Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
http://www.eufn.ru/
e-mail: info@eufn.ru

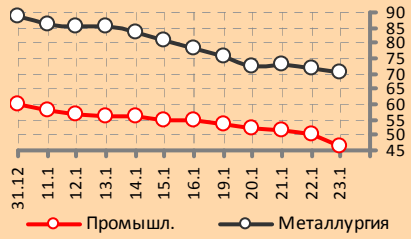
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

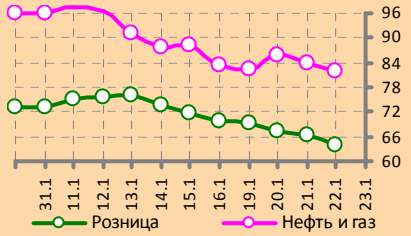
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

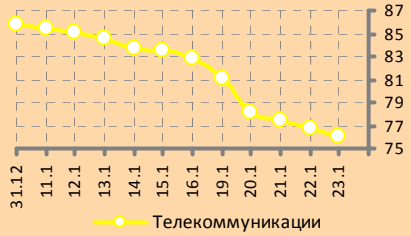
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 26.01.2009

www.eufn.ru



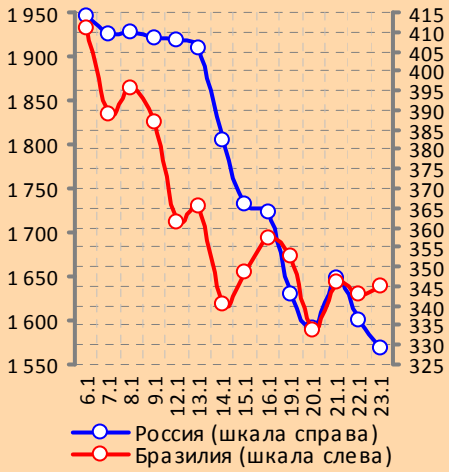


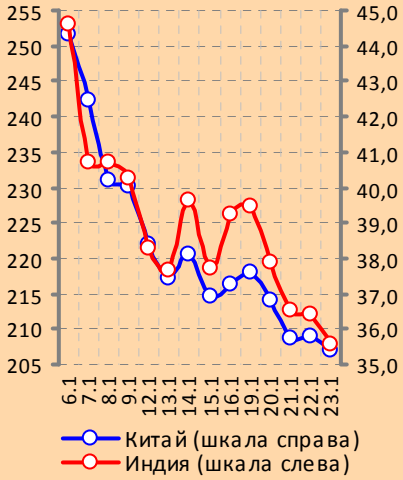




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International





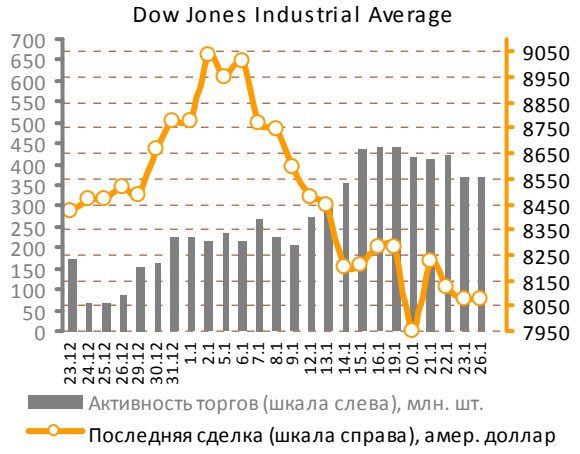
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

