

Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Акции</b>		
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	8 633,42	<b>2,07</b>
KOSPI COMPOSITE	1 203,46	<b>-0,85</b>
TSEC WEIGHTED	4 933,41	<b>-2,81</b>
HANG SENG	15 225,55	<b>-0,03</b>
<b>США</b>		
DOW JONES IND.	8 979,26	<b>4,68</b>
S&P 500	946,43	<b>4,25</b>
NASDAQ COMPOSITE	1 717,7	<b>5,49</b>
<b>Европа</b>		
FTSE 100	3 861,39	<b>-5,35</b>
CAC 40	3 181,00	<b>-5,92</b>
DAX	4 622,81	<b>-4,91</b>
<b>Россия и BRIC</b>		
IBOVESPA SAO PAULO	36 441,72	<b>-1,06</b>
SSE COMPOSITE	1 929,113	<b>1,00</b>
BSE SENSEX	10 535,59	<b>-0,43</b>
MMББ	626,85	<b>-9,11</b>
Объем, млн. долл.	1 049,90	
PTC	713,90	<b>-9,52</b>
Объем, млн. долл.	16,157	
MSCI Russia	466,43	<b>-9,80</b>
MSCI Emerg. Markets	576,50	<b>-7,51</b>
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,3394	<b>-1,62</b>
EUR/RUR	35,3188	<b>-0,73</b>
USD/RUR	26,3691	<b>0,90</b>

<b>Сырье, металлы, долл.</b>		
Brent, Dec 08	67,84	<b>-8,98</b>
Light, Dec 08	69,85	<b>-6,29</b>
Золото	801,50	<b>-4,07</b>
Серебро	10,140	<b>-7,95</b>
Медь	4 644,50	<b>-5,48</b>
Алюминий	2 143,50	<b>0,61</b>
Никель	10 620,00	<b>-9,54</b>
Цинк	1 149,75	<b>-10,68</b>

### Ликвидность и рынок МБК



### Лидеры роста и падения предыдущего дня, 16 октября

<b>ММББ, ликвидные акции, %</b>			
Рост		Падение	
7Континент	0,89	Татнфт Зао	-19,95
		СевСт-ао	-18,40
		ЛУКОЙЛ	-16,50
		Газпрнефть	-15,95
		НЛМК ао	-14,70

<b>PTC, классический и биржевой рынки, %</b>			
Рост		Падение	
ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	6,25	ЛУКОЙЛ, ао (LKOH)	-18,29
		МТС, ао (MTSS)	-13,33
		Газпром, ао (GAZP)	-10,98
		Сбербанк России, ао (SBER)	-10,04
		Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	-2,97

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



### Главные новости сегодня\*:

- **13.00 МСК** – сальдо торгового баланса в еврозоне за август
- **16.30 МСК** – новое строительство (число начатых строительством домов) в США за сентябрь
- **16.30 МСК** – индекс потребительского доверия (Мичиганского университета) в США за октябрь, предварительное значение

\* все новости представлены в Календаре событий

### Прогноз на сегодня:

на фоне закрытия США в хорошем плюсе и в целом хорошей американской статистики, опубликованной вчера, ожидаемый вектор движения отечественного фондового рынка сегодня - нейтральный/положительный. Понижательное воздействие вновь будет оказывать снижение сырьевых рынков, однако в целом после вчерашнего закрытия российского рынка в серьезном минусе сегодня можно рассчитывать на позитивный настрой инвесторов

