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

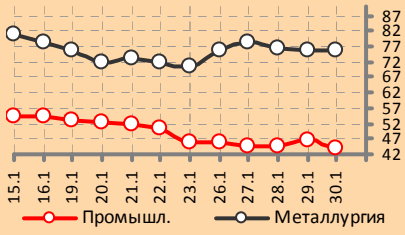
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

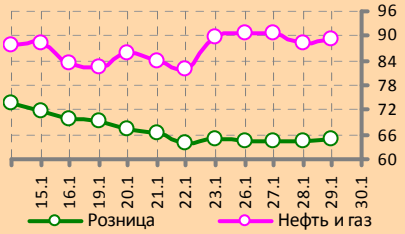
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

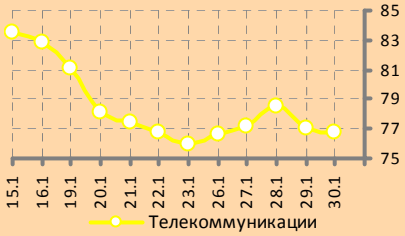
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 02.02.2009

www.eufn.ru





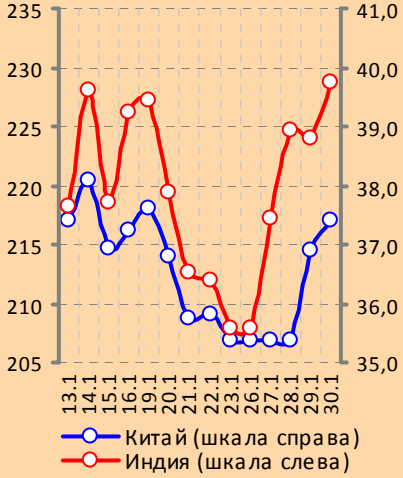




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International





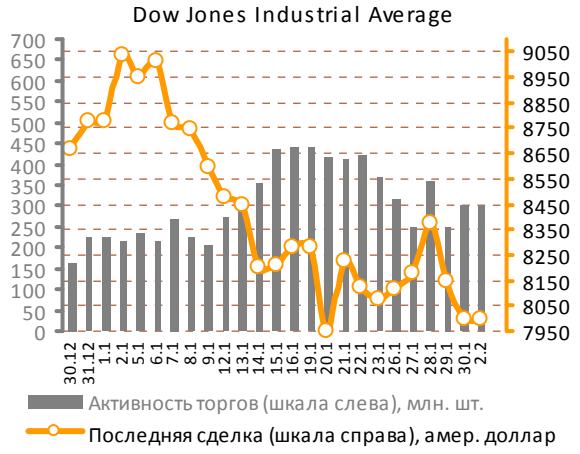
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

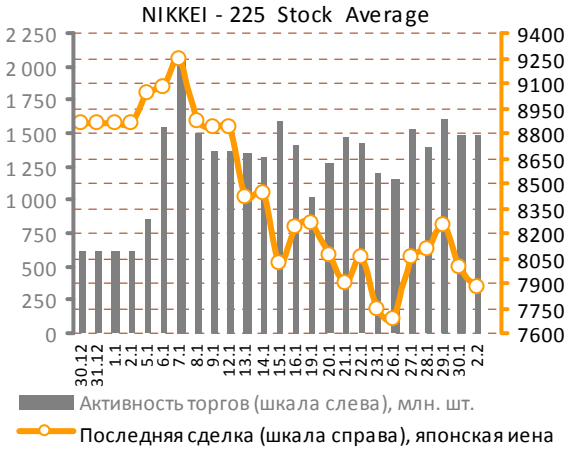
Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

