

Ежедневный бюллетень

23.03.2009



general
financial
company

Канада, TSE 8 506.35 0.00%

США, DJIA 7 278.38 -1.65%

Л.Америка, MSCI LA 2 175.10 -1.14%

Бразилия, Bovespa 40 076.41 -0.55%

Европа, MSCI Europe 930.60 -0.79%

В.Европа, MSCI EE 112.80 0.55%

Африка, MSCI Africa 520.20 0.81%

Индия, BSE 9 194.71 2.54%

Россия, ММВБ 792.05 0.91%

Япония, Nikkei 8 223.87 3.50%

Гонг Конг, HangSeng 13 235.34 3.13%

Австралия, ASX 3 550.30 2.44%



general
financial
company

Комментарий по рынку акций

Доброе утро!

В пятницу российский рынок торговался разнонаправленно на фоне слабо позитивной динамики европейских рынков, американских фьючерсов и заметного роста цен на нефть. Индексы выросли в основном за счет металлургического сектора. Никаких знаменательных событий, способных повлиять на информационный фон, не происходило, хотя немного поспособствовала росту информация о меньшем, чем ожидалось, снижении промышленного производства в еврозоне в январе.

По итогам недели наш фондовый рынок вместе с большинством зарубежных коллег и сырьевых площадок прибавил в стоимости. В лидерах были акции металлургического и финансового секторов.

На предстоящей неделе помимо традиционной еженедельной статистики внимание инвесторов будет приковано к публикации данных по США о продажах нового жилья в феврале и окончательной величине ВВП в 4 кв. В пятницу выходит большое количество февральской информации по американской и японской экономике. В понедельник же ожидается раскрытие данных по продажам домов на вторичном рынке в США и ИПЦ в Великобритании.

Сегодняшний фон является позитивным, и мы ожидаем открытия торгов с разрывом вверх по индексу ММВБ порядка 0,4%.

Желаем успешных инвестиций!

Важные заголовки

Апелляционный суд США постановил, что Б.Мэдофф останется в тюрьме до вынесения приговора.

А.Кудрин: Введение единой валюты России и Белоруссии в период кризиса нецелесообразно.

Минэкономразвития: Инфляция в РФ в I полугодии 2009г. прогнозируется на уровне 9,5-10% против 8,7% годом ранее.

Французская Renault не приветствует проведение допэмиссии АВТОВАЗа.

Минэкономразвития: ВВП РФ в январе-феврале 2009г. снизился на 8%, в I квартале 2009г. ожидается спад на 7%.

И.Шувалов выразил надежду, что большинство российских компаний реструктурирует свои долги без смены акционеров.

А.Кудрин: РФ в ближайшее время предоставит Белоруссии кредит в 500 млн долл. для минимизации последствий кризиса.

23 марта сегодня, понедельник	24 марта завтра, вторник
ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ	ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ
	
-3оС днем, -9оС ночью	-2оС днем, -9оС ночью
Экстрем.темп. в этот день:-27.1(1952г.)	Экстрем. темп. в этот день:-25.6(1952г.)

Российские индексы

	Знач.	Изм.
Индекс ММВБ	792.05	0.91%
Индекс РТС	696.93	0.32%
РТС-Металлы и Добыча	107.49	5.12%
РТС-Нефть и Газ	113.13	-0.04%
РТС-Потреб.Товары	79.84	-0.36%
РТС-Промышленность	36.09	1.26%
РТС-Телекоммуникации	88.15	-0.50%
РТС-Финансы	124.73	-0.56%
РТС-Электроэнерг.	67.97	0.97%

Голубые фишки

	Знач.	Изм.
Газпром	125.99	1.36%
Лукойл	1 291.38	1.52%
ГМКНорНикель	2 362.00	12.90%
Роснефть	4.70	-2.08%
Сбербанк	22.90	-4.78%
ВТБ	0.03	7.66%
АвтоВАЗ	8.38	7.44%

Валюты на FOREX(на 9:00)

	Знач.	Изм.
EUR_USD	1.37	0.67%
CHF_JPY	85.68	0.73%
GBP_USD	1.45	0.41%
USD_JPY	96.24	0.33%
USD_CHF	1.12	-0.28%
EUR_CHF	1.54	0.29%
EUR_JPY	131.57	1.01%

«Если мужчина намерен преуспеть в этой игре, он должен верить в себя и свой разум. Вот почему я не верю в советы и подсказки.

