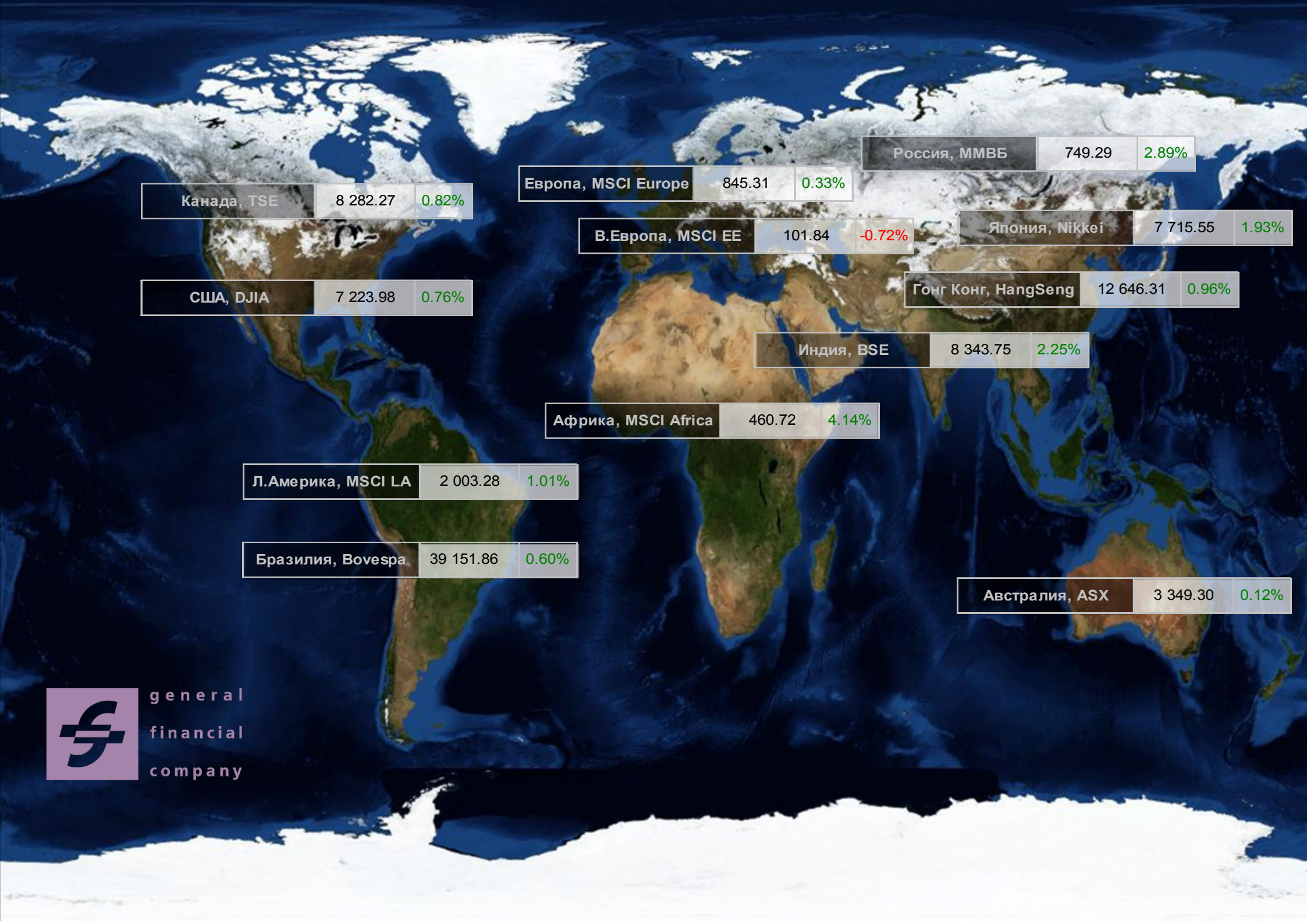
Ежедневный бюллетень

16.03.2009

general financial company


Россия, ММВБ 749.29 2.89%
Европа, MSCI Europe 845.31 0.33%
Канада, TSE 8 282.27 0.82%
В.Европа, MSCI EE 101.84 -0.72%
Япония, Nikkei 7 715.55 1.93%
США, DJIA 7 223.98 0.76%
Гонг Конг, HangSeng 12 646.31 0.96%
Индия, BSE 8 343.75 2.25%
Африка, MSCI Africa 460.72 4.14%
Л.Америка, MSCI LA 2 003.28 1.01%
Бразилия, Bovespa 39 151.86 0.60%
Австралия, ASX 3 349.30 0.12%
general
financial
company

Комментарий по рынку акций

Доброе утро!

