Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
http://www.eufn.ru/
e-mail: info@eufn.ru

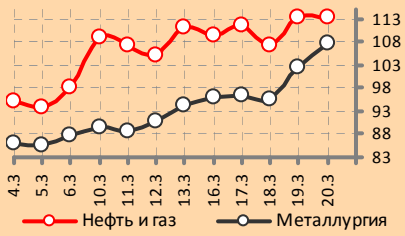
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

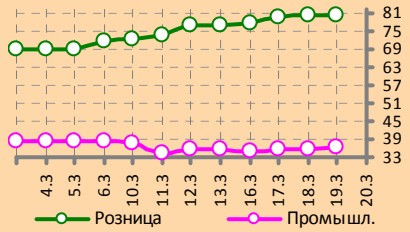
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

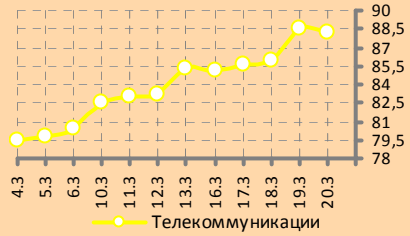
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 23.03.2009

www.eufn.ru



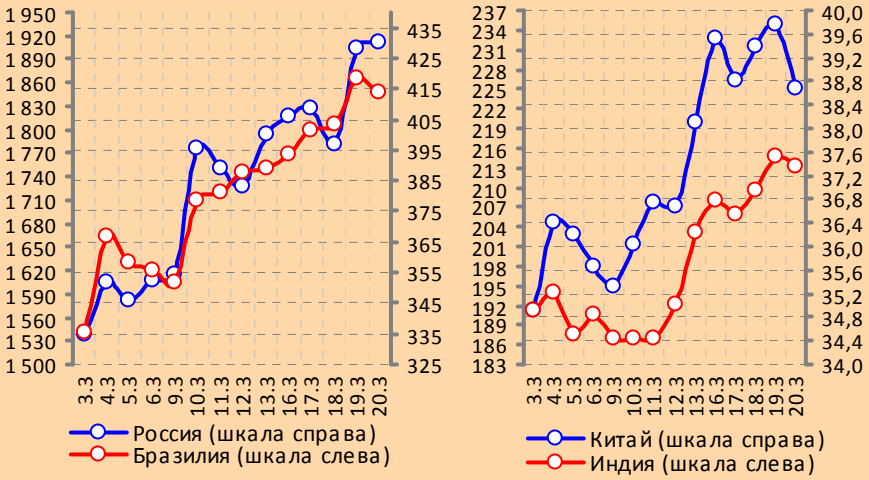






Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



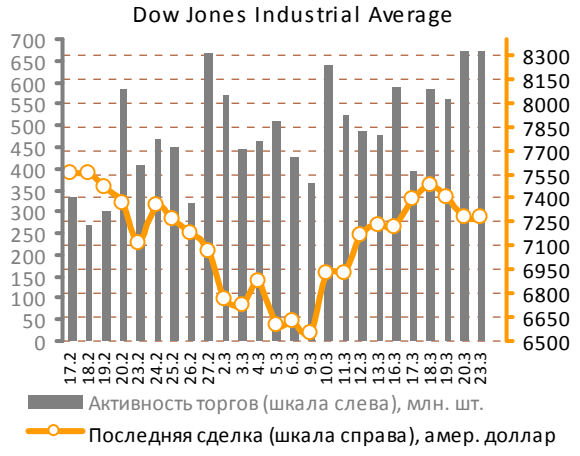
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

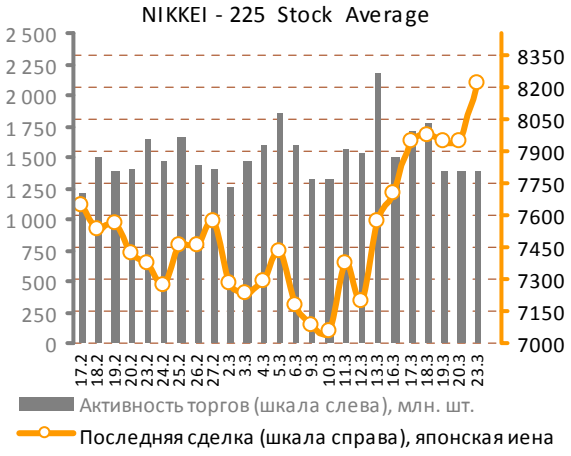
Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

