



Утренний обзор рынков

24 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	12 070,93	-0,16
KOSPI COMPOSITE	1 494,20	0,87
SSE COMPOSITE	2 145,854	-2,53
TSEC WEIGHTED	6 127,02	-0,89
HANG SENG	19 018,95	0,77
BSE SENSEX	13 671,03	0,74

США

DOW JONES IND.	10 854,17	-1,47
S&P 500	1 188,22	-1,56
NASDAQ COMPOSITE	2 153,3	-1,18

Европа

FTSE 100	5 136,12	-1,91
CAC 40	4 139,82	-1,98
DAX	6 068,53	-0,64

Россия

ММВБ	1 071,18	-3,12
Объем, млн. долл.	765,02	
РТС	1 272,13	-2,85
Объем, млн. долл.	43,883	

Валюта

EUR/USD	1,4672	-0,23
EUR/RUR	36,8974	0,74
USD/RUR	24,9864	-1,12

Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	103,50	0,10
Light, Nov 08	106,86	-0,04
Золото	884,60	-1,00
Серебро	13,250	-1,01
Медь	7 006,00	-3,84
Алюминий	2 471,00	-1,53
Никель	17 067,00	-1,74
Цинк	1 753,50	-3,85

Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня (23 сентября 2008 г.)

ММВБ, ликвидные акции, %

Рост

ПолюсЗолот	8,36
ИнтерРАО	7,69
Роснефть	1,28
ВТБ ао	0,80
Газпрнефть	0,53

Падение

Транснф ап	-9,45
Татнфт Зао	-7,69
Сургнфгз	-6,73
ГМК НорНик	-6,27
РусГидро	-4,86

РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост

Татнефть, ао (TATN)	15,45
Сбербанк России, ао (SBER)	0,58

Падение

Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	-10,69
Уралкалий, ао (URKA)	-9,09
Ростелеком, ап (RTKMP)	-5,88
ГМК Норильский Никель, ао (GMKN)	-5,11
ЛУКОЙЛ, ао (LKON)	-4,12

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **18.00 МСК** – продажи на вторичном рынке жилья в США за август
- **18.35 МСК** – запасы нефти в США и их изменение за неделю до 19 сентября

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

Сегодня на рынке будет доминировать боковой тренд, динамика которого будет зависеть в основном от внешнего новостного фона. По итогам вчерашнего дня господдержка чувствуется в акциях Роснефти, ВТБ, Газпрома: во второй половине торгового дня обороты по ним резко увеличились. Не исключено, что эта ситуация сохранится и сегодня

Итоги предыдущего дня (23 сентября)

Российский фондовый рынок

Во вторник 23 сентября российские рынки закрылись в красной зоне, индекс ММВБ упал на 3,12 %, РТС потерял 2,85 %. Снижение рынка в большей степени связано с сохранением негатива на мировых рынках, что в условиях глобальной интеграции и сложившегося международного разделения труда воздействует на все государства – участников данных процессов

Макроэкономика и макростатистика

МЭРТ прогнозирует рост положительного внешнеторгового сальдо в январе-августе 2008 года более чем в 1,7 раза, до 138,1 млрд. долл.

Экспорт товаров в январе-августе составил 329,8 млрд. долл. и увеличился по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 52,4%. Импорт товаров за тот же период увеличился на 41,9% и составил 191,6 млрд. долл. Внешнеторговый оборот РФ за 8 месяцев текущего года составил 521,4 млрд. долл.

Поступление налогов и сборов в федеральный бюджет РФ, включая ЕСН, составил в январе-августе 2008 года 2 976,1 млрд. рублей, что на 31,4 % больше, чем за 8 месяцев 2007 года.

