

25.03.2009 г.
Курс доллара 33.27 руб.
Курс евро 45.27 руб.



ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. ОАО "Концерн Калина". 25 марта закроет реестр акционеров для участия в годовом собрании.
2. Акционеры ОАО "РАО "Норильский никель" (дочернее предприятие ОАО "ГМК "Норильский никель") на внеочередном общем собрании рассмотрят вопрос о досрочном прекращении полномочий членов совета директоров и избрании новых членов.

В США

3. В 15:30 мск выйдут данные об объеме заказов на товары длительного пользования в феврале.
4. В 17:00 мск - данные об объеме продаж на первичном рынке жилья в феврале.
5. В 17:30 мск - данные о запасах нефти и нефтепродуктов за неделю, закончившуюся 20 марта.

В мире

6. Выйдут данные финансовой отчетности компаний Hochtief AG, PetroChina Company Limited, Paychex, Red Hat, Inc.

Рынок сегодня

Сегодня большинство участников биржевой игры наверняка ожидают продолжение коррекции на российских фондовых площадках, но рынок может их серьезно обмануть. Вряд ли все бумаги приплывут в руки к спекулянтам по ценам намного дешевле вчерашних.

Заметьте, внешний новостной фон нельзя назвать однозначно негативным.

Американские фондовые индексы закрылись в заметном «минусе», но они смогли удержаться над стратегически важными уровнями поддержки, а в текущий момент фьючерсы на эти биржевые индикаторы торгуются на положительной территории.

Паники на азиатских фондовых площадках не наблюдается.

Цены на нефть марки Brent уверенно держатся над стратегическим рубежом 52 доллара за баррель. Более того, боковой коридор 52 - 53,5 доллара, в котором котировки «черного золота» прибывают последние два дня, очень напоминает фигуру продолжения движения «флаг». С скромная цель этого «флага» - 55,6 доллара.

Цены на золото после трех дней падения имеют право на техническую коррекцию, скорее всего, они это право реализуют в полной мере и вернуться в ближайшей перспективе в район 950 - 960 долларов за унцию.

Вдобавок, технический анализ показывает, что на валютном рынке скоро ситуация может вновь переломиться в пользу евро. Сейчас котировки европейской валюты на часовом графике достаточно успешно тестируют линию краткосрочного нисходящего тренда, образовавшегося вчера в результате действия на рынок негативной статистики еврозоны. Как только им удастся подняться над уровнем 1,348 Usd/Eur, они приобретут стимул для сильного роста. Слабый доллар - дорогая нефть.

Есть еще две внутренние предпосылки роста российского фондового рынка.

Во-первых, в последние минуты торгов многие российские акции отскочили от своих сессионных минимумов. То есть по рынку прошла легкая волна покупок. А это значит, что все те игроки, которые покупали бумаги вчера, не будут спешить расставаться с ними по бросовым ценам.

Во-вторых, вчера на графике индекса РТС нарисовалась свеча очень похожая на знаковую японскую свечу «висельник». Согласно японскому техническому анализу эта свеча предвещает разворот тренда. Но взгляните в предыдущую историю наших котировок, - на наших графиках после появления «висельника» или «надгробия» очень часто бывает еще один день уверенного роста. Причем котировки индексов или бумаг растут так, что страшные свечи покрываются свечой нового дня полностью, вместе с тенями.

Мы привели множество доводов за то, что сегодня на рынке вероятен рост.

Тем не менее, мы рекомендуем биржевикам не обольщаться и вспомнить, что в спокойные времена рынок редко однозначно шел вверх больше четырех недель подряд. Силы рынка на исходе, будьте внимательны - делайте ставку на отдельные отрасли, которые не успели исчерпать свой среднесрочный потенциал.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение, %	Дата
MMB5	815,79	-4,00%	18:44:59 24.03
PTC	721,64	-2,11%	18:00:00 24.03
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	7660,21	-1,49%	01:25:07 25.03
S&P 500	806,25	-2,03%	01:24:58 25.03
Nasdaq	1516,52	-2,52%	01:25:07 25.03
FTSE	3911,46	-1,05%	01:24:57 25.03
CAC40	2874,39	0,17%	01:24:58 25.03
Nikkei	8445,94	-0,50%	08:22:02 25.03
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	9544,17	0,77%	08:22:44 25.03
BOVESPA	41475,83	-2,27%	01:25:02 25.03
MERVAL	1124,56	5,15%	01:25:01 25.03
SHANGHAI	2347,38	0,38%	08:22:48 25.03
HANG SENG	13837,09	-0,53%	07:35:02 25.03
KOSPI	1222,64	-2,52%	08:22:43 25.03

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

25.03.2009 г.
Курс доллара 33.27 руб.
Курс евро 45.27 руб.



АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

На сырьевых рынках все спокойно. Цены на нефть вцепились в стратегически важные поддержки и, хотя не решаются пойти выше знаковых рубежей, падать тоже не хотят.

Выход из формирующихся на графиках нефтяных контрактов боковых коридоров может быть непредсказуемый, но пока у нас больше оснований полагать, что он будет вверх. Так как в глобальном плане, на недельном графике сырья сформировалась фигура разворота «двойное дно». Её цель реализации – 66 долларов за баррель.

Цены на золото после трех дней падения, на наш взгляд, вполне созрели для технической коррекции. Пока цель 1100 – 1000 долларов за унцию отошла на второй план, но котировки «коварного» металла легко могут вернуться в район 950 – 960 долларов за унцию.

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение, %	Дата
BRENT	53,5	0,06%	01:24:18 25.03
ЗОЛОТО	930,5	0,49%	08:22:35 25.03
ПЛАТИНА	1136	1,19%	08:21:56 25.03
НИКЕЛЬ	9675	-0,90%	01:24:23 25.03
ПАЛЛАДИЙ	208	0,24%	08:03:23 25.03

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Чистая прибыль ОАО "Сбербанк России" за январь-февраль 2009 года по РСБУ составила 5,1 млрд.руб. Об этом говорится в сообщении банка.

Банк продолжает активно кредитовать реальный сектор экономики. Так, за два месяца было выдано более 600 млрд. руб. российским компаниям. Остаток кредитного портфеля корпоративных клиентов увеличился на 5,8% и составил 4,212 трлн. руб. Снижение остатка ссудной задолженности юридических лиц в иностранной валюте на сумму, эквивалентную \$1,4 млрд., обусловлено низким спросом заемщиков на валютные кредиты.

Остаток кредитного портфеля частных клиентов за два месяца снизился на 2% до 1,228 трлн. руб. Снижение остатков кредитов как в рублях, так и в иностранной валюте объясняется существенным сокращением спроса на кредиты со стороны частных клиентов.

Объем кредитного портфеля, не включающий кредиты банкам, на 1 марта 2009 года составил 5,44 трлн.руб. Прирост за январь-февраль текущего года составил 202 млрд.руб., что в 1,4 раза превышает прирост за аналогичный период предыдущего года.

Объем вложений в ценные бумаги с учетом резервов на 1 марта 2009 года составил 499 млрд.руб. Государственные ценные бумаги занимают около 60% портфеля ценных бумаг и используются для регулирования ликвидности. Положительный финансовый результат от операций с ценными бумагами, отраженный в отчете о прибылях и убытках за два месяца текущего года, составил 6,6 млрд руб. и получен в основном за счет процентного дохода по ОФЗ, корпоративным и субфедеральным облигациям.

Изменение остатка средств, привлеченных от частных и корпоративных клиентов, с начала текущего года не превысило 0,2%. Ресурсы для развития активных операций банк привлекал от Банка России на беззалоговых аукционах, через операции РЕПО, а также под залог кредитов юридических лиц.

В целом операционные доходы банка (до резервов) за январь-февраль 2009 года на 52% превысили операционные доходы за аналогичный период прошлого года, а операционные расходы снизились на 23%. С учетом созданных резервов на возможные потери по ссудам прибыль банка до уплаты налогов из прибыли с начала года составила 7,3 млрд.руб.

Капитал банка за два месяца снизился на 6,4 млрд.руб. и составил 1.15 трлн.руб. Прирост капитала в феврале (+0.3 млрд.руб.) не компенсировал снижения капитала, произошедшего в январе за счет изменения стоимости вложений в акции двух дочерних банков в Казахстане и Украине из-за изменения курса валют. Достаточность капитала на 1 марта 2009 года ожидается на уровне около 19,6%.

Источник информации: <http://www.akm.ru/>

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

25.03.2009 г.
Курс доллара 33.27 руб.
Курс евро 45.27 руб.



КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Вчера движение на российском фондовом рынке не вылилось за рамки нормальной коррекции.