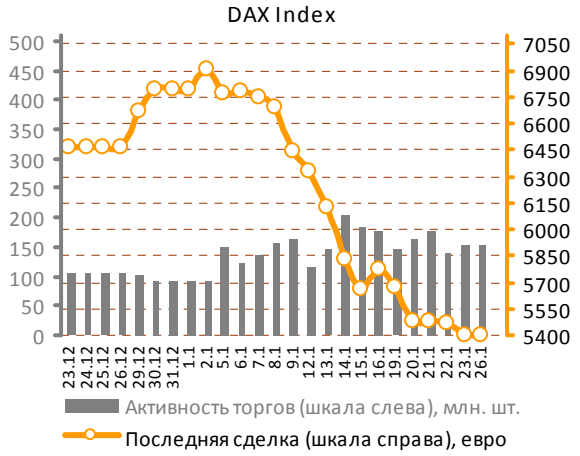
Версия 2009-01-26

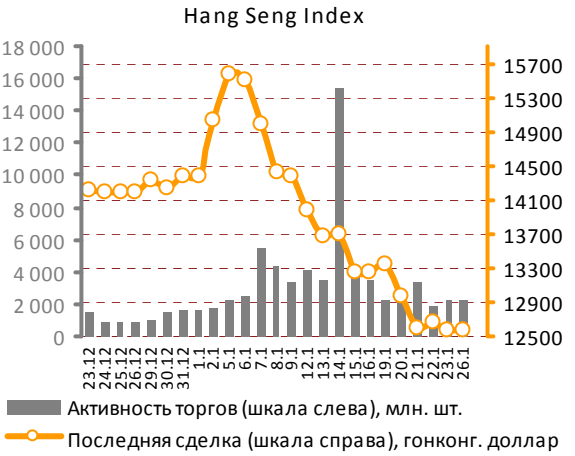
МОСКВА

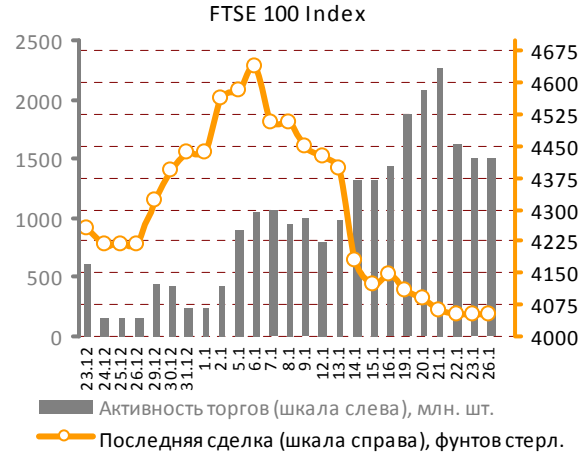
Мировые рынки акций

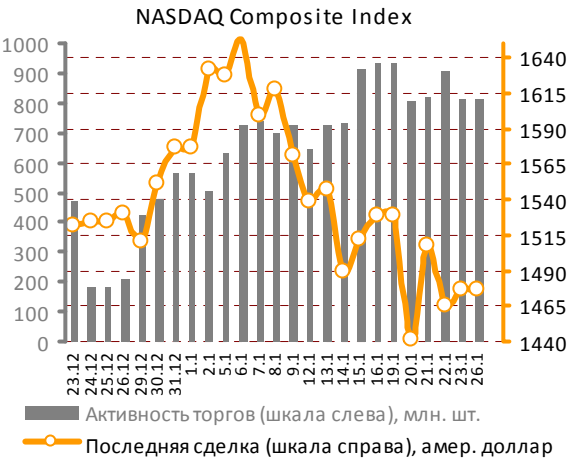








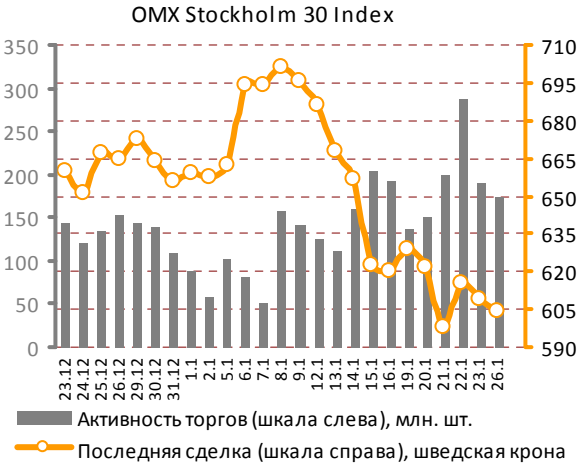


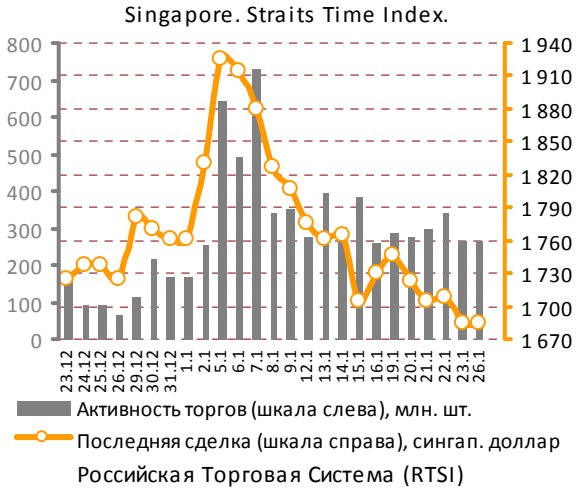


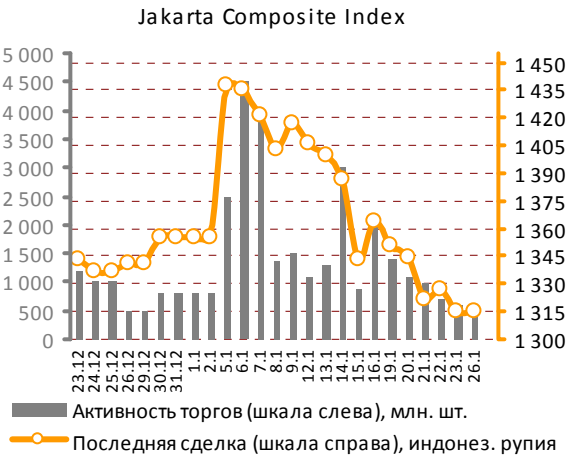
Источник данных: Bloomberg.

Завершение пятничной торговой сессии на американском фондовом рынке не выявило единой тенденции в динамике основных индексов. Акциям ряда компаний, преимущественно, высокотехнологичного сектора, удалось к концу дня закрепиться в положительной области, что было спровоцировано выходом сильной отчетности Google Inc. – по итогам 4 квартала интернет-гигант зафиксировал прибыль в размере 1,21 долл. на акцию, превысив рыночные ожидания.

