Ежедневный бюллетень

04.02.2009



general financial company

Комментарий по рынку акций

Вчера: Во вторник российский рынок акций рос вопреки негативному внешнему фону с одной стороны (сильно просевшие европейские индексы и слабую динамику американских фьючерсов) и почти четырехпроцентному повышению цен на нефть - с другой. Среди фаворитов были акции финансовых и нефтегазовых компаний, аутсайдерами же стали бумаги металлургических предприятий. Вчерашний день не был богат на статистику, однако вышло несколько важных новостей. Так, продажи автомобилей Форд упали в феврале на 48%, а ВВП в Швейцарии в 4 кв. снизился на 0.3% (прогноз - 0.8%)

То, что рынок проявляет устойчивость к внешнему негативу, безусловно, вселяет некоторый оптимизм, однако мы советуем инвесторам не забывать, что основным поддерживающим фактором такого поведения является повышающаяся нефть. Можно с уверенностью сказать, что коррекция нефтяных фьючерсов повлечет за собой снижение российских акций. В целом мы рассматриваем текущую ситуацию в рамках торговли в канале, и рекомендуем на данном этапе воздержаться от позиционных покупок. Мы считаем, что время долгосрочного фундаментально обусловленного роста на рынке акций еще не пришло.

Прогноз: Сегодня внешний фон слабо негативен для российских акций, и мы ожидаем открытия рынка с небольшим разрывом вниз.

С точки зрения выходящих новостей, внимание инвесторов и спекулянтов будет приковано к еженедельно публикуемой статистике по запасам нефти в США, а также индексам деловой активности в странах Еврозоны в феврале (см. календарь событий).

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

4 марта сегодня, среда	5 марта завтра, четверг
ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ	ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ
0oC днем -6oC ночью	0oC днем -6oC ночью
Экстрем.темп. в этот день:-32.4(1913г.)	Экстрем. темп. в этот день: -25.6(1958г.)

Биржа - это храм новейших язычников: их боги - слитки или кружки золота; их святые иконы - банковские билеты или государственные облигации; их благочестивые упражнения - спекуляции на повышении или понижении фондов; наконец, их покаяние - ликвидация.

Н.Макаров

Российские индексы

	Знач.	Изм.
Индекс ММВБ	654.14	1.14%
Индекс ММВБ10	1 206.84	0.94%
РТС-Металлы и Добыча	85.54	-3.15%
РТС-Нефть и Газ	90.50	0.50%
РТС-Потреб.Товары	70.13	-0.48%
РТС-Промышленность	38.88	0.00%
РТС-Телекоммуникации	78.86	-0.14%
РТС-Финансы	101.02	1.73%
РТС-Электроэнерг.	59.96	-0.91%

Мировые индексы

	Знач.	Изм.
MSCI World	772.84	-2.19%
MSCI EM	502.51	-3.62%
DJIA	6 728.01	-0.55%
CAC	2 563.98	-0.97%
DAX	3 690.72	-0.52%
FTSE	3 512.09	-3.32%
Nikkei	7 290.96	0.85%
HangSeng	12 320.91	2.39%
ASX	3 166.40	-1.64%

Голубые фишки

	Знач.	Изм.
Газпром	111.30	-0.47%
Лукойл	1 115.00	1.00%
ГМКНорНикель	1 649.77	2.45%
Роснефть	3.45	1.17%
Сбербанк	15.03	4.88%
ВТБ	0.02	2.56%
АвтоВАЗ	6.15	-0.97%

Курсы валют ЦБ

	Знач.	Изм.
1 ам.доллар	36.21	0.04%
1 евро	45.81	0.29%
1 англ.фунт	51.18	-0.20%
1 шв.франк	30.91	0.13%
100 яп.йен	37.00	-0.09%
100 казах.тенге	24.05	0.03%
10 укр.гривен	42.59	0.35%

Валюты на FOREX(на 10:15)

	Знач.	Изм.
EUR_USD	1.25	-0.54%
CHF_JPY	83.46	-0.22%
GBP_USD	1.40	-0.34%
USD_JPY	98.48	0.20%
USD_CHF	1.18	0.39%
EUR_CHF	1.48	-0.14%
EUF_JPY	123.31	-0.30%

Сырьё

	Знач.	Изм.
Нефть BRENT	43.67	3.85%
Корзина OPEC	-	-
Газ	4.30	3.72%
Алюминий	1 285.50	1.18%
Золото	916.00	-1.10%
Серебро	12.82	-1.08%
Платина	1 039.00	-2.08%

*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
18:30	Запасы нефти (абсолютное значение)	США	неделя	-	351.3млн барр
18:30	Запасы нефти за неделю (изменение)	США	неделя	-	0.7млн барр
18:00	Индекс деловой активности в непроизв. сфере	США	Фев	41пт	42.9пт
13:00	Розничные продажи, м/м	Еврозона	Янв	0.20%	0%
12:28	Индекс деловой активности в секторе услуг	Великобр.	Фев	41.5пт	42.5пт
11:58	Индекс деловой активности в секторе услуг	Еврозона	Фев	38.9пт	42.2пт
11:53	Индекс деловой активности в секторе услуг	Германия	Фев	41.6пт	45.2пт

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) 02.03.2009		
Печорский	24.8	0.9
Донецкий	13.1	3.7
Кузнецкий	384	-112.4
Всего по РФ:	712.1	-168.6
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

В России вексель появился в начале XVIII века благодаря развитию торговых отношений с германскими княжествами, поэтому русское слово «вексель» происходит от немецкого wechsel (обмен, переход).

