



Балтийское финансовое агентство Утренний обзор рынков

8 сентября 2008 г.

www.bfa.ru

Дзугаев Роман
Микрюкова Мария
Плешаков Георгий

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

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	12 652,05	3,60
KOSPI COMPOSITE	1 471,50	4,78
SSE COMPOSITE	2 154,356	-2,18
TSEC WEIGHTED	6 653,26	5,49
HANG SENG	20 704,02	3,87
BSE SENSEX	15 029,77	3,77
США		
DOW JONES IND.	11 220,96	0,29
S&P 500	1 242,31	0,44
NASDAQ COMPOSITE	2 255,88	-0,14
Европа		
FTSE 100	5 240,70	-2,26
CAC 40	4 196,66	-2,49
DAX	6 127,44	-2,42
Россия		
ММББ	1 234,71	-3,59
Объем, млн. долл.	2 671,37	
РТС	1 469,15	-3,76
Объем, акции, млн. долл.	61,049	
Валюта		
EUR/USD	1,4318	0,41
EUR/RUR	36,3908	-0,55
USD/RUR	25,4522	0,94
Сырье, металлы, долл.		
Нефть (Brent)	104,09	-1,90
Нефть (Light)	107,50	0,19
Золото	804,10	0,21
Серебро	12,315	0,24
Медь	7 070	-4,72
Алюминий	2 598,0	-1,50
Никель	18 558	-5,20
Цинк	1 735,5	-4,38

Лидеры роста и падения предыдущего дня (5 сентября 2008 г.)

ММББ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
Дальсвязь	4,65	МРСК ЦП	-13,53
ОГК-1 ао	4,13	АВТОВАЗ ап	-10,31
Верхнесалд	2,12	ЮТК-ао	-9,53
МРСК Центр	2,07	ММК	-9,29
Белон ао	0,94	УралСВИ-ап	-9,27
РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
МРСК Урала, ао (MRKU)	2,07	Распадская, ао (RASP)	-12,17
ЛУКОЙЛ, ао (LКОН)	0,52	Банк ВТБ, ао (VTBR)	-10,16
НК Роснефть, ао (ROSN)	0,13	АК Транснефть, ап (TRNFP)	-9,34
		ГМК Норильский Никель, ао (GMKN)	-7,88
		Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	-7,35

Лидеры по объему торгов: ММББ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

Сегодня не ожидается выхода значимых статистических данных

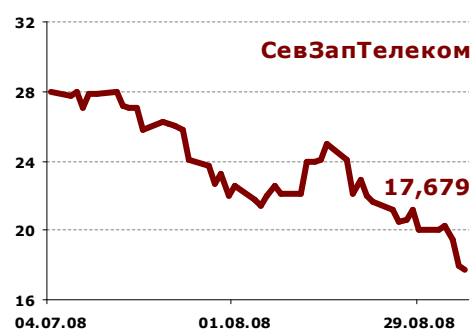
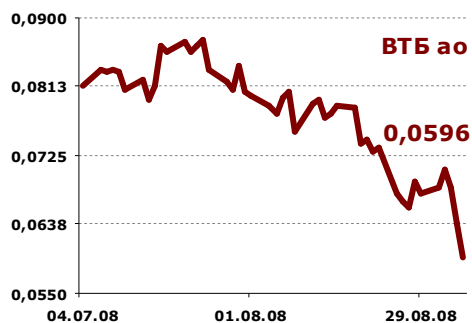
* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

Новость выходных о национализации Правительством США ипотечных компаний Fannie Mae и Freddie Mac в немалой степени определит ход торгов сегодня и на российском рынке. На открытии мы ожидаем рост на уровне 2-5%. Ближе ко второй половине сессии инвесторы могут начать фиксировать прибыль, ход торгов станет более спокойным. Итоги пятницы можно рассматривать как локальный минимум, поэтому в случае отсутствия неблагоприятного внешнего фона первая половина недели вполне может характеризоваться восходящими движениями рынка.

Итоги предыдущего дня (5 сентября)

Российский фондовый рынок



Пятница 5 сентября для российского рынка была очень тяжелым днем. В первую очередь это связано с общенегативным внешним фоном. По итогам торговой сессии российские индексы упали на 3,76 % - РТС и 3,68 % - ММВБ, но в середине торговой сессии падение доходило до 8%, причем проходило оно по всему рынку. По ряду бумаг (в частности, Уралсвязьинформ – URSI) были приостановлены торги. В первую очередь такое падение было обусловлено слабыми макроэкономическими данными и закрытием торгов на американских торговых площадках в красной зоне.

