



Утренний обзор рынков

12 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	12 160,83	0,48
KOSPI COMPOSITE	1 475,36	2,23
SSE COMPOSITE	2 083,062	0,2
TSEC WEIGHTED	6 336,06	1,35
HANG SENG	19 457,76	0,36
BSE SENSEX	14 206,83	-0,82

США

DOW JONES IND.	11 433,71	1,46
S&P 500	1 249,05	1,38
NASDAQ COMPOSITE	2 258,2	1,32

Европа

FTSE 100	5 318,36	-0,89
CAC 40	4 249,07	-0,81
DAX	6 178,90	-0,51

Россия

ММВБ	1 073,02	-3,74
Объем, млн. долл.	1 781,31	
РТС	1 298,08	-2,72
Объем, млн. долл.	29,451	

Валюта

EUR/USD	1,3953	-0,49
EUR/RUR	35,9922	-0,53
USD/RUR	25,7842	0,81

Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	99,05	-0,52
Light, Nov 08	101,12	-1,97
Золото	740,4	-1,76
Серебро	10,555	-2,18
Медь	6966	1,40
Алюминий	2576	-0,19
Никель	18425	-0,06
Цинк	1776	2,53

Лидеры роста и падения предыдущего дня (11 сентября 2008 г.)

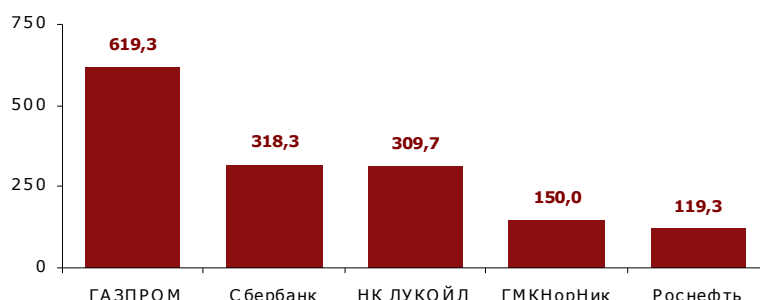
ММВБ, ликвидные акции, %

Рост	Падение
СЗТелеком-ао	6,57
УралСВИ-ао	3,11
СевСт-ао	2,77
МРСК ЦП	2,44
ММК	1,53
РусГидро	-11,00
Сбербанк-п	-9,09
Сбербанк	-8,39
ВТБ ао	-8,16
ФСК ЕЭС ао	-7,48

РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост	Падение
Сибирьтелеком, ао (ENCO)	7,50
Северсталь, ао (CHMF)	5,10
МТС, ао (MTSS)	2,54
ЛУКОЙЛ, ао (LKOH)	1,01
Сбербанк России, ао (SBER)	-7,41
РусГидро, ао (HYDR)	-7,07
ГМК Норильский Никель, ао (GMKN)	-3,47
Газпром, ао (GAZP)	-2,37
МРСК Центра, ао (MRKC)	-0,29

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **13.00 МСК** – промышленное производство в еврозоне за июль
- **16.30 МСК** – индекс производственных цен в США за август
- **16.30 МСК** – розничные продажи в США за август

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

Сохранение на рынке высокой волатильности. Факторами роста выступит положительное закрытие США и Азии, однако продолжение снижения на сырьевых рынках продолжает выступать негативом. Вчерашняя тенденция продаж бумаг банковского сектора сегодня может продолжиться

Итоги предыдущего дня (11 сентября)

Российский фондовый рынок

Основные российские фондовые индексы закрылись по итогам торговой сессии в четверг в отрицательной зоне. Индекс ММВБ и РТС снизились на 3,74 % и 2,72 % соответственно. Следует отметить, что если после открытия наблюдался подъем, то к середине торговой сессии индексы двигались разнонаправленно, что в первую очередь было связано с преобладанием спекулятивных операций на ММВБ, которые позволили ему подняться выше РТС. В конце дня на российском фондовом рынке усилилось падение на фоне негативно открывшихся американских площадок, и значения индексов на закрытие составили: 1298,08 по РТС и 1073,02 по ММВБ

