Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
http://www.eufn.ru/
e-mail: info@eufn.ru

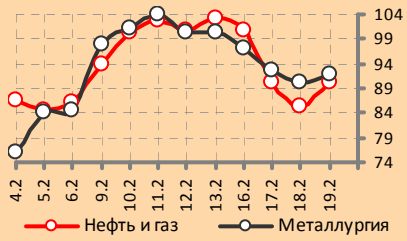
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

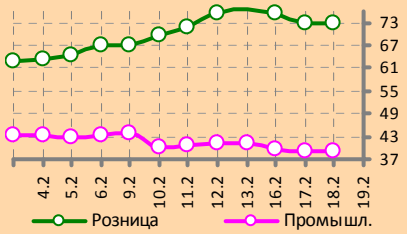
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

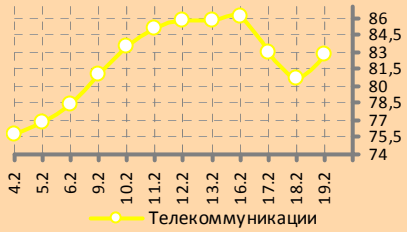
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 20.02.2009

www.eufn.ru



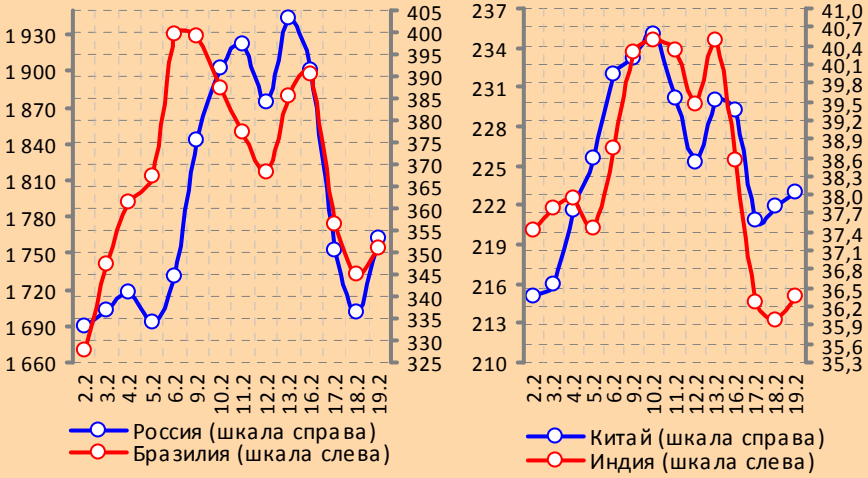






Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



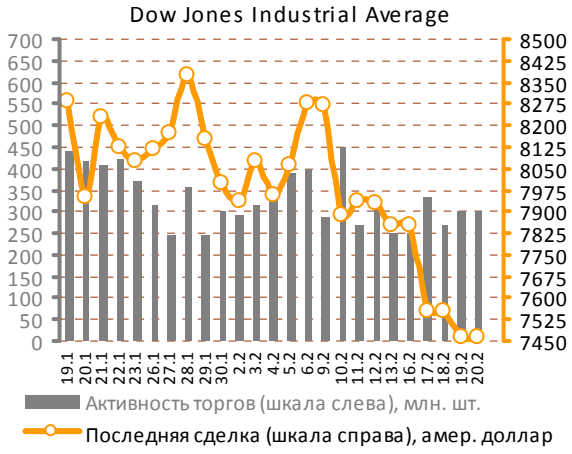
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