Также новый президент США Б. Обама объявил о достижении принципиальной договоренности между законодателями и администрацией президента в вопросах мер поддержки американской экономики: власти рассматривают возможность создания института, на баланс которого будут перемещены «плохие» активы банков. На фоне этого известия подскочили в цене бумаги компаний финансового сектора. Кроме того, уже в пятницу финансовый комитет Сената США опубликовал часть плана стимулирования экономики США стоимостью в 455 млрд. долл., который предполагает налоговые льготы в размере 275 млрд. долл.







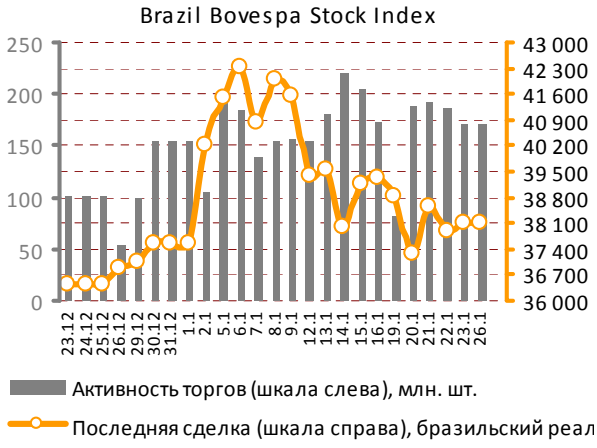


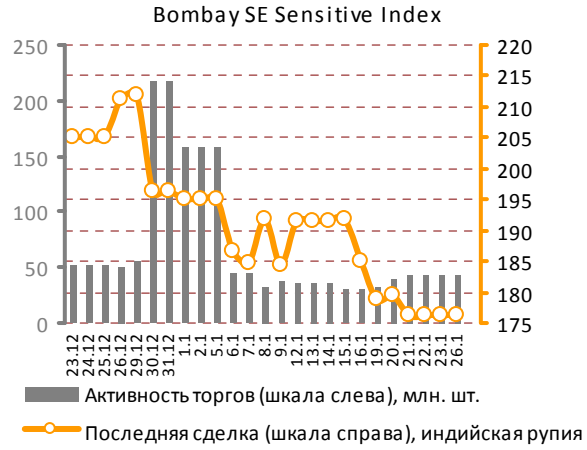
Источник данных: Bloomberg.

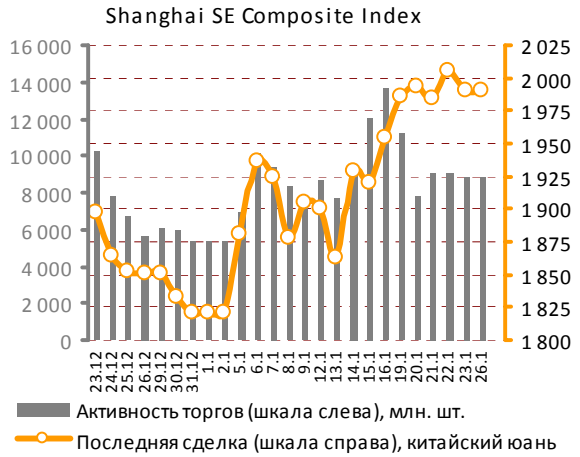
Продажи на американском рынке акций были спровоцированы, прежде всего, выходом слабых отчетов компаний General Electric и Xerox.