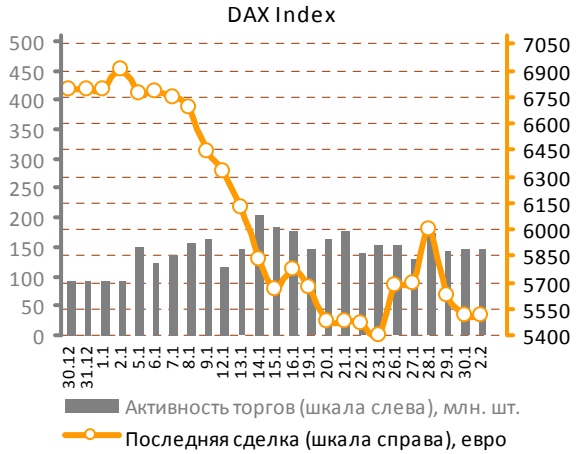
Версия 2009-02-02

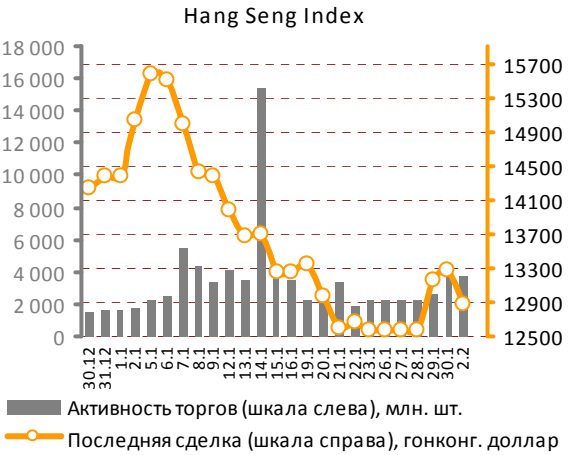
МОСКВА

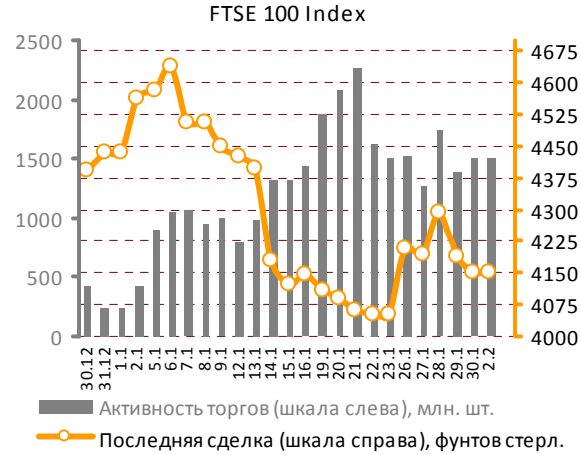
Мировые рынки акций

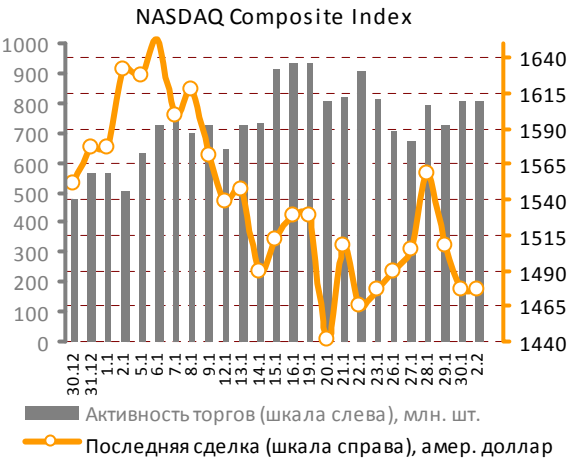








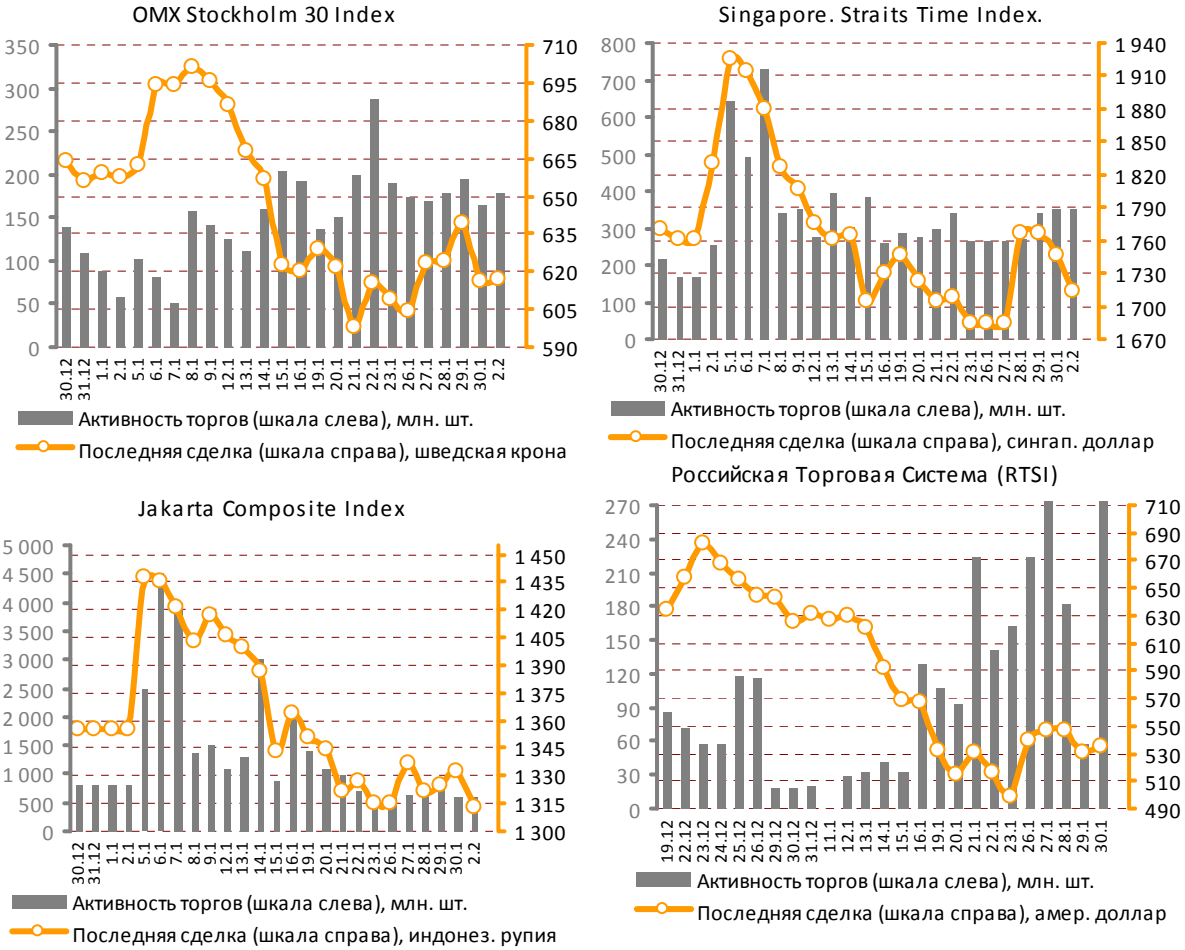




Источник данных: Bloomberg.

Как стало известно в пятницу, ВВП США снизился в 4 квартале на 3,8% в годовом выражении. С одной стороны, изменение оказалось лучше рыночных ожиданий, с другой – данное падение превосходит итоги предшествующего квартала, когда показатель уменьшил-

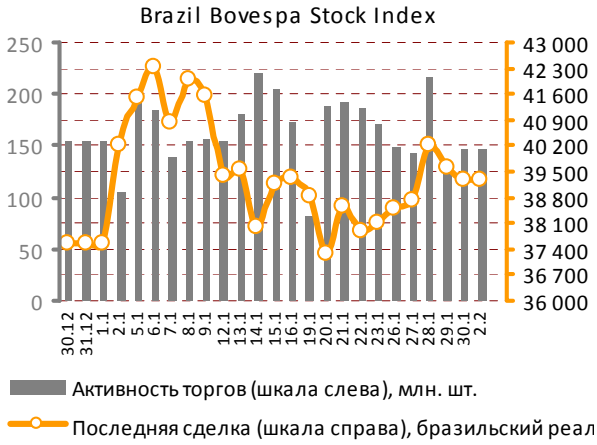
ся всего на 0,5%. Кроме того, 4 квартал для американской экономики ознаменовался сокращением объема личного потребления, падением индекса-дефлятора ВВП и замедлением темпов роста стоимости рабочей силы.

