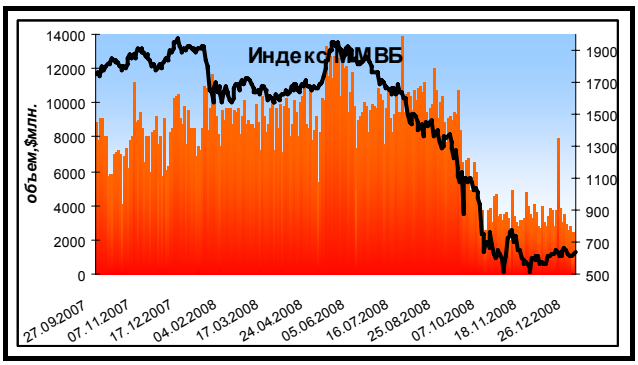
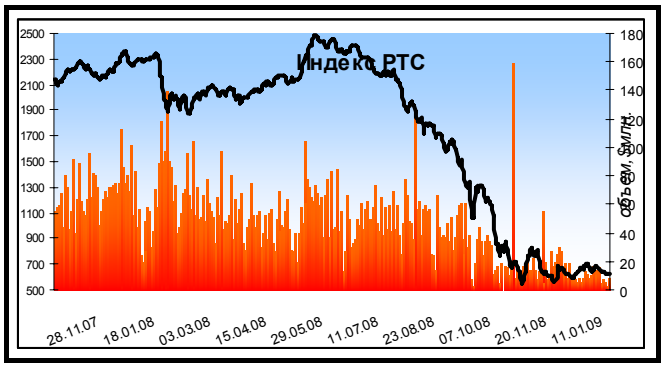
ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
14 января





Главные новости и события

В мире

✓ Ведущие мировые экономисты продолжают понижать прогнозы экономического роста США в 2009 году. По данным опубликованного вчера ежемесячного опроса Bloomberg, ВВП крупнейшей экономики мира сократится на 1,5%, что на 0,5% больше, чем ожидалось в декабре.

✓ Citigroup готовится объявить о масштабной реорганизации, которая станет еще одним шагом на пути к ее фактической ликвидации. О реорганизации может быть объявлено 22 января во время публикации отчетности за IV квартал 2008 г.

✓ Убытки крупнейших производителей электроники — Toshiba и Sony — по итогам текущего финансового года превысят 3 млрд долл. Российским представителям компаний стоит задуматься о развитии маркетинговой стратегии, считают аналитики, так как в ближайшее время их доля будет падать из-за давления.

Российская индустрия

✓ Единый металлургический холдинг с государственным участием может появиться в России, если будет воплощена одна из идей, обсуждавшихся на встрече металлургов с президентом. Медведев встретился с акционерами UC Rusal, «Норильского никеля» и «Металлоинвеста».

✓ Пытаясь сохранить объемы производства, угольщики готовы идти на тотальное снижение цен. «Белон» будет продавать коксующийся уголь по $65 за 1 т.

✓ Магнитка может занять в ВТБ и Сбербанке 23 млрд руб. Деньги нужны на достройку толстолистового стана и на пополнение оборотного капитала.

✓ В конце года «Транснефть» готовится закончить главную стройку — первую очередь Восточного нефтепровода. Несмотря на кризис, за год проект подорожал на треть — до 450 млрд руб.

✓ Вчера «Аэрофлот» сообщил, что дочерняя структура банка ВТБ стала владельцем 10,62% акций авиаперевозчика. Таким образом, банк стал третьим по величине акционером авиакомпании. Впрочем, в самом банке отрицают, что покупали бумаги «Аэрофлота», заявляя, что акции переданы им в залог одним из клиентов, имя которого не разглашается.

Российский финансовый сектор

✓ В декабре прошлого года Сбербанк выдал кредитов предприятиям реального сектора экономики на рекордную сумму — почти полтриллиона рублей. По подсчетам аналитиков, из-за того что Сбербанк столь активно кредитовал реальный сектор, прирост совокупного кредитного портфеля корпоративных клиентов по всему банковскому сектору в декабре может превысить 3% — это гораздо выше ноябрьских темпов, когда увеличили объем выданных корпоративным клиентам кредитов всего на 0,7%.

✓ Как сообщил Банк России, чистый отток капитала из России составил в прошлом году рекордные 129,9 млрд долл. Основной объем оттока пришелся на четвертый квартал (130,5 млрд долл.) в связи с мягкой девальвацией рубля, а также с уходом населения, банков и компаний в иностранную валюту.

