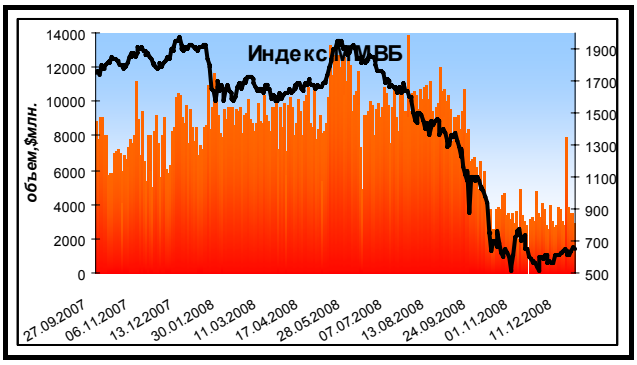
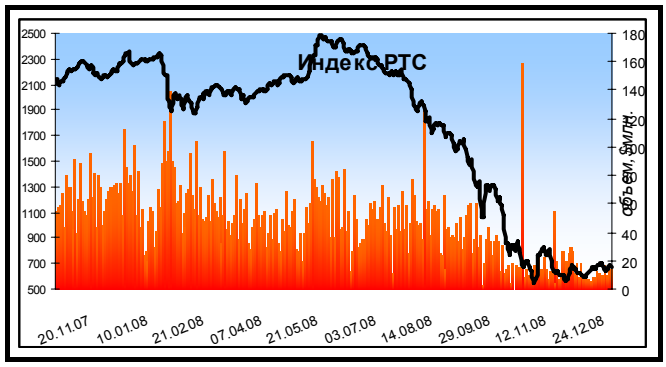
ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
25 декабря





Главные новости и события

В мир

✓ После четырех в высшей степени успешных лет немецкое машиностроение оказалось на распутье. В то время как, по расчетам некоторых компаний, будущий 2009 год станет самым успешным в их истории, другие фирмы уже сейчас ведут борьбу за выживание. Впрочем, основная масса производителей продукции машиностроения ясного представления о том, что сулят им ближайшие двенадцать месяцев, не имеет.

✓ Вчера руководство компании Google объявило, что в качестве бонуса по итогам этого года менеджеры компании получат «гуглофоны». Выдавать бонусы натурпродуктом в компании решили в связи с экономическим кризисом, который заставил ее более экономно тратить деньги. Недавно о похожем решении заявил и швейцарский банк Credit Suisse, который предложил менеджерам бонусы в виде неликвидных активов. В большинстве российских финансовых корпорациях бонусы попросту отменили. Многие менеджеры считают, что если у компании нет денег, то бонусы лучше вообще не выплачивать.

Российская индустрия

✓ Резкое сокращение объемов грузооборота в последние четыре месяца 2008 года заставляет «Российские железные дороги» (РЖД) корректировать прогнозы: грузоперевозки в 2009 году могут снизиться на 19%, а не на 6%, как ожидалось ранее. В этом случае инвестпрограмма монополии в 2009 году может составить 255 млрд руб. — это всего 59% от намеченной ранее суммы в 432 млрд руб. По мнению экспертов, недостающие средства выделит государство, но пока правительство одобрило выделение только 50 млрд руб.

✓ Администрация Новгородской области в начале следующего года намерена создать компанию, которая должна стать площадкой по продаже лесных товаров и услуг. Такое решение вызвано неудовлетворенностью властей состоянием отрасли — по их словам, регион поставляет сырья в три раза меньше, чем мог бы. Аналитики отмечают, что пока ни один из реализованных проектов лесных бирж нельзя было назвать успешным.

✓ Ведущий российский производитель серебра и золота «Полиметалл» сумел рефинансировать задолженность. Уже в первом квартале 2009 года компания должна была выплатить кредиторам 190 млн долл., тогда как ее чистая прибыль в первом полугодии 2008 года едва перевалила за 43 млн долл. Но теперь платежи перенесены на третий квартал будущего года. Впрочем, из-за снижения цен на драгметаллы компании придется вдвое урезать расходы на геологоразведку и переоборудование, а также сократить часть персонала.

