ЕЖЕДНЕВНЫЙ ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ БКС ЭКСПРЕСС

Утренний Дозор

31 ДЕКАБРЯ 2008 10:00

• РЕКОМЕНДАЦИИ СПЕЦИАЛИСТОВ БКС • ПРОГНОЗЫ • ОБЗОРЫ • МНЕНИЯ ЭКСПЕРТОВ • СТАТИСТИКА • ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ • НОВОСТИ • РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ • ЗАРУБЕЖНЫЕ РЫНКИ •

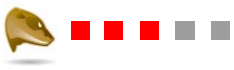
ПРОГНОЗ НА СЕГОДНЯ

Динамика акций сегодня зависит исключительно от действий одного всем известного крупного игрока и от необходимости решения поставленных задач государством. ВЭБ вполне может и не проявить активность на рынке, и он так и закроется на слабых оборотах с неоправданными надеждами. Основным событием первых торговых дней, на наш взгляд, будет динамика цены на нефть и настрой рынка на вступление в должность нового Президента США, которое состоится 20 января.
Александр Пименов, финансовый советник ДВО



ФАКТОРЫ РОСТА

Рост американских индексов, рост азиатских индексов, нейтральное движение фьючерсов на американские индексы.



ФАКТОРЫ ПАДЕНИЯ

Снижение цен на нефть, снижение основных металлов, АДР на российские фишки закрылись ниже локального рынка.

СЕГОДНЯ В НОМЕРЕ

Прогноз на сегодня	1
Торговые идеи и рекомендации	1
Итоги торгов: рынки Америки	2
Ожидаемые события	3
Макроэкономическая статистика	3
Полезные новости	4
События, оказывающие влияние на рынок	5
Лидеры роста и падения	6
Теханализом по рынку	7
Очень полезные ископаемые	9
Мнение читателей	10



ТОРГОВЫЕ ИДЕИ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Ваш финансовый советник

ВНУТРИДНЕВНАЯ ТОРГОВЛЯ

Сегодняшний день может преподнести сюрприз. Внешний фон вселяет оптимизм, а ВЭБ может закрыть год на мажорной ноте. Активность сегодня на рынке ожидается крайне умеренной. Открытие ожидаем с гэпом вверх.
Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Котировки прошли важные долгосрочные сопротивления по индексу РТС. Оформлен хороший сигнал для движения вверх. Откаты возможны, сопротивления никто не отменял (700 пунктов по РТС), но в целом сигналов к росту больше.
Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Замедление темпов роста основных экономик мира делают рынок медвежьим. Риск долгосрочных инвестиций все же будет компенсирован значительным ростом в перспективе полугода-года. Фундаментально российская экономика остается привлекательной.
Дмитрий Савченко, эксперт БКС Экспресс

Перед тем, как принять торговое решение, посоветуйся с БКС Экспресс

10 обозревателей! 10 аналитиков! 8 информационных лент! Детальный поиск по отраслям и эмитентам! Новости в стране и за рубежом! http://www.bcs-express.ru/

Стань ИНЫМ
НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

БКС БРОКЕР

Итоги торгов: рынки Америки

ПОНЕДЕЛЬНИК, 29 ДЕКАБРЯ

Американские фондовые индексы во вторник выросли в связи с решением властей США выделить финансовую помощь GMAC. Согласно решению американских властей, финансовая компания GMAC LLC получит от ФРС США $6 млрд. На этом фоне произошел рост котировок акций ведущих автопроизводителей. Котировки GM выросли на 5,6%, Ford Motor Co. прибавили 3,2%. А вот макроэкономические данные продолжают вселять пессимизм. Индекс потребительского доверия в США снизился в декабре 2008 года до рекордного минимума на уровне 38 пункта с пересмотренного в меньшую сторону значения предыдущего месяца на уровне 44,7 пункта. Это оказалось заметно хуже прогнозов аналитиков, которые предполагали, что значение индекса вырастет до 45 пунктов. Кроме того, цены на жилую недвижимость в США продолжили снижаться по всей стране в октябре 2008 года. Индекс Home Price Indices, рассчитываемый Standard & Poor's и Case-Shiller для 20 крупных городов США, снизился в октябре на 2,2% в месячном исчислении и на 18,8% - в годовом. В уходящем 2008 году кризис серьезно пошатнул финансовую систему, и многим компаниям пришлось прибегнуть к помощи правительства. Сегодня ожидается последняя в этом году порция статистики: публикуется количество заявок на пособие по безработице и запасы нефти. Надеемся, что данные не преподнесут «подарок» под новый год.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