Я по опыту знаю, что никто не может дать мне совет или ряд советов, которые принесут мне больше денег, чем мой собственное понимание.»

Джесси Ливермор

Мировые индексы

	Знач.	Изм.
MSCI World	789.93	-1.64%
MSCI EM	552.99	-0.80%
DJIA	7 278.38	-1.65%
CAC	2 791.14	0.51%
DAX	4 068.74	0.63%
FTSE	3 836.51	0.49%
Nikkei	8 223.87	3.50%
HangSeng	13 235.34	3.13%
ASX	3 550.30	2.44%

Курсы валют ЦБ

	Знач.	Изм.
1 ам.доллар	33.42	-0.40%
1 евро	45.77	0.23%
1 англ.фунт	48.70	0.33%
1 шв.франк	29.87	0.23%
100 яп.йен	35.41	0.12%
100 казах.тенге	22.12	-0.27%
10 укр.гривен	41.78	-0.50%

Сырьё

	Знач.	Изм.
Нефть BRENT	51.22	1.09%
Корзина ОПЕК**	47.39	3.83%
Газ	4.23	0.38%
Алюминий	1 433.00	2.36%
Золото	952.30	-0.82%
Серебро	13.74	1.14%
Платина	1 115.70	-1.35%

** Данные на 19.3.2009

Прогноз на сегодня

Прогноз гэпа по ММВБ **+0.4%**
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 статистики

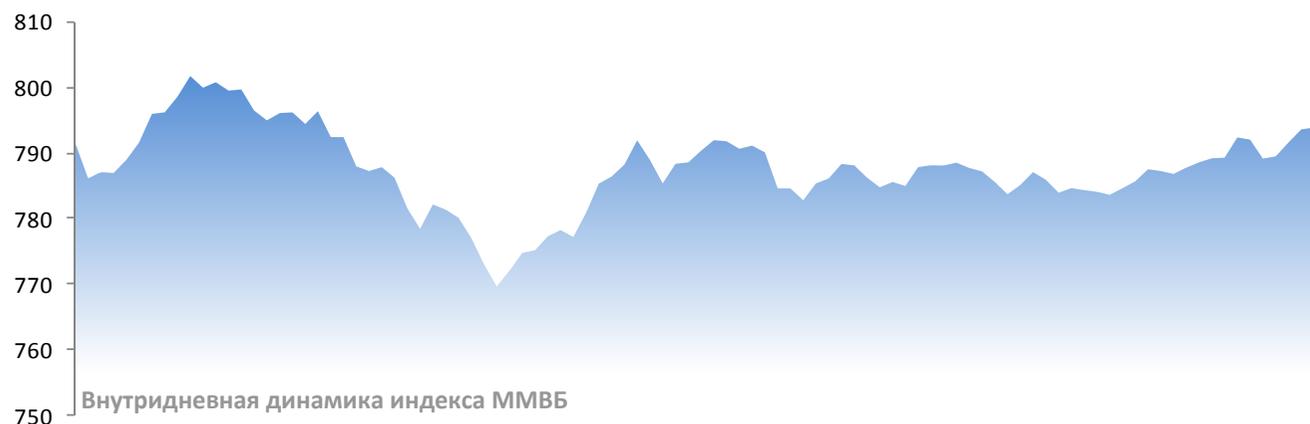
Время	Индикатор	Страна	Период	Прогноз	Пред.
13:00	Торговый баланс	Еврозона	Янв	-9 (млрд EUR)	-0,7 (млрд EUR)
17:00	Продажи домов на вторичном рынке	США	Фев	4,45 (млн.)	4,49 (млн.)

Любопытно

По официальным данным за год инфляция в Зимбабве достигла 231 млн % в год. По неофициальным — 6,5 квинкватригиллионов % (то есть $6,5 \cdot 10^{108}$ %, декабрь 2008). Впрочем, она с трудом поддается исчислению.

