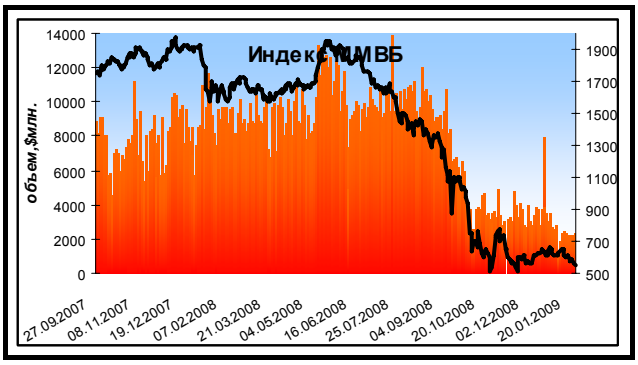
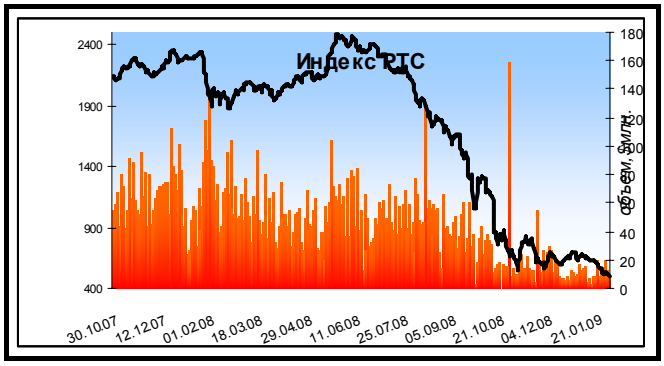
ВИТУС®

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

УТРО ИНВЕСТОРА
ежедневный аналитический обзор
27 января





Главные новости и события

В мире

✓ С начала мирового финансового кризиса никто не осмеливался найти виновных в нем, и выходило, что проблемы возникли сами собой. Газета The Guardian решилась назвать 25 виновников кризиса. Но все они и так на слуху — экс-президенты США Билл Клинтон и Джордж Буш, премьер-министр Великобритании Гордон Браун, множество бывших и действующих банкиров и госчиновников, а также целый народ — американцы, бездумно понабравшие непосильные кредиты.

✓ Из-за финансового кризиса капитализация всех нефтяных компаний упала в несколько раз. Однако сильнее всех это падение почувствовали крупные государственные компании, в частности «Газпром», PetorChina, Petrobras, так как у них менее определенный денежный поток и отсутствует диверсифицированный портфель активов. Такие выводы содержатся в исследовании американской компании PFC Energy. Однако американским концернам кризис не помешал занять лидирующие позиции рейтинга.

Российская индустрия

✓ «Газпром» подсчитал потери от газовой войны с Украиной — более $2 млрд. В этом году монополии не удастся компенсировать этот ущерб.

Российский финансовый сектор

✓ Доходы бюджета в 2009 г. будут в полтора раза меньше запланированного. А расходы вырастут все равно. В 2009 г. дефицит бюджета не только появится, его величина будет существенной с учетом антикризисных мер, предупредил вице-премьер Алексей Кудрин, приемлемым дефицит станет в 2010 г. — 5% и в 2011 — 3% ВВП.

✓ Вчера ЦБ опубликовал агрегированный балансовый отчет 30 крупнейших российских банков на 1 декабря 2008 года, из которого видно, что с ноября по декабрь объем просроченной задолженности по кредитам, предоставленным крупнейшими банками другим кредитным организациям, увеличился в семь раз и достиг 6,3 млрд руб., а нефинансовым организациям — почти на 25% и составил 174,7 млрд руб.