На прошлой неделе российский фондовый рынок, следуя общемировой тенденции, демонстрировал восходящую динамику. Для американского рынка прошедшая неделя была лучшей за квартал. Бурный рост на российском фондовом рынке пришелся на понедельник, вторник и среду, в четверг же рынок значительно скорректировался на негативном внешнем фоне. Однако пятничный гэп (+2.5% по индексу ММВБ) скомпенсировал потери, причиной чему стало значительное удорожание нефти. За неделю больше всего выросли акции нефтегазового сектора и сектора потребительских товаров, в аутсайдерах же была промышленность.

Технически рынок выглядит перекупленным, и на этой неделе есть высокая вероятность снижения. Рекомендуем осуществлять продажи при прорыве вниз верхней границы пятничного гэпа, то есть выхода ниже 740 пт по индексу ММВБ.

На неделе выходит большое количество важной макроэкономической статистики по США за февраль: сегодня в 16.15 данные по промпроизводству, завтра информация по числу начатых строительств домов, а в среду—ИПЦ. Также в среду состоится заседание Банка Японии, и будет обнародовано решение по ключевой ставке.

Сегодняшний фон мы считаем позитивным и ожидаем открытия рынка с положительным разрывом 0,4% по индексу ММВБ.

Желаем успешных инвестиций!

Важные заголовки

Fitch присвоило выпускам облигаций РЖД на сумму 30 млрд руб. рейтинги AAA(rus)/BBB.

Д.Медведев: При политической стабильности России дефолт не грозит.

По предварительным данным, индекс потребительского доверия в США в марте 2009г. вырос до 56,6 пункта.

Базельский комитет по банковскому надзору пригласил РФ стать его членом.

Дефицит торгового баланса США в январе 2009г. уменьшился на 9,7% - до 36,03 млрд долл.

Группа "ОНЭКСИМ" обращалась в ФАС в связи с возможной сделкой по приобретению у "Интерроса" акций "Полюс Золота".

Д.Медведев: Совет законодателей может стать органом, обобщающим опыт борьбы с кризисом на местах.

Минфин: По уточненным данным, расходы федерального бюджета РФ в 2009г. вырастут по сравнению с планом на 645 млрд руб.

16 марта сегодня, понедельник	17 марта завтра, вторник
ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ	ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ
-2oC днем -6oC ночью	-1oC днем -5oC ночью
Экстрем.темп. в этот день:-29.3(1888г.)	Экстрем. темп. в этот день: -25.2(1886г.)

Кредиторы отличаются лучшей памятью, чем должники.

Б. Франклин

Российские индексы

	Знач.	Изм.
Индекс ММВБ	749.29	2.89%
Индекс ММВБ10	1 420.51	2.82%
РТС-Металлы и Добыча	94.30	3.75%
РТС-Нефть и Газ	111.32	6.16%
РТС-Потреб.Товары	76.46	4.55%
РТС-Промышленность	35.73	4.17%
РТС-Телекоммуникации	85.28	2.55%
РТС-Финансы	112.15	1.92%
РТС-Электроэнерг.	64.96	3.19%

Мировые индексы

	Знач.	Изм.
MSCI World	730.95	0.78%
MSCI EM	512.50	1.95%
DJIA	7 223.98	0.76%
CAC	2 705.63	0.69%
DAX	3 953.60	-0.07%
FTSE	3 754.28	1.27%
Nikkei	7 715.55	1.93%
HangSeng	12 646.31	0.96%
ASX	3 349.30	0.12%

