



Утренний обзор рынков

26 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	11 835,39	-1,43	
KOSPI COMPOSITE	1 471,30	-2,02	
SSE COMPOSITE	2 254,633	-1,87	
TSEC WEIGHTED	5 915,85	-2,39	
HANG SENG	18 551,29	-2,02	
BSE SENSEX	13 348,94	-1,46	

США

DOW JONES IND.	11 022,06	1,82
S&P 500	1 209,18	1,97
NASDAQ COMPOSITE	2 186,6	1,43

Европа

FTSE 100	5 197,02	1,99
CAC 40	4 228,81	2,73
DAX	6 173,03	1,99

Россия

ММББ	1 095,51	-0,92
Объем, млн. долл.	772,16	
РТС	1 304,99	-0,79
Объем, млн. долл.	23,359	

Валюта

EUR/USD	1,4635	0,07
EUR/RUR	36,7099	-0,23
USD/RUR	24,8982	-0,69

Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	103,20	-1,23
Light, Nov 08	106,40	-1,13
Золото	879,00	0,05
Серебро	13,360	0,64
Медь	6 979,50	0,52
Алюминий	2 470,50	0,28
Никель	16 930,00	-0,76
Цинк	1 783,25	0,56

Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня (25 сентября 2008 г.)

ММББ, ликвидные акции, %

Рост		Падение	
ПолюсЗолот	8,70	НЛМК-ао	-8,36
Сбербанк-п	8,19	МРСК Центр	-6,54
ГМК НорНик	4,75	Роснефть	-4,24
Газпрнефть	3,72	УралСВИ-ао	-3,80
Полиметалл	1,83	СевСт-ао	-3,55

РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост		Падение	
ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	5,19	Роснефть, ао (ROSN)	-4,30
Сбербанк России, ао (SBER)	1,37	ЛУКОЙЛ, ао (LCON)	-2,28
		ОГК-5, ао (OGKE)	-2,14
		Газпром, ао (GAZP)	-1,98
		МТС, ао (MTSS)	-1,10

Лидеры по объему торгов: ММББ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **16.30 МСК** – заказы на товары длительного пользования в США за август

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

Сегодня ожидается вновь разнонаправленная динамика. Возобновление маржинальных сделок оживит рынок, который в последние дни демонстрирует крайне низкий объем торгов, который формируется из объемов по фиксированному набору наиболее ликвидных бумаг. Внешняя статистика сегодня незначима, ожидаем дальнейшие решения из США по «плану Полсона», которые во многом определяют динамику мировых рынков

Итоги предыдущего дня (25 сентября)

Российский фондовый рынок

Российский рынок продолжает движение в боковом коридоре из-за отсутствия поддержки со стороны внешних рынков и отсутствия благоприятного внутреннего фона. Но следует отметить, что в сложившейся ситуации рынок достаточно умеренно отыгрывает негативные новости с мировых площадок, показывая разнонаправленную динамику на внутрисдневных торгах. По итогам прошедших торгов индекс РТС опустился на 0,79 %, закрывшись на отметке 1304,99, а ММВБ потерял 0,92 %, опустившись до уровня 1095,51.

Федеральная служба по финансовым рынкам отменяет с 26 сентября свое предписание о запрете профучастникам коротких позиций, необеспеченных и маржинальных сделок. Одновременно с этим ФСФР предписывает использовать при заключении маржинальных сделок и необеспеченных сделок предельно допустимый уровень маржи 1:1. Снятие запрета на проведение маржинальных сделок должно иметь следствием увеличение объемов торгов на рынке, который в последние дни показывал объемы ниже своих средних уровней.

Макроэкономика и макростатистика

Премьер-министр РФ Владимир Путин заявил, что Россия продолжит переговоры по вступлению в ВТО, причем со стороны России будет пересмотрена позиция по поводу применения к ней чрезмерных обязательств и сверхквот.

По заявлению А. Дворковича, инфляция будет выше, чем ожидалась, и в 2008 г. может превысить 12 %, в том числе из-за того, что кризис заставил задействовать на рынке большой объем инвестиций. Наш прогноз инфляции по итогам 2008 г. – 14-14,5 %.

ЦБ РФ получил прибыль от вложений средств в облигации американских Fannie Mae и Freddie Mac, но в рамках диверсификации портфелей вложений золотовалютных резервов вышел из этих бумаг и вложил в европейские активы. Вложения в американские ипотечные компании снизились с более чем 100 млрд. долл. до суммы менее 30 млрд. долл.

Международные резервы России на 19 сентября составили 559,4 млрд. долл. На 12 сентября их величина составляла 560,3 млрд. долл., снижение на 0,16 %.

