



Утренний обзор рынков

16 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	11 584,87	-5,16
KOSPI COMPOSITE	1 384,36	-6,33
SSE COMPOSITE	2 013,911	-3,16
TSEC WEIGHTED	5 767,60	-4,71
HANG SENG	18 210,49	-5,90
BSE SENSEX	13 261,13	-2,00

США

DOW JONES IND.	10 917,51	-4,42
S&P 500	1 192,70	-4,71
NASDAQ COMPOSITE	2 179,9	-3,60

Европа

FTSE 100	5 204,18	-3,92
CAC 40	4 168,97	-3,78
DAX	6 064,16	-2,74

Россия

ММББ	1 067,45	-6,18
Объем, млн. долл.	1 852,16	
РТС	1 277,60	-4,78
Объем, млн. долл.	30,085	

Валюта

EUR/USD	1,4309	0,07
EUR/RUR	36,4299	0,96
USD/RUR	25,3938	-1,20

Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	92,93	-6,02
Light, Nov 08	94,35	-4,49
Золото	785,1	2,51
Серебро	11,130	1,78
Медь	6977	-2,64
Алюминий	2535,75	-3,77
Никель	18045	-5,99
Цинк	1750,5	-6,62

Лидеры роста и падения предыдущего дня (15 сентября 2008 г.)

ММББ, ликвидные акции, %

Рост		Падение	
ГМКНорник	6,77	Новатэк ао	-15,15
		РусГидро	-11,98
		ВТБ-ао	-10,20
		Сургутнфгз	-9,33
		УралСви-ао	-8,39

РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост		Падение	
ГМК Норильский Никель, ао (GMKN)	8,56	Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	-6,31
		ЛУКОЙЛ, ао (LKOH)	-5,78
		НК Роснефть, ао (ROSN)	-5,56
		Сбербанк России, ао (SBER)	-4,07
		Газпром, ао (GAZP)	-3,09

Лидеры по объему торгов: ММББ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **13.00 МСК** – индекс потребительских цен в еврозоне за август
- **16.30 МСК** – индекс потребительских цен в США за август
- **22.15 МСК** – заседание ФРС, решение по процентной ставке

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

Сегодня ожидаем падение рынка с самого открытия. Драйверы – снижение сырьевых рынков: по нефти и металлам. На этом фоне лидерами падения могут выступить металлургия, нефтяной сектор, энергетика. Хотя отраслевые предпочтения сегодня могут и отсутствовать: скорее, оно пройдет в целом по рынку, однако с учетом вчерашнего минуса и того, что инвесторы в целом уже зафиксировались вчера, оно может быть не таким сильным. Сегодняшний день также богат на статистику, однако даже в случае ее позитива поддержка окажется незначительной

Итоги предыдущего дня (15 сентября)

Российский фондовый рынок

Определяемое неблагоприятным новостным фоном, движение рынка в понедельник с самого открытия вновь оказалось направленным вниз: ажиотаж вызвали новости о начале процедуры банкротства Lehman Brothers и о продаже Merrill Lynch Bank of America. Учитывая масштабы деятельности данных кредитных учреждений и возникающие в связи с этим риски для всего финансового сектора США, лихорадило весь американский рынок. Ну а российский, который в последние недели «ходит» в основном на внешних новостях, продолжил негативную динамику: ММВБ закрылся на отметке 1 067,45, потеряв 6,18 %, РТС – 1 277,60, с потерей 4,78 %

Макроэкономика и макростатистика

На заседании президиума правительства В. Путин заявил, что «бюджетной системой накоплен значительный запас прочности, который позволяет минимизировать негативные последствия нестабильности мирового рынка капиталов, колебаний цен на сырье». Профицит бюджета в первом полугодии составил 1,4 трлн. руб., объем резервного фонда достиг 3,1 трлн. руб., фонда национального благосостояния – 770 млрд. руб.