Идея дня

Все меньше инвесторов ожидает ослабления мировой экономики в ближайшие 12 месяцев. К таким выводам пришли исследователи Bank of America-Merrill Lynch, после опроса управляющих активами по всему миру. Сейчас мировая экономика — в рецессии, уверены 90% опрошенных. В то же время мнения, что в ближайшие 12 месяцев экономика продолжит замедляться, придерживается лишь 6% респондентов.



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%

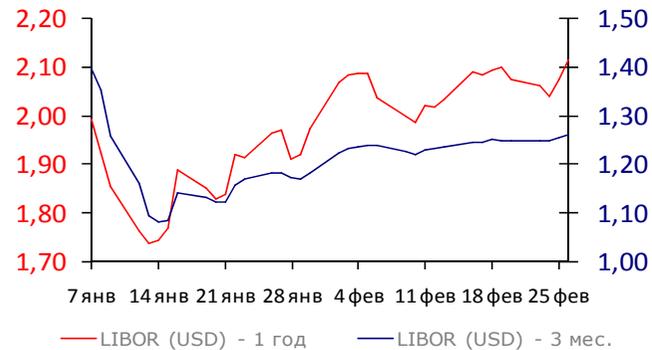
Текущие ставки LIBOR

Ставка	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
\$	0.41%	1.40%	1.75%	2.00%
€	1.17%	1.57%	1.73%	1.87%
£	2.00%	2.57%	2.77%	2.89%

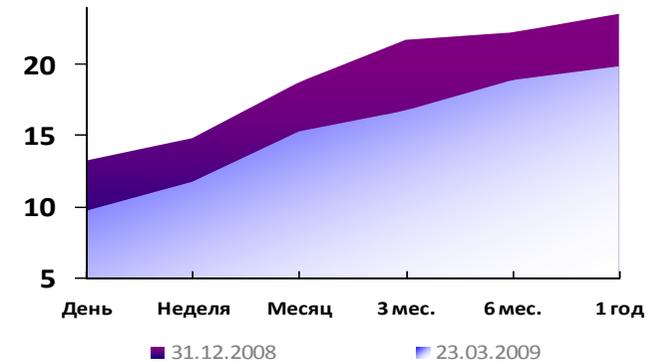
Казначейские обязательства США

Ставка	Цена	Доходность	Дата погашения
2 года	99.91%	0.90%	27.02.11
5 лет	100.94%	1.67%	27.02.14
10 лет	100.81%	2.65%	14.02.19
30 лет	96.93%	3.67%	14.02.39