Российский финансовый сектор

✓ Банк ВТБ 24 прогнозирует в следующем году рост депозитов и кредитного портфеля на уровне 20% при росте банковского сектора на уровне 10%. Аналитики не сомневаются, что банку удастся реализовать задуманное, учитывая государственную поддержку и панические настроения клиентов, которые переходят в крупные банки.

Российский фондовый рынок		
РТС	667,71	▼2,15%
ММВБ	645,21	▼2,44%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8468,48	▲0,58%
S&P 500	865,02	▲0,22%
DAX	4629,38	▲0,00%
FTSE 100	4216,59	▼0,93%
Nikkei 225	8517,10	▼0,13%

Валютный рынок		
Доллар, $	28,6119	▲0,2760
Евро, €	39,9565	▲0,2891
EUR/USD	1,3965	▼0,2429%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	36,61	▼8,79%
Золото, $	847,10	▲0,00%
Никель, $	9900	▲0,01%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	1138,30	▼206,80
LIBOR US 3мес.,%	3,48	▲0,27
MosPrime 3мес.,%	22,00	▲0,00

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	111,11	▼3,42
LKOH	1029,50	▼4,68
SBER	23,24	▼1,15
SBRP	9,43	▼1,36
VTBR	0,0338	▲0,60
GMKN	1951,00	▲2,31
ROSN	115,33	▲0,24
SNGS	17,972	▼2,85
SNGSP	6,225	▼2,41
TATN	57,95	▼4,48
RTKM	275,00	▲0,01
RTKMP	14,98	▼3,10
URSI	0,316	▼0,00

ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
25 декабря

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
02:50	Япония	Ноя	**Протокол заседания Банка Японии (BoJ Minutes)**		
02:50	Япония	Ноя	**Индекс цен на корпоративные услуги (Corporate Services Price Index)**		
08:00	Япония	Ноя	**Заказы в строительном секторе (Construction Orders)**		
08:00	Япония	Ноя	**Число новых строительств (Housing Starts)**		+19.8% г/г

Календарь корпоративных событий

Дата	Страна	Компания	Событие
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	667.71	-2.15	-3.58	-48.83	-70.93
ShanghaiComp - Китай	1863.80	0.14	-1.75	-18.75	-65.40
HangSeng – Гонконг	22042.35	0.00	13.86	-25.09	-47.81
Bovespa - Бразилия	36470.78	0.00	6.67	-29.63	-42.58
PX50 - Чехия	846.80	0.00	6.92	-34.89	-51.20
BUX - Венгрия	12404.95	0.00	5.70	-35.15	-51.14
MSCI Russia	427.849	-3	-0.68	-47.56	-72.41
MSCI EM	553.684	-0.38	5.07	-29.64	-55.26
MSCI BRIC	173.212	-0.56	2.93	-31.73	-60.76
		Developed markets			
Dow Jones Ind - США	8468.48	0.58	-0.13	-23.17	-35.14
S&P 500 – США	865.02	0.22	0.89	-28.46	-40.23
FTSE 100 – Англия	4216.59	-0.93	1.09	-18.87	-34.70
DAX - Германия	4629.38	0.00	1.51	-25.01	-41.46
CAC40 - Франция	3116.21	-0.39	-2.91	-26.28	-44.62
Nikkei 225 - Япония	8517.10	0.00	2.32	-29.42	-40.80
MSCI G7	770.338	-0.15	-1.43	-24.94	-43.15
MSCI World	887.96	-0.04	-0.56	-24.9	-44.13

Мнение трейдера

Чувствуется финишная усталость, складывается такое впечатление, что каждый день наши инвесторы проводят на рынке как последний, и вытягивать наши индексы к верху становится все тяжелее. Но как мы знаем, русские не сдаются, и последние 4 торговых сессий принесут еще на рынок немало интриги. Так случилось и в среду, падение нефтяных котировок до 36 долл. за баррель, привело к снижению отечественных котировок, скорректировав индексы на 2,5 процента, и как следовало ожидать, хуже рынка выглядел нефтяной сектор.

С открытия сегодня не ждем бурных перемен. Встряхнуть может только нашу нефтянку, в силу того что баррель по 36 долларов смотрится угрожающе, ну а если пренебречь ценами на черное золото, то в целом внешний фон носит нейтральный характер, площади США торговались в среду с небольшим плюсом, Азия закрывается сегодня также с легким «озеленении». 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.