

Ежедневный бюллетень

18.03.2009



general
financial
company

Канада, TSE	8 282.27	0.82%
-------------	----------	-------

США, DJIA	7 395.70	2.48%
-----------	----------	-------

Европа, MSCI Europe	845.31	0.33%
---------------------	--------	-------

В.Европа, MSCI EE	101.84	-0.72%
-------------------	--------	--------

Россия, ММВБ	772.44	1.27%
--------------	--------	-------

Япония, Nikkei	7 990.33	0.52%
----------------	----------	-------

Гонг Конг, HangSeng	13 075.39	1.53%
---------------------	-----------	-------

Индия, BSE	8 343.75	2.25%
------------	----------	-------

Африка, MSCI Africa	460.72	4.14%
---------------------	--------	-------

Л.Америка, MSCI LA	2 003.28	1.01%
--------------------	----------	-------

Бразилия, Bovespa	39 151.86	0.60%
-------------------	-----------	-------

Австралия, ASX	3 446.30	-0.16%
----------------	----------	--------



general
financial
company

Комментарий по рынку акций

Доброе утро!

Вчера российские индексы поднимались на фоне разнонаправленной динамики мировых площадок. Поддержку рынку оказала нефть, подорожавшая до максимального более чем за месяц значения (см. таблицу справа), а также информация об увеличении количества начатых строителств домов в США в феврале до 585 тыс. шт. Далеко впереди рынка шли акции финансового сектора, кроме того сильную динамику продемонстрировала "нефтянка" и электроэнергетическая отрасль. Среди «голубых фишек» лидером стал Сбербанк, который уже несколько дней подряд выглядит лучше рынка.

Сегодня ожидается публикация решения решение Банка Японии и ФРС по ключевым ставкам. Помимо этого, в течение сессии на динамику акций будут оказывать влияние еженедельные данные об изменении запасов нефти в американских хранилищах, а также американский ИПЦ за февраль и январский уровень безработицы в Великобритании.

Сегодня с утра азиатские рынки растут, нефть и американские индексы за то время, как наш фондовый рынок был закрыт, также значительно поднялись, что стало реакцией на увеличение количества начатых строителств домов в США (о чем было сказано выше). Всвязи с этим утренний фон мы считаем позитивным и ожидаем открытия с разрывом вверх порядка 0.35%. по индексу ММВБ.

Желаем успешных инвестиций!

Важные заголовки

Миловидов: ФСФР может снять ограничения на короткие продажи уже в апреле

ЦБ РФ: Прибыль 30 крупнейших банков России на 1 февраля 2009г. составила 58,36 млрд руб.

Автоконцерн Volvo ожидает в 2009г. снижение продаж легковых автомобилей в России на 25% - примерно до 16 тыс.

А.Чубайс: "Роснано" в 2009г. передаст в бюджет РФ временно свободные денежные средства в объеме 85 млрд руб.

Самый высокий спрос в Москве - на водителей и подсобных рабочих, самый низкий - на супервайзеров и дизайнеров.

Россия предоставит Монголии кредит в размере 300 млн долл. на развитие сельского хозяйства.

18 марта сегодня, среда	19 марта завтра, четверг
ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ	ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ
	
0оС днем, -8оС ночью Экстрем.темп. в этот день:-25.5(1886г.)	0оС днем, -2оС ночью Экстрем. темп. в этот день: -28.3(1942г.)

Российские индексы

	Знач.	Изм.
Индекс ММВБ	772.44	1.27%
Индекс ММВБ10	1 465.84	1.01%
РТС-Металлы и Добыча	96.44	0.48%
РТС-Нефть и Газ	111.48	2.02%
РТС-Потреб.Товары	77.04	0.68%
РТС-Промышленность	35.09	-1.79%
РТС-Телекоммуникации	85.60	0.61%
РТС-Финансы	117.56	5.07%
РТС-Электроэнерг.	66.52	1.82%

Голубые фишки

	Знач.	Изм.
Газпром	125.91	-2.15%
Лукойл	1 303.01	-1.65%
ГМКНорНикель	1 990.04	0.36%
Роснефть	4.62	3.13%
Сбербанк	20.25	10.66%
ВТБ	0.03	1.11%
АвтоВАЗ	7.63	6.69%

Валюты на FOREX(на 9:00)

	Знач.	Изм.
EUR_USD	1.30	0.22%
CHF_JPY	83.57	0.01%
GBP_USD	1.40	0.07%
USD_JPY	98.57	-0.01%
USD_CHF	1.18	-0.25%
EUR_CHF	1.54	0.00%
EUR_JPY	128.62	0.24%