Макроэкономика и макростатистика

ЦБ расширил рамки валютного коридора до 4% от стоимости бивалютной корзины. По словам зампреда Банка России Алексея Улюкаева, это стало одной из составных частей механизма по борьбе с валютными спекуляциями. Международные резервы России на 5 сентября составили 573,6 млрд. долл, снижение по сравнению с прошлой неделей на 8,9 млрд. долл. По словам министра финансов Алексея Кудрина, доходы федерального бюджета будут сокращаться в процентах к ВВП. В 2009 г. они составят 21,2 % ВВП, в 2010 г. – 19,8 % ВВП, в 2011 г. – 19 % ВВП. Также он подчеркнул, что в реальном выражении доходы будут расти.

Банки

Данный сектор выступил одним из лидеров падения, характеризуюсь высокими продажами бумаг. По итогам торгов отраслевой индекс MICEX FNL закрылся с потерей 6,34 % на уровне 3446,87. Акции Сбербанка и ВТБ потеряли 8,39 % и 8,16 % соответственно

Нефть и газ

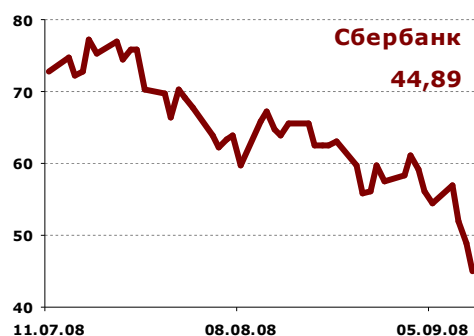
Несмотря на то, что на нефтяном рынке сформировался ряд предпосылок к положительной динамике цен на нефть, из-за отсутствия реакции с азиатских рынков потенциал не был отыгран должным образом как на товарных, так и на фондовых рынках. По итогам торговой сессии отраслевой индекс MICEX O&G потерял 3,53 %. Лидером падения в секторе стали бумаги Роснефти, которые подешевели на 5,35 %. С нейтральным результатом закончились торги по Лукойлу – акции выросли на 0,06 %.

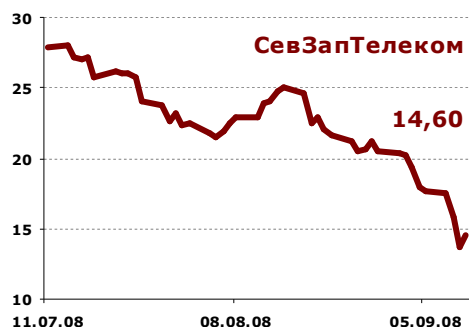
Металлургия

Отраслевой индекс MICEX M&M снизился по итогам вчерашних торгов на 0,71 %. В аутсайдеры по итогам торгов вышли бумаги Полюс Золото, которые стали дешевле на 5,23 %, гораздо лучше выглядели акции ММК, которые закрылись в плюсе с ростом в 1,53%. Северсталь, чьи акции выросли на 2,77 % по итогам вчерашних торгов, назначила организаторов по привлечению синдицированного кредита на 1,5 млрд. долл. по ставке LIBOR+ 1,85%.

Телекоммуникации

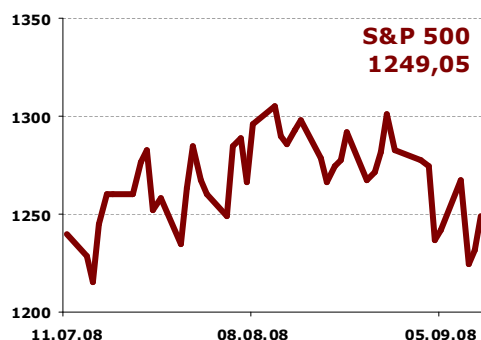
За прошедшую сессию сектор в достаточной степени окреп на фоне общего затяжного падения. По результатам торгов отраслевой индекс вырос на 2,15 %, закрепившись на отметке 1283,24. Лидерами роста в отрасли стали бумаги Се-





