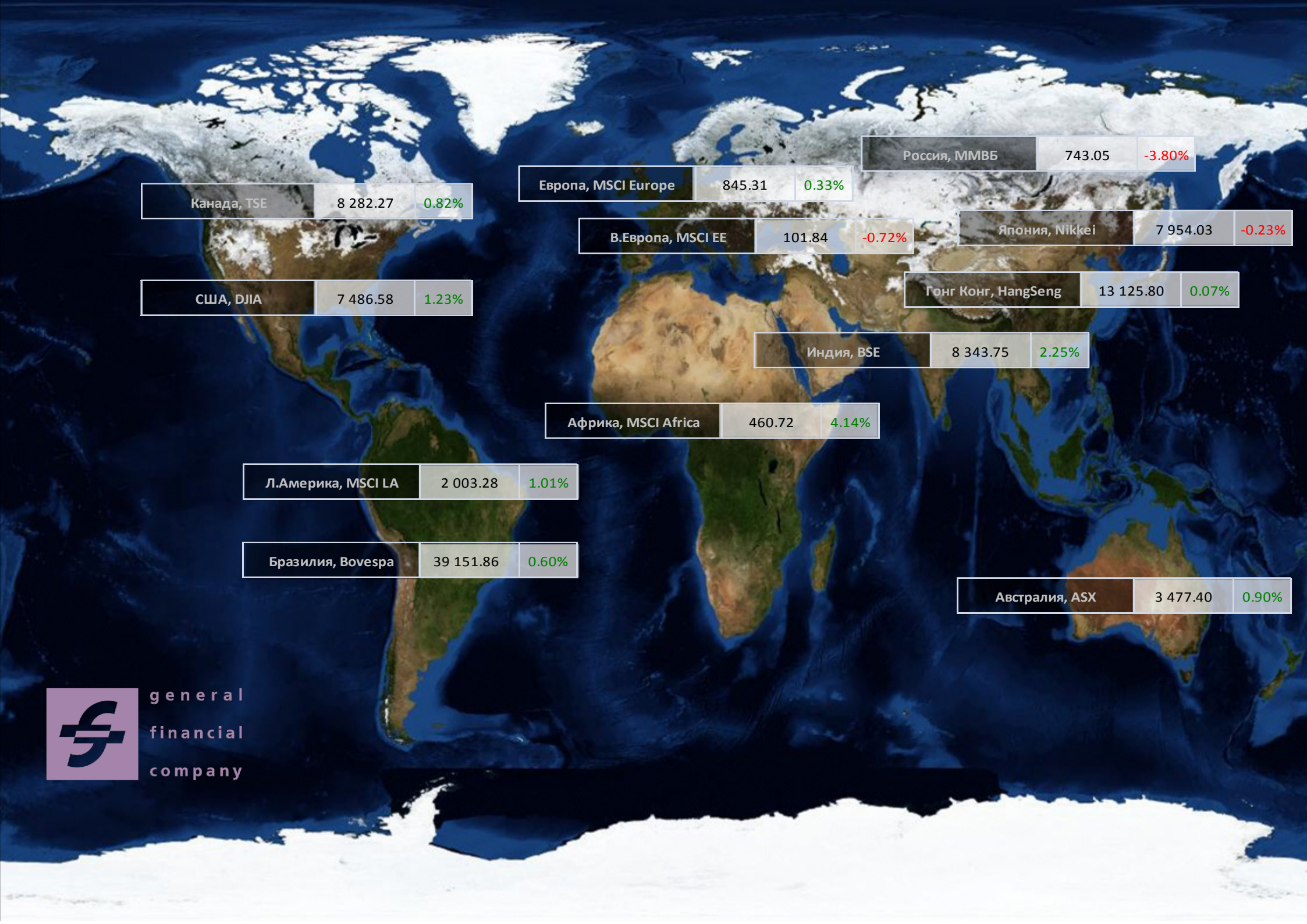
Ежедневный бюллетень

19.03.2009

general financial company


Канада, TSE 8 282.27 0.82%
Европа, MSCI Europe 845.31 0.33%
Россия, ММВБ 743.05 -3.80%
В.Европа, MSCI EE 101.84 -0.72%
Япония, Nikkei 7 954.03 -0.23%
США, DJIA 7 486.58 1.23%
Гонг Конг, HangSeng 13 125.80 0.07%
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 3 477.40 0.90%
general
financial
company

Комментарий по рынку акций

Доброе утро!

