



# Балтийское финансовое агентство Утренний обзор рынков

4 сентября 2008 г.

[www.bfa.ru](http://www.bfa.ru)

Дзугаев Роман  
Микрюкова Мария  
Плешаков Георгий

r.dzugaev@bfa.ru  
m.mikryukova@bfa.ru  
g.pleshakov@bfa.ru

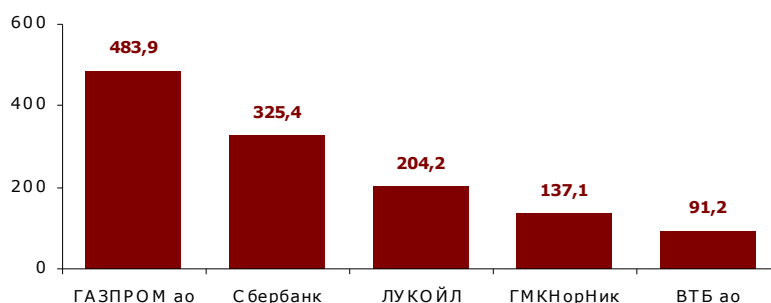
Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Акции</b>		
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	12 557,66	-1,04
KOSPI COMPOSITE	1 426,43	-0,03
SSE COMPOSITE	2 274,789	-0,08
TSEC WEIGHTED	6 412,63	-2,62
HANG SENG	20 420,45	-0,80
BSE SENSEX	14 887,38	-1,08
<b>США</b>		
DOW JONES IND.	11 532,88	0,14
S&P 500	1 274,98	-0,2
NASDAQ COMPOSITE	2 333,73	-0,66
<b>Европа</b>		
FTSE 100	5 449,70	-2,15
CAC 40	4 447,13	-2,03
DAX	6 467,49	-0,78
<b>Россия</b>		
ММВБ	1 324,99	-3,21
Объем, млн. долл.	1 498,03	
РТС	1 589,19	-4,25
Объем, млн. долл.	37,275	
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,4502	0,11
EUR/RUR	35,9279	-0,05
USD/RUR	24,8739	0,63
<b>Сырье, металлы, долл.*</b>		
Нефть (Brent)	108,08	0,02
Нефть (Light)	109,28	0,06
Золото	805,9	0,20
Серебро	12,99	0,33
Медь	7 360,00	-0,91
Алюминий	2 634,7	0,37
Никель	19 423,5	-0,29
Цинк	1 761	-1,75

\* данные на 10.00 МСК

## Лидеры роста и падения предыдущего дня (3 сентября 2008 г.)

ММВБ, акции, %			
Рост		Падение	
ОГК-1 ао	5,09	Распадская	-7,25
ПолюсЗолот	3,61	АВТОВАЗ ап	-6,36
Возрожд-ао	2,54	Разгуляй	-6,29
ОГК-3 ао	1,16	МосЭс ао	-6,02
ОГК-4 ао	0,72	ММК	-5,92
РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
Концерн Калина, ао (KLNA)	2,68	Распадская, ао (RASP)	-8,06
ФСК ЕЭС, ао (FEES)	1,57	Северсталь, ао (CHMF)	-6,94
ОГК5, ао (OGKE)	0,10	Газпром, ао (GAZP)	-6,25
		ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	-6,1
		Уралкалий, ао (URKA)	-5,22

## Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



## Главные новости сегодня\*:

- **16.30 МСК** – США: число обращений за пособиями по безработице за неделю, данные о производительности труда за 2 квартал
- **18.00 МСК** – США: индекс деловой активности в производственной сфере за август
- **18.35 МСК** – США: данные о запасах нефти в США и их изменении за неделю

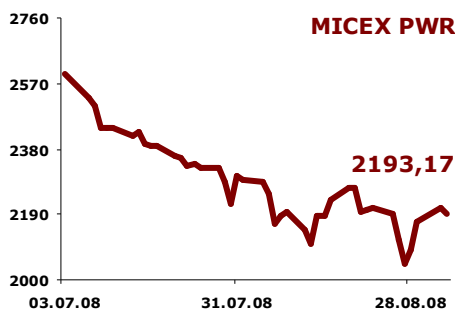
\* все новости представлены в Календаре событий

## Прогноз на сегодня:

На фоне негативного внешнего фона на открытии рынок начнет движения вниз. Факторами падения могут выступить снижение азиатских рынков и котировок российских ADR. На фоне ожидаемого положительного отчета Северстали бумаги металлургического сектора могут оказаться выше рынка, хотя, скорее, достижение сводным индексом товарных рынков своего минимума за полгода снивелирует влияние хорошей отчетности. Сегодняшний день богат на статистику, итоги которой будут во многом определять ход торгов во второй половине торговой сессии.