веро-Западного Телекома и Уралсвязьинформа, которые выросли на 6,57 % и 3,11 %. Мы в большей степени связываем этот рост не с внутренними положительными фундаментальными изменениями, а с участившимися высказываниями большинства аналитиков о серьезной перепроданности как сектора телекоммуникаций, так и всего фондового рынка в целом

Зарубежные фондовые рынки



По итогам вчерашних торгов рост американских индексов определился подъемом акций транспортных компаний, которые росли на снижении нефти: отраслевой индекс S&P 500 Transportation Index вырос на 4,38 %. Лидером роста отрасли стал третий по величине железнодорожный перевозчик США – CSX Corp., показавший +10,67 %. В банковской отрасли Lehman Brothers продолжил падение: вчера на 14 %, падение за год составило 92 %. В целом S&P 500 вырос на 1,38 %, NASDAQ COMPOSITE – на 1,32 %. Dow Jones – 1,46 %. Что касается макроэкономики, то ситуация остается напряженной: за счет значительного превышения импорта нефти дефицит торгового баланса за июль вырос на 5,7 % по отношению к июню, достигнув 62,2 млрд. долл. Число заявок на пособие по безработице (первичной) за неделю до 6 сентября составило 445 тыс., снизившись с 451 тыс. недель ранее, но оказавшись выше ожиданий экспертов, предсказывавших значение в 440 тыс. Азия по итогам сессии выросла

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Еврозона: промышленное производство

13.00 МСК – промышленное производство в еврозоне за июль. Прогноз – снижение на 0,2 % по отношению к прошлому месяцу (июню) и снижение на 0,6 % по отношению к соответствующему периоду предыдущего года. Значение за июль – отсутствие изменений по отношению к маю, снижение на 0,5 % к июню предыдущего года

США: индекс производственных цен

16.30 МСК – индекс производственных цен в США за август. Прогноз – снижение на 0,3 % к значению июля. Значение за июль – рост на 1,2 % к предыдущему месяцу

США: розничные продажи, розничные продажи без учета автомобилей

16.30 МСК – розничные продажи и розничные продажи без учета автомобилей в США за август. По розничным продажам: прогноз – рост на 0,1 % к июлю, предыдущее значение – снижение на 0,1 % июню. Предыдущее значение (за июль) по розничным продажам без учета автомобилей – рост на 0,4 % к июню

США: коммерческие запасы

18.00 МСК – коммерческие запасы в США за июль. Прогноз – рост на 0,5 % к июню. Предыдущее значение (за июль) – рост на 0,7 % к маю

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

Размещения

«Запсибкомбанк» (ОАО), 1

Сегодня на ФБ ММВБ начинается размещение облигаций ОАО «Запсибкомбанк», выпуск 1. Способ размещения – аукцион по цене. Общие сведения о выпуске: номинальный объем займа – 1,5 млрд. руб., срок обращения – 3 года, периодичность выплаты купона – 2 раза в год

Купоны

КБ «Глобэкс» (ЗАО), 1

Выплата по 3 купону, ставка 10 %. Размер дохода к выплате составляет 100,28 млн. руб. или 50,14 руб. на одну облигацию

«Дальневосточная генерирующая компания» (ОАО), 1

Выплата по 1 купону, ставка 10,5 %. Размер дохода к выплате составляет 261,8 млн. руб. или 52,36 руб. на одну облигацию

«Инком-Лада» (ООО), 3

Выплата по 5 купону, ставка 11 %. Размер дохода к выплате составляет 54,84 млн. руб. или 27,42 руб. на одну облигацию

«УРСА Банк» (ОАО), 2

Выплата по 11 купону, ставка 7,6 %. Размер дохода к выплате составляет 28,425 млн. руб. или 18,95 руб. на одну облигацию