Процентное изменение бумаг могло, конечно, напугать некоторых биржевиков, но заметьте, что при текущей волатильности котировок рост или падение котировок на 5 – 8 % - это мелочь и обыденность. Просто рост всегда наблюдать приятнее, чем падение.

В авангарде снижения были замечены недавние фавориты торгов – акции банков и металлургических компаний.

Неожиданным ростом отметились привилегированные бумаги «Ростелекома».

С трудом, но удержались на положительной территории акции золотодобывающих компаний, несмотря на то, что на сырьевых рынках их основное добываемое сырье выглядело слабо.

Вчерашнее падение американских индексов можно связать с выходом негативной отчетности компаний, с опасениями инвесторов по поводу дальнейшего развития ситуации в экономики США, но не стоит так углубляться. Причины вчерашнего падения американских котировок лежат на поверхности – это просто техническая коррекция.

Подумайте сами, стали бы вы покупать акции банков после роста в 20%?

Эмитент	Закрытие	Изменение	Открытие	Максимум	Минимум	Объем
+МосЭнерго	0,91	-4,71%	0,97	0,98	0,9	14723200
АВТОВАЗ ао	8,64	-3,44%	9	9,3	8,34	423400
ВТБ ао	0,0304	-6,46%	0,0337	0,0340	0,0302	73832391000
ГАЗПРОМ ао	133,3	-2,76%	141	141,5	131,5	94755962
ГМКНорНик	2205	-10,91%	2500	2536	2175	1793833
Газпромнефть	86,36	-5,46%	93,02	93,7	84	2367656
ИркЭнерго	5,58	-0,54%	5,61	5,61	5,1	190300
ЛУКОЙЛ	1330	-3,13%	1400,6	1407,69	1305	3856207
МТС-ао	145	-0,69%	149,35	149,7	142,05	1085286
Полиметалл	230	1,09%	229	232	222,1	211025
ПолосЗолот	1447	0,49%	1450	1477,83	1336,7	649939
Роснефть	160,3	-5,37%	172,01	172,79	159,23	15113155
Ростел -ао	305	-2,85%	315,23	338	300	791241
Ростел -ап	29,71	30,19%	23,01	29,71	22,56	32303832
РусГидро	0,67	-4,81%	0,72	0,72	0,66	401349100
Сбербанк	23,36	-8,10%	26,6	26,89	23,18	719153761
Сбербанк-п	10,61	-8,06%	11,99	12,3	10,44	87760864
СевСт-ао	130,8	-7,35%	144	144,9	128,77	2723281
Сургнфгз	22,92	-3,60%	24,18	24,18	22,65	35197500
Сургнфгз-п	8,6	2,14%	8,59	8,75	8,2	82922100
Татнфт Зао	95,5	-3,34%	100,95	101,95	93,11	2311923
Татнфт Зап	31,98	-1,45%	32,7	32,9	31,5	324434
Транснф ап	9069,98	-6,01%	9841	9945	9015	9613
УралСвИ-ао	0,330	-1,20%	0,340	0,353	0,325	665533400
УралСвИ-ап	0,225	0,00%	0,228	0,228	0,217	17770700

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

25.03.2009 г.
Курс доллара 33.27 руб.
Курс евро 45.27 руб.



РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ			ПОГАШЕНИЯ		
Выпуск	Дата	Объем	Выпуск	Дата	Купон
А-Финанс-01	0	1500 mln RUR	Татфондбанк-А	25.03.09	2000 mln. RUR
АБ Россия-02	0	3000 mln RUR	АРТУГ-02	26.03.09	500 mln. RUR
Абсолют Банк-03	0	5000 mln RUR			
Абсолют Банк-04	0	5000 mln RUR			
Авеню Финанс-01	0	3500 mln RUR			
Авиакомпания Сибирь-02	0	2300 mln RUR			
АвтоВАЗ-БО-11	0	1000 mln RUR			
АвтоВАЗ-БО-12	0	1000 mln RUR			
АвтоВАЗ-БО-13	0	1000 mln RUR			
АвтоВАЗ-БО-14	0	1000 mln RUR			
АвтоВАЗ-БО-15	0	1000 mln RUR			
АвтоВАЗ-БО-05	0	1000 mln RUR			
АвтоВАЗ-БО-06	0	1000 mln RUR			

* - оферта

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах