26.02.2009г.,
Курс доллара 35.74 руб.
Курс евро 45.97 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. Арбитражный суд Москвы продолжит рассмотрение иска ОАО "Газпром" о признании недействительным решения Федеральной антимонопольной службы (ФАС) от 2 сентября 2008г. В ходе предыдущего заседания 19 февраля 2009г. суд заслушал мнения сторон по этому делу.

2. Арбитражный суд Москвы продолжит рассмотрение иска ОАО "НК "Роснефть" о признании недействительным постановления Федеральной антимонопольной службы (ФАС) РФ от 24 декабря 2008г. о наложении на компанию штрафа в размере 1 млрд 508,7 млн руб. за злоупотребление доминирующим положением на рынке нефтепродуктов.

3. Компания "СТС-Медиа" опубликует финансовые результаты по US GAAP за 2008г. и за IV квартал 2008г.

В зоне евро

4. 11:55 мск выйдет информация об уровне безработицы в Германии в феврале.

5. В 13:00 мск выйдут данные индекса экономических настроений в феврале в зоне евро.

В Великобритании

6. 10:00 мск выйдут данные индекса цен на жилье в Великобритании в феврале.

В США

7. В 16:30 мск выйдут данные о заказах на товары длительного пользования в январе.

8. В 16:30 мск выйдут данные о количестве первичных заявок на пособие по безработице за неделю до 21 февраля.

9. В 18:00 мск выйдет информация о продажах на первичном рынке жилья в январе.

10. Барак Обама представит проект федерального бюджета США на 2010г.

В мире

11.Выйдут финансовые отчетности следующих компаний: Allianz SE, BASF, British American Tobacco, Centrica plc, CTC MEDIA INC, Dell, Inc, Deutsche Post AG, Endesa, S.A., Frontier Oil, Gap Inc, General Motors Corp., MoneyGram International, Novell, Inc., Repsol YPF, Royal Bank Of Canada и Southwestern Energy.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение,%	Дата
ММВБ	632,78	0,55%	18:44:58 25.02
РТС	538,11	2,56%	18:00:00 25.02
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	7270,89	-1,09%	00:06:05 26.02
S&P 500	764,9	-1,07%	00:07:40 26.02
Nasdaq	1425,43	-0,67%	00:06:06 26.02
FTSE	3848,98	0,00%	03:28:00 26.02
CAC40	2696,92	-0,41%	00:05:57 26.02
Nikkei	7456,19	-0,07%	08:21:03 26.02
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	8809,2	-1,05%	08:21:40 26.02
BOVESPA	38231,58	-1,25%	00:12:32 26.02
MERVAL	1019,11	-2,12%	00:06:00 26.02
SHANGHAI	2191,71	-0,67%	08:21:49 26.02
HANG SENG	12900,74	-0,80%	07:30:04 26.02
KOSPI	1054,06	-1,14%	08:21:43 26.02

Рынок сегодня.

В ближайшую торговую сессию российский фондовый рынок не даст покоя «быкам» и «медведям». Нас снова ждет разнонаправленное «шатание» котировок. Хотя две отрасли могут особенно занять инвесторов и спекулянтов.

В ходе торгов яркие страсти могут разгореться вокруг бумаг банковского сектора, так как за океаном все внимание было приковано именно к этой части рынка. Мы не особо верим в возможность скорого полноценного роста акций «Сбербанка» и «ВТБ». Но для себя отмечаем, что с технической точки зрения для бумаг «Сбербанка» нет преград для возвращения к уровню 17,5 рублей. Поэтому они для нас более привлекательны для среднесрочного вложения денежных средств, чем бумаги «ВТБ», чей график курсовой стоимости рисует лишь дорогу вниз. Фигур разворота тенденции на дневном и часовом графиках «ВТБ» нет и в помине, сильный нисходящий тренд будет довлеть над бумагами, пока они не поднимутся над отметкой 0,0239 рубля.

Большая часть инвесторов может переместить свои интересы к акциям нефтегазового сектора, благодаря тому, что цены на «черное золото» пытаются укрепиться над уровнем сопротивления 43/43,8 рубля. На наш взгляд, достаточно привлекательно для спекулятивной покупки стали смотреться акции «Газпрома», после того как вчера под вечер они почти сумели закрыть утренний гэп 112 – 113,76 рублей. Судя по часовому графику «Роснефти», акции могут показать в ближайшей перспективе умеренный рост в пределах 2%. Но выше указанные бумаги для консерваторов, для ловцов «быстрых» денег мы рекомендуем бумаги «Сургутнефтегаза».

Заметим для спекулянтов, что если «нефтянка» и банки вас не привлекают, то учтите, что в первой половине дня рост по инерции могут продолжить акции «Ростелекома», перед закрытием торгов они сумели отыграть значительную часть потерь и несколько раз пытались перебраться на «бычью» территорию.

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

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

26.02.2009г.,
Курс доллара 35.74 руб.
Курс евро 45.97 руб.

АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение,%	Дата
BRENT	44,29	4,21%	01:15:49 26.02
ЗОЛОТО	949,1	-1,77%	08:21:49 26.02
ПЛАТИНА	1055,8	-0,31%	08:19:48 26.02
НИКЕЛЬ	9850	1,35%	01:21:42 26.02
ПАЛЛАДИЙ	199	-1,09%	08:16:32 26.02

Вполне актуален вчерашний прогноз, так как «медвежьи» данные о запасах нефти и нефтепродуктов на сильно колыхнули рыночный тренд сырья. 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

НАК "Нафтогаз Украины" рассматривает вопрос снижения объема закупаемого газа у ОАО "Газпром" на 2009 год. Об этом AK&M сообщил официальный представитель украинской компании Валентин Землянский.