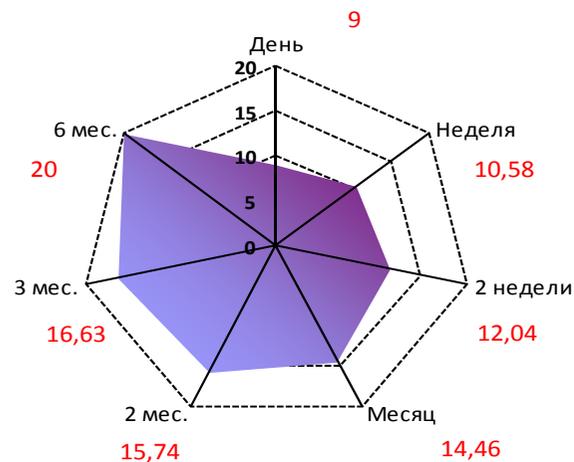
Динамика ставок LIBOR, %



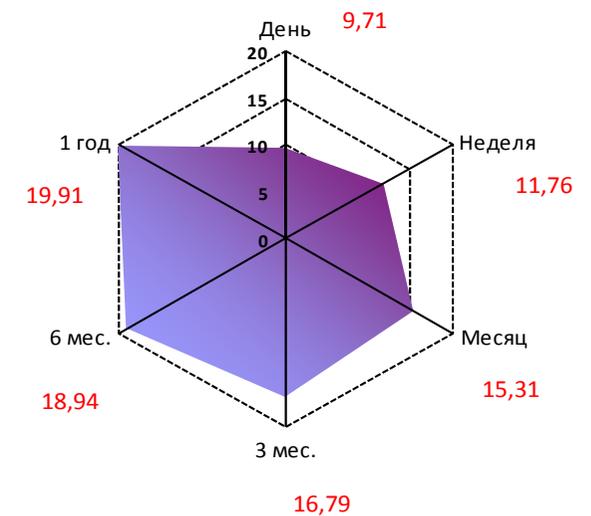
MIBOR, %, срок



Структура ставок MosPrime, %



Структура ставок MIBOR, %



Технический анализ индекса ММВБ

- За обвальным падением последовало восстановление, а затем бурный рост вторника
- Рынок корректируется от 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.

Индекс ММВБ, дневной



Индекс ММВБ, часовой



Металлургия

Ключевые моменты:

Про золото:

Большинство инвестиционных домов поддерживают положительный взгляд на динамику стоимости золота, например, Barclays прогнозирует средний уровень цен в районе 940 долларов за тройскую унцию. Ежеквартальный опрос генеральных директоров компаний «CEO Survey» показал, что большинство оценивают перспективы цен на желтый металл в этом году в пределах \$1100-\$1500

Про алюминий:

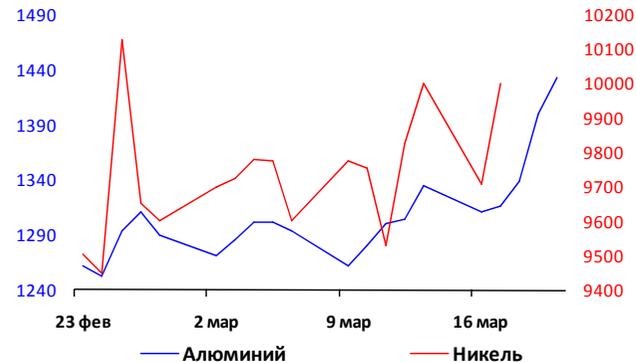
Мировое производство алюминия в январе-феврале 2009 года составило 5.712 млн. тонн, что на 8.9% ниже аналогичного показателя 2008 года - 6.269 млн. тонн. (сообщение International Aluminium Institute)

Северная Америка сократила производство первичного алюминия с 965 тыс. тонн до 841 тыс. тонн, страны Западной Европы - с 757 тыс. тонн до 678 тыс. тонн, Восточной и Центральной Европы - с 763 тыс. тонн до 706 тыс. тонн. Страны Азии увеличили производство до 688 тыс. т с 626 тыс. т. Китай произвел 1.764 млн т против 2.064 млн т за два месяца 2008 года.

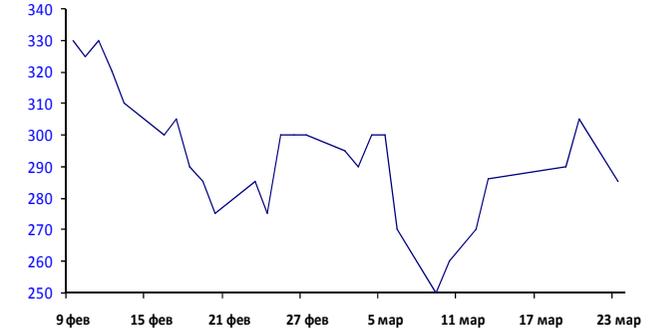
Про арматуру:

Участники рынка ожидают плавного снижения спроса на арматуру в течение всего 2009 г. Об этом говорится в сообщении Российского союза поставщиков металлопродукции /РСПМ/ со ссылкой на исполнительного директора ООО "Торговая компания "ЕвразХолдинг" Дмитрия Дворецкого. Анализируя рынок сбыта и вопросы потребления металлопроката строительного назначения в 2009 г. Д. Дворецкий отметил, что в настоящий момент отечественным производителям арматуры необходимо постараться избежать затоваривания рынка. По его словам, в последние 6-7 месяцев произошло резкое сокращение предлагаемых объемов данного проката в России, поскольку исчез металл, поставляемый из дальнего зарубежья...