## Итоги предыдущего дня (3 сентября)

### Российский фондовый рынок

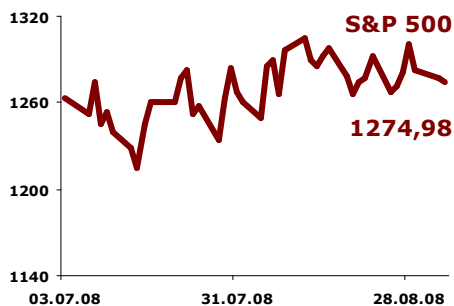


С учетом тяжелой обстановки на внешних рынках, и негативных внешних данных макроэкономических данных из еврозоны (во 2 квартале текущего года ВВП показал отрицательный прирост), на российский рынок обрушилась очередная волна продаж. За торговую сессию индекс РТС потерял 4,25 %, а индекс ММВБ – 3,21 %. Падение проходило массово, по всем сегментам рынка. В меньшей степени упали энергетика и телекоммуникации, их отраслевые индексы MICEX PWR и MICEX TLK потеряли соответственно 0,70 % и 2,35 %, тогда как остальные сектора потеряли в среднем за сессию 3,5 %. Это объясняется незначительной зависимостью инвестиционной привлекательности данных отраслей от движений на сырьевых рынках.

Из числа ликвидных бумаг в плюсе закрылись лишь акции Полюс Золото (+3,6 %) и акции Аэрофлота (+0,7 %).

На фоне снижения индексов сырьевых рынков, похоже, вновь происходит выход нерезидентов из российских акций в контексте восприятия России как сырьевой страны, о чем свидетельствует падение котировок российских депозитарных расписок.

### Зарубежные фондовые рынки



Если с утра в среду 3 сентября все торговые площадки Америки торговались с умеренным плюсом, то к середине дня ситуация значительно изменилась и большинство американских индексов начали снижаться. Очередной региональный обзор федеральной резервной системы (beige book) свидетельствует о слабости американской экономики на фоне снижения потребительского спроса и проблем на рынке жилья. Снижение спроса на рабочую силу способствует сдерживанию роста зарплат, однако предприниматели жалуются на увеличение издержек из-за подорожания сырья и энергоносителей. Также вчера вышла новость о расформировании крупнейшего хедж-фонда инвестиционной компании Ospraie Management. Еще в марте этот фонд управлял активами стоимостью 9 млрд. долл., в августе под его управлением осталось лишь чуть более 4 млрд. Ospraie Fund упал в августе на 26,7 %. Также следует отметить снижение котировок крупнейших американских банков, в минусе торговались: Goldman Sachs и Merrill Lynch. В минусе оказался и Microsoft после того, как Google представил свой интернет-браузер. Акции Microsoft потеряли в стоимости около 0,7 %. Также следует обратить внимание на состояние потребительского спроса, который ни разу не снижался со времен рецессии 1990-1991 гг. Экономисты предупреждают, что теперь это может произойти на фоне зыбкого состояния рынка труда и сохраняющейся слабости в жилищном секторе и на кредитном рынке. Азиатские рынки продолжают свое падение уже четвертый день подряд. Вследствие снижения тарифов на грузоперевозки и падения цен на золото до минимума за две недели в лидерах падения – акции судоходных и добывающих компаний. Сводный индекс MSCI Asia Pacific снизился на 0,4 %, обновив свой двухлетний минимум

## Календарь событий на сегодня:

### Макроэкономика

**Великобритания: процентная ставка Банка Англии**

**15.00 МСК** – объявление процентной ставки Банка Англии. Текущее значение – 5 %. Прогноз – сохранение на уровне 5 %.

**Еврозона: процентная ставка ЕЦБ**

**15.45 МСК** – объявление процентной ставки Европейского центрального банка. Текущее значение – 4,25 %. Прогноз – сохранение на уровне 4,25 %.

**США: количество обращений за пособиями по безработице**

**16.30 МСК** – данные о количестве обращений за пособиями по безработице в США за неделю 25-30 августа. Прогноз – 415 тыс. Предыдущее – 425 тыс.