Банки

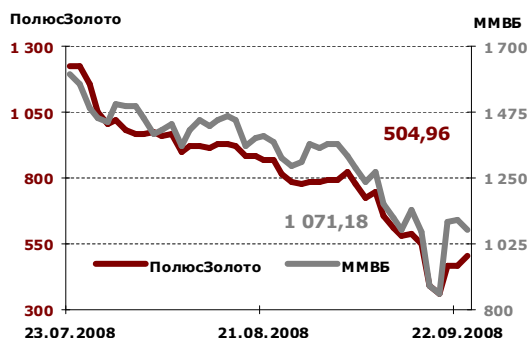
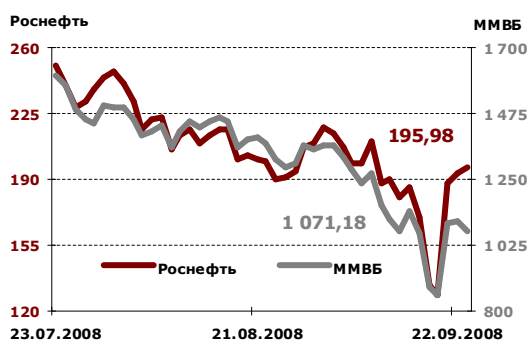
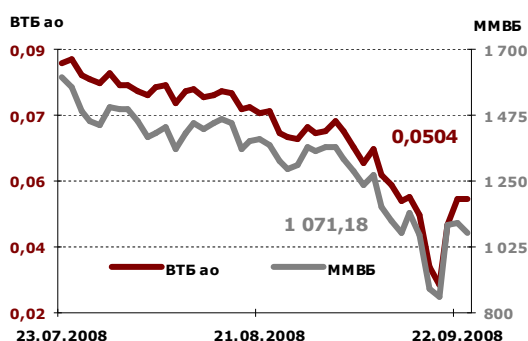
По итогам прошедшей сессии отраслевой индекс MICEX FNL упал на 0,29 %, закрывшись на отметке 3343,73. При этом в первой половине дня движение индекса проходило в боковом коридоре, а во второй половине произошел отскок в сторону повышения, причем в первую очередь за счет роста акций банка ВТБ, который подорожал 0,8 %, хотя во внутридневных торгах показывал гораздо больший плюс. В первую очередь такое поведение бумаги может быть связано не с увеличением интереса со стороны инвесторов, а политики государства, которая и дальше направлена на стимулирование фондового рынка и увеличение доверия к российскому финансовому сектору со стороны инвесторов. Остальные бумаги внутри отрасли на закрытие показали умеренный минус, акции Сбербанка стали дешевле на 1,15 %

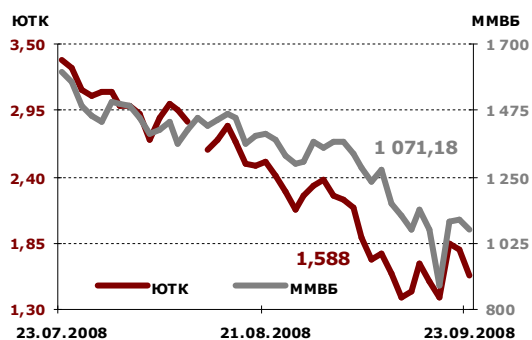
Нефть и газ

Отраслевой индекс MICEX O&G потерял за вчерашний день 3,6 %. К лидерам падения можно отнести бумаги Татнефти, которые стали легче на 7,69 % от своей предыдущей цены закрытия и бумаги Лукойла, которые подешевели на 4,07 %. Бумаги Роснефти и Газпромнефти закрылись в зеленой зоне, показав рост в 1,28 % и 0,23 %. Причем такой рост опять же может быть объяснен только с позиции государственной помощи: внутри дня наблюдался резкий перелом динамики котировок, который был в последствии нивелирован общерыночным движением

Металлургия

Акции ГК НорНикель снова оказались в лидерах снижения, потеряв по итогам сессии 6,27 %, что может быть частично связано с признанием в Европе некоторых никельсодержащих сплавов вредными и запрещением к реализации, хотя в большей степени отрицательная динамика металлургических компаний представляет собой результат