Банки

Отраслевой индекс MICEX FNL по итогам вчерашних торгов не показал какой-либо значительной динамики, и на общем нейтральном уровне закрылся на отметке 3505,79, потеряв 0,38 %. Акции ВТБ закрылись на уровне предыдущего дня, показав нулевое изменение к прошлой цене закрытия. Обыкновенные акции Сбербанка выросли до отметки 46,03 руб., укрепившись на 1,20 %. По привилегированным бумагам Сбербанк – в лидерах роста по рынку с плюсом 8,19 %.

Нефть и газ

На фоне дешевающей нефти в ожидании сокращения спроса на топливо в США отраслевой индекс MICEX O&G закрылся в красной зоне, потеряв 1,66 %. На закрытие торговой сессии в лидерах падения стали бумаги Роснефти





и Лукойла потерявшие 4,24 % и 3,38 % соответственно. Лучше рынка смотрелись бумаги Газпромнефти, которые подорожали на 3,72 %

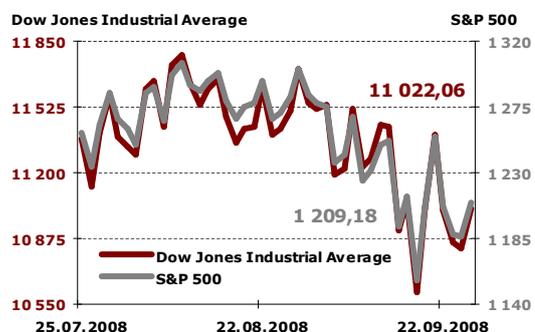
Металлургия

Индекс отрасли MICEX M&M по итогам вчерашнего дня потерял 0,84 %. Акции компаний по результатам торгов показали разнонаправленное движение: бумаги ММК и НЛМК потеряли 5,23 % и 8,36 % соответственно, тогда как бумаги ГК Норникель и ПолюсЗолото показали сильный рост – на 4,75 % и 8,7 %

Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций также показывал разнонаправленную динамику. По итогам вчерашней торговой сессии отраслевой индекс закрылся на отметке 1 113,85, потеряв 0,82 %. В лидерах роста стали акции Центртелекома и Дальсвязи, которые стали дороже на 10,26 % и 7,36 %. В лидерах падения оказались акции Сибирьтелекома и Уралсвязьинформа, которые потеряли 7,55 % и 3,8 % от предыдущего закрытия. Положительная динамика цены акций ЮТК в первую очередь связана с положительными данными выпущенной отчетности, по результатам которой компания увеличила выручку на 6,4 % и чистую прибыль на 13 %, что оказалось выше ожиданий. Но в любом случае компания остаются лидером в отрасли по долговой нагрузке

Зарубежные фондовые рынки



За прошедший торговый день американские индексы показали уверенную положительную динамику. Основные фондовые индексы Америки закрылись в зеленой зоне. Индекс DJIA укрепился на 1,82 %, индекс S&P 500 стал тяжелее на 1,97 %. Основным драйвером роста для американских рынков, несомненно, является ожидание скорейшего принятия «Плана Полсона», таким образом любой негатив потенциально будет побуждать скорейшее его принятие причем со 100% реализацией оговоренных сумм. Отметилось сокращение цены на нефть - цена ноябрьского фьючерсного контракта на нефть марки WTI в четверг составляла 103,86 долл. за баррель, что на 1,84 долл. ниже итоговой котировки 24 сентября. Данные по американской макростатистике вновь негативные: снижение заказов на товары длительного пользования на 4,5 %, что вновь хуже ожиданий аналитиков, предсказывавших сокращение на 1,9 %; рост первичной безработицы на 32 тыс. до общего значения в 493 тыс. при прогнозе роста 5 тыс. с объявленного ранее уровня.

Европейские индексы также показали уверенный рост по итогам вчерашних торгов. Европейские индексы FTSE 100 и DAX закрылись с ростом в 1,99 %, а французский CAC 40 показал несколько более уверенное движение вверх, закрывшись с ростом в 2,73 %. Отметим, что ставка предложения кредитов в еврозоне срочностью 1 месяц увеличилась на 7 базисных пунктов и достигла 4,98 % годовых - рекордный уровень с декабря 2000 г. Неделю назад она находилась на отметке 4,52 %. Ставка трехмесячных кредитов выросла на 7 базисных пунктов - до 5,12 %, что является самым высоким показателем с ноября 2000 г.



