



# Утренний обзор рынков

19 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**  
**Акции**

Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	11 860,17	<b>3,23</b>
KOSPI COMPOSITE	1 453,33	<b>4,37</b>
SSE COMPOSITE	2 075,089	<b>9,46</b>
TSEC WEIGHTED	5 967,60	<b>5,77</b>
HANG SENG	18 779,03	<b>6,50</b>
BSE SENSEX	13 687,06	<b>2,79</b>

## США

DOW JONES IND.	11 019,69	<b>3,86</b>
S&P 500	1 206,51	<b>4,33</b>
NASDAQ COMPOSITE	2 199,1	<b>4,78</b>

## Европа

FTSE 100	4 879,99	<b>-0,66</b>
CAC 40	3 957,86	<b>-1,06</b>
DAX	5 863,42	<b>0,04</b>

## Россия

ММББ, на 17.09.08	853,93	<b>0,00</b>
Объем, млн. долл.	0	
РТС, на 17.09.08	1 058,84	<b>0,00</b>
Объем, млн. долл.	0	

## Валюта

EUR/USD	1,4182	<b>-0,81</b>
EUR/RUR	36,4066	<b>0,31</b>
USD/RUR	25,4307	<b>-0,37</b>

## Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	95,40	<b>0,51</b>
Light, Nov 08	97,92	<b>0,23</b>
Золото	848,40	<b>0,82</b>
Серебро	12,150	<b>2,66</b>
Медь	6784	<b>-0,38</b>
Алюминий	2458,5	<b>-0,29</b>
Никель	16635	<b>-1,77</b>
Цинк	1700,5	<b>-0,38</b>

## Ликвидность и рынок МБК



## Главные новости сегодня\*:

- возобновление торгов на всех рынках ММББ и РТС

\* все новости представлены в Календаре событий

## Прогноз на сегодня:

Независимо от динамики открытия и последующих торгов сегодня, рынок будет характеризоваться крайне высокой волатильностью. Очень надеемся на эффективность мер правительства, что в совокупности с благоприятным внешним фоном позволит отыграть часть снижения – ожидаемый рост на уровне 5-8 %

## Итоги предыдущего дня (18 сентября)

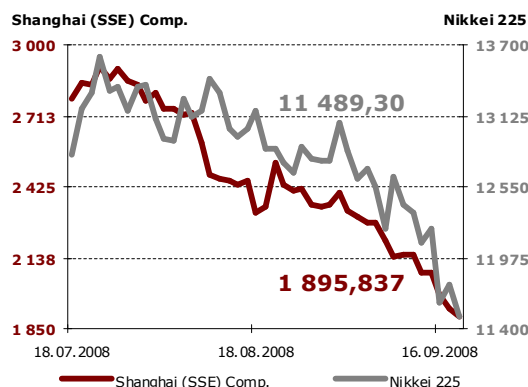
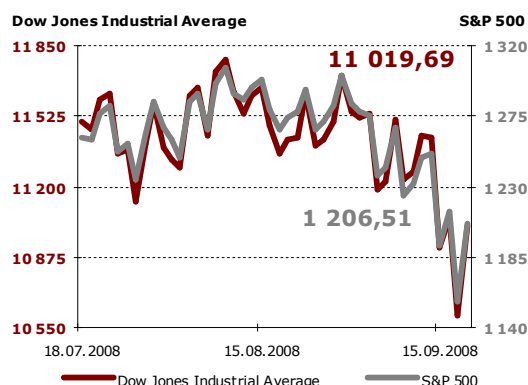
### Российский фондовый рынок

После рекордного падения цен на мировых рынках, а в частности на российских торговых площадках, российские акции стали самыми дешевыми на мировом рынке. Среднее отношение цен акций к прибыли компаний составляет 5,6 раза, что является минимальным историческим значением показателя в среднесрочном периоде. С начала недели основные индексы упали на 21 % и на 43 % с начала августа. Индекс российских акций, торгуемых в Лондоне, в четверг, когда в России торги не проходили, вырос на 7,2 % на фоне предпринятых российскими властями мер по повышению рыночной ликвидности. ФСФР разрешила биржам РФ возобновить торги с 19 сентября в обычном режиме.

### Макростатистика и макростатистика

Рейтинговое агентство Moody's считает, что последние потрясения на российском фондовом рынке не отразились на долгосрочном кредитном рейтинге РФ. По мнению властей, валютные резервы РФ по прежнему очень велики и могут выдержать значительные по объему финансовые интервенции. Министр финансов заявил, что правительство готово вложить до 500 млрд. руб. в акции российских компаний для поддержания стабильности на фондовом рынке. Также премьер министр отметил, что к концу 2009 года, в худшем случае к началу 2010 года, задача удвоения ВВП России будет завершена. Рост ВВП в РФ в 2008 г. составит чуть менее 8 %. МЭРТ ожидает роста ВВП на уровне 7,8 %. Ожидаемый рост инвестиций в экономику по итогам года составит примерно 10%. Международные резервы РФ на 12 сентября составили 560,3 млрд. долл., уменьшившись на 13,3 млрд. долл., по сравнению с 5 сентября - 573,6 млрд. долл. Российские компании продолжают скупать с рынка свои акции (buyback) с целью поддержания котировок и сохранения разумного соотношения между капитализацией и собственным капиталом

