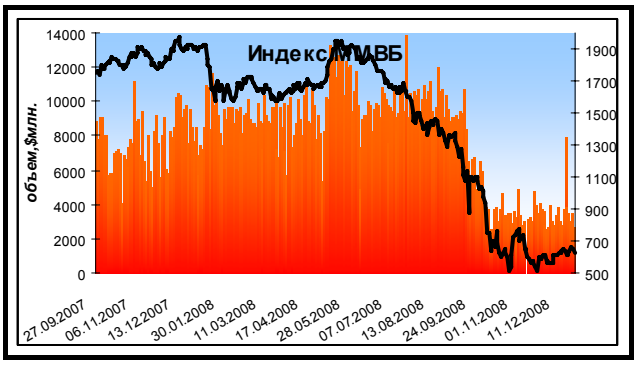
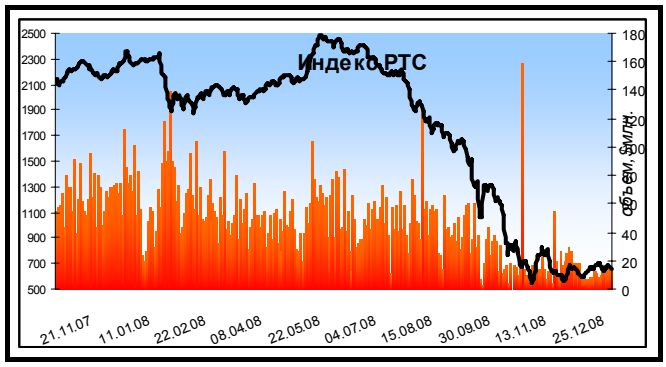
ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
26 декабря





Главные новости и события

В мир

✓ Характерной чертой уходящего года стали многомиллиардные убытки, которые мировые финансовые институты понесли из-за разгоревшегося экономического кризиса. Однако не всегда эти списания стали результатом одного лишь неудачного стечения обстоятельств. Нередко потери банков и финансовых компаний являлись следствием незаконных действий их собственных сотрудников, идущих на нарушения законов и инструкций для получения прибыли.

✓ Результаты распродаж в США, предшествовавших католическому и протестантскому Рождеству, не вызвали оптимизма по поводу скорого выздоровления национальной экономики. По данным The Wall Street Journal, уровень продаж в последние предпраздничные дни по сравнению с показателями прошлого года упал одновременно с сокращением числа покупателей, посещающих торговые точки. Аналогичная тенденция отмечена и в Европе — там покупатели, хотя и увеличили свою «магазинную» активность, до прошлогодних показателей тоже не добрались. Российская статистика демонстрировала разнонаправленные движения, в то время как предварительные данные китайских ритейлеров говорят о росте потребительской активности населения КНР.

Российская индустрия

✓ Союз золотопромышленников России совместно с Союзом старателей обратились на днях с письмом к председателю правительства Владимиру Путину о мерах поддержки золотодобывающей отрасли, оказавшейся близкой к краху. По мнению золотопромышленников, если их предложения примут, то это не только поддержит саму отрасль, но и окажет быстрый положительный эффект на всю экономику. К примеру, отмена НДС при купле-продаже золота населению по-зволит избежать бегства в валюту.

✓ По итогам 2008 года прогнозируется незначительный профицит мирового рынка кобальта. В 2009 году профицит кобальтового рынка будет нарастать, так как общий экономический спад может существенно сократить спрос на кобальт наряду с другими цветными металлами. Согласно прогнозу консалтинговой компании GFMS (есть в распоряжении РБК daily), всего в мире в текущем году будет произведено 56 350 т кобальта против 53 630 т в прошлом. Между тем по итогам 2007 года рынок кобальта находился в дефиците, а в 2008 году характеризовался значительной волатильностью.

Российский финансовый сектор

✓ Банк России зафиксировал рост золотовалютных резервов более чем на 15 млрд долл. (3,5%), до 450 млрд долл., благодаря поступлению средств от банков и переоценке активов. По мнению экономистов, из-за расширения коридора бивалютной корзины на следующей неделе резервы могут несколько снизиться.

✓ По данным Mergers.ru, объем сделок M&A за последние три месяца сократился почти на 40%. Эксперты рынка отмечают, что основной причиной снижения объемов по-прежнему остается отмена и перенос сделок по слияниям и поглощениям. По прогнозам специалистов, эта тенденция сохранится до конца года.

