Ежедневный бюллетень

03.03.2009

general financial company

Комментарий по рынку акций

Прошедший день: Понедельник принес российскому фондовому рынку снижение по большинству ликвидных бумаг. В аутсайдерах были бумаги финансовых, нефтегазовых компаний, а также сектор потребительских товаров. Почти без изменений закончили день телекоммуникационный и промышленный индекс РТС.

Падение проходило на фоне значительного снижения цен на нефть и европейских индексов (см. таблицу справа). Это как раз то, о чем мы предупреждали в конце прошлой недели и вчера: о высокой вероятности того, что нефтяные цены рано или поздно начнут корректироваться, и потянут за собой российские акции.

Интересной является динамика акций Ростелекома (+6.21%). Никаких новостей, способных спровоцировать такой рост, на рынке не наблюдалось, скорее он носит «технический» характер: около недели цена консолидировалась, набирая потенциальную энергию. Среди других фаворитов можно отметить акции Полюсзолота и Полиметалла, показавших рост в 2.4 и 0.6% на фоне падающего рынка. Скорее всего, акции этих золотодобывающих компаний и дальше будут показывать опережающую динамику.

Новостной фон: Выходившая статистика была весьма разнообразной. Негативной можно назвать информацию о снижении расходов на строительство в США за январь на 3.3% (прогноз –1.5%), а также снижение уровня потреб.кредитования в январе в Великобритании на 0.4%. Кроме того, были опубликованы индексы деловой активности в странах Еврозоны, которые в целом совпали с ожиданиями аналитиков (среднее значение – 33.22 пт.). Помимо этого, вышли позитивные данные по США: индекс деловой активности в США за февраль вырос до 35,8 пт., а изменение личных доходов американского населения составило +0,4%.

Прогноз: Утренний фон мы оцениваем как негативный и ожидаем открытия рынка с гэпом вниз. Кроме того, весьма вероятно преобладание понижательной динамики в течение дня. Сегодня внимание инвесторов будет приковано к публикации индексов деловой активности в промышленности в странах Евросоюза, а также январской статистике по США (см. календарь). Вообще же ситуация является напряженной: выросшие на фоне падающей Европы и Америки российские акции при появлении первых признаков коррекции цен на нефть (которые, кстати, на часовом графике сформировали отчетливую медвежью дивергенцию по большинству тех.индикаторов темпа) могут значительно просесть в стоимости. На предстоящей неделе мы рекомендуем настроенным на рост инвесторам осуществлять покупки осторожно в первую очередь с оглядкой на цены на нефть.

Благодарим за внимание, и удачных инвестиций!

Важные заголовки

- Годовая прибыль Volkswagen выросла на 15,4%
- Производственная активность в США в феврале выросла вопреки прогнозам
- Крупнейшая биржа Украины ПФТС будет работать на базе информационно-технологической платформы, разработанной ММВБ
- Резервный фонд рф на 1 марта составил 4,869 трлн руб против 4,864 трлн руб на 1 февраля - минфин.
- Расходы строительство в США в январе сократились на 3.3% по сравнению с декабрем
- Индекс ISM Manufacturing США в феврале вырос до 35.8% против 35.6% в январе
- Резервы России позволят вести активную антикризисную политику – Путин
- А.Кудрин: Прироста кредитования в РФ в 2009 году может не быть
- А.Кудрин: Темпы выхода РФ из рецессии могут быть аналогичными США

3 марта сегодня, вторник	4 марта завтра, среда
ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ	ПЕРЕМЕННАЯ ОБЛАЧНОСТЬ, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ
-1oC днем -3oC ночью	-1oC днем -10oC ночью
Экстрем.темп. в этот день:-28.1(1919г.)	Экстрем. темп. в этот день: -32.4(1913г.)

Прежде всего необходимо смотреть на ценность, а не на цену.