Вчера на российском фондовом рынке торги начались на положительном фоне. Однако позитива хватило лишь на формирование гэпа в 0.9% по индексу ММВБ и первые полчаса роста, остаток же дня большинство "голубых фишек" проседали. Сильнее всего снижались предприятия нефтегазовой и промышленной отраслей, немного сильнее рынка выглядели "телекомы".

Коррекция проходила на фоне отрицательной динамики европейских индексов и американских фьючерсов, а также заметной просадки нефти. Кроме того, на рынок давила выходившая статистика: запасы нефти в США выросли больше ожиданий на 2%. Среди других новостей следует отметить рост американского ИПЦ в феврале на 0.4%.

Сегодня внимание инвесторов будет приковано к выходящей информации о количестве обращений за пособиями по безработице в США за неделю, а также публикации американского индекса опережающих индикаторов за февраль.

Утренний фон мы оцениваем как позитивный и ожидаем открытия с гэпом вверх около 0,8%. Наша рекомендация об осуществлении продаж при прорыве вниз верхней границы незакрытого гэпа от 13 числа остается в силе.

Желаем успешных инвестиций!

Важные заголовки

ФРС готова выкупить US Treasuries на $300 млрд,

ФРС США принял решение о сохранении ключевой процентной ставки

Сбербанк опять возглавил рейтинг 100 крупнейших российских банков, публикуемых русским Forbes

Выручка "АвтоВАЗа" по итогам прошлого года выросла на 5%

Москва выделяет на программу занятости населения 42 млрд руб.

На три четверти нужно увеличить мировую добычу нефти до 2030 г., чтобы обеспечить спрос - эксперт

МВФ не ждет быстрого восстановления мировой экономики

19 марта сегодня, четверг	20 марта завтра, пятница
ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ	ОБЛАЧНО, НЕБОЛЬШОЙ СНЕГ
0oC днем, -2oC ночью	0oC днем, -4oC ночью
Экстрем.темп. в этот день:-28.3(1942г.)	Экстрем. темп. в этот день: -28.8(1915г.)

Российские индексы

	Знач.	Изм.
Индекс ММВБ	743.05	-3.80%
Индекс ММВБ10	1 406.16	-4.07%
РТС-Металлы и Добыча	95.70	-0.77%
РТС-Нефть и Газ	107.33	-3.72%
РТС-Потреб.Товары	79.05	2.61%
РТС-Промышленность	35.64	1.57%
РТС-Телекоммуникации	85.88	0.33%
РТС-Финансы	118.28	0.61%
РТС-Электроэнерг.	65.78	-1.11%

Голубые фишки

	Знач.	Изм.
Газпром	120.50	-4.30%
Лукойл	1 221.99	-6.22%
ГМКНорНикель	1 940.00	-2.51%
Роснефть	4.36	-5.63%
Сбербанк	20.47	1.09%
ВТБ	0.03	-6.20%
АвтоВАЗ	7.46	-2.20%

Валюты на FOREX(на 9:00)

	Знач.	Изм.
EUR_USD	1.35	-0.18%
CHF_JPY	83.87	-0.23%
GBP_USD	1.42	-0.38%
USD_JPY	95.98	-0.25%
USD_CHF	1.14	0.26%
EUR_CHF	1.54	0.09%
EUF_JPY	129.12	-0.42%

Биржа - это дальнобойное орудие... И на бирже обирают точно как на войне убивают, не видишь даже - кто обобрал тебя.

