25.02.2009г.,
Курс доллара 36.03 руб.
Курс евро 45.91 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. Состоится пресс-конференция компании Volvo по результатам деятельности компании в России в 2008г. Организаторы: ЗАО "Вольво Восток" и ООО "Вольво Финанс Сервис Восток" Мероприятие состоится в гостинице "Аэростар".

В зоне евро

2. 10:00 мск выйдут предварительные показатели ВВП в Германии в IV квартале 2008г.

3. В Великобритании в 12:30 мск выйдут показатели ВВП в IV квартале 2008г.

В США

4. В 18:00 мск начнется выступление в конгрессе главы ФРС США Бена Бернанке с полугодовым отчетом по монетарной политике.

5. В 18:00 мск выйдут данные об объеме продаж на вторичном рынке жилья в январе.

6. В 18:30 мск - данные о запасах нефти и нефтепродуктов за неделю, закончившуюся 20 февраля.

В мире

7. Выйдут данные финансовых отчетов Cadbury plc, Dollar Tree Stores.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение,%	Дата
ММВБ	629,31	-0,37%	18:44:59 24.02
РТС	524,69	1,44%	18:00:00 24.02
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	7350,94	3,32%	00:06:05 25.02
S&P 500	773,14	4,01%	00:07:09 25.02
Nasdaq	1441,83	-1,19%	00:06:06 25.02
FTSE	3816,44	-0,89%	00:05:56 25.02
CAC40	2708,05	-0,73%	00:05:57 25.02
Nikkei	7386,83	1,63%	08:21:03 25.02
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	8934,67	1,28%	08:21:40 25.02
BOVESPA	38714,64	-2,56%	00:06:00 25.02
MERVAL	1041,16	3,14%	00:06:00 25.02
SHANGHAI	2174,47	-1,19%	08:21:50 25.02
HANG SENG	12885,64	0,68%	07:35:03 25.02
KOSPI	1068,85	3,90%	08:21:43 25.02

Рынок сегодня.

Несмотря на то, что американские индексы за прошлую торговую сессию серьезно набрали в весе, мы ставим под сомнение возможность полноценного роста российского фондового рынка сегодня. Утром наши котировки могут отыграть сомнительный внешний позитив, открывшись с гэпом вверх 2 – 2,5%, а после обеда акции начнут двигаться разнонаправлено.

Спекулятивный интерес до конца дня может присутствовать только в бумагах оживившейся вчера «энергетики», в своенравных акциях «Сургутнефтегаза» и бумагах ГМК «Норильский Никель». Наши цели по популярным акциям энергетических компаний, мы огласили еще вчера - для акций ФСК «ЕЭС» - 0,122/0,125 рубля, для акций «РусГидро» - 0,66 и 0,78 рубля. Бумаги «Сургутнефтегаза» в ближайшей перспективе мы видим в районе 20 – 20,3 рублей (при условии, если они устоят над уровнем поддержки 16,5 рублей), а акции ГМК «Норильский Никель» весьма вероятно скоро дотянут до уровня – 1720 - 1750 рублей.

Наша торговая тактика – делать ставку на интересные в текущий момент отрасли или отдельные бумаги быстро делать небольшие, но реальные деньги и смирив жадность уходить в «кеш». Так как, на самом деле внешний позитив мы считаем сомнительным в виду того, что пока вчерашний рост основных биржевых индикаторов США вполне укладывается в рамки нормальной коррекции после многодневного падения. Просвет и небольшая надежда на установление самостоятельного восходящего движения может появиться у заокеанских инвесторов только после того, как индекс Dow Jones вернулся за стратегически важный рубеж 8400 пунктов, где пролегает линия среднесрочного нисходящего тренда. До этой поры для индекса Dow, как это ни печально, все-таки более актуальна цель 6000 пунктов.

Заметим, на наши индексы сейчас давят аналогичные уровни сопротивления, что и на американские – линии среднесрочных нисходящих трендов. Индекс ММВБ пугает, но и манит одновременно линия тренда от 5 ноября 2008 года, пролегающая на уровне 720/700 пунктов, рост индекса РТС будет ограничивать сопротивление 600/580 пунктов.

Время инвесторов еще не пришло, а поле деятельности спекулянтов, увы, ограничено – законом и «техникой».

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

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

25.02.2009г.,
Курс доллара 36.03 руб.
Курс евро 45.91 руб.

АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение,%	Дата
BRENT	44,81	-2,65%	05:37:03 11.02
ЗОЛОТО	966,2	-0,34%	08:21:40 25.02
ПЛАТИНА	1070	2,03%	08:21:29 25.02
НИКЕЛЬ	9461,5	0,39%	01:12:05 25.02
ПАЛЛАДИЙ	201,5	-0,49%	07:59:21 25.02

Нас очень пугает и одновременно обнадеживает нарастающая волатильность на рынке нефти. Сильная изменчивость может предвещать перемену тренда сырья. Но, увы, тренд не всегда может меняться на противоположный, иногда он может просто ускоряться.

Краткосрочные перспективы цен на нефть марки Brent, будут зависеть, от того смогут ли они справиться с новым локальным сопротивлением 43/43,8 доллара за баррель, в недавнем прошлом эта отметка была нижней границей затяжного бокового коридора. Если цены на нефть покорят этот рубеж для, то них снова станут актуальными цели 48 и 50/52 доллара за баррель, в ином случае возникнет прямая угроза их отката в район 27 долларов.

Цены на золото не смогли пока вплотную приблизиться к своим историческим максимумам. Немудрено – задача ответственная и сложная. Теперь котировки, скорее всего, возьмут «низкий старт» от уровня 950 долларов за унцию для нового рывка.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

ОАО "Северсталь" погасило еврооблигации на $325 млн за счет собственных средств. Об этом говорится в сообщении компании.

Выпуск облигаций был размещен 19 февраля 2004 года со сроком обращения 5 лет.

Северсталь - международная горно-металлургическая компания - концентрирует свое производство на продуктах с высокой добавленной стоимостью. Компания имеет опыт приобретения и интеграции активов в Северной Америке и Европе. Ей также принадлежат горнодобывающие предприятия в России, обеспечивающие сырьем производства компании. В 2008 году компания увеличила выпуск стали на 10% до 19.217 млн т.

Основным бенефициаром Северстали (82.37% акций) является гендиректор компании Алексей Мордашов. Институциональные инвесторы и сотрудники компании являются держателями остальных 17.63% акций. В настоящее время уставный капитал компании равен 10.077 млн руб., в обращении находятся 1007701355 обыкновенных акций номиналом 0.01 руб. Одна GDR Северстали включает одну обыкновенную акцию.

Чистая прибыль Северстали по МСФО в январе-сентябре 2008 года выросла в 2.1 раза до $3.24 млрд, выручка - до $18.15 млрд с $11.303 млрд, EBITDA - до $4.98 млрд с $2.94 млрд.

По данным ИПС "ДатаКапитал", чистая прибыль Северстали в январе-сентябре 2008 года по РСБУ составила 45.12 млрд руб., что на 35% больше, чем за 9 месяцев 2007 года - 33.44 млрд руб. Выручка увеличилась до 203.28 млрд руб. с 145.72 млрд руб.

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

25.02.2009г.,
Курс доллара 36.03 руб.
Курс евро 45.91 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Вчера торги на российском фондовом рынке проходили по вполне предсказуемому сценарию. Утреннее падение котировок было обеспеченно негативным закрытием основных торговых площадок мира в понедельник. А после обеда котировки стали оживать на фоне зеленеющих американских фьючерсов.

Американские фьючерсы по большей мере росли за счет ожидания технического отскока основных биржевых индексов, вполне логичного после многодневного падения.

В итоге фондовый рынок США не обманул ожидания спекулянтов и инвесторов и отскок состоялся. Примечательно, что к середине торговой сессии котировки россли всего на 1,5%, а к перед закрытием торгов рынок накрыла волна спроса и основные индексы подтянулись уже на 3 – 4%.

Примечательно, что в Лондоне акции «Польс Золота» настырно торгуются на 10 – 12% дороже чем у нас. Также зарубежом отличились бумаги ГМК «Норильский Никель» и «Газпрома», прибвившие на торгах в Америке более 5%.

Эмитент	Закрытие	Изменение	Открытие	Максимум	Минимум	Объем
+МосЭнерго	0,85	-1,28%	0,85	0,87	0,82	3947300
АВТОВАЗ ао	6,22	1,68%	6,15	6,5	6,08	166900
ВТБ ао	0,02	-0,50%	0,02	0,02	0,02	22266329000
ГАЗПРОМ ао	112	0,31%	109,25	112,95	108,13	54949324
ГМКНорНик	1597	-1,90%	1567	1649	1541,11	1600284
Газпрнефть	70,23	-2,06%	71,46	72	66,26	1136426
ИркЭнерго	6,14	0,39%	6,58	6,9	6	50000
ЛУКОЙЛ	1074,04	-1,56%	1052,58	1090,86	1040	2647576
МТС-ао	121,15	0,00%	117,83	122,95	115,56	634428
Полиметалл	214,3	-3,47%	217,5	220	212,22	133404
ПолюсЗолот	1195	-2,36%	1200,5	1235,86	1182,76	436221
Роснефть	113,07	0,51%	109,9	114,42	108,15	10768822
Ростел -ао	289	-3,00%	292	297,5	276,99	228586
Ростел -ап	17,71	-0,23%	17,4	18,1	17	2762784
РусГидро	0,6	2,38%	0,58	0,62	0,57	428864800
Сбербанк	14,23	-1,18%	14	14,49	13,88	304175761
Сбербанк-п	7,74	0,78%	7,5	7,91	7,41	20307379
СевСт-ао	122,51	2,85%	115,1	123	114,51	907953
Сургнфгз	18,02	3,53%	17	18,35	16,7	51978000
Сургнфгз-п	7,85	-0,58%	7,64	8	7,64	60079800
Татнфт 3ао	63,64	-1,55%	62,2	64,64	61,38	1213524
Татнфт 3ап	29,67	0,17%	29,5	29,99	29,01	22561
Транснф ап	7259,99	0,76%	7035	7298,98	6930,01	7754
УралСвИ-ао	0,3	-1,32%	0,3	0,3	0,29	99817400
УралСвИ-ап	0,22	1,38%	0,22	0,23	0,21	10835600

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

25.02.2009г.,
Курс доллара 36.03 руб.
Курс евро 45.91 руб.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ			ПОГАШЕНИЯ		
Выпуск	Дата	Объем	Выпуск	Дата	Купон
ВТБ 24-04	26.02.09	8000 mln RUR	АПК ОГО-02	25.02.09	4,55%
Кубанская Нива-01	26.02.09	600 mln RUR	Амурметалл-01	26.02.09	4,89%
ЛК УРАЛСИБ-03	26.02.09	1500 mln RUR	ВМК–Финанс-01	26.02.09	3,04%
А-Финанс-01	0	1500 mln RUR	Жилсоципотека-Финанс-03 *	26.02.09	8,07%
АБ Россия-02	0	3000 mln RUR	МК Сокольники-01	26.02.09	0,00%
Абсолют Банк-03	0	5000 mln RUR	ОМЗ-04	26.02.09	0,00%
Абсолют Банк-04	0	5000 mln RUR	СУ-155 КАПИТАЛ-03 *	26.02.09	6,77%
Авеню Финанс-01	0	3500 mln RUR	МПБ-01 *	27.02.09	6,68%
Авиакомпания Сибирь-02	0	2300 mln RUR	Метзавод им. А.К. Серова-01	27.02.09	4,36%
АвтоВАЗ-БО-11	0	1000 mln RUR	ТГК-6-Инвест-01 *	27.02.09	2,58%
АвтоВАЗ-БО-12	0	1000 mln RUR			
АвтоВАЗ-БО-13	0	1000 mln RUR			
			* - оферта		

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

25.02.2009г.,
Курс доллара 36.03 руб.
Курс евро 45.91 руб.



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