ИНДЕКС	ИЗМ, %	ИЗМ	ЗНАЧЕНИЕ
РТС	-2,71	-17,41	625,42
РТС-2	0,86	10,59	1236,9
ММВБ	0,66	4,05	617,83
ММВБ-10	0,86	10,59	1236,9
NIKKEI 225 (7:00 МСК)	1,28	112,39	8859,56
HangSeng (7:00 МСК)	1,45	206,24	14441,74
NASDAQ	2,67	40,38	1550,7
S&P 500	2,44	21,22	890,64
Dow Jones	2,17	184,46	8668,39
BOVESPA	1,32	490,2	37550,31
IPC	0,12	27,63	22420,01
FTSE 100	1,70	73,33	4392,68
CAC 40	2,76	86,41	3217,13
Xetra DAX	2,24	105,34	4810,2



ГРАФИК ИЗМЕНЕНИЯ ИНДЕКСА DJI, ПЕРИОД: 1 ДЕНЬ.

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ, ADR (США)

ЭМИТЕНТ	ИЗМ, %	ЦЕНА	ЦЕНА 1 АКЦИИ	ИЗМ. К ММВБ, %
ЛУКОЙЛ	-4,57	32,35	32,35	0,26
Нор Никель	-0,62	6,38	63,80	-6,51
Ростелеком	-0,97	53,34	8,89	-2,90
СургутНГ	0,95	5,3	0,53	-5,91
Газпром	1,42	14,3	3,58	-3,28
Газпромнефть	-3,59	10,412	2,08	-2,84
МТС	2,70	27,39	5,48	45,65
Вымпелком	0,96	7,37	29,48	–
ВТБ	-2,65	2,2	0,0011	-2,07

Ожидаемые события

В режиме основных торгов на ФБ ММВБ торги будут осуществляться с 10:15 мск до 12:50 мск. Торги на рынке государственных ценных бумаг и денежном рынке осуществляться не будут.

Торги на всех рынках РТС будут проводиться с 10:30 мск до 14:00 мск.

Акционеры ОАО «Новгородская энергосбытовая компания» на внеочередном собрании планируют принять решение о размере дивидендов за 9 месяцев 2008 г.

ОАО «ИжАвто» (входит в группу компаний «СОК») остановит конвейер на время новогодних и рождественских каникул с 31 декабря по 12 января.

ТЕКУЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

ВТБ	Пересмотр
Лукойл	Покупать
ГМК Нор. Никель	Пересмотр
Газпром	Держать
Роснефть	Покупать
Северсталь	Пересмотр
ЧТПЗ	Пересмотр
Вимм-Билль-Данн	Пересмотр
Татнефть	Покупать
Лебедянский	Продавать
Сбербанк	Пересмотр
Сургутнефтегаз	Покупать
Балтика	Покупать
Центртелеком	Пересмотр
Уралсвязьинформ	Пересмотр
Газпромнефть	Покупать
Полюс Золото	Покупать

Полный список рекомендаций и целевых уровней можно получить на сайте БКС Экспресс.

Клиенты компании на тарифе «БКС Персональный брокер» имеют возможность оформить подписку на расширенный список рекомендаций и полный набор аналитических материалов компании БКС бесплатно.

Макроэкономическая статистика

ВРЕМЯ (МСК)	СТРАНА	ИНДИКАТОРЫ	ЗА ПЕРИОД	ОЖИДАЕМОЕ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ТЕКУЩИЙ ПЕРИОД	ПОСЛЕДНЕЕ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ПЕРИОД
13:30	Великобритания	Индекс доверия потребителей - GfK Consumer Confidence Survey	декабрь	N/A	33
16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице - Jobless Claims	за неделю до 27 декабря	580 000	586 000
18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов - EIA Crude Oil Stocks	за неделю до 26 декабря	N/A	-3 100 000 баррелей

Полезные новости

ММК ПРИВЛЕКАЕТ 3 МЛРД. РУБЛЕЙ

Глава «Сбербанка» Герман Греф и председатель совета директоров ММК Виктор Рашников подписали договор об открытии металлургической компании не возобновляемой кредитной линии в сумме 3 млрд. рублей сроком на 2 года.

