



Утренний обзор рынков

22 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	12 150,07	1,92
KOSPI COMPOSITE	1 465,55	0,67
SSE COMPOSITE	2 207,484	6,38
TSEC WEIGHTED	6 101,69	2,20
HANG SENG	19 594,31	1,38
BSE SENSEX	14 065,27	0,16

США

DOW JONES IND.	11 388,44	3,35
S&P 500	1 255,08	4,03
NASDAQ COMPOSITE	2 273,9	3,40

Европа

FTSE 100	5 311,33	8,84
CAC 40	4 324,87	8,49
DAX	6 189,53	5,56

Россия

ММВБ	1 098,95	28,69
Объем, млн. долл.	1 196,14	
РТС	1 295,91	22,39
Объем, млн. долл.	18,166	

Валюта

EUR/USD	1,4504	0,07
EUR/RUR	36,2568	-0,41
USD/RUR	25,4863	0,22

Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	100,49	0,74
Light, Nov 08	103,76	1,00
Золото	866,2	-0,78
Серебро	12,605	-0,51
Медь	7096	4,60
Алюминий	2498	1,61
Никель	16843	1,25
Цинк	1763,5	3,70

Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня (19 сентября 2008 г.)

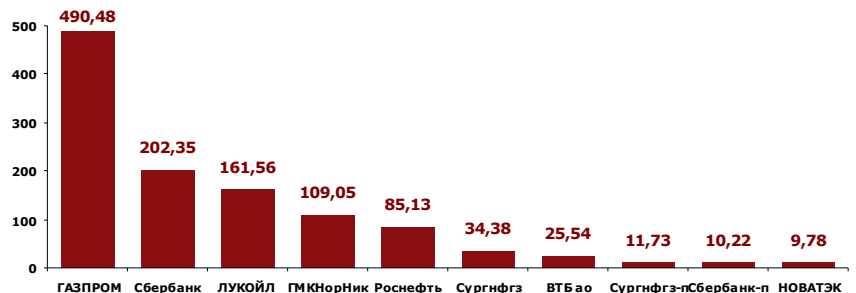
ММВБ, ликвидные акции, %

Рост		Падение	
ВТБ ао	59,34	РБК ИС-ао	-2,10
Уркалий ао	53,91		
Сбербанк-п	47,73		
Роснефть	46,30		
Сургнфгз	45,34		

РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост		Падение	
Банк ВТБ, ао (VTBR)	73,91	МОСТОТРЕСТ, ао (MSTT)	-0,10
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	44,15		
Газпром, ао (GAZP)	35,48		
НК Роснефть, ао (ROSN)	33,94		
ФСК ЕЭС, ао (FEES)	33,33		

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

отсутствие значимых новостей

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

Сегодня ожидается продолжение пятничного подъема, хоть и не в столь значительных цифрах прироста. Позитивных факторов для этого достаточно: и хороший внешний фон, связанный с поддержкой монетарными властями США, и, как результат, положительное закрытие ведущих мировых площадок. Российские власти также предприняли масштабные меры для поддержки ликвидности, что позволит обеспечить локальный рост в краткосрочной перспективе

Итоги предыдущего дня (19 сентября)

Российский фондовый рынок

В пятницу 19 сентября российские фондовые индексы показали сильный рост. Так, индекс РТС поднялся до отметки в 1295,91, показав рекордный за всю историю рост в 22,39 %. Индекс ММВБ вырос на 28,69 %, закрывшись на отметке 1098,95, также продемонстрировав рекордную динамику. В связи сильным ростом технических индексов в пятницу были дважды приостановлены торги. В первую очередь российский рынок показал такой невероятный рост благодаря эффективным действиям со стороны правительства, которое обеспечило приток в рынок дополнительной ликвидности, тем самым положительно настроив инвесторов после, по сути, двухдневного простоя. Другим существенным фактором, побудившим российский рынок к росту, стал сильный рост на американском и азиатском рынках

Макроэкономика и макростатистика

Объем денежной массы в узком определении на 15 сентября составил 4 555,8 млрд. руб., тогда как на 8 сентября денежная база в России составляла 4 510,1 млрд. руб., рост на 45,7 млрд. руб. Минфин 22, 23 и 24 сентября проведет очередной отбор заявок на размещение бюджетных средств на депозиты коммерческих банков. Он предложит 400 млрд. руб. с минимальной ставкой размещения 8,75 % годовых, 23 сентября - 200 млрд. руб. со ставкой 8,25 %, 24 сентября - 300 млрд. руб. со ставкой 8%