Голубые фишки

	Знач.	Изм.
Газпром	127.30	3.92%
Лукойл	1 338.20	5.41%
ГМКНорНикель	1 854.00	0.93%
Роснефть	4.45	8.01%
Сбербанк	16.90	1.32%
ВТБ	0.03	0.00%
АвтоВАЗ	7.29	2.68%

Курсы валют ЦБ

	Знач.	Изм.
1 ам.доллар	34.83	-0.46%
1 евро	44.93	-0.14%
1 англ.фунт	48.64	-0.02%
1 шв.франк	29.36	-1.12%
100 яп.йен	35.48	-1.21%
100 казах.тенге	23.14	-0.32%
10 укр.гривен	44.37	1.49%

Валюты на FOREX(на 9:00)

	Знач.	Изм.
EUR_USD	1.29	-0.20%
CHF_JPY	82.56	-0.23%
GBP_USD	1.40	0.27%
USD_JPY	98.19	0.27%
USD_CHF	1.19	0.33%
EUR_CHF	1.53	0.16%
EUF_JPY	126.72	0.03%

Сырьё

	Знач.	Изм.
Нефть BRENT	45.88	-0.69%
Корзина OPEC**	42.14	-1.31%
Газ	3.94	-1.82%
Алюминий	1 334.50	2.34%
Золото	929.90	0.29%
Серебро	13.21	1.93%
Платина	1 063.50	0.54%

** Данные на 12.03.09

Прогноз на сегодня

Прогноз гэпа по ММВБ **+0,35— +0,45%**
Утренний фон позитивный

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
16:15	Промышленное производство	США	Фев	-1	-1.8
13:00	Индекс потребительских цен, м/м	Еврозона	Фев	40%	-0.8

Добыча ресурсов*

Добыча нефти и газа (тыс.т.) 09.03.2009		
ЛУКОЙЛ	253.9	-0.2
Роснефть	308.7	0.2
ТНК-ВР	188.2	-0.1
Сургутнефтегаз	162.9	0.0
Газпром нефть	80.5	-0.3
Татнефть	71.6	0.0
Газпром	30.1	-0.2
Всего по РФ:	1333.5	0.1
Добыча газа (млн.куб.м) 09.03.2009		
Газпром	1303.3	-0.1
НОВАТЭК	83	0.0
Нефт. комп.	153.1	0.5
Газ. комп.	81.7	0.7
Всего по РФ:	1622.2	1.0
Добыча угля (тыс.т) 10.03.2009		
Печорский	30	1.7
Донецкий	11.1	-0.5
Кузнецкий	354.4	-4.4
Всего по РФ:	698.3	-26.6
Производство э/э (млн. кВт.ч.) 08.03.2009		
АЭС	465.3	0.0
ГЭС	477.9	0.0
ТЭС	1899.3	0.0
Промстанции	149.2	0.0
Всего:	2991.8	0.0

Любопытно

72% людей в Мали зарабатывают меньше чем 1 $ в день.

Идея дня

Цена открытия и величина гэпа - одни из самых важных показателей при внутредневной торговле. На российском рынке очень часто цена находит сопротивление для дальнейшего движения именно на границах гэпа, а их прорыв может многое сказать о краткосрочных перспективых цены на финансовый инструмент.



*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.	09.04.09	05.03.09	0.50%
Еврозона	02.04.09	05.03.09	1.50%
США	18.03.09	16.12.08	0.25%
Швейцария	-	12.03.09	0.25%
Австралия	06.04.09	03.02.09	3.25%
Япония	17.03.09	19.12.08	0.10%

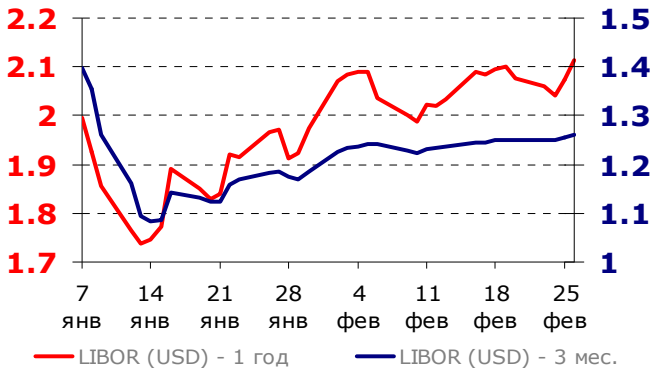
Текущие ставки LIBOR

Ставка	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
$	0.41%	1.40%	1.75%	2.00%
€	1.24%	1.64%	1.79%	1.93%
£	2.00%	2.57%	2.77%	2.89%