«Кредит предоставляется на цели финансирования реализуемого ОАО «ММК» проекта по строительству комплекса по производству толстого листового проката (стан 5000) для трубной промышленности, судо-, и мостостроения, котлостроения», - отмечается в сообщении компании.

Российский рынок

Мнение эксперта: «Новость для ММК позитивная, однако она уже отыграна рынком, поскольку информация о возможности получения кредита у «Сбербанка» появилась уже довольно давно, - комментирует Евгений Рябков, аналитик «ПИОГЛОБАЛ Эссет Менеджмент». - Этот проект очень важен как для ММК, так и для трубных компаний, в частности, ТМК, и тот факт, что строительство стана не замораживается, а наоборот будет закончено, добавляет оптимизма».

«РАСПАДСКАЯ»: ДИВИДЕНДЫ ПО МИНИМУМУ

«Распадская» изменила свою дивидендную политику. Размер дивидендов будет составлять не более 25% от консолидированной чистой прибыли по МСФО.

Ранее политика была такая: выплаты составляли не менее 25% от чистой прибыли, то есть 25% - это был минимум, когда сейчас этот же уровень – максимум. На самом деле это существенное изменение, для сравнения: в 2006 году «Распадская» выплатила 58% чистой прибыли, в 2007 – 68%. Изменения коснутся уже окончательных дивидендов за 2008 год.

Нужно отметить, что «Распадская» стала второй компаний металлургического сектора, кто решил пересмотреть политику выплат. Первым был «Евраз», который также установил размер дивидендов не более 25% от чистой прибыли (ранее также 25% был минимумом).

Российский рынок

Мнение эксперта: «Решение снизить дивидендные выплаты связано с попыткой удержать высокий уровень денежной ликвидности, несмотря на финансовый кризис, - считают аналитики Банка Москвы. - Но в отличие от «Евраза», обремененного достаточно большим коротким долгом, уровень задолженности у «Распадской» является вполне комфортным».

События

«ГАЗПРОМ» ОТЧИТАЛСЯ ВЫШЕ ОЖИДАНИЙ

Газовый холдинг опубликовал финансовые результаты за второй квартал 2008 года по МСФО. Показатель чистой прибыли существенно превзошел ожидания рынка, отмечают аналитики.

Чистая прибыль компании за первое полугодие 2008 года выросла в 1,8 раз до 609,35 млрд. рублей по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (330,05 млрд. рублей). Выручка компании увеличилась в 1,5 раза до 1,74 трлн. рублей (1,14 трлн рублей)

Операционные расходы за январь-июнь 2008 года увеличились на 30% до 1,02 трлн. рублей. Одной из главных статей расходов является покупка газа и нефти – 95,61 млрд. рублей. «Увеличение расходов на покупку нефти и газа связано, главным образом, с ростом мировых цен на нефть, а также ростом торговых операций по купле-продаже газа на европейском рынке и, соответственно, ростом объемов закупаемого при этом газа», - говорится в сообщении компании. Купля-продажа осуществлялась по рыночным ценам. Также произошло увеличение товаров для перепродажи, в том числе продуктов нефтегазопереработки – 37,89 млрд. рублей. Это «связано, в основном, с общим ростом цен на углеводородное сырье и ростом объемов их закупок».

Чистая сумма долга сократилась на 391,6 млрд. рублей (32%) до 836,95 млрд. рублей. «Это объясняется, главным образом, исключением из показателей консолидированной отчетности начиная с июня 2008 года показателей группы «Газпромбанк», - объясняется в материалах компании.

