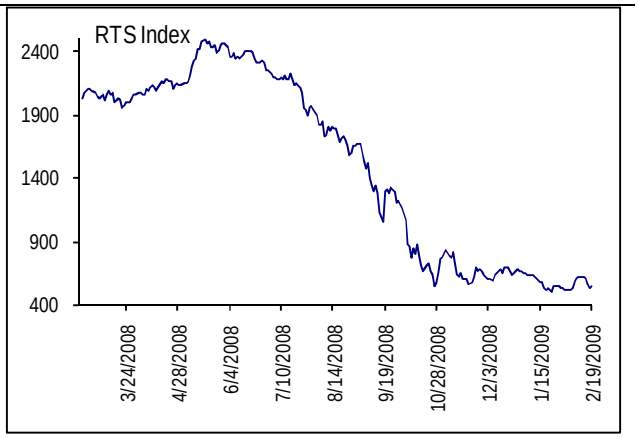
инвестиционная компания
ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ

DAILY REPORT
20 Февраля 2009

	закрытие	+/–,%	Объем, $ млн	YTD,%
RTS	549.21	+4.76 %	3.46	-13.09 %



Российский рынок открывается на негативном внешнем фоне. Американские биржи закрылись в минусе, пробив минимум ноября прошлого года и упав до уровней 2002 г по DJI, фьючерсы на индексы США торгуются в умеренно отрицательной зоне. В Азии также господствуют понижательные тенденции. Нефть несколько корректируется после значительного роста в ходе вчерашних торгов.

Начала торгов на отечественных биржах мы ожидаем снижением, чему будет способствовать очередное ослабление рубля на валютной сессии. В первой половине дня важной статистики не ожидается, таким образом, движение рынка до середины торгов может носить единообразный нисходящий характер. Коррекция в нефтегазовом секторе может быть меньше рыночной. В банковском - больше.

Итоги торгов «голубыми фишками» на ММВБ

	Цена, руб	+/–,%	Объем, шт
Газпром	113.4	+2.18 %	82887102
Газпром нефть	73.11	+3.13 %	1217990
ЛУКОЙЛ	1115	+2.57 %	3177955
Роснефть	114.51	+2.68 %	15524068
Сургутнефтегаз	17.811	+4.14 %	62296600
Татнефть	67.28	+2.26 %	2468106
ГМК Норникель	1701	+7.05 %	2022404
Северсталь	124.95	+4.56 %	2618738
ОГК-2	0.27	+2.27 %	9768600
Сбербанк	15.18	+3.76 %	438883285
ВТБ	0.0206	+0.98 %	24736654000
Ростелеком	301.4	+0.90 %	115679

Основные мировые фондовые индексы

	закрытие	D–to–D,%	M–to–M,%	YTD,%
America				
Dow Jones Industrial Average	7465.95	-1.19 %	-6.08 %	-14.93 %
S&P 500 Index	778.94	-1.20 %	-3.26 %	-13.76 %
Nasdaq Composite Index	1442.82	-1.71 %	+0.14 %	-8.51 %
Mexico Bolsa Index	18682.47	-0.31 %	-2.76 %	-16.52 %
Bovespa stock Index	39730.33	+0.14 %	+6.60 %	+5.81 %
Argentina Merval Index	1065.67	+1.02 %	+2.01 %	-1.30 %
Europe				
FTSE 100 Index	4018.37	+0.29 %	-1.79 %	-9.38 %
DAX Index	4215.21	+0.24 %	-0.58 %	-12.37 %
CAC 40 index	2872.6	-0.05 %	-1.80 %	-10.73 %
Asia				
Nikkei 225	7416.38	-1.87 %	-8.05 %	-16.29 %
Hang Seng Index	12701.87	-2.47 %	-1.99 %	-11.72 %
Korea Composite Index	1065.95	-3.72 %	-5.40 %	-5.20 %

Цены на основные сырьевые товары

	Цена	D–to–D,%	M–to–M,%	YTD,%
Oil				
Brent. $/bbl	41.99	+6.17 %	-6.73 %	-10.49 %
WTI. $/bbl	39.48	+14.04 %	-9.35 %	-14.80 %
Urals. $/bbl	40.15	+5.08 %	-10.14 %	-4.93 %
Sib. Light. $/bbl	41.95	+5.09 %	-8.88 %	-7.25 %
Base metals				
Aluminium. $/t	1296	+1.21 %	-7.50 %	-10.93 %
Copper. $/t	3291	+4.43 %	-0.90 %	+13.41 %
Nickel. $/t	9860	+1.39 %	-9.38 %	-8.79 %
Tin. $/t	11150	+2.29 %	+3.19 %	+7.68 %
Lead. $/t	1085	+2.36 %	-4.07 %	+14.33 %
Zink. $/t	1112.5	+3.88 %	-7.72 %	-0.71 %
Precious metals				
Gold. $/oz	980.5	+1.71 %	+17.71 %	+12.73 %
Platinum. $/oz	1063	-2.21 %	+11.43 %	+18.37 %
Palladium. $/oz	214	-1.83 %	+15.05 %	+16.30 %