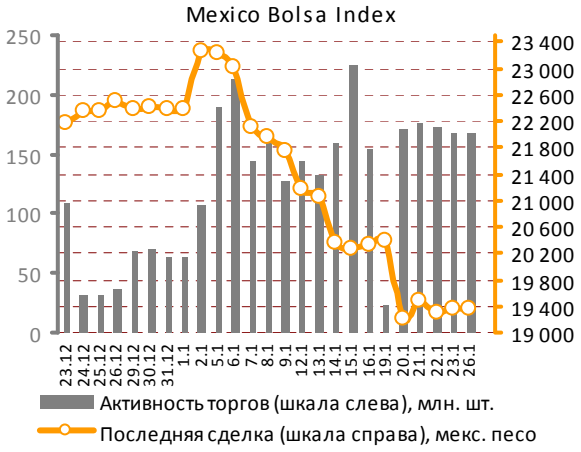
Индекс Dow Jones Industrial Average упал к концу сессии на 0,56% - до 8077,56 пункта, Standart&Poor's 500 подрос на 0,54%, достигнув отметки 831,95 пункта, Nasdaq Composite прибавил 0,81%, зафиксировавшись на уровне 1477,29 пункта.

Динамика европейских площадок также была в пятницу разнонаправленной, завершили день на фоне неблагоприятных известий основные индексы, преимущественно, в красном цвете. Согласно опубликованным данным, ВВП Вели-









Источник данных: Bloomberg.

кобритании в четвертом квартале 2008 года упал на 1,5% - самое резкое падение с 1991 года. Официально экономика Великобритании вошла в период рецессии – ВВП страны снижается уже 2 квартала подряд. В третьем квартале 2008 года отмечалось уменьшение на 0,6%. В то же время позитивным моментом можно назвать вышедший показатель объема розничных продаж: в декабре он увеличился на 1,6% к уровню предыдущего месяца, в противовес ожидаемому сокращению на 0,7%.

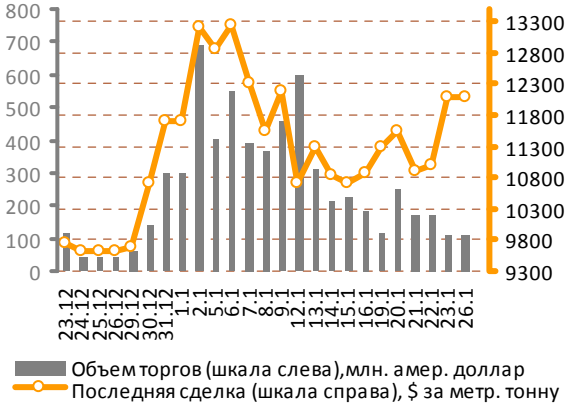
Утром в понедельник фьючерсы «на Америку» и большинство индексов стран Азиатско-Тихоокеанского региона торгуются в минусе. В связи с праздничным днем на биржах Сингапура, Китая и Гонконга торги сегодня не проводятся.

Рынок металлов

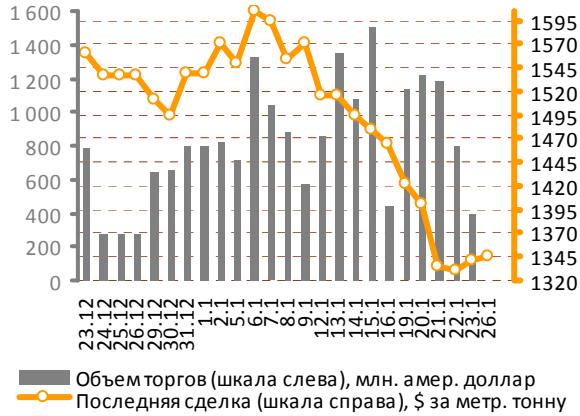
Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию



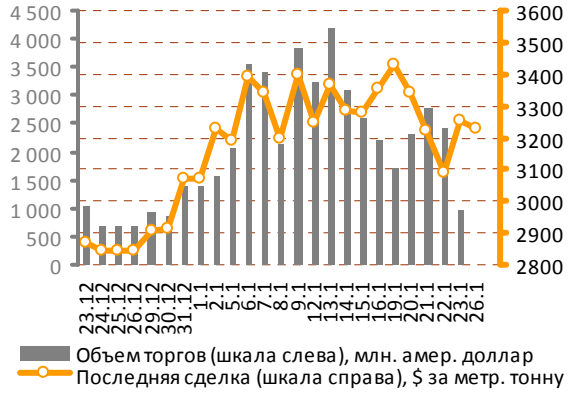
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



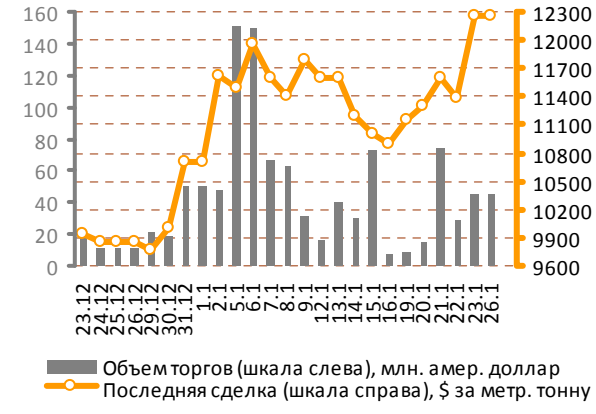
Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну

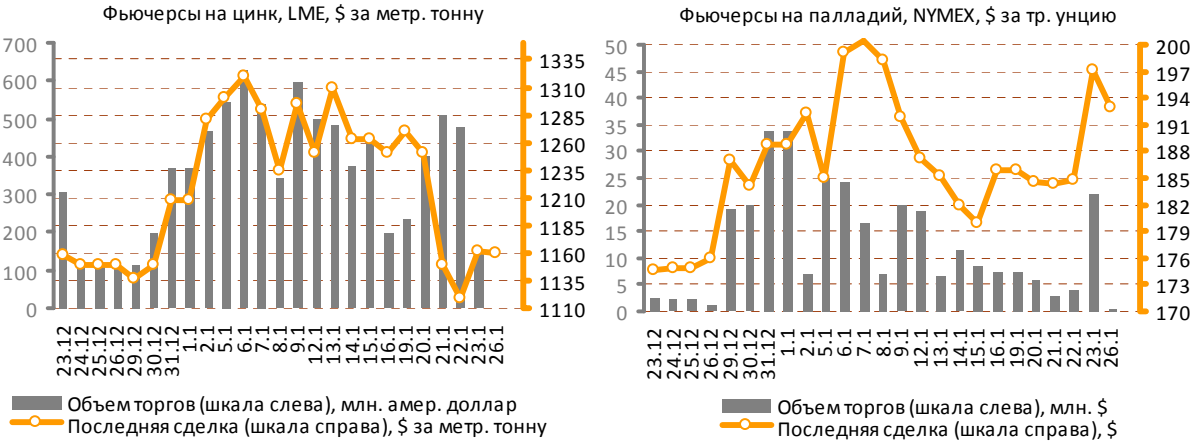


Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну



Источник данных: Bloomberg.

Пятница стала самым удачным днем по итогам прошлой недели для всех промышленных металлов, торгуемых на LME. За день стоимость никеля подскочила на 10% (12 100$ за тонну), олова – на 7,5% (12 250$ за тонну), меди – на 5,2% (3 251$ за тонну), свинца и цинка – на 4,2% (1 115$ за тонну) и 3,8% (1 161 $ за тонну) соответственно. Столь бурным ростом трейдеры отметили сдвиги в принятии нового плана по спасению американской экономики.