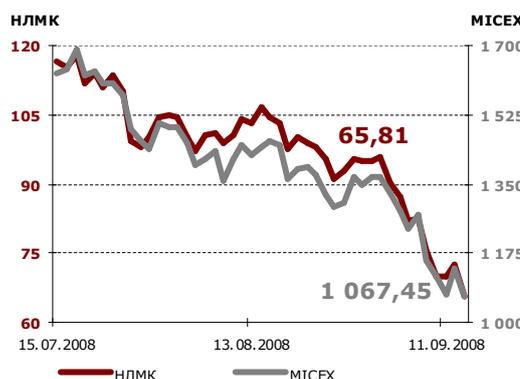
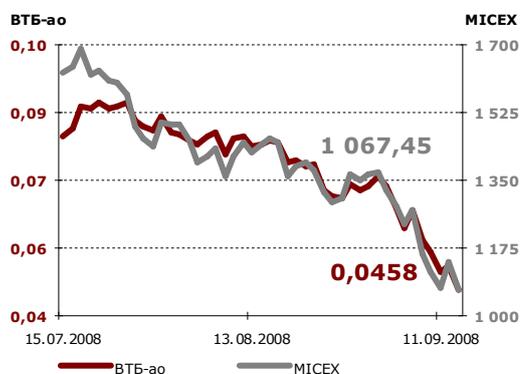
Банки

На фоне негатива о крупнейших инвестбанках США серьезное падение в бумагах банковского сектора оказалось ожидаемым: за день ВТБ потерял 10,2 %, закрывшись на отметке 4,58 коп. Сбербанк опустился на 3,38 % до уровня 45,99 руб. Менее ликвидный представитель сектора – Банк «Возрождение» – по обыкновенным акциям упал на 8,06 % до 809,99 руб. Отраслевой индекс MICEX FNL потерял 5,78 % с закрытием на уровне 3 390,75.

В данном контексте отметим, что в целях обеспечения достаточного уровня ликвидности банков сегодня и завтра – 16 и 17 сентября – Министерство финансов проведет два аукциона по размещению бюджетных средств на депозиты коммерческих банков, общий объем – 350 млрд. руб. 16 сентября банкам будет предложено разместить 75 млрд. руб., минимально возможная ставка составит 8% годовых, дата внесения депозитов – 17 сентября, возврат – 22 октября. 17 сентября банкам будет предложено разместить 275 млрд. руб., минимально возможная ставка составит 7,75 %, дата внесения депозитов – 18 сентября, возврат – 25 сентября. Одна кредитная организация может подать до пяти заявок, минимальный объем одной заявки – 200 млн. руб.

Нефть и газ

За текущую торговую сессию на фоне сильного падения цен на нефть, которое превышало 5 долл. за барр., и негатива с мировых финансовых рынков отраслевой индекс MICEX O&G потерял 8,8 %, став лидером падения. Бумаги Лукойла и Роснефти потеряли в своей стоимости 7,33 % и 8,35 % соответственно. Продолжающееся снижение цен на нефть, а также падение объемов промышленного производства в Америке на 1,1 %, что станет стимулом для продолжения к снижению цены на нефть, не в состоянии побудить акции нефтегазовых компаний к росту в кратко-



срочной перспективе

Металлургия

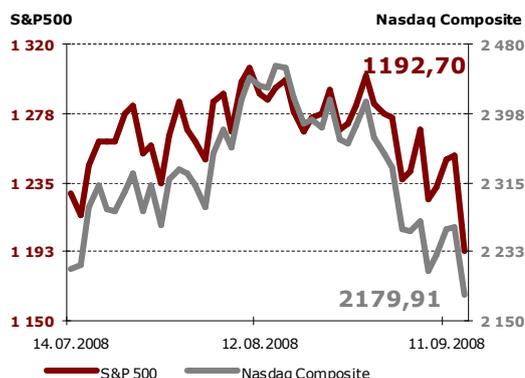
По итогам понедельника отраслевой индекс MICEX M&M потерял 3,6 % и закрылся с результатом 2 413,1. Вновь не в тенденции рынка со знаком плюс оказались бумаги ГКМ НорНикель, поднявшись на 6,77 % до уровня 3 470 руб. за акцию. В лидерах падения в секторе бумаги НЛМК, которые потеряли 9,23 %. Северсталь показала падение на 5,01 % до 350,51 руб., ММК потерял 4,52 % и закрылся на отметке 19 руб.