В красной зоне закрылись азиатские рынки: Nikkei 225 потерял 1,43 %, а гонконгский Hang Seng скорректировался на 2,02 %. В отличие от Америки, для азиатских рынков известия о снижении мирового потребления несет в себе резко отрицательный характер, так как экономика азиатских стран в первую очередь направлена на мировое потребление товаров

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

США: окончательный ВВП за 2 квартал	16.30 МСК – ВВП США за 2 квартал, уточненное значение. Прогноз – рост на 3,3 % ко 2 кварталу предыдущего года
США: индекс потребительских настроений	17.55 МСК – индекс потребительских настроений в США за август, уточненное значение. Прогноз – значение на уровне 70.0. Значение индекса за июль – 73,1

Рынки

RTS

Сегодня в RTS Board добавляются обыкновенные акции ОАО «Глобалстрой-Инжиниринг» (код в RTS – gsen)

Корпоративные события

ОАО «НМТП»: внеочередное общее собрание акционеров	Повестка дня – одобрение сделки по предоставлению займа одной из компаний группы – ОАО «Новорослесэкспорт». Сумма займа составит порядка 49,8 млн. долл. на 3 года, предполагаемый уровень процентной ставки – в пределах 7,5 %. Цель займа – рефинансирование кредитов, ранее привлеченных ОАО «Новорослесэкспорт»
-----------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Рынок облигаций (корпоративный сектор, публичные размещения)

Купоны

«Инком-Финанс» (ЗАО), 1	Выплата по 9 купону, ставка 13,5 %. Размер дохода к выплате составляет 33,67 млн. руб. или 26,93 руб. на одну облигацию
«Магнит Финанс» (ООО), 2	Выплата по 3 купону, ставка 8,2 %. Размер дохода к выплате составляет 204,45 млн. руб. или 40,89 руб. на одну облигацию
«Метрострой Инвест» (ООО), 1	Выплата по 4 купону, ставка 11,7 %. Размер дохода к выплате составляет 87,51 млн. руб. или 58,34 руб. на одну облигацию
«Мособлтрастинвест» (ОАО), 1	Выплата по 4 купону, ставка 9 %. Размер дохода к выплате составляет 54,15 млн. руб. или 18,05 руб. на одну облигацию

Итоги торгов, ММВБ, 25 сентября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	210	214,77	207,1	6 972 377	-2,1	-2,33	-13,34	-38,75
Роснефть	191,5	202,9	188,01	1 577 621	-4,24	1,86	-8,37	-17,35
ЛУКОЙЛ	1600	1680	1575	2 289 654	-3,38	-10,81	-12,68	-22,60
Сургутнефтегаз ао	13,845	14,3	13,6	452 545	-3,11	-8,32	-20,89	-53,07
Сургутнефтегаз ап	7,3	7,347	7,1	139 171	0,61	-0,67	-17,70	-53,05
Татнефть ао	102,9	105,9	100,55	409 988	-0,77	2,88	-20,23	-30,47
Татнефть ап3	49,48	51	48,78	2 266	-1,61	-2,98	-23,06	-43,13
Газпром нефть	122,39	122,45	115,02	51 193	3,72	10,25	5,91	-20,01
Металлургия								
Нор.Никель	3573	3614,1	3351	1 554 921	4,75	7,95	-25,81	-44,69
Полюс Золото	570	580	525	451 825	8,7	22,58	-27,11	-49,42
Северсталь	325,99	340,95	323,75	99 746	-3,55	-10,20	-21,85	-41,73
ММК	17,05	18	16,6	29 198	-5,23	-6,31	-28,96	-45,87
НЛМК	57	62,51	55	57 268	-8,36	-9,24	-40,06	-42,72
Полиметалл	139	140,93	126,9	54 600	1,83	21,92	-12,74	-19,75
Белон	3310	3351,02	3102,01	1 420	-2,65	3,44	-2,65	45,18
ТМК	149,9	153	138,05	2 583	0,94	8,62	-7,46	-44,69
ВСМПО-АВИСМА	2800	3000	2751	13 857	-1,16	-5,08	-16,49	-64,78
Распадская	131,5	139,8	128	30 262	-3,31	-2,60	-7,07	-16,77
Банки								
Сбербанк	46,35	47,17	44,01	3 500 729	1,2	5,36	-19,25	-54,56
Сбербанк ап	26,83	27,11	24	268 547	8,19	19,24	-18,72	-61,65
Банк ВТБ	0,0535	0,054	0,0511	1 013 279	0	22,99	-20,86	-57,51
Банк Москвы	856	887,98	800	16 813	-2,17	1,30	-17,14	-35,54
ВТБ Северо-Запад	43,505	43,952	43,05	623	0,59	-0,67	-0,33	-3,32
Банк Возрождение ао	775	788,98	770	234	-1,01	-0,64	-16,40	-53,59
Банк Возрождение ап	302,5	310	299	773	-2,42	-6,92	-25,68	-64,24
Телекоммуникации								
МТС	228	232,45	222	117 786	0,44	2,70	-11,28	-39,60
Ростелеком ао	195,98	206	190,01	13 202	-2,25	-2,01	-30,60	-32,10
Ростелеком ап	20,75	20,85	20,12	29 671	0,97	-0,57	-27,52	-70,15
СЗТ ао	14,95	14,999	14,87	393	0	6,79	-27,07	-63,71
СЗТ ап	12,03	12,03	11,7	2 185	-1,94	0,25	-14,07	-59,97
Сибирьтелеком ао	0,82	0,939	0,819	4 652	-7,55	-15,38	-45,33	-71,69
Сибирьтелеком ап	0,69	0,7	0,655	112	-0,58	-1,99	-26,44	-65,19
Уралсвязьинформ ао	0,481	0,512	0,465	76 686	-3,8	-6,60	-39,19	-67,98
Уралсвязьинформ ап	0,344	0,367	0,335	2 335	-1,71	-1,15	-37,91	-66,01
ВолгаТелеком ао	44,16	44,6	43,1	2 428	0,59	-1,82	-36,15	-69,25
ВолгаТелеком ап	34,97	36,39	34,5	390	-2,26	-0,09	-24,52	-66,05
Дальсвязь ао	48,3	50	45,5	1 420	7,36	-3,40	-27,65	-62,85
Дальсвязь ап	41,5	44	40	349	-5,25	-7,78	-25,25	-61,57
Центр.телеком ао	7,972	8,298	7,33	191	10,26	-0,09	-21,46	-62,92
Центр.телеком ап	5,75	5,98	5,4	103	3,05	9,50	-11,36	-62,17
Энергетика								
ОГК-1	0,699	0,74	0,648	5 313	-5,8	-2,65	-39,38	-77,16
ОГК-2	0,456	0,535	0,449	30 694	-12,31	-22,32	-58,36	-87,82
ОГК-3	0,72	0,744	0,692	6 972	2,86	-15,59	-60,76	-80,38
ОГК-4	1,065	1,088	1,033	136 466	-1,93	-4,91	-29,00	-67,38
ОГК-5	1,744	1,82	1,656	4 191	1,4	-2,90	-30,66	-59,62
ОГК-6	0,45	0,504	0,437	10 935	-9,27	-5,06	-50,50	-87,11
ТГК-1	0,0072	0,0077	0,0068	1 603	-5,26	-10,00	-51,68	-77,50