* ГДР **отмечены в таблице** (LI)

Итоги торгов АДР и ГДР* на акции российских компаний в США/Европе

	Цена, $	+/–,%	Объем, шт	Цена АДР/ цена местных акций
Газпром	12.50	+2.46 %	228948	-0.90 %
Газпромнефть	10.2	+3.03 %	1923	+0.35 %
ЛУКОЙЛ	31	+4.91 %	173366	-0.01 %
Роснефть (LI)	3.24	+6.23 %	9310537	+1.76 %
Сургутнефтегаз	4.95	+5.77 %	2634217	-0.05 %
ГМК Норникель	4.57	+6.28 %	160457	-3.38 %
Северсталь (LI)	3.4	+5.92 %	502360	-2.14 %
ОГК-2	0.825	0.00 %	0	+9.89 %
ВТБ (LI)	1.11	+3.74 %	2086079	-3.11 %
Ростелеком	48.98	-1.05 %	39395	-2.60 %

Календарь корпоративных событий

Дата	Компания	Событие
19.02.2009		
	Балтика	Публикация финансовых результатов деятельности за 2008 г по МСФО
20.02.2009		
	Кузбассэнерго*	Пресс-релиз по финансовым показателям за 2008 г
27.02.2009		
	Группа ПИК	Внеочередное Собрание Акционеров по вопросу выборов совета Директоров (дата закрытия реестра акционеров – 11 декабря 2008 г.)

Данные Bloomberg
*по оценкам Bloomberg

Группа Черкизово	**Группа Черкизово: расширение сегмента свиноводства и птицеводства, сужение сектора мясопереработки в 2008 г**

Группа Черкизово представила операционные результаты деятельности за 2008 г. Согласно опубликованным данным, продажи мяса птицы в отчетном периоде в натуральном выражении выросли на 12% до 187 тыс тонн, продажи сегмента свиноводства повысились на 40% до 39 тыс тонн, сегмента мясопереработки – снизились на 3% до 145 тыс тонн. Средняя цена реализации в сегменте птицеводства и свиноводства увеличилась на 11% в рублевом эквиваленте или на 14% в долларовом, в сегменте мясопереработки - на 19% или 22% соответственно.
2008 году Группа Черкизово вновь подтвердила свои лидирующие позиции на российском рынке мяса птицы, в том числе как обладатель крупнейших и наиболее известных брендов в сегментах охлажденного и замороженного мяса птицы.
Также год стал важным этапом в развитии сегмента свиноводства - компания завершила строительство и запустила в эксплуатацию все новые модули на свинокомплексах в Липецке и Тамбове.
Мы умеренно позитивно рассматриваем представленные данные и отмечаем, что группа в целом уложилась в намеченные ранее рамки – по производству мяса птицы на уровне 170 тыс тонн и свинины на уровне 40 тыс тонн.

Дикая орхидея	**Дикая орхидея планирует разместить второй выпуск облигаций объемом 1 млрд руб**

Дикая орхидея планирует разместить второй выпуск облигаций, сообщает AK&M. Выпуск, который планируется разместить по открытой подписке, включает 1 млн облигаций номиналом 1 тыс. руб. Облигации погашаются последовательно частями в следующие сроки: через год - 20% от номинальной стоимости, через 2 года - 20% от номинальной стоимости, в конце третьего года - оставшиейся 60%. Эмитент имеет право досрочно погасить облигации в любую из дат выплаты купонного дохода по облигациям в период с 364-го по 1001-й день с даты начала размещения облигаций. В январе Дикая орхидея сообщила о том, что обсудит с инвесторами план реструктуризации дебютного выпуска облигаций объемом 1 млрд руб. Напомним, компания разместила дебютный выпуск облигаций на 1 млрд руб 13 апреля 2006 г.

Нефть	**Запасы нефти в США снизились за неделю на 0.04%, бензина – выросли на 0.51%**

Коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе снизились на 0.138 млн барр (0.04%) - до 350.63 млн барр. Товарные запасы бензина увеличились на 1.105 млн барр (0.51%) и составили 218.664 млн барр. Коммерческие запасы дистиллятов сократились на 0.813 млн барр (0.57%) - до 140.752 млн барр.

