Балтийское финансовое агентство

Утренний обзор рынков

10 сентября 2008 г.

www.bfa.ru

Дзугаев Роман r.dzugaev@bfa.ru
Микрюкова Мария m.mikryukova@bfa.ru
Плешаков Георгий g.pleshakov@bfa.ru

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	12 259,03	-1,14
KOSPI COMPOSITE	1 453,36	-0,08
SSE COMPOSITE	2 166,254	0,95
TSEC WEIGHTED	6 419,7	-0,08
HANG SENG	20 172,95	-1,55
BSE SENSEX	14 750,57	-1,01
США		
DOW JONES IND.	11 230,73	-2,43
S&P 500	1 224,51	-3,41
NASDAQ COMPOSITE	2 209,81	-2,64
Европа		
FTSE 100	5 415,61	-0,56
CAC 40	4 293,34	-1,08
DAX	6 233,41	-0,48
Россия		
ММВБ	1 158,07	-9,08
Объем, млн. долл.	1 962,67	
РТС	1 395,11	-7,51
Объем, акции, млн. долл.	35,651	
Валюта		
EUR/USD	1,4101	-0,28
EUR/RUR	36,0877	-0,50
USD/RUR	25,5814	1,26
Сырье, металлы, долл.		
Brent, Nov 08	99,3	-3,97
Light, Nov 08	101,94	-4,13
Золото	776,3	-1,98
Серебро	11,200	-4,40
Медь	6 856	-1,93
Алюминий	2 557,25	-1,80
Никель	18 441	-1,87
Цинк	1 700	-2,87

Лидеры роста и падения предыдущего дня (9 сентября 2008 г.)

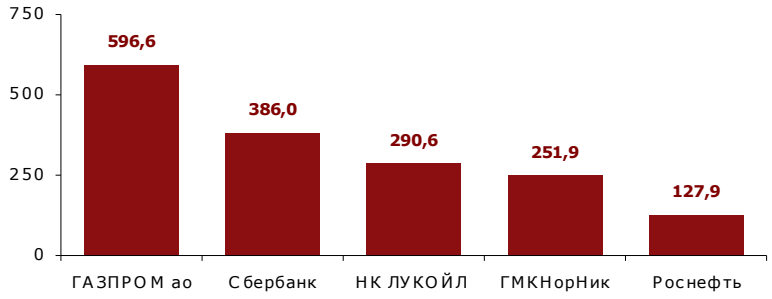
ММВБ, ликвидные акции, %

Рост		Падение	
		ГМКНорНик	-15,47
		МосЭнерго	-14,91
		ОГК-2 ао	-13,22
		Сбербанк-п	-12,82
		ПолюсЗолот	-12,65

РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост		Падение	
Концерн КАЛИНА, ао (KLNA)	4,55	ФСК ЕЭС, ао (FEES)	-22,48
		Мосэнергосбыт, ао (MSSB)	-15,83
		ГМК Норильский Никель, ао (GMKN)	-12,76
		Сбербанк России, ао (SBER)	-10,18
		НК Роснефть, ао (ROSN)	-9,54

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **15.00 МСК –** индекс ипотечного кредитования в США за неделю (до 5 сентября)
- **18.35 МСК** – данные о запасах нефти в США и их изменении за неделю (до 29 августа)

** все новости представлены в Календаре событий*

Прогноз на сегодня:

На фоне общей негативной тенденции открытие рынка ожидаем в отрицательном секторе. В течение дня возможен отскок. Вероятно влияние внешних статистических новостей. На фоне высокой волатильности отмечаем крайне высокий риск спекулятивных операций

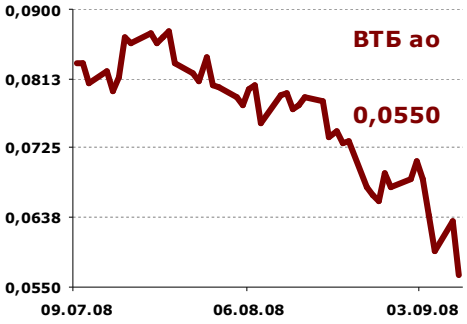
Итоги предыдущего дня (9 сентября)

