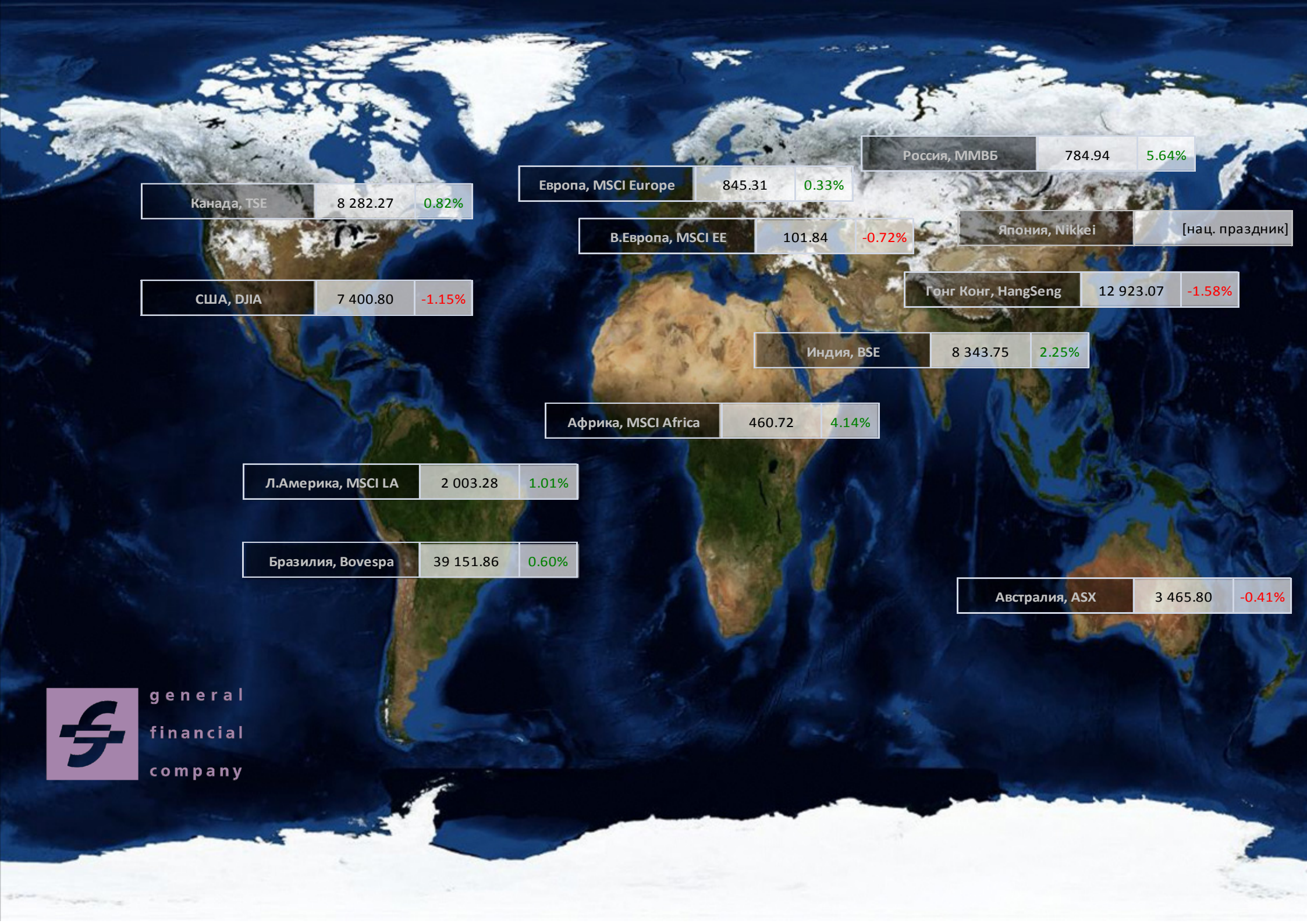
Ежедневный бюллетень

20.03.2009

general financial company


Россия, ММВБ 784.94 5.64%
Европа, MSCI Europe 845.31 0.33%
Канада, TSE 8 282.27 0.82%
В.Европа, MSCI EE 101.84 -0.72%
Япония, Nikkei [нац. праздник]
Гонг Конг, HangSeng 12 923.07 -1.58%
США, DJIA 7 400.80 -1.15%
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 3 465.80 -0.41%
general financial company

Комментарий по рынку акций

Доброе утро!