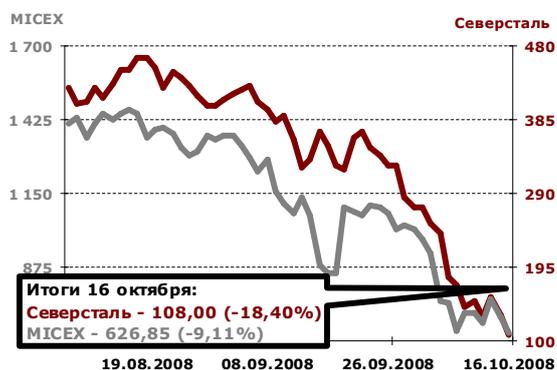
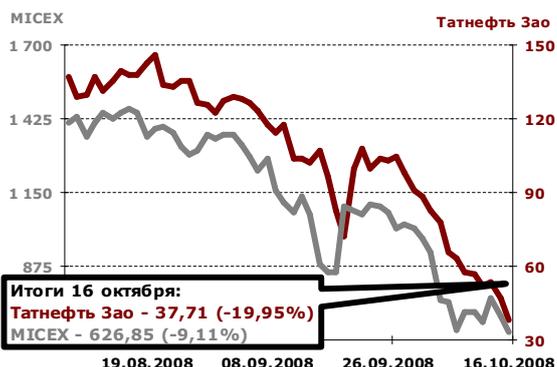
### Факторы внешних рынков

положительное закрытие торгов в США, снижение индексов европейских площадок по итогам торгов, разнонаправленная динамика рынков Азии, снижение сырьевых рынков, российские ADR/GDR по итогам вчерашних торгов – разнонаправленно

Итоги предыдущего дня, 16 октября .....	2
Календарь событий на сегодня .....	5
Итоги торгов, ММВБ, 16 октября .....	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 16 октября .....	7

## Итоги предыдущего дня, 16 октября

### Российский фондовый рынок



Российский рынок акций на прошлых торгах в четверг обновил годовые минимумы на фоне падения мировых фондовых площадок и нефти. Данные экономической статистики из США, вышедшие до закрытия торгов, несколько смягчили падение.

По итогам вчерашних торгов индексы РТС и ФБ ММВБ закрылись в красной зоне с падением в 9,52 % и 9,11 %, откатившись к уровням лета 2005 года: индекс РТС упал до 713,9 пунктов, а индекс ММВБ – до отметки 626,85

### Макроэкономический фон

Международные резервы России по состоянию на 10 октября составили 530,6 млрд. долл. Неделий ранее, на 3 октября их объем составлял 546,1 млрд. долл., снижение за неделю – на 2,84 %.

Что касается мер монетарных властей, направленных на поддержку отечественной экономики, то в данном контексте отметим, что, по заявлению Министерства финансов РФ, использование средств Резервного фонда ни в текущем году, ни в ближайшие три года не планируется. Использование же их будет осуществлено только в случае падения среднегодовой цены на нефть марки Urals ниже 70 долл. за баррель.

Сегодня Государственная дума на пленарном заседании рассмотрит во втором чтении проект федерального бюджета на 2009 г. и плановый период 2010-2011 гг. Наряду с этим депутаты рассмотрят в первом чтении поправки в закон о бюджете на 2008 г.

### Банки

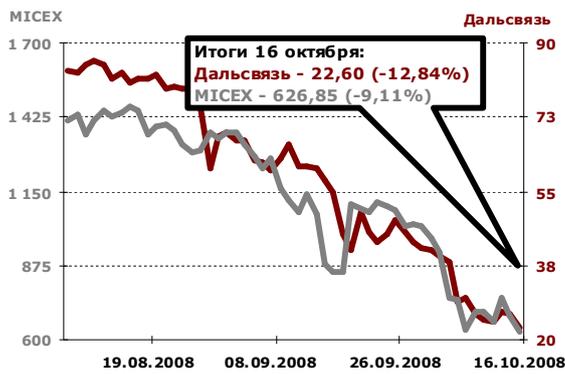
За прошедший торговый день, отраслевой индекс MICEX FNL под воздействием внешнего фона ослабил свои позиции на 6,15 %. Акции Сбербанка и ВТБ снизились на 6,71 % и 6,49 % соответственно. Следует отметить, что акции государственных банков в большей степени оказывают сопротивление общерыночному снижению. Как мы уже отмечали, это связано с тем, что государство использует их в качестве агентов по «распределению» мер, направленных на поддержку платежной системы и финансового сектора