Объем поставки газа на Украину в 2009 году предусматривается в 40 млрд. куб. м. По словам собеседника AK&M, право снижения закупок до 20% законтрактовано. "Мы рассматриваем такую возможность, - заявил В.Землянский. - Но пока сложно сказать, какой именно это будет объем - может 5%, может 20%. Пока не сведен баланс - мы ничего сказать не можем".

Напомним, 19 января 2009 года главы Газпрома и "Нафтогаза Украины" Алексей Миллер и Олег Дубина подписали документы по поставке и транзиту газа на 2009-2019 годы.

Контракт на поставку газа на Украину предусматривает, что в 2009 году украинская сторона будет приобретать российский газ с 20%-ной скидкой от рыночной стоимости. В I квартале 2009 года цена на газ для Украины составляет $360 за 1 тыс. куб. м. Цена будет изменяться по формуле ежеквартально. Объем поставки газа на Украину в 2009 году составит 40 млрд. куб. м. В 2010 году Украина выйдет на европейскую формулу ценообразования. Контракт предусматривает, в частности, меры по повышению платежной дисциплины НАК "Нафтогаз Украины". Если украинская сторона до 7 числа (включительно) месяца, следующего за месяцем поставки, не оплатит, либо не в полном объеме оплатит поставку газа, стороны на весь оставшийся срок действия контракта переходят на предоплатную систему расчетов.

Контракт на транзит газа в Европу через территорию Украины предусматривает сохранение в 2009 году льготной транзитной ставки $1.7 за 1 тыс. куб. м на 100 км. С 1 января 2010 года ставка транзита станет рыночной, и будет рассчитываться по общепринятой европейской формуле.

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

26.02.2009г.,
Курс доллара 35.74 руб.
Курс евро 45.97 руб.

ВЕЛЬДЕГА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

В среду утром котировки отечественных ценных бумаг радостно отреагировали на позитивное закрытие основных мировых фондовых площадок, а после обеда большинство акций выдохлось, и они сравнительно далеко отступили от сессионных максимумов.

Примечательно, что основной интерес игроков, как обычно, сосредоточился на четырех самых популярных голубых фишках – акциях «Газпрома», «Сбербанка», «ЛУКОЙЛа» и ГМК «Норильский Никель», но разница по обороту торгов между этими акциями и бумагами, следующими далее по «списку», колоссальна. Для примера акции «Роснефти» к 15.00 по МСК не сделали и половины оборота ГМК «Норильский Никель». Что заставляет задуматься о сокращении позиций по акциям второго эшелона, дабы в них не завязнуть надолго.

Выступление Бернанке вызвало рост волатильности на фондовом рынке Америки. Четко в позитивную зону вышли лишь акции банков, благодаря тому, что правительство разъяснило, как оно будет конвертировать привилегированные акции, которые держит в банках, в обыкновенные акции, но и они вечером утратили позиции.

Эмитент	Закрытие	Изменение	Открытие	Максимум	Минимум	Объем
+МосЭнерго	0,883	3,64%	0,870	0,906	0,865	3737000
АВТОВАЗ ао	6,200	-0,37%	6,379	6,448	6,100	97300
ВТБ ао	0,0196	-1,01%	0,0203	0,0205	0,0195	19188671000
ГАЗПРОМ ао	112,8	0,67%	113,8	116,5	112,2	61262868
ГМКНорНик	1598,00	0,06%	1652,00	1675,00	1590,00	1248470
Газпрнефть	70,25	0,03%	72,00	72,77	70,15	1029007
ИркЭнерго	6,300	2,69%	6,510	6,510	6,150	36700
ЛУКОЙЛ	1066	-0,74%	1105	1124	1065	2788779
МТС-ао	119,50	-1,36%	124,11	126,00	118,65	650539
Полиметалл	218,50	1,96%	241,23	241,23	207,00	183054
ПолюсЗолот	1199,00	0,34%	1190,00	1209,47	1151,33	396991
Роснефть	113,15	0,07%	115,50	116,57	112,91	10792022
Ростел -ао	287,97	-0,36%	295,00	297,97	284,00	166419
Ростел -ап	17,80	0,51%	18,20	18,50	17,75	1878627
РусГидро	0,610	1,33%	0,620	0,628	0,604	268993200
Сбербанк	14,16	-0,49%	14,64	14,99	14,13	304052257
Сбербанк-п	7,84	1,29%	8,03	8,10	7,72	16361092
СевСт-ао	125,50	2,44%	127,82	130,26	123,50	1903868
Сургнфгз	18,11	0,53%	18,50	19,10	18,11	48559100
Сургнфгз-п	7,84	-0,23%	8,00	8,12	7,80	32787600
Татнфт 3ао	63,30	-0,53%	65,50	66,50	62,62	1376806
Татнфт 3ап	29,83	0,54%	30,48	30,98	29,50	55105
Транснф ап	7100,50	-2,20%	7399,00	7550,00	7100,00	4088
УралСвИ-ао	0,305	1,67%	0,309	0,310	0,299	88632400
УралСвИ-ап	0,220	-0,45%	0,224	0,224	0,214	4457700

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

26.02.2009г.,
Курс доллара 35.74 руб.
Курс евро 45.97 руб.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

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