



# Утренний обзор рынков

25 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	11 958,01	-1,30
KOSPI COMPOSITE	1 490,54	-0,36
SSE COMPOSITE	2 304,137	3,94
TSEC WEIGHTED	6 089,51	-0,70
HANG SENG	19 073,02	0,59
BSE SENSEX	13 640,91	-0,38

## США

DOW JONES IND.	10 825,17	-0,27
S&P 500	1 185,87	-0,20
NASDAQ COMPOSITE	2 155,7	0,11

## Европа

FTSE 100	5 095,57	-0,79
CAC 40	4 114,54	-0,61
DAX	6 052,87	-0,26

## Россия

ММВБ	1 105,72	3,22
Объем, млн. долл.	858,71	
РТС	1 315,43	3,40
Объем, млн. долл.	34,424	

## Валюта

EUR/USD	1,4701	0,58
EUR/RUR	36,7957	-0,28
USD/RUR	25,0703	0,34

## Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	102,61	0,36
Light, Nov 08	105,89	0,70
Золото	886,80	0,66
Серебро	13,395	0,71
Медь	6 943,50	-0,89
Алюминий	2 463,50	-0,30
Никель	17 060,00	-0,04
Цинк	1 773,25	1,13

## Ликвидность и рынок МБК



## Лидеры роста и падения предыдущего дня (24 сентября 2008 г.)

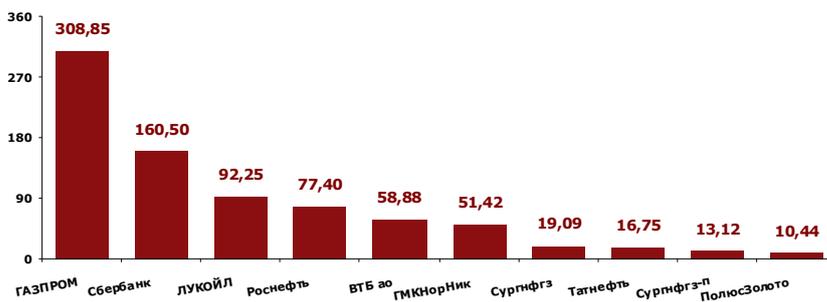
### ММВБ, ликвидные акции, %

Рост		Падение	
Сбербанк-п	10,71	ММК	-5,07
Сбербанк	7,01	СевСт-ао	-3,39
ВТБ ао	6,15	Распадская	-2,86
ГАЗПРОМ ао	5,68	Уркалий-ао	-2,11
Ростел-ао	5,58	НЛМК-ао	-1,27

### РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост		Падение	
Кузбассэнерго, ао (KZBE)	11,11	Северсталь, ао (CHMF)	-5,11
Банк ВТБ, ао (VTBR)	7,00	Распадская, ао (RASP)	-3,57
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	6,81		
Газпром, ао (GAZP)	5,52		
Сбербанк России, ао (SBER)	5,49		

## Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



## Главные новости сегодня\*:

- **16.30 МСК** – заказы на товары длительного пользования в США за август
- **16.30 МСК** – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 19 августа
- **18.00 МСК** – продажи нового жилья (новостроек) в США за август

\* все новости представлены в Календаре событий

## Прогноз на сегодня:

На рынке не просматриваются четкие тенденции к повышательному либо понижательному движению, поэтому уже не первый день будет наблюдаться боковой тренд. Ожидается сохранение вялости торгов и низких оборотов. Как и вчера, объем сосредоточится в наиболее ликвидных бумагах: здесь уже можно говорить о тенденции. Лидерство вновь могут сохранить бумаги банковского сектора

## Итоги предыдущего дня (24 сентября)

### Российский фондовый рынок

Российский рынок акций продемонстрировал на вчерашних торгах уверенный рост, причем по всем рыночным сегментам. Индекс РТС закрылся на отметке 1 315,43, продемонстрировав рост на 3,4 %. Индекс ММВБ подрос на 3,22 %, достигнув отметки 1 105,72. Рост основных российских индексов, в первую очередь, связан с благоприятным фоном, сложившемся на внешних финансовых рынках, а также положительной динамикой цены на нефть. Также следует отметить улучшение ситуации с недостатком ликвидности, что, положительно сказалось на объемах торгов на российском рынке, но ввиду запрета на проведение маржинальных сделок объемы торгов еще находятся ниже своих средних значений.

#### Макроэкономика и макростатистика

За прошлую неделю (с 16 по 22 сентября) инфляция составила 0,2 %, за период с начала месяца – 0,5 %. С начала года потребительские цены выросли на 10,02 %.

