



# Утренний обзор рынков

30 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	11 362,54	<b>-3,24</b>
KOSPI COMPOSITE	1 435,28	<b>-1,45</b>
SSE COMPOSITE		
TSEC WEIGHTED	5 651,99	<b>-4,68</b>
HANG SENG	17 447,66	<b>-2,42</b>
BSE SENSEX	12 483,79	<b>-0,89</b>

## США

DOW JONES IND.	10 365,45	<b>-6,98</b>
S&P 500	1 106,39	<b>-8,79</b>
NASDAQ COMPOSITE	1 983,7	<b>-9,14</b>

## Европа

FTSE 100	4 818,77	<b>-5,30</b>
CAC 40	3 953,48	<b>-5,04</b>
DAX	5 807,08	<b>-4,23</b>

## Россия

ММББ	1 019,64	<b>-5,50</b>
Объем, млн. долл.	1 277,34	
РТС	1 194,11	<b>-7,11</b>
Объем, млн. долл.	38,250	

## Валюта

EUR/USD	1,4446	<b>-1,20</b>
EUR/RUR	36,3700	<b>-0,61</b>
USD/RUR	25,2464	<b>0,90</b>

## Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	93,98	<b>-9,23</b>
Light, Nov 08	96,37	<b>-9,84</b>
Золото	918,10	<b>4,63</b>
Серебро	13,180	<b>-1,61</b>
Медь	6 477,00	<b>-5,15</b>
Алюминий	2 400,00	<b>-2,02</b>
Никель	16 225,00	<b>-3,62</b>
Цинк	1 673,00	<b>-4,50</b>

## Ликвидность и рынок МБК



## Лидеры роста и падения предыдущего дня (29 сентября 2008 г.)

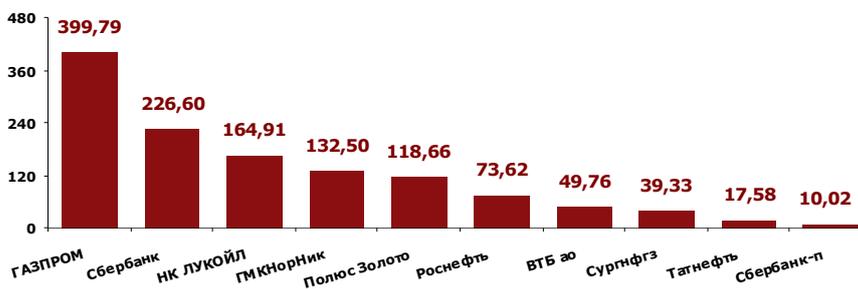
### ММББ, ликвидные акции, %

Рост		Падение	
ПолюсЗолот	21,17	СевСт-ао	-11,97
7Континент	3,05	Уркалий-ао	-9,94
Транснф ап	2,49	Сбербанк	-8,18
ОГК-4 ао	0,93	Роснефть	-7,10
		ВТБ ао	-6,60

### РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост		Падение	
Полюс Золото, ао (PLZL)	22,96	Северсталь, ао (CHMF)	-13,73
Транснефть, ап (TRNFP)	9,23	Газпром, ао (GAZP)	-11,39
		Сбербанк России, ао (SBER)	-10,23
		НК Роснефть, ао (ROSN)	-8,85
		ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	-7,59

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



## Главные новости сегодня\*:

- **13.00 МСК** – индекс потребительских цен в еврозоне за сентябрь (год к году)
- **17.00 МСК** – обзор цен на жилье в США за июль S&P Case-Shiller
- **18.00 МСК** – индекс потребительского доверия в США за сентябрь

\* все новости представлены в Календаре событий

## Прогноз на сегодня:

На фоне провала плана Полсона ожидания по динамике всех мировых рынков – негативные. Поддерживающих факторов для российского рынка сегодня не наблюдается: сильнейшее падение цен на нефть и остального сырья надежд на положительное открытие не оставляет. С таким негативным внешним фоном новые меры российских властей по поддержанию ликвидности в мгновенном периоде совершенно не значимы

## Итоги предыдущего дня (29 сентября)

### Российский фондовый рынок

В первый день недели, основные российские индексы показывали движение вниз, закрывшись в красной зоне. Индексы ММВБ и РТС потеряли 5,5 % и 7,11 %. К основным факторам, обеспечившим снижение индексов, можно отнести негативную внешнюю конъюнктуру, а также налоговый фактор: для нерезидентов заканчивается финансовый год. С другой стороны, снижение рынка выглядит вполне естественным после сильных скачков цен, наблюдавшихся на прошлой неделе.