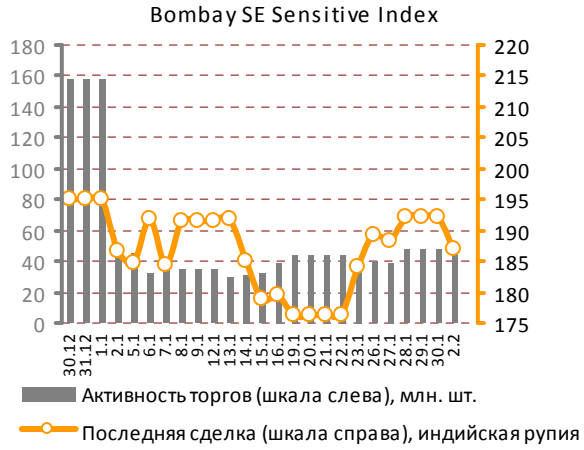


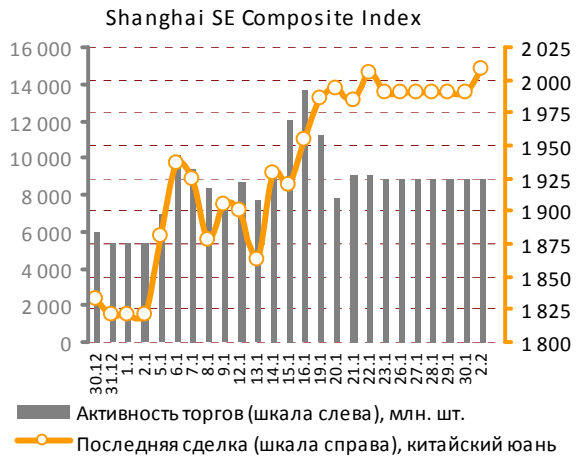
Источник данных: Bloomberg.

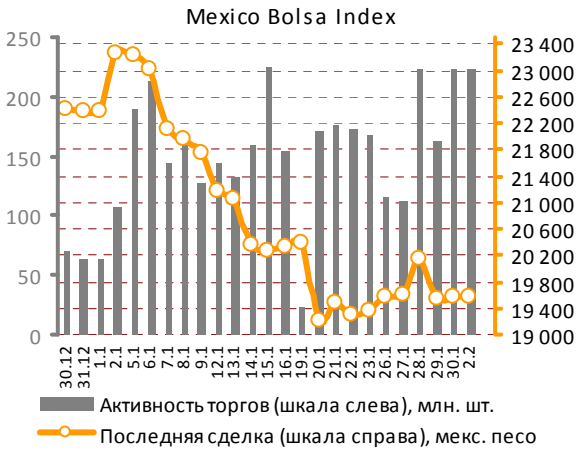
Фондовый рынок США отреагировал на опубликованные статданные падением котировок. Индекс Dow Jones Industrial Average стал меньше на 1,82%, зафиксировав значение 8000,86 пункта, Standart&Poor's 500 потерял 2,28%, остановившись на отметке 825,88 пункта, Nasdaq Composite опустился на 2,08% - до 1476,42 пункта.

Также в пятницу были обнародованы слабые отчеты и прогнозы по компаниям Procter&Gamble, Caterpillar, Alcoa, что оказывало дополнительное давление на рынок.









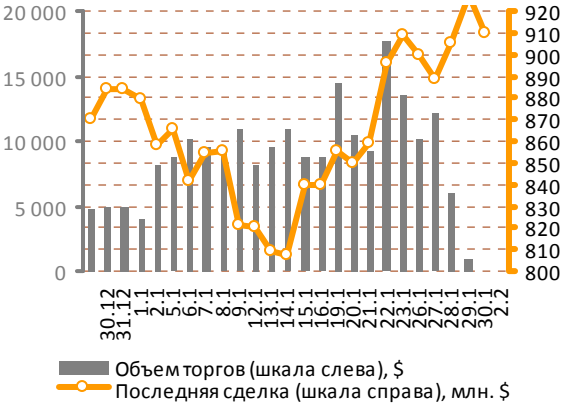
Источник данных: Bloomberg.

Динамика большинства мировых фондовых площадок в последний торговый день января была нисходящей и в этом смысле внесла свой негативный вклад в итоги месяца. Январь оказался не слишком благополучным: по итогам первого месяца нового года основные индикаторы рынков акций изрядно просели. Так, для американского Standart&Poor's 500 прошедший месяц стал наихудшим за все время существования индекса – за этот период он потерял порядка 8,6%.

