



Утренний обзор рынков

11 сентября 2008 г.

www.bfa.ru

Дзугаев Роман
Микрюкова Мария
Плешаков Георгий

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

Тел.: (812) 329-81-81

Индекс Закр. Изм., %

Акции

Азия		
NIKKEI 225	12 106,62	-1,94
KOSPI COMPOSITE	1 453,44	-0,79
SSE COMPOSITE	2 101,457	-2,29
TSEC WEIGHTED	6 279,76	-2,76
HANG SENG	19 464,63	-2,68
BSE SENSEX	14 521,59	-0,96

США

DOW JONES IND.	11 268,92	0,34
S&P 500	1 232,04	0,61
NASDAQ COMPOSITE	2 228,7	0,85

Европа

FTSE 100	5 366,22	-0,91
CAC 40	4 283,66	-0,23
DAX	6 210,32	-0,37

Россия

ММББ	1 114,67	-3,75
Объем, млн. долл.	2 819,31	
РТС	1 334,33	-4,36
Объем, млн. долл.	59,800	

Валюта

EUR/USD	1,4022	-0,56
EUR/RUR	36,1851	0,27
USD/RUR	25,5761	-0,02

Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	99,57	0,27
Light, Nov 08	103,15	1,19
Золото	753,7	-3,00
Серебро	10,79	-5,14
Медь	6870	0,20
Алюминий	2581	0,93
Никель	18436	-0,03
Цинк	1732,25	1,90

Лидеры роста и падения предыдущего дня (10 сентября 2008 г.)

ММББ, ликвидные акции, %

Рост		Падение	
7Континент	1,82	ОГК-2 ао	-19,82
ТГК-4	0,39	СибТлк-ап	-18,25
		ОГК-1 ао	-17,41
		ОГК-4 ао	-11,97
		РусГидро	-11,74

РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост		Падение	
Концерн КАЛИНА, ао (KLNA)	2,17	МРСК Центра, ао (MRKC)	-7,57
		Сбербанк России, ао (SBER)	-6,90
		ЛУКОЙЛ, ао (LKOH)	-5,28
		Ростелеком, ао (RTKM)	-4,46
		ГМК Норильский Никель, ао (GMKN)	-1,98

Лидеры по объему торгов: ММББ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **16.30 МСК** – сальдо торгового баланса США за июль
- **16.30 МСК** – данные о количестве обращений за пособиями по безработице в США за неделю до 6 сентября

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

На фоне положительного закрытия российских АДР по отдельным бумагам на открытии можно ожидать гэп вверх – прежде всего это касается нефтяного сектора. К нефтяным акциям интерес также может подогреть вчерашнее позитивное закрытие американских индексов, обусловленное в свою очередь повышенным спросом на бумаги сырьевых компаний. В общей же массе рынок откроется, скорее, с просадкой вниз вследствие негативного азиатского фона. Сохраняется высокий риск спекулятивных операций на фоне сохранения высокой волатильности. С выходом статистика по ее результатам рынок может слегка «дернуться», но в краткосрочной перспективе сегодняшние данные незначимы

Итоги предыдущего дня (10 сентября)

Российский фондовый рынок

По итогам торгов в среду российские фондовые индексы, как и в предыдущие дни, закрылись в красной зоне. Индекс ММВБ потерял за сессию 3,75 %, а индекс РТС ослабил свои позиции на 4,36 %. Продолжение нисходящего тренда мы связываем с результатами торговли на заокеанских площадках, которые также снижались

Макроэкономика и макростатистика

Международное рейтинговое агентство подтвердило суверенные кредитные рейтинги РФ по долговым обязательствам в иностранной и национальной валюте: долгосрочные рейтинги – на уровне «BBB+/A-«, краткосрочные рейтинги – на уровне «A-2». Согласно результатам исследования (июнь 2007 г. – июнь 2008 г.), представленным в последнем отчете «Ведение бизнеса-2009» Всемирного банка и Международной финансовой корпорации, Россия занимает 120 место среди 181 страны мира по уровню свободы в ведении бизнеса, следуя сразу за Боснией и Герцеговиной и опережая на одну позицию Непал. Годом ранее позиция РФ была 112. Объем ВВП России за второй квартал текущего года составил 274,7 млрд. руб. Темп роста его реального объема относительно аналогично периода прошлого года составил 7,5 %, сообщила в среду федеральная служба государственной статистики. Во втором квартале прошлого года российский ВВП вырос на 8,1 %. За период 2-8 сентября составила 0,1 %. С начала года по 8 сентября инфляция достигла 9,8 %, что на 3 п.п. больше, чем за аналогичный период прошлого года. По итогам 2008 года инфляция может превысить 12 %