### Нефть и газ

Отраслевой индекс нефтегазовой промышленности MICEX O&G снизился на 9,73 %, закрывшись на отметке 1 013,9. Лидером падения вчерашних торгов стали обыкновенные акции Татнефти, потерявшие 19,95 % от предыдущего закрытия. Акции Лукойла и Газпромнефти упали на 16,5 % и 15,95 % соответственно. В меньшей степени потеряли бумаги Роснефти, закрывшиеся по итогам торгов на отметке 95,57 руб. с потерей 1,49 % от цены предыдущего дня. Снижение нефтегазовой отрасли было связано с сильным падением цен на нефть, которая уже торгуется на уровнях августа 2007 года

### Металлургия

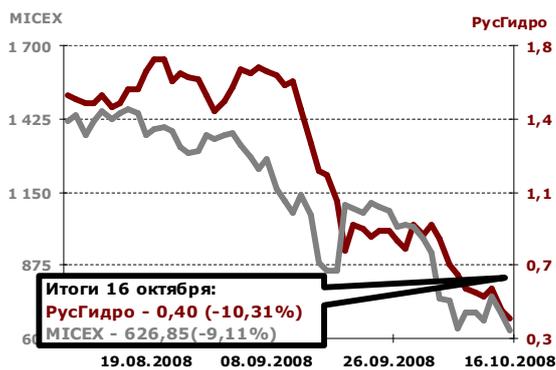
Одним из лидеров вчерашнего снижения стал металлургический



сектор. Отраслевой индекс MICEX M&M потерял 10,42 % от своего закрытия предыдущего дня. Акции ММК и НЛМК потеряли 17,89 % и 14,7 % соответственно, тогда как бумаги ГКМ НорНикель и Плюс Золота закрылись с потерей 3,88 % и 6,98 %

#### Телекоммуникации

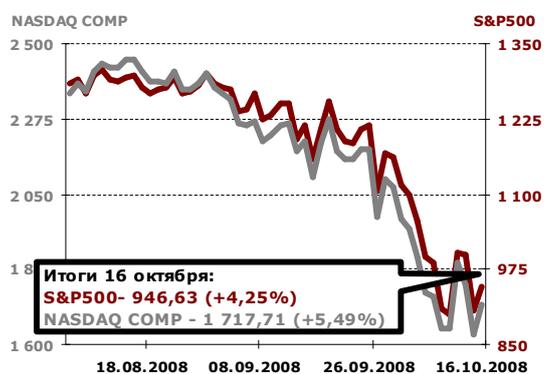
Отраслевой индекс телекоммуникаций MICEX TLC также закрылся с отрицательным результатом: по итогам торгов он снизился на 7,23 %. В лидерах падения внутри отрасли стали бумаги ЮТК и Волгателеком, подешевевшие по результатам закрытия на 27,02 % и 19,14 %. С меньшими потерями закрылись бумаги Ростелекома и Уралсвязьинформа: они стали дешевле на 0,65 % и 3,67 % соответственно



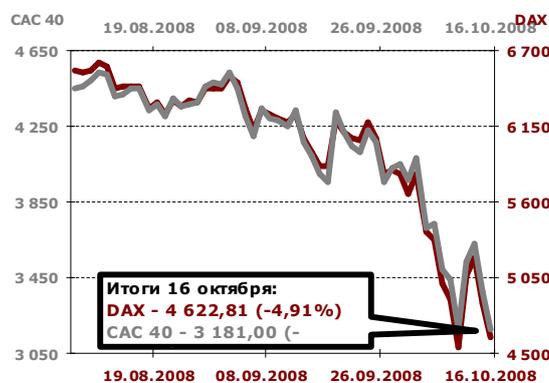
#### Энергетика

За вчерашнюю торговую сессию отраслевой индекс MICEX PWR потерял 15,53 %, став лидером падения среди отраслевых индексов. В лидерах падения внутри отрасли оказались бумаги ТГК-9 и ТГК-1, которые потеряли 26,67 % и 20,51 %. Лучше рынка выглядели бумаги ТГК-8, закрывшиеся с ростом на 1,89 %. Как мы уже отмечали ранее, столь разнонаправленная динамика связана с низкой ликвидностью бумаг сектора