Российский фондовый рынок		
РТС	621,00	▼1,35%
ММВБ	655,16	▲0,29%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8448,56	▼0,3%
S&P 500	871,79	▲0,18%
DAX	4636,94	▼1,75%
FTSE 100	4399,15	▼0,61%
Nikkei 225	8455,39	▲0,49%

Валютный рынок		
Доллар, $	31,2226	▲0,2245
Евро, €	41,4105	▼0,1177
EUR/USD	1,3263	▼1,0004%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	44,99	▲0,36%
Золото, $	820,10	▲0,24%
Никель, $	10420	▲1,17%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	798,7	▼155,10
LIBOR US 3мес.,%	4,82	▲0,07
MosPrime 3мес.,%	21,33	▼0,34

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	114,14	▲0,25
LKOH	1110,00	▲4,86
SBER	22,05	▼3,25
SBRP	9,08	▼0,11
VTBR	0,0331	▼2,36
GMKN	1847,00	▼3,15
ROSN	118,80	▲1,37
SNGS	15,015	▼4,02
SNGSP	6,18	▲1,54
TATN	57,69	▲0,47
RTKM	294,70	▲0,24
RTKMP	15,49	▼2,02
URSI	0,306	▲0,33

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
01:00	США	Янв 10	**Индекс потребительского доверия ABC/Washington Post (ABC/Washington Post Consumer Confidence)**	-48	-49
03:30	Австралия	Ноя	**Объем ипотечного кредитования (Housing Finance)**	+1.0% м/м	+1.3% м/м
09:00	Япония	Дек	**Заказы на машинное оборудование (Machine Tools Orders)**		-62.1% г/г
10:45	Франция	Дек	**Инфляция цен потребителей (CPI)**	-0.3% м/м +1.1% г/г	-0.5% м/м +1.6% г/г
13:00	Еврозона	Ноя	**Промышленное производство (Industrial Production)**	-2.1% м/м -6.1% г/г	-1.2% м/м -5.3% г/г
15:00	США	Янв 9	**Индекс рефинансирования MBA (MBA Refinance Index)**		
16:30	США	Дек	**Индекс импортных цен (Import Prices)** **Индекс экспортных цен (Export Prices)**	-5.3% м/м -9.5% г/г	-6.7% м/м -4.4% г/г
16:30	США	Дек	**Розничные продажи (Retail Sales)** **Розничные продажи без учета автомобилей (Retail Sales Ex-Auto)**	-1.2% м/м -1.4% м/м	-1.8% м/м -1.6% м/м
18:00	США	Ноя	**Товарно-материальные запасы (Business Inventories)**	-0.5% м/м	-0.6% м/м
18:30	США	Янв 9	**Запасы нефти (в баррелях)** **Запасы бензина (в баррелях)** **Запасы дистиллятов (в баррелях)** **Загрузка производственных мощностей НПЗ**		+6.7 млн +3.3 млн +1.8 млн 84.6%
22:00	США		**Бежевая Книга ФРС (FED Biege Book)**		
01:00	США	Янв 10	**Индекс потребительского доверия ABC/Washington Post (ABC/Washington Post Consumer Confidence)**	-48	-49
03:30	Австралия	Ноя	**Объем ипотечного кредитования (Housing Finance)**	+1.0% м/м	+1.3% м/м
09:00	Япония	Дек	**Заказы на машинное оборудование (Machine Tools Orders)**		-62.1% г/г
10:45	Франция	Дек	**Инфляция цен потребителей (CPI)**	-0.3% м/м +1.1% г/г	-0.5% м/м +1.6% г/г

Календарь корпоративных событий

Дата	Страна	Компания	Событие
15.01.2008	РФ	**ТГК-4**	Арбитражный суд Москвы начнет предварительные слушания по иску 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	621,00	-1,35	-7,08	-11,34	-68,46
ShanghaiComp - Китай	1916,57	2,38	-3,05	-0,15	-56,28
Bovespa - Бразилия	39544,23	0,36	-1,01	0,26	-35,26
PX50 - Чехия	859,50	-1,69	3,16	-0,54	-42,68
BUX - Венгрия	12540,28	0,20	-0,60	-1,11	-47,41
MSCI Russia	405.714	-0.50%	2.19%	-23.17%	-73.90%
MSCI EM	550.894	-0.42%	-2.85%	-3.44%	-54.61%
MSCI BRIC	171.585	-0.89%	-2.51%	-4.43%	-60.85%

Developed markets					
Dow Jones Ind - США	8448,56	-0,30	-1,82	-8,82	-31,78
S&P 500 – США	871,79	0,18	-1,52	-11,53	-35,61
FTSE 100 – Англия	4399,15	-0,61	1,58	2,72	-25,13
DAX - Германия	4636,94	-1,75	-2,51	-4,10	-32,00
CAC40 - Франция	3197,89	-1,49	-1,12	-7,27	-31,03
Nikkei 225 - Япония	8438,45	0,29	-2,64	-6,30	-39,12
MSCI G7	774.181	-1.26%	-3.17%	-7.55%	-39.86%
MSCI World	898.694	-1.40%	-3.27%	-7.05%	-40.93%

Мнение трейдера

С продолжающейся девальвацией рубля отрыв индекса ММВБ от индекса РТС становится все больше. Торговую сессию во вторник индекс московской биржи закончил на уровне 656,55 пункта, прибавив 0,5 процента, в отличие от индекса Российской биржи, который вновь теряет 1,35 процента, - его оценили в 621,00 пункт. За первые три торговые сессии отдельно стоит отметить акции Лукойла, увеличившие свою капитализацию на 15 процентов. Динамика этого эмитента и вытягивает индекс ММВБ.

Внешний фон сегодня способен «укатать» на открытии котировки наших акций книзу. Торги в Азии проходят в настоящий момент с существенным минусом, площадки старого света также закрылись в «красной зоне». Смягчить падение может только стоимость нефти, которая вновь устремилась вверх. 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.