✓ Сбербанк в отличие от ВТБ решил по максимуму отразить убытки по ценным бумагам в отчетности за III квартал. Операционные доходы Сбербанка за девять месяцев 2008 г. (320,4 млрд руб.) включают убытки от операций с ценными бумагами — 16,3 млрд руб., из которых большая часть приходится на переоценку ценных бумаг в III квартале 2008 г. (15,7 млрд руб., в основном ОФЗ и евробонды). Сбербанк не применял изменение в МСФО, чтобы реклассифицировать часть бумаг для уменьшения убытка в отчетности. Эти бумажные потери в основном и уменьшили прибыль. В «ВТБ капитале» ожидали, что убытки Сбербанка по ценным бумагам не превысят 5 млрд руб., в Citi — что они будут не более 12 млрд руб. Основные факторы роста доходов — рост кредитного портфеля, маржи по операциям с клиентами и комиссионных доходов, сообщил банк.

✓ На двух вчерашних аукционах однодневного репо с Банком России банки заняли 663,6 млрд руб. при спросе 717,6 млрд руб., это абсолютный рекорд. Конец месяца и налоговые выплаты обеспечивают спрос на рубли, отмечает независимый консультант Дмитрий Курбатский: «В этой ситуации банки — активные участники рынка МБК придерживают кредитование, чтобы немного поднять ставки». Утром однодневные ставки МБК составляли 15-20% годовых, а к вечеру они взлетели до 40%, предложения рублей практически не было, говорит начальник отдела межбанковских операций банка «Зенит» Александр Карпов.

Российский фондовый рынок		
РТС	539,38	▲8,27%
ММВБ	613,56	▲10,8%

Мировые фондовые рынки		
DJIA	8116,03	▲0,48%
S&P 500	836,57	▲0,56%
DAX	4326,87	▲3,54%
FTSE 100	4209,01	▲3,86%
Nikkei 225	8101,93	▲5,46%

Валютный рынок		
Доллар, $	32,9018	▲0,1027
Евро, €	42,4861	▼0,1593
EUR/USD	1,3217	▲0,29%

Сырьевые рынки		
Нефть (BRT), $	47,33	▲0,79%
Золото, $	908,50	▲1,12%
Никель, $	11675	▲5,18%

Денежный рынок		
Ликвидность в ЦБ	560,90	▲48,50
LIBOR US 3мес.,%	4,50	▼0,05
MosPrime 3мес.,%	28,33	▼0,67

Российские blue chips (MICEX)		
GAZP	111,41	▲9,77
LKOH	1134,40	▲14,0
SBER	17,10	▲12,5
SBRP	7,80	▲8,18
VTBR	0,0237	▲7,24
GMKN	1306	▲7,05
ROSN	114,02	▲10,7
SNGS	15,15	▲10,3
SNGSP	6,48	▲7,46
TATN	55,09	▲8,23
RTKM	295,02	▲6,70
RTKMP	13,81	▲5,10
URSI	0,245	▲4,70

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

Макроэкономические данные накануне

Россия

- Инвестиции в основной капитал в РФ в декабре 2008 года снизились на 2,3% по сравнению с декабрем 2007 года, сообщил источник в одном из ведомств финансово-экономического блока со ссылкой на данные Росстата. В целом за 2008 года инвестиции в основной капитал в РФ увеличились на 9,1%, однако темпы роста замедлились более чем в 2 раза с 21,1% в 2007 году.

США

- Продажи домов на рынке вторичного жилья в США снизились в декабре 2008 года на 6,5 процента по сравнению с предыдущим месяцем до 4,74 миллиона единиц, сообщила Национальная ассоциация риэлторов. В ноябре 2008 года продажи существующих домов в Америке составили, согласно пересмотренным в сторону понижения данным, 4,45 миллиона единиц. Первоначально сообщалось о 4,49 миллиона единиц. Опрошенные Рейтер аналитики ожидали, что в декабре продажи существующего жилья с учетом сезонных факторов составят 4,40 миллиона единиц.
- Индекс опережающих экономических показателей США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, в декабре неожиданно вырос на 0,3%, сообщило агентство Bloomberg. Таким образом, индикатор демонстрирует повышение впервые за последние шесть месяцев.