Динамика металлов



Стальные билеты с поставкой "Средиземноморье"



Металлургические индексы

PTC - Металлы и добыча (РФ)	107.49	5.12%
Philadelphia Gold&Silver (США)	136.31	-0.16%
DJ Precious Metals (США)	274.62	0.11%
DJ Mining Index (США)	112.10	0.14%
BE500 M&M (Европа)	199.82	3.37%
SX151040 METAL MIN (Швеция)	123.36	-4.34%
S&P/ASX300MM (Австралия)	3 225.22	2.71%
BSE Metal (Индия)	5 260.46	1.61%
Metal Production (Мексика)	1 757.77	-2.77%
KOSPI I&R Prod. (Корея)	4 208.85	3.22%

Мировая металлургия

Alcoa (США)	6.54	2.19%
Tenaris (США)	19.56	-2.35%
US Steel (США)	15.03	-2.72%
Nucor (США)	37.47	-1.60%
Gerdau (Бразилия)	5.06	0.20%
Arcelor Mittal (Европа)	18.42	-2.59%
Posco (Ю.Корея)	63.67	0.58%
Nippon Steel (Япония)	257JPY	0.39%
China Steel (Китай)	30.70	1.32%
Rio Tinto (Австралия)	114.10	-0.18%
BHP Billiton (Австралия)	44.49	-1.29%

Российская металлургия

Мечел	142.00	5.87%
Белон	5.40	2.08%
Полюс Золото	1 341.99	3.89%
Северсталь	135.50	5.52%
Полиметалл	222.50	0.68%
НорНикель ГМК	2 362.00	12.90%
ММК	8.80	0.16%
НЛМК	50.50	11.85%

Сырьё

Стальные билеты (LME)	285.00	5.93%
Алюминий	1 434.00	0.51%
Золото	953.10	-0.32%
Никель	9 900.00	-0.22%
Олово	10 436.50	0.42%
Свинец	1 335.00	1.42%
Серебро	13.82	-0.15%
Цинк	1 220.00	-1.31%

Металлургия (продолжение)

...Сократили поставки и российские производители. Так, если объем среднемесячной поставки арматуры на рынок в середине прошлого года составлял 550-600 тыс. тонн, то в конце 2008 г – 250 тыс т, в январе-феврале 2009 г – от 300 до 350 тыс. тонн в месяц. Хотя эта цифра сегодня является завышенной, так как она превышает текущую месячную потребность российского рынка в арматуре.

Корпоративные новости

За первые два месяца 2009 года предприятия ЗАО "Группа ЧТПЗ" — ОАО "Челябинский трубопрокатный завод" и ОАО "Первоуральский новотрубный завод" — отгрузили потребителям 155,7 тыс. тонн трубной продукции, что на 39% меньше результатов 2008 года. В январе — феврале 2009 года ОАО "ЧТПЗ" реализовало 86,7 тыс. тонн труб. В том числе отгружено труб большого диаметра 55 тыс. тонн.

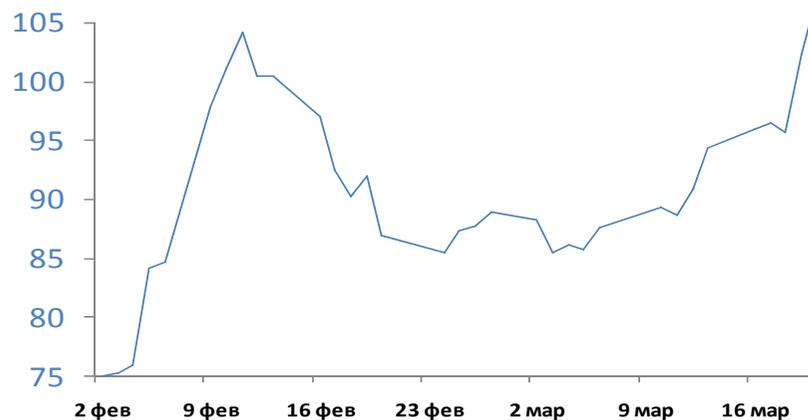
В феврале текущего года ОАО "Челябинский трубопрокатный завод" отгрузило потребителям 48,3 тыс. тонн трубной продукции. В том числе отгружено труб большого диаметра 29,2 тыс. тонн. За февраль 2009 года ОАО "Первоуральский новотрубный завод" реализовало 41 тыс. тонн продукции. С начала года отгрузка ОАО "ПНТЗ" составила 69 тыс. тонн. -- УралБизнесКонсалтинг ИАА