В четверг российский фондовый рынок продемонстрировал бурный рост на фоне опубликованного накануне решения ФРС США о начале выкупа долгосрочных облигаций в рамках программы помощи экономике страны, которое стало причиной взлета нефтяных котировок и значений американских индексов. Большинство европейских и азиатских индикаторов закрылись вблизи нулевых уровней.
Лидером стали акции Сбербанка, выросшие на 17,5%, что связано со снятием угрозы допэмиссии из-за недостаточности капитала: ЦБ на днях разрешил банкам формировать до 15% капитала первого уровня за счет субординированных кредитов (то есть кредитов, привлеченных на срок не менее 5 лет, который не может быть истребован кредитором ранее окончания срока действия договора, если заемщик не нарушает его условия).

Вчерашний новостной фон был в целом позитивным: количество обращений за пособиями по безработице за неделю составило 646 тыс., ожидалось 652 тыс. Индекс опережающих индикаторов США снизился в феврале на 0.4% (прогноз -0.6%). И лишь данные о снижении золотовалютных резервов в России до новых минимумов немного испортило информационную картину, что, однако, не сильно смутило трейдеров.

Сегодня внимание инвесторов будет приковано к публикации величины европейского промышленного производства в январе. Утренний фон мы оцениваем как слабо негативный и ожидаем открытия с разрывом вниз порядка 0,2-0,3%.

Желаем успешных инвестиций!

Важные заголовки

Январский рост просроченной кредиторской задолженности предприятий РФ составил 3,5% - Росстат,

Правительство намерено удержать цены в этом году на прошлогоднем уровне

В феврале темпы падения инвестиций в основной капитал в РФ несколько замедлились, снижение составило

Банки страны получат 400 млрд руб. для кредитования на сроки от 9 до 12 месяцев

Российский бюджет будет дефицитным в течение ряда лет - Путин

90% российских банков получат в текущем году прибыль - представитель ЦБ РФ

Российское гражданство ежегодно получают около 360 тыс. человек - ФМС

20 марта сегодня, пятница	21 марта завтра, суббота
ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ	СНЕГ
0oC днем, -5oC ночью	0oC днем, -3oC ночью
Экстрем.темп. в этот день:-28.8(1915г.)	Экстрем. темп. в этот день: -27.9(1919г.)

Российские индексы

	Знач.	Изм.
Индекс ММВБ	784.94	5.64%
Индекс ММВБ10	1 500.22	6.69%
РТС-Металлы и Добыча	102.25	6.84%
РТС-Нефть и Газ	113.18	5.45%
РТС-Потреб.Товары	80.13	1.37%
РТС-Промышленность	35.64	0.00%
РТС-Телекоммуникации	88.59	3.16%
РТС-Финансы	125.43	6.04%
РТС-Электроэнерг.	67.32	2.34%

Голубые фишки

	Знач.	Изм.
Газпром	124.30	3.15%
Лукойл	1 272.00	4.09%
ГМКНорНикель	2 092.03	7.84%
Роснефть	4.80	10.09%
Сбербанк	24.05	17.49%
ВТБ	0.03	6.61%
АвтоВАЗ	7.80	4.56%

Валюты на FOREX(на 9:00)

	Знач.	Изм.
EUR_USD	1.36	-0.14%
CHF_JPY	84.27	0.57%
GBP_USD	1.44	-0.41%
USD_JPY	94.63	0.12%
USD_CHF	1.12	-0.11%
EUR_CHF	1.53	-0.25%
EUF_JPY	129.13	-0.02%

Подобно рыцарям-разбойникам, биржевые спекулянты образуют род аристократии, обильно питающейся за счет народных масс.

M. Норday

Мировые индексы

	Знач.	Изм.
MSCI World	730.95	0.78%
MSCI EM	512.50	1.95%
DJIA	7 400.80	-1.15%
CAC	2 777.07	0.76%
DAX	4 043.46	1.18%
FTSE	3 817.95	0.50%
Nikkei	[нац.праздник]	
HangSeng	12 923.07	-1.58%
ASX	3 465.80	-0.41%

Курсы валют ЦБ

	Знач.	Изм.
1 ам.доллар	33.82	-0.60%
1 евро	45.54	0.73%
1 англ.фунт	48.37	0.28%
1 шв.франк	29.64	0.48%
100 яп.йен	35.29	0.42%
100 казах.тенге	22.39	-0.49%
10 укр.гривен	42.28	-0.75%