Российский рынок

Мнение эксперта: «Газпром отчитался выше ожиданий рынка. С учетом вычета доли меньшинства чистая прибыль за первое полугодие составила 573,75 млрд. рублей, за второй квартал – 300,3 млрд. рублей, - комментирует Андрей Полищук, аналитик ФГ БКС. - Показатель чистой прибыли существенно превзошел ожидания рынка в основном за счет изменения справедливой стоимости опциона на 20% Газпром нефти. Мы рекомендуем ориентировать на показатель EBITDA, который составил 394 млрд. руб., что на уровне ожиданий».

Самые свежие новости. Компетентные комментарии. Всесторонняя аналитика.
БКС·Экспресс. Ваш билет до станции Прибыль.

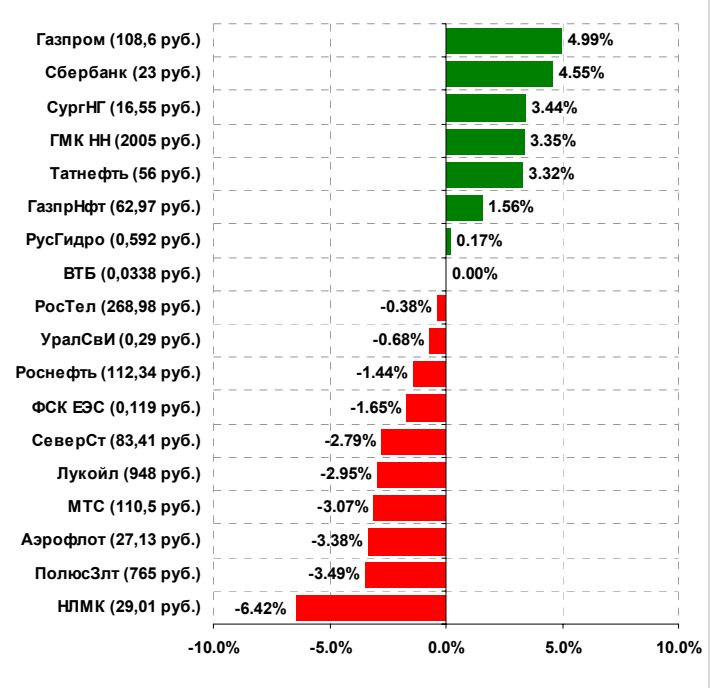
Лидеры роста и падения

ПРЕДЫДУЩИЙ ДЕНЬ

Вторник, 30 декабря

Вчера после положительного открытия российский рынок продолжил снижение. Спекулянты воспользовались небольшим утренним ростом, чтобы продать подороже. Затем началось медленное, но верное снижение котировок. Хотя обороты в предпоследний день года оставляют желать лучшего. Несмотря на это, похоже, существуют спекулянты, готовые торговать даже в праздники. Весь день рынок находится в ожидании длинных новогодних каникул. И вдруг, о, чудо, после закрытия РТС на рынок вышел крупнейший маркетмейкер, еще раз доказав свои способности. В момент ситуация на ММВБ изменилась на противоположную. Поддерживались не все бумаги, но главный результат – индексы ММВБ10 и ММВБ закрылись в плюсе, 0,86% и 0,66% соответственно. Бумаги ВТБ традиционно поддерживались на 0%, Лукойл закрылся ниже (-2,95%), акции Полюс Золота тоже остались без поддержки (-3,49%), но дальше показатели с РТС расходятся. Сургутнефтегаз и Татнефть оказались выше 3%, Газпром – почти 5%, Норильский никель так же активно подрос (3,35%).