Банки

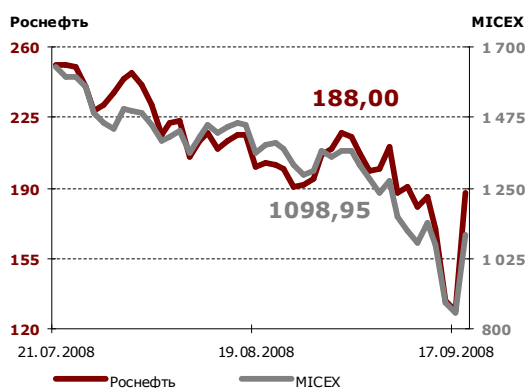
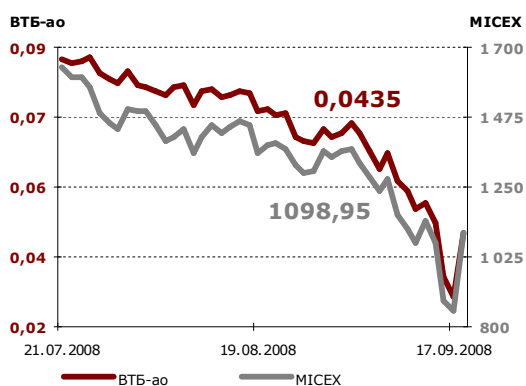
По итогам последнего торгового дня рабочей недели банки стали одними из лидеров роста, что в первую очередь связано с поддержкой государством финансового сектора. Отраслевой индекс MICEX FNL по итогам дня вырос на 28,88 %. Акции ВТБ и Сбербанка показали рекордный рост в 59,34 % и 35,15 %. Это в первую очередь связано с тем, что правительство осуществляло реализацию плана по поддержке фондового рынка путем вливания дополнительных денежных средств через Сбербанк, ВТБ и Газпромбанк, что также было отражено в столь сильной положительной динамике акций данных банков

Нефть и газ

Нефтегазовая отрасль стала еще одним лидером роста по результатам торговой сессии. Отраслевой индекс MICEX O&G показал рост в 34,8 %. Акции Лукойла и Роснефти стали дороже на 27,05 % и 46,3 % соответственно. Рост компании отрасли связан как с ростом основных мировых индексов, так и с ростом цен на энергоресурсы – цена на нефть марки WTI преодолела барьер 100 долл. за барр. и по итогам торгов цена нефти на закрытие российского рынка составила 102,75 долл. за барр. Но основным драйвером роста бумаг отрасли, как и всего российского рынка в целом, была агрессивная политика государства в обеспечении ликвидности российского рынка

Металлургия

Акции металлургических компаний также показали значительный рост. Отраслевой индекс MICEX M&M показал 19,41 % роста. Лидером роста в секторе стало ПолусЗолото, став дороже на 30,25%. Акции компаний НЛМК и ГМК



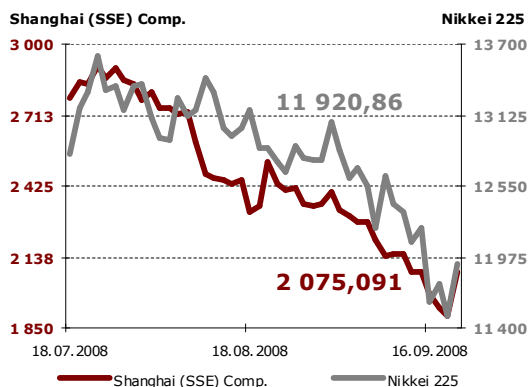
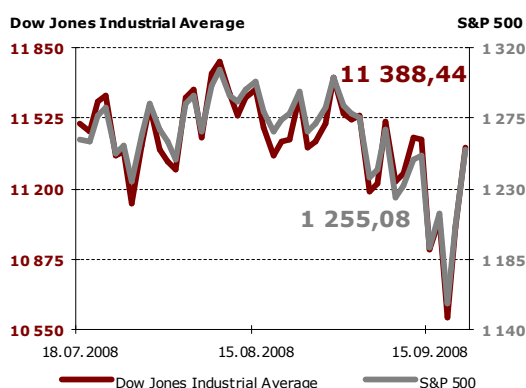
Норникель подорожали на 23,14 % и 8,45 %