Глава ФСФР В. Миловидов сообщил, что в ближайшие дни служба может снять ряд ограничений на заключение маржинальных сделок.

#### Банки

Финансовый сектор стал лидером вчерашнего роста на фоне благоприятной внешней конъюнктуры. Отраслевой индекс MICEX FNL показал рост в 5,25 %. Акции компаний ВТБ и Сбербанк подорожали на 6,15 % и 7,01 %. Рейтинговое агентство Moody's изменило с «позитивного» на «стабильный» прогнозы долгосрочных рейтингов по депозитам в российской и иностранной валюте 12 российских банков. К ним относятся: «Уралсиб», «Центр-Инвест», Московский кредитный банк, Инвестиционный торговый банк, «Кедр», национальный и инвестиционный банки «Траст», НОМОС, СКБ, Транскапиталбанк, Судостроительный банк, «Восточный экспресс»

#### Нефть и газ

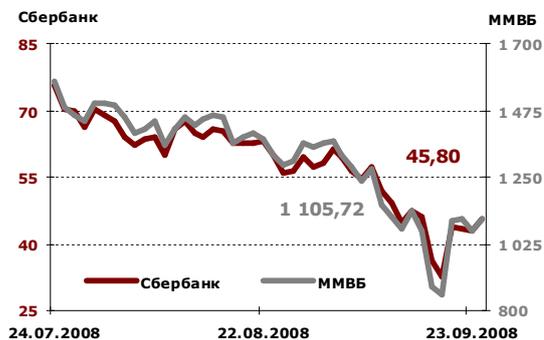
Основным драйвером роста для отрасли стала положительная динамика цены на нефть на фоне ослабления доллара США. По итогам торгов отраслевой индекс MICEX O&G закрылся на отметке 1 851,24 показав рост в 2,19 %. Лидерами роста в отрасли стали акции компаний Татнефти и Газпрома, которые подорожали на 4,01 % и 5,68 %. Рост наблюдался и в акциях других компаний сектора

#### Металлургия

На конец торговой сессии акции металлургического сектора показали разнонаправленное движение. По результатам закрытия акции ГК НорНикель и ПолюсЗолота подорожали на 3,68 % и 3,85 %, тогда как бумаги ММК и НЛМК потеряли 5,07 % и 1,27 % соответственно. На момент закрытия отраслевой индекс MICEX M&M потерял 0,52 % от закрытия прошлого дня

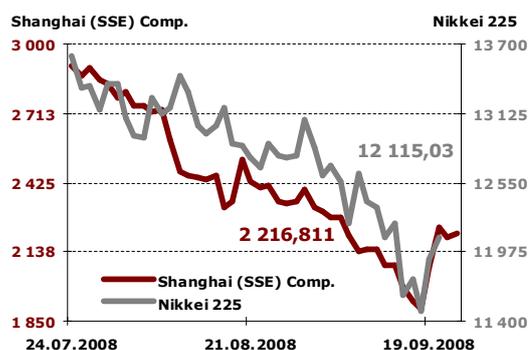
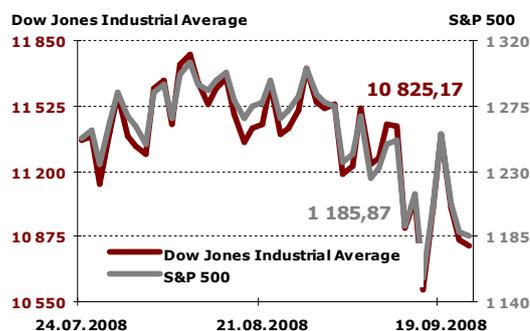
#### Телекоммуникации

Отраслевой индекс телекоммуникаций, следуя общерыночной тенденции, также закрылся в зеленой зоне, показав +2,44 %. К компаниям – лидерам роста можно отнести акции Ростелекома и Дальсвязи, которые по результатам закрытия стали дороже на 5,58 % и 4,14 %. Лидером па-



дения в отрасли сталь бумага Центртелекома, которые потеряли 9,73 % своей стоимости

