



# Балтийское финансовое агентство Утренний обзор рынков

5 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	12 210,99	-2,76
KOSPI COMPOSITE	1 413,12	-0,93
SSE COMPOSITE	2 222,678	-2,40
TSEC WEIGHTED	6 330,59	-1,28
HANG SENG	19 832,67	-2,73
BSE SENSEX	14 899,10	-1,00
<b>США</b>		
DOW JONES IND.	11 188,23	-2,99
S&P 500	1 236,83	-2,99
NASDAQ COMPOSITE	2 259,04	-3,20
<b>Европа</b>		
FTSE 100	5 362,10	-2,50
CAC 40	4 304,01	-3,22
DAX	6 279,57	-2,91
<b>Россия</b>		
ММББ	1 281,86	-3,26
Объем, млн. долл.	1 968,90	
РТС	1 526,57	-3,94
Объем, акции, млн. долл.	54,178	
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,4322	-1,25
EUR/RUR	36,5937	1,85
USD/RUR	25,2144	1,37
<b>Сырье, металлы, долл.</b>		
Нефть (Brent)	106,11	-2,00
Нефть (Light)	107,60	-1,66
Золото	797,40	-0,55
Серебро	12,87	-0,96
Медь	7 420	0,83
Алюминий	2 637,5	0,17
Никель	19 575	0,77
Цинк	1 815	4,91

## Лидеры роста и падения предыдущего дня (4 сентября 2008 г.)

ММББ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
Кузбасэнрг	4,01	АВТОВАЗ ап	-12,18
ТГК-5	1,46	ЮТК-ао	-11,67
ТГК-4	1,17	Разгуляй	-8,02
Возрожд-ао	0,79	СЗТелек-ао	-7,62
ОГК-5ао	0,56	УралСви-ао	-6,71
РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
Распадская, ао (RASP)	0,88	ЮТК, ао (KUBN)	-14,94
		Уфанефтехим, ао (UFNC)	-10,34
		Мечел, ао (MTLR)	-10,00
		Уралсвязьинформ, ао (URSI)	-9,68
		МРСК Центра и Приволжья, ао (MRKP)	-8,04

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



## Главные новости сегодня\*:

- 16.30 МСК** – США: уровень безработицы и количество новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе за август

\* все новости представлены в Календаре событий

## Прогноз на сегодня:

Открытие рынка ожидается в отрицательном секторе. На фоне сохранения вчерашних факторов падения - снижения азиатских рынков и котировок российских ADR – сегодня к числу воздействующих факторов добавятся снижение сырьевых рынков на фоне продолжения укрепления доллара, а также однонаправленное падение европейских и американских индексов. В 16.30 МСК свое воздействие окажут данные о новом количестве рабочих мест в США, рассматриваемые как один из опережающих индикаторов экономического роста.

## Итоги предыдущего дня (4 сентября)

### Российский фондовый рынок



В четверг 4 сентября, российский рынок продолжил свое движение вниз и обновил свои годовые минимумы индексов и упав к уровням двухлетней давности, что в первую очередь может быть связано с общенегативным внешнеэкономическим фоном. За торговую сессию большинство российских голубых фишек потеряли в своем весе 1,3-6,6 %. Отметим, что ЦБ РФ оценивает отток капитала из РФ в августе порядка 5 млрд. долл.

#### Банки

Бумаги банков оказались в числе лидеров падения. Акции Сбербанка потеряли 5,13 %, акции ВТБ подешевели на 6,57 %.

#### Нефть и газ

Цены на акции нефтяных компаний продолжают снижаться, акции Лукойла и Газпромнефти упали на 1,3 % и 1,67 %, тогда как акции Роснефти показали значительное падение в 4,45%. За торговую сессию отраслевой индекс MICEX O&G снизился на 2,64 %. Акционеры ТНК-ВР – британская ВР и российский консорциум ААР («Альфа-групп», Access industries и «Ренова») договорились об урегулировании конфликта, подписав «Меморандум о взаимопонимании», согласно которому в совет директоров ТНК-ВР войдут три независимых директора. ВР предложит кандидатуру нового независимого единоличного исполнительного органа, которая должна быть учреждена единогласным решением совета директоров ТНК-ВР. Нынешний глава ТНК-ВР Роберт Дадли уйдет в отставку до конца текущего года.

#### Металлургия

«Северсталь» последней из крупнейших сталелитейных компаний России отчиталась за I полугодие 2008 г. Ее результаты полностью оправдали ожидания рынка благодаря продолжающемуся росту цен на сталь и металлургическое сырье. Также, компания представила достаточно сильный прогноз по EBITDA. Чистая прибыль компании по МСФО выросла на 69 % - до 1,94 млрд. долл., выручка составила 10,55 млрд. долл. (рост на 36 %). За торговую сессию котировки металлургических компаний значительно потеряли в своем весе: так ГК Норникель упал на 6,12 %, ММК – на 1,95 %, Северсталь – на 2,21 %.