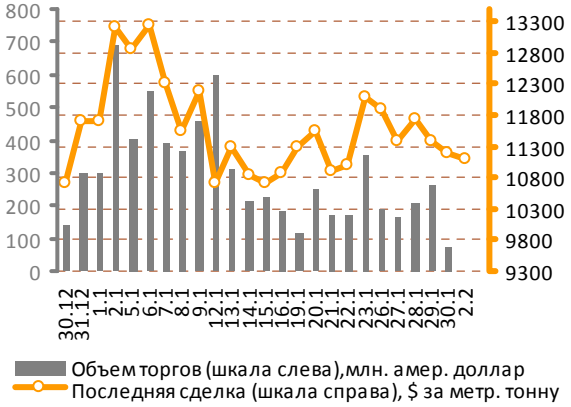
К началу февраля ситуация кардинально не изменилась: большинство бумаг стран Азиатско-Тихоокеанского региона торгуются утром в понедельник в отрицательной области.

Рынок металлов

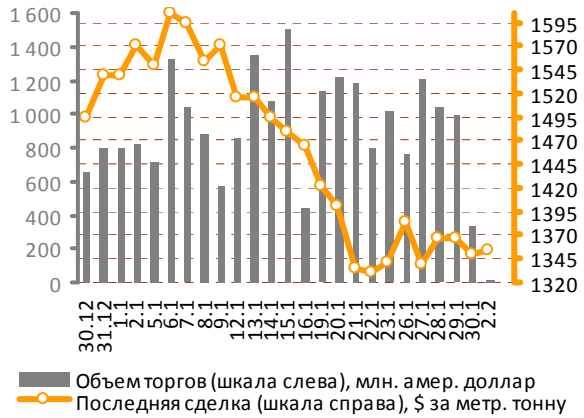
Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию



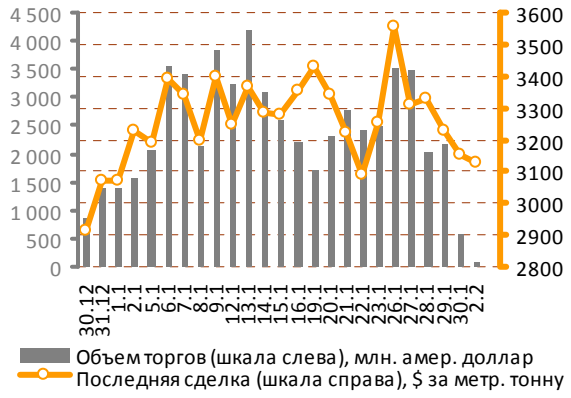
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



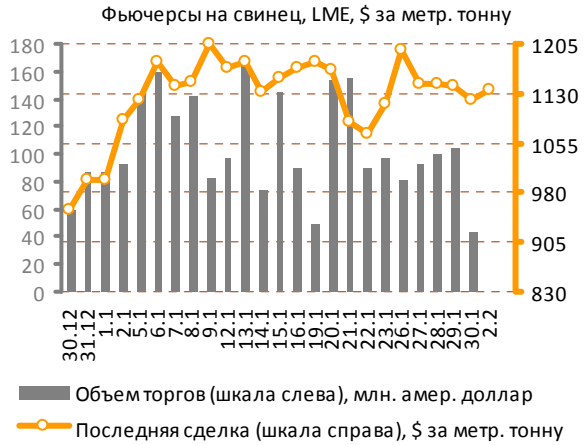
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну

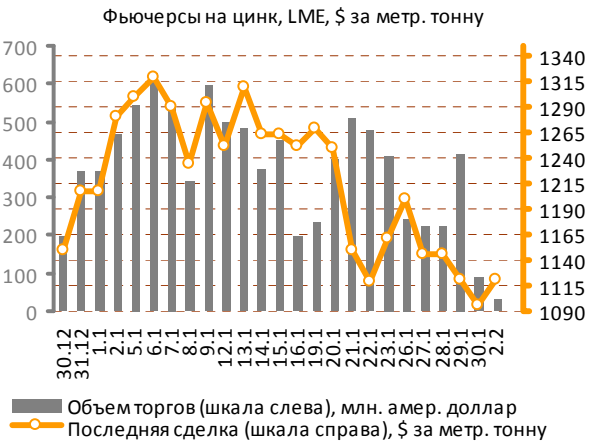


Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну



Источник данных: Bloomberg.