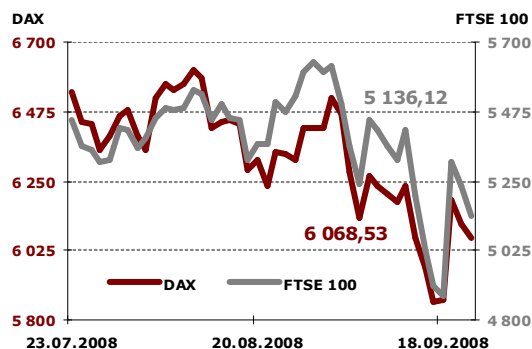
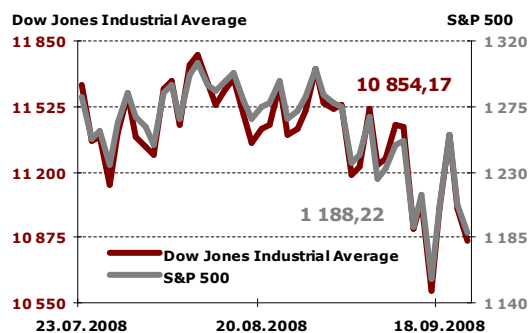


общенегативного фона и снижения потребления. Другие акции компании не показали однозначной динамики и котировки их акций колебались в пределах 1 %. Отраслевой индекс MICEX M&M потерял по итогам торгов 0,75 %

Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций продолжает находиться в лидерах снижения, так по итогам вчерашней сессии отраслевой индекс MICEX TLC потерял 3,33 % закрывшись на отметке 1096,31. В лидерах падения оказались бумаги ЮТК и Сибирьтелекома, которые потеряли за день 11,78 % и 7,27 %. Также следует отметить незначительный рост котировок компании Северо-Западный Телеком, чьи акции показали 2,24 % роста по результатам закрытия. Мы сохраняем мнение о том, что отрицательная динамика никак не связана с фундаментальными показателями компаний, но все же признаем, что инвестирование в телекоммуникационную отрасль при сложившейся конъюнктуре рынка, может быть отнесено к категории рискованного

Зарубежные фондовые рынки

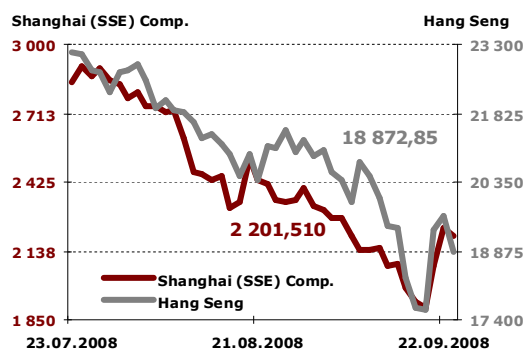


Усиление опасений разрастания кризиса в американской экономике вновь не позволили фондовому рынку США закрыться в плюсе. По итогам торгов DJIA просел на 1,47 %, S&P500 и NASDAQ упали на 1,56 % и 1,18 % соответственно. Неутешительные заявления главы ФРС США Б. Бернанке о том, что финансовые рынки находятся «в состоянии тяжелого стресса», а следствием этого может стать снижение ВВП США, лишь подлили масла в огонь. В лидерах снижения на американском фондовом рынке, по-прежнему, остаются банковские акции: вчера индекс S&P BANKS потерял в стоимости 3,10 %.

На фоне сохранения серьезных проблем с ликвидностью на мировом финансовом рынке европейские рынки также упали (в среднем на 0,5-2 %). Центробанки различных стран продолжают осуществлять вливания средств в целях поддержания национальной платежной системы. Сегодня ЦБ Японии в очередной раз предоставил средства финансовым организациям и банкам – на этот раз на сумму 1,5 трлн. иен. На этом фоне индекс Nikkei225 с утра незначительно падает (-0,10 %). Сегодня утром также стало известно, что ФРС США открыла своп-линии на 30 млрд. долл. для центральных банков Австралии, Норвегии, Дании и Швеции. Новости о продолжающихся инъекциях денежных средств в мировую экономику зачастую оказывают не положительный, а отрицательный эффект: они лишь подтверждают серьезность разразившегося финансового кризиса, инвесторы во всем мире продолжают закрывать длинные позиции в ценных бумагах.