Телекоммуникации

Отраслевой индекс телекоммуникационного сектора MICEX TLC также показал положительную динамику в 19,17 %, закрывшись на отметке 1141,62. Лидерами роста в отрасли стали бумаги компаний Уралсвязьинформ, Сибирьтелеком, Северо-Западный Телеком, которые подорожали на 48,41 %, 31,12 % и 27,27 %. Столь сильный рост не связан с изменениями в фундаментальных оценках компаний, а в первую очередь был следствием структурных сдвигов российского фондового рынка



Зарубежные фондовые рынки



Обещания американского правительства по принятию системных мер для оздоровления финансовой системы страны сделали свое дело: на протяжении всей пятницы фьючерсы на индексы США, а затем и сами индексы торговались в зеленой зоне. Согласно разработанному плану, Минфин США в целях страхования фондов денежных рынков выделит из валютного стабилизационного фонда 50 млрд. долл. Кроме того, глава ведомства Г. Полсон предложил увеличить объем выкупа ипотечных долгов с рынка, которые представляют наибольшую угрозу для нормального функционирования финансовой системы. Выкупом бумаг, обеспеченных ипотекой, займется недавно национализированные Freddie Mac и Fannie Mae. На этом фоне по итогам торгов DJIA вырос на 3,35 %, S&P500 – на 4,03 %, NASDAQ – на 3,4 %. Усилия американского правительства по разрешению банковского кризиса положительно сказались и на нефтяном рынке: цены на нефть марки WTI взлетели почти на 5 долл. – до отметки 103 долл. за баррель. Европейские рынки по итогам пятницы также сильно выросли на ожиданиях улучшения ситуации в мировом финансовом секторе. Британский FTSE100 продемонстрировал максимальный рост более чем за 20 лет, подскочив на 8,84 %. Основным инструментом нормализации ситуации в кредитной сфере в Европе, также как и в США, стало масштабное вливание средств в банковскую систему. Так, спрос европейских банков на аукционе ЕЦБ превзошел предложение почти в 2,5 раза (96,7 млрд. долл. против 40 млрд. долл.). Всего же за прошлую неделю центробанки различных стран предоставили финансовым организациям 220 млрд. долл. Результатом, таких мер стало снижение ставок по межбанковским кредитам и сужение спредов евробондов к государственным облигациям США. Сильнейший рост продемонстрировали и рынки развивающихся стран: турецкий индекс ISE NATIONAL 100 взлетел на 12,89 %. С утра в плюсе торгуются и индексы азиатского региона. Однако, фьючерсы на американские индексы сегодня с утра припадают (в среднем на -0,8 %). На наш взгляд, в ближайшее время оптимистические настроения зарубежных инвесторов, связанные с государственной помощью финансовому сектору, постепенно поутихнут. Не исключено, что уже на этой неделе по рынкам может прокатиться волна коррекции

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Еврозона: выступление президента ЕЦБ Ж.К. Трише **11.00 МСК** – выступление президента ЕЦБ Ж.К. Трише на конференции, посвященной введению евро в Словакии. Ожидаемая дата вступления Словакии в еврозону – 1 января 2009 г.

Рынки

РТС

Сегодня в ОАО «РТС» начинаются торги обыкновенными именными акциями ОАО «Корпоративные сервисные системы» (код на Классическом рынке – BENR, код на Биржевом рынке – BENRG), которые включаются в раздел Списка «Ценные бумаги, допущенные к торгам без прохождения процедуры листинга». В связи с этим обыкновенные и привилегированные акции компании исключаются из RTS Board (коды в RTS Board – benr и benrp соответственно)

Сегодня в RTS Board приостанавливается котирование обыкновенных акций ОАО «Богучанская ГЭС» (код в RTS Board – bges) в связи с регистрацией выпуска обыкновенных акций Общества (государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг 1-02-40009-F от 16 сентября 2008 г.), размещаемых путем конвертации акций в акции той же категории с меньшей номинальной стоимостью. Котирование обыкновенных акций Общества будет возобновлено после государственной регистрации отчета об итогах выпуска

Сегодня из Списка инструментов RTS Board исключаются обыкновенные акции ОАО «Башстройдеталь» (код в RTS Board – basd), в связи с ликвидацией Общества