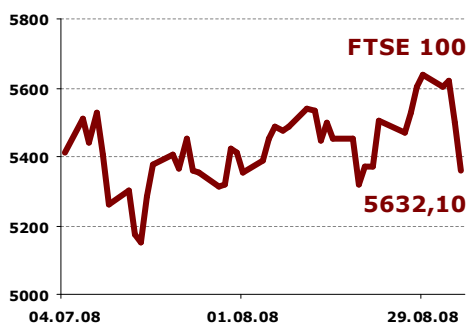
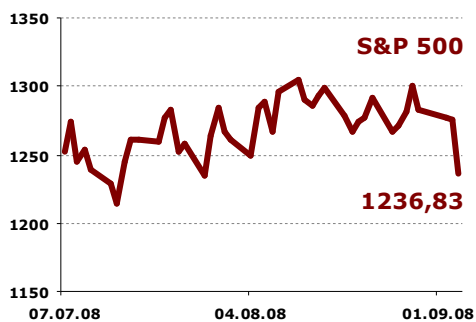
Индекс отрасли (MICEX M&M) снизился на 3,7 %.

#### Телекоммуникации

Индекс MICEX TLC стал легче на 2,91 %. Данный сегмент рынка остается весьма перепроданным. Основные компании рынка телекоммуникаций продолжают дешеветь быстрыми темпами. По итогам сессии акции Северо-западного телекома стали дешевле на 7,62 %, акции Уралсвязьинформа упали на 6,71 %. Лидером падения стали бумаги ЮТК – 11,67%. Несмотря на столь стремительное обесценивание сегмента, фундаментально отрасль выглядит привлекательно. Мы ожидаем подъем цен в октябре, ноябре.

### Зарубежные фондовые рынки

Новости вчерашнего дня с зарубежных рынков вновь негативные. Если еще 3 сентября американские индексы закрылись разнонаправленно, то вчерашний день завершился в



среднем их 3 %-ым падением. Главный фактор – негативная статистика по безработице: рост числа заявок на пособия составил 15 тыс. при ожидании снижения на 10 тыс. Европейские индексы также скатились в среднем на 3 %, немаловажным фактором чего стало заявление председателя ЕЦБ Жан-Клода Трише об ужесточении подходов к осуществлению кредитования коммерческими банками. Решение ЕЦБ и Банка Англии по их ключевым процентным ставкам было ожидаемым: сохранение на уровне 4,25 % и 5 % соответственно. Нефть продолжает снижаться. Данные по нефти, вышедшие в 18.35 МСК вчера, отразили снижение коммерческих запасов нефти за неделю 23-29 августа на 0,62 %. Вчера отчет о запасах нефти и нефтепродуктов, хоть и показал их незначительное падение, отразил снижение спроса на топливо, что не могло не повлиять на котировки энергетического рынка отрицательно.

## Календарь событий на сегодня:

### Макроэкономика

#### США: уровень безработицы

**16.30 МСК** – данные об уровне безработицы в США за август. Прогноз – сохранение июльского значения, составившего 5,7 % от общей численности трудоспособного населения

#### США: число новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе

**16.30 МСК** – данные о числе новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США за август. Прогноз – сокращение на 68 тыс. Предыдущее значение – сокращение на 51 тыс. (июль)

### Рынки

#### РТС

Сегодня в RTS Board добавляются ценные бумаги 7 эмитентов: обыкновенные акции ОАО «Прииск Соловьевский» (код psol), ОАО «Пневмостроймашина» (pstm), ОАО «Междуречье» (mzdr), ОАО «Балаковорезинотехника» (brtk), ОАО «Завод блочно-комплектных устройств» (zbku), облигации ОАО «ТГК-2» (tqkb01) и ОАО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (hcfb05)

Сегодня в RTS Board возобновляется котирование обыкновенных акций ОАО "Лебедянский завод строительно-отделочных машин" (код в RTS Board – lzsm) в связи с информацией о государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг (государственный регистрационный номер выпуска 1-03-40453-A от 17 марта 2008г.), размещенных путем конвертации акций в акции той же категории с большей номинальной стоимостью. Старая номинальная стоимость – 200 руб., новая номинальная стоимость – 210 руб.

### Корпоративные события

#### ОАО «Лебедянский»

Публикация финансовой отчетности по МСФО за 2 квартал 2008 г.

### Рынок облигаций

#### Размещения

#### «Газпромбанк» (ОАО), 3

Сегодня на ММВБ начинается размещение облигаций Газпромбанка, выпуск 3. Номинальный объем займа – 10 млрд. руб., период обращения – 3 года, периодичность купонных выплат – 4 раза в год.

#### Купоны

#### «Куйбышевгазот-Инвест» (ООО), 2

Выплата по 5 купону, ставка 8,8 %. Размер дохода к выплате составляет 87,76 млн. руб. или 43,88 руб. на одну облигацию

#### «Талосто-Финанс» (ООО), 1

Выплата по 5 купону, ставка 10 %. Размер дохода к выплате составляет 49,86 млн. руб. или 49,86 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)