0 | 5000 mln RUR | Жилсоципотека-Финанс-03 * | 30.12.08 | |
| Абсолют Банк-04 | 0 | 5000 mln RUR | МПБ-01 * | 30.12.08 | 5,07% |
| Авеню Финанс-01 | 0 | 3500 mln RUR | РИГрупп-01 * | 30.12.08 | 7,69% |
| Авиакомпания Сибирь-02 | 0 | 2300 mln RUR | Ярославская обл-31005 | 30.12.08 | 3,76% |
| АвтоВАЗ-БО-11 | 0 | 1000 mln RUR | Уралсвязьинформ-22-Е | 01.01.09 | 0,63% |
| АвтоВАЗ-БО-12 | 0 | 1000 mln RUR | Барклайс Банк-01 * | 05.01.09 | 2,28% |
| | | | * - оферта | | |

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