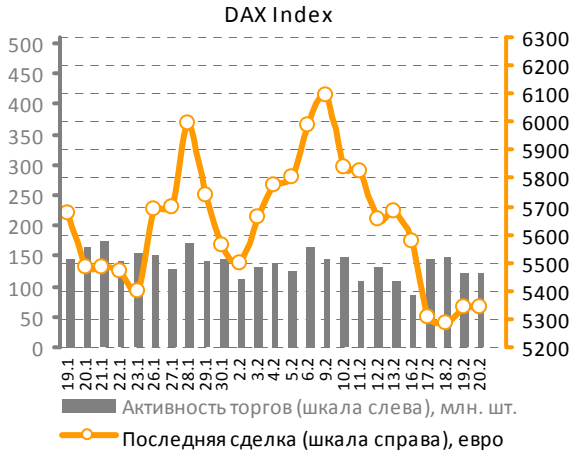
Версия 2009-02-20

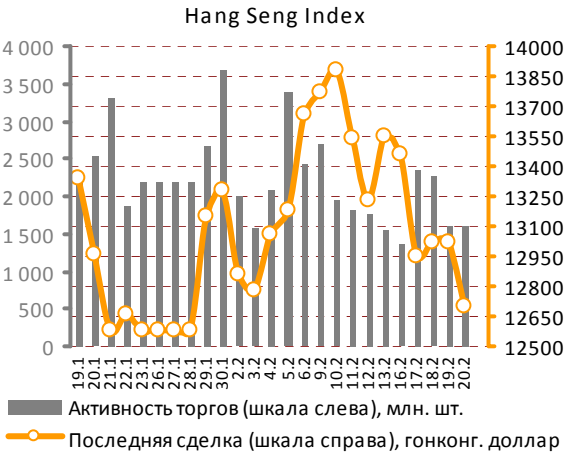
МОСКВА

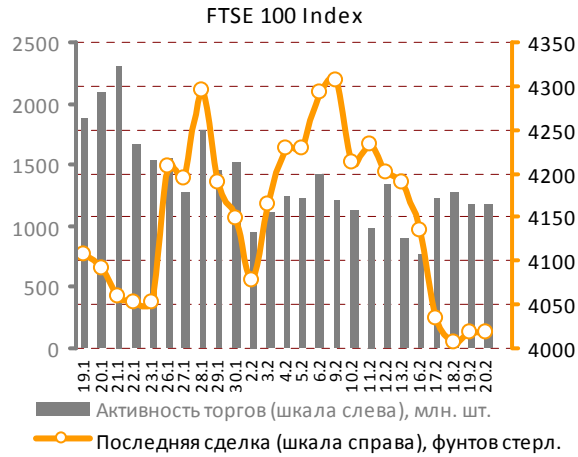
Мировые рынки акций

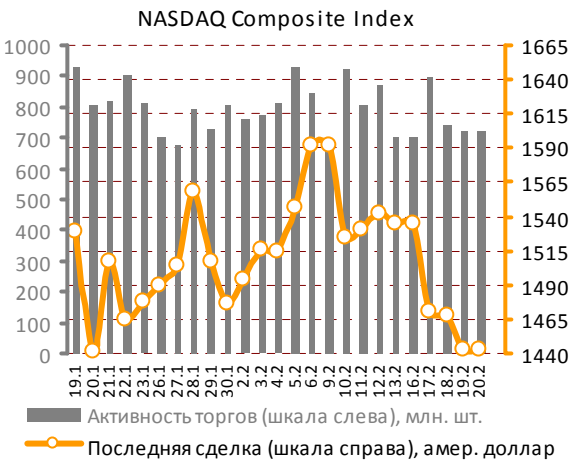










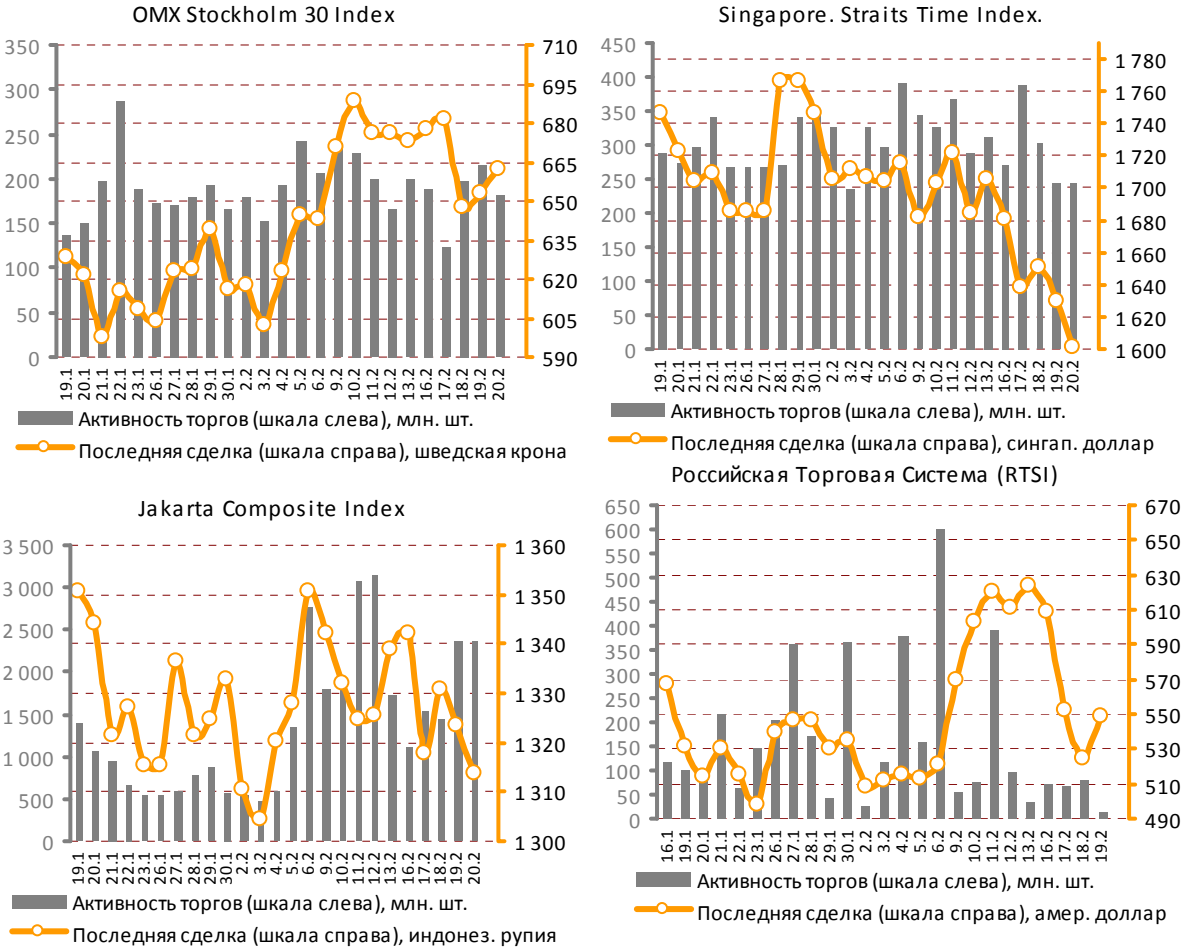


Источник данных: Bloomberg.

Текущая неделя складывается для американского фондового рынка на редкость неудачно. За прошедшие три торговые сессии основные индексы рынка акций США потеряли по 5-6%, при этом индикатор «голубых фишек» индекс Dow