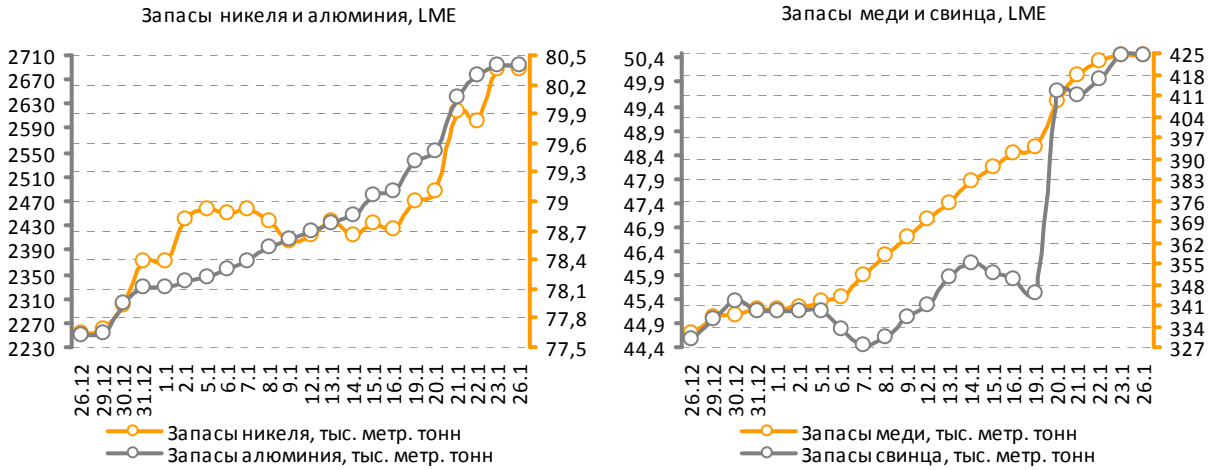


Источник данных: Bloomberg.

Итоги прошедшей недели в целом менее оптимистичны - в плюсе закрылись только никель и олово. Первый прибавил в цене 11,5%, второй подорожал на 12,4%. Складские запасы никеля на Лондонской бирже металла приросли за неделю на 2,1%, запасы олова увеличились на 8,6%.

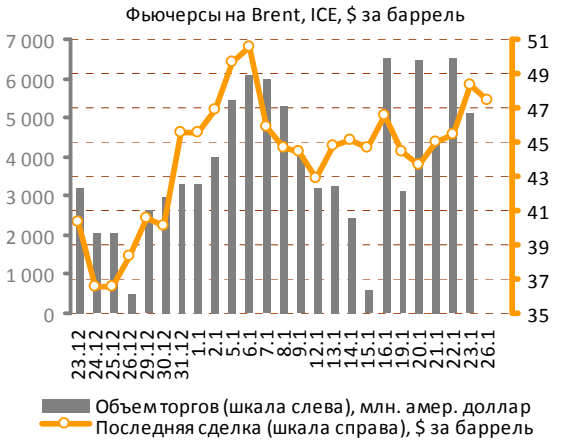
Медь подешевела на прошлой неделе на 3,1%, свинец – на 4,6%, стоимость цинка упала на 7,2%. Аутсайдером стал алюминий – его цена снизилась на 8,4% - до 1 342$ за тонну, а складские запасы приросли на 8,3%.

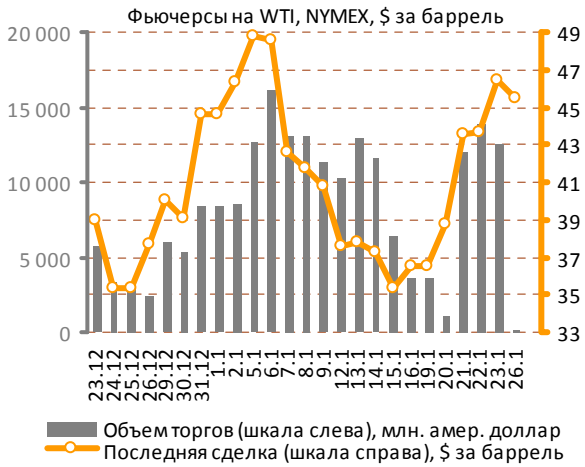
В понедельник с утра стоимость металлов изменяется разнонаправленно. Скорее всего, неоднозначные движения на LME будут преобладать всю неделю. К пятнице возможно ухудшение ситуации на сырьевых рынков в связи с выходом первых оценок изменения ВВП США в 4 квартале.



Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок





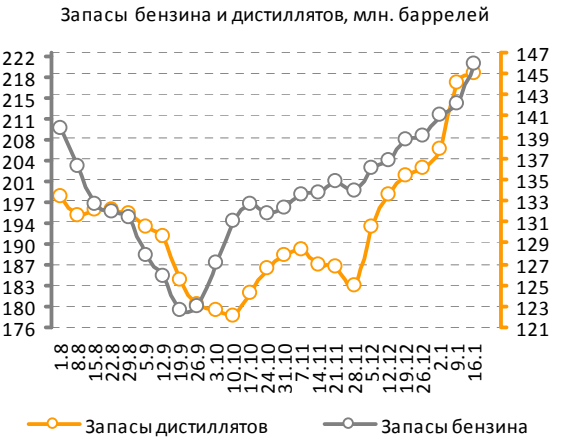
Источник данных: Bloomberg.