А. Капюс

Мировые индексы

	Знач.	Изм.
MSCI World	730.95	0.78%
MSCI EM	512.50	1.95%
DJIA	7 486.58	1.23%
CAC	2 756.21	-0.40%
DAX	3 996.32	0.21%
FTSE	3 798.99	-1.41%
Nikkei	7 954.03	-0.23%
HangSeng	13 125.80	0.07%
ASX	3 477.40	0.90%

Курсы валют ЦБ

	Знач.	Изм.
1 ам.доллар	34.42	-0.11%
1 евро	44.81	-0.05%
1 англ.фунт	48.09	-0.43%
1 шв.франк	29.17	0.04%
100 яп.йен	34.88	-0.13%
100 казах.тенге	22.88	-0.08%
10 укр.гривен	43.03	-0.14%

Сырьё

	Знач.	Изм.
Нефть BRENT	47.66	-1.20%
Корзина OPEC**	44.71	3.86%
Газ	3.69	-3.30%
Алюминий	1 338.00	1.63%
Золото	942.60	2.94%
Серебро	12.91	1.61%
Платина	1 064.70	0.92%

** Данные на 17.3.2009

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

Прогноз на сегодня

Прогноз гэпа по ММВБ **+0.8%**
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

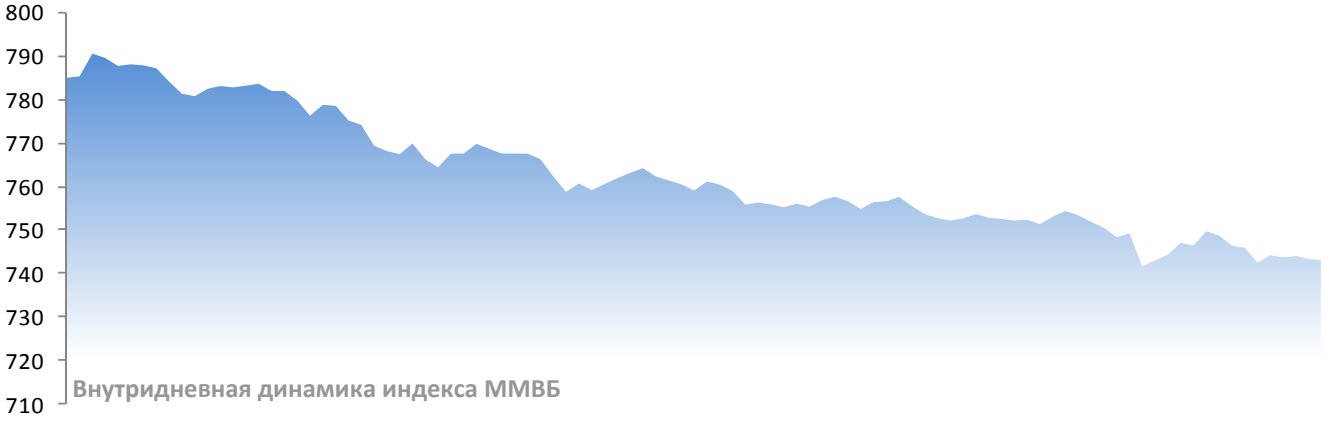
Время	Индикатор	Страна	Период	Прогноз	Пред.
13:00	Промышленное производство, м/м	Еврозона	Янв	-1,1 (%)	-2,6 (%)
13:00	Индекс ожиданий инвесторов ZEW	Швейцария	Мар	-	-57,7 (пункты)
15:30	Обращения за пособиями по безраб.	США	Неделя	-	654 (тыс)
17:00	Индекс опережающих индикаторов	США	Фев	-0,4 (%)	0,4 (%)

Любопытно

По официальным данным за год инфляция в Зимбабве достигла 231 млн % в год. По неофициальным — 6,5 квинкватригинтиллионов % (то есть 6,5*10^108 %, декабрь 2008). Впрочем, она с трудом поддаётся исчислению.