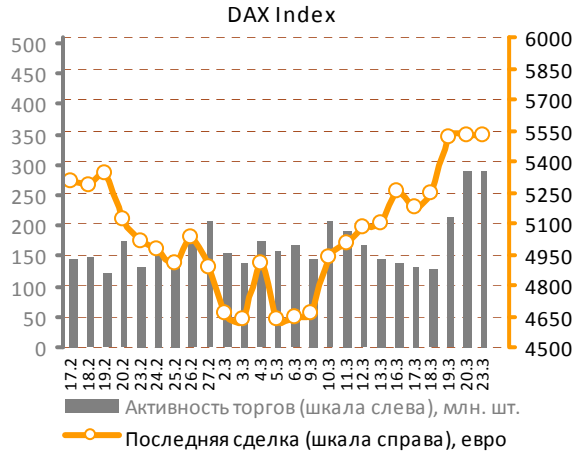
Версия 2009-03-23

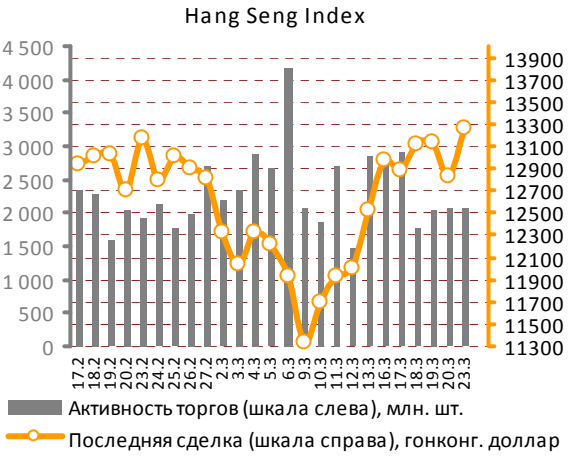
МОСКВА

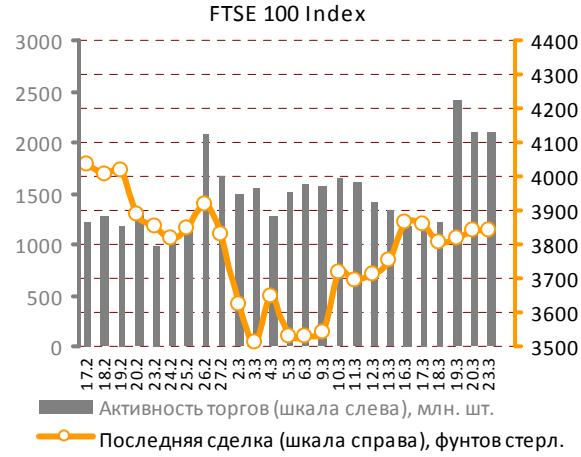
Мировые рынки акций

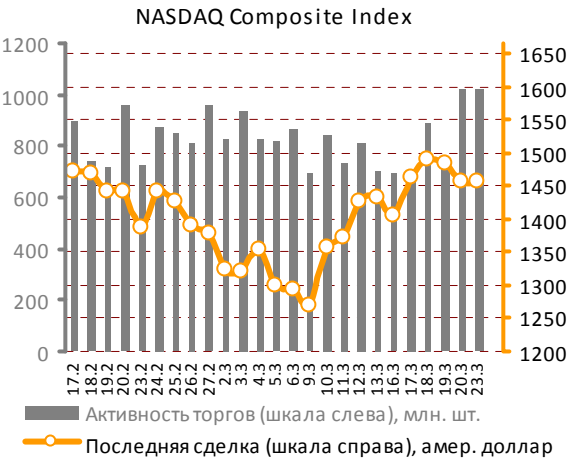










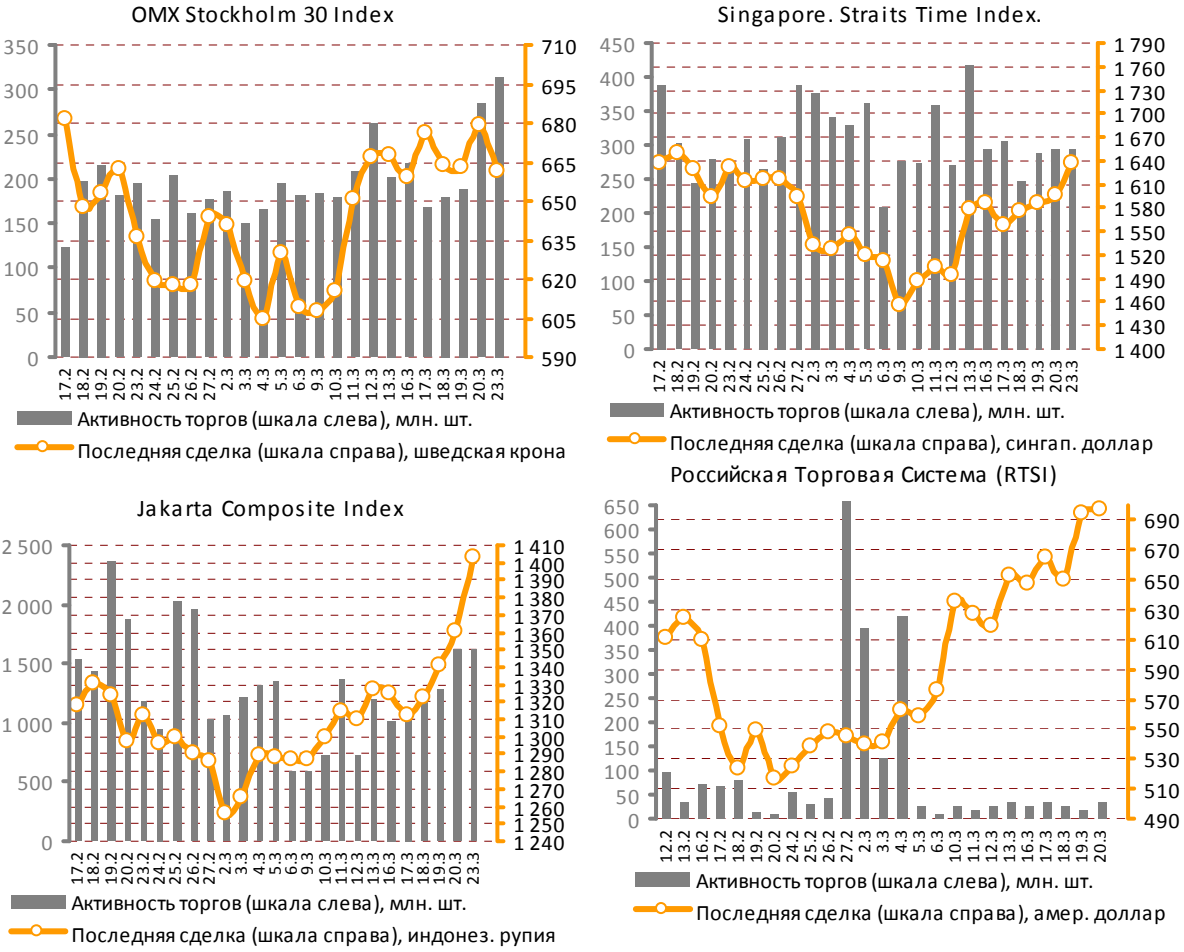


Источник данных: Bloomberg.

В последний торговый день прошедшей недели акции, торгуемые на американском фондовом рынке, вновь подверглись массовым продажам. Основные индексы завершили сессию пятницы с максимальными за 2 недели потерями. Dow Jones Industrial Average стал меньше на 1,65%, опустившись до 7278,38 пункта, Standart&Poor's 500 упал на 1,98% и

зафиксировал отметку 768,54 пункта, Nasdaq Composite снизился на 1,77%, остановившись на 1457,27 пункта.

На фоне прозвучавших в четверг заявлений председателя Федеральной резервной системы Бена Барнанке лидерами обвала котировок