Роберт Кийосаки

Российские индексы

	Знач.	Изм.
Индекс ММВБ	646.79	-2.89%
Индекс ММВБ10	1 195.64	-2.46%
РТС-Металлы и Добыча	88.32	-0.67%
РТС-Нефть и Газ	90.05	-1.20%
РТС-Потреб.Товары	70.47	-1.27%
РТС-Промышленность	38.88	0.00%
РТС-Телекоммуникации	78.97	0.00%
РТС-Финансы	99.30	-1.52%
РТС-Электроэнерг.	60.51	-0.84%

Мировые индексы

		Изм.
MSCI World	772.84	-2.19%
MSCI EM	502.51	-3.62%
DJIA	6 765.53	-4.35%
CAC	2 588.98	-3.90%
DAX	3 710.07	-3.48%
FTSE	3 632.65	-4.91%
Nikkei	7 229.72	-0.69%
HangSeng	12 066.68	-2.04%
ASX	3 219.20	-0.95%

Голубые фишки

	Знач.	Изм.
Газпром	111.83	-4.01%
Лукойл	1 104.00	-4.17%
ГМКНорНикель	1 610.36	-5.55%
Роснефть	3.41	-2.85%
Сбербанк	14.33	0.42%
ВТБ	0.02	-0.51%
АвтоВАЗ	6.21	-1.41%

Курсы валют ЦБ

	Знач.	Изм.
1 ам.доллар	36.16	0.44%
1 евро	45.52	0.17%
1 англ.фунт	51.37	0.62%
1 шв.франк	30.77	0.35%
100 яп.йен	37.09	0.55%
100 казах.тенге	24.02	0.31%
10 укр.гривен	42.25	0.22%

Валюты на FOREX(на 10:15)

	Знач.	Изм.
EUR_USD	1.27	0.65%
CHF_JPY	83.49	0.30%
GBP_USD	1.41	0.52%
USD_JPY	97.72	0.32%
USD_CHF	1.17	-0.56%
EUR_CHF	1.48	0.09%
EUF_JPY	123.67	0.97%

Сырьё

	Знач.	Изм.
Нефть BRENT	42.05	-8.51%
Корзина OPEC	43.30	0.81%
Газ	4.15	-1.38%
Алюминий	1 270.50	-1.51%
Золото	926.20	-1.70%
Серебро	12.96	-0.92%
Платина	1 061.10	-1.20%

*данные предоставлены Bloomberg, ИА “Метеоновости”, новости - по материалам Reuters

Прогноз на сегодня

Прогноз гэпа по ММВБ **-0.5% — -0.2%**
Утренний фон негативный

Рекомендации

	кратко-срочно	средне-срочно	долго-срочно
Рынок в целом			
Газпром			
ГМКНорНикель			
Лукойл			
Газпромнефть			

Уровни поддержки/сопротивления

	уровни поддержки	уровни сопротивления
ММВБ	500-550	800
Газпром	85-90,100	160
НорНикель	1200	2400
Лукойл	700,970	1330
Газпромнефть	40,15	95

Календарь статистики

Время	Индикатор	Страна	Период	Прогноз	Предыдущее
ЦБ РФ изменяет условия проведения операций прямого РЕПО на срок 1 неделя.					
Пройдет видеомост Москва - Пекин на тему: "Экономический кризис и реакция рынка труда".					
Состоится IV Международная конференция "Экспорт сжиженного нефтяного газа из России и стран СНГ".					
Состоится "Круглый стол": "Реструктуризации облигаций российских эмитентов: работа со стрессовыми долгами".					
9:45	ВВП, к/к	Швейцария	4 квартал	-0.80%	0%
13:00	Индекс цен производителей, м/м	Еврозона	Январь	-0.20%	-1.30%
14:00	Продажи легковых / грузовых автомобилей (изм.)	США	Февраль	-	3.6% / 4.2%

Добыча ресурсов*

Добыча нефти и газа (тыс.т.) 02.03.2009		
ЛУКОЙЛ	254.5	-0.5
Роснефть	308	0.6
ТНК-ВР	188.6	0.4
Сургутнефтегаз	162.6	0.7
Газпром нефть	80.3	-0.6
Татнефть	71.6	-0.2
Газпром	31.3	-0.4
Всего по РФ:	1332.5	0.3
Добыча газа (млн.куб.м) 02.03.2009		
Газпром	1304.7	-80.6
НОВАТЭК	92.7	0.0
Нефт. комп.	153.7	-5.3
Газ. комп.	82.1	7.2
Всего по РФ:	1634.5	-78.5
Добыча угля (тыс.т) 26.02.2009		
Печорский	23.9	-1.6
Донецкий	9.4	-5.2
Кузнецкий	496.4	8.9
Всего по РФ:	880.7	24.4
Производство э/э (млн. кВт.ч.) 01.03.2009		
АЭС	469.4	0.4
ГЭС	465	-5.5
ТЭС	1984.8	-35.8
Промстанции	146.8	-2.3
Всего:	3066	-43.2

Любопытно

Компания, известная сейчас под именем IBM, была основана 15 июня 1911 года и называлась CTR (Computing Tabulating Recording).