Также следует отметить, что уровень ликвидности в данный момент на 20 % ниже уровня начала года

#### Макроэкономика и макростатистика

Остатки на корреспондентских счетах коммерческих банков в ЦБ РФ составили 682,6 млрд. руб.

Остатки денежных средств кредитных организаций на депозитных счетах в Банке России составили 181,8 млрд. руб. против 181,7 млрд. руб. днем ранее.

Премьер-министр В. Путин заявил, что ЦБ сможет компенсировать банкам возможные убытки при кредитовании на рынке МБК. Для поддержания рынка МБК будет разрешено заключать соглашения с некоторыми банковскими организациями на возмещение части убытков, возникших при кредитовании других кредитных организаций.

Минэкономразвития понизит прогноз по притоку капитала в РФ в 2008 году, который сейчас составляет 30 млрд. долл. (оценка притока была на уровне 30-40 млрд. долл.) ФСФР РФ с 30 сентября приостанавливает возможность совершения необеспеченных «коротких» продаж

#### Банки

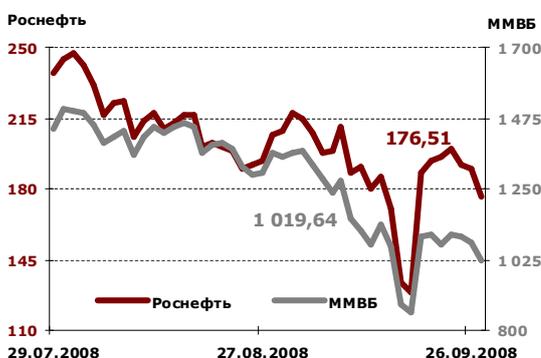
Банковский индекс MICEX FNL также оказался в лидерах падения, закрывшись в красной зоне на отметке 3 233,98, потеряв 5,5 % от своего предыдущего значения. Акции Сбербанка и ВТБ потеряли 8,18 % и 6,6 %. Падение котировок обусловлено продолжающимся кризисом на внешних рынках, который и дальше будет ключевым фактором, влияющим на динамику почти всех акций российского рынка, и в особенности акций российских банков

#### Нефть и газ

За прошедшую сессию отраслевой индекс MICEX O&G потерял 5,49 %, закрывшись на отметке 1 696,53 и став одним из лидеров падения среди отраслей. К лидерам снижения внутри отрасли можно отнести акции компании Роснефть и Газпром, они стали дешевле на 7,1 % и 6,37 % соответственно. Наименьшее падение в отрасли продемонстрировали акции Газпромнефти и Лукойла, став слабее на 1,96 % и 3,46 %. Снижение в секторе в большей степени зависело от внешних факторов, главным из которых была падающая цена на нефть. На внутрисуточных торгах цена на нефть была ниже 100 долл. С другой стороны, за счет готовности членов ОПЕК снижать добычу при снижении цены ниже 95 долл. за барр., в среднесрочной перспективе коридор котировок может колебаться от 95 до 115 долл. за барр.

#### Металлургия

Отраслевой индекс MICEX M&M показал наименьшее сни-



жение среди других отраслевых индексов, потеряв за день 2,72 % от своего предыдущего значения на закрытие. Акции НЛМК стали лидером падения в отрасли, потеряв 9,25 % от цены открытия. Бумаги ГК Норникель и ММК также закрылись в красной зоне, потеряв 5,35 % и 3,85 %. Лучше рынка смотрелись бумаги Полюс Золота, которые на внутрикорпоративных событиях вновь показали положительную динамику, став дороже на 21,17 %