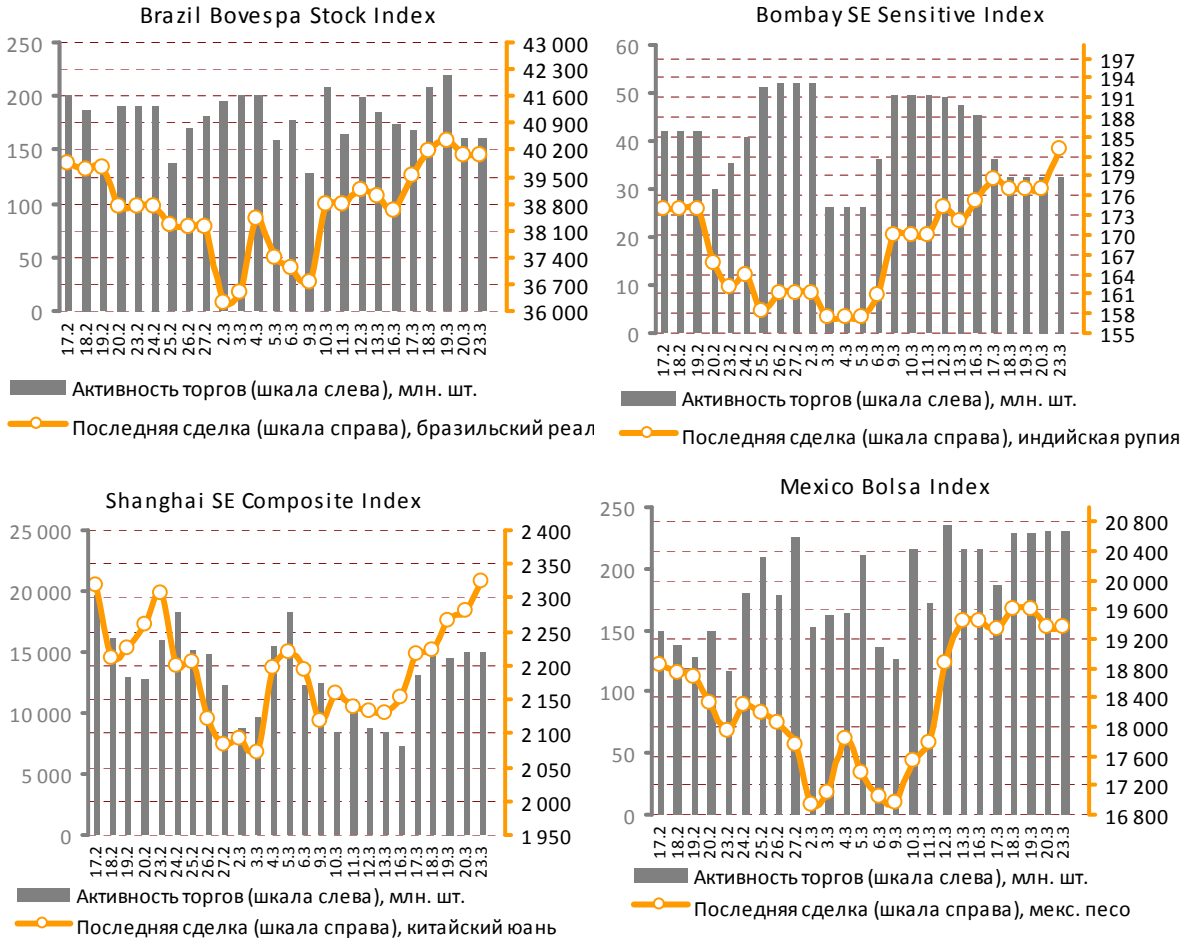


Источник данных: Bloomberg.

стали бумаги финансового сектора. По словам Бернанке, со стороны государства необходимо пристальное внимание к крупнейшим банкам, они должны стать объектом «особенно жесткого контроля со стороны надзора».

Также глава ФРС считает необходимым отслеживать систему денежных вознаграждений менеджерам, так как «плохо сконструированная схема компенсаций создает извращенные стимулы и может в конце концов подвергнуть риску здоровье финансовой организации». После скандала в связи с выплатой огромных бонусов руководителям страховой компании AIG, Палата представителей Конгресса США приняла законопроект, который вводит налог в размере 90% на премии сотрудников организаций, получивших финансовую помощь от государства в размере более 5 млрд. долл., если зарплата таких сотрудников превышает 250 тыс. долл. в год.

В воскресенье в интервью телекомпании CBS Президент США Б. Обама сообщил, что внима-



Источник данных: Bloomberg.

тельно изучит вышеназванный законопроект и не обязательно его поддержит. В целом, его речь была построена на мажорной ноте: стабилизацию финансовой системы он назвал своим приоритетом и отметил, что доллар остается надежным, несмотря на рецессию.

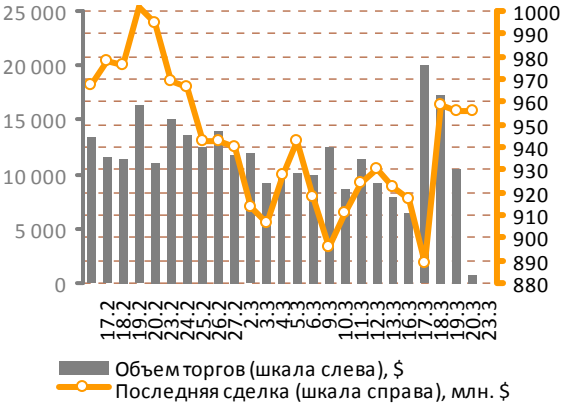
Среди важных экономических новостей следует отметить решение Евросоюза выделить заем МВФ в объеме 100 млрд. долл., а также интервью министра США Т. Гайтнера, который, вероятно, уже сегодня объявит окончательный вариант столь ожидаемой программы по очистке балансов банков от неликвидных активов. По его словам, планируется создание частно-государственных фондов, которые смогут скупить на рынке неликвидные активы объемом 0,5-1 трлн. долл.

Площадки стран Азиатско-Тихоокеанского региона начали новую неделю весьма оптимистично и прибавляют утром в понедельник порядка 2,5%-4%.

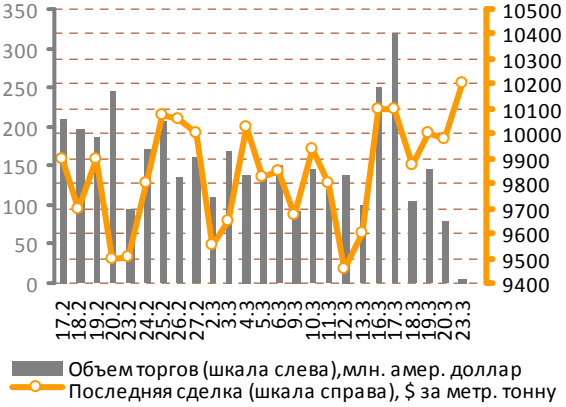
Сегодня меняется список компаний, входящих в расчет британского фондового индекса FTSE 100. Из него исключаются акции London Stock Exchange Group, Tate & Lyle, Wolseley, FirstGroup и 3iGroup. Взамен в его расчет включаются бумаги Fresnillo, Lonmin, Petrofac, Intertek Group и Foreign & Colonial Investment Trust.