Идея дня

Почти все успешные трейдеры подчеркивают, что без соответствующей психологической тренировки нельзя быть успешным в торговле. Например, известный инвестор Джо ДиНаполи говорит: "Всегда можно добиться прибыльного результата, если использовать тщательно разработанный торговый план. Но никогда не удастся достичь стабильно прибыльного результата без самодисциплины и следования этому торговому плану."



*данные предоставлены www.riatec.ru

Денежный рынок

Ставки ЦБ РФ по депозитным операциям в рублях

Tom-next	Spot/next	1 week	Spot/week	Call Deposit
7.75%	7.75%	7.75%	8.25%	7.75%

Ставки рефинансирования

Ставка	Ближайшее заседание	Последнее изменение	Значение
Канада	03.03.09	20.01.09	1.00%
Великобр.	05.03.09	05.02.09	1.00%
Еврозона	05.03.09	15.01.09	2.00%
США	17.03.09	16.12.08	0.25%
Швейцария	12.03.09	11.12.08	0.50%
Австралия	06.04.09	03.02.09	3.25%
Япония	-	19.12.08	0.10%

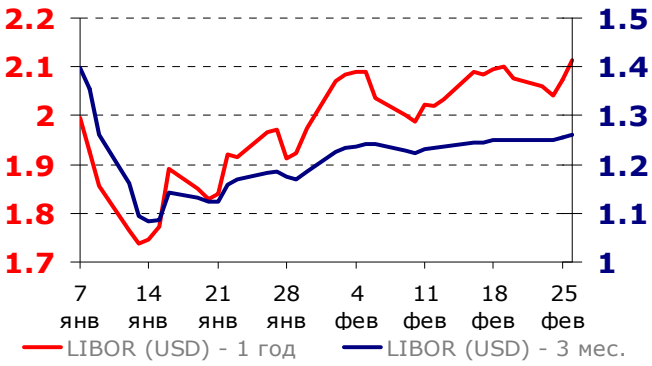
Текущие ставки LIBOR

Ставка	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
$	0.41%	1.40%	1.75%	2.00%
€	2.47%	2.76%	2.85%	2.93%
£	2.00%	2.57%	2.77%	2.89%

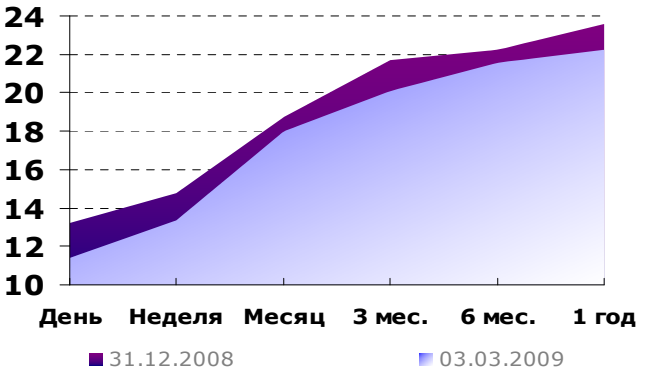
Казначейские обязательства США

Ставка	Цена	Доходность	Дата погашения
2 года	99.90%	0.91%	27.02.11
5 лет	100.00%	1.87%	27.02.14
10 лет	98.48%	2.92%	14.02.19
30 лет	96.96%	3.67%	14.02.39