Банки

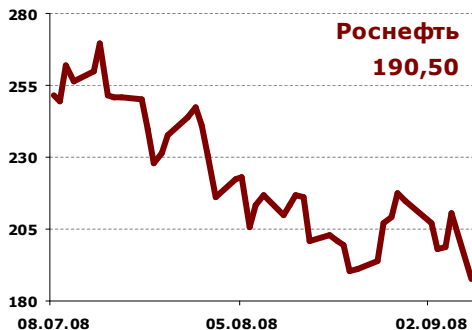
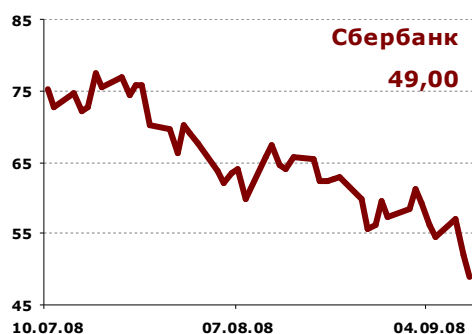
За прошлый день, отраслевой индекс MICEX FNL ослаб на 6,33 %. Бумаги Сбербанка и банка ВТБ стали дешевле на 5,77 % и 4,77 % соответственно. С точки зрения фундаментальной оценки, бумаги банков находятся на привлекательных уровнях, но с другой стороны, общая ситуация на рынке, а также сохраняющиеся риски (рост стоимости фондирования) не позволяют на данном этапе реализовать потенциал в акциях финансовых компаний

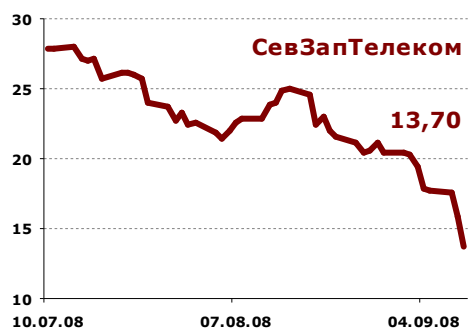
Нефть и газ

За прошедшую торговую сессию индекс MICEX O&G потерял 2,12 %. В лидеры падения по отрасли вышли бумаги Лукойла, потеряв 5,4 %. Но также наметился и лидер роста – акции компании Роснефть, которые усилились на 1,65 %. В данной ситуации вполне возможен разворот тренда, так как для отрасли сложился положительный новостной фон в виде известий о сокращении добычи ОПЕК на 520 тыс. баррелей в сутки по отношению к июлю, что сильно усложнит ситуацию с предложением нефти в четвертом квартале. Мы ожидаем, что нефть будет торговаться в коридоре 100-110 долл. за баррель. Также следует учитывать фактор удорожания нефти из-за сокращения добычи в Мексиканском заливе ввиду надвигающегося урагана «Айк»

Металлургия

Отраслевой индекс MICEX M&M упал за торговую сессию на 6,12 %. Причем следует отметить, что сильное падение в



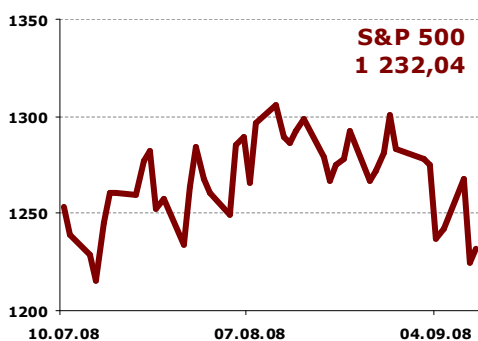


акциях компании ГК Норникель не было отмечено, по итогам сессии бумага показала нулевое изменение к цене открытия

Телекоммуникации

За неимением внутренних положительных новостей, телекоммуникационная отрасль продолжает отыгрывать внешнюю конъюнктуру. По итогам торгов отраслевой индекс MICEX TLC потерял 7,04 %. В лидерах падения снова выступили бумаги Северо-Западного Телекома, просев на 13,59 %, а также бумаги Волгателеком, которые стали дешевле на 11,34 %. В меньшей степени ослабили свои позиции акции Ростелекома, потеряв за день 1,16 %