Сырьё

	Знач.	Изм.
Нефть BRENT	50.67	6.32%
Корзина OPEC**	45.64	2.08%
Газ	4.21	14.21%
Алюминий	1 400.00	4.63%
Золото	960.20	1.87%
Серебро	13.59	5.27%
Платина	1 131.00	6.23%

** Данные на 18.3.2009

*данные предоставлены Bloomberg, ИА "Метеоновости", новости - по материалам Reuters

Прогноз на сегодня

Прогноз гэпа по ММВБ **-0,23%**
Утренний фон слабо негативный

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 статистики

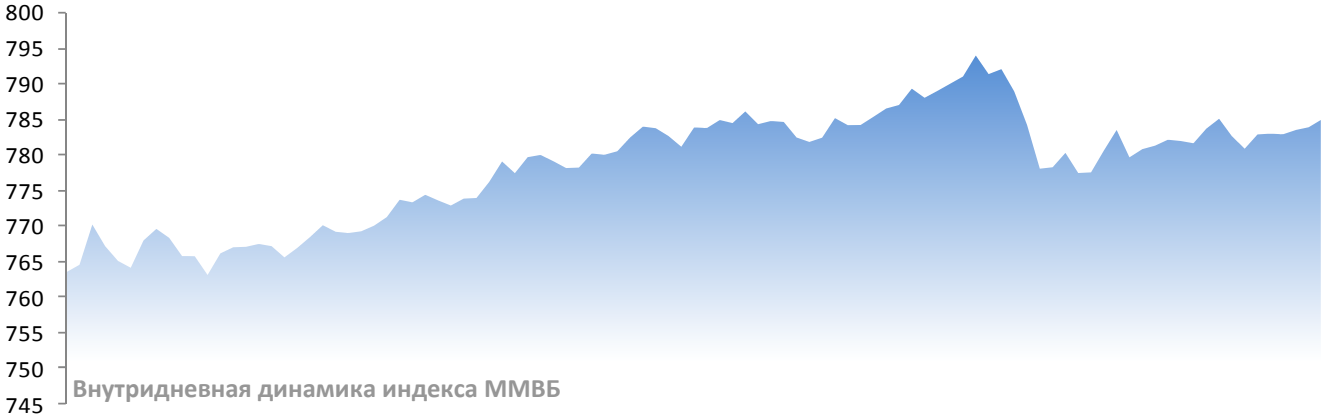
Время	Индикатор	Страна	Период	Прогноз	Пред.
10:00	Индекс цен производителей, м/м	Германия	Фев	-	-1,2 (%)
14:30	Валютные резервы	Индия	неделя	-	247,29 (млрд USD)
	Национальный праздник	Япония	-	-	-

Любопытно

2 февраля 2009 года в Зимбабве была проведена деноминация, по курсу триллион к одному.

Идея дня

Широко распространенным в США является индикатор "NYSE TICK". Он представляет собой количество акций NYSE, снизившихся в цене за последнюю сделку, вычитаемых из количества акций, повысившихся в цене. Его можно рассматривать как краткосрочный "барометр" психологического состояния рынка и использовать для внутридневной торговли посредством выявления состояний перекупленности и перепроданности.



Внутридневная динамика индекса ММВБ

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	29.04.09	16.12.08	0.25%
Швейцария	18.06.09	12.03.09	0.25%
Австралия	06.04.09	03.02.09	3.25%
Япония	07.04.09	19.12.08	0.10%