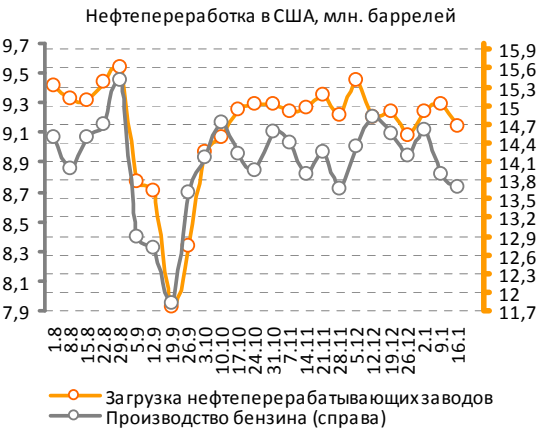
Последний торговый день прошедшей недели фьючерсы на нефть завершили уверенным подъемом котировок. Марка Brent подорожала до 48,37 долл. за баррель, прибавив 6,6%, стоимость контракта марки WTI увеличилась на 6,4% и зафиксировалась на уровне 46,47 долл. за баррель.

Поводом для оптимизма инвесторов, прежде всего, стали заявления нового президента США о достижении консенсуса между администрацией и законодателями по поводу мер поддержки экономики США и опубликованная часть новой программы поддержки.

В результате, несмотря на неблагоприятные прогнозы экспертов, за прошлую неделю углеводороды смогли неплохо подрасти в цене.

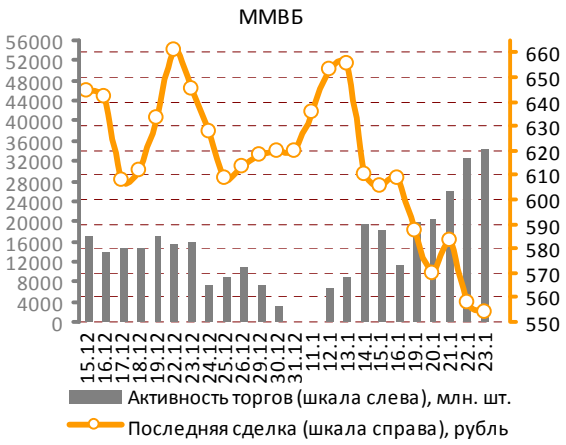
Утром в понедельник наблюдается нисходящая динамика цен нефтефьючерсов, «черное золото» теряет порядка 1%.

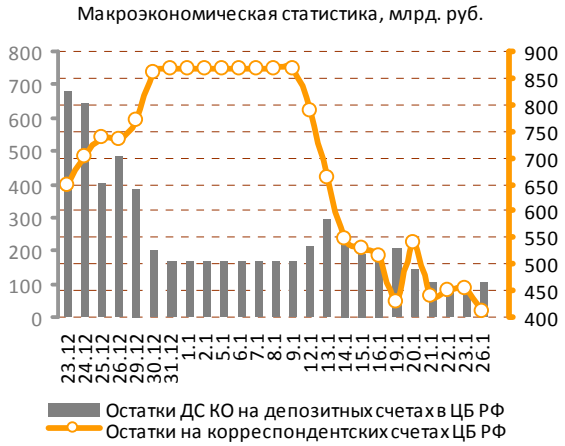




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Под влиянием, прежде всего, неблагоприятных внутренних факторов индикаторы российского фондового рынка просели на торгах в пятницу. Индекс РТС снизился на 3,4%, индекс ММВБ потерял 0,7%.

К утру понедельника внешний фон несколько изменился благодаря озвученным накануне Б. Обамой новым мерам стимулирования американской экономики. Но, в силу вышедших статданных по экономике Великобритании, а также финансовых отчетов General Electric и Xerox, нельзя сказать, что он является позитивным. В связи с чем в течение предстоящей торговой сессии ожидаем разнонаправленной динамики котировок бумаг российских компаний.