Рынок металлов

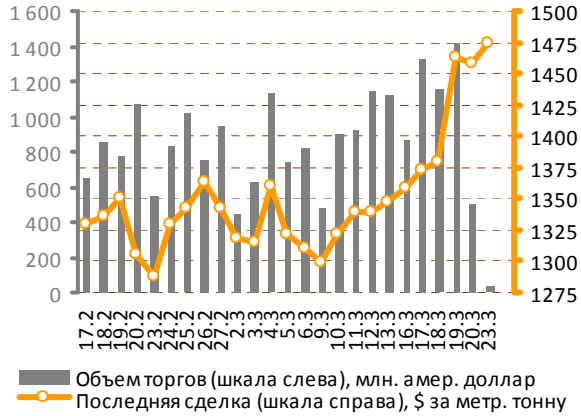
Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию



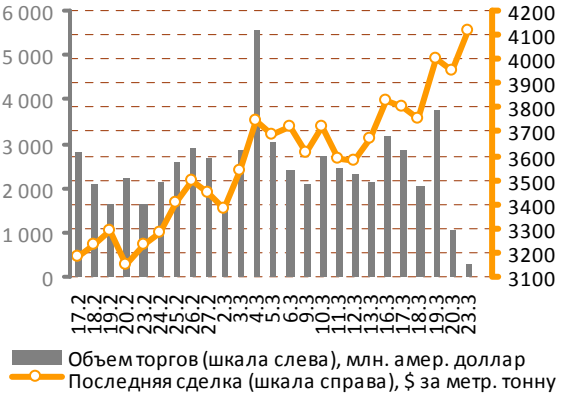
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



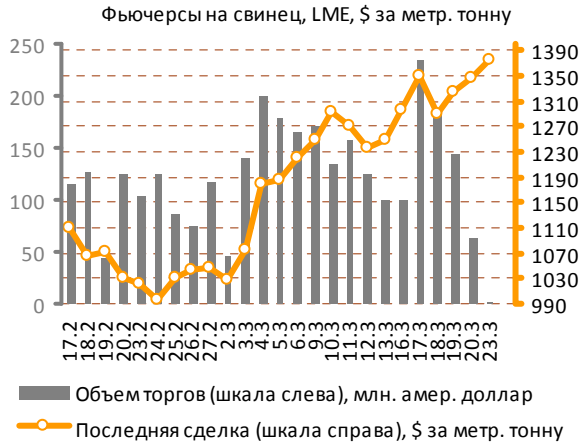
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



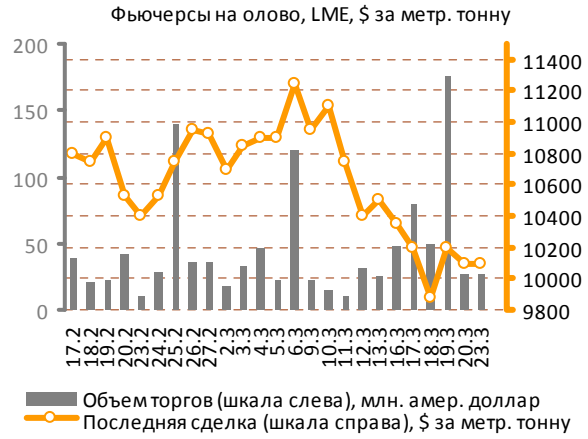
Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну

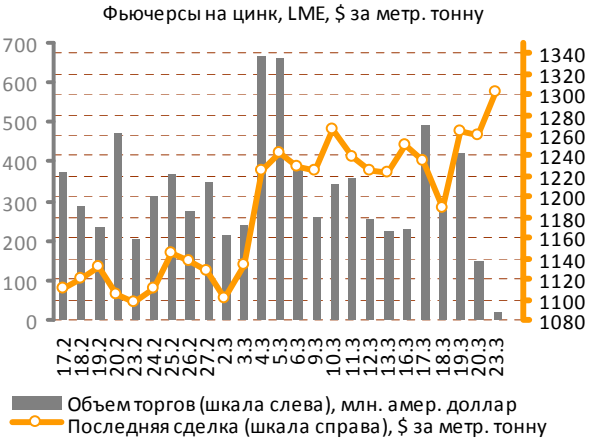


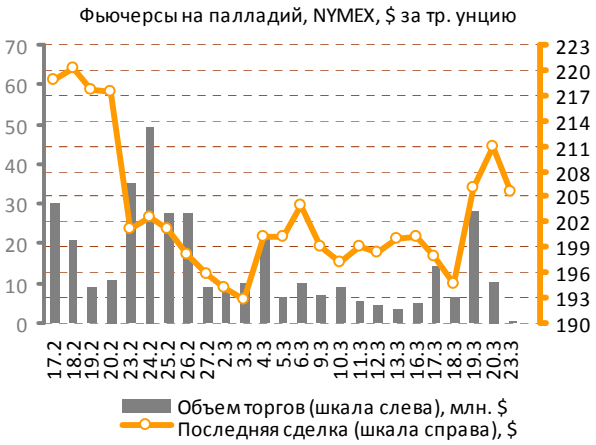
Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну



Источник данных: Bloomberg.