### Зарубежные фондовые рынки

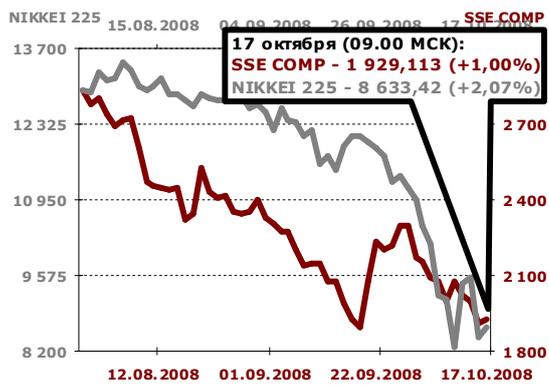


Американский рынок вчера совершил скачок вверх после обвала накануне. Индексы в США выросли на 4-5 % (DJIA +4,68 %, S&P500 +4,25 %, NASDAQ +5,49 %) при поддержке неплохих данных макростатистики по инфляции и безработице. Так, темпы роста инфляции в США в сентябре замедлились до 4,9 % (против августовского значения в 5,4 %), а снижение числа заявок на пособие по безработице за неделю (на 16 тыс. до 461 тыс.) превысило ожидания в 2 раза. Вместе с тем инвесторы предпочли проигнорировать публикацию данных о падении промпроизводства в стране в сентябре на максимальное значение с 1974 г. – на 2,8 %. Вчера за 3 квартал года отчитались 3 ведущих американских банка: Merrill Lynch зафиксировал убыток 5 квартал подряд (на сумму 5,15 млрд. долл., что превысило прогнозы), Bank Of New York Mellon получил прибыль (в размере 303 млн. долл., что превысило ожидания) и Citigroup заявил о получении четвертого подряд квартального убытка (на сумму 2,8 млрд. долл., списав активы на 13,2 млрд. долл.). Несмотря на смешанные данные корпоративных отчетов, отраслевой индекс S&P BANKS удержался в зеленой зоне (+2,19 %).



Европейский рынок в отличие от американского вчера существенно снизился: FTSE 100 просел на 5,35 %, DAX – на 4,91 %.

Цены на нефть вчера продолжили демонстрировать падение: нефтяные котировки Brent рухнули почти на 9 %, опустившись ниже 68 долл. за баррель (уровень августа 2007 г.). Помимо продолжающихся ожиданий сокращения спроса на нефть в мире из-за разрастания финансового кризиса продажам вчера способствовали и данные о росте запасов нефтепродуктов в США на прошлой неделе (нефти – на 1,85 % до 308,2 млн. баррелей, бензина – на 3,73 % до 193,8 млн. баррелей). В связи с чрезвычайной ситуацией на нефтяном рынке (с начала года цены на нефть упали на 27 %, с момента пробития исторического максимума – более чем на 50 %) ОПЕК заявила о переносе заседания на 24 октября, на



котором будет решаться вопрос о снижении квот по добыче нефти. На фоне этой новости фьючерсы на нефть сегодня с утра корректируются вверх, демонстрируя неплохой рост (+4 %).

Положительная динамика сегодня наблюдается и во фьючерсах на индексы США (+0,5-1 %). А вот азиатские рынки движутся разнонаправлено: японский Nikkei 225 и китайский SSE COMPOSITE растут на 2 % и 1 % соответственно на фоне временного разрежения ситуации в мировом банковском секторе, остальные