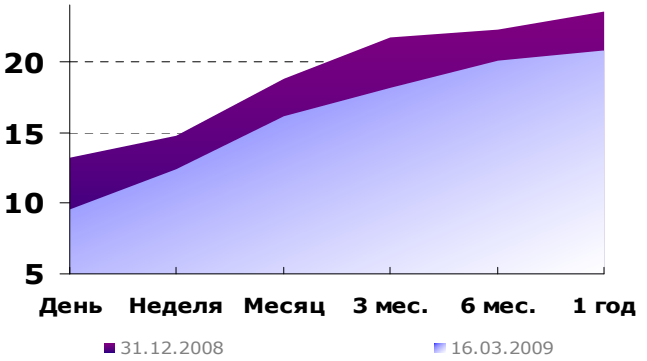
Казначейские обязательства США

Ставка	Цена	Доходность	Дата погашения
2 года	99.77%	0.98%	27.02.11
5 лет	99.96%	1.88%	27.02.14
10 лет	98.61%	2.91%	14.02.19
30 лет	96.31%	3.70%	14.02.39

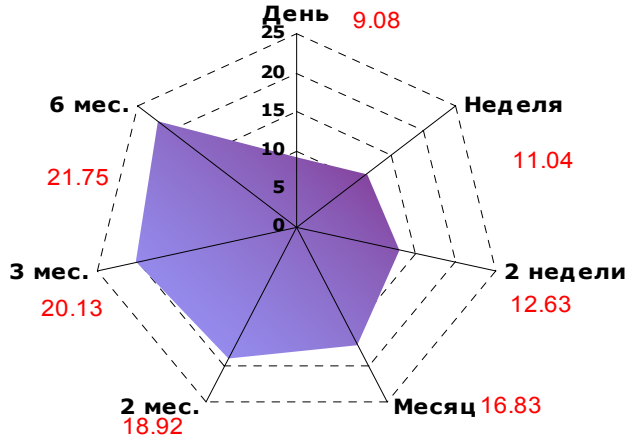
Динамика ставок LIBOR, %



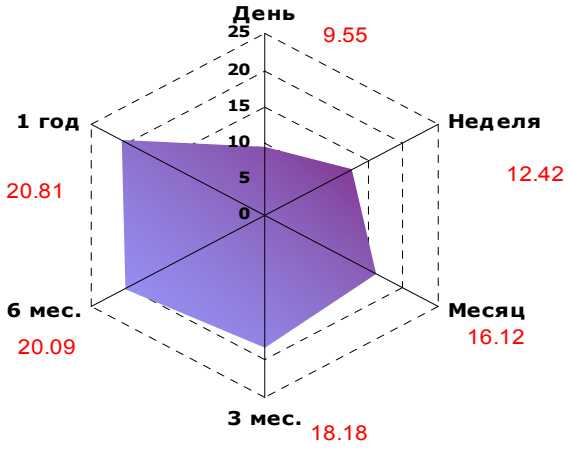
MIBOR, %, срок



Структура ставок MosPrime,%



Структура ставок MIBOR,%



Технический анализ индекса ММВБ

- За обвальным падением последовало восстановление, а затем бурный рост вторника
- Рынок корректируется от верхней линии восходящего канала.