Телекоммуникации

Отраслевой индекс MICEX TLC за прошедшую торговую сессию снизился на 5,72 %, закрывшись на отметке 1 290,42. Лидерами падения в отрасли стали бумаги Центртелекома (на РТС были дважды приостановлены торги по бумаге в связи с ее сильным падением) и Волгателекома, которые стали дешевле на 11,52 % и 10,24 %. Инвесторы продолжают ориентироваться на внешнеэкономическую конъюнктуру, тем самым сокращая свои позиции в бумагах компаний телекоммуникационной отрасли



Зарубежные фондовые рынки



Новость о начале процедуры банкротства в отношении Lehman Brothers стала ключевым фактором, определившим движение фондового рынка США вчера: S&P 500 продемонстрировал наибольшее падение со времен событий 11 сентября 2001 г. – на 4,71 %. Негативному движению индекса также способствовали массовые продажи инвесторами всех бумаг на фоне снижения товарных рынков, хотя в конце прошлой недели дешевеющая нефть как раз стала драйвером роста. В связи с этим сильно досталось бумага энергетического сектора: General Electric потерял 8,04 %. В лидерах падения бумаги финансового сектора: Citicorp потерял порядка 15 %, JPMorgan – 10 %, индекс S&P Banks закрылся на -8 %. Азия и Европа также в отрицательной зоне

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Еврозона: индекс потребительских цен

13.00 МСК – индекс потребительских цен в еврозоне за август. Прогноз – снижение на 0,2 % к июлю, рост на 3,8 % к августу предыдущего года. Значение за июль – снижение на 0,2 % к июню, рост на 4 % к июлю прошлого года

Еврозона: индекс оценки текущей экономической ситуации

13.00 МСК – индекс оценки текущей экономической ситуации (ZEW EMU current conditions) в еврозоне за сентябрь. Значение за август – снижение на 22,2 п. к предыдущему месяцу

Еврозона: индекс экономических ожиданий (ZEW EMU expectations)

13.00 МСК – индекс экономических ожиданий (ZEW EMU expectations) в еврозоне за сентябрь. Значение за август – снижение на 55,7 п. к предыдущему месяцу

США: индекс потребительских цен

16.30 МСК – индекс потребительских цен в США за август. Прогноз – сохранение уровня предыдущего месяца. Значение за июль – рост на 0,8 % к июню

США: индекс потребительских цен без учета продовольствия и энергоносителей

16.30 МСК – индекс потребительских цен без учета продовольствия и энергоносителей в США за август. Прогноз – рост на 0,2 % к июлю. Значение за июль – рост на 0,3 % к июню

США: чистый приток иностранного капитала

17.00 МСК – чистый приток иностранного капитала в США за июль. Прогнозный уровень – +70 млрд. долл. Значение за июль – приток в 53,4 млрд. долл.

США: процентная ставка ФРС

22.15 МСК – заседание ФРС, решение по процентной ставке. Текущее значение – 2 %. Прогноз – сохранение на уровне 2 %

Рынки

РТС

Сегодня в RTS Board приостанавливается котирование обыкновенных акций ОАО «НМЖК» (код в RTS Board – nmjc) на основании информации о предъявлении требования акционера о выкупе указанных ценных бумаг в соответствии со ст. 84.8 ФЗ «Об акционерных обществах». Ориентировочная дата, на которую будет составляться список владельцев выкупаемых ценных бумаг – 29 сентября 2008 г.

Сегодня в ОАО «РТС» начинаются торги обыкновенными именными акциями ОАО «МОСТОТРЕСТ» (код на Классическом рынке – MSTT, код на Биржевом рынке – MSTTG), которые включаются в раздел Списка «Ценные бумаги, допущенные к торгам без прохождения процедуры листинга»

Рынок облигаций

Размещения

«Холдинговая компания «СУИхолдинг» (ЗАО), 1

Сегодня на ФБ ММВБ состоится размещение облигаций «Холдинговая компания «СУИхолдинг» (ЗАО), 1. Способ размещения – аукцион по цене. Основные параметры выпуска: номинальный объем – 1,3 млрд. руб., срок обращения – 3 года, периодичность выплаты купонов – 2 раза в год, оферта – через год

Оферты (досрочный выкуп)

«КМПО-Финанс» (ООО), 1

Сегодня последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 17.09.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 1 млрд. руб., срок обращения – 3 года (дата размещения – 20.03.2007 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

Купоны

«КМПО-Финанс» (ООО), 1

Выплата по 3 купону, ставка 9,3 %. Размер дохода к выплате составляет 46,37 млн. руб. или 46,37 руб. на одну облигацию

«Факторинговая компания «Еврокоммерц» (ЗАО), 5

Выплата по 1 купону, ставка 16 %. Размер дохода к выплате составляет 398,9 млн. руб. или 79,78 руб. на одну облигацию

Коммерческий банк «КЕДР» (ЗАО), 2

Выплата по 8 купону, ставка 12,3 %. Размер дохода к выплате составляет 30,67 млн. руб. или 30,67 руб. на одну облигацию