Биржа - это дальнбойное орудие... И на бирже обирают точно как на войне убивают, не видишь даже - кто обобрал тебя.
А. Капюс

Мировые индексы

	Знач.	Изм.
MSCI World	730.95	0.78%
MSCI EM	512.50	1.95%
DJIA	7 395.70	2.48%
CAC	2 767.28	-0.42%
DAX	3 987.77	-1.40%
FTSE	3 853.16	-0.02%
Nikkei	7 990.33	0.52%
HangSeng	13 075.39	1.53%
ASX	3 446.30	-0.16%

Курсы валют ЦБ

	Знач.	Изм.
1 ам.доллар	34.53	-0.31%
1 евро	44.86	-0.33%
1 англ.фунт	48.51	-0.80%
1 шв.франк	29.13	-0.21%
100 яп.йен	35.01	-0.50%
100 казах.тенге	22.96	-0.20%
10 укр.гривен	43.16	0.83%

Сырьё

	Знач.	Изм.
Нефть BRENT	48.24	3.83%
Корзина ОПЕК**	43.05	1.92%
Газ	3.81	-0.70%
Алюминий	1 316.50	0.42%
Золото	915.70	-0.86%
Серебро	12.70	-1.51%
Платина	1 055.00	-0.75%

** Данные на 16.3.2009

Прогноз на сегодня

Прогноз гэпа по ММВБ **+0,35%**
Утренний фон **позитивный**

Рекомендации

	Кратко-срочно	средне-срочно	долго-срочно
Рынок в целом			
Газпром			
ГМКНорНикель			
Лукойл			
Газпромнефть			

Уровни поддержки/сопротивления

	уровни поддержки	уровни сопротивления
ММВБ	500-550	800
Газпром	85-90,100	160
НорНикель	1200	2400
Лукойл	700,970	1330
Газпромнефть	40,15	95

Календарь событий

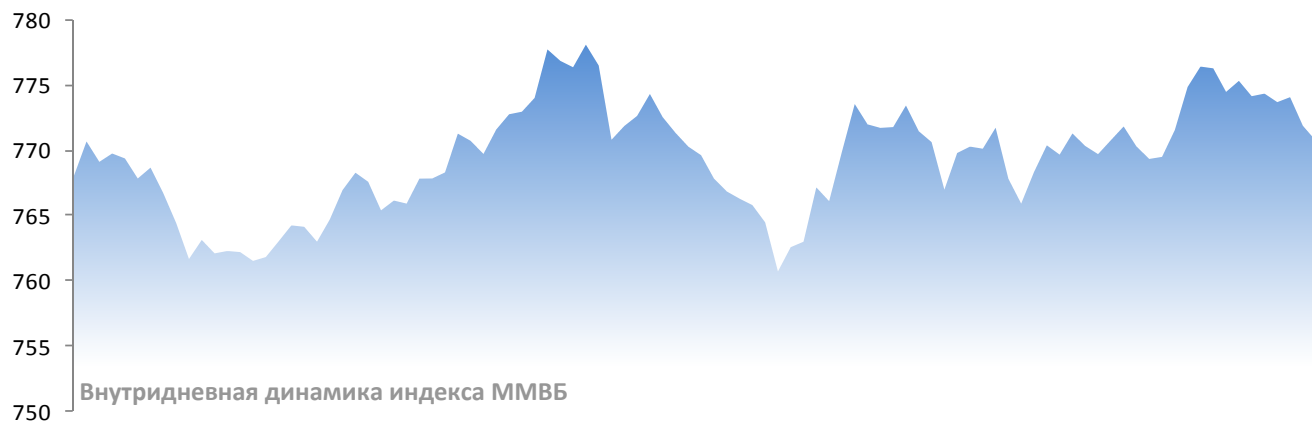
Время	индикатор	страна	период	прогноз	пред.
12:30	Уровень безработицы	Великобр.	Янв	-	6,3 (%)
15:30	Индекс потребительских цен, м/м	США	Фев	0,3 (%)	0,3 (%)
15:30	Базовый индекс потребительских цен	США	Фев	0,1 (%)	0,2 (%)
17:30	Запасы нефти за неделю (изменение)	США	Неделя	-	0,7 (млн барр)
21:15	Процентная ставка (заседание ФРС)	США	-	-	0,25 (%)
	Ключевая ставка Банка Японии	Япония	Мар	-	0,1 (%)

Любопытно

Доллар Зимбабве — денежная единица государства Зимбабве. Официальный курс по отношению к доллару США около 70 за доллар США. Неофициальный — 150 000

Идея дня

По статистике, самым успешным днем для российского рынка акций является пятница: с 2000 года по сегодня индекс ММВБ в эти дни рос в среднем на 0.21% при 58% положительных закрытий. Среда же является самым неудачным днем: 53% дней роста при среднем результате -0.22%. Таким образом, не подтверждается расхожее мнение, что пятница из-за того, что инвесторы фиксируют прибыль, является неудачным днем для покупки ценных бумаг.