Пятница прошла на рынке металлов под знаком коррекции – никель, алюминий и цинк потеряли по 0,3% стоимости, медь и олово убавили в цене 1,1% и 1% соответственно. Исключением стал свинец, подорожавший к закрытию пятницы на 1,5% при поддержке новостей о снижении складских запасов металла.





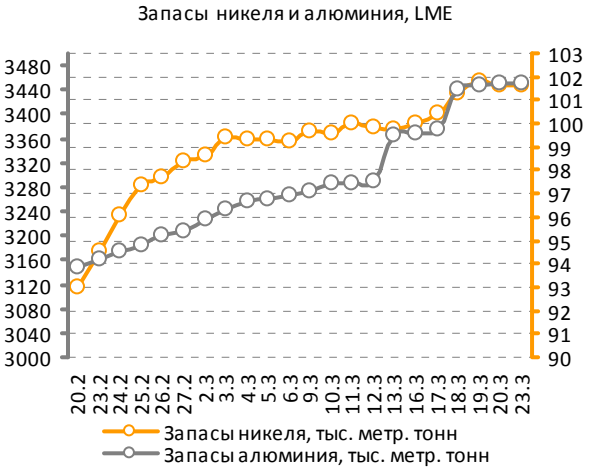
Источник данных: Bloomberg.

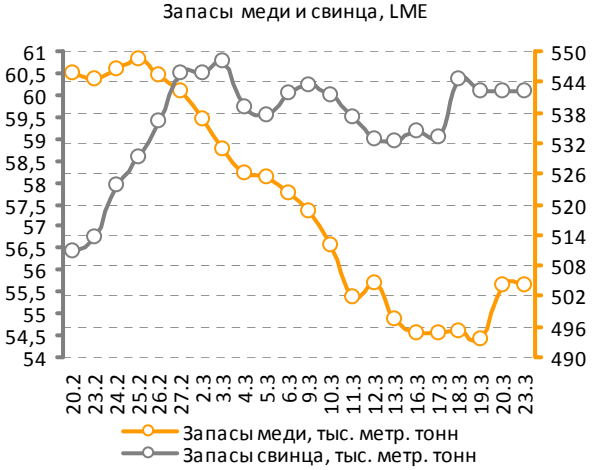
В целом итоги прошедшей недели можно охарактеризовать позитивно: лидером роста на LME стал алюминий, показавший прирост цены в 8,3%. Немного отстали от него медь и свинец: +7,8% и +7,7% соответственно. Стоимость никеля подросла на 3,9%, цинка – на 3%. Лишь олово завершило неделю «в минусе», потеряв 3,8% стоимости.

Что касается складских запасов металлов на LME, то все они, за исключением цинка, подросли на прошлой неделе: никель +1,9%, алюминий +2,6%, медь +1,3%, свинец +2%, олово +12,1%. Запасы цинка практически не изменились.

На Шанхайской бирже запасы меди на прошлой неделе снизились на 9,6%, достигнув уровня в 31,408 тыс. тонн. Стоит отметить, что средние запасы меди на Шанхайской бирже с начала этого года поддерживаются на более низком уровне по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

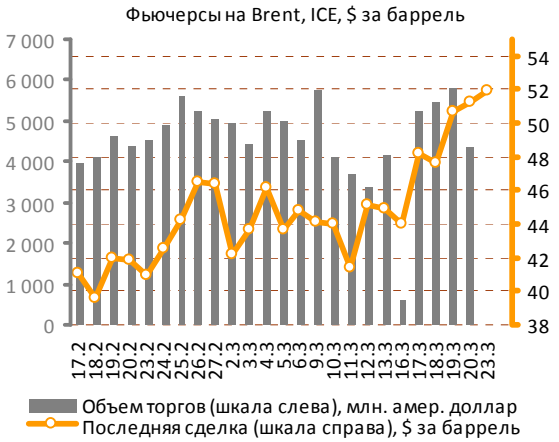
В понедельник с утра оптимизм инвесторов фондового рынка распространился и на сырьевые площадки – дешевеет только олово, находящееся под давлением растущих складских запасов.