#### Телекоммуникации

Индекс сектора телекоммуникаций шел за общерыночной тенденцией, закрывшись, как и другие отраслевые индексы в красной зоне. По итогам торгов индекс потерял 4,48 %. Акции основных компаний сектора показали однонаправленную динамику, в среднем потеряв за день чуть больше 5 %. Меньше всего пострадали бумаги Сибирьтелекома и Волгателекома, которые потеряли 2,14 % и 2,23 %



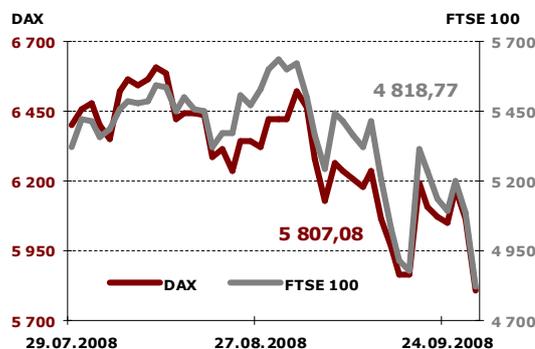
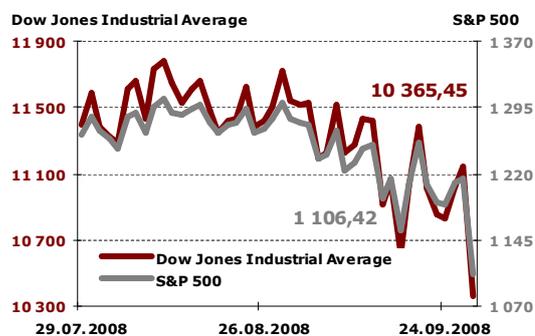
#### Зарубежные фондовые рынки

Вчера законопроект по оздоровлению финансовой системы США или «план Полсона» провалился на голосовании в Конгрессе. В преддверии выборов не только представители демократов, но и республиканцев отвергли план спасения национальной экономики США, предполагающий выкуп обесценившихся ипотечных бумаг на сумму 700 млрд. долл. Поддерживая Президента Буша и министра финансов Полсона, «за» проголосовало 205 конгрессменов, «против» – 228. Сказать, что реакция на мировых фондовых и сырьевых рынках была бурной – это не сказать ничего. Американские индексы обвалились, продемонстрировав рекордное падение с конца 1980-х гг.: DJIA скатился на 6,98 %, S&P500 – на 8,79 %, NASDAQ – на 9,14 %. Нефтяные котировки упали на 10 долл.: цена на нефть марки WTI в моменте опускалась ниже отметки 96 долл. за баррель, на закрытие составила 96,4 долл. за баррель. Торги на европейских площадках закрылись раньше заседания конгресса США, и инвесторы в Европе будут отыгрывать негатив из США только сегодня.

Некоторую устойчивость проявляют азиатские рынки. Японский Nikkei225 с утра снижается на 3,2 %, остальные азиатские индексы в пределах 2-4 %. По-видимому, поддержку рынкам оказывает укрепившийся курс йены к доллару.

Несмотря на вчерашний крах на фондовом рынке США, фьючерсы на американские индексы с утра демонстрируют рост в среднем на 1%.

В ближайшие дни обсуждение законопроекта в США продолжится. В связи с этим мы ожидаем, что на мировых рынках сохранится сильнейшая волатильность



## Календарь событий на сегодня:

### Макроэкономика

<b>Еврозона: потребительских цен</b>	<b>13.00 МСК</b> – индекс потребительских цен в еврозоне за сентябрь (год к году). Прогноз – рост на 3,5 % к сентябрю предыдущего года. Значение за август – рост на 3,8 % к августу предыдущего года
<b>США: обзор цен на жилье</b>	<b>17.00 МСК</b> – обзор цен на жилье в США за июль S&P Case-Shiller (охватывает динамику цен на жилую недвижимость в 20 городах США, год к году), подготавливается рейтинговым агентством S&P. Прогноз – снижение цен на 16,0 % к июлю предыдущего года. Значение за июнь – снижение на 15,9 % к июню предыдущего года
<b>США: индекс потребительского доверия</b>	<b>18.00 МСК</b> – индекс потребительского доверия в США за сентябрь. Прогноз – значение индекса на уровне 55,0. Значение за август – 56,9
<b>Еврозона: индекс деловой активности в непроизводственной сфере</b>	<b>18.00 МСК</b> – индекс деловой активности в непроизводственной сфере (предварительное значение) в еврозоне за сентябрь. Прогноз – значение на уровне 49,0. Значение за август – 48,5