Денежный рынок

Ставки ЦБ РФ по депозитным операциям в рублях

Tom-next	Spot/next	1 week	Spot/week	Call Deposit
7.75%	7.75%	7.75%	8.25%	7.75%

Ставки рефинансирования

Ставка	Ближайшее заседание	Последнее изменение	Значение
Канада	21.04.09	03.03.09	0.50%
Великобр.	09.04.09	05.03.09	0.50%
Еврозона	02.04.09	05.03.09	1.50%
США	18.03.09	16.12.08	0.25%
Швейцария	-	12.03.09	0.25%
Австралия	06.04.09	03.02.09	3.25%
Япония	18.03.09	19.12.08	0.10%

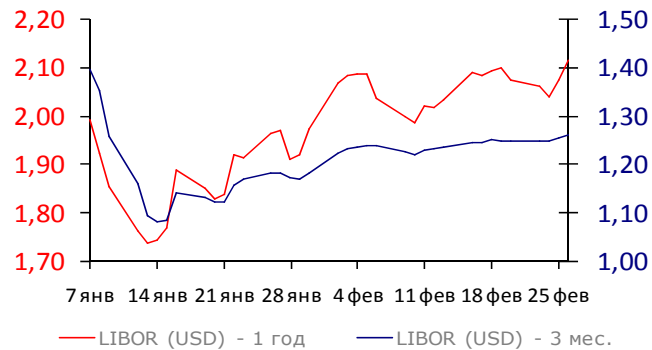
Текущие ставки LIBOR

Ставка	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
\$	0.41%	1.40%	1.75%	2.00%
€	2.47%	2.76%	2.85%	2.93%
£	2.00%	2.57%	2.77%	2.89%

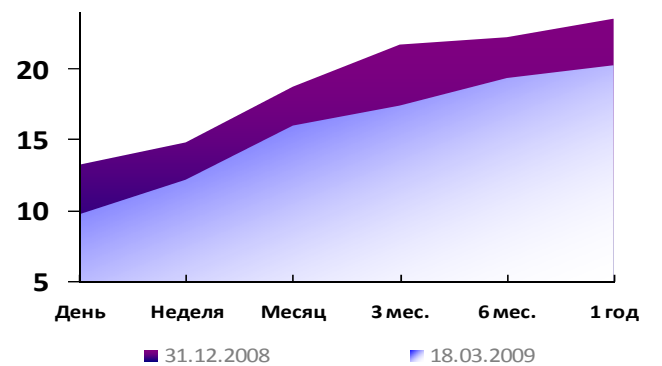
Казначейские обязательства США

Ставка	Цена	Доходность	Дата погашения
2 года	99.68%	1.03%	27.02.11
5 лет	99.48%	1.98%	27.02.14
10 лет	97.81%	3.00%	14.02.19
30 лет	94.30%	3.82%	14.02.39