### Зарубежные фондовые рынки



Вчера у американского рынка появилась некоторая надежда на рост. Американские фьючерсы вчера демонстрировали положительную динамику на фоне информации о привлечении Goldman Sachs инвестиций на общую сумму 10 млрд. долл. Половину суммы банк получит от миллиардера У. Баффета, а еще 5 млрд. долл. Goldman Sachs привлек вчера на рынке путем продажи собственных акций по цене 123 долл. за штуку. Интересно то, что еще вчера утром предполагалось, что объем продажи акций будет в 2 раза меньше. Однако, вскоре позитивный эффект от этой новости был нивелирован возобновившимися опасениями неспособности Правительства США остановить кризис в экономике страны с помощью выкупа с рынка «мусорных» ипотечных бумаг. Инвесторов не порадовало заявление Б. Бернанке о том, что разразившийся в США кредитный кризис начал негативно сказываться на состоянии нефинансового сектора экономики – домохозяйств и коммерческих организаций. Подбавила негатива и макростатистика о состоянии жилищного сектора в США: продажи домов на вторичном рынке страны в августе упали на 2,2 % до 4,9 млн. домов, что почти в 2 раза превысило прогноз аналитиков. В результате, по итогам торгов DJIA и S&P500 просели на 0,27 % и 0,2 % соответственно; в плюсе смог удержаться только NASDAQ (+0,11 %).

Аналогичное движение котировок наблюдалось вчера и на нефтяном рынке. В течение дня цены на нефть подрастали на ожиданиях сокращения запасов нефти в США, а вечером откатились обратно к уровням предыдущего закрытия (WTI на закрытие – 105,7 долл. за баррель). Согласно отчету EIA США, запасы нефти в США на прошлой неделе снизились на 0,52 % до 290,2 млн. баррелей, запасы бензина – на 3,19 % до 178,7 млн. баррелей.

Европейские индексы просели вчера вслед за США: немецкий DAX потерял в стоимости 0,26 %, британский FTSE100 – 0,79 %. В азиатском регионе с утра наблюдается смешанная динамика: китайский рынок вырос почти на 4 %, японский упал на 1,3 %. Фьючерсы на американские индексы колеблются с утра около нулевой отметки, попеременно демонстрируя и рост, и падение.

В условиях сохранения сильнейшей нестабильности на мировом финансовом рынке отечественные инвесторы, не успевшие еще забыть панические распродажи на российском рынке, будут в ближайшей перспективе пристально следить за развитием событий за рубежом

## Календарь событий на сегодня:

### Макроэкономика

<b>Еврозона: объем денежной массы МЗ</b>	<b>12.00 МСК</b> – объем денежной массы МЗ в еврозоне за август. Прогноз – рост на 9,2 % к августу предыдущего года
<b>США: заказы на товары длительного пользования</b>	<b>16.30 МСК</b> – заказы на товары длительного пользования в США за август. Прогноз – снижение на 2 % к июлю. Значение за июль – рост на 1,3 % к июню
<b>США: количество обращений за пособиями по безработице</b>	<b>16.30 МСК</b> – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 19 августа. Значение за предыдущую неделю – 455 тыс. заявок
<b>США: продажи нового жилья</b>	<b>18.00 МСК</b> – продажи нового жилья (новостроек) в США за август. Прогноз – 518 тыс. домов. Значение за июль – 515 тыс.
<b>США: выступление главы ФРС и министра финансов США</b>	<b>20.00 МСК</b> – выступление главы ФРС США Б. Бернанке и министра финансов США Г. Полсона

### Рынки

#### РТС

В связи с истечением срока обращения из RTS Board исключаются облигации ООО «Арсенал-Финанс» (код в RTS Board – arsf02)

### Корпоративные события

<b>ОАО «Полиметалл»: внеочередное общее собрание акционеров</b>	Совет директоров одобрил следующую повестку внеочередного собрания: 1. Утверждение положения о порядке проведения общих собраний акционеров. 2. Досрочное прекращение полномочий совета директоров общества. 3. Определение количественного состава членов совета директоров общества. 4. Избрание членов совета директоров общества. Дата, на которую определялся список акционеров, имеющих право на участие в собрании - 8 июля 2008 г. Собрание созывается по требованию акционера, владеющего более чем 10 % голосующих акций общества, и внесшего предложение определить состав совета директоров в количестве 9 человек. В настоящий момент в состав совета директоров ОАО «Полиметалл» входит 7 человек
---	--

### Рынок облигаций (корпоративный сектор, публичные размещения)

#### Оферты (досрочный выкуп)

<b>«Новосибирский оловянный комбинат» (ОАО), 2</b>	Последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 02.10.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 400 млн. руб., срок обращения – 5 лет (дата размещения – 28.09.2006 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год
--	---