Jones Industrial Average упал вчера до 7 465,95 пункта, пробив рекордный минимум прошлого года. Судя по динамике

«фьючерсов на америку», теряющих в пятницу с утра по 0,7-0,8%, сегодня мы рискуем увидеть продолжение распродаж.

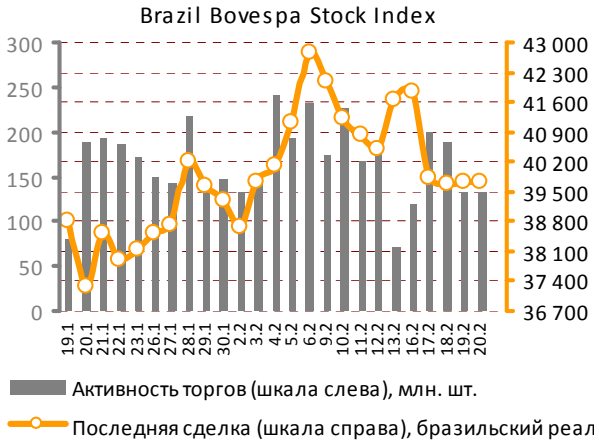
Американских инвесторов можно понять – поводов для оптимизма не дают ни озвучиваемые правительством планы спасения экономики, ни

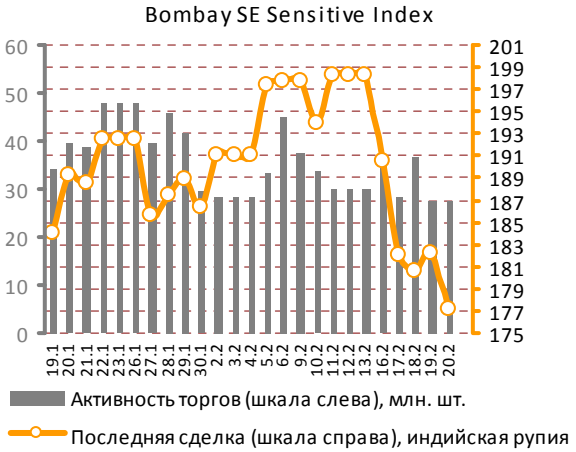


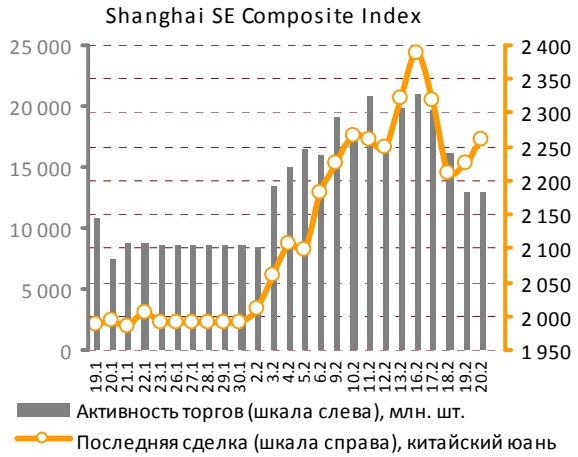
Источник данных: Bloomberg.