Макростастика

Как уже упоминалось ранее, по оценкам Банка России, в августе чистый отток капитала из РФ составил 4,6 млрд. долл., а в сентябре и вовсе ожидается нулевой баланс. Более того ЦБ по-прежнему не меняет прогноз чистого притока капитала в нашу страну на конец года, сохраняя его на уровне 40 млрд. долл. С учетом того, что за прошлый месяц международные резервы снизились на 14,3 млрд. долл. и дневной приток нефтяных денег составляет более 1 млрд. долл. (российский экспорт нефти составляет около 10 млн. баррелей), оценки ЦБ кажутся завышенными.

Банки

На фоне продолжающегося мирового финансового кризиса, а также неоднозначной ситуации относительно обеспечения будущей ликвидности российских банков, акции компаний этой отрасли продолжают значительно терять в своей стоимости. По итогам торгов в пятницу индекс MICEX FNL упал на 4,48 %. Акции ВТБ и Сбербанк подешевели на 6,88 % и 3,29 % соответственно.

Нефть и газ

Отраслевой нефтегазовый индекс MICEX O&G упал за торговую сессию на 2,89 %. В первой половине торгового дня на фоне дешевающей нефти и укрепляющегося доллара США отрицательная динамика российских нефтяных компаний доходила до уровня 6-8 % падения. К концу дня ситуации стабилизировалась и котировки бумаг скорректировались вверх. Так по итогам торгов лидерами в отрасли стали акции компаний Роснефть – рост на 0,5% и Лукойл – падение 0,5 %. В лидерах падения стали компании Сургутнефтегаза и Татнефти: на 5,9 % и 3,23 % соответственно.

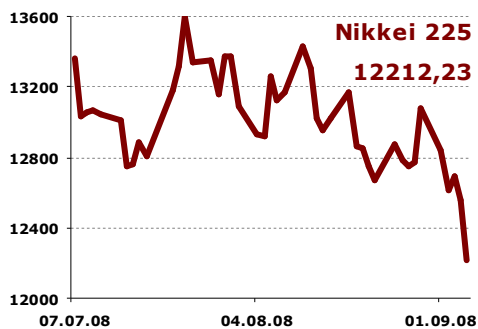
Металлургия

Металлургическая отрасль стала одной из лидеров падения. По итогам торговой сессии индекс MICEX M&M потерял 5,47 %. ГКНорникель продолжил свое падение и по итогам торговой сессии упал на 9,25 %.

Телекоммуникации

Отраслевой индекс телекоммуникационного сегмента рынка по итогам торговой сессии снизился на 3,69 %. Причем, как уже отмечалось выше, были приостановлены торги по акции Уралсвязьинформ, которая подешевела на 9,03 % с учетом отскока в конце торговой сессии. Следует отметить, что никакой фундаментальной предпосылки для столь стремительного падения стоимости акции в отрасли нет, но наращивать долю телекоммуникаций в портфеле остается очень рискованной идеей.

Зарубежные фондовые рынки



В пятницу были обнародованы очередные негативные данные по рынку труда в США: число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе снизилось на 84 тыс. при прогнозе 75 тыс. Напомним, что по итогам августа уровень безработицы составил 6,1 % от общего числа трудоспособного населения при прогнозе в 5,8 %. Значительный рост показали азиатские индексы – в среднем 3 %. Важной новостью, которая в немалой степени определит ход торгов сегодня, станет известие о национализации Правительством США ипотечных компаний Fannie Mae и Freddie Mac, озвученное на выходных.

Календарь событий на сегодня:

Рынок облигаций (корпоративный сектор)

Размещения

«ТК Финанс» (ООО), 2

Сегодня на ММВБ начинается размещение облигаций «ТК Финанс», выпуск 1. Номинальный объем займа – 1 млрд. руб., период обращения – 3 года, периодичность купонных выплат – 2 раза в год.

Погашения

«Московское областное ипотечное агентство» (ОАО), 2

Погашение 2 части (10 % номинала) основного долга. Размер выплаты составляет 300 млн. руб. или 100 руб. на одну облигацию

Купоны

«Московское областное ипотечное агентство» (ОАО), 2

Выплата по 4 купону, ставка 7,99 %. Размер дохода к выплате составляет 108,15 млн. руб. или 36,05 руб. на одну облигацию

Акционерный банк «Регион» (ОАО), 1

Выплата по 3 купону, ставка 6 %. Размер дохода к выплате составляет 1,184 млн. руб. или 0,74 руб. на одну облигацию

«Камская Долина-Финанс» (ООО), 3

Выплата по 9 купону, ставка 14,1 %. Размер дохода к выплате составляет 17,385 млн. руб. или 34,77 руб. на одну облигацию

«ОСМО Капитал» (ООО), 1

Выплата по 6 купону, ставка 10,2 %. Размер дохода к выплате составляет 25,43 млн. руб. или 25,43 руб. на одну облигацию

«Региональное ипотечное агентство Томской области» (ОАО), 1

Выплата по 1 купону, ставка 13,75 %. Размер дохода к выплате составляет 17,397 млн. руб. или 34,28 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)