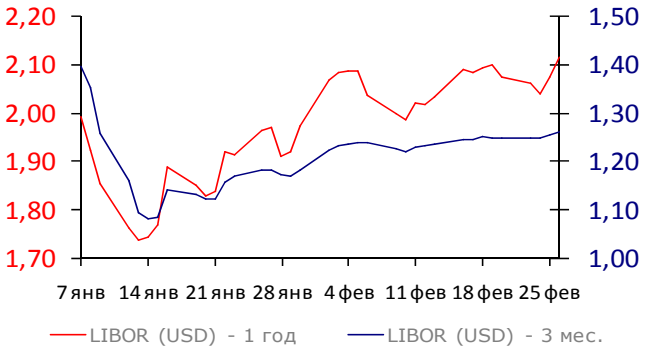
Текущие ставки LIBOR

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%

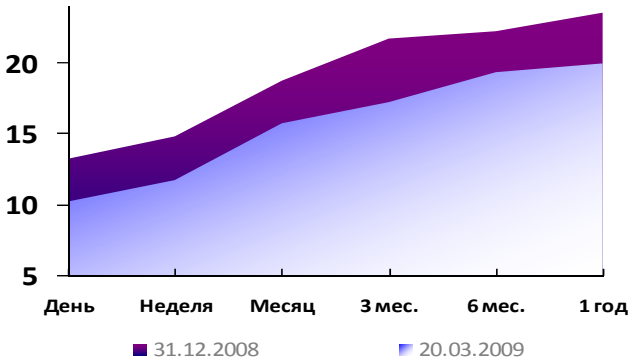
Казначейские обязательства США

Ставка	Цена	Доходность	Дата погашения
2 года	100.01%	0.85%	27.02.11
5 лет	101.07%	1.64%	27.02.14
10 лет	101.20%	2.61%	14.02.19
30 лет	97.59%	3.63%	14.02.39

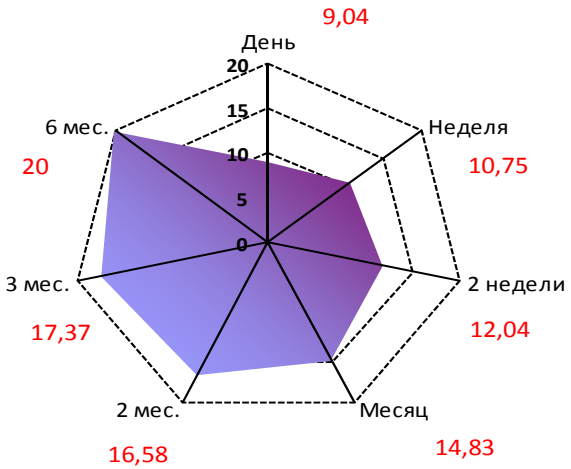
Динамика ставок LIBOR, %



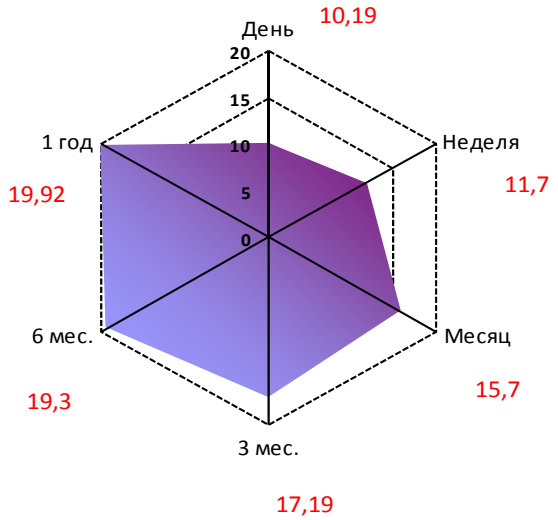
MIBOR, %, срок



Структура ставок MosPrime,%



Структура ставок MIBOR,%



Технический анализ индекса ММВБ

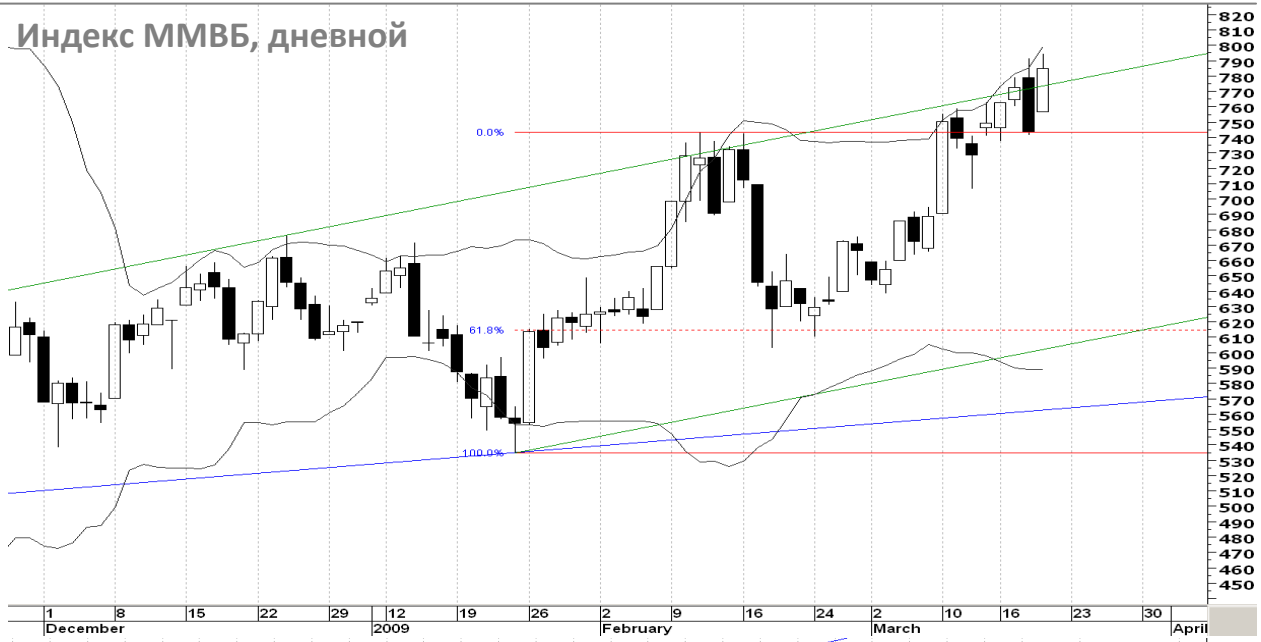
- За обвальным падением последовало восстановление, а затем бурный рост вторника
- Рынок застрял в области верхней линии восходящего канала.