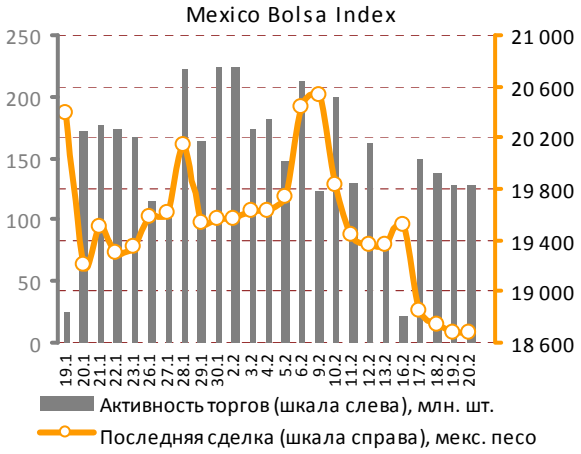
выходящие корпоративные отчеты, ни публикуемые данные статистики. Рейтинговые агентства почти каждый день снижают рейтинги компаний и ухудшают прогнозы. Кризис длится уже не первый год, а мы по-прежнему наблюдаем лишь ухудшение экономической ситуации. Это не может не натолкнуть на мысль о том, что регуляторы не в состоянии верно оценить его масштабы и подобрать инструменты преодоления спада мировой экономики.

Количество первичных обращений за пособиями по безработице в США выросло на прошлой неделе до 627 тысяч, а общее количество американских граждан, обратившихся за пособиями, достигло почти 5 млн., что составляет 3,7% от экономически активного населения страны. И, очевидно, это еще не предел. General Motors Corp. и Chrysler LLC сообщили на этой неделе о дополнительном сокращении 47 000 и 3 000 рабочих мест, соответственно.









Источник данных: Bloomberg.

Крупнейший производитель персональных компьютеров Hewlett Packard Co., объявил вчера результаты первого квартала 2009 года, оказавшиеся хуже ожиданий рынка, одновременно понизив прогноз продаж и прибыли на весь год. Бумаги компании потеряли на этой новости 7,9% стоимости.

Негатив в четверг отыгрывали и акции финансовых компаний – перспектива национализации крупнейших финансовых институтов США, все чаще обсуждаемая в последнее время, не вызывает доверия у инвесторов, которые, очевидно, будут вытеснены с рынка в случае реализации подобных мер. Вчера индекс S&P Financial просел на 5,2%, при этом лидерами падения стали акции крупнейших банков Bank of America и Citigroup, потерявшие по 14% стоимости.

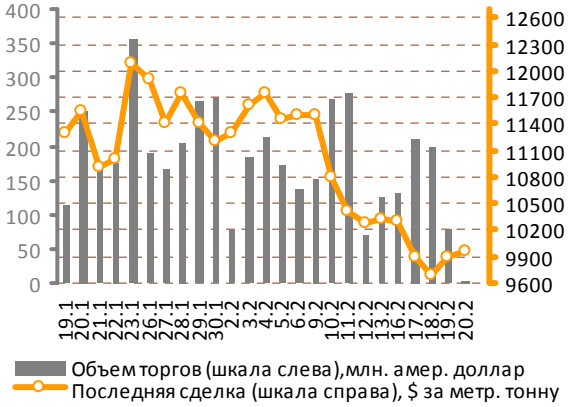
Азиатские и европейские площадки сегодня с утра снижаются в среднем на 1-2%. Скорее всего, негативные тенденции будут превалировать на мировых рынках акций весь день, так как значимых событий, способных повысить оптимизм инвесторов, пока не предвидится.