Зарубежные фондовые рынки



Американские индексы выросли на фоне массовых покупок инвесторами бумаг нефтедобывающих компаний, которые накануне показали минимум вот уже за последние 18 месяцев. По итогам торгов ConocoPhillips вырос на 5,21 %, Exxon Mobile Corp. – на 2,72 %. S&P Oil&Gas поднялся на 3,82 %. Продолжение плохих новостей из банковского сектора: Lehman Brothers вдобавок ко позавчерашнему падению на 45 % вчера соскользнул еще на 3,7 %, раскрыв отчетность за 3 квартал с убытками выше прогнозов аналитиков. Это определило снижение S&P Banks на 2,09 %. Азия закрылась в минусе в среднем на 2-2,2 %

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

США: сальдо торгового баланса

16.30 МСК – сальдо торгового баланса США за июль. Прогноз – отрицательное сальдо на уровне 58 млрд. долл. Значение за июль – отрицательное сальдо на уровне 56,77 млрд. долл.

США: экспортные цены

16.30 МСК – данные об уровне экспортных цен в США за август. Значение за июль – рост на 1,4 % к предыдущему месяцу

США: импортные цены

16.30 МСК – данные об уровне импортных цен в США за август. Значение за июль – рост на 1,7 % к предыдущему месяцу

США: количество обращений за пособиями по безработице

16.30 МСК – данные о количестве обращений за пособиями по безработице в США за неделю до 6 сентября. Прогноз – 430 тыс. Предыдущее – 444 тыс.

Рынки

РТС

Сегодня к обращению в ОАО «РТС» будут допущены обыкновенные акции дополнительных выпусков ценных бумаг ОАО «ОГК-4» (государственные регистрационные номера дополнительных выпусков 1-02-65104-D-002D от 29.04.2008г. и 1-02-65104-D-003D от 29.04.2008г.) в количестве 28 562 562 шт. и 3 027 744 шт. соответственно. Акции основного и дополнительных выпусков будут обращаться под единым кодом (код на Классическом рынке – OGKD, код на Биржевом рынке – OGKDG). Количество обыкновенных акций до изменения – 63 017 115 839 шт., после изменения – 63 048 706 145 шт.

Сегодня к обращению в ОАО «РТС» будут допущены обыкновенные акции дополнительных выпусков ценных бумаг ОАО «ТГК-6» государственные регистрационные номера дополнительных выпусков 1-01-55091-E-014D от 24.06.2008г. и 1-01-55091-E-015D от 24.06.2008г.), в количестве 3 027 847 667 шт. и 316 808 211 шт. соответственно. Акции основного и дополнительных выпусков будут обращаться под единым кодом (код на Классическом рынке – TGKF, код на Биржевом рынке – TGKFG). Количество обыкновенных акций до изменения – 1 859 537 479 507 шт., после изменения – 1 862 882 135 385 шт.

Рынок облигаций

Оферты (досрочный выкуп)

«ВТО-Эрконпродукт» (ООО), 1

Сегодня последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 12.09.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 1,2 млрд. руб., срок обращения – 3 года (дата размещения – 14.09.2006 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

«Банк Русский Стандарт» (ЗАО), 5

Сегодня последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 19.09.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 5 млрд. руб., срок обращения – 5 лет (дата размещения – 15.09.2005 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

«ТАИФ-Финанс» (ООО), 1

Сегодня последний день приема заявок на выкуп, дата оферты. Дата выкупа – 18.09.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 4 млрд. руб., срок обращения – 4 года (дата размещения – 14.09.2006 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

Купоны

«Холдинговая компания «Белый фрегат» (ООО), 1

Выплата по 7 купону, ставка 15 %. Размер дохода к выплате составляет 37,40 млн. руб. или 37,40 руб. на одну облигацию

«Восток-Сервис-Финанс» (ООО), 1

Выплата по 4 купону, ставка 10,99 %. Размер дохода к выплате составляет 82,2 млн. руб. или 54,80 руб. на одну облигацию

«ВТО-Эрконпродукт» (ООО), 1

Выплата по 4 купону, ставка 12 %. Размер дохода к выплате составляет 71,81 млн. руб. или 59,84 руб. на одну облигацию

«Макси-Групп» (ОАО), 1

Выплата по 5 купону, ставка 10 %. Размер дохода к выплате составляет 149,58 млн. руб. или 49,86 руб. на одну облигацию

«Банк Русский Стандарт» (ЗАО), 5

Выплата по 6 купону, ставка 8,5 %. Размер дохода к выплате составляет 211,9 млн. руб. или 42,38 руб. на одну облигацию