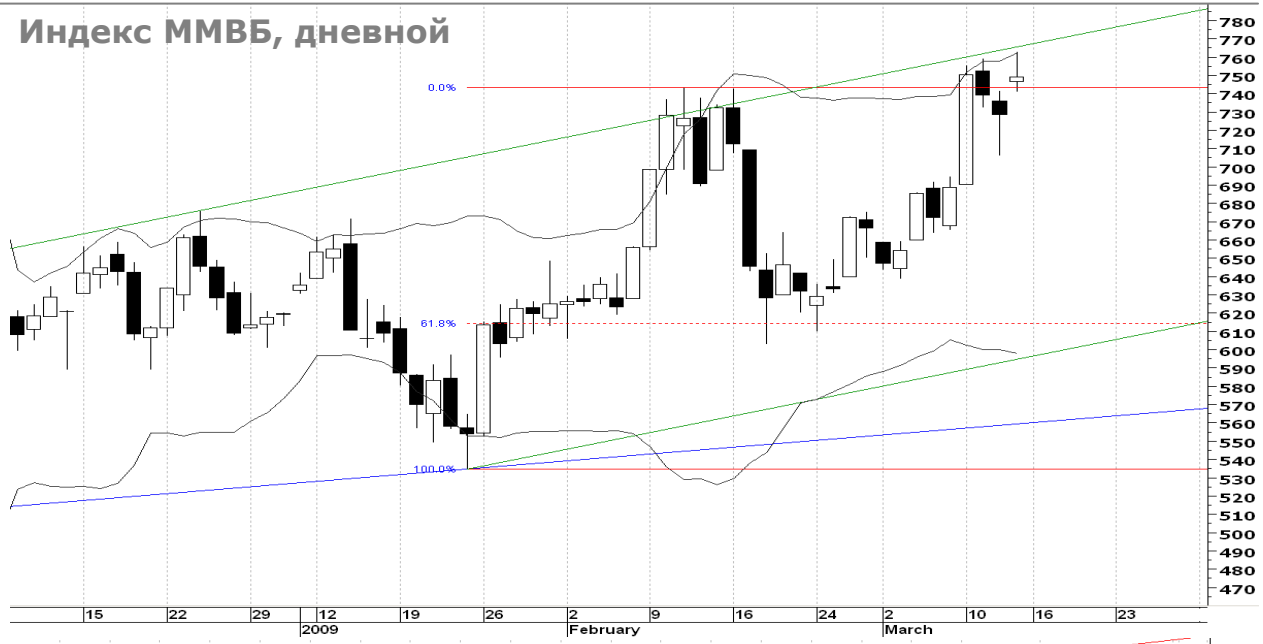
Уровни Фибоначчи

- F3+F5+F2: 700
- F3: 685
- F2: 680
- F5: 665

Актуальные уровни Поддержки / сопротивления

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

Индекс ММВБ, дневной



Индекс ММВБ, часовой



Металлургия

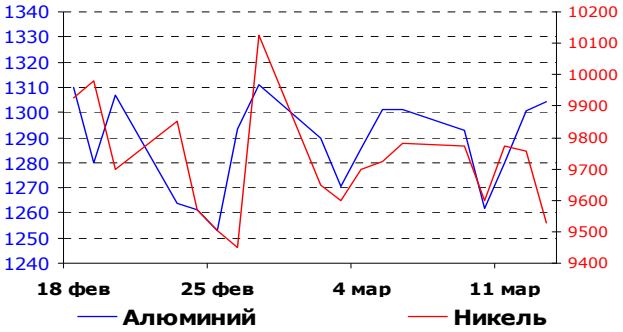
Ключевые моменты:

- Вышла официальная статистика по Китаю за февраль. Данные показывают удивительные вещи по некоторым металлам: отмечен существенный рост спроса на медь, железную руду и сталь. Например, импорт необработанной меди и медных продуктов в Китай достиг в феврале рекордной отметки около 329 тыс. тонн, что на 41.5% превышает январский показатель и на 45.1% выше объема февраля 2008 года. Поставка меди и полуфабрикатов в Китай за первые два месяца этого года составила около 562 тыс. тонн, что выше на 20.6% чем за аналогичный период 2008 г.