Рынок металлов

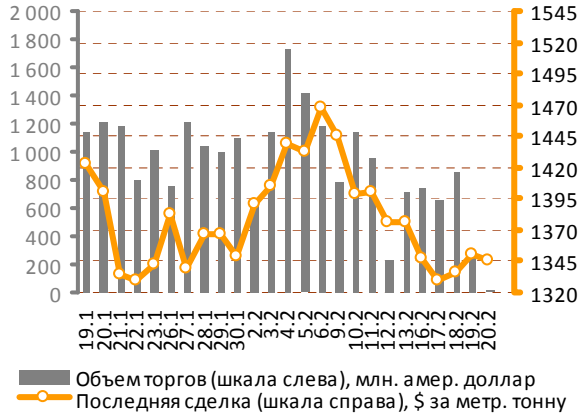
Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию



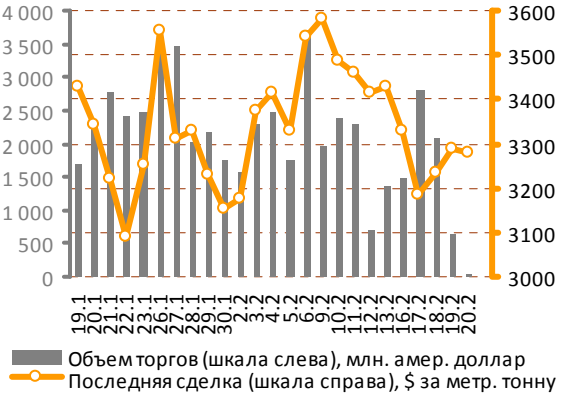
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



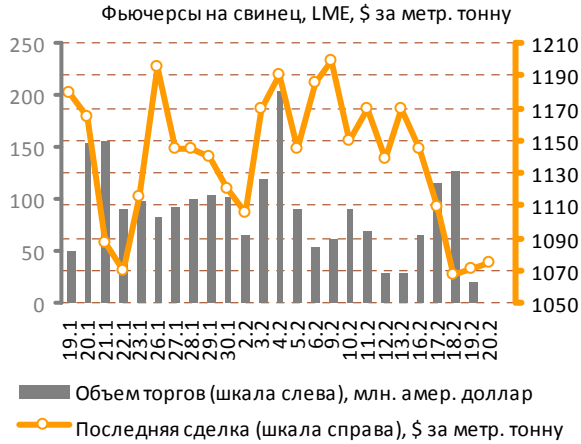
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну



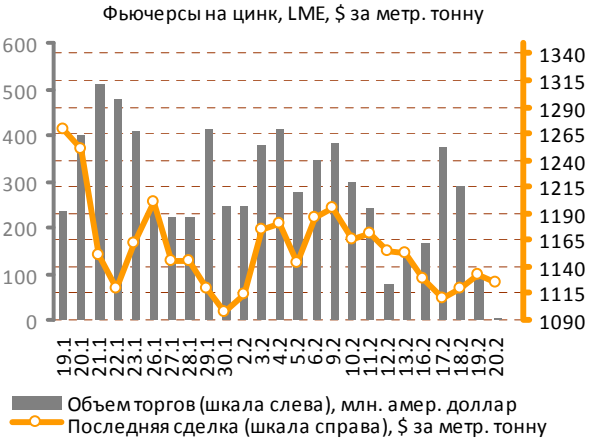
Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну

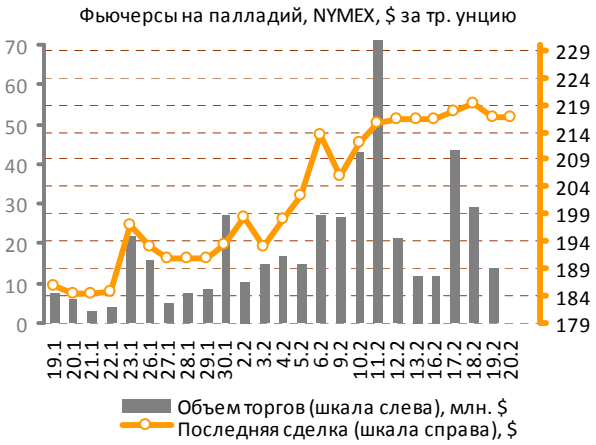


Источник данных: Bloomberg.

Цены на большинство промышленных металлов завершают второй день подряд ростом: вчера все, без исключения, основные промышленные металлы, торгуемые на LME, поднялись в цене.

В лидерах подъема оказались фьючерсы на никель – они подорожали на 2,06% (до 9900 $ за тонну), несмотря на то, что запасы этого металла продолжают стремительно увеличиваться и составляют уже более 92,3 тыс. тонн. В то же время не следует ожидать продолжительного





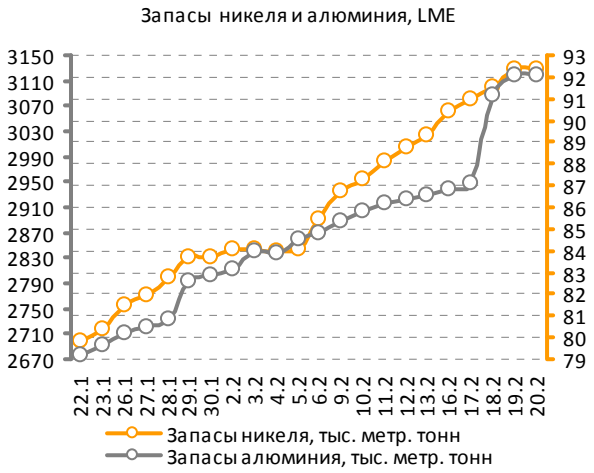
Источник данных: Bloomberg.