Нефть	**РФ на встрече ОПЕК обсудит проект меморандума о сотрудничестве**

Россия намерена на очередном заседании ОПЕК 12 марта обсудить проект

меморандума о сотрудничестве, сообщил вице-премьер РФ И. Сечин. По его словам, Россия представила проект данного документа в ОПЕК в октябре. Предложения в основном касались создания совместной системы мониторинга и прогнозирования рынка, обмена информации, проблем энергобезопасности рынка. В рамках тесного партнёрства, по нашим оценкам, Россия может вполне реализовать весь комплекс мероприятий, необходимых для усиления позиций экспортёров нефти. При этом вступление в организацию, на наш взгляд. Пока совершенно не является необходимым.

Россия — **Золотовалютные резервы РФ выросли до** $386.6 **млрд**

Золотовалютные резервы РФ на 13 февраля составили $386.6 млрд. Таким образом, рост резервов за последнюю неделю составил $3.1 млрд.

США — **Производственная активность в Филадельфии в феврале упала сильнее ожиданий**

Значение индекса производственной активности, рассчитываемого Федеральным резервным банком Филадельфии, в феврале упало больше, чем ожидалось, сообщило агентство Bloomberg. Индикатор опустился до минус 41.3 пункта по сравнению с минус 24.3 пункта месяцем ранее. Отрицательное значение индекса говорит об ослаблении активности в производственной сфере региона.

США — **Индекс опережающих экономических показателей США за январь вырос на** 0.4%

Индекс опережающих экономических показателей США за январь вырос на 0.4%. Ожидался рост на 0.1%.

США — **Цены производителей в США в декабре выросли на** 0.8%

Цены производителей в США в декабре выросли на 0.8%. Ожидался рост на 0.3%.В декабре этот показатель упал на 1.9%.
Уменьшение цен по сравнению с январем 2008 года составило 1% (рекордное падение с октября 2006 года) против ожидавшихся 2.4%. В декабре было зафиксировано сокращение на 0.9%.
Увеличение цен производителей без учета стоимости топлива и продуктов питания (индекс Core PPI) в прошлом месяце составило 0.4% относительно декабря, а по сравнению с январем 2008 года – 4.2%. Ожидалось, что показатели вырастут соответственно на 0.1% и 3.8%. В декабре индекс Core PPI увеличился на 0.2% за месяц и на 4.3% за год.
Повышение цен производителей обусловлено тем, что компании пытаются увеличить уровень прибыли в начале года до того, как спрос упадет еще ниже. В прошлом месяце стоимость товаров увеличилась в таких отраслях, как автомобильная, компьютерная и фармацевтическая, даже несмотря на сокращение продаж.
Топливные расходы выросли в январе на 3.7%, автомобили подорожали на 0.3%, коммуникационное оборудование - на 1.3% и лекарства - на 1.1%.

США — Заявки на пособие по безработице в США не изменились на прошлой неделе

Заявки на пособие по безработице в США не изменились на прошлой неделе и составило 627 тыс, ожидалось снижение на 3 тыс. и сокращение показателя на 3 тыс. с объявленного ранее уровня предыдущей недели - до 620 тыс.
Число американцев, получающих пособие по безработице, достигло рекордного уровня в 4.987 млн человек на неделе, завершившейся 8 февраля. Неделей ранее показатель составлял 4.817 млн человек. Ожидалось повышение до 4.83 млн человек.
Опубликованные данные свидетельствуют о дальнейшем ухудшении ситуации на рынке труда и наращивании компаниями темпов увольнения сотрудников.
Число рабочих мест в США сократилось на 598 тыс в январе и на 3.6 млн - с начала рецессии в декабре 2007 года. Безработица сейчас находится на максимальном уровне за 16 лет – 7.6%.

США — Индекс Dow Jones упал до уровня 2002 г

Индекс Dow Jones Industrial Average, упав в среду на 1.19% - до отметки в 7465.95 пункта, пробил достигнутый 20 ноября прошлого года рекордный минимум, развеяв надежды на скорое восстановление рынка акций США.
Достигнутая индексом отметка является минимальной с 9 октября 2002 года; по сравнению с уровнем полуторагодичной давности, когда начался "медвежий" рынок, Dow Jones Industrial Average потерял уже 47%. Более сильное падение индекса наблюдалось лишь в период Великой депрессии в 1929-1932 годах - почти на 90%, напоминает The Wall Street Journal. В четверг лидерами падения были акции финансовых компаний, производителей компьютеров, а также бумаги General Electric.
Последние три месяца акции торговались в США в широком диапазоне, и теперь в нем обозначилась новая нижняя граница, которую рынок, возможно, будет тестировать следующие несколько месяцев, ожидая результатов реализации мер новой администрации по поддержке экономики.