Информационный фон на сегодня: в 18:00 ожидается выход показателя объема продаж домов на вторичном рынке США в декабре. Финансовые отчеты за прошедший квартал опубликуют: American Express, Caterpillar, Macdonald's, Royal Philips Electronics, Freeport-McMoRan Copper&Gold.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	101,9	-2,18%	6,45	Полюс золото	812,9	1,62%	209,52	CHZN	0,90	0,00%	0,0
Лукойл	993,2	0,03%	2,79	Газпромнефть	61,6	0,92%	40,22	CHEP	0,500	0,00%	0,0
Роснефть	102,9	0,03%	0,99	ОГК-5	0,3	11,76%	4,25	DVEC	0,008	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	13,8	0,90%	0,29	ТГК-3	0,8	5,07%	29,26	GRAZ	0,820	-9,89%	8,2
Татнефть	50,9	-2,28%	0,05	Иркутскэнерго	6,1	-2,20%	0,07	FESH	0,200	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1228,4	-5,91%	1,01	Аэрофлот	20,2	-6,87%	4,73	KZRU	0,085	0,00%	0,0
Сбербанк	15,2	-4,27%	3,67	ММК	5,7	-2,29%	34,44	RASP	0,820	0,00%	0,0
ВТБ	0,0222	-4,72%	0,73	СеверСталь	73,9	-4,65%	34,04	SILM	0,040	-33,33%	20,0
Ростелеком	275,0	-0,70%	0,02	НЛМК	35,1	3,73%	36,29	VSMO	28,00	0,00%	0,0

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Платина / тр. унц.	958,0	2,47%	1253,70	791,90
Уран / фунт	53,0	0,00%	55,00	44,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	4,5	-3,48%	13,58	4,40
Бензин / галлон	1,2	5,50%	3,57	0,79
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,6	-1,27%	3,36	1,16
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	475,0	-7,77%	1137,50	475,00
Сталь ХК, экспорт ФОБ / тонна	580,0	-5,69%	1275,00	580,00

Сельское хозяйство Reuters/Jefferies CRB Movers	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Пшеница / бушель	5,0625	0,00%	12,5625	4,5625
Кофе / фунт	1,1100	0,00%	1,7500	1,0200
Кукуруза / бушель	3,6250	0,00%	7,8750	2,9375
Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Какао / тонна	2582,0	0,00%	3252,0	1912,0
Хлопок / фунт	0,4200	0,00%	0,9600	0,3900
Сахар / фунт	0,1300	8,33%	0,1600	0,1100
Manitoba Agriculture and Food Spot Price / Canada**				
Рожь / тонна	101,8300	-4,94%	412,8700	101,8300
Овес / тонна	120,2400	-3,02%	249,5600	104,5500
Рапс / тонна	332,8100	-1,05%	649,9400	264,9700

* Максимальная и минимальная цены представлены за период 52 недели.

** Цены на рожь, овес и рапс изменяются раз в неделю по пятницам, на сталь—раз в неделю по четвергам.

Долговые рынки

U.S. Treasuries Notes/Bonds	Дата погашения	Цена	Купон, %	Доход-ность, %	Изм., %
2-Year	30.11.10	100,13	1,25	0,814	12,43%
5-Year	30.11.13	99,39	2,00	1,631	1,68%
10-Year	15.11.18	109,72	3,75	2,619	0,96%
30-Year	15.05.38	121,95	4,50	3,322	1,96%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	32,9210	32,8590
Евро / Рубль	42,2975	42,2975
Евро / Доллар	1,2938	1,2970
Евро / Японская йена	115,0000	115,2000

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5008	1,4990
Доллар / Швейцарский франк	1,1602	1,1570
Доллар / Гонконгский доллар	7,7594	7,7594
Фунт стерлингов / Доллар	1,3626	1,3850

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	825,38	-0,61%
MSCI EM	507,29	-1,37%
MSCI Eastern Europe	94,31	-2,72%
MSCI BRIC	159,32	-0,85%
MSCI Russia	328,85	-2,19%

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Аналитический отдел

Берсенев Евгений Павлович,
начальник аналитического отдела
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

Митрофанова Светлана Александровна,
ведущий аналитик
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 156), e-mail: mitrofanova@eufn.ru

Белкина Анастасия Александровна,
аналитик (специализация: фундаментальный анализ)
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 131), e-mail: belkina@eufn.ru

Шойко Александра Сергеевна,
аналитик (специализация: технический анализ)
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: shoyko@eufn.ru

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «Еврофинансы»

Аналитический отдел: (495) 545-35-35, доб. 158, 156, 131

Отдел активных операций: (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

Клиентский отдел: (495) 545-35-35, доб. 168

117049 г. Москва,
Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35
(многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru, e-mail: analytics@eufn.ru

Фотографии на титульной странице отчета: официальный сайт World News.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.