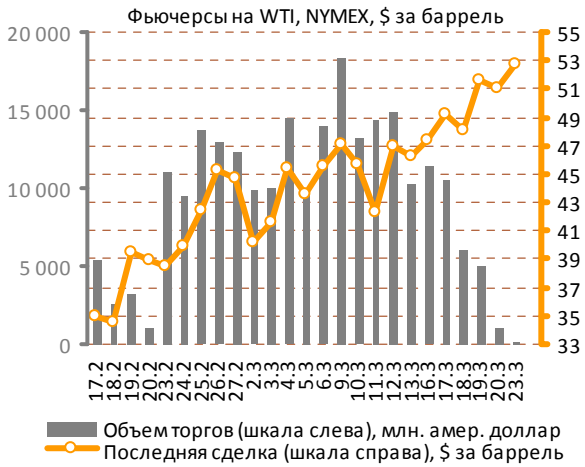




Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок



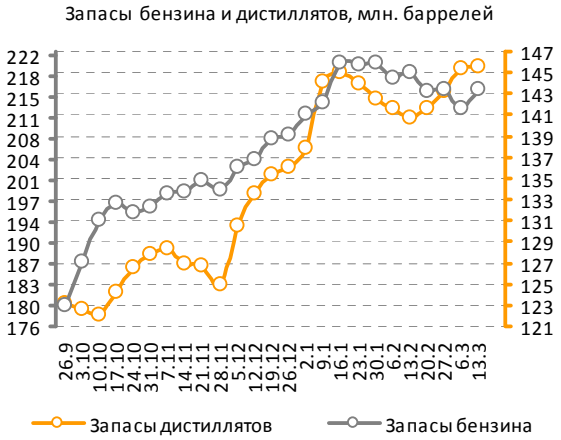


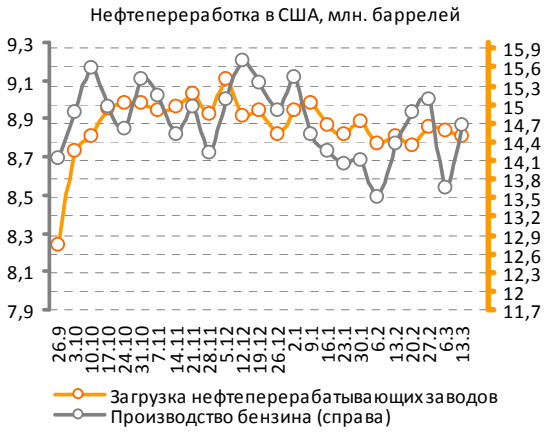
Источник данных: Bloomberg.

Стоимость нефти на фоне падения курса доллара США продолжает движение в рамках повышательного тренда. В пятницу контракт марки Brent подорожал на 1,1%, зафиксировав отметку 51,22 долл. за баррель, апрельский нефтефьючерс WTI, цена которого достигла в последний торговый день прошедшей недели 51,06 долл. за баррель, сменился майским контрактом.

В результате рынок нефти завершил прошлую неделю с приростом. За 7 дней рыночная стоимость углеводородов на бирже ICE в Лондоне повысилась на 14%, на американской NYMEX прирост цен составил 10,4%.

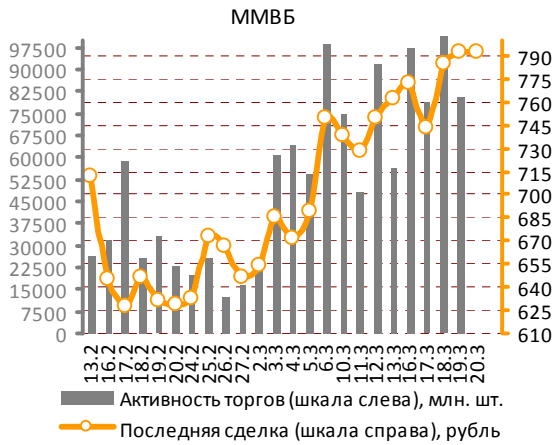
Утром в понедельник динамика котировок остается повышательной, обе марки прибавляют около 0,7%.

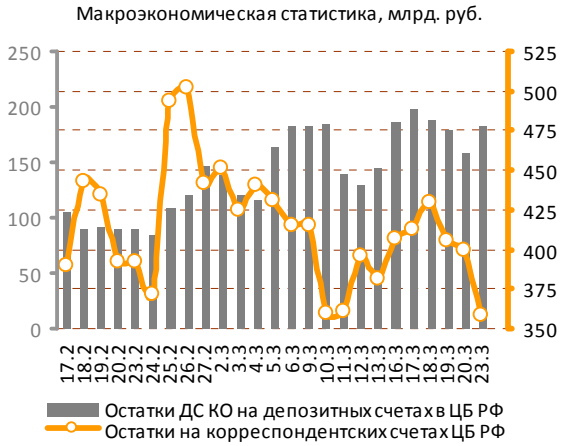




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Торговая сессия сегодня, вероятно, будет весьма плодотворной. Ожидаем роста котировок по широкому спектру бумаг российских компаний.

Поддерживает отечественный рынок падающий относительно рубля курс доллара США, дорожающее сырье, а также заявления властей, согласно которым экономика РФ уже достигла дна и далее последует подъем.

Внешний информационный фон на понедельник обещает быть не слишком насыщенным. Статистические данные выйдут сегодня в США в 17:00: Национальная ассоциация риелторов США обнародует данные о февральских продажах домов на вторичном рынке.