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

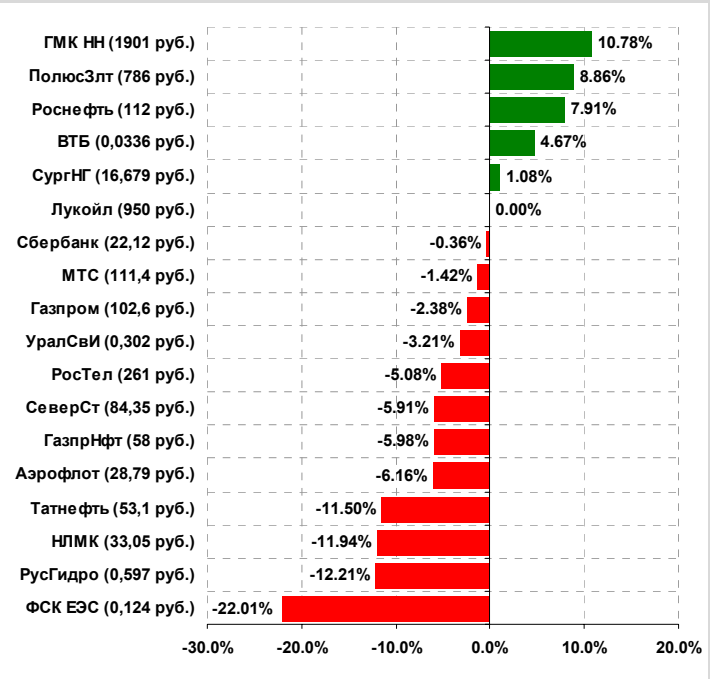


ПРОШЕДШАЯ НЕДЕЛЯ

Вторник, 30 декабря

Российский рынок акций закончил неделю мощной коррекцией, а участники торгов закрывают открытые ранее позиции. Гос трейдер ВЭБ активно скупавший акций в предыдущие дни в пятницу и четверг почти не показывался на рынке. Лишь отдельные фишки - ВТБ, Роснефть, ГМК сохраняли стабильность, возможно не без участи ВЭБа. Остальной рынок двигался разнонаправлено, при этом большая часть ликвидных бумаг активно корректировалась, во втором эшелоне была заметна точечная покупка. В целом российский рынок полным ходом готовится к длительным праздникам. Участники торгов «перетряхивают» свои портфели в условиях полной внешней и внутренней неопределенности. Мы умеренно негативно смотрим на перспективы российского рынка акций и не ждем от него приятных сюрпризов до конца года.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Теханализом по рынку

ИНДЕКС ММВБ

Вторник, 30 декабря

Спасибо скажем ВЭБу, гос трейдер показал, на что он способен и заставил поверить в свои силы. Благодаря покупкам государства индекс ММВБ смог закрыться в незначительном, но все же плюсе. По итогам дня ММВБ прибавил 0,66% - 617,83 пункта. Активность постепенно затухает, инвесторы полным ходом готовятся к праздникам. Сегодня на весьма укороченной сессии не ожидаем кардинального изменения тенденции. Вероятнее всего ВЭБ продолжит руководить рынком и поднимать котировки, тем более что этому благоприятствует внешний фон. Индекс ММВБ имеет все шансы завершить год в районе 630 пунктов. Технические индикаторы на часовом графике (RSI и MACD) развернулись на рост. В целом российский рынок готов к длительным праздникам. Участники торгов «перетряхивают» свои портфели в условиях полной внешней и внутренней неопределенности. Что касается начала 2009г., все будет зависеть от цены на нефть и от того, как отторгуются западные рынки.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**617,83**
Изменение за день	**+0,66%**
Ближайшие уровни поддержки	600, 580, 530, 500
Ближайшие уровни сопротивления	630, 670, 700, 730

ИНДЕКС РТС

Вторник, 30 декабря

Техническая разворотная фигура «голова-плечи» начинает постепенно реализовываться. Индекс РТС вчера продолжил снижение к ближайшей цели в район 600 пунктов. Вряд ли тенденция последних дней изменится, поскольку на таком рынке спекулятивные позиции будут однозначно закрываться. Многие уже отдыхают и обороты торгов в 2 раза меньше обычного. Одни бумаги «держат», другие - продают. Индикатор RSI в зоне перепроданности, скользящие средние указывают на нисходящее движение.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**625,42**
Изменение за день	**-2,71%**
Ближайшие уровни поддержки	615, 590, 550
Ближайшие уровни сопротивления	640, 680, 700, 730

Индекс РТС упал с 7 августа на **66,08%.** С 7 августа доходность «Маржинального портфеля №6» составила **+45,51%.**

На тарифе БКС Эксперт Вам доступны до семи портфелей с различными стратегиями, по каждому из которых Вы получаете онлайн торговые рекомендации в торговом терминале QUIK, по e-mail и SMS. http://expert.bcs.ru/