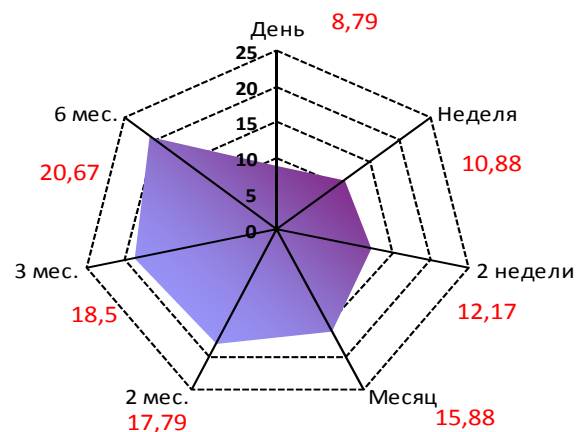
Динамика ставок LIBOR, %



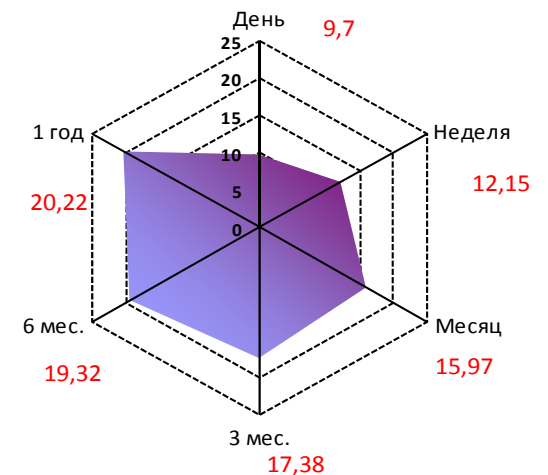
MIBOR, %, срок



Структура ставок MosPrime, %



Структура ставок MIBOR, %



Технический анализ индекса ММВБ

- За обвальным падением последовало восстановление, а затем бурный рост прошлой недели
- Рынок продолжает рост, пробивая локальные уровни сопротивления

Уровни Фибоначчи

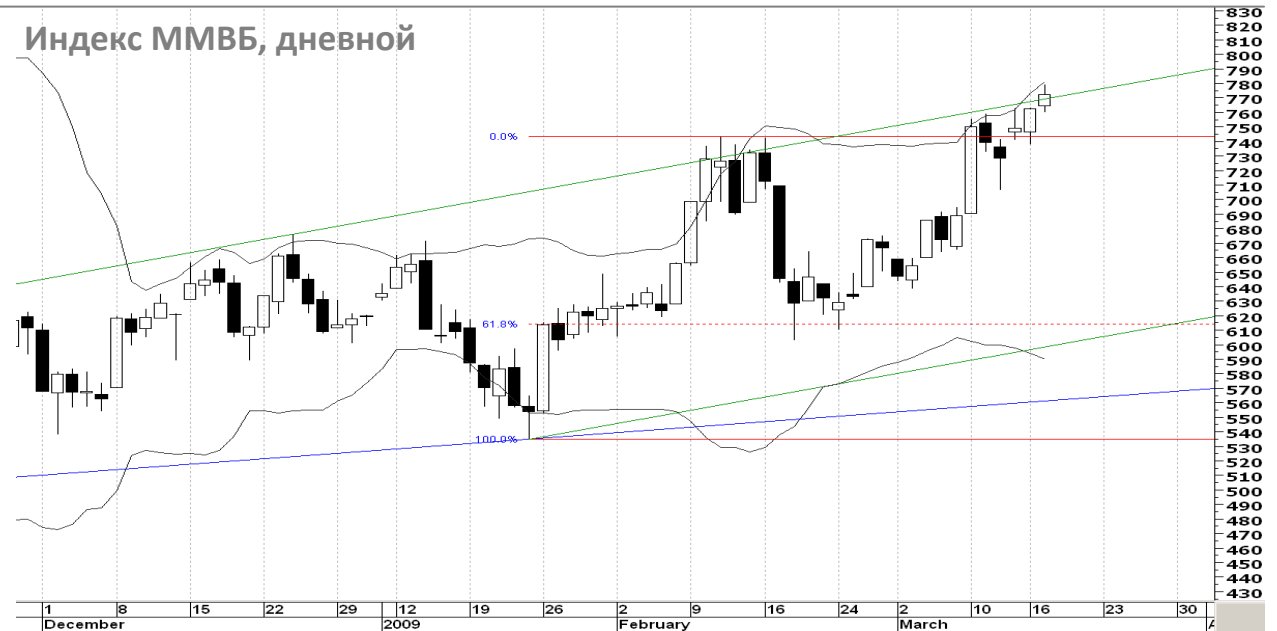
- $F3+F5+F2$: 700
- $F3$: 685
- $F2$: 680
- $F5$: 665