«Северо-Западный Телеком»

Выплата по 7 купону, ставка 8,1 %. Размер дохода к выплате со-

(ОАО), 4

«АФК «Система» (ОАО), 1

«ТАИФ-Финанс» (ООО), 1

«ТехноНИКОЛЬ-Финанс» (ООО), 2

«Якутскэнерго» (ОАО), 2

ставляет 40,38 млн. руб. или 20,19 руб. на одну облигацию

Выплата по 1 купону, ставка 9,45 %. Размер дохода к выплате составляет 282,72 млн. руб. или 47,12 руб. на одну облигацию

Выплата по 4 купону, ставка 8,42 %. Размер дохода к выплате составляет 167,92 млн. руб. или 41,98 руб. на одну облигацию

Выплата по 3 купону, ставка 9,7 %. Размер дохода к выплате составляет 145,11 млн. руб. или 48,37 руб. на одну облигацию

Выплата по 3 купону, ставка 8,59 %. Размер дохода к выплате составляет 51,396 млн. руб. или 42,83 руб. на одну облигацию

Итоги торгов, ММВБ, 10 сентября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	205,08	208,69	191,75	23 692 388	-1,21	-7,16	-15,38	-40,19
Роснефть	190,5	194	174	5 247 732	1,65	-4,27	-8,85	-17,78
ЛУКОЙЛ	1520,07	1608	1472,92	9 524 180	-5,4	-10,58	-17,04	-26,46
Сургутнефтегаз ао	14,419	15,99	13,761	2 160 847	-6,36	-10,50	-17,61	-51,12
Сургутнефтегаз ап	7,9	8,489	7,75	541 770	-4,82	-9,40	-10,94	-49,20
Татнефть ао	104	107,41	96,41	324 495	0	-8,77	-19,38	-29,73
Татнефть апЗ	57	57	52,42	1 105	1,97	-2,75	-11,37	-34,48
Газпром нефть	104,01	113	99,2	251 728	-5,71	-9,56	-9,99	-32,02
Металлургия								
Нор.Никель	3170	3360	2425,01	9 178 961	0	-17,12	-34,18	-50,93
Полюс Золото	612	645,5	556,22	223 881	-6,59	-15,59	-21,74	-45,70
Северсталь	324	360	321,5	196 043	-10	-15,51	-22,33	-42,09
ММК	18,516	20	18,2	19 965	-8,09	-9,68	-22,85	-41,22
НЛМК	69,93	74,88	67,24	57 365	-7,22	-14,72	-26,47	-29,73
Полиметалл	137,7	150	131	15 450	-6,95	-2,26	-13,56	-20,50
Белон	3206,01	3488,99	3006,01	4 783	-6,67	-13,34	-5,71	40,61
ТМК	140,91	151	139,24	12 675	-3,82	-6,06	-13,01	-48,00
ВСМПО-АВИСМА	3170	3250	3102	20 624	-0,94	-5,16	-5,46	-60,13
Распадская	131,71	134,98	121,3	13 239	-1,59	-0,22	-6,92	-16,64
Банки								
Сбербанк	49	52,95	45,78	15 019 355	-5,77	-9,93	-14,63	-51,96
Сбербанк ап	24,2	26,42	23,32	506 632	-9,02	-18,24	-26,69	-65,41
Банк ВТБ	0,0539	0,0584	0,0513	3 128 640	-4,77	-9,56	-20,27	-57,19
Банк Москвы	871	900	773,05	7 246	-5,84	-11,21	-15,68	-34,41
ВТБ Северо-Запад	43,77	43,98	43,14	6 736	-0,02	0,18	0,27	-2,73
Банк Возрождение ао	891	994,8	853	3 952	-10	-9,82	-3,88	-46,65
Банк Возрождение ап	310,5	407	310,5	1 427	-20,38	-25,72	-23,71	-63,30
Телекоммуникации								
МТС	225	240,99	220	464 068	-6,44	-7,78	-12,45	-40,40
Ростелеком ао	274,95	286,04	271,9	622 693	-1,16	-1,81	-2,63	-4,74
Ростелеком ап	21,12	23,3	20,12	170 335	-10,51	-22,35	-26,23	-69,62
СЗТ ао	13,7	15,599	13,5	1 894	-13,59	-22,51	-33,17	-66,75
СЗТ ап	10,339	11,44	9,133	7 381	-13,04	-17,22	-26,15	-65,59
Сибирьтелеком ао	1,069	1,2	1	13 113	-10,17	-19,62	-28,73	-63,10
Сибирьтелеком ап	0,636	0,777	0,6	23 225	-18,25	-27,65	-32,20	-67,91
Уралсвязьинформ ао	0,514	0,545	0,494	288 402	-8,21	-20,31	-35,02	-65,78
Уралсвязьинформ ап	0,336	0,389	0,3	8 929	-16	-26,96	-39,35	-66,80
ВолгаТелеком ао	49,65	55,96	48	2 973	-11,34	-14,40	-28,21	-65,42
ВолгаТелеком ап	32	36	30,1	3 067	-11,11	-13,98	-30,93	-68,93
Дальсвязь ао	61	62,5	55	13 598	0,02	-2,85	-8,63	-53,09
Дальсвязь ап	50,45	51	49	2 860	0,9	2,54	-9,13	-53,29
Центр.телеком ао	8,601	9,01	8,401	617	-9,59	-11,49	-15,26	-60,00
Центр.телеком ап	5,501	5,898	5,005	620	-3,66	-1,89	-15,20	-63,81
Энергетика								
ОГК-1	1,015	1,2	0,9	26 899	-17,41	-22,52	-11,97	-66,83
ОГК-2	0,7	0,87	0,671	29 974	-19,82	-32,37	-36,07	-81,31
ОГК-3	1,4	1,644	1,38	8 683	-15,15	-19,49	-23,71	-61,85
ОГК-4	1,199	1,39	1,001	63 522	-11,97	-16,15	-20,07	-63,28
ОГК-5	2,285	2,339	2,114	16 799	-2,97	-0,65	-9,15	-47,09
ОГК-6	0,668	0,738	0,649	12 004	-10,22	-21,04	-26,51	-80,86