### Корпоративные события

<b>Газпром нефть: итоги 1 полугодия по US GAAP</b>	ОАО «Газпром нефть» раскрывает финансовые результаты за 1 полугодие 2008 г. по US GAAP
<b>Уралсвязьинформ: итоги 1 полугодия по МСФО</b>	ОАО «Уралсвязьинформ» раскрывает финансовые результаты за 1 полугодие 2008 г. по МСФО
<b>Группа компаний ПИК: итоги 1 полугодия по МСФО</b>	Группа компаний ПИК раскрывает финансовые результаты за 1 полугодие 2008 г. по МСФО
<b>Газпром: заседание совета директоров</b>	Сегодня пройдет очередное заседание совета директоров ОАО «Газпром». Среди основных вопросов повестки заседания: <ul style="list-style-type: none"><li>• вопросы программы комплексного освоения месторождений Ямала и прилегающих акваторий;</li><li>• вопросы участия компании в развитии энергетики Дальнего востока; работа компании на нефтегазовом рынке Средней Азии;</li><li>• текущее состояние долговой нагрузки и эффективности использования привлеченных средств;</li><li>• оценка работы компании в области геологоразведки, добычи газа и нефти за пределами России и СНГ</li></ul>
<b>Северсталь: внеочередное общее собрание акционеров</b>	Повестка внеочередного общего собрания – обсуждение выплаты дивидендов по результатам 1 полугодия 2008 г. в размере 18 рублей 35 копеек на одну обыкновенную акцию
<b>ТНК-ВР: внеочередное общее собрание акционеров</b>	Повестка внеочередного общего собрания – одобрение выплаты промежуточных дивидендов за 1 полугодие 2008 г.

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

#### Оферты (досрочный выкуп)

<b>«Севкабель-Финанс» (ООО), 3</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 – 1,5 млрд. руб., срок обращения – 5 лет (дата размещения – 03.04.2007 г.), периодичность выплаты купонов – 4 раза в год
<b>«СМАРТС» (ЗАО), 3</b>	Последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 03.10.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 1 млрд. руб., срок обращения – 4 года (дата размещения – 05.10.2004 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

#### Погашения

<b>«Уралвагонзавод-Финанс» (ООО), 1</b>	Погашение выпуска облигаций ООО «Уралвагонзавод-Финанс», 1. Сведения о выпуске: номинальный объем – 2 млрд. руб., срок обращения – 4 года (дата размещения – 05.10.2004 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год
---	---

#### Купоны

«Севкабель-Финанс» (ООО), 3	Выплата по 6 купону, ставка 11,25 %. Размер дохода к выплате составляет 42,075 млн. руб. или 28,05 руб. на одну облигацию
«СМАРТС» (ЗАО), 3	Выплата по 8 купону, ставка 14,1 %. Размер дохода к выплате составляет 70,31 млн. руб. или 70,31 руб. на одну облигацию
«Уралвагонзавод-Финанс» (ООО), 1	Выплата по 8 купону, ставка 9,4 %. Размер дохода к выплате составляет 93,74 млн. руб. или 46,87 руб. на одну облигацию
«Агрика Продукты Питания» (ОАО), 1	Выплата по 4 купону, ставка 13,5 %. Размер дохода к выплате составляет 67,32 млн. руб. или 67,32 руб. на одну облигацию
«Золото Селиграда» (ОАО), 1	Выплата по 9 купону, ставка 14 %. Размер дохода к выплате составляет 10,47 млн. руб. или 34,90 руб. на одну облигацию
«Разгуляй-Финанс» (ООО), 2	Выплата по 4 купону, ставка 12 %. Размер дохода к выплате составляет 119,68 млн. руб. или 59,84 руб. на одну облигацию
«Ренинс Финанс» (ООО), 1	Выплата по 5 купону, ставка 12 %. Размер дохода к выплате составляет 44,88 млн. руб. или 59,84 руб. на одну облигацию
«СНХЗ Финанс» (ООО), 1	Выплата по 4 купону, ставка 12 %. Размер дохода к выплате составляет 59,84 млн. руб. или 59,84 руб. на одну облигацию
«Сувар-Казань» (ООО), 1	Выплата по 5 купону, ставка 15,25 %. Размер дохода к выплате составляет 68,436 млн. руб. или 76,04 руб. на одну облигацию