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.



Металлургия

Ключевые моменты

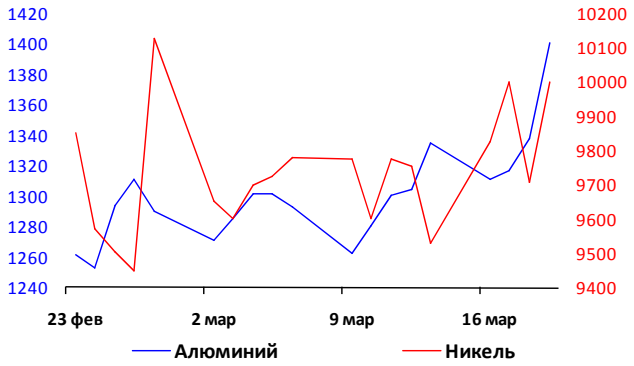
Цитата дня:

•«Если говорить о металлургии, то нужно понимать, что наши металлурги должны и будут сокращать целые производства, например, мартеновское производство. И не только из-за того, что газ дорожает, но еще и потому, что они будут искать варианты для минимизации потерь, чтобы выйти на безубыточную работу. И, как следствие этого, будут сокращать людей. Сегодня это видно на примере Макеевки, где на меткомбинате ликвидировано мартеновское и доменное производство, остались только прокатные станы, и более 6 тысяч человек остались без работы", - заявил он. – А. Близнюк (Председатель Донецкого Обл. Совета) - "Мировой кризис еще не остановлен и дна нет. И он ещё развивается. И мы будем со всем миром падать. И будем падать быстрее, чем весь мир", - отметил.

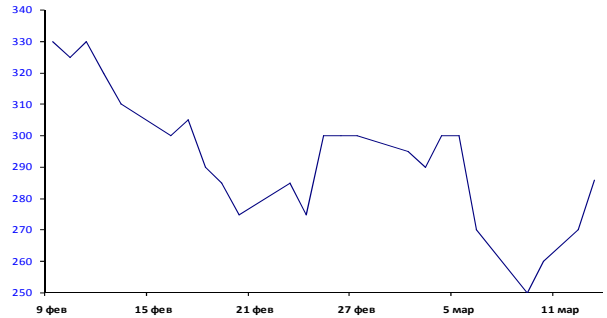
•Алюминиевые заводы, расположенные в Свердловской области находятся в тяжелом состоянии, по словам полпреда в УрФо Н.Винниченко: «Определенная стабилизация в металлургической отрасли уже наблюдается, к сожалению, это не коснулось алюминиевой промышленности". Сегодня мы наблюдаем затоваривание складов.Также следует отметить, что, в среднем, производство одной тонны алюминия в России на 500 долларов дороже чем в Америке (см. корпортаивные новости по Alcoa) и Китае.

•Китай. налоговая скидка на экспорт х/к, оцинкованной продукции и стальных сплавов увеличится с 5 до 17%, а скидка на г/к продукцию и толстолистовую сталь изменится с 0 на 13%.