Идея дня

Широко распространенным в США является индикатор "NYSE TICK". Он представляет собой количество акций NYSE, снизившихся в цене за последнюю сделку, вычитаемых из количества акций, повысившихся в цене. Его можно рассматривать как краткосрочный "барометр" психологического состояния рынка и использовать для внутридневной торговли посредством выявления состояний перекупленности и перепроданности.



Внутридневная динамика индекса ММВБ

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	-	16.12.08	0.25%
Швейцария	18.06.09	12.03.09	0.25%
Австралия	06.04.09	03.02.09	3.25%
Япония	07.04.09	19.12.08	0.10%

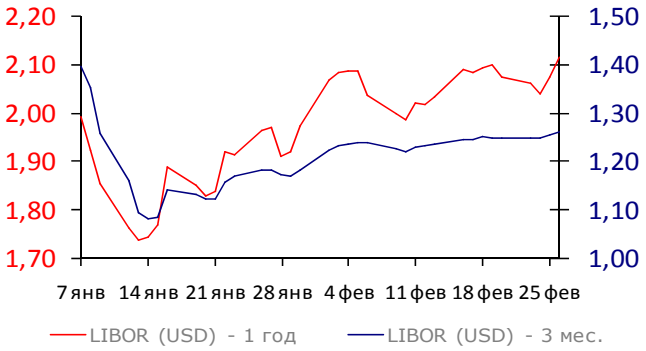
Текущие ставки LIBOR

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%

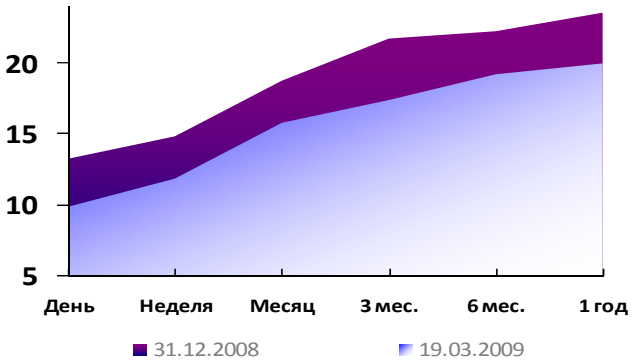
Казначейские обязательства США

Ставка	Цена	Доходность	Дата погашения
2 года	100.08%	0.82%	27.02.11
5 лет	101.55%	1.55%	27.02.14
10 лет	101.81%	2.55%	14.02.19
30 лет	98.32%	3.59%	14.02.39

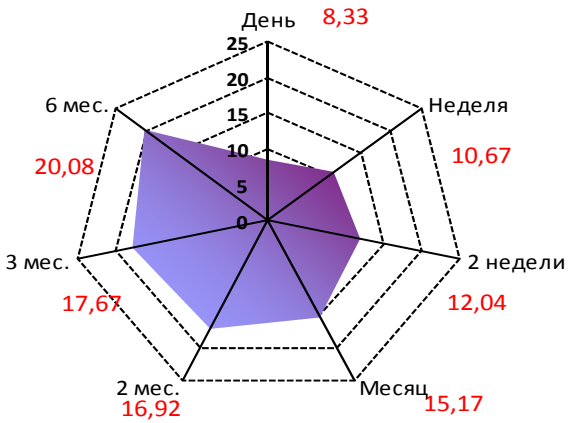
Динамика ставок LIBOR, %



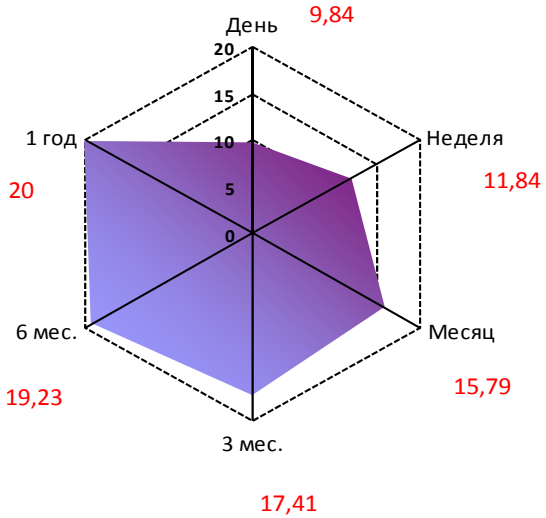
MIBOR, %, срок



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

Тезисно про товарный чугун:

В феврале стоимость чугуна российского производства достигала $280-300 за тонну FOB, однако уже в середине марта российские и украинские компании предлагали материал по $210-240 за т FOB.
Цены на бразильский экспорт а порядка $220-235 за т FOB. Сильнее всего от кризиса пострадали бразильские компании. На некоторых заводах производство сократилось до уровня 10% (по загруженности производственных мощностей).

Потребность в чугуне на мировом рынке резко сокращается (кстати, если говорить о стали то ее мировое ежемесячно производство резко опустилось ниже 100 млн. тонн в месяц).

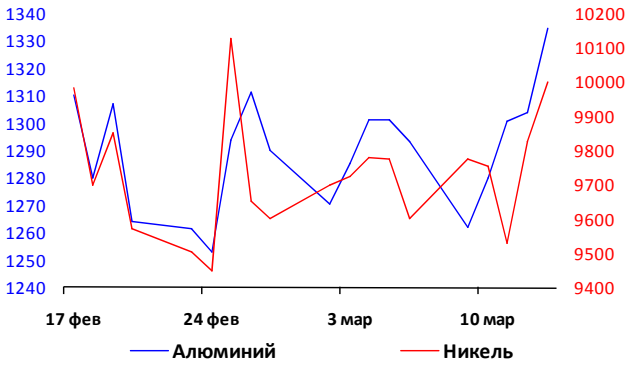
В Европе, цены понизились до $270-280 за т CFR. Основные производители товарного чугуна перешли на сокращенную рабочую неделю.

На недавно прошедшей конференции International Pig Iron Association высказывались мнения, что кризис на мировом рынке чугуна окажется довольно затяжным – 2-3 года.

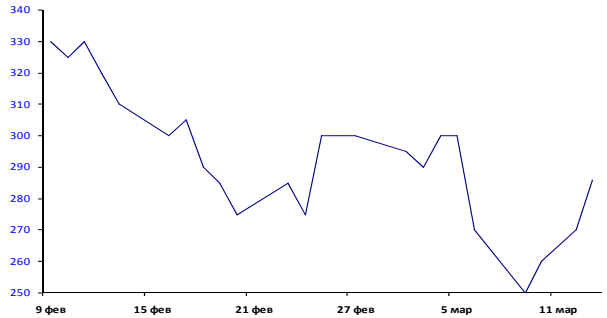
О промышленном производстве:

Производство готового проката черных металлов в России за январь-февраль составило 7.3 млн. тонн, что на 30.5% меньше чем за аналогичный период 2008 года...

Динамика металлов



Стальные биллеты с поставкой "Средиземноморье"



Металлургические индексы

РТС - Металлы и добыча (РФ)	96.50	0.06%
Philadelphia Gold&Silver (США)	129.54	8.75%
DJ Precious Metals (США)	261.11	8.37%
DJ Mining Index (США)	104.13	-10.92%
BE500 M&M (Европа)	178.29	-3.38%
SX151040 METAL MIN (Швеция)	123.36	4.34%
S&P/ASX300MM (Австралия)	3 106.42	-2.72%
BSE Metal (Индия)	5 220.54	1.44%
MetalProduction (Мексика)	1 817.55	0.95%
KOSPI I&R Prod. (Корея)	4 091.80	1.68%