Теханализом по рынку

ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Вторник, 30 декабря

Акции НорНикеля вчера почти весь день упорно поддерживали на уровне 1920 рублей, но потом спекулянты начали фиксацию прибыли, однако именно в этот момент на рынок вышел главный игрок последних месяцев, и вновь начал «поднимать» рынок, в том числе и бумаги ГМК. Но, несмотря на это, цена по-прежнему осталась в границах бокового коридора, и остановилась вчера на линии сопротивления на 2000. Сегодня активность торгов ожидается невысокой, многие игроки уже отдыхают. Индикатор RSI в нейтральной зоне, скользящие средние переплетаются, указывая на боковое движение. Сегодня вряд ли произойдут большие изменения на российском рынке. Торговая сессия будет укороченной. Рост американских рынков окажет позитив рынку, но после вчерашнего спурта в конце торгов, благодаря ВЭБу, некоторые спекулянты предпочтут зафиксироваться. Появление ВЭБа возможно и сегодня.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс



Цена по закрытию	**2005**
Изменение за день	**+3,35%**
Ближайшие уровни поддержки	1900, 1800, 1660
Ближайшие уровни сопротивления	2000, 2200, 2400

СЕВЕРСТАЛЬ

Вторник, 30 декабря

В связи с тем, что 1 кв. традиционно является «мертвым» по заказам для сталелитейщиков, то ждать роста от бумаг сектора не стоит. Кроме того, несколько российских автопроизводителей останавливают конвейеры, что также приведет к сокращению спроса. Мировое производство стали сократиться в 2009 г. более чем на 10%, и это, учитывая тот факт, что 2008 г. стал наихудшим для сталелитейной промышленности. Котировки Северстали плавно сползают вниз, все новости отыграны, игроки уходят на праздники, спрос отсутствует. На вчерашних торгах котировки компании прошли вниз поддержку 84,5 руб., которая долгое время удерживала котировки. Сегодня при пессимистичном сценарии цена может опуститься в район 80 руб. Однако если обратить внимание на закрытие ГДР, то можно рассчитывать на незначительный рост. Технические индикаторы нейтральны. Мы не рекомендуем бумаги Северстали к покупке.

Дарья Кудрявцева, эксперт БКС Экспресс

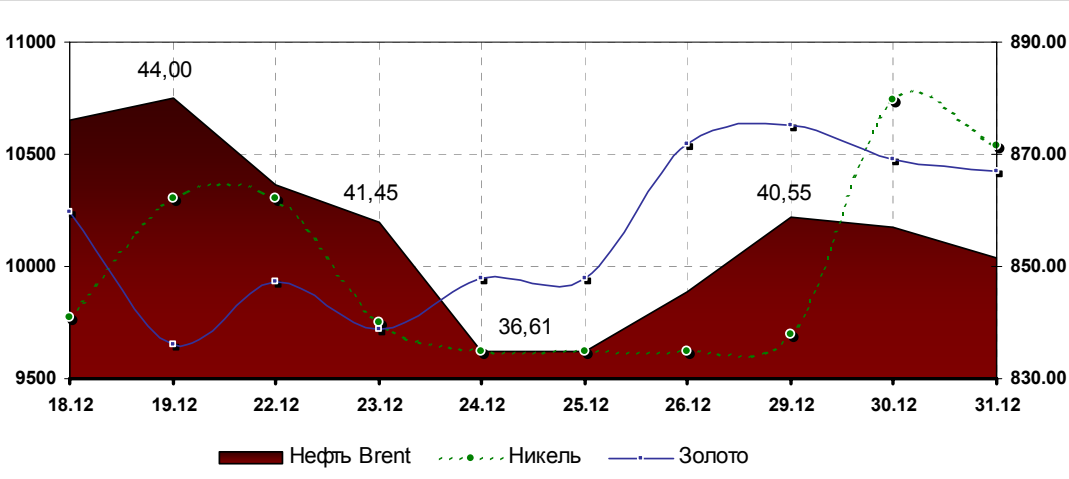


Цена по закрытию	**83,41**
Изменение за день	**-2,79%**
Ближайшие уровни поддержки	80/74/70
Ближайшие уровни сопротивления	90/93.7/102/105