Динамика металлов



Стальные биллеты с поставкой "Средиземноморье"



Металлургические индексы

РТС - Металлы и добыча (РФ)	102.25	6.84%
Philadelphia Gold&Silver (США)	136.53	5.40%
DJ Precious Metals (США)	274.33	5.06%
DJ Mining Index (США)	107.47	3.21%
BE500 M&M (Европа)	193.31	8.42%
SX151040 METAL MIN (Швеция)	123.36	4.34%
S&P/ASX300MM (Австралия)	3 140.13	1.09%
BSE Metal (Индия)	5 264.20	1.68%
MetalProduction (Мексика)	1 807.89	0.53%
KOSPI I&R Prod. (Корея)	4 201.46	3.04%

Мировая металлургия

Alcoa (США)	6.40	16.79%
Tenaris (США)	20.03	3.09%
US Steel (США)	15.03	2.72%
Nucor (США)	38.08	7.24%
Gerdau (Бразилия)	5.05	-0.20%
Arcelor Mittal (Европа)	18.91	6.96%
Posco (Ю.Корея)	63.30	-1.51%
Nippon Steel (Япония)	257JPY	0.39%
China Steel (Китай)	30.70	1.32%
Rio Tinto (Австралия)	114.31	0.00%
BHP Bulliton (Австралия)	45.07	0.00%

Российская металлургия

Мечел	134.13	6.03%
Белон	5.29	-2.58%
Полюс Золото	1 291.74	8.73%
Северсталь	128.41	0.56%
Полиметалл	220.99	3.03%
НорНикель ГМК	2 092.03	7.84%
ММК	8.79	5.65%
НЛМК	45.15	4.27%

Сырьё

Стальные биллеты (LME)	305.00	5.93%
Алюминий	1 400.65	4.31%
Золото	958.60	-0.02%
Никель	10 010.00	2.24%
Олово	10 646.50	6.47%
Свинец	1 334.60	4.08%
Серебро	13.62	0.73%
Цинк	1 222.00	5.19%

*по материалам MetalDaily, ИА «Infoline», Reuters, Bloomberg

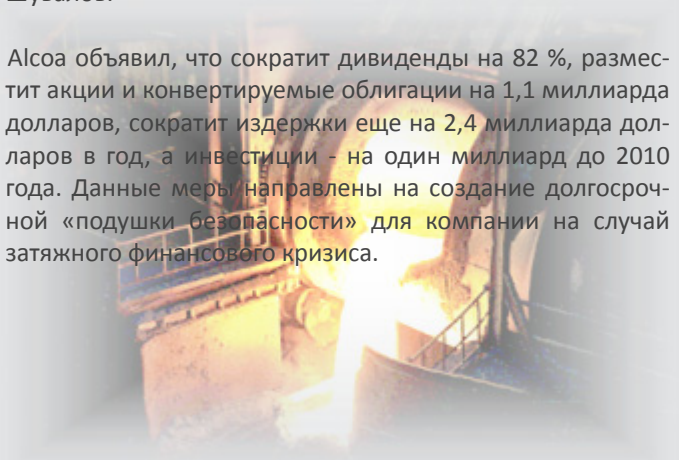
Металлургия (продолжение)

...В условиях, когда в черной металлургии наблюдается перепроизводство продукции, а объем экспорта уменьшается, CISA (объединение металлургов) договорились с Министерством финансов Китая об увеличении налоговой скидки на экспорт некоторых видов стальной продукции, чтобы поддержать сталелитейные компании.

Корпоративные новости

В интервью американскому агентству Bloomberg первый заместитель премьер-министра РФ Игорь Шувалов заявил, что правительство России не планирует оказывать дополнительную финансовую поддержку РУСАЛу, отметив, что спасение частной компании будет выглядеть как "экстраординарная мера". "Это вопрос, касающийся РУСАЛа и его кредиторов. Позиция правительства России по вопросу задолженности перед иностранными банками заключается в том, что весь долг должен быть выплачен, и все договоренности должны быть соблюдены", - заявил Шувалов.

Alcoa объявил, что сократит дивиденды на 82 %, разместит акции и конвертируемые облигации на 1,1 миллиарда долларов, сократит издержки еще на 2,4 миллиарда долларов в год, а инвестиции - на один миллиард до 2010 года. Данные меры направлены на создание долгосрочной «подушки безопасности» для компании на случай затяжного финансового кризиса.