Спад вчера наблюдался и на нефтяном рынке: нефть марки WTI по итогам торгов упала на 2,5 % до 106,6 долл. за баррель.

Американские фьючерсы с утра идут вверх на 1-1,5 %. Некоторую поддержку оказывает информация о том, что Goldman Sachs, скорее всего, удастся привлечь инвестиции на сумму 7,5 млрд. долл., 5 млрд. из которых инвестбанк получит от миллиардера У. Баффета, а остальные 2,5 млрд. планирует привлечь на рынке путем продажи обыкновенных акций.



Внешний фон, по-прежнему, остается основным фактором, влияющим на динамику отечественного фондового рынка

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

США: продажи на вторичном рынке жилья

18.00 МСК – продажи на вторичном рынке жилья в США за август. Прогноз – 4,93 млн. домов. Значение за июль – уровень в 5,00 млн. домов

США: выступление главы ФРС

18.00 МСК – выступление главы ФРС США Б. Бернанке

США: запасы нефти и их изменение

18.35 МСК – запасы нефти в США и их изменение за неделю до 19 сентября. Значение за предыдущий период (неделю до 12 сентября) – 291,7 млн. барр., снижение к значению предыдущей недели на 6,3 млн. барр.

Рынки

РТС

Сегодня в RTS Board добавляются следующие ценные бумаги: обыкновенные и привилегированные акции ОАО «СК «АСТОР» (коды в РТС skas и skasp соответственно), обыкновенные акции ОАО «Межбанковская Региональная Страховая Компания» (код mbrs), ОАО «Дальэнергомонтаж» (denm), ОАО Банк «Северная казна» (svkb) и ОАО СК «Чувашия-Поддержка» (chvp)

Корпоративные события

ВТБ Раскрытие финансовой отчетности по МСФО за 1 полугодие 2008 г.

Рынок облигаций (корпоративный сектор, публичные размещения)

Размещения

«Желдорипотека» (ЗАО), 3

Размещение на ММВБ по открытой подписке. Способ размещения – аукцион по цене. Сведения о выпуске: номинальный объем – 2 млрд. руб., срок обращения – 4 года, периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

Оферты (досрочный выкуп)

«Кировский завод» (ОАО), 1

Последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 29.09.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 1,5 млрд. руб., срок обращения – 3 года (дата размещения – 28.03.2007 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

«Элемент Лизинг» (ООО), 1

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 – 600 млн. руб., срок обращения – 3 года (дата размещения – 28.03.2007 г.), периодичность выплаты купонов – 4 раза в год

Купоны

«Кировский завод» (ОАО), 1

Выплата по 3 купону, ставка 9,2 %. Размер дохода к выплате составляет 68,805 млн. руб. или 45,87 руб. на одну облигацию

«Мособлтрастинвест» (ОАО), 2

Выплата по 3 купону, ставка 8,99 %. Размер дохода к выплате составляет 179,32 млн. руб. или 44,83 руб. на одну облигацию

Объединенная лизинговая компания «Центр-Капитал» (ЗАО), 1

Выплата по 2 купону, ставка 8,5 %. Размер дохода к выплате составляет 84,77 млн. руб. или 84,77 руб. на одну облигацию

«ПЭБ Лизинг» (ООО), 1

Выплата по 4 купону, ставка 12,5 %. Размер дохода к выплате составляет 31,165 млн. руб. или 62,33 руб. на одну облигацию

«Радионет» (ООО), 1

Выплата по 1 купону, ставка 16,5 %. Размер дохода к выплате составляет 82,27 млн. руб. или 82,27 руб. на одну облигацию

«Соцгорбанк» (ОАО), 1

Выплата по 1 купону, ставка 13 %. Размер дохода к выплате составляет 32,59 млн. руб. или 65,18 руб. на одну облигацию

«Элемент Лизинг» (ООО), 1

Выплата по 6 купону, ставка 15 %. Размер дохода к выплате составляет 22,44 млн. руб. или 37,40 руб. на одну облигацию