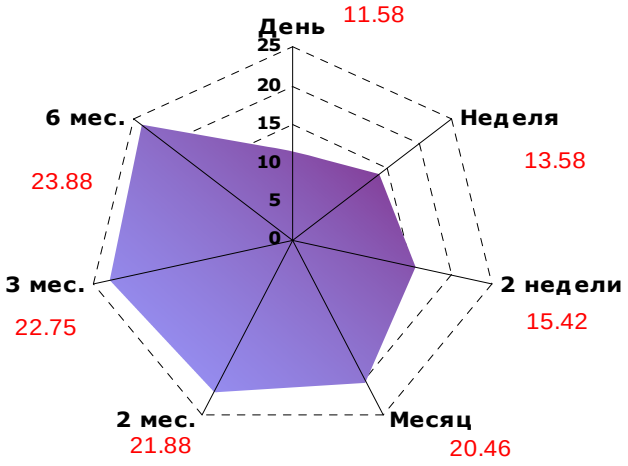
Динамика ставок LIBOR, %



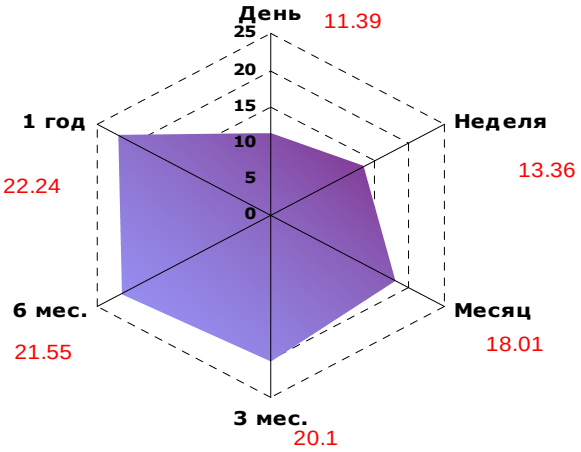
MIBOR, %, срок



Структура ставок MosPrime,%



Структура ставок MIBOR,%



Технический анализ индекса ММВБ

- За сильным повышательным трендом последовало обвальное падение
- Далее цена, оттолкнувшись от уровня поддержки Фибоначчи 615 пт. (синяя пунктирная линия на дневном графике), выросла на фоне сильной динамики нефтяных фьючерсов
- Однако этот рост был остановлен на уровне сопротивления 675 пт., сейчас индекс направляется вниз, и весьма вероятен сценарий тестирования отметки 600 пт.

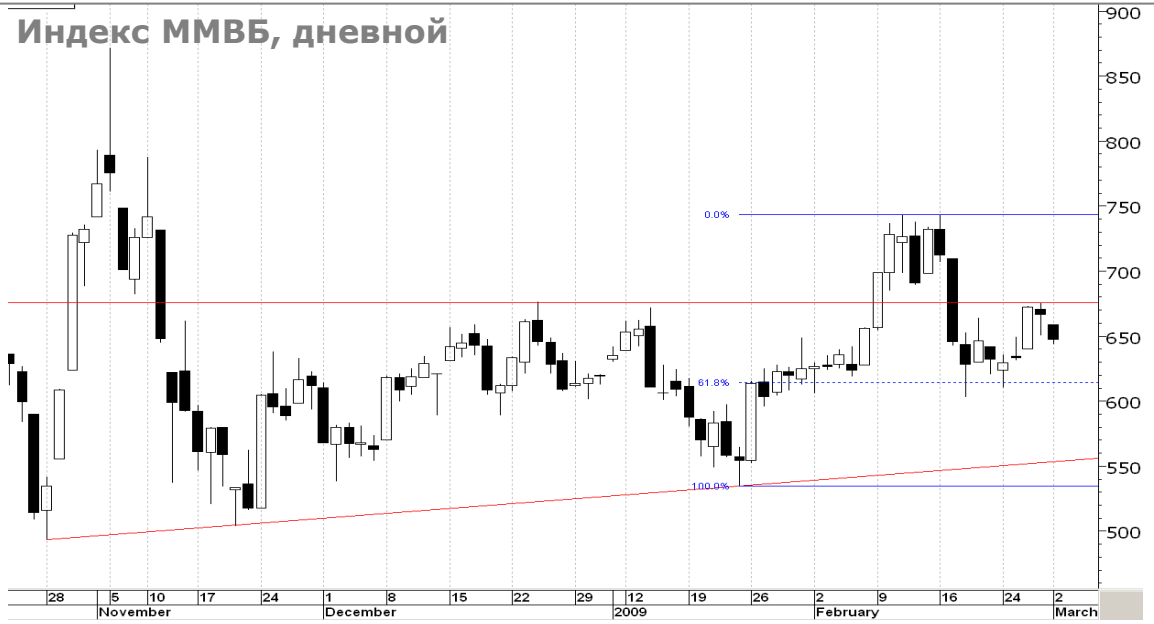
Активные уровни Fibonacci (по ДиНаполи)