«Московский Кредитный Банк» (ОАО), 4

Выплата по 1 купону, ставка 11,5 %. Размер дохода к выплате составляет 114,68 млн. руб. или 57,34 руб. на одну облигацию

«Мосэнерго» (ОАО), выпуск 2

Выплата по 4 купону, ставка 7,54 %. Размер дохода к выплате составляет 188 млн. руб. или 37,60 руб. на одну облигацию

«ТГК-1» (ОАО), 1

Выплата по 3 купону, ставка 7,75 %. Размер дохода к выплате составляет 154,56 млн. руб. или 38,64 руб. на одну облигацию

«Терна-Финанс» (ООО), 1

Выплата по 11 купону, ставка 1 %. Размер дохода к выплате составляет 1,245 млн. руб. или 2,49 руб. на одну облигацию

«Уралсвязьинформ» (ОАО), серия 07

Выплата по 5 купону, ставка 8,4 %. Размер дохода к выплате составляет 125,64 млн. руб. или 41,88 руб. на одну облигацию

Итоги торгов, ММВБ, 15 сентября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	196,06	206	190,83	14 650 838	-6,64	-6,64	-19,10	-42,82
Роснефть	170,01	185,77	167	3 685 194	-8,35	-8,35	-18,66	-26,62
ЛУКОЙЛ	1567	1667	1508,4	7 452 673	-7,33	-7,33	-14,48	-24,19
Сургутнефтегаз ао	13,183	14,35	12,853	1 663 973	-9,33	-9,33	-24,67	-55,31
Сургутнефтегаз ап	7,69	8,18	7,5	420 468	-5,77	-5,77	-13,30	-50,55
Татнефть ао	96,45	104,4	96,1	172 133	-9,78	-9,78	-25,23	-34,83
Татнефть апЗ	52,62	57,52	52,62	1 129	-6,04	-6,04	-18,18	-39,52
Газпром нефть	106,75	110	102,01	85 232	-3,59	-3,59	-7,62	-30,23
Металлургия								
Нор.Никель	3470	3500,08	3067	6 630 790	6,77	6,77	-27,95	-46,28
Полюс Золото	551	618	546,45	105 645	-6,36	-6,36	-29,54	-51,11
Северсталь	350,51	368,75	345	95 614	-5,01	-5,01	-15,98	-37,35
ММК	19	20,48	18,459	23 129	-4,52	-4,52	-20,83	-39,68
НЛМК	65,81	72,6	65,51	66 254	-9,23	-9,23	-30,80	-33,87
Полиметалл	122,55	134,99	119,11	10 610	-7,16	-7,16	-23,07	-29,24
Белон	3198,98	3249,99	3030	2 058	-3,79	-3,79	-5,91	40,31
ТМК	141	145,14	135	2 688	-4,05	-4,05	-12,96	-47,97
ВСМПО-АВИСМА	3030	3051	2957	3 546	-2,85	-2,85	-9,63	-61,89
Распадская	144	148	138,07	15 481	-3,36	-3,36	1,77	-8,86
Банки								
Сбербанк	45,99	46,15	43,01	8 232 312	-3,38	-3,38	-19,88	-54,91
Сбербанк ап	21,25	22,34	20,95	281 683	-7	-7,00	-35,63	-69,63
Банк ВТБ	0,0458	0,049	0,0454	2 564 287	-10,2	-10,20	-32,25	-63,62
Банк Москвы	860	865	835	5 514	-3,91	-3,91	-16,75	-35,24
ВТБ Северо-Запад	43,8	44	43,78	3 184	0	0,00	0,34	-2,67
Банк Возрождение ао	809,99	868	781	8 528	-8,06	-8,06	-12,62	-51,50
Банк Возрождение ап	320	350	310,04	334	-12,33	-12,33	-21,38	-62,17
Телекоммуникации								
МТС	234,5	242	227,07	247 282	-1,46	-1,46	-8,75	-37,88
Ростелеком ао	268,8	278,01	268,79	337 308	-2,79	-2,79	-4,81	-6,87
Ростелеком ап	22,25	22,8	21,52	47 386	-3,89	-3,89	-22,28	-67,99
СЗТ ао	14,53	15,979	14,53	388	-9,07	-9,07	-29,12	-64,73
СЗТ ап	11,878	12,8	11,271	1 114	-5,72	-5,72	-15,16	-60,47
Сибирьтелеком ао	1,102	1,158	1,07	6 731	-5,81	-5,81	-26,53	-61,96
Сибирьтелеком ап	0,676	0,751	0,654	335	-6,11	-6,11	-27,93	-65,89
Уралсвязьинформ ао	0,568	0,607	0,558	175 009	-8,39	-8,39	-28,19	-62,18
Уралсвязьинформ ап	0,358	0,4	0,35	2 060	-6,77	-6,77	-35,38	-64,62
ВолгаТелеком ао	50,31	55,89	50	4 728	-10,94	-10,94	-27,26	-64,97
ВолгаТелеком ап	34,98	36,67	33,5	833	-2,83	-2,83	-24,50	-66,04
Дальсвязь ао	54,88	57,98	53	2 061	-4,61	-4,61	-17,80	-57,79
Дальсвязь ап	49,84	52,31	45,5	35	1,2	1,20	-10,23	-53,85
Центр.телеком ао	8,42	9,379	8,42	3 849	-11,52	-11,52	-17,04	-60,84
Центр.телеком ап	5,804	5,804	5,65	150	-1,63	-1,63	-10,53	-61,82
Энергетика								
ОГК-1	0,881	0,995	0,851	4 133	-13,46	-13,46	-23,59	-71,21
ОГК-2	0,565	0,671	0,548	16 318	-20,31	-20,31	-48,40	-84,91
ОГК-3	1,08	1,3	1,001	26 552	-18,86	-18,86	-41,14	-70,57
ОГК-4	1,14	1,18	1,019	270 759	-5	-5,00	-24,00	-65,08
ОГК-5	2,169	2,25	2	29 671	-4,03	-4,03	-13,76	-49,78
ОГК-6	0,499	0,625	0,491	8 041	-19,12	-19,12	-45,10	-85,70
ТГК-1	0,0091	0,0104	0,008	5 347	-7,14	-7,14	-38,93	-71,56