Российский фондовый рынок

Российский рынок продолжает в большей степени реагировать на внешнюю конъюнктуру и в меньшей российские внутренние новости, в т.ч. внутрикорпоративные. Так, из-за продолжающейся отрицательной динамики цен на нефть и общим негативным экономическим фоном индекс РТС и ММВБ снизились на 7,51 % и 9,08 %

Макроэкономика

Экспорт нефти из России за период с января по июль 2008 г сократился на 6,8 % по сравнению с аналогичным периодом 2007 г. и составил 119,957 млн. тонн. Физические объемы экспорта за рассматриваемый период увеличились на 2,8 %, в том числе мазута – на 9,8 %. При этом сократился экспорт автомобильного бензина на 42,7 %, дизельного топлива – на 2,1 %



Банки

Финансовый сектор за неимением внутренних сильных новостей продолжает следовать общей тенденции. Несмотря на то, что правительство изъявляет готовность поддерживать ликвидность российских банков, финансовый сектор продолжает каждый день утрачивать позиции на фоне общемирового банковского кризиса, а также в связи с появлением дополнительных барьеров к внешним кредитам. За торговую сессию отраслевой индекс MICEX FNL стал легче на 7,46 %. Акции ВТБ и Сбербанк потеряли 10,58 % и 8,9 % от своей стоимости на начало торгового дня

Нефть и газ

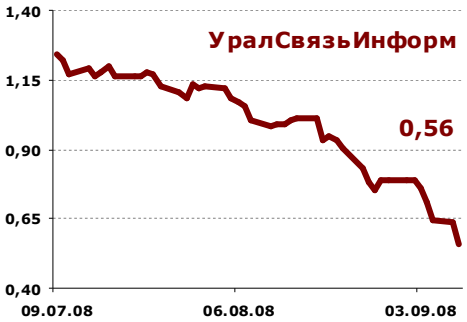
На фоне дешевеющей нефти нефтегазовый сектор продолжил свое падения и по итогам торгового дня отраслевой индекс MICEX O&G потерял 9,18 %, став лидером падения среди секторов. Акции Роснефти и Лукойла подешевели за торговую сессию на 10,87 % и 8,59 % соответственно. Мы считаем, что в ближайшие дни российский нефтяной сектор ждет кратковременный отскок, на фоне удержание цены на нефть не ниже границы 100 долл. за баррель

Металлургия

За торговую сессию отраслевой индекс MICEX M&M потерял 7,81 %. В лидерах падения снова оказались бумаги компании ГМК Норникель, которые потеряли 15,47%, что связано с продолжающимися спорами в стане акционеров. Также мы считаем, что такая динамика связана с ощутимой спекулятивной составляющей в цене на акцию, в первую очередь за счет иностранных инвесторов. В связи с тем, что Россия за последнее время в достаточной степени теряет свою инвестиционную привлекательность для участников рынка - нерезидентов, текущее развитие ситуации приводит к закрытию позиций со стороны крупных иностранных инвесторов

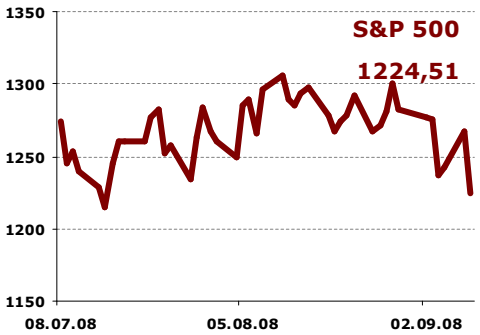
Телекоммуникации

Отраслевой индекс MICEX TLC потерял за вчерашний день 7 %. В лидерах падения были компании Уралсвязьинформ – 12,5 % и Северо-Западный Телеком – 9,76 %. Мы считаем что фундаментального обоснования к столь сильному снижению у компаний сектора нет, тем более что Уралсвязьинформ является компанией с хорошо развитой структурой бизнеса, имеющей сильные позиции как сото-