Мировая металлургия

Alcoa (США)	5.48	-1.97%
Tenaris (США)	19.43	2.59%
US Steel (США)	15.03	2.72%
Nucor (США)	35.51	5.84%
Gerdau (Бразилия)	5.06	2.02%
Arcelor Mittal (Европа)	17.68	3.39%
Posco (Ю.Корея)	64.27	1.82%
Nippon Steel (Япония)	259JPY	1.17%
China Steel (Китай)	30.60	0.66%
Rio Tinto (Австралия)	109.99	2.30%
BHP Bulliton (Австралия)	42.83	2.15%

Российская металлургия

Мечел	126.50	-1.94%
Белон	5.43	-3.21%
Полюс Золото	1 188.00	-0.44%
Северсталь	127.69	-4.87%
Полиметалл	214.50	0.97%
НорНикель ГМК	1 940.00	-2.51%
ММК	8.32	-1.54%
НЛМК	43.30	-1.14%

Сырьё

Стальные биллеты (LME)	290.00	5.93%
Алюминий	1 339.00	0.15%
Золото	928.80	4.47%
Никель	9 702.50	-3.14%
Олово	10 000.00	-3.43%
Свинец	1 320.10	-1.60%
Серебро	12.72	6.54%
Цинк	1 191.75	-1.33%

*по материалам MetalDaily, ИА «Infoline», Reuters, Bloomberg

Металлургия (продолжение)

…Производство стальных труб за первые два месяца года снизилось 34.3% и составило 814 тыс. тонн.
Стальных строительных конструкций произведено 135 тыс. тонн (-30%). В феврале по вышеперечисленным наименованиям продукции наблюдалось восстановление к январю 2009 (по прокату +7.3%, по трубам 19.2%, по стальным конструкциям +2.4%)

Вообще пром. производство в России в январе-феврале оказалось ниже первых двух месяцев 2008 на 14.6%, естественно с учетом февральского восстановления к январю на 6.4%

Корпоративные новости

- JSW Steel, входящая в состав Jindal Group, прогнозирует, что объём продаж её стальных материалов в период с января по март 2009 года составит 1,2 млн. т. (меньше на 60% чем с октября по декабрь).
- Международный валютный фонд рассматривает возможность продажи из своих резервов до 500 тонн золота для увеличения объемов помощи странам Африки. По некоторым оценкам такое решение может спровоцировать продажи желтого металла другими участниками рынка
- По заявлению С.Бельского, директора UC RUSAL,. , более 80 процентов металла, планируемого к производству в 2009 году уже законтрактовано.