**Итоги торгов, ММВБ, 29 сентября:**

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	193	207,25	192,52	9 999 526	-6,37	-6,37	-20,36	-43,71
Роснефть	176,51	190	175	1 840 736	-7,1	-7,10	-15,55	-23,82
ЛУКОЙЛ	1509	1568	1481	4 127 070	-3,46	-3,46	-17,64	-27,00
Сургутнефтегаз ао	13,4	14,34	13,269	982 884	-3,59	-3,59	-23,43	-54,58
Сургутнефтегаз ап	6,966	7,25	6,957	216 860	-3,25	-3,25	-21,47	-55,20
Татнефть ао	98	104,5	97,5	439 319	-6,22	-6,22	-24,03	-33,78
Татнефть ап3	47,18	50,87	47,13	16 880	-5,58	-5,58	-26,64	-45,77
Газпром нефть	117,5	117,99	113,5	50 372	-1,96	-1,96	1,68	-23,20
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	3502,07	3879	3350	3 324 750	-5,35	-5,35	-27,28	-45,79
Полюс Золото	823	849	665	2 968 683	21,17	21,17	5,24	-26,97
Северсталь	285,99	328	285	229 088	-11,97	-11,97	-31,44	-48,88
ММК	15,6	16,675	15,3	28 365	-3,85	-3,85	-35,00	-50,48
НЛМК	51	57,1	51	28 346	-9,25	-9,25	-46,37	-48,75
Полиметалл	124,8	144,69	123,83	29 142	-9,89	-9,89	-21,66	-27,94
Белон	3305	3399,99	3200	333	-0,9	-0,90	-2,79	44,96
ТМК	144,4	148	143,42	2 974	-1,1	-1,10	-10,86	-46,72
ВСМПО-АВИСМА	2800	2988	2785	9 934	0	0,00	-16,49	-64,78
Распадская	117,67	126	115,61	8 140	-5,86	-5,86	-16,84	-25,53
<b>Банки</b>								
Сбербанк	40,2	43,74	39,71	5 666 470	-8,18	-8,18	-29,97	-60,59
Сбербанк ап	23,75	24,9	22,69	250 832	-4,89	-4,89	-28,05	-66,06
Банк ВТБ	0,0495	0,053	0,0486	1 245 404	-6,6	-6,60	-26,78	-60,68
Банк Москвы	777	869,97	640	74 293	-8,59	-8,59	-24,78	-41,49
ВТБ Северо-Запад	43,95	0	0	0	0	0,00	0,69	-2,33
Банк Возрождение ао	715	756	715	1 154	-5,42	-5,42	-22,87	-57,19
Банк Возрождение ап	289,99	290	280	215	-1,36	-1,36	-28,75	-65,72
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	221	227,9	216,25	81 982	-3,5	-3,50	-14,00	-41,46
Ростелеком ао	182,51	194,98	181	34 921	-5,68	-5,68	-35,37	-36,76
Ростелеком ап	19,55	20,75	19,55	54 087	-4,68	-4,68	-31,71	-71,88
СЗТ ао	14	15,479	14	1 373	-5,91	-5,91	-31,71	-66,02
СЗТ ап	11,4	12,297	10,999	2 883	-4,6	-4,60	-18,57	-62,06
Сибирьтелеком ао	0,824	0,858	0,815	5 114	-2,14	-2,14	-45,07	-71,56
Сибирьтелеком ап	0,662	0,75	0,649	1 065	-2,65	-2,65	-29,42	-66,60
Уралсвязьинформ ао	0,455	0,482	0,45	48 474	-5,01	-5,01	-42,48	-69,71
Уралсвязьинформ ап	0,337	0,351	0,333	2 306	-3,16	-3,16	-39,17	-66,70
ВолгаТелеком ао	42,89	44,15	42,21	1 346	-2,23	-2,23	-37,98	-70,13
ВолгаТелеком ап	34,69	36	33	751	2,45	2,45	-25,12	-66,32
Дальсвязь ао	42,99	45,53	40,02	1 495	-5,52	-5,52	-35,61	-66,94
Дальсвязь ап	40,85	41	38,3	514	-0,37	-0,37	-26,42	-62,18
Центр.телеком ао	7,81	8,2	7,8	315	-3,1	-3,10	-23,05	-63,67
Центр.телеком ап	5,4	5,987	5,33	306	-1,46	-1,46	-16,76	-64,47
<b>Энергетика</b>								
ОГК-1	0,68	0,689	0,632	7 643	3,03	3,03	-41,02	-77,78
ОГК-2	0,396	0,47	0,39	14 111	-12	-12,00	-63,84	-89,43
ОГК-3	0,78	0,889	0,752	9 643	-1,52	-1,52	-57,49	-78,75
ОГК-4	1,09	1,149	1,053	122 426	0,93	0,93	-27,33	-66,62
ОГК-5	1,664	1,715	1,635	1 520	-3,26	-3,26	-33,84	-61,47
ОГК-6	0,404	0,469	0,402	4 715	-10,22	-10,22	-55,56	-88,42
ТГК-1	0,0072	0,0076	0,0068	5 713	1,41	1,41	-51,68	-77,50