вый оператор (по сотовым активам компания занимает 4 место после компаний-представителей большой тройки), что позволяет предоставляет высоко технологичные конвергентные услуги

Зарубежные фондовые рынки



Нефть близка к пробитию отметки 100 долл. за баррель, ожидаем поддержки от вчерашнего решения ОПЕК. Отметим, что Организация решила сократить производство нефти на 500 тыс. баррелей в день до 28,8 млн. баррелей. Новая квота учитывает приостановку членства в ОПЕК Индонезии, на которую приходилось 865 тыс. баррелей в день. Свое падение продолжают и сырьевые рынки, во многом определяя динамику движения акций сырьевых компаний. Так, S&P Oil&Gas по итогам вчерашних торгов в США опустился на целых 6,29 %, а отраслевой S&P по металлургии и вовсе на 8,43 %. Основной же негатив определился новостью о прекращении переговоров Lehman Brothers с Korea Development Bank о возможном приобретении, в связи с чем отраслевой индекс S&P Banks опустился на 7,19 %. Азия продолжила падение – в среднем на 1 %.

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика	
США: индекс ипотечного кредитования	**15.00 МСК** – индекс ипотечного кредитования в США за неделю (до 5 сентября). Значение предыдущей недели – 453,1, рост на 7,5 %
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	С сегодняшнего дня на Классическом рынке и с 15 сентября 2008 г. на Биржевом рынке приостанавливаются торги обыкновенными акциями ОАО «Нефтепорт» (код на Классическом рынке - NOSP, код на Биржевом рынке – NOSPG) на основании информации о предъявлении в соответствии со ст. 84.8 ФЗ "Об акционерных обществах" требования акционера о выкупе указанных ценных бумаг. Ориентировочная дата, на которую будет составляться список владельцев выкупаемых ценных бумаг – 12 сентября 2008 года Сегодня к котированию в системе RTS Board будут допущены обыкновенные акции дополнительного выпуска ценных бумаг ОАО «Русгрэйн Холдинг» (государственный регистрационный номер дополнительного выпуска 1-01-50043-H-001D от 30.04.2008 г.), в количестве 58 340 шт. Акции основного и дополнительного выпусков будут котироваться под единым кодом (код в RTS Board – rugr). Количество обыкновенных акций до изменения – 175 000 шт., после изменения – 233 340 шт.
Рынок облигаций	
Оферты (досрочный выкуп)	
«ЛОМО» (ОАО), 3	Сегодня последний день приема заявок на выкуп, дата оферты. Дата выкупа – 11.09.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 1 млрд. руб., срок обращения – 3 года (дата размещения – 21.09.2006 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год
Купоны	
«ЛОМО» (ОАО), 3	Выплата по 4 купону, ставка 12,5 %. Размер дохода к выплате составляет 61,64 млн. руб. или 61,64 руб. на одну облигацию
«Ипотечное агентство жилищного строительства Республики Хакасия» (ОАО), 1	Выплата по 3 купону, ставка 11 %. Размер дохода к выплате составляет 10,42 млн. руб. или 27,42 руб. на одну облигацию
«ПЧРБ-Финанс» (ООО), 1	Выплата по 2 купону, ставка 12,5 %. Размер дохода к выплате составляет 3,895 млн. руб. или 31,16 руб. на одну облигацию
АКБ «Электроника» (ОАО), 2	Выплата по 3 купону, ставка 13 %. Размер дохода к выплате составляет 16,205 млн. руб. или 32,41 руб. на одну облигацию
«Южная телекоммуникационная компания» (ОАО), 4	Выплата по 11 купону, ставка 10 %. Размер дохода к выплате составляет 62,35 млн. руб. или 12,47 руб. на одну облигацию

Настоящий обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и носит исключительно информационный характер. Данная информация не может рассматриваться как обязательство компании по заключению сделок с инвестиционными инструментами, упоминаемыми в публикации. Информация, содержащаяся в обзоре, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» не несет ответственности за точность представленных данных. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство», ее клиенты и сотрудники могут иметь позицию или какой-либо интерес в любых сделках и инвестициях прямо или косвенно упоминаемых в настоящей публикации. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

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