В пятницу основные промышленные металлы почти синхронно снижались в цене. По итогам торгового дня никель подешевел на 1,8%, медь – на 2,3%, алюминий и свинец убавили в стоимости по 1,2% и 1,7%, цены на цинк и олово снизились на 2,1% и 0,5%.





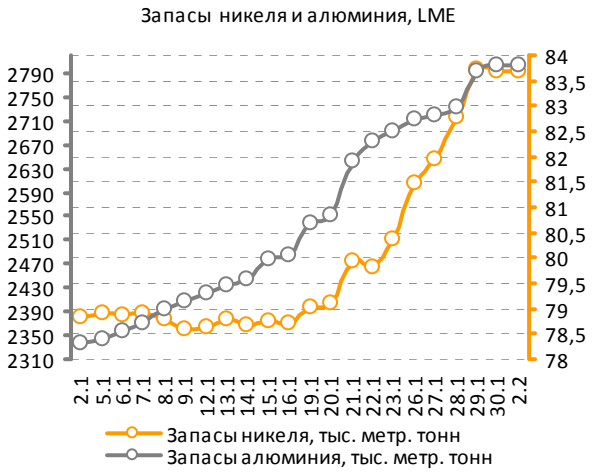
Источник данных: Bloomberg.

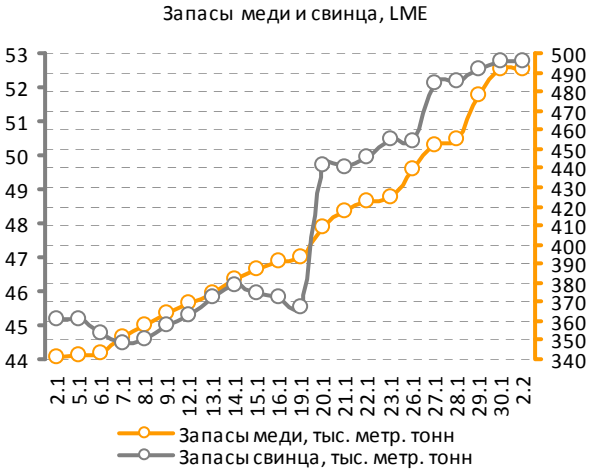
Результаты всей недели стали неоднозначными. Благоприятными их можно назвать для свинца и алюминия, подорожавших по ее итогам на 0,5% каждый.

Прочие металлы завершили неделю значительной потерей стоимости. Никель подешевел на 7,4%, цинк и олово – на 5,6% и 11,8% соответственно. Падение цены на медь составило 3%.

Изменение запасов металлов по итогам прошлой недели характеризовался следующими показателями: медь +15,8%, цинк +15,3%, свинец +4,5%, никель +4,2%, алюминий +4,1%, олово +2,8%.

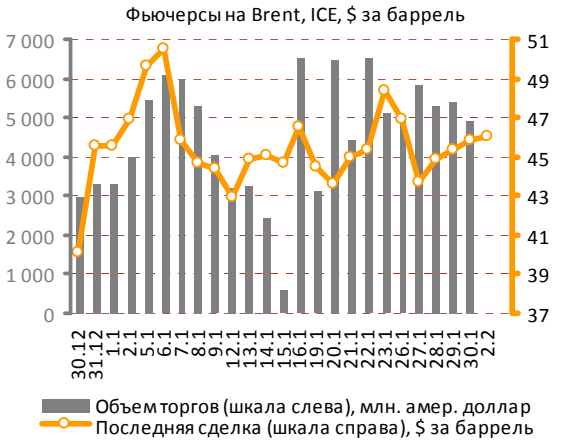
На начавшейся неделе с учетом выхода важных макроэкономических новостей в Европе и США мы не ожидаем существенного изменения ситуации на рынке промышленных металлов.

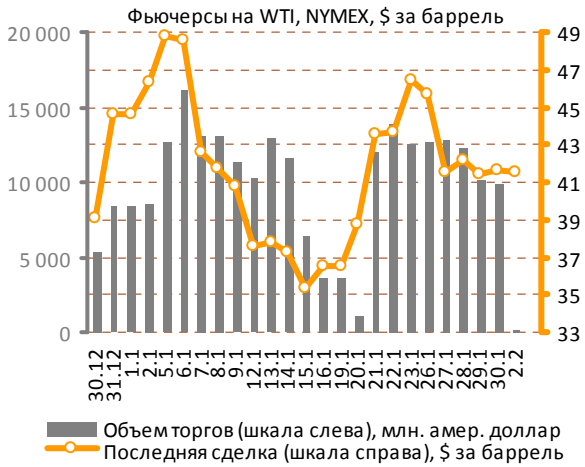




Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок



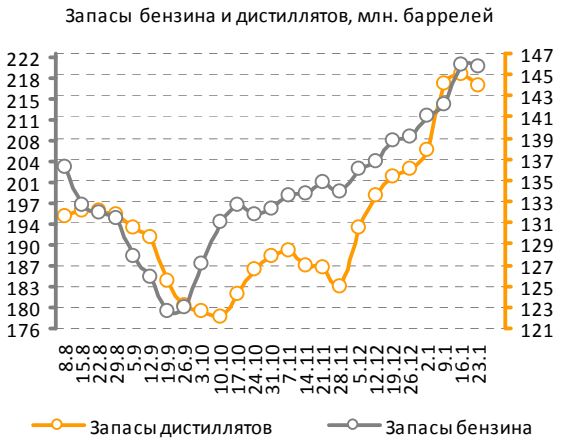


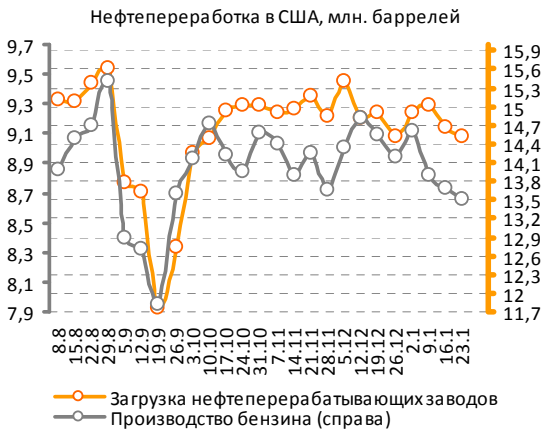
Источник данных: Bloomberg.

Появившаяся в конце прошлой торговой недели информация о возможности проведения массовых забастовок на американских нефтеперерабатывающих заводах, обусловленных отсутствием договоренности в вопросах трудоустройства нескольких десятков тысяч работников, пока не оправдалась. В связи с чем подорожавшие на данном известии углеводороды временно стабилизировались в цене.

В пятницу котировки нефтефьючерсов марки Brent поднялись на чуть менее чем 1,1%, зафиксировав отметку 45,88 долл. за баррель, стоимость контракта марки WTI символически подросла на 0,6% и остановилась на уровне 41,68 долл. за баррель.

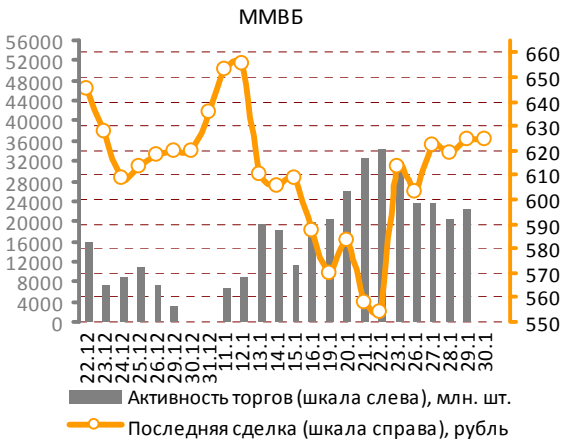
Утром в понедельник «черное золото» торгуется практически без изменений.