Идея дня

С целью выявления моментов государственной интервенции на отечественный фондовый рынок, а также оценки обоснованности сложившихся цен, рекомендуется сравнивать стоимость акций на российских биржах с ценами депозитарных расписок в Лондоне. Для этих целей удобнее всего использовать FTSE Russia IOB Index, который рассчитывается Лондонской Фондовой Биржей каждые 15 секунд на основании информации о ценах на российские АДР



*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	21.04.09	03.03.09	0.50%
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	17.03.09	19.12.08	0.10%

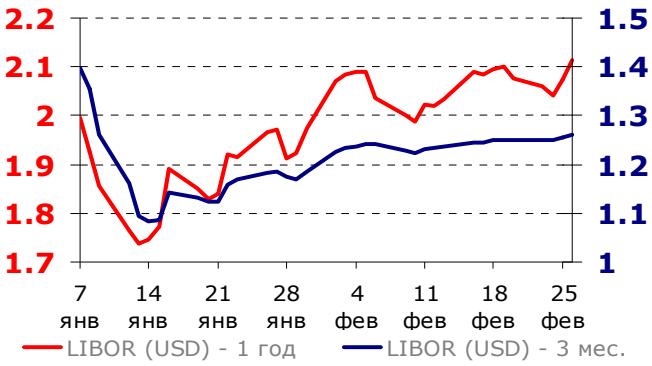
Текущие ставки LIBOR

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%

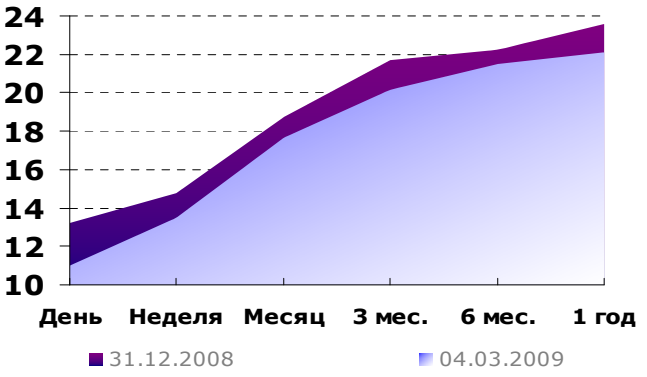
Казначейские обязательства США

Ставка	Цена	Доходность	Дата погашения
2 года	99.90%	0.91%	27.02.11
5 лет	99.87%	1.90%	27.02.14
10 лет	98.42%	2.93%	14.02.19
30 лет	96.96%	3.67%	14.02.39

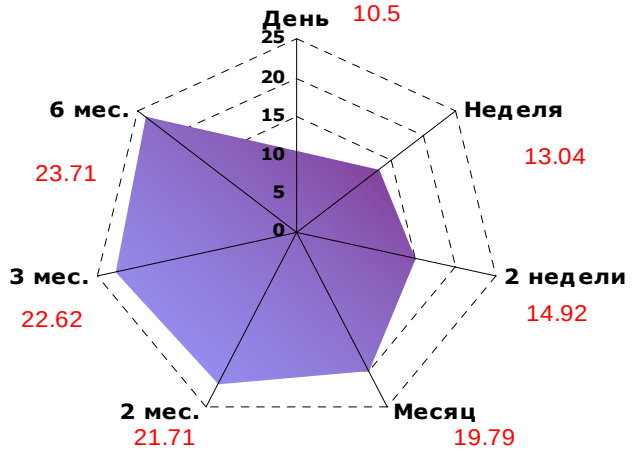
Динамика ставок LIBOR, %



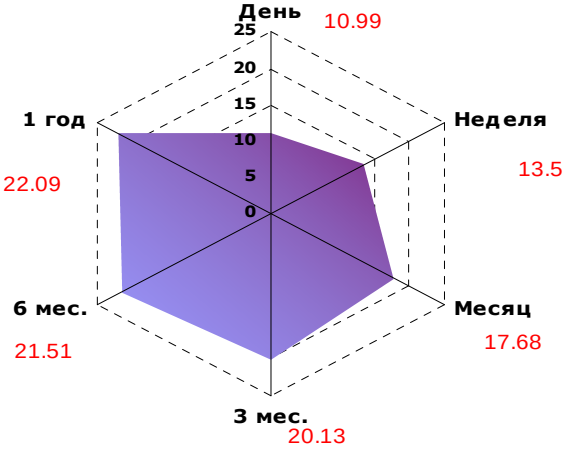
MIBOR, %, срок



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