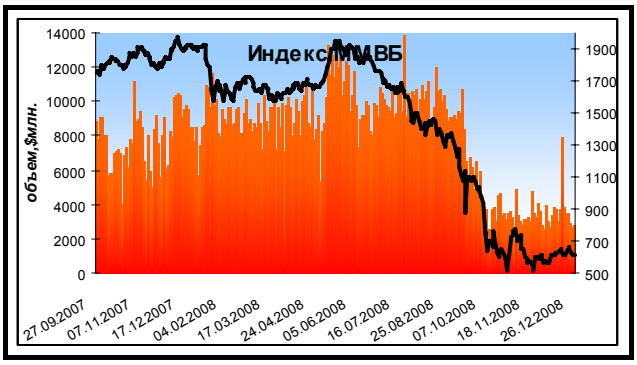
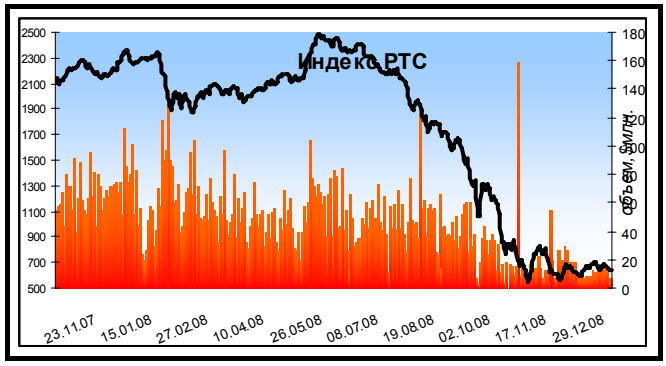
ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
30 декабря





Главные новости и события

В мире

✓ Выборы президента США, ход и результаты которых стали неожиданностью для всех наблюдателей, безусловно, являются одним из наиболее примечательных событий в мировой политике в истекающем году. Дело даже не в том, что впервые в истории США главой государства стал чернокожий политик

✓ В уходящем 2008 году от финансового кризиса пострадали десятки тысяч компаний и банков по всему миру. Большинство неудачников оказалось на Уолл-стрит, которая до недавнего времени считалась центром мировой деловой активности.

Российская индустрия

✓ Продолжающаяся почти два года пляска вокруг «Норильского никеля» привела к неожиданному результату. Еще полгода назад казалось, что крупнейший в мире производитель никеля вот-вот станет частью империи Олега Дерипаски, богатейшего на тот момент россиянина. Однако разразившийся кризис развернул ситуацию под другим углом. Тонущий в долгах Дерипаска теряет свои активы и вряд ли уже всерьез помышляет о поглощении «Норникеля». Между тем Михаил Прохоров, которого поспешили записать в экс-олигархи, сейчас, напротив, воспринимается как дальновидный и расчетливый бизнесмен. Благодаря наличности, полученной от продажи совместного с Потаниным бизнеса, ему представилась уникальная возможность задешево скупать ценнейшие прежде активы.

✓ В этом году цены на нефть поставили рекорд по волатильности. В июле они зашкаливали за 147 долл./барр., а к концу года провалились до 40 долл./барр. Большинство экспертов сходятся в том, что в начале 2009 года стоимость «черного золота» еще может упасть до 25—30 долл./барр., а во второй половине года она должна стабилизироваться и постепенно начать расти.

Российский финансовый сектор

✓ Кризис ударил по России сильнее, чем ожидалось ранее. Золотовалютные резервы с начала августа уменьшились на 141 млрд долл., дефицит бюджета-2009, по оценкам МЭР, может достичь 6% ВВП, отток капитала в наступающем году зампред ЦБ Алексей Улюкаев прогнозирует на уровне 100 млрд долл. При этом выплаты компаний по внешним заимствованиям в 2009 году составят в сумме около 160 млрд долл. Бюджет России в 2009 году впервые за десять лет станет дефицитным, считает помощник президента Аркадий Дворкович. По его оценке, дефицит составит 3—5% ВВП. По расчетам Экономической экспертной группы (ЭЭГ), при цене на нефть в 2009 году 50 долл. за баррель и сохранении расходов бюджета на ранее планировавшемся уровне потребуется 1 трлн резервных рублей на покрытие дефицита, при 30 долл. за баррель — 1,5 трлн. Но, если мировая экономика не прекратит падение в 2009 году, дефицит может превысить 5%, прогнозирует г-н Дворкович.

Российский фондовый рынок		
РТС	642,83	▼0,25%
ММВБ	613,78	▲0,86%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8483,93	▼0,37%
S&P 500	869,42	▼0,39%
DAX	4704,86	▲1,63%
FTSE 100	4319,35	▲2,44%
Nikkei 225	8747,17	▲0,09%

Валютный рынок		
Доллар, $	29,2300	▲0,2242
Евро, €	41,6294	▲0,8414
EUR/USD	1,4242	▲1,2800%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	40,10	▲1,60%
Золото, $	870,40	▲2,75%
Никель, $	9900	▲0,00%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	1156,50	▼58,20
LIBOR US 3мес.,%	3,48	▲0,00
MosPrime 3мес.,%	22,00	▲0,00

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	103,44	▲0,82
LKOH	976,78	▲2,82
SBER	22,00	▼0,54
SBRP	9,02	▲0,11
VTBR	0,0338	▲0,60
GMKN	1940,01	▲2,05
ROSN	113,98	▲1,77
SNGS	16,00	▼4,07
SNGSP	5,910	▲2,78
TATN	54,20	▲2,07
RTKM	270,00	▲3,45
RTKMP	14,28	▲0,83
URSI	0,292	▼3,31