#### Купоны

<b>«Новосибирский оловянный комбинат» (ОАО), 2</b>	Выплата по 4 купону, ставка 12,3 %. Размер дохода к выплате составляет 24,532 млн. руб. или 61,33 руб. на одну облигацию
<b>«Стройкорпорация «Элис» (ООО), 2</b>	Выплата по 1 купону, ставка 13,5 %. Размер дохода к выплате составляет 33,66 млн. руб. или 67,32 руб. на одну облигацию
<b>«Гражданские самолеты Сухого» (ЗАО), 1</b>	Выплата по 3 купону, ставка 7,85 %. Размер дохода к выплате составляет 195,70 млн. руб. или 39,14 руб. на одну облигацию
<b>«Арсенал-Финанс» (ООО), 2</b>	Выплата по 6 купону, ставка 12,2 %. Размер дохода к выплате составляет 18,249 млн. руб. или 60,83 руб. на одну облигацию

#### Погашения

<b>«Арсенал-Финанс» (ООО), 2</b>	Погашение облигаций «Арсенал-Финанс» (ООО), 2. Сведения о выпуске: номинальный объем – 300 млн. руб., срок обращения – 3 года (дата размещения – 25.09.2005 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год
----------------------------------	---

**Итоги торгов, ММВБ, 24 сентября:**

	<b>Закр.</b>	<b>Макс.</b>	<b>Мин.</b>	<b>Объем, тыс.руб.</b>	<b>Изм., %, день</b>	<b>Изм., %, нач.нед.</b>	<b>Изм., %, нач.мес.</b>	<b>Изм., %, нач.год.</b>
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	214,5	218,87	202	7 722 140	5,68	-0,23	-11,49	-37,44
Роснефть	199,97	210,9	194,1	1 924 069	2,04	6,37	-4,32	-13,69
ЛУКОЙЛ	1656	1699,97	1642	2 310 517	0,43	-7,69	-9,62	-19,89
Сургутнефтегаз ао	14,29	14,72	13,936	477 850	1,13	-5,37	-18,34	-51,56
Сургутнефтегаз ап	7,256	7,327	7,003	326 537	2,5	-1,27	-18,20	-53,34
Татнефть ао	103,7	108,01	97,47	418 596	4,01	3,68	-19,61	-29,93
Татнефть ап3	50,29	52,97	47	2 055	-1,3	-1,39	-21,80	-42,20
Газпром нефть	118	119,95	111,01	75 188	1,54	6,30	2,11	-22,88
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	3411,1	3480	3210	1 300 308	3,68	3,05	-29,17	-47,20
Полюс Золото	524,4	569	515	262 070	3,85	12,77	-32,94	-53,47
Северсталь	338	360	331	136 569	-3,39	-6,89	-18,97	-39,59
ММК	17,99	18,998	17,655	27 200	-5,07	-1,15	-25,04	-42,89
НЛМК	62,2	63,63	60,24	25 577	-1,27	-0,96	-34,60	-37,49
Полиметалл	136,5	142,89	133	174 285	2,63	19,73	-14,31	-21,19
Белон	3400	3599,95	3400	707	-3,27	6,25	0,00	49,12
ТМК	148,5	149,87	136,06	601	-0,99	7,61	-8,33	-45,20
ВСМПО-АВИСМА	2833	2843	2801	1 502	1,91	-3,97	-15,51	-64,36
Распадская	136	142,5	136	27 685	-2,86	0,73	-3,89	-13,92
<b>Банки</b>								
Сбербанк	45,8	46,75	42,8	4 005 488	7,01	4,11	-20,21	-55,10
Сбербанк ап	24,8	24,99	22,41	258 713	10,71	10,22	-24,87	-64,56
Банк ВТБ	0,0535	0,0543	0,051	1 469 842	6,15	22,99	-20,86	-57,51
Банк Москвы	875	885	870	260	2,7	3,55	-15,30	-34,11
ВТБ Северо-Запад	0	0	0	0	0	-100,00	-100,00	-100,00
Банк Возрождение ао	782,92	790	760	1 235	3,02	0,37	-15,54	-53,12
Банк Возрождение ап	310	338	301	186	6,16	-4,62	-23,83	-63,36
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	227	233,9	218	62 950	3,17	2,25	-11,67	-39,87
Ростелеком ао	200,5	245	190	66 718	5,58	0,25	-29,00	-30,53
Ростелеком ап	20,55	20,98	20,21	27 455	2,65	-1,53	-28,22	-70,44
СЗТ ао	14,95	15,99	14,52	7 472	2,4	6,79	-27,07	-63,71
СЗТ ап	12,268	12,5	11,899	3 526	1,81	2,23	-12,37	-59,17
Сибирьтелеком ао	0,887	0,974	0,85	8 795	0,8	-8,46	-40,87	-69,38
Сибирьтелеком ап	0,694	0,708	0,65	1 384	3,89	-1,42	-26,01	-64,98
Уралсвязьинформ ао	0,5	0,517	0,491	33 869	2,04	-2,91	-36,79	-66,71
Уралсвязьинформ ап	0,35	0,36	0,335	3 830	1,45	0,57	-36,82	-65,42
ВолгаТелеком ао	43,9	45	43,2	17 658	1,04	-2,40	-36,52	-69,43
ВолгаТелеком ап	35,78	36,96	35,01	1 527	-1,7	2,23	-22,77	-65,26
Дальсвязь ао	44,99	46,85	43,69	753	4,14	-10,02	-32,61	-65,40
Дальсвязь ап	43,8	44,9	41,4	68	6,78	-2,67	-21,11	-59,44
Центр.телеком ао	7,23	8,398	7,23	809	-9,73	-9,39	-28,77	-66,37
Центр.телеком ап	5,58	6,439	5,58	71	0,54	6,27	-13,98	-63,29
<b>Энергетика</b>								
ОГК-1	0,742	0,77	0,67	6 973	5,25	3,34	-35,65	-75,75
ОГК-2	0,52	0,575	0,515	22 705	-2,62	-11,41	-52,51	-86,11
ОГК-3	0,7	0,825	0,69	8 595	-8,02	-17,94	-61,85	-80,93
ОГК-4	1,086	1,096	1,03	126 685	4,93	-3,04	-27,60	-66,74
ОГК-5	1,72	1,791	1,7	1 673	-0,46	-4,23	-31,61	-60,18
ОГК-6	0,496	0,518	0,483	7 973	1,22	4,64	-45,43	-85,79
ТГК-1	0,0076	0,0078	0,0072	5 271	1,33	-5,00	-48,99	-76,25