Актуальные уровни

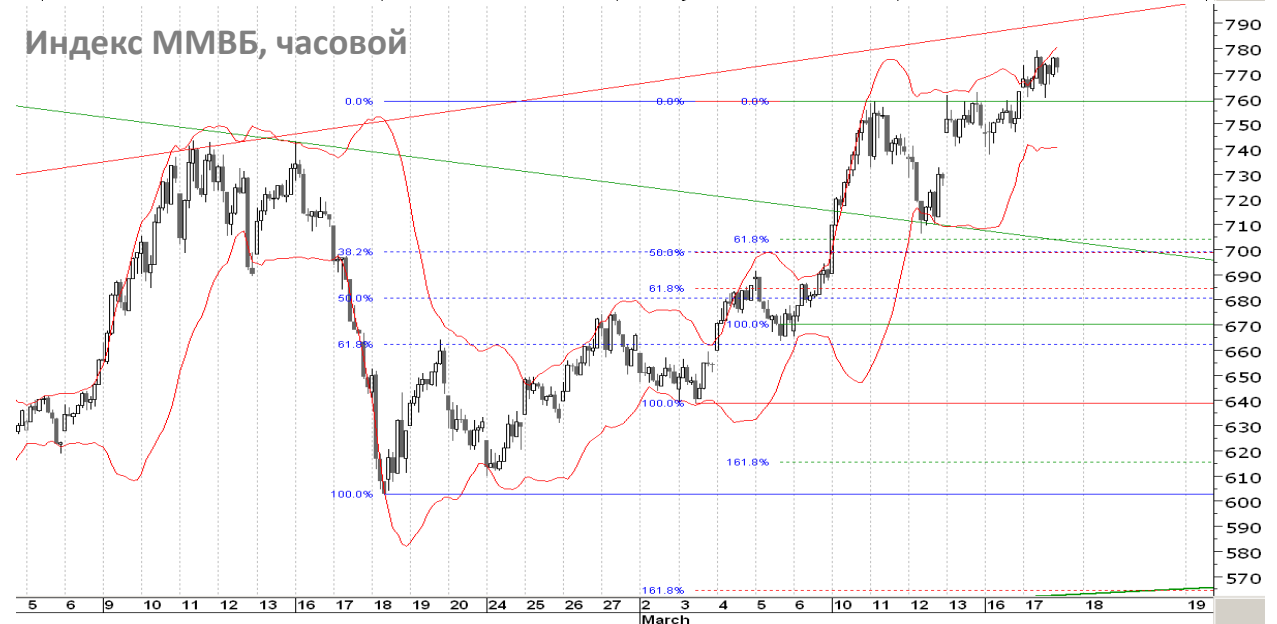
Поддержки / сопротивления

- Сопротивление лежит вблизи уровня 800 пт.
- Сильной поддержкой выступает линия тренда (нижняя синяя линия на дневном графике)
- Актуальным остается уровень поддержки 500-530 пт.

Индекс ММВБ, дневной



Индекс ММВБ, часовой



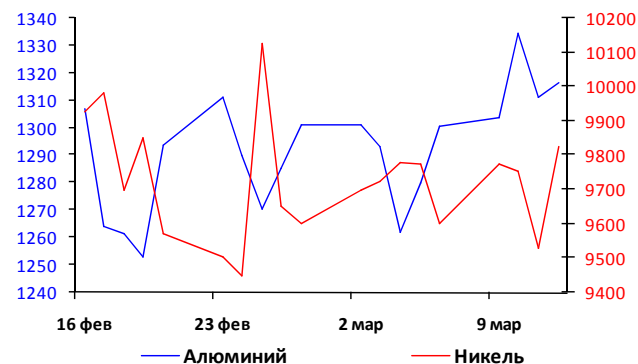
Металлургия

Ключевые моменты:

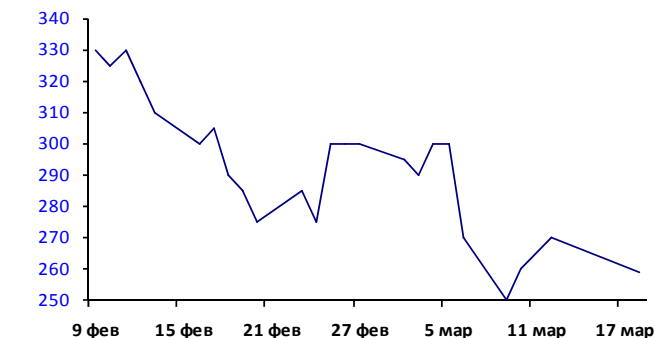
- Вышла официальная статистика по Китаю за февраль. Данные показывают удивительные вещи по некоторым металлам: отмечен существенный рост спроса на медь, железную руду и сталь. Например, импорт необработанной меди и медных продуктов в Китай достиг в феврале рекордной отметки, около 329 тыс. тонн, что на 41.5% превышает январский показатель и на 45.1% выше объема февраля 2008 года. Поставка меди и полуфабрикатов в Китай за первые два месяца этого года составила около 562 тыс. тонн, что выше на 20.6% чем за аналогичный период 2008.
- Последние данные по стали и железной руде в Китае, хотя и предварительные, демонстрируют довольно сильные показатели: производство стали составило 40.42 миллиона тонн в феврале, что превышает показатель февраля 2008 года на 4.9%. Общий объем спроса на сталь в Китае (производство + чистый импорт) выросло на 7.6% за первые два месяца, в сравнении с январем-февралем 2008.