Сегодня в RTS Board добавляются следующие ценные бумаги: обыкновенные и привилегированные акции ОАО «НПО «Искра» (коды iskr и iskrp), обыкновенные акции ОАО «СК «Урал-АИЛ» (uail), ОАО СК «ПАРИ» (skpr), ОАО «СК ГАЙДЕ» (skgd), ОАО «Жива» (giva), ОАО «Чрезвычайная страховая компания» (chsk), ОАО «Ресурс-Инвест» (rsin), ОАО «Челябинский завод «Агромаш» (agms)

Рынок облигаций (корпоративный сектор, публичные размещения)

Купоны

«ПИТ инвестментс» (ООО), 2

Выплата по 7 купону, ставка 1 %. Размер дохода к выплате составляет 7,485 млн. руб. или 4,99 руб. на одну облигацию

«Сибирский берег - Финанс» (ООО), 1

Выплата по 5 купону, ставка 13,25 %. Размер дохода к выплате составляет 49,545 млн. руб. или 33,03 руб. на одну облигацию

Итоги торгов, ММВБ, 19 сентября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	215	223	183,7	12 486 448	28,74	2,38	-11,28	-37,30
Роснефть	188	192,64	142,16	2 187 816	46,3	1,35	-10,05	-18,86
ЛУКОЙЛ	1794	1797,25	1522,2	4 110 202	27,05	6,09	-2,09	-13,21
Сургутнефтегаз ао	15,101	15,352	11,5	873 637	45,34	3,86	-13,71	-48,81
Сургутнефтегаз ап	7,349	7,454	5,954	300 236	42,42	-9,95	-17,15	-52,74
Татнефть ао	100,02	101,28	78,5	128 146	38,94	-6,44	-22,47	-32,42
Татнефть апЗ	51	52,99	43	8 134	21,46	-8,93	-20,70	-41,38
Газпром нефть	111,01	116,49	100	162 144	16,85	0,26	-3,94	-27,44
Металлургия								
Нор.Никель	3310	3619	2825	2 787 184	8,45	1,85	-31,27	-48,76
Полюс Золото	465	519,76	386,11	194 738	30,25	-20,97	-40,54	-58,74
Северсталь	363	370	322	140 284	13,44	-1,63	-12,98	-35,12
ММК	18,199	19,65	17,4	35 456	4,59	-8,55	-24,17	-42,23
НЛМК	62,8	69,9	55	32 577	23,14	-13,38	-33,96	-36,89
Полиметалл	114,01	119,79	91,97	14 508	39,04	-13,63	-28,43	-34,17
Белон	3200	3344,33	3099,85	3 723	25,44	-3,76	-5,88	40,35
ТМК	138	168	115	10 653	31,43	-6,09	-14,81	-49,08
ВСМПО-АВИСМА	2950	3019,8	2606	1 230	15,44	-5,42	-12,02	-62,89
Распадская	135,01	137,19	126	25 179	22,73	-9,39	-4,59	-14,55
Банки								
Сбербанк	43,99	46,14	35,85	5 143 693	35,15	-7,58	-23,36	-56,87
Сбербанк ап	22,5	22,58	16,74	259 701	47,73	-1,53	-31,84	-67,84
Банк ВТБ	0,0435	0,0435	0,0301	651 680	59,34	-14,71	-35,65	-65,45
Банк Москвы	845	890	760	639	11,18	-5,59	-18,20	-36,37
ВТБ Северо-Запад	43,8	43,8	43,68	415	0,09	0,00	0,34	-2,67
Банк Возрождение ао	780	780	720	4 702	20,5	-11,46	-15,86	-53,29
Банк Возрождение ап	325	356,5	261,03	368	27,45	-10,96	-20,15	-61,58
Телекоммуникации								
МТС	222	228	192	232 166	23,26	-6,71	-13,62	-41,19
Ростелеком ао	200	236	180	93 238	-11,11	-27,67	-29,18	-30,70
Ростелеком ап	20,87	21	18,01	81 201	23,64	-9,85	-27,10	-69,98
СЗТ ао	14	14,6	13	1 486	27,27	-12,39	-31,71	-66,02
СЗТ ап	12	12,499	10,49	2 833	33,33	-4,75	-14,29	-60,07
Сибирьтелеком ао	0,969	1	0,79	6 868	31,12	-17,18	-35,40	-66,55
Сибирьтелеком ап	0,704	0,73	0,632	939	24,16	-2,22	-24,95	-64,48
Уралсвязьинформ ао	0,515	0,519	0,4	47 635	48,41	-16,94	-34,89	-65,71
Уралсвязьинформ ап	0,348	0,36	0,266	3 170	38,1	-9,38	-37,18	-65,61
ВолгаТелеком ао	44,98	46,7	37,5	4 822	21,57	-20,38	-34,96	-68,68
ВолгаТелеком ап	35	35,01	30,7	2 748	25,04	-2,78	-24,45	-66,02
Дальсвязь ао	50	53	45,1	684	21,95	-13,09	-25,10	-61,55
Дальсвязь ап	45	49,8	44,9	527	0	-8,63	-18,95	-58,33
Центр.телеком ао	7,979	7,994	6,9	675	27,66	-16,15	-21,39	-62,89
Центр.телеком ап	5,251	5,79	5,001	222	11,7	-11,00	-19,05	-65,45
Энергетика								
ОГК-1	0,718	0,718	0,5	13 799	59,91	-29,47	-37,73	-76,54
ОГК-2	0,587	0,587	0,468	17 885	47,12	-17,21	-46,39	-84,33
ОГК-3	0,853	0,853	0,646	17 868	66,6	-35,91	-53,51	-76,76
ОГК-4	1,12	1,14	0,923	48 534	21,61	-6,67	-25,33	-65,70
ОГК-5	1,796	1,797	1,459	8 313	55,63	-20,53	-28,59	-58,42
ОГК-6	0,474	0,474	0,381	7 903	43,64	-23,18	-47,85	-86,42
ТГК-1	0,008	0,0081	0,0072	12 513	21,21	-18,37	-46,31	-75,00