Погашения

«Автоваз» (ОАО), биржевые облигации, 1

Досрочное погашение, выкуп по цене 104,602 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 1 млрд. руб., срок обращения – 1 год (дата размещения – 26.03.2008 г.), периодичность выплаты купонов – 1 раз в год

Итоги торгов, ММВБ, 23 сентября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	202,97	208,57	197,85	7 144 402	-2,42	-5,60	-16,25	-40,80
Роснефть	195,98	204,85	180,1	2 477 046	1,28	4,24	-6,23	-15,42
ЛУКОЙЛ	1648,99	1711	1606	2 217 153	-4,07	-8,08	-10,00	-20,23
Сургутнефтегаз ао	14,13	15,11	13,77	631 000	-6,73	-6,43	-19,26	-52,10
Сургутнефтегаз ап	7,079	7,55	6,82	272 080	-4,85	-3,67	-20,19	-54,48
Татнефть ао	99,7	109,28	98,3	386 567	-7,69	-0,32	-22,71	-32,64
Татнефть апЗ	50,95	53,9	49	10 778	-1,58	-0,10	-20,77	-41,44
Газпром нефть	116,21	116,5	108,05	50 629	0,53	4,68	0,56	-24,05
Металлургия								
Нор.Никель	3290	3519	3280,98	1 048 671	-6,27	-0,60	-31,69	-49,07
Полюс Золото	504,96	604,96	461	678 410	8,36	8,59	-35,43	-55,19
Северсталь	349,86	368	340,2	74 304	-5,43	-3,62	-16,13	-37,47
ММК	18,95	18,95	17,799	15 047	0,85	4,13	-21,04	-39,84
НЛМК	63	64,8	61,21	18 283	-0,08	0,32	-33,75	-36,69
Полиметалл	133	134	110,11	39 000	12,71	16,66	-16,51	-23,21
Белон	3515,01	3806	3450,06	874	-4,74	9,84	3,38	54,17
ТМК	149,99	154,85	121,58	4 203	-1,24	8,69	-7,41	-44,65
ВСМПО-АВИСМА	2780	2950	2720	9 709	-4,14	-5,76	-17,09	-65,03
Распадская	140	145	138	23 882	1,45	3,70	-1,06	-11,39
Банки								
Сбербанк	42,8	43,17	40,75	2 483 344	-1,15	-2,71	-25,44	-58,04
Сбербанк ап	22,4	23	21,54	148 240	-2,74	-0,44	-32,14	-67,99
Банк ВТБ	0,0504	0,0515	0,0472	928 733	0,8	15,86	-25,44	-59,97
Банк Москвы	852	871,23	845	747	-1,73	0,83	-17,52	-35,84
ВТБ Северо-Запад	43,25	43,5	43,1	467	-1,26	-1,26	-0,92	-3,89
Банк Возрождение ао	760	780	750	1 070	0	-2,56	-18,02	-54,49
Банк Возрождение ап	292	304,8	270	60	-2,67	-10,15	-28,26	-65,48
Телекоммуникации								
МТС	220,02	228,5	219	152 021	-2,67	-0,89	-14,39	-41,72
Ростелеком ао	189,9	201,99	175,1	36 716	-5,05	-5,05	-32,75	-34,20
Ростелеком ап	20,02	21,04	19,68	37 904	-0,94	-4,07	-30,07	-71,20
СЗТ ао	14,6	15,1	13,981	841	2,24	4,29	-28,78	-64,56
СЗТ ап	12,05	12,5	11,5	1 647	-0,5	0,42	-13,93	-59,90
Сибирьтелеком ао	0,88	0,948	0,846	10 154	-7,27	-9,18	-41,33	-69,62
Сибирьтелеком ап	0,668	0,699	0,64	101	-2,05	-5,11	-28,78	-66,30
Уралсвязьинформ ао	0,49	0,513	0,47	77 874	-4,85	-4,85	-38,05	-67,38
Уралсвязьинформ ап	0,345	0,355	0,326	2 537	-0,86	-0,86	-37,73	-65,91
ВолгаТелеком ао	43,45	44,5	42,15	2 753	-3,42	-3,40	-37,17	-69,74
ВолгаТелеком ап	36,4	36,96	33,78	373	-1,54	4,00	-21,43	-64,66
Дальсвязь ао	43,2	48	42	542	-4,32	-13,60	-35,29	-66,78
Дальсвязь ап	41,02	45,43	36,01	174	-9,75	-8,84	-26,12	-62,02
Центр.телеком ао	8,009	8,144	7,494	956	-1,68	0,38	-21,09	-62,75
Центр.телеком ап	5,55	6,297	5,52	7	-5,13	5,69	-14,44	-63,49
Энергетика								
ОГК-1	0,705	0,75	0,627	17 529	-2,08	-1,81	-38,86	-76,96
ОГК-2	0,534	0,619	0,525	7 566	-9,49	-9,03	-51,23	-85,74
ОГК-3	0,761	0,9	0,72	12 755	-10,47	-10,79	-58,53	-79,26
ОГК-4	1,035	1,116	1,001	251 825	-1,15	-7,59	-31,00	-68,30
ОГК-5	1,728	1,979	1,627	4 951	-6,9	-3,79	-31,29	-59,99
ОГК-6	0,49	0,57	0,471	16 732	-9,26	3,38	-46,09	-85,96
ТГК-1	0,0075	0,008	0,007	3 652	1,35	-6,25	-49,66	-76,56