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-1	0,0103	0,0116	0,009	3 952	-11,97	-24,82	-30,87	-67,81
ТГК-2 ао	0,024	0,0241	0,023	26 956	-0,41	-0,41	0,42	-0,83
ТГК-4 ао	0,026	0,0261	0,0258	44 154	0,39	0,39	1,17	-12,46
ТГК-5	0,0103	0,0117	0,0096	20 237	-14,17	-20,16	-20,77	-52,97
ТГК-6	0,0128	0,0137	0,012	2 901	-6,57	-11,72	-20,50	-53,62
ТГК-8	0,0357	0,0376	0,0325	4 975	-7,99	-8,93	-9,39	3,48
ТГК-9	0,0027	0,003	0,0025	3 689	-10	-18,18	-27,03	-65,82
ТГК-10	109	111,9	106,01	6 958	0,93	-0,03	0,44	13,53
ТГК-13	0,1015	0,1161	0,1001	493	-3,7	-21,01	-16,25	-60,70
ТГК-14	0,0053	0,0063	0,0045	7 277	-11,67	-15,87	-23,19	-37,65
МосЭнерго	1,638	1,8	1,499	27 218	-9,2	-24,24	-34,22	-72,38
ИркЭнерго	16	16,48	15	3 825	-2,91	-4,93	1,91	-45,75
ФСК ЕЭС	0,254	0,274	0,233	88 729	-5,93	-16,72	-23,03	-28,25
Русгидро	1,3	1,485	1,253	416 735	-11,74	-18,39	-22,57	-38,21
МОЭСК	2,175	2,32	1,87	11 212	-7,33	-9,19	-10,86	-11,22
Мосэнергосбыт	0,231	0,257	0,22	2 854	-12,5	-20,07	-16,00	-47,86
Московская теплосетевая компания	0,8	0,8	0,761	500	1,91	-1,23	-8,99	-4,08
Машиностроение								
Автоваз ао	15	16	13,11	5 905	-3,24	-13,54	-28,88	-68,09
Автоваз ап	7,4	7,65	6,25	1 842	-3,5	-11,38	-38,33	-59,34
КАМАЗ	74	75,02	68,03	3 125	-3,65	-6,09	-17,81	-41,29
СОЛЛЕРС	975	990	920	7 120	-1,32	-2,50	-8,96	-27,29
ИРКУТ	12,195	12,26	10,8	961	-0,45	1,63	0,79	-46,65
Химия								
Уралкалий	167,48	191,3	162,1	185 471	-11,9	-9,96	-18,88	-8,97
Акрон	1263,99	1392	1211	5 892	-10,36	-17,33	-26,98	2,36

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