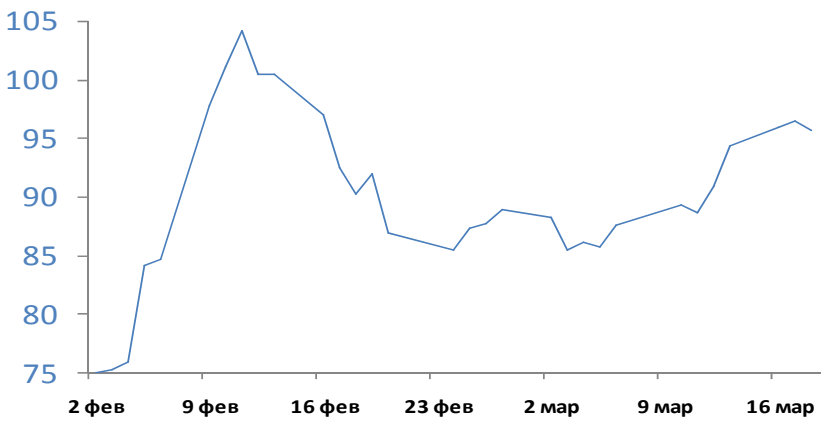


Средние цены на металлопродукцию в России

Продукция	Еженедельная		Ежедневная	
	Цена. руб	Динамика	Цена. руб	Динамика
Арматура	19 547	-0.10%	19 365	-0.90%
Балка	37 584	0.90%	37 082	-1.30%
Квадрат	22 948	-0.30%	22 908	-0.20%
Круг	18 860	0.70%	18 660	-1.10%
Лист	27 193	0.70%	26 886	-1.10%
Полоса	23 648	3.40%	22 988	-2.80%
Проволока	34 629	15.20%	34 094	-1.50%
Профнастил	37 214	-5.10%	37 138	-0.20%
Труба	31 905	0.30%	31 210	-2.20%
Угол	22 725	-0.70%	22 455	-1.20%
Швеллер	24 499	0.10%	24 314	-0.80%
Шестигранник	37 461	0.60%	37 461	0.00%
Шпунт Ларсена	54 667	0.00%	54 667	0.00%
Электроды	52 481	19.20%	52 481	0.00%

*данные предоставлены MetalSea

Динамика индекса РТС—Металлы и Добыча



*по материалам MetalDaily, ИА «Infoline», Reuters, Bloomberg

Нефть и газ

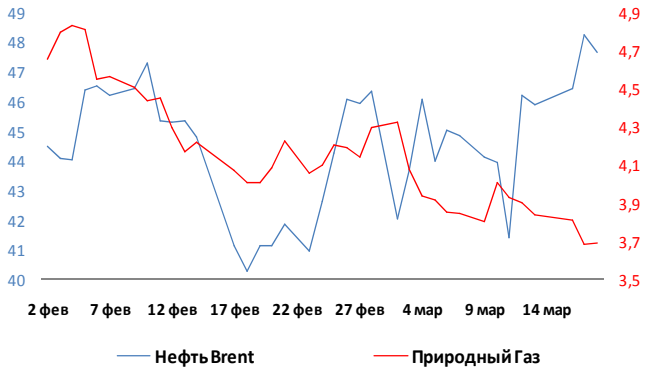
Ключевые моменты:

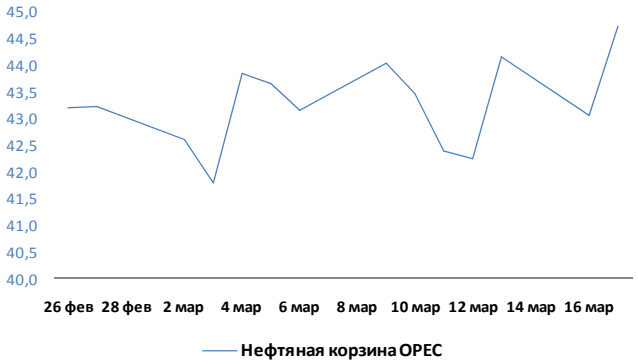
- Цена на нефть может достичь 60 долларов за баррель к концу 2009 г., по оценке министра энергетики и шахт Алжира Шакиба Хелиля. "Весь мир говорит о цене $75-80 за баррель, - сказал он, - но никто не говорит, когда установится такой уровень цен. Это зависит от множества факторов, которые не подвластны контролю. И было бы глупо считать, что мы стремимся к установлению ценового баланса в $75-80 в какие-то конкретные сроки, к примеру - до конца года".

- Вчера вице-премьер РФ Игорь Сечин заявил что, в рамках подготовки к весенне-полевым работам Правительство РФ вместе с нефтяными компаниями разработало схему обеспечения сельхозпроизводителей нефтепродуктами. При этом компаниям-поставщикам будет представлен график транспортировки, согласованный с сельхозпроизводителями таким образом, чтобы работа шла по графику, отметил Сечин. По его словам, "единый канал позволит обеспечить прозрачность этих механизмов". И. Сечин уточнил, что речь идет "о создании единого канала, когда Россельхозбанк создаст специализированную структуру и будет приобретать весь объем топлива и распределять между предприятиями сельскохозяйственного сектора". .