В течение дня ожидаем выход окончательного варианта программы министерства США по выкупу неликвидных активов у банков. Также весьма значимое событие состоится сегодня в Брюсселе, где пройдет международная инвестиционная конференция по модернизации газотранспортной системы Украины.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	133,0	5,46%	2,91	Полюс золото	1376,0	3,01%	173,93	CHZN	1,05	0,00%	0,0
Лукойл	1368,3	5,97%	1,04	Газпромнефть	89,3	6,06%	40,81	CHEP	#N/A N/A	#ЗНАЧ!	0,0
Роснефть	165,4	4,70%	0,62	ОГК-5	0,4	4,32%	0,49	DVEC	0,005	0,00%	9,1
Сургутнефтегаз	24,1	4,42%	0,36	ТГК-3	0,9	1,67%	3,44	GRAZ	0,750	0,00%	0,0
Татнефть	96,9	3,53%	0,07	Иркутскэнерго	5,5	0,14%	0,33	FESH	#N/A N/A	#ЗНАЧ!	0,0
ГМК НорНикель	2570,0	10,22%	0,90	Аэрофлот	32,2	0,53%	0,88	KZRU	0,065	0,00%	0,0
Сбербанк	24,6	6,83%	3,43	ММК	9,0	2,02%	5,26	RASP	0,870	0,00%	52,2
ВТБ	0,0310	4,73%	0,46	СеверСталь	141,0	4,11%	80,53	SILM	0,048	0,00%	0,0
Ростелеком	293,0	0,58%	0,01	НЛМК	52,8	5,18%	22,65	VSMO	19,25	0,00%	0,0

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Платина / тр. унц.	1114,2	-0,68%	1121,80	791,90
Уран / фунт	43,0	0,00%	55,00	43,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	4,2	1,27%	13,58	3,68
Бензин / галлон	1,5	1,39%	3,57	0,79
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,5	0,00%	3,36	1,16
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	450,0	-3,23%	1137,50	450,00
Сталь ХК, экспорт ФОБ / тонна	545,0	-2,68%	1275,00	545,00

Сельское хозяйство Reuters/Jefferies CRB Movers	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Пшеница / бушель	5,0625	0,00%	9,6875	4,5625
Кофе / фунт	1,1100	0,00%	1,6000	1,0200
Кукуруза / бушель	3,6250	0,00%	7,8750	2,9375
Соя / бушель	8,7500	0,00%	16,3125	8,5625
Какао / тонна	2582,0	0,00%	3252,0	1912,0
Хлопок / фунт	0,4200	0,00%	0,8600	0,3900
Сахар / фунт	0,1300	0,00%	0,1600	0,1100
Manitoba Agriculture and Food Spot Price / Canada**				
Рожь / тонна	102,6500	0,81%	#Н/Д	#Н/Д
Овес / тонна	101,8000	-3,03%	215,9000	104,5500
Рапс / тонна	316,3600	-3,12%	649,9400	264,9700

* Максимальная и минимальная цены представлены за период 52 недели.

** Цены на рожь, овес и рапс изменяются раз в неделю по пятницам, на сталь—раз в неделю по четвергам.

Долговые рынки

U.S. Treasuries Notes/Bonds	Дата погашения	Цена	Купон, %	Доход-ность, %	Изм., %
2-Year	30.11.10	100,02	1,25	0,871	0,93%
5-Year	30.11.13	101,11	2,00	1,642	-0,18%
10-Year	15.11.18	100,98	3,75	2,636	1,23%
30-Year	15.05.38	97,08	4,50	3,661	0,85%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	33,3511	33,4869
Евро / Рубль	45,4920	45,4920
Евро / Доллар	1,3689	1,3584
Евро / Японская йена	131,7000	130,3800

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5350	1,5316
Доллар / Швейцарский франк	1,1214	1,1282
Доллар / Гонконгский доллар	7,7506	7,7510
Фунт стерлингов / Доллар	1,4574	1,4500

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	789,93	-1,64%
MSCI EM	552,99	-0,80%
MSCI Eastern Europe	112,80	0,54%
MSCI BRIC	178,50	-1,46%
MSCI Russia	430,09	0,37%

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Аналитический отдел

Берсенев Евгений Павлович,
начальник аналитического отдела
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

Митрофанова Светлана Александровна,
ведущий аналитик
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 156), e-mail: mitrofanova@eufn.ru

Белкина Анастасия Александровна,
аналитик (специализация: фундаментальный анализ)
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 131), e-mail: belkina@eufn.ru

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «Еврофинансы»

Аналитический отдел: (495) 545-35-35, доб. 158, 156, 131

Отдел активных операций: (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

Клиентский отдел: (495) 545-35-35, доб. 168

117049 г. Москва,
Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35
(многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
www.eufn.ru, e-mail: analytics@eufn.ru

Фотографии на титульной странице отчета: официальный сайт World News.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.