Календарь статистики

Время (МСК)	Страна	Отчетная дата	Событие	Прогноз	Пред. значение
02:50	Япония	Дек	**Индекс цен на корпоративные услуги (Corporate Service Price Index)**		-1.9% г/г
02:50	Япония	Дек	**Протокол заседания Банка Японии (BoJ Minutes)**		
03:30	Австралия	4кв	**Индекс цен производителей (PPI)**		
03:30	Австралия	Дек	**Индекс делового доверия NAB (NAB Business Confidence)**		
10:45	Франция	Дек	**Число новых строительств (Housing Starts)**		
11:30	Еврозона	Дек	**Индикатор экономической активности EuroCOIN**		
11:30	Италия	Янв	**Индекс потребительского доверия (Consumer Confidence)**		
12:00	Германия	Янв	**Индекс делового климата Ifo (Ifo Business Climate Index)** **Индекс деловых условий Ifo (Ifo Business Situation Index)** **Индекс деловых ожиданий Ifo (Ifo Business Expectations Index)**		
12:00	Италия	Дек	**Сальдо торгового баланса со странами, не входящими в ЕС (Trade Balance non-EU)**		
14:00	Великобритания	Янв	**Отчет Конфедерации британских производителей по розничной торговле (CBI Distributive Trades Survey)**		
15:45	США	Янв 24	**Индекс продаж магазинов ICSC/Goldman Sachs (ICSC/Goldman Sachs Chain Store Sales Index)**		
16:30	Канада	Ноя	**Заявки на получение пособий по безработице (Job Insurance Claims)**		
16:55	США	Янв 24	**Индекс продаж магазинов Redbook (Redbook Retail Sales Index)**		
17:00	США	Ноя	**Индекс цен на жилье Case-Shiller (Case-Shiller Home Price Index)**		-18.0% г/г
18:00	США	Янв	**Индекс потребительского доверия Conference Board (Conference Board Consumer Confidence Index)**		38

Календарь корпоративных событий

Дата	Страна	Компания	Событие
22.01.2009 25.01.2009	РФ	**Сбербанк**	Представит результаты по МСФО за 3 кв. 2008 г.
03.02.2009	РФ	**BP**	BP представит результаты за 4-й кв. 2008 г., в которой раскроет оценку показателей ТНК-ВР

Динамика рынков

Индекс	Значение	Δ за день, %	Δ за мес, %	Δ за 3 мес, %	Δ за год, %
		Emerging markets			
РТС - Россия	539,38	8,27	-14,64	-30,26	-73,37
ShanghaiComp - Китай	1990,66	0,00	8,61	15,15	-55,67
Bovespa - Бразилия	38509,45	0,99	2,55	3,36	-37,15
PX50 - Чехия	768,90	2,38	-10,41	-12,42	-51,02
BUX - Венгрия	11926,51	2,19	-2,93	-11,69	-49,82
MSCI Russia	381.337	10.55%	-7.23%	-31.93%	N/A
MSCI EM	515.879	1.69%	-9.02%	-9.58%	-53.57%
MSCI BRIC	162.566	2.03%	-7.64%	-9.46%	-58.22%
		Developed markets			
Dow Jones Ind - США	8116,03	0,48	-7,52	-12,96	-33,38
S&P 500 – США	836,57	0,56	-7,38	-13,64	-37,16
FTSE 100 – Англия	4209,01	3,86	-5,08	-3,85	-28,36
DAX - Германия	4326,87	3,54	-10,05	-13,25	-36,06
CAC40 - Франция	2955,37	3,73	-8,16	-15,25	-38,13
Nikkei 225 - Япония	8101,93	4,89	-8,55	-5,54	-40,53
MSCI G7	733.685	1.66%	-8.24%	-12.39%	-40.02%
MSCI World	851.812	2.02%	-8.31%	-11.90%	-40.97%

Мнение трейдера

Наши инвесторы снова полны оптимизма. Российский рынок по итогам торговой сессии в понедельник вырос на 10 процентов, открывшись на уровне пятничного закрытия, наш рынок начал набирать обороты, и после 18 00 вечера этот локомотив уже нельзя было удержать. Лукойл набрал в своей капитализации почти 15 процентов, Сбербанк - около 13. Весь этот оптимизм, может больно ударить по нашим индексам на открытии сегодня, так как многие, возможно, захотят зафиксировать прибыль.

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.