Календарь публикаций макроэкономической статистики на период с 09 по 13 февраля 2009 г.

Дата	Время	Страна	Организация	Событие	m/m y/y	Период	Факт	Прогноз	Предыдущее значение
16.02.2009									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.02.2009									
	13.00	Еврозона	Евростат	Торговый баланс без учёта сезонных колебаний	m/m	Декабрь 2008	-0.7 млрд евро	-6.7 млрд евро	-7 млрд евро
	13.00	Еврозона	Евростат	Торговый баланс с учётом сезонных колебаний	m/m	Декабрь 2008	-0.3 млрд евро	-5.3 млрд евро	-4.9 млрд евро
	16.30	США	Федеральный резервный банк Нью-Йорка	Индекс производственной активности Empire Manufacturing	m/m	Февраль 2009	-34.65 п.	-23.75 п.	-22.2 п.
	17.00	США	Министерство финансов	Приток капитала	m/m	Декабрь 2008	$74 млрд	-	$56.8 млрд
	17.00	США	Министерство финансов	Объём покупок долгосрочных ценных бумаг США	m/m	Декабрь 2008	-$24.4 млрд	-$20 млрд	-$21.7 млрд
	21.00	США	Национальная ассоциация домостроителей	Индекс рынка жилья	m/m	Февраль 2009	9 п.	8 п.	8 п.
18.02.2009									
	16.30	США	Министерство труда	Изменение импортных цен	m/m	Январь 2009	-1.1%	-1.4%	-5.0%
	16.30	США	Министерство труда	Изменение экспортных цен	m/m	Январь 2009	0.5%	-1.2%	-2.3%
	16.30	США	Министерство торговли	Начало строительства	m/m	Январь 2009	0.466 млн	0.529 млн	0.56 млн
	16.30	США	Министерство торговли	Разрешения на строительства	m/m	Январь 2009	0.521 млн	-	0.549 млн
	17.15	США	ФРС	Промышленное производство	m/m	Январь 2009	-1.8%	-1.5%	-2.4%
	22.00	США	Федеральный Комитет по операциям на открытом рынке	Публикация протоколов заседания					
19.02.2009									
	16.30	США	Министерство труда	Динамика цен производителей	m/m	Январь 2009	0.8%	0.3%	-1.9%
	16.30	США	Министерство труда	Динамика цен производителей	y/y	Январь 2009	-1%	-2.4%	-0.9%
	16.30	США	Министерство труда	Первичные заявки на пособие по безработице	w/w	08.01.2009 – 14.01.2009	627 млн	620 млн	627 млн
	18.00	США	Conference Board	Индекс опережающих экономических показателей	m/m	Январь 2009	0.4%	0.1%	0.3%
	18.00	США	Федеральный резервный банк Филадельфии	Индекс производственной активности	m/m	Февраль 2009	-41.3 п.	-25 п.	-24.3 п.
20.02.2009									
	12.00	Еврозона	Евростат	Индекс менеджеров по снабжению в обрабатывающей промышленности	m/m	Январь 2009	-	-	34.4 п.
	12.00	Еврозона	Евростат	Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг	m/m	Январь 2009	-	-	42.2 п.
	12.00	Еврозона	Евростат	Составной индекс менеджеров по снабжению	m/m	Январь 2009	-	-	38.3 п.

	16.30	США	Министерство труда	Динамика потребительских цен	m/m	Январь 2009	-	-	-0.7%
	16.30	США	Министерство труда	Динамика потребительских цен	y/y	Январь 2009	-	-	0.1%

Календарь публикаций макроэкономической статистики на период с 09 по 13 февраля 2009 г.