Полезные ископаемые

ОБЗОР СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

18 – 31 декабря



Макроэкономические данные из США подорвали начинающийся было рост на рынке нефти, некоторую поддержку продолжают оказывать опасения срыв поставок с Ближнего Востока. На первый план вновь вышли опасения относительно усугубления рецессии и дальнейшего падения спроса на энергоносители. Индекс потребительского доверия в США снизился в декабре 2008 года до рекордного минимума на уровне 38,0 пункта с пересмотренного в меньшую сторону значения предыдущего месяца на уровне 44,7 пункта. Сегодня рынок ждет данные по запасам топлива в США.

Евгений Немзоров, эксперт БКС Экспресс

СЫРЬЁ	ИЗМ, %	ИЗМ, $	ЦЕНА, $
Золото	-1,10	-9,70	869,5
Серебро	0,37	0,04	10,94
Медь	0,86	25	2920
Никель	11,18	1090	10840
Платина	-0,87	-8,00	909,9
Палладий	-1,34	-2,50	184,15
Нефть (Brent)	-2,41	-0,98	39,72
Нефть (WTI)	-3,58	-1,44	38,76
Газ	-4,17	-0,25	5,83

СПРАВОЧНАЯ

Услуга: Единый брокерский счёт

Технология «Единый Брокерский Счет» значительно упрощает одновременную работу с несколькими финансовыми инструментами на разных торговых площадках. Услуга предоставляется клиентам БКС бесплатно.
Подробнее на сайте БКС Брокер.

Мнение читателей

НЕФТЬ «ПУЗЫРИТЬСЯ» НЕ ПЕРЕСТАНЕТ

Своим мнением по поводу ситуации на российском фондовом рынке делится наш читатель Мария Криновская, г. Рязань:

«Хотела бы сказать про нефть. В двух предыдущих мнениях говорилось о том, как рационально подойти к рынку нефти. Мне кажется и идея скупать нефть, и идея не продавать ее по низким ценам, имеют право на существование. Однако реализовать их невозможно. Рынок нефти – это особенный рынок. Это рынок, где всегда будут появляться «пузыри». С начала год надувался «пузырь» в одну сторону, сейчас – в другую. И все это мало имеет отношение к балансу спроса и предложения. Доказательство этому – сегодняшний рост нефти из-за конфликта в секторе Газа. Спекулянты зацепились за единственный аргумент: из-за конфликта могут быть перебои поставок нефти из Ближнего Востока. Но все это так далеко от реальности...».

БКС Экспресс объявляет о новом проекте «МНЕНИЕ ЧИТАТЕЛЕЙ». Даже если Вы не являетесь аналитиком, но, как вы считаете, имеете непосредственное отношение к фондовому рынку, Вы можете высказать свою точку зрения о происходящей ситуации на рынке. Те мнения, которые окажутся наиболее интересными и обоснованными, будут публиковаться на нашей ленте «Российский фондовый рынок». Пишите и читайте БКС Экспресс. Адрес: express@bcs.ru.
P.S. По возможности просьба подписываться (ФИО, город)

Команда экспертов

Андрей Суриков
Директор департамента интернет-проектов
ASurikov@msk.bcs.ru

Дмитрий Шишов
Руководитель группы экспертов БКС Экспресс (макроэкономика; сырьевой рынок, теханализ эмитентов)
Shishov@bcs.ru

Дарья Кудрявцева
Эксперт БКС Экспресс (корпоративный фон, теханализ эмитентов)

Александр Чабанов
Эксперт БКС Экспресс (статистика, теханализ эмитентов)
website10@bcs.ru

Евгений Приходько (подготовка продукта)
website6@bcs.ru

Дмитрий Савченко
Эксперт БКС Экспресс (американский рынок, азиатский рынок, сырьевой рынок, теханализ эмитентов)
Savchenko@bcs.ru

Евгений Немзоров
Эксперт БКС Экспресс (корпоративный фон, теханализ эмитентов)
website7@bcs.ru