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-2 ао	0,0231	0,0236	0,023	7 320	-0,43	-3,35	-3,35	-4,55
ТГК-4 ао	0,0254	0,0257	0,0253	3 272	0	1,60	-1,17	-14,48
ТГК-5	0,0062	0,007	0,0061	5 344	-1,59	-11,43	-52,31	-71,69
ТГК-6	0,0064	0,0067	0,0062	2 894	0	-4,48	-60,25	-76,81
ТГК-8	0,0355	0,0368	0,035	1 679	0,57	-1,39	-9,90	2,90
ТГК-9	0,0026	0,0028	0,0025	5 245	4	4,00	-29,73	-67,09
ТГК-10	50	54,97	49,01	1 498	0	-20,63	-53,93	-47,92
ТГК-11	0,0157	0,0157	0,0157	2	0	16,30	-2,48	-47,67
ТГК-13	0,0579	0,0582	0,0501	4 147	5,27	-21,12	-52,23	-77,58
ТГК-14	0,0055	0,006	0,0054	712	0	10,00	-20,29	-35,29
МосЭнерго	1,441	1,51	1,383	20 544	4,27	5,96	-42,13	-75,70
ИркЭнерго	14	14,499	13,8	5 175	-5,34	-6,04	-10,83	-52,53
ФСК ЕЭС	0,185	0,19	0,176	51 602	0,54	5,71	-43,94	-47,74
Русгидро	0,85	0,884	0,812	198 081	3,41	-3,95	-49,37	-59,60
МОЭС	2,009	2,11	1,921	1 576	0,45	6,30	-17,66	-18,00
Мосэнергосбыт	0,186	0,191	0,178	3 124	1,09	-6,06	-32,36	-58,01
Московская теплосетевая компания	0,673	0,698	0,64	187	-1,03	-7,17	-23,44	-19,30
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	14,77	15,5	14,51	1 613	-0,88	1,86	-29,97	-68,58
Автоваз ап	5,4	5,4	5,12	4 194	2,96	-9,70	-55,00	-70,33
КАМАЗ	61,6	69	59,99	2 410	-2,22	-5,95	-31,59	-51,13
СОЛЛЕРС	810	845	810	832	-4,59	1,00	-24,37	-39,60
ОМЗ	133	133	131,99	218	-4,99	-5,00	-11,33	-31,09
ИРКУТ	9,503	10,48	9,503	79	0,03	0,03	-21,46	-58,43
<b>Химия</b>								
Уралкалий	186	198,45	184,01	117 221	-2,11	5,08	-9,91	1,09
Акрон	1200	1298	1180,2	7 645	-1,72	-11,11	-30,68	-2,83

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