Итоги торгов, ММВБ, 11 сентября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	196,1	209,7	195,2	15 650 416	-4,38	-11,23	-19,08	-42,81
Роснефть	180,3	198,99	180	3 016 876	-5,35	-9,39	-13,73	-22,18
ЛУКОЙЛ	1521	1595	1520,07	7 825 241	0,06	-10,53	-16,99	-26,42
Сургутнефтегаз ао	13,88	14,863	13,88	2 014 656	-3,74	-13,84	-20,69	-52,95
Сургутнефтегаз ап	7,675	8,27	7,673	494 669	-2,85	-11,98	-13,47	-50,64
Татнефть ао	102	107,98	100,5	128 771	-1,92	-10,53	-20,93	-31,08
Татнефть апЗ	56,99	58	55,25	2 841	-0,02	-2,76	-11,38	-34,49
Газпром нефть	103	107,98	102,1	174 966	-0,97	-10,43	-10,87	-32,68
Металлургия								
Нор.Никель	3051	3268,93	3025,1	3 794 826	-3,75	-20,24	-36,65	-52,77
Полус Золото	580	620,75	568,06	77 535	-5,23	-20,00	-25,83	-48,54
Северсталь	332,99	353	322,79	181 998	2,77	-13,17	-20,17	-40,48
ММК	18,8	19,4	18,2	17 604	1,53	-8,29	-21,67	-40,32
НЛМК	69,8	73,45	67,3	16 899	-0,19	-14,88	-26,60	-29,86
Полиметалл	133,49	142	133,49	8 360	-3,06	-5,25	-16,20	-22,93
Белон	3056	3349	3000	3 577	-4,68	-17,40	-10,12	34,04
ТМК	142,5	147,79	142,07	842	1,13	-5,00	-12,03	-47,42
ВСМПО-АВИСМА	3100	3250	3022	19 563	-2,21	-7,25	-7,55	-61,01
Распадская	132	138,5	131,25	13 647	0,22	0,00	-6,71	-16,46
Банки								
Сбербанк	44,89	49,83	44,5	8 048 362	-8,39	-17,48	-21,79	-55,99
Сбербанк ап	22	24,5	21,8	290 249	-9,09	-25,68	-33,35	-68,56
Банк ВТБ	0,0495	0,0549	0,0495	1 965 352	-8,16	-16,95	-26,78	-60,68
Банк Москвы	860	895	860	1 010	-1,26	-12,33	-16,75	-35,24
ВТБ Северо-Запад	44	44	43,98	2 208	0,53	0,71	0,80	-2,22
Банк Возрождение ао	880	900,12	877,01	2 272	-1,23	-10,93	-5,07	-47,31
Банк Возрождение ап	317,5	339,9	312	1 716	2,25	-24,04	-21,99	-62,47
Телекоммуникации								
МТС	225	234,98	223	293 694	0	-7,78	-12,45	-40,40
Ростелеком ао	277,1	281,77	274,03	684 578	0,78	-1,04	-1,87	-3,99
Ростелеком ап	21	23,2	20,6	114 757	-0,57	-22,79	-26,65	-69,79
СЗТ ао	14,6	15,65	13,25	26 572	6,57	-17,42	-28,78	-64,56
СЗТ ап	10,68	11,239	10	4 728	3,3	-14,49	-23,71	-64,46
Сибирьтелеком ао	1,072	1,189	1,036	33 632	0,28	-19,40	-28,53	-63,00
Сибирьтелеком ап	0,659	0,679	0,62	7 150	3,62	-25,03	-29,74	-66,75
Уралсвязьинформ ао	0,53	0,595	0,505	275 979	3,11	-17,83	-33,00	-64,71
Уралсвязьинформ ап	0,34	0,367	0,339	7 618	1,19	-26,09	-38,63	-66,40
ВолгаТелеком ао	50,89	54,75	48,08	5 609	2,5	-12,26	-26,42	-64,56
ВолгаТелеком ап	32,25	34,8	32,01	2 048	0,78	-13,31	-30,39	-68,69
Дальсвязь ао	60,49	63,97	59,97	4 540	-0,84	-3,66	-9,39	-53,48
Дальсвязь ап	51	51,3	49,02	1 332	1,09	3,66	-8,14	-52,78
Центр.телеком ао	8,749	9,2	8,516	601	1,72	-9,96	-13,80	-59,31
Центр.телеком ап	5,7	5,95	5,7	1 801	3,62	1,66	-12,13	-62,50
Энергетика								
ОГК-1	1,01	1,098	0,917	9 142	-0,49	-22,90	-12,40	-66,99
ОГК-2	0,689	0,737	0,661	7 283	-1,57	-33,43	-37,08	-81,60
ОГК-3	1,3	1,45	1,3	4 538	-7,14	-25,24	-29,16	-64,58
ОГК-4	1,2	1,275	1	21 680	0,08	-16,08	-20,00	-63,25
ОГК-5	2,235	2,3	2,23	4 759	-2,19	-2,83	-11,13	-48,25
ОГК-6	0,638	0,699	0,62	6 426	-4,49	-24,59	-29,81	-81,72
ТГК-1	0,0094	0,0106	0,0093	5 427	-8,74	-31,39	-36,91	-70,63