Дата	Время	Страна	Организация	Событие	m/m y/y	Период	Факт	Прогноз	Предыдущее значение
09.02.2009									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10.02.2009									
	18.00	США	Министерство торговли	Объем запасов товаров на оптовых складах	m/m	Декабрь 2008	-1.4%	-0.7%	-0.9%
11.02.2009									
	16.30	США	Министерство торговли	Внешнеторговый баланс	m/m	Декабрь 2008	-$ 39.9 млрд	-$ 35.7 млрд	-$40.44 млрд
	22.00	США	Министерство финансов	Государственный бюджет	m/m	Январь 2009	-$ 83.82 млрд	-	$83.6 млрд
12.02.2009									
	12.00	Еврозона	ЕЦБ	Публикация ежемесячного бюллетеня					
	13.00	Еврозона	Евростат	Промышленное производство	m/m	Декабрь 2008	-2.6%	-2.5%	-1.6%
	13.00	Еврозона	Евростат	Промышленное производство	y/y	Декабрь 2008	-12%	-9.5%	-7.7%
	16.30	США	Министерство торговли	Розничные продажи	m/m	Январь 2009	+1%	-0.8%	-2.7%
	16.30	США	Министерство труда	Первичные заявки на пособие по безработице	w/w	01.01.2009 – 07.01.2009	623 млн.	615 млн.	626 млн.
	18.00	США	Министерство торговли	Запасы товаров на складах	m/m	Декабрь 2008	-1.3%	-1%	-0.7%
13.02.2009									
	13.00	Еврозона	Евростат	Предварительные данные об изменении ВВП	q/q	4Q 2008	-1.5%	-1.3%	-0.2%
	13.00	Еврозона	Евростат	Предварительные данные об изменении ВВП	y/y	4Q 2008	-1.2%	-1.1%	0.6%
	18.00	США	Мичиганский университет	Предварительное значение индекса доверия потребителей к экономике США	m/m	Февраль 2009	56.2 п.	61 п.	61.1 п.

Аналитический отдел ИК «ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ»:

Алексей Серов	Начальника аналитического отдела Энергетика, стратегия serov@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 217
Ольга Шкред	Макроэкономика, финансовые рынки, банки, стратегия shkred@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 220
Алексей Галанин	Телекоммуникации, металлургия galanin@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 264
Дмитрий Александров	Нефтегазовая промышленность, технический анализ dma@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 247
Екатерина Лощакова	Потребительский сектор lea@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 232

Клиентский департамент ИК «ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ»:

Андрей Амелин	Начальник клиентского департамента amelin@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 226
Александр Душек	Зам. Начальника клиентского департамента dushek@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 216
Екатерина Соколовская	Главный специалист e.sokolskaya@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 228
Эльдар Шувалов	Ведущий специалист eldar@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 262
Анна Филатович	Специалист filatovich@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 256

Департамент корпоративных финансов ИК «ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ»:

Андрей Иванов	Начальник департамента корпоративных финансов a.ivanov@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 258

Настоящее аналитическое исследование подготовлено ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников. в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж». Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала.

Данное аналитическое исследование не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа. ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» ответственности не несет.

Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе.

Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации.

ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов.

Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж».

Воспроизводить, копировать, цитировать. а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» запрещено.

© ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж». 2009

This research report is prepared by IC Financial Bridge and is based on the information obtained from official public sources, which are reasonably deemed to be reliable and trustworthy. No special researches were carried out in order to elicit the fact that the information contained herein is inaccurate or incomplete. Analytical summaries and decisions contained herein are only the opinions of our specialists. Neither information nor any opinion expressed in this report constitutes a recommendation, an offer or an invitation to make an offer to buy or sell any securities, other investment or any options, futures or derivatives related to such securities or investments.

This research report does not provide any guarantees or promises of effectiveness (profitability) of your activities on the securities market. IC Financial Bridge is not responsible for any fact of unreliability of the information contained in this document and for any measures taken by you while operating on the securities market on the basis of the above mentioned information.

It is necessary to take into consideration that any income related to such securities or other investments, if any, may fluctuate and that price or value of such securities and investments may rise or fall. Foreign currency rates of exchange may adversely affect the value, price or income of any security or related investment mentioned in this report.

No information relating to taxation discussed herein is a tax advice.
Investors are urged to seek tax advice based on their particular circumstances from an independent tax professional.

IC Financial Bridge maintains strict internal policies, which are designed to manage any actual or potential conflicts of interest from harming the interests of investors.

Further information on the securities referred to herein may be obtained from IC Financial Bridge upon request.

This report may not be reproduced, copied nor extracts taken from it, without the express written consent of IC Financial Bridge.

For residents of the United States: IC Financial Bridge is not registered as a broker or dealer with the SEC or NASD in the United States and the information may be distributed in the United States only to persons who by the acceptance hereof confirm that they are a major U.S. institutional investor as defined in Regulation 15a-16 of the Securities Exchange Act of 1934.

For residents of the United Kingdom and rest of Europe: IC Financial Bridge is not registered with the FSA in the United Kingdom. Except as may be otherwise specified herein, this research report is communicated to persons who are qualified as market counterparties or intermediate customers (as defined in the FSA Rules) and is made available to such persons only. The information contained herein is not intended for, and should not be relied upon by, private customers (as defined in the FSA Rules).

Copyright ©, IC Financial Bridge, 2009