Казалось бы выше представленные данные свидетельствуют о восстановлении в китайской металлургии, тем более, что цены на SHFE оказываются выше чем на LME, однако... Однако если на ситуацию посмотреть под правильным углом все выглядит совсем не радужно. Считаем, что часть внутреннего спроса Китая, является «спросом на склад», в том числе здесь играют роль и государственные закупки. По некоторым оценкам, изменение в запасах стали за январь-февраль составило + 15 млн. тонн.

Динамика металлов



Стальные билеты с поставкой "Средиземноморье"



Металлургические индексы

PTC - Металлы и добыча	90.81	2.44%
Dow Jones Mining Index (США)	110.14	2.10%
Philadelphia Gold&Silver (США)	115.94	5.66%
DJ Precious Metals (США)	23 937.00	2.47%
BE500 M&M (Европа)	182.48	-1.95%
SX151040 METAL MIN (Швеция)	12 336.00	4.34%
S&P/ASX300MM (Австралия)	3 063.92	3.10%
BSE Metal (Индия)	4 566.46	2.87%
MetalProduction (Мексика)	1 751.13	2.11%
KOSPI I&R Prod. (Корея)	4 098.87	0.53%

Мировая металлургия

Alcoa (США)	6.12	6.81%
Tenaris (США)	18.46	-1.12%
US Steel (США)	15.03	2.72%
Nucor (США)	36.95	-1.15%
Gerdau (Бразилия)	4.99	-1.58%
Arcelor Mittal (Европа)	18.43	-5.00%
Posco (Ю.Корея)	61.06	2.74%
Nippon Steel (Япония)	253JPY	1.20%
China Steel (Китай)	30.60	0.33%
Rio Tinto (Австралия)	111.98	3.80%
BHP Bulliton (Австралия)	41.67	0.97%

Российская металлургия

Мечел	129.00	-3.01%
Белон	5.61	5.06%
Полюс Золото	1 193.21	-0.98%
Северсталь	134.23	-0.01%
Полиметалл	212.43	-0.73%
НорНикель ГМК	1 990.04	0.36%
ММК	8.45	2.56%
НЛМК	43.80	-0.14%

Сырьё

Стальные билеты (LME)	286.00	10.42%
Алюминий	1 316.10	-0.52%
Золото	915.80	-0.67%
Никель	10 001.50	-0.13%
Олово	10 462.50	-0.83%
Свинец	1 333.10	3.30%
Серебро	12.71	-1.44%
Цинк	1 207.75	-1.23%

Металлургия (продолжение)

...Из расчета ранее приведенного роста запасов в Китае следует: внутренний спрос вырос на 7.6%, однако фактическое внутреннее потребление стали сократилось на 12.5%!

- Последняя статистика китайских портов звучит не утешительно для поставщиков железной руды в Китай. Данные об остатках на складах выросли на 2 млн. тонн до 64.5 миллионов тонн. Рост остатков за последние четыре недели составил 6.4 млн. тонн.

Резюме: Не смотря на «красивые цифры», Китай сегодня все больше работает «на склад»

Корпоративные новости

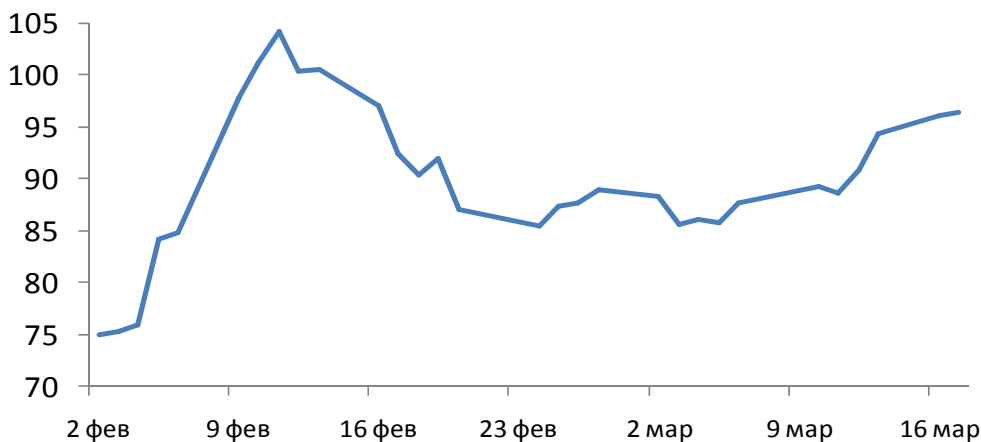
- Магнитогорский металлургический комбинат продолжает реализацию крупнейшего проекта в отечественной металлургии - строительства стана "5000". В начале этой недели на «ММК» установили наиболее тяжелую часть прокатной клетки с усилием прокатки около 12 тысяч тонн. Планируемая производительность стана составит около 1,5 млн. тонн в год. толстолистного проката.
- Samancor Chrome (ЮАР), один из крупнейших производителей феррохрома в мире планирует сокращение около 20% рабочей силы. Также планируется сокращение объемов производства на 55%.