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-2 ао	0,0227	0,0237	0,0227	35 787	-1,73	-5,02	-5,02	-6,20
ТГК-4 ао	0,0253	0,0257	0,0251	16 463	-0,39	1,20	-1,56	-14,81
ТГК-5	0,0061	0,0063	0,0059	3 212	-1,61	-12,86	-53,08	-72,15
ТГК-6	0,0063	0,0064	0,006	932	-1,56	-5,97	-60,87	-77,17
ТГК-8	0,035	0,036	0,034	118	-1,41	-2,78	-11,17	1,45
ТГК-9	0,0027	0,0027	0,0025	873	3,85	8,00	-27,03	-65,82
ТГК-10	51	53,98	48	1 945	2	-19,05	-53,00	-46,88
ТГК-11	0,0157	0,0157	0,0157	0	0	16,30	-2,48	-47,67
ТГК-13	0,0547	0,0593	0,0518	673	-5,53	-25,48	-54,87	-78,82
ТГК-14	0,0054	0,0056	0,0053	555	-1,82	8,00	-21,74	-36,47
МосЭнерго	1,427	1,445	1,4	13 579	-0,97	4,93	-42,69	-75,94
ИркЭнерго	13,9	14,59	13,75	9 152	-0,71	-6,71	-11,46	-52,87
ФСК ЕЭС	0,185	0,19	0,176	33 033	0	5,71	-43,94	-47,74
Русгидро	0,849	0,87	0,813	102 227	-0,12	-4,07	-49,43	-59,65
МОЭС	1,515	2,02	1,505	7 890	-24,59	-19,84	-37,91	-38,16
Мосэнергосбыт	0,175	0,186	0,167	1 528	-5,91	-11,62	-36,36	-60,50
Московская теплосетевая компания	0,575	0,673	0,554	13 828	-14,56	-20,69	-34,58	-31,06
Машиностроение								
Автоваз ао	14,41	15,3	14,4	1 107	-2,46	-0,62	-31,67	-69,35
Автоваз ап	5,3	5,35	5,1	3 362	-1,85	-11,37	-55,83	-70,88
КАМАЗ	60,05	61,5	58,21	673	-2,52	-8,32	-33,31	-52,36
СОЛЛЕРС	820,97	850,51	780	1 981	1,35	2,37	-23,35	-38,78
ОМЗ	134,99	134,99	134,99	1	1,5	-3,58	-10,01	-30,06
ИРКУТ	9,09	9,505	9	90	-4,35	-4,32	-24,88	-60,24
Химия								
Уралкалий	179,5	188,5	174,11	51 378	-3,49	1,41	-13,06	-2,44
Акрон	1148	1240	1142,01	6 359	-4,33	-14,96	-33,68	-7,04

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