Зарубежные фондовые рынки



Вчера американские фондовые индексы практически отыграли сильнейшее падение среды: DJIA +3,86 %, S&P500 +4,33 %, NASDAQ +4,78 %. Активные покупки на американском фондовом рынке были связаны с позитивными ожиданиями участников рынка относительно мер Правительства США по поддержанию финансового сектора страны. Стало известно, что в четверг ФРС США предоставила американским банкам в рамках операций РЕПО 105 млрд. долл., а с начала недели – около 245 млрд. долл. (рекордное увеличение резервов с сентября 2001 г.). Брокерские компании получили от ФРС, по данным на четверг, около 60 млрд. долл. Также Правительство США готовит еще целый ряд мер по преодолению кредитного кризиса и оздоровлению финансового сектора, который может быть представлен уже сегодня. В рамках программы поддержки может быть создана специальная организация, к которой перейдут активы низкого кредитного качества и которая будет располагать средствами в несколько сотен млрд. долл. Альтернативным вариантом может стать создание федеральной системы страхования инвестфондов, работающих на денежном рынке. Информация такого рода позитивно сказалась на курсе доллара, с одной стороны, и оказала давление на нефтяной рынок, с другой стороны (нефть марки WTI потеряла в цене чуть меньше долл.). В рамках проведения единых мер по разрядке обстановки на финансовом рынке, которые будут совместно приняты ФРС США, ЕЦБ, Банком Японии, Банком Англии и Швейцарским национальным банком, центробанки намерены предоставить финансовым организациям 180 млрд. долл. Новости о масштабных вливаниях в мировую финансовую систему воодушевили также инвесторов в Европе и Азии. Китайский SSE COMPOSITE вырос с утра почти на 9,5 %. Фьючерсы на американские индексы с утра стоят в плюсе (в среднем +1-2 %). В кратко- и среднесрочной перспективе монетарное вмешательство американских властей в экономику страны, скорее всего, окажет позитивное влияние на финансовый, и в частности фондовый, рынки. Однако в долгосрочном периоде увеличение денежной массы в условиях бюджетного дефицита может привести к затяжному системному кризису

## Календарь событий на сегодня:

### Макроэкономика

Не ожидается значимых макроэкономических новостей

### Рынки

#### ММВБ

Сегодня возобновляются торги на всех рынках ММВБ и будут проводиться в обычном режиме

#### РТС

Сегодня возобновляются торги на всех рынках РТС и будут проводиться в обычном режиме

Сегодня из Списка инструментов RTS Board исключаются обыкновенные акции ОАО «Оренбургнефтепродукт» (код в RTS Board – orne) в связи с проведенной в учетной системе ЗАО «ДКК» операцией списания вышеуказанных ценных бумаг Общества в соответствии со ст. 84.8 ФЗ «Об акционерных обществах»

Сегодня из RTS Board исключаются облигации ЗАО «МПБК «Очаково»» (код в RTS Board – ochk02) в связи с истечением срока обращения

### Рынок облигаций

#### Оферты (досрочный выкуп)

«Камаз-Финанс» (ООО), 2

Сегодня последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 26.09.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 1,5 млрд. руб., срок обращения – 5 лет (дата размещения – 23.09.2005 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

#### Погашения

МПБК «Очаково» (ЗАО), 2

Сегодня состоится погашение 3 части (40 % номинала) облигаций МПБК «Очаково» (ЗАО), 2. Размер выплат составляет 600 млн. руб. или 400 руб. на одну облигацию

#### Купоны

«Банк Жилищного Финансирования» (ЗАО), 1

Выплата по 11 купону, ставка 10,5 %. Размер дохода к выплате составляет 13,09 млн. руб. или 26,18 руб. на одну облигацию

«Банк «Санкт-Петербург» (ОАО), 1

Выплата по 9 купону, ставка 10,5 %. Размер дохода к выплате составляет 26,47 млн. руб. или 26,47 руб. на одну облигацию

«Бразерс и Компания» (ООО), 1

Выплата по 7 купону, ставка 15 %. Размер дохода к выплате составляет 18,70 млн. руб. или 37,40 руб. на одну облигацию

«Интегра Финанс» (ООО), 1

Выплата по 5 купону, ставка 10,5 %. Размер дохода к выплате составляет 104,72 млн. руб. или 52,36 руб. на одну облигацию

«Камаз-Финанс» (ООО), 2

Выплата по 6 купону, ставка 8,45 %. Размер дохода к выплате составляет 63,195 млн. руб. или 42,13 руб. на одну облигацию

МПБК «Очаково» (ЗАО), 2

Выплата по 6 купону, ставка 8,5 %. Размер дохода к выплате составляет 25,425 млн. руб. или 16,95 руб. на одну облигацию

«Разгуляй-Финанс» (ООО), 3

Выплата по 3 купону, ставка 10,99 %. Размер дохода к выплате составляет 164,40 млн. руб. или 54,80 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