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-2 ао	0,0239	0,024	0,0238	9 976	0	0,00	0,00	-1,24
ТГК-4 ао	0,0259	0,026	0,0257	32 641	-0,38	-0,38	0,78	-12,79
ТГК-5	0,0098	0,0107	0,0095	10 955	-6,67	-6,67	-24,62	-55,25
ТГК-6	0,0092	0,0109	0,0091	3 395	-17,12	-17,12	-42,86	-66,67
ТГК-8	0,0367	0,0367	0,0335	1 358	1,94	1,94	-6,85	6,38
ТГК-9	0,0025	0,0026	0,0024	5 993	-3,85	-3,85	-32,43	-68,35
ТГК-10	109	109	83	2 095	0	0,00	0,44	13,53
ТГК-11	0,0149	0	0	0	0	0,00	-7,45	-50,33
ТГК-13	0,095	0,1116	0,095	137	-14,87	-14,87	-21,62	-63,22
ТГК-14	0,0054	0,0055	0,0052	1 017	-1,82	-1,82	-21,74	-36,47
МосЭнерго	1,375	1,68	1,301	28 128	-10,37	-10,37	-44,78	-76,81
ИркЭнерго	16	16	14,701	2 207	-3,03	-3,03	1,91	-45,75
ФСК ЕЭС	0,199	0,226	0,196	47 822	-13,1	-13,10	-39,70	-43,79
Русгидро	0,999	1,115	0,985	365 533	-11,98	-11,98	-40,50	-52,52
МОЭСК	2,07	2,14	2	3 264	-3,23	-3,23	-15,16	-15,51
Мосэнергосбыт	0,22	0,234	0,217	1 388	-6,78	-6,78	-20,00	-50,34
Московская теплосетевая компания	0,823	0,823	0,823	1	-0,6	-0,60	-6,37	-1,32
Машиностроение								
Автоваз ао	13,51	14,8	13,51	969	-6,06	-6,05	-35,94	-71,26
Автоваз ап	6,45	6,9	5,84	1 117	-5,01	-5,01	-46,25	-64,56
КАМАЗ	65	72	65	404	-9,61	-9,61	-27,81	-48,43
СОЛЛЕРС	940	977,1	900	5 828	-5,34	-5,34	-12,23	-29,90
ОМЗ	144	144	130	32	-0,69	-0,69	-4,00	-25,39
ИРКУТ	12,098	12,1	11,9	25	-0,83	-0,83	-0,02	-47,08
Химия								
Уралкалий	162,98	170,95	160,57	65 675	-5,24	-5,24	-21,06	-11,42
Акрон	1230	1290	1209	4 814	-6,68	-6,68	-28,94	-0,40

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