Средние цены на металлопродукцию в России

Продукция	Еженедельная		Ежедневная	
	Цена . руб	Дина мика	Цена . руб	Дина мика
Арматура	18 874	-3.40%	18 874	0.00%
Балка	36 575	-2.70%	36 575	0.00%
Квадрат	22 720	-1.00%	22 720	0.00%
Круг	18 711	-0.80%	18 711	0.00%
Лист	26 486	-2.60%	26 486	0.00%
Полоса	22 717	-3.90%	22 717	0.00%
Проволока	33 410	-3.50%	33 410	0.00%
Профнастил	39 328	5.70%	39 328	0.00%
Труба	31 056	-2.70%	31 056	0.00%
Угол	22 245	-2.10%	22 245	0.00%
Швеллер	23 531	-4.00%	23 531	0.00%
Шестигранник	37 677	0.60%	37 677	0.00%
Шпунт Ларсена	53 000	-3.00%	53 000	0.00%
Электроды	52 481	0.00%	52 481	0.00%

*данные предоставлены MetalSea

Динамика индекса РТС—Металлы и Добыча



Нефть и газ

Цитата дня:

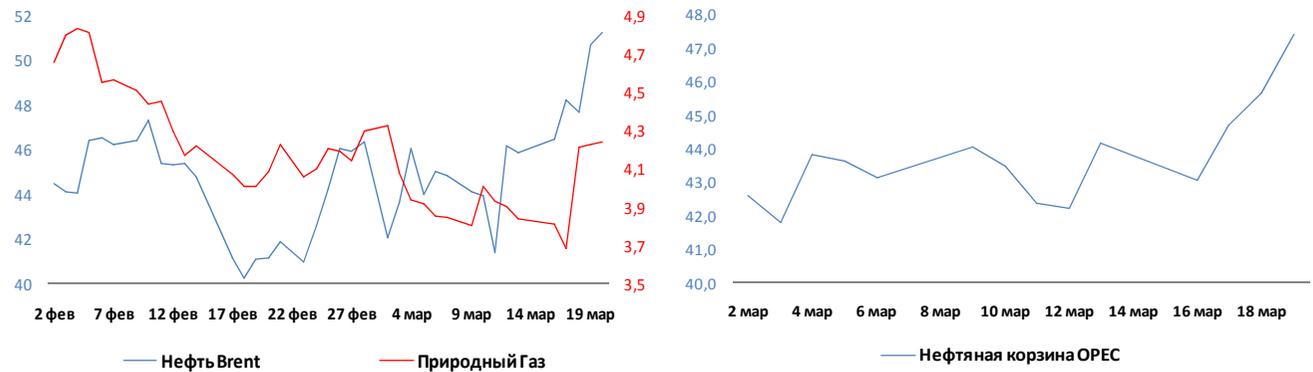
"Модернизация газотранспортной сети Украины станет важным элементом интеграции украинской энергетики в европейское энергетическое пространство, а значит, важным элементом реализации евроинтеграционной стратегии Украины"- Богдан Соколовский(уполномоченный президента Украины по международным вопросам энергетической безопасности)

Ключевые моменты

- Украина представила план по модернизации своей ГТС
- Приблизительная стоимость проекта строительства трубопровода Иран-Армения для поставки в Армению иранского нефтепродукта составляет \$240 млн. Работы по строительству трубопровода уже начаты. Об этом журналистам сообщил министр энергетики и природных ресурсов Армении Армен Мовсисян.
- Единая федерация нефтяников (ЕФН) - крупнейший профсоюз Бразилии, объединяющий работников компаний, занятых в сфере добычи углеводородов, объявила в четверг о проведении пятидневной забастовки. Начиная с понедельника, работа должна быть прекращена на всех нефтеперерабатывающих предприятиях, нефтяных терминалах и добывающих платформах национальной компании Petrobras,.