**США: производительность труда**

**16.30 МСК** – уточненные данные о производительности труда в США (в отраслях за исключением сельского хозяйства) за 2 квартал. Прогноз – рост на 2,8 %. Значение 1 квартала – рост на 2,2 %

**США: индекс деловой активности в непроизводственной сфере**

**18.00 МСК** – индекс деловой активности в непроизводственной сфере США за август. Прогноз – 49,4 пункта. Значение за июль – 49,5 пунктов

**США: запасы нефти и их изменение за неделю**

**18.35 МСК** – данные о запасах нефти в США и их изменении за неделю (до 29 августа). Значение запасов на прошлой неделе – 305,8 млн. баррелей, при уменьшении на 0,1 млн. баррелей.

### Рынки

#### РТС

Сегодня в RTS Board добавляются следующие ценные бумаги: обыкновенные и привилегированные акции ОАО «Московский завод счетно-аналитических машин имени В.Д. Калмыкова (коды mzsmt и mzsmp), ОАО «Тяжпрессмаш» (tyrpt и tyrpp), ОАО «Запсибэлектромонтаж» (zset и zsemp), ОАО «Сибстроймеханизация» (ssmz и ssmzp), ОАО «Приморнефтепродукт» (prnp и prpp), ОАО «Завод Дагдизель» (dadz и dadzp), а также обыкновенные акции ОАО «Завод Красная Этна» (zkre), ОАО «Московская объединенная энергетическая компания» (moe), ОАО «Тюменьэнергострой» (tens), ОАО «Уралпромжелдортранс» (updt) и ОАО «Элеконд» (elkd)

### Корпоративные события

**ОАО «Комстар-Объединенные ТелеСистемы»**

Публикация финансовой отчетности по US GAAP за 2 квартал 2008 г.

**ОАО «Северсталь»**

Публикация финансовой отчетности по МСФО за 6 месяцев 2008 г.

**ОАО «Транснефть»**

Публикация финансовой отчетности по МСФО за 1 квартал 2008 г.

**«ВТБ 24» (ЗАО)**

Сегодня состоится внеочередное собрание акционеров ВТБ 24. На повестке дня вопрос об увеличении уставного капитала банка путем размещения дополнительного выпуска обыкновенных акций. Дополнительный выпуск акций скорее всего будет выкуплен материнской компанией – Банком ВТБ

### Рынок облигаций

#### Погашения

**«Альянс Русский Текстиль» (ОАО), 2**

Погашение 4 части основного долга (15 % номинала). Размер дохода к выплате составляет 150 млн. руб. или 150 руб. на одну облигацию

#### Купоны

**«Владпромбанк» (ООО), 1**

Выплата по 1 купону, ставка 13 %. Размер дохода к выплате составляет 13,036 млн. руб. или 65,18 руб. на одну облигацию

**«Градострой-Инвест» (ООО), 1**

Выплата по 1 купону, ставка 11 %. Размер дохода к выплате составляет 24,683 млн. руб. или 54,85 руб. на одну облигацию

**«Локо-Банк» (ЗАО), еврообл.**

Выплата по 3 купону, ставка 10 %. Размер дохода к выплате составляет 5 млн. долл. или 50 долл. на одну облигацию

**«Альянс Русский Текстиль» (ОАО), 2**

Выплата по 5 купону, ставка 13,25 %. Размер дохода к выплате составляет 34,97 млн. руб. или 34,97 руб. на одну облигацию

**АКБ «Спурт» (ОАО), 2**

Выплата по 7 купону, ставка 12,75 %. Размер дохода к выплате составляет 33,03 млн. руб. или 33,03 руб. на одну облигацию

**«Финансы-А.П.И.»(ЗАО), 1  
Республика Коми, серия 35008**

Выплата по 1 купону, ставка 11 %. Размер дохода к выплате составляет 23,86 млн. руб. или 54,85 руб. на одну облигацию

Выплата по 6 купону, ставка 8 %. Размер дохода к выплате составляет 40,11 млн. руб. или 40,11 руб. на одну облигацию

---

Данный документ носит исключительно ознакомительный характер. Он не является предложением или советом по покупке/продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода. Мнения, представленные в данном документе, являются личными мнениями и суждениями аналитиков Закрытого акционерного общества «Балтийское Финансовое Агентство». ЗАО «БФА» не утверждает, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников. ЗАО «БФА» не несет ответственности за использование данной информации.

Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»  
Аналитический отдел  
Тел. (812) 329 81 81 (доб. 1284)