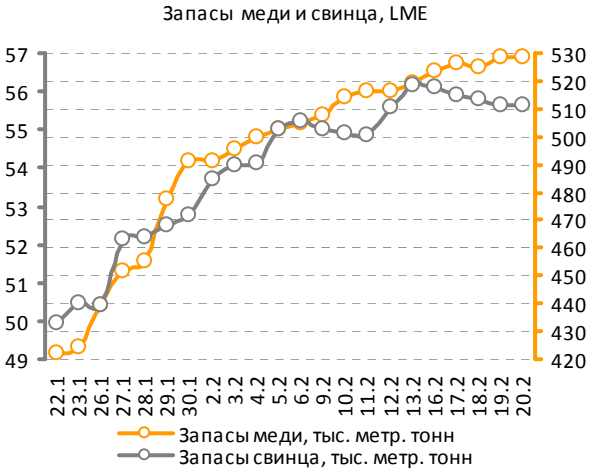
роста никелевых цен, что обусловливает, прежде всего, сокращение объемов производства нержавеющей стали в Китае.

Медь увеличилась вчера в цене на 1,7% (3290 $). Вероятно, мы наблюдаем лишь небольшой технический отскок, так как складские запасы этого металла также возрастают и достигли в четверг на Лондонской бирже 528,25 тыс. тонн - максимального с осени 2003 года размера. На Шанхайской фьючерсной бирже наблюдается аналогичная ситуация.

Алюминий, свинец, цинк и олово завершили торговую сессию четверга также в зеленом цвете, прибавив 1,05%, 0,33%, 1,07% и 1,4%, соответственно.

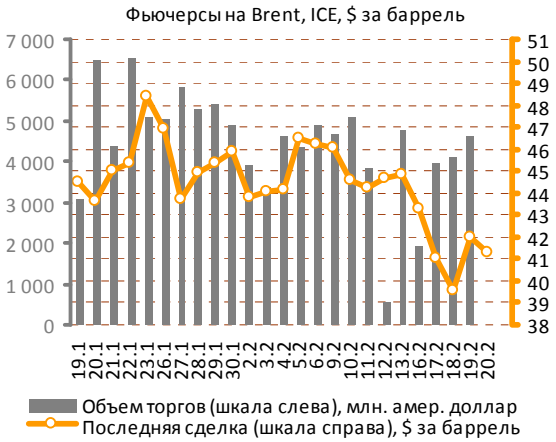
Утром в пятницу динамика цен на промышленные металлы разнонаправленная.

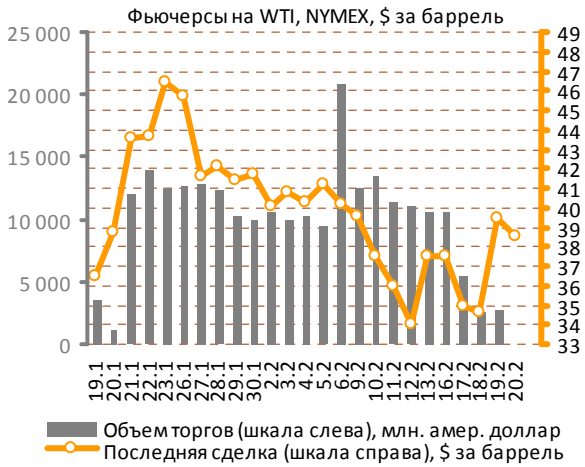




Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок





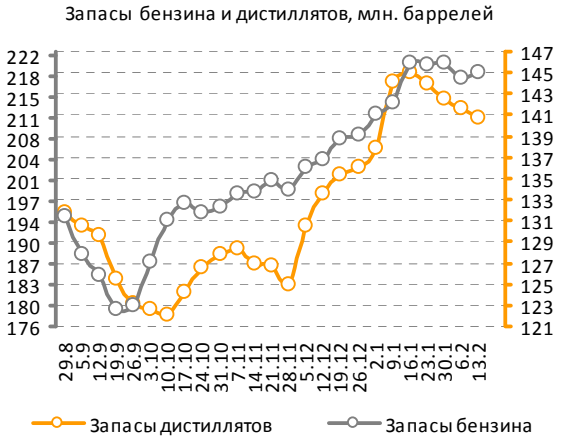
Источник данных: Bloomberg.