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-2 ао	0,0239	0,0239	0,0228	14 073	8,14	0,00	0,00	-1,24
ТГК-4 ао	0,025	0,0254	0,024	7 522	5,93	-3,85	-2,72	-15,82
ТГК-5	0,007	0,0081	0,0058	9 063	32,08	-33,33	-46,15	-68,04
ТГК-6	0,0067	0,0067	0,0044	1 689	63,41	-39,64	-58,39	-75,72
ТГК-8	0,036	0,036	0,03	469	21,62	0,00	-8,63	4,35
ТГК-9	0,0025	0,0027	0,0021	5 739	31,58	-3,85	-32,43	-68,35
ТГК-10	63	70	53	401	12,5	-42,20	-41,95	-34,38
ТГК-11	0,0135	0,016	0,011	181	-9,4	-9,40	-16,15	-55,00
ТГК-13	0,0734	0,0762	0,0539	1 540	12,92	-34,23	-39,44	-71,58
ТГК-14	0,005	0,0052	0,0046	1 150	4,17	-9,09	-27,54	-41,18
МосЭнерго	1,36	1,5	1,123	25 723	32,68	-11,34	-45,38	-77,07
ИркЭнерго	14,9	15	11,5	897	4,05	-9,70	-5,10	-49,48
ФСК ЕЭС	0,175	0,179	0,133	84 977	48,31	-23,58	-46,97	-50,56
Русгидро	0,885	0,95	0,816	210 518	18,16	-22,03	-47,29	-57,94
МОЭСК	1,89	2,3	1,778	12 544	-3,03	-11,64	-22,54	-22,86
Мосэнергосбыт	0,198	0,198	0,17	2 214	28,57	-16,10	-28,00	-55,30
Московская теплосете- вая компания	0,725	0,814	0,61	81	11,54	-12,44	-17,52	-13,07
Машиностроение								
Автоваз ао	14,5	14,9	11,9	3 733	52,31	0,83	-31,25	-69,16
Автоваз ап	5,98	6,22	4,55	7 308	62,94	-11,93	-50,17	-67,14
КАМАЗ	65,5	69	54,03	1 855	33,7	-8,91	-27,25	-48,04
СОЛЛЕРС	802	900	801,03	3 885	6,93	-19,23	-25,12	-40,19
ОМЗ	140	141	135	5	38,61	-3,45	-6,67	-27,46
ИРКУТ	9,5	10,99	9,011	191	26,65	-22,12	-21,49	-58,44
Химия								
Уралкалий	177	180,5	120,1	101 386	53,91	2,91	-14,27	-3,80
Акрон	1350,01	1430,69	1076	11 997	35,41	2,43	-22,01	9,32

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