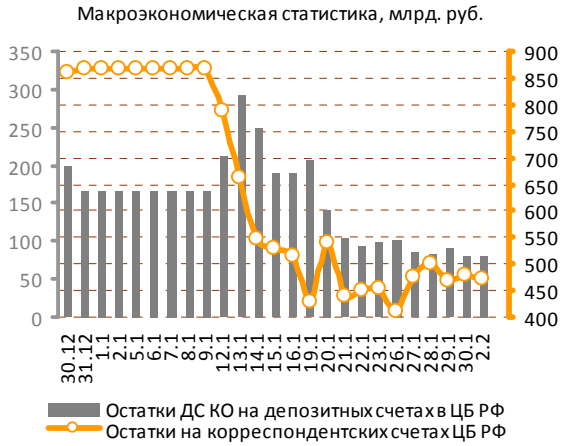




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Сегодняшний торговый день для российского фондового рынка пока представляется не слишком благополучным – блок макроэкономической статистики по американской экономике, вышедший в пятницу, еще не был полностью отыгран участниками нашего рынка акций, а, следовательно, в первой половине торгов можно ожидать продажи. В то же время данные известия не являются сильно негативными, но в отсутствии какого-либо благоприятного новостного фона извне, вероятно, будут задавать тон предстоящей торговой сессии. Возможна восходящая динамика стоимости бумаг нефтяного и телекоммуникационного сектора.

В течение дня ожидается выход важных статистических показателей по экономике США: в 16:30 станут известны декабрьские показатели личных доходов и расходов граждан, индексы-дефляторы цен, в 18:00 будут опубликованы январский индекс промышленного производства и декабрьский индикатор строительных затрат. Как всегда будут опубликованы финансовые отчеты компаний за прошедший квартал.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	115,4	1,36%	9,36	Полюс золото	1029,2	5,67%	656,44	CHZN	0,90	0,00%	0,0
Лукойл	1180,9	1,77%	4,86	Газпромнефть	72,8	7,39%	167,94	CHEP	0,500	0,00%	0,0
Роснефть	112,8	0,35%	1,74	ОГК-5	0,3	6,37%	25,25	DVEC	0,008	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	15,5	1,59%	0,64	ТГК-3	0,9	0,57%	24,18	GRAZ	0,830	0,00%	0,0
Татнефть	59,1	5,01%	0,14	Иркутскэнерго	6,6	-0,87%	3,19	FESH	0,200	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1494,3	10,20%	2,85	Аэрофлот	23,3	2,33%	26,34	KZRU	0,085	0,00%	0,0
Сбербанк	16,4	-0,18%	3,80	ММК	6,5	-0,92%	10,25	RASP	0,861	-0,17%	137,5
ВТБ	0,0222	-1,33%	0,48	СеверСталь	90,6	-0,50%	66,12	SILM	0,050	0,00%	5,0
Ростелеком	309,2	-1,14%	0,05	НЛМК	33,3	3,00%	106,41	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.	991,3	1,68%	1240,00	791,90
Уран / фунт	53,0	0,00%	55,00	44,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	4,4	-3,47%	13,58	4,31
Бензин / галлон	1,3	3,25%	3,57	0,79
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,5	-1,91%	3,36	1,16
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	475,0	0,00%	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	0,00%	0,1600	0,1100
Manitoba Agriculture and Food Spot Price / Canada**				
Рожь / тонна	102,6500	0,81%	412,8700	101,8300
Овес / тонна	119,1000	-0,95%	249,5600	104,5500
Рапс / тонна	337,2500	1,33%	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	99,86	1,25	0,950	-0,84%
5-Year	30.11.13	99,39	2,00	1,880	-1,05%
10-Year	15.11.18	107,70	3,75	2,842	-0,63%
30-Year	15.05.38	116,13	4,50	3,604	-0,08%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	35,9549	35,7564
Евро / Рубль	45,7585	45,7585
Евро / Доллар	1,2716	1,2816
Евро / Японская йена	113,8800	115,3200

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,4824	1,4874
Доллар / Швейцарский франк	1,1658	1,1648
Доллар / Гонконгский доллар	7,7557	7,7556
Фунт стерлингов / Доллар	1,4350	1,4520

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International		
	Индекс	Изм., %
MSCI World	838,83	-2,23%
MSCI EM	529,53	-0,50%
MSCI Eastern Europe	98,15	-1,41%
MSCI BRIC	168,99	0,18%
MSCI Russia	350,83	0,45%

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

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.