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-2 ао	0,0232	0,0235	0,0226	6 899	-0,85	-2,93	-2,93	-4,13
ТГК-4 ао	0,0254	0,0258	0,025	12 993	-0,39	1,60	-1,17	-14,48
ТГК-5	0,0063	0,007	0,0057	17 440	-8,7	-10,00	-51,54	-71,23
ТГК-6	0,0064	0,0069	0,0055	1 526	-7,25	-4,48	-60,25	-76,81
ТГК-8	0,0353	0,0371	0,0346	3 604	-3,02	-1,94	-10,41	2,32
ТГК-9	0,0025	0,0027	0,0022	6 427	4,17	0,00	-32,43	-68,35
ТГК-10	50	58	48,01	112	-7,75	-20,63	-53,93	-47,92
ТГК-11	0,0157	0,0159	0,0157	1	0	16,30	-2,48	-47,67
ТГК-13	0,055	0,0623	0,045	10 141	-10,13	-25,07	-54,62	-78,71
ТГК-14	0,0055	0,006	0,005	409	1,85	10,00	-20,29	-35,29
МосЭнерго	1,382	1,42	1,3	19 719	0,51	1,62	-44,50	-76,69
ИркЭнерго	14,789	14,994	13,802	5 893	0,67	-0,74	-5,80	-49,86
ФСК ЕЭС	0,184	0,19	0,17	115 004	-1,6	5,14	-44,24	-48,02
Русгидро	0,822	0,853	0,792	109 954	-4,86	-7,12	-51,04	-60,93
МОЭСК	2	2,1	2	2 804	-4,72	5,82	-18,03	-18,37
Мосэнергосбыт	0,184	0,2	0,18	8 135	-8	-7,07	-33,09	-58,47
Московская теплосетевая компания	0,68	0,698	0,504	9 455	-2,16	-6,21	-22,64	-18,47
Машиностроение								
Автоваз ао	14,9	15,55	14,12	2 642	-6,75	2,76	-29,35	-68,30
Автоваз ап	5,24	5,82	4,55	7 150	-11,1	-12,37	-56,33	-71,21
КАМАЗ	63	70	61,62	828	-3,08	-3,82	-30,03	-50,02
СОЛЛЕРС	849	900	721,02	1 262	-2,41	5,86	-20,73	-36,69
ОМЗ	139,99	139,99	126,06	4	-0,01	-0,01	-6,67	-27,47
ИРКУТ	9,5	11,3	9	210	-13,26	0,00	-21,49	-58,44
Химия								
Уралкалий	190	200	177,03	74 312	-5,42	7,34	-7,98	3,27
Акрон	1221,01	1321	1220	6 842	-10,87	-9,56	-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