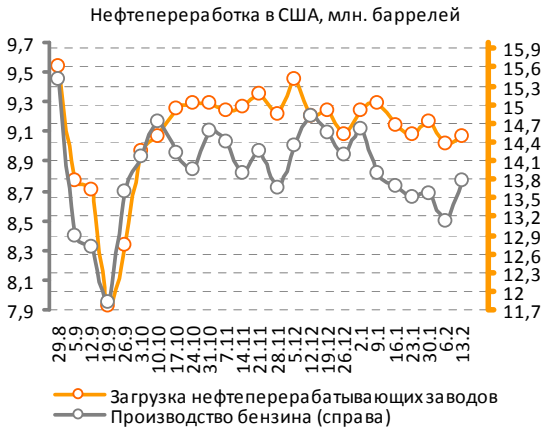
Вновь рыночные цены на нефть ведут себя, по меньшей мере, странно. В отсутствии явных позитивных сигналов углеводороды резко подорожали в ходе прошедшей торговой сессии.

Согласно опубликованным вчера данным, на неделе с 7 по 13 февраля товарные запасы бензина в США выросли на 1,1 млн. баррелей, коммерческие запасы дистиллятов уменьшились на 0,8 млн. баррелей, в то время как участники ожидали сокращения на 1,5 и 0,5 млн. баррелей, соответственно.

Среднесуточный суммарный спрос на нефтепродукты за аналогичный период возрос до 19,69 млн. баррелей, что, однако, значительно ниже февральского объема потребления нефтепродуктов в США: последний раз подобный уровень наблюдался в 2004 году.

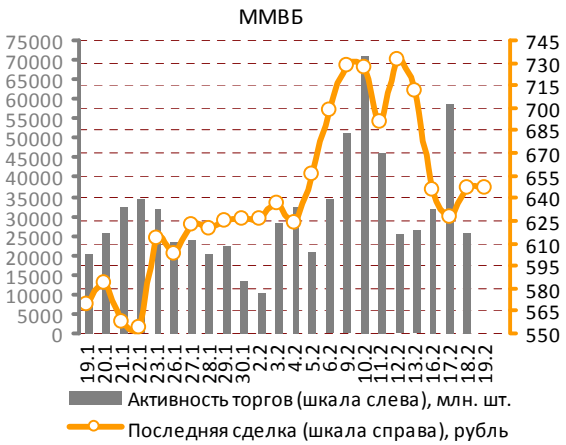
Марка Brent прибавила в четверг 6,2% рыночной стоимости – до 41,99 долл. за баррель, нефтефьючерс WTI поднялся на 14%, зафиксировав отметку 39,48 долл. за баррель. Утром в пятницу наблюдается небольшая нисходящая динамика.

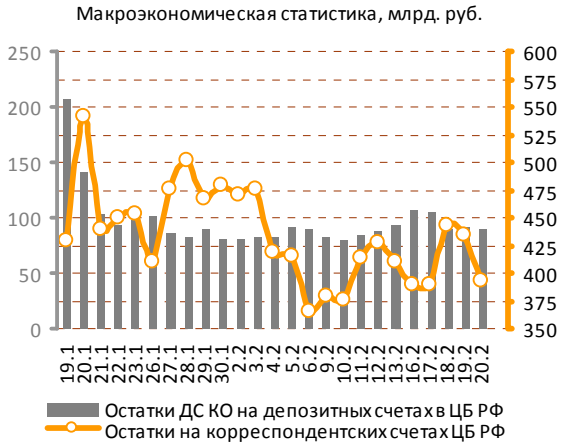




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Как и ожидалось, в четверг мы наблюдали технический отскок российских фондовых индексов: РТС зафиксировал прирост 4,76%, индекс ММВБ поднялся почти на 3%.

Предстоящая торговая сессия обещает пройти под флагом «медведей». В лидерах падения имеют все шансы оказаться бумаги металлургического сектора: накануне появилась информация о намерениях американских металлургов подать жалобу на иностранных конкурентов с целью введения пошлины против них.

Французское Национальное статистическое управление Insee опубликует сегодня данные об изменении потребительских цен в январе, а также индекс доверия предпринимателей к экономике страны в феврале в 10:45 и 10:50, соответственно. Национальное статистическое управление Великобритании обнародует данные о розничных продажах в январе в 12:30. В 16:30 Министерство труда США озвучит показатели динамики потребительских цен в январе.