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-2 ао	0,0221	0,023	0,022	10 932	-2,64	-2,64	-7,53	-8,68
ТГК-4 ао	0,025	0,025	0,0244	3 406	0,4	0,40	-2,72	-15,82
ТГК-5	0,0059	0,0062	0,0058	4 797	-4,84	-4,84	-54,62	-73,06
ТГК-6	0,0061	0,0062	0,0059	864	-1,61	-1,61	-62,11	-77,90
ТГК-8	0,0355	0,0369	0,0351	1 846	-2,74	-2,74	-9,90	2,90
ТГК-9	0,0026	0,0027	0,0025	3 147	-3,7	-3,70	-29,73	-67,09
ТГК-10	49,32	51,49	48	95	-5,15	-5,15	-54,55	-48,63
ТГК-11	0,017	0,017	0,017	0	8,28	8,28	5,59	-43,33
ТГК-13	0,0598	0,0598	0,0517	1 441	1,53	1,53	-50,66	-76,85
ТГК-14	0,0055	0,0056	0,0052	528	0	0,00	-20,29	-35,29
МосЭнерго	1,405	1,46	1,351	14 707	0,36	0,36	-43,57	-76,31
ИркЭнерго	13,161	13,7	13,16	796	-2,51	-2,51	-16,17	-55,38
ФСК ЕЭС	0,165	0,18	0,162	29 525	-6,78	-6,78	-50,00	-53,39
Русгидро	0,76	0,807	0,75	73 701	-5,59	-5,59	-54,73	-63,88
МОЭСК	1,565	1,783	1,431	9 916	3,3	3,30	-35,86	-36,12
Мосэнергосбыт	0,162	0,172	0,16	334	-4,71	-4,71	-41,09	-63,43
Московская теплосетевая компания	0,546	0,6	0,524	200	-2,5	-2,50	-37,88	-34,53
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	12,45	14,5	12,25	3 588	-13,83	-13,84	-40,97	-73,52
Автоваз ап	5,26	5,5	4,91	5 093	1,84	1,74	-56,17	-71,10
КАМАЗ	56	61	55,1	867	-5,08	-5,08	-37,81	-55,57
СОЛЛЕРС	770,51	809	770	280	-4,88	-4,88	-28,06	-42,54
ОМЗ	135	138,99	125,19	67	-3,56	-3,56	-10,00	-30,05
ИРКУТ	7,998	8	7,66	523	-0,02	-0,02	-33,90	-65,01
<b>Химия</b>								
Уралкалий	153,99	176	146	149 200	-9,94	-9,94	-25,42	-16,31
Акрон	980	1100	967	10 145	-9,26	-9,26	-43,39	-20,64

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