Динамика стоимости природных ресурсов



Нефтегазовые индексы

PTC - Нефть и Газ (РФ)	113.13	-0.04%
AMEX Oil Index (США)	856.23	-3.41%
SBOE Oil&Gas Index (США)	530.02	-3.21%
DJ Oil&Gas US (США)	449.93	1.61%
DJ Oil&Gas Europe (Еврозона)	254.02	-0.28%
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.)	301.67	-2.58%
DJ Oil&Gas Islamic Market (междунар.)	2 509.98	-2.52%

Российский нефтегазовый сектор

Новатэк	76.99	-0.81%
Газпром	125.99	1.36%
Лукойл	1 291.38	1.52%
Транснефть пр.	9 299.99	1.97%
Газпром нефть	84.45	1.19%
Роснефть	158.10	-0.35%
СургутНГ	23.02	-7.15%
Татнефть	92.75	10.91%

Мировой нефтегазовый сектор

ExxonMobil (США)	6 609.00	-3.28%
ConocoPhillips (США)	3 781.00	-1.15%
Chevron (США)	6 471.00	-3.60%
BP (Великобритания)	394.00	-2.01%
Royal Dutch Shell (Великобритания)	1 568.00	-0.38%
Сноос (Китай)	753.00	1.21%
Total (Франция)	3 794.00	-0.16%
Petrobras Energia (Бразилия)	533.00	-5.16%
Nippon Oil (Япония)	296.00	-2.31%
Sasol (ЮАР)	619.00	-10.68%

Энергоносители

Нефть марки Brent	51.40	0.73%
Нефть марки Light	52.07	0.00%
Нефть марки WTI	51.06	-1.07%
Нефть марки URALS	47.80	6.22%
Мазут	1.3834	0.00%
Природный Газ	4.227	0.00%
Газойл	440.50	12.75%
Бензин	1.47	0.79%

Нефть и газ (продолжение)

Корпоративные новости:

- Комиссия ФАС до конца марта начнет рассмотрение дел четырех нефтяных компаний по нарушениям на рынке нефтепродуктов.
- Комиссия Федеральной антимонопольной службы (ФАС) РФ до конца марта начнет рассмотрение дел в отношении четырех нефтяных компаний, возбужденных по факту нарушений на рынке нефтепродуктов, сообщил в пятницу журналистам глава ФАС Игорь Артемьев. По его словам, четыре дела в отношении компаний объединены в два для удобства рассмотрения: одна комиссия будет рассматривать дела ЛУКОЙЛа и "Роснефти", а вторая - "Газпром нефти" и ТНК-ВР. Глава службы также не исключил, что рассмотрение указанных дел начнется уже до конца следующей недели.
- "Транснефть" планирует разместить облигации серии 01 на сумму 35 млрд. руб. Совет директоров АК "Транснефть" принял решение о размещении неконвертируемых облигаций серии 01 на сумму 35 млрд руб., говорится в материалах компании. Срок обращения бумаг - 10 лет.

Добыча ресурсов

Добыча нефти и газа (тыс.т.)
19.03.2009

ЛУКОЙЛ	253.8	-0.1
Роснефть	310.8	0.1
ТНК-ВР	189.5	0.3
Сургутнефтегаз	162.7	-0.1
Газпром нефть	80.1	0.4
Татнефть	71.5	-0.1
Газпром	31.4	0.0
Всего по РФ:	1335.6	0.7

Добыча газа (млн.куб.м)
19.03.2009

Газпром	1215.4	0.2
НОВАТЭК	83.1	0.0
Нефт. комп.	155.5	1.0
Газ. комп.	87.2	6.1
Всего по РФ:	1542.3	7.2

Добыча угля (тыс.т.)
19.03.2009

Печорский	26.1	-0.8
Донецкий	10.9	0.4
Кузнецкий	453.1	20.0
Всего по РФ:	824.2	18.3

Производство э/э (млн. кВт.ч.)
18.03.2009

АЭС	464.3	-4.6
ГЭС	466.5	-7.4
ТЭС	1853.6	-3.5
Промстанции	147.6	2.2
Всего по РФ	2931.9	-13.4

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>