Средние цены на металлопродукцию в России

Продукция	Еженедельная		Ежедневная	
	Цена. руб	Дина мика	Цена. руб	Дина мика
Арматура	19 547	-0.10%	19 547	0.00%
Балка	37 584	0.90%	37 584	0.00%
Квадрат	22 948	-0.30%	22 948	0.00%
Круг	18 860	0.70%	18 860	0.00%
Лист	27 193	0.70%	27 193	0.00%
Полоса	23 648	3.40%	23 648	0.00%
Проволока	34 629	15.20%	34 629	0.00%
Профнастил	37 214	-5.10%	37 214	0.00%
Труба	31 905	0.30%	31 905	0.00%
Угол	22 725	-0.70%	22 725	0.00%
Швеллер	24 499	0.10%	24 499	0.00%
Шестиграннык	37 461	0.60%	37 461	0.00%
Шпунт Ларсена	54 667	0.00%	54 667	0.00%
Электроды	52 481	19.20%	52 481	0.00%

*данные предоставлены MetalSea.ru

Динамика индекса РТС—Металлы и Добыча



Нефть и газ

Ключевые моменты:

- В Вене состоялся саммит ОПЕК. По итогам встречи участники ОПЕК приняли решение не сокращать квоты на добычу нефти и оставить их неизменными вплоть до мая 2009 года.
- В январе-феврале 2009 года Россия снизила добычу нефти по сравнению с показателями 2008 года на 1,9% до 78,5 млн тонн, сообщила на сессии ОПЕК в Вене, вице-премьер РФ Игорь Сечин.
- Добыча нефти и газового конденсата в РФ в январе-феврале 2009 года сократилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2,2% до 78,2 млн т, природного газа - на 12%.
- Добыча природного газа в РФ в январе-феврале 2009 г. снизилась на 12,2% по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. и составила 105 млрд куб. м, поддержку оказала нефть.
- Идеальная» цена на нефть должна находиться в интервале \$60-75/баррель. Такое заявление сделал министр нефтяной промышленности Саудовской Аравии Али Аль-Нуайми.
- Саудовская Аравия предостерегла против падения инвестиций в добычу нефти и преждевременного поворота в сторону возобновляемых источников энергии, который может оставить мир без топлива.

Добыча ресурсов*

Добыча нефти и газа (тыс.т.) 16.03.2009		
ЛУКОЙЛ	253.8	0.3
Роснефть	310.7	0.4
ТНК-ВР	189.1	0.0
Сургутнефтегаз	163.0	0.0
Газпром нефть	80.1	0.0
Татнефть	71.6	0.0
Газпром	31.5	0.5
Всего по РФ:	1336.9	1.4
Добыча газа (млн.куб.м) 16.03.2009		
Газпром	1238.2	1.3
НОВАТЭК	83.0	-3.0
Нефт. комп.	158.6	2.3
Газ. комп.	81.9	0.3
Всего по РФ:	1562.9	0.9
Добыча угля (тыс.т) 16.03.2009		
Печорский	26.2	-2.9
Донецкий	11.0	2.3
Кузнецкий	450.5	53.7
Всего по РФ:	800.8	52.8
Производство э/э (млн. кВт.ч.) 15.03.2009		
АЭС	464.0	7.8
ГЭС	437.4	-45.4
ТЭС	1731.8	-131.6
Промстанции	151.3	4.0
Всего:	2784.5	-165.1