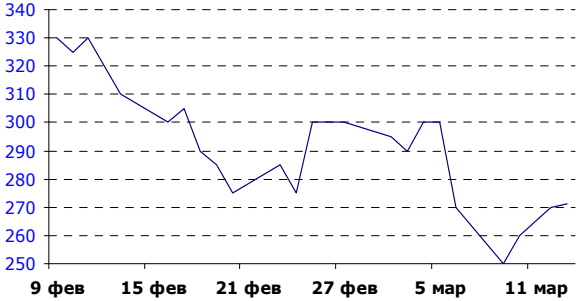
- Последние данные по стали и железной руде в Китае, хотя и предварительные, демонстрируют довольно сильные показатели: производство стали составило 40.42 миллиона тонн в феврале, что превышает показатель февраля 2008 года на 4.9%. Общий объем спроса на сталь в Китае (производство + чистый импорт) вырос на 7.6% за первые два месяца, в сравнении с январем-февралем 2008.

Казалось бы, представленные данные свидетельствуют о восстановлении в китайской металлургии, тем более, что цены на SHFE оказываются выше чем на LME, однако… Однако, если на ситуацию посмотреть под правильным углом, все выглядит совсем не радужно. Считаем, что часть внутреннего спроса Китая является «спросом на склад», в том числе здесь играют роль и государственные закупки. По некоторым оценкам, изменение в запасах стали за январь-февраль составило + 15 млн. тонн.

Динамика металлов



Стальные биллеты с поставкой "Средиземноморье"



Металлургические индексы

MICEX M&M	1 584.66	0.64%
РТС - Металлы и добыча	94.30	3.75%
Dow Jones Mining Index (США)	111.99	-1.08%
Philadelphia Gold&Silver (США)	122.21	1.47%
DJ Precious Metals (США)	246.52	2.47%
BE500 M&M (Европа)	187.18	2.58%
SX151040 METAL MIN (Швеция)	123.36	-4.34%
S&P/ASX300MM (Австралия)	4 023.76	3.48%
BSE Metal (Индия)	4 895.73	0.89%
MetalProduction (Мексика)	1 868.27	7.24%
KOSPI I&R Prod. (Корея)	4 091.59	-0.05%

Мировая металлургия

Alcoa (США)	5.73	-4.18%
American Electric Corp. (США)	25.25	0.92%
Tenaris (США)	18.67	3.21%
US Steel (США)	15.03	-2.72%
Nucor (США)	37.38	1.14%
Gerdau (Бразилия)	5.07	-3.06%
Arcelor Mittal (Европа)	19.40	-4.29%
Posco (Ю.Корея)	59.43	-2.37%
Nippon Steel (Япония)	249JPY	3.32%
China Steel (Китай)	30.50	0.66%
Rio Tinto (Австралия)	118.01	0.18%
BHP Bulliton (Австралия)	41.73	2.30%

Российская металлургия

Мечел	126.00	4.03%
Белон	5.43	-1.09%
Полюс Золото	1 197.00	1.87%
Северсталь	128.84	1.32%
Полиметалл	215.00	0.05%
НорНикель ГМК	1 854.00	0.93%
ММК	7.85	0.64%
НЛМК	41.94	0.33%

Сырьё

Стальные биллеты (LME)	270.00	0.00%
Алюминий	1 334.75	2.16%
Золото	925.80	-0.46%
Никель	9 531.50	1.68%
Олово	10 796.50	1.16%
Свинец	1 266.25	2.95%
Серебро	13.03	-1.40%
Цинк	1 216.25	1.25%

*данные предоставлены MetalDaily, ИА «Infoline», Reuters, Bloomberg

Металлургия (продолжение)

...Из расчета ранее приведенного роста запасов в Китае следует: внутренний спрос вырос на 7.6%, однако фактическое внутренне потребление стали сократилось на 12.5%!.

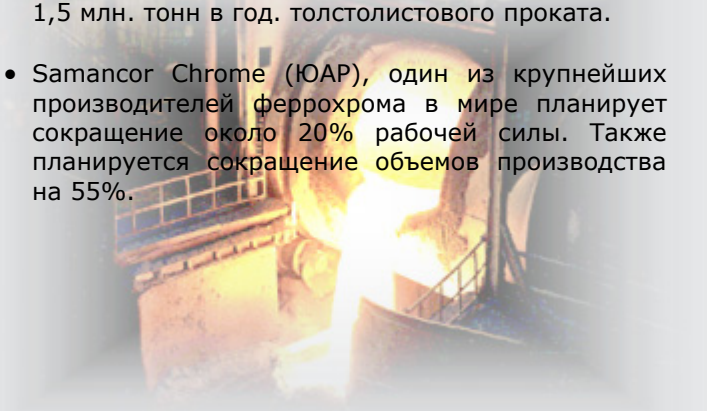
- Последняя статистика китайских портов звучит неутешительно для поставщиков железной руды в Китай. Данные об остатках на складах выросли на 2 млн. тонн до 64.5 миллонов тонн. Рост остатков за последние четыре недели составил 6.4 млн. тонн.