Финансовые показатели за прошедший квартал опубликуют: Anglo American Plc, Barrick Gold, Companhia Vale do Rio Doce, JCPenney, Prudential PLC.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	114,2	3,53%	9,48	Полюс золото	1189,3	2,04%	572,83	CHZN	0,95	0,00%	0,0
Лукойл	1115,5	4,31%	3,56	Газпромнефть	73,1	3,87%	89,63	CHEP	0,500	0,00%	0,0
Роснефть	114,5	4,21%	1,78	ОГК-5	0,3	5,78%	5,10	DVEC	0,008	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	17,8	5,87%	1,12	ТГК-3	0,9	0,45%	3,54	GRAZ	0,900	0,00%	0,0
Татнефть	67,1	2,68%	0,17	Иркутскэнерго	6,4	4,15%	0,59	FESH	0,200	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1698,9	7,69%	3,42	Аэрофлот	25,9	3,03%	14,61	KZRU	0,050	0,00%	0,5
Сбербанк	15,2	5,18%	6,65	ММК	7,0	5,02%	17,87	RASP	0,970	5,43%	45,5
ВТБ	0,0207	1,97%	0,52	СеверСталь	124,3	4,41%	327,40	SILM	0,048	0,00%	0,0
Ростелеком	300,9	0,85%	0,04	НЛМК	38,5	3,74%	70,76	VSMO	21,00	0,00%	0,0

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Платина / тр. унц.	1076,5	-2,04%	1098,90	791,90
Уран / фунт	53,0	0,00%	55,00	44,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	4,1	-3,23%	13,58	4,03
Бензин / галлон	1,1	2,80%	3,57	0,79
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,5	-1,30%	3,36	1,16
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	475,0	0,00%	1137,50	475,00
Сталь ХК, экспорт ФОБ / тонна	580,0	0,00%	1275,00	580,00

Сельское хозяйство Reuters/Jefferies CRB Movers	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Пшеница / бушель	5,0625	0,00%	11,8750	4,5625
Кофе / фунт	1,1100	0,00%	1,7200	1,0200
Кукуруза / бушель	3,6250	0,00%	7,8750	2,9375
Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Какао / тонна	2582,0	0,00%	3252,0	1912,0
Хлопок / фунт	0,4200	0,00%	0,9600	0,3900
Сахар / фунт	0,1300	0,00%	0,1600	0,1100
Manitoba Agriculture and Food Spot Price / Canada**				
Рожь / тонна	102,6500	0,81%	412,8700	101,8300
Овес / тонна	104,9800	-11,15%	238,4500	104,5500
Рапс / тонна	326,5600	2,49%	649,9400	264,9700

* Максимальная и минимальная цены представлены за период 52 недели.

** Цены на рожь, овес и рапс изменяются раз в неделю по пятницам, на сталь—раз в неделю по четвергам.

Долговые рынки

U.S. Treasuries Notes/Bonds	Дата погашения	Цена	Купон, %	Доход-ность, %	Изм., %
2-Year	30.11.10	99,80	1,25	0,985	3,47%
5-Year	30.11.13	99,44	2,00	1,871	3,66%
10-Year	15.11.18	99,09	3,75	2,855	-
30-Year	15.05.38	96,91	4,50	3,671	3,47%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	35,9101	35,9012
Евро / Рубль	45,6970	45,6970
Евро / Доллар	1,2596	1,2676
Евро / Японская йена	118,6000	119,4400

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,4880	1,4878
Доллар / Швейцарский франк	1,1820	1,1748
Доллар / Гонконгский доллар	7,7542	7,7556
Фунт стерлингов / Доллар	1,4244	1,4404

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	790,18	-0,15%
MSCI EM	521,40	0,98%
MSCI Eastern Europe	93,41	5,55%
MSCI BRIC	170,02	1,33%
MSCI Russia	353,28	5,09%

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Аналитический отдел

Берсенев Евгений Павлович,
начальник аналитического отдела
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

Митрофанова Светлана Александровна,
ведущий аналитик
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 156), e-mail: mitrofanova@eufn.ru

Белкина Анастасия Александровна,
аналитик (специализация: фундаментальный анализ)
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 131), e-mail: belkina@eufn.ru

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «Еврофинансы»

Аналитический отдел: (495) 545-35-35, доб. 158, 156, 131

Отдел активных операций: (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

Клиентский отдел: (495) 545-35-35, доб. 168

117049 г. Москва,
Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35
(многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru, e-mail: analytics@eufn.ru

Фотографии на титульной странице отчета: официальный сайт World News.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.