Динамика стоимости природных ресурсов





Нефтегазовые индексы

РТС - Нефть и Газ (РФ)	#Н/Д	#Н/Д
AMEX Oil Index (США)	868.14	0.58%
CBOE Oil&Gas Index (США)	535.87	0.63%
DJ Oil&Gas US (США)	449.93	1.61%
DJ Oil&Gas Europe (Еврозона)	245.18	2.15%
FTSE Asian Oil&Gas (Азия)	22 571.27	1.53%
DJ CBN China Oil & Gas (Китай)	6 718.35	0.95%
DJ Oil&Gas Titan30 (междунар.)	333.18	0.22%
DJ STOXX Global 1800 Oil (междунар.)	299.07	0.09%
DJ Oil&Gas Islamic Market (междунар.)	2 510.50	0.99%

Мировой нефтегазовый сектор

ExxonMobil (США)	6 917.00	0.12%
ConocoPhillips (США)	3 829.00	1.84%
Chevron (США)	6 659.00	1.96%
BP (Великобритания)	3 995.00	1.52%
Royal Dutch Shell (Великобритания)	1 565.00	3.34%
Cnooc (Китай)	746.00	1.50%
Total (Франция)	3 722.00	1.61%
Petrobras Energia (Бразилия)	549.00	5.58%
Nippon Oil (Япония)	296.00	2.31%
Sasol (ЮАР)	271.00	0.63%

Российский нефтегазовый сектор

Новатэк	75.47	-3.12%
Газпром	120.50	-4.30%
Лукойл	1 221.99	-6.22%
Транснефть пр.	8 299.99	-0.78%
Газпром нефть	80.54	-3.61%
Роснефть	147.71	-7.16%
СургутНГ	23.45	-6.19%
Татнефть	82.70	-1.50%

Энергоносители

Нефть марки Brent	49.16	1.02%
Нефть марки Light	48.60	0.94%
Нефть марки WTI	48.14	-2.07%
Пропан	0.66	0.00%
Мазут	1.29	0.03%
Природный Газ	3.69	0.01%
Газойл	413.75	11.75%
Бензин	1.38	1.05%

*по материалам Rusenergy и Интерфакс

Нефть и газ (продолжение)

Корпоративные новости:

- Вчера в сообщении ТНК-ВР было обозначено, что главным финансовым директором ТНК-ВР стал Джонатан Мьюир, ранее занимавший пост вице-президента компании по финансовому контролю, кроме того, исполнительным вице-президентом по переработке и сбыту назначен Дидье Бодранд.

- Россия в ближайшие дни направит в Молдавию 50 тыс. тонн мазута в качестве гуманитарной помощи.

"Газпром" сократил экспорт сырья за первые два месяца 2009 года на 40%, естественно с учетом «периода» с первого по 15 марта. Вообще спад в добыче газа в России за два месяца составил 12.2% к аналогичному периоду 2008. Объем составил 105 млрд. куб. м.



Добыча ресурсов

Добыча нефти и газа (тыс.т.) 17.03.2009		
ЛУКОЙЛ	254.4	0.6
Роснефть	310.6	-0.1
ТНК-ВР	189.3	0.2
Сургутнефтегаз	162.8	-0.2
Газпром нефть	80.1	0.0
Татнефть	71.6	0.0
Газпром	31.1	-0.4
Всего по РФ:	1335.9	-1.0

Добыча угля (тыс.т) 16.03.2009		
Печорский	26.2	-2.9
Донецкий	11.0	2.3
Кузнецкий	450.5	53.7
Всего по РФ:	800.8	52.8

Добыча газа (млн.куб.м) 17.03.2009		
Газпром	1235.3	-2.9
НОВАТЭК	83.1	0.1
Нефт. комп.	157.6	-1.0
Газ. комп.	81.2	-0.7
Всего по РФ:	1558.4	-4.5

Производство э/э (млн. кВт.ч.) 16.03.2009		
АЭС	468.8	4.8
ГЭС	465.4	28.0
ТЭС	1863.1	131.3
Промстанции	147.0	-4.3
Всего по РФ	2944.2	159.7

Динамика индекса РТС—Нефть и Газ



*по материалам Rusenergy, Интерфакс и ЦДУ ТЭК

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