- COP+F2: 600
- OP: 590
- COP: 574
- XOP: 557
- COP2: 647
- OP2: 670
- XOP2: 710

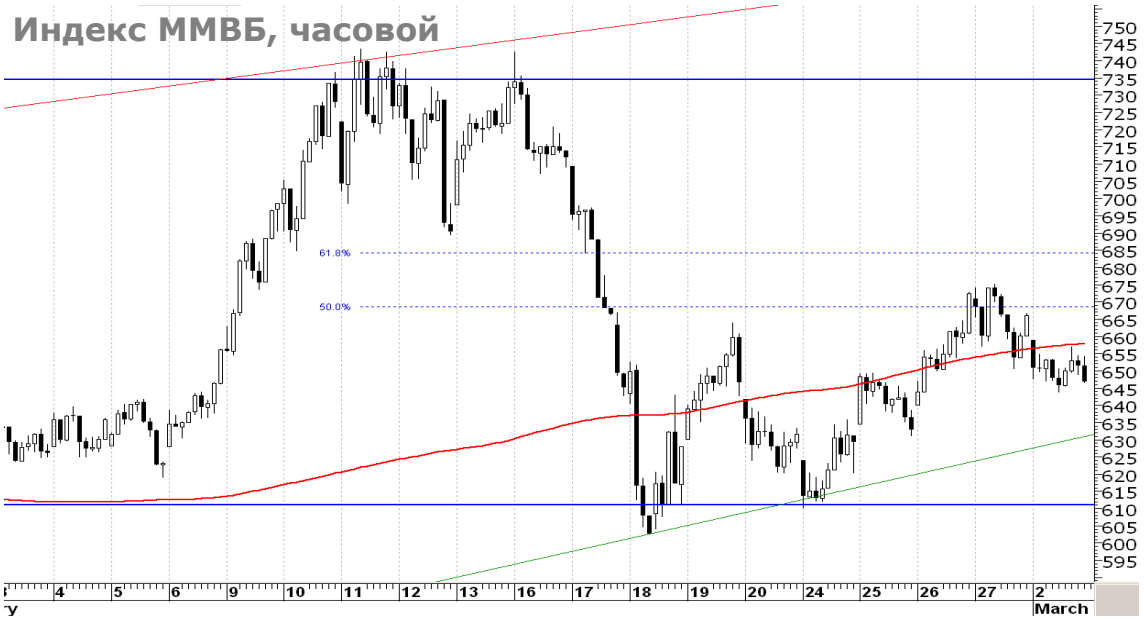
Актуальные уровни Поддержки / сопротивления

- Сопротивление лежит вблизи уровня 800 пт.
- Сильной поддержкой выступает линия тренда (нижняя красная линия на дневном графике)
- Актуальным остается уровень поддержки 500-530 пт.

Индекс ММВБ, дневной



Индекс ММВБ, часовой



Ограничение ответственности

Данный ежедневный бюллетень, составленный специалистами ООО "Дженерал Файненшл Компани" (далее - Компания), носит исключительно информационный характер и не является предложением купли/продажи ценных бумаг или совершения каких-либо других действий.

Хотя Компания максимально тщательно подходит к сбору и обработке информации, ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность предоставляемых сведений и не несут никакой ответственности за последствия действий, предпринятых в результате их использования.

Выводы, представленные в данном аналитическим материале, действительны на даты, приближенные к дате его публикации и могут меняться в результате изменений макро- и микроэкономической среды и поступления новых данных.

Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности.

Копирование и распространение возможно только с согласия Компании

Контактные лица

Разкевич Алексей
старший аналитик
+7 (495) 221 12 52
razkevich@gfco.ru

Нехаенко Виктория
аналитик
+7 (495) 221 12 52
nehaenko@gfco.ru

ООО «Дженерал Файненшл Компании» – финансовая компания, профессиональный участник российского рынка ценных бумаг (Лицензия ФСФР России № 077-11513-0010000 от 21.08.2008), объединяющий под своим именем экономистов разного профиля, целью которых является создание добавленной стоимости инвестиционного капитала на фондовом рынке. Создана сравнительно недавно - в 2007 году, компания уже сегодня использует опыт нескольких поколений профессионалов зарубежных финансовых отраслей.

Основными направлениями деятельности компании являются доверительное управление частным капиталом, инвестиционное и налоговое консультирование, долгосрочное финансовое планирование.

Контактная информация

адрес: 121170, г. Москва, Победы пл., д.2, корп. 3
телефон: +7 (495) 221 12 52
адрес в Интернете: http://www.gfco.ru