Средние цены на металлопродукцию в России

Продукция	Еженедельная		Ежедневная	
	Цена. руб	Динамика	Цена. руб	Динамика
Арматура	19 547	-0.10%	19 365	-0.90%
Балка	37 584	0.90%	37 082	-1.30%
Квадрат	22 948	-0.30%	22 908	-0.20%
Круг	18 860	0.70%	18 660	-1.10%
Лист	27 193	0.70%	26 886	-1.10%
Полоса	23 648	3.40%	22 988	-2.80%
Проволока	34 629	15.20%	34 094	-1.50%
Профнастил	37 214	-5.10%	37 138	-0.20%
Труба	31 905	0.30%	31 210	-2.20%
Угол	22 725	-0.70%	22 455	-1.20%
Швеллер	24 499	0.10%	24 314	-0.80%
Шестигранник	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

Динамика индекса РТС—Металлы и Добыча

*по материалам MetalDaily, ИА «Infoline», Reuters, Bloomberg

Нефть и газ

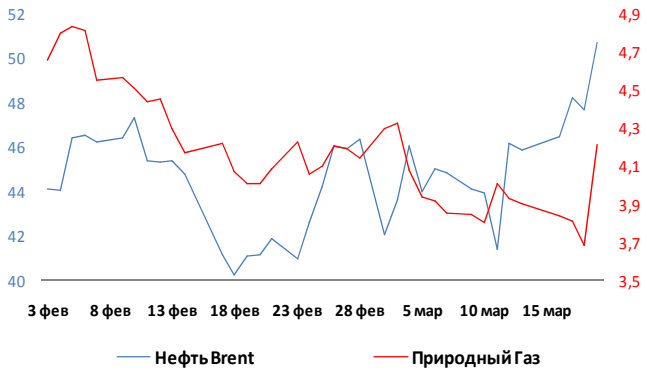
Ключевые моменты:

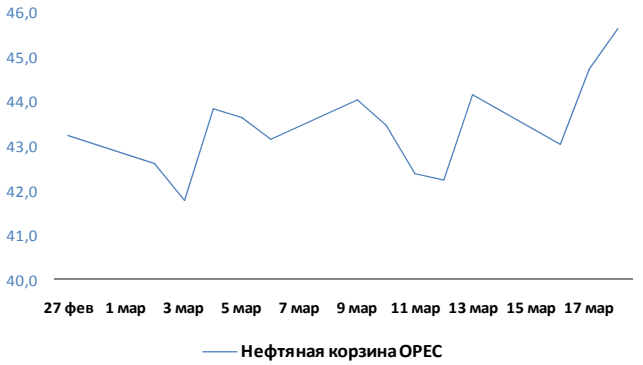
Полностью зависимая от внешних источников нефти и природного газа, Япония планирует закупать энергоносители в Латинской Америке. Это результат переговоров министра экономики, торговли и промышленности Тосихиро Никаи с министром энергетики и нефти Венесуэллы Рафаэлем Рамиресом. Министры подписали протокол о взаимопонимании в сфере энергетики. Япония, стремится диверсифицировать источники энергоносителей. Япония закупает на Ближнем Востоке 90% от потребляемой ее сырой нефти.

Разведанные запасы нефти Мексики десятикратно превышают нынешний уровень ее производства. Об этом заявил в среду президент страны Фелипе Кальдерон, выступая на месторождении "Чиконтепек" по случаю 71-й годовщины национализации нефтяной промышленности Мексики. Он отметил, что запасы в настоящее достигают уровня в 43,6 млрд баррелей. На 1 января 2009 г. разведаны и готовы к экстракции 14,3 млрд баррелей.

Предложение о присоединении Ирана к проекту NABUCCO передано Тегерану, заявил министр энергетики Турции Хильми Гюлер на пресс-конференции в Анкаре. Как отметил турецкий министр, участники проекта ждут от иранской стороны ответа. Проект NABUCCO предполагает транспортировку среднеазиатского и каспийского газа, в обход России и Украины, в европейские страны через Азербайджан, Грузию, Турцию, Болгарию, Венгрию, Румынию и Австрию. Он станет продолжением уже построенного газопровода Баку-Тбилиси-Эрзурум. Для этих целей создан консорциум Nabucco Gas Pipeline International GmbH. Проектная мощность газопровода (длинна более 3,3 тысячи км) составляет 31 миллиард кубометров в год. Работы по строительству планируются к завершению до 2013 года. ..