ВИТУС®
Пермь, ул. Ленина, 50
тел. (342) 218 41 46
УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
30 декабря

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
00:30	США	Дек 15	**Денежная масса в обращении (Money Supply)**		
10:45	Франция	Ноя	**Число новых строительств (Housing Starts)**		
12:00	Еврозона	Ноя	**Агрегат М3** **Агрегат М3 (3-месячное среднее)** **Кредитование частного сектора**		
12:10	Еврозона	Дек	**Индекс PMI в розничном секторе (Eurozone Retail PMI)**		
14:00	Великобритания	Ноя	**Индекс цен на жилье Land Registry (Land Registry House Price Index)**		
15:45	США	Дек 27	**Индекс продаж магазинов ICSC/Goldman Sachs (ICSC/Goldman Sachs Chain Store Sales Index)**		+2.6%
16:55	США	Дек 27	**Индекс продаж магазинов Redbook (Redbook Retail Sales Index)**		-0.7%
17:00	США	Окт	**Индекс цен на жилье Case-Shiller (Case-Shiller Home Price Index)**		-17.4% г/г
17:45	США	Дек	**Индекс Чикаго PMI (Chicago PMI)**	33.0	33.8
18:00	США	Дек	**Индекс потребительского доверия Conference Board (Conference Board Consumer Confidence Index)**	45.0	44.9
19:00	США	Дек	**Индекс производственной активности ФРБ Канзаса (Kansas City Fed Mfg Index)**		-31
21:00	Франция	Ноя	**Уровень безработицы (Unemployment)** **Изменение в числе безработных (Jobless Change)**		
N/A	Германия	Дек	**Индекс цен потребителей (CPI), предвар.**	+0.4% м/м +1.2% г/г	-0.5% м/м +1.4% г/г
			Гармонизированный индекс цен потребителей (HICP)	+0.4% м/м +1.2% г/г	-0.6% м/м +1.4% г/г

Календарь корпоративных событий

Дата	Страна	Компания	Событие
30.12.2008	РФ	**ТЭК**	Акционеры на внеочередных собраниях рассмотрят вопрос о выплате промежуточных дивидендов по итогам 9 мес. 2008 г.
15.01.2008	РФ	**ТГК-4**	Арбитражный суд Москвы начнет предварительные слушания по иске Onexim Group о признании недействительным обязательного предложения о выкупе акции ТГК-4
15.01.2008	РФ	**Сбербанк**	Представит результаты по МСФО за 3 кв. 2008 г.
15.01.2008	РФ	**ВТБ**	Представит результаты по МСФО за 3 кв. 2008 г.

Динамика рынков

Индекс	Значение	Δ за день, %	Δ за мес, %	Δ за 3 мес, %	Δ за год, %
Emerging markets					
РТС - Россия	642,83	-0,25	-2,33	-46,95	-72,53
ShanghaiComp - Китай	1850,48	-0,06	-6,16	-19,33	-66,26
HangSeng – Гонконг	21704,45	1,02	16,51	-20,47	-47,38
Bovespa - Бразилия	37060,16	0,53	2,34	-25,19	-38,14
PX50 - Чехия	867,60	2,46	2,49	-27,98	-47,65
BUX - Венгрия	12165,22	-1,93	-0,10	-35,53	-50,40
MSCI Russia	405,518	0,17	-5,86	-50,29	-73,63
MSCI EM	557,471	1,07	5,79	-29,16	-55,3
MSCI BRIC	173,234	1,28	15,23	-22,3	-57,58

Developed markets					
Dow Jones Ind - США	8483,93	-0,37	-3,91	-21,81	-32,61
S&P 500 – США	869,42	-0,39	-2,99	-25,36	-37,46
FTSE 100 – Англия	4319,35	2,44	0,73	-11,89	-31,96
DAX - Германия	4704,86	1,63	0,76	-19,31	-40,07
CAC40 - Франция	3130,72	0,47	-4,04	-22,36	-43,55
Nikkei 225 - Япония	8747,17	0,09	2,76	-23,08	-37,40
MSCI G7	780,06	0,57	-0,19	-23,99	-42,48
MSCI World	901,077	0,86	0,91	-23,8	-43,5

Мнение трейдера

Вчерашние торги на ММВБ открылись гепом вверх и продолжались уверенным ростом основных котировок. К полудню основной индекс преодолел значение в 630 пунктов, что неудивительно, так как цена на черное золото вчера демонстрировала рост до 41 доллара за баррель. Но даже столь значимое событие не внушило оптимизма нашим игрокам, которые старались фиксировать прибыль, вследствие чего после полудня индекс ММВБ вкупе с ценами основных голубых фишек стремительно пошел вниз. Закрытие торгов выглядело следующим образом: ГАЗПРОМ- 103.44 (0.82%), ЛУКОЙЛ- 976.78 (2.82%), Сбербанк- 22.00 (-0.54%).

Отдохнувшие игроки Старого света с оптимизмом начали новую торговую неделю: FTSE- 4319 (2.44%), DAX- 4704.86 (1.63%). Американские фондовые индексы по итогам торгов в понедельник закрылись в небольшом минусе, вслед за акциями химических компаний на информации об отказе властей Кувейта от покупки долей в нескольких предприятиях Dow Chemical за $7,5 млрд. Во вторник фьючерсы на американские индексы растут, так же как и фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона, поскольку инвесторы надеются на сохранение прибыльности компаний региона. В целом внешний фон остается быть позитивным, что не может не повлиять на открытие сегодняшних торгов ростом основных котировок.

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.