Резюме: Несмотря на «красивые цифры», Китай сегодня все больше работает «на склад»

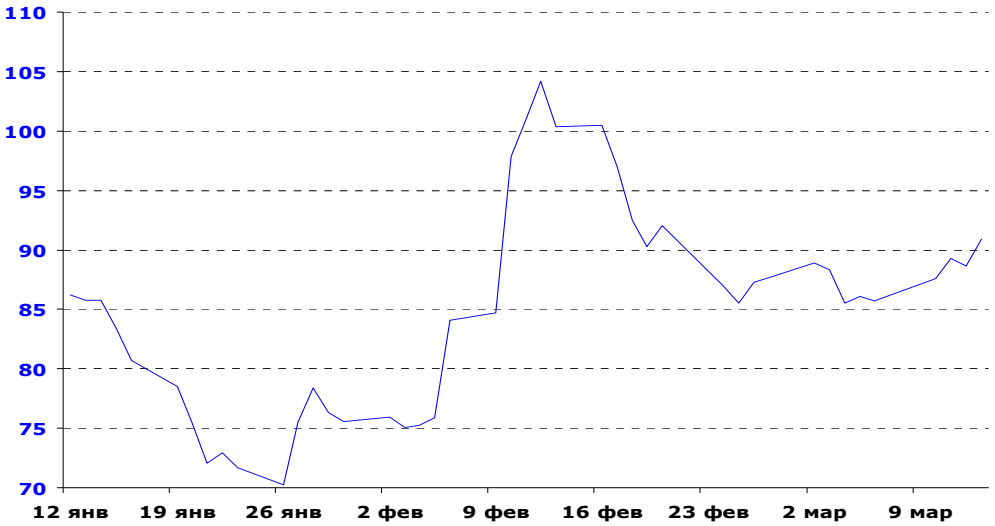
Корпоративные новости

- Магнитогорский металлургический комбинат продолжает реализацию крупнейшего проекта в отечественной металлургии - строительства стана "5000". В начале этой недели на «ММК» установили наиболее тяжелую часть прокатной клети с усилием прокатки около 12 тысяч тонн. Планируемая производительность стана составит около 1,5 млн. тонн в год. толстолистового проката.

- Samancor Chrome (ЮАР), один из крупнейших производителей феррохрома в мире планирует сокращение около 20% рабочей силы. Также планируется сокращение объемов производства на 55%.



Динамика индекса РТС-Металл и Добыча



Средние цены на металл в России*

Продукция	Еженедельная		Ежедневная	
	Цена. руб	Динамика	Цена. руб	Динамика
Арматура	19 547.00	-0.10%	19 547.00	0.00%
Балка	37 584.00	0.90%	37 584.00	0.00%
Квадрат	22 948.00	-0.30%	22 948.00	0.00%
Круг	18 860.00	0.70%	18 860.00	0.00%
Лист	27 193.00	0.70%	27 193.00	0.00%
Полоса	23 648.00	3.40%	23 648.00	0.00%
Проволока	34 629.00	15.20%	34 629.00	0.00%
Профнастил	37 214.00	-5.10%	37 214.00	0.00%
Труба	31 905.00	0.30%	31 905.00	0.00%
Угол	22 725.00	-0.70%	22 725.00	0.00%
Швеллер	24 499.00	0.10%	24 499.00	0.00%
Шестигранник	37 461.00	0.60%	37 461.00	0.00%
Шпунт Ларсена	54 667.00	0.00%	54 667.00	0.00%
Электроды	52 481.00	19.20%	52 481.00	0.00%

*данные предоставлены www.metalsea.ru, MetalDaily, ИА «Infoline», Reuters, Bloomberg

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