Динамика стоимости природных ресурсов





Нефтегазовые индексы

РТС - Нефть и Газ (РФ)	113.18	5.45%
AMEX Oil Index (США)	886.50	0.00%
CBOE Oil&Gas Index (США)	547.59	0.00%
DJ Oil&Gas US (США)	449.93	1.61%
DJ Oil&Gas Europe (Еврозона)	252.65	0.82%
FTSE Asian Oil&Gas (Азия)	22 571.27	1.53%
DJ CBN China Oil & Gas (Китай)	6 718.35	0.95%
DJ Oil&Gas Titan30 (междунар.)	333.18	0.22%
DJ STOXX Global 1800 Oil (междунар.)	309.67	3.54%
DJ Oil&Gas Islamic Market (междунар.)	2 568.87	0.23%

Мировой нефтегазовый сектор

ExxonMobil (США)	6 833.00	0.00%
ConocoPhillips (США)	3 825.00	0.00%
Chevron (США)	6 713.00	0.00%
BP (Великобритания)	4 021.00	0.00%
Royal Dutch Shell (Великобритания)	1 574.00	0.58%
Cnooc (Китай)	757.00	1.75%
Total (Франция)	38.00	2.10%
Petrobras Energia (Бразилия)	562.00	0.00%
Nippon Oil (Япония)	296.00	2.31%
Sasol (ЮАР)	2 813.00	0.00%

Российский нефтегазовый сектор

Новатэк	77.62	2.85%
Газпром	124.30	3.15%
Лукойл	1 272.00	4.09%
Транснефть пр.	9 120.00	9.88%
Газпром нефть	83.46	3.63%
Роснефть	158.65	7.41%
СургутНГ	24.80	5.73%
Татнефть	83.63	1.12%

Энергоносители

Нефть марки Brent	51.12	-0.49%
Нефть марки Light	50.38	-0.29%
Нефть марки WTI	51.61	7.21%
Пропан	0.71	0.00%
Мазут	1.35	0.00%
Природный Газ	4.16	-0.02%
Газойл	430.00	2.25%
Бензин	1.43	-0.23%

*по материалам Rusenergy и Интерфакс

Нефть и газ (продолжение)

...Участники строительства NABUCCO с равными долями по 16,67%:
австрийская OMV Gas & Power GmbH,
венгерская MOL,
болгарская Bulgargaz,
румынская Transgaz,
турецкий Botas
германский RWE Supply & Trading GmbH.
Очередной саммит по NABUCCO, где будет подписано межправительственное соглашение по реализации проекта, планируется провести 7 мая в Праге.

Корпоративные новости

•Компания "Транснефть" рассчитывает получить первый транш кредита в 10 млрд долларов сразу после начала строительства отвода от нефтепровода Восточная Сибирь - Тихий океан (ВСТО) на Китай. Об этом сообщил журналистам глава компании Николай Токарев. Токарев уточнил, что компания намерена начать строительство этого отвода в апреле 2009 года. "Первый транш, согласно условиям контракта, должен быть выдан после начала строительства ответвления на Китай. Есть все основания, что отвод на Китай будет начат в конце апреля ". В феврале были подписаны кредитные соглашения с "Роснефтью" и "Транснефтью" на $15 млрд и $10 млрд. РФ будет поставлять в КНР 15 млн. тонн нефти ежегодно в течение 20 лет и построит отвод от ВСТО на Китай. (Протяженность планируемого отвода от ВСТО в районе станции Сковородино в России до границы с Китаем составляет 67 км). Планируется, что поставки начнутся в начале 2011 года.

Добыча ресурсов

Добыча нефти и газа (тыс.т.) 18.03.2009		
ЛУКОЙЛ	253.9	-0.5
Роснефть	310.7	0.1
ТНК-ВР	189.2	-0.1
Сургутнефтегаз	162.8	0.0
Газпром нефть	79.7	-0.4
Татнефть	71.6	0.0
Газпром	31.4	0.3
Всего по РФ:	1334.9	-1.0

Добыча угля (тыс.т) 17.03.2009		
Печорский	24.4	-1.8
Донецкий	8.3	-2.7
Кузнецкий	454.7	4.2
Всего по РФ:	826.5	25.7

Добыча газа (млн.куб.м) 18.03.2009		
Газпром	1215.2	-20.1
НОВАТЭК	83.1	0.0
Нефт. комп.	154.5	-3.1
Газ. комп.	81.1	-0.1
Всего по РФ:	1535.1	-23.3

Производство э/э (млн. кВт.ч.) 17.03.2009		
АЭС	468.9	0.1
ГЭС	473.9	8.5
ТЭС	1857.1	-6.0
Промстанции	145.4	-1.6
Всего по РФ	2945.3	1.1

Динамика индекса РТС—Нефть и Газ

*по материалам Rusenergy, Интерфакс и ЦДУ ТЭК

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, предпринятых в результате их использования.

Выводы, представленные в данном аналитическим 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 Компании» – 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