Российский фондовый рынок		
РТС	655,91	▼1,77%
ММВБ	627,78	▼2,70%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8468,48	▲0,00%
S&P 500	868,15	▲0,00%
DAX	4629,38	▲0,00%
FTSE 100	4216,59	▲0,00%
Nikkei 225	8599,50	▲0,97%

Валютный рынок		
Доллар, $	28,6735	▲0,0616
Евро, €	40,1859	▲0,2294
EUR/USD	1,4015	▲0,3581%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	37,25	▲1,75%
Золото, $	847,10	▲0,00%
Никель, $	9900	▲0,00%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	1214,70	▲76,40
LIBOR US 3мес.,%	3,48	▲0,00
MosPrime 3мес.,%	22,00	▲0,00

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	106,30	▼4,32
LKOH	1000,01	▼2,86
SBER	22,95	▼1,25
SBRP	9,22	▼2,23
VTBR	0,0336	▼0,59
GMKN	1910,00	▼2,10
ROSN	113,00	▼2,02
SNGS	17,10	▼4,85
SNGSP	5,972	▼4,06
TATN	54,78	▼5,47
RTKM	261,28	▼2,87
RTKMP	14,16	▼2,47
URSI	0,310	▼1,90

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
02:15	Япония	Дек	**Индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности (PMI Manufacturing)**		36.7
02:30	Япония	Ноя	**Расходы домохозяйств (Houshold Spending)**		-3.8%
02:30	Япония	Ноя	**Индекс цен потребителей (CPI)** **Индекс цен потребителей в Токио (CPI Tokyo)**		
02:30	Япония	Ноя	**Уровень безработицы (Unemployment Rate)**		3.7%
02:50	Япония	Ноя	**Промышленное производство (Industrial Production)**		
02:50	Япония	Ноя	**Розничные продажи (retail Sales)**		-0.6% 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	655.91	-1.77	-0.41	-48.98	-71.57
ShanghaiComp - Китай	1852.42	-0.61	881.60	-19.24	-65.92
HangSeng – Гонконг	22102.01	0.00	10.14	-24.08	-47.68
Bovespa - Бразилия	36470.78	0.00	4.76	-28.18	-41.12
PX50 - Чехия	846.80	0.00	3.65	-33.53	-49.86
BUX - Венгрия	12404.95	0.00	3.54	-36.07	-50.25
MSCI Russia	414.605	-3.1	-3.75	-49.18	-73.11
MSCI EM	552.452	-0.22	4.84	-29.8	-55.37
MSCI BRIC	172.44	-0.45	2.48	-32.04	-60.89
		Developed markets			
Dow Jones Ind - США	8468.48	0.00	-2.96	-24.00	-33.84
S&P 500 – США	868.15	0.00	-2.20	-28.45	-38.50
FTSE 100 – Англия	4216.59	0.00	1.54	-17.13	-34.29
DAX - Германия	4629.38	0.00	1.51	-23.65	-40.72
CAC40 - Франция	3116.21	0.00	-1.69	-25.15	-44.49
Nikkei 225 - Япония	8599.50	0.97	4.70	-26.94	-39.06
MSCI G7	771.526	0.15	-1.28	-24.82	-43.19
MSCI World	889.127	0.13	-0.43	-24.81	-44.16

Мнение трейдера

Католическое рождество ударило по нашим индексам двух процентным минусом и отсутствием желания торговать в одиночестве. Весь негатив от падения цен на черное золото, приняла на себя наша нефтянка, которая опять выглядела хуже рынка. По итогам торговой сессии Газпром оценили в 106,30 рублей за акцию, минус 4,32% по отношению к предыдущему закрытию. Акции Роснефти стоили в четверг 113,00 рублей и как мы видим в этой дуэли, акции нефтяного гиганта выглядят чуть лучше, несмотря на серьезную коррекцию барреля.

Что ждем на рынке сегодня? Если не придет государство, то сегодня будет дежавю, т. е. сценарий торгов будет повторять вчерашнее развитие. А в настоящий момент могу сказать, что торги в Азии сегодня проходят в умеренном росте, котировки на нефть отыграли 1,5 процента. Все это не особо располагает к активным торгам, поэтому ожидаю умеренного рота на открытии с последующим растущим боковиком. 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.