* данные предоставлены ЦДУ ТЭК

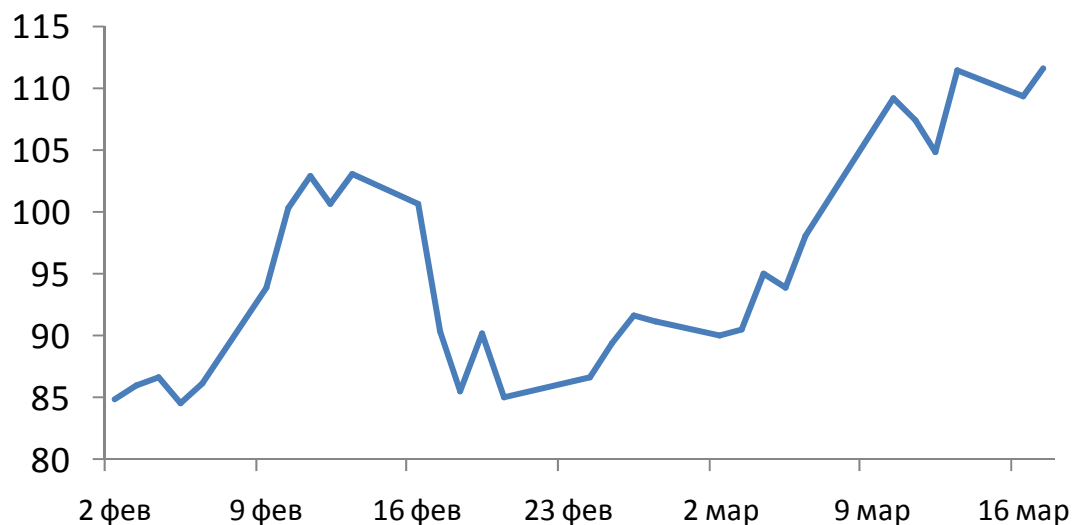
Нефть и газ (продолжение)

- Через 15 лет Иран планирует удвоить объем производимого им газа - до 400 миллиардов кубометров в год. Как сообщил министр нефти Ирана Гольмхосейн Нозари, сейчас Иран находится на четвертом месте в мире по уровню добычи газа.

Корпоративные новости:

- Венесуэла, корпорация Petroleos de Venezuela (PDVSA) сообщила о достигнутом соглашении между вице-премьером РФ Игорем Сечиным и министром энергетики и нефти Венесуэлы Рафаэлем Рамиресом о совместной разведке и добыче нефти на блоке "Хуни-6" в бассейне реки Ориноко.
- Управление Федеральной антимонопольной службы (УФАС) по Татарстану на заседании в понедельник признало ОАО «Татнефть», ОАО «Татнефть-АЗС Центр» (и ОАО «Холдинговая компания „Татнефтепродукт“» нарушившими статьи 10 и 11 закона о защите конкуренции, как сообщил заместитель руководителя УФАС Иван Щербаков. По его словам, компании пользовались услугами посреднических структур.
- Месяц прошел с момента запуска компанией ТНК-ВР в промышленную эксплуатацию новой нефтяной провинции на юге Тюменской области. За это время оператором Уватского проекта - ООО "ТНК-Уват" добыто 83 тыс. тонн нефти.

Динамика индекса РТС—Нефть и Газ



Ограничение ответственности

Данный ежедневный бюллетень, составленный специалистами ООО «Дженерал Файненшл Компани» (далее - Компания), носит исключительно информационный характер и не является предложением купли/продажи ценных бумаг или совершения каких-либо других действий.

Хотя Компания максимально тщательно подходит к сбору и обработке информации, ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность предоставляемых сведений и не несут никакой ответственности за последствия действий, принятых в результате их использования.

Выводы, представленные в данном аналитическом материале, действительны на даты, приближенные к дате его публикации и могут меняться в результате изменений макро- и микроэкономической среды и поступления новых данных.

Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности.

Копирование и распространение возможно только с согласия Компании

Контактные лица

Разкевич Алексей

старший аналитик
+7 (495) 221 12 52
razkevich@gfco.ru

Нехаенко Виктория

аналитик
+7 (495) 221 12 52
nehaenko@gfco.ru

ООО «Дженерал Файненшл Компани» – финансовая компания, профессиональный участник российского рынка ценных бумаг (Лицензия ФСФР России № 077-11513-0010000 от 21.08.2008), объединяющий под своим именем экономистов разного профиля, целью которых является создание добавленной стоимости инвестиционного капитала на фондовом рынке. Создана сравнительно недавно - в 2007 году, компания уже сегодня использует опыт нескольких поколений профессионалов зарубежных финансовых отраслей.

Основными направлениями деятельности компании являются доверительное управление частным капиталом, инвестиционное и налоговое консультирование, долгосрочное финансовое планирование.

Контактная информация

адрес: 121170, г. Москва, Победы пл., д.2, корп. 3
телефон: +7 (495) 221 12 52
адрес в Интернете: <http://www.gfco.ru>