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-2 ао	0,0241	0,0242	0,0239	1 756	0,42	0,00	0,84	-0,41
ТГК-4 ао	0,0261	0,0262	0,0257	18 025	0,38	0,77	1,56	-12,12
ТГК-5	0,01	0,0107	0,0099	4 603	-2,91	-22,48	-23,08	-54,34
ТГК-6	0,0128	0,0135	0,0121	427	0	-11,72	-20,50	-53,62
ТГК-8	0,036	0,04	0,0335	5 775	0,84	-8,16	-8,63	4,35
ТГК-9	0,0026	0,0028	0,0025	2 238	-3,7	-21,21	-29,73	-67,09
ТГК-10	111	111,01	99	4 184	1,83	1,81	2,29	15,61
ТГК-11	0,0175	0,0175	0,0175	2	11,46	11,46	8,70	-41,67
ТГК-13	0,1	0,1145	0,09	3 055	-1,48	-22,18	-17,49	-61,29
ТГК-14	0,0054	0,0057	0,0048	204	1,89	-14,29	-21,74	-36,47
МосЭнерго	1,52	1,719	1,402	17 627	-7,2	-29,69	-38,96	-74,37
ИркЭнерго	15,999	16,1	15,004	7 245	-0,01	-4,93	1,90	-45,76
ФСК ЕЭС	0,235	0,26	0,232	48 572	-7,48	-22,95	-28,79	-33,62
Русгидро	1,157	1,318	1,142	232 391	-11	-27,37	-31,09	-45,01
МОЭСК	2,199	2,199	2	5 055	1,1	-8,18	-9,88	-10,24
Мосэнергосбыт	0,23	0,242	0,225	2 320	-0,43	-20,42	-16,36	-48,08
Московская теплосете- вая компания	0,781	0,829	0,76	8	-2,37	-3,58	-11,15	-6,35
Машиностроение								
Автоваз ао	14,31	16	14,3	2 466	-4,61	-17,52	-32,15	-69,56
Автоваз ап	6,94	8	6,91	6 311	-6,22	-16,89	-42,17	-61,87
КАМАЗ	71,37	76	69,02	522	-3,55	-9,43	-20,74	-43,38
СОЛЛЕРС	978	988	940,01	1 206	0,31	-2,20	-8,68	-27,07
ОМЗ	140	154,5	140	121	-5,41	-6,67	-6,67	-27,46
ИРКУТ	12,119	12,2	11,9	205	-0,62	0,99	0,16	-46,99
Химия								
Уралкалий	160,55	173,3	160,48	111 075	-4,14	-13,68	-22,24	-12,74
Акрон	1221,01	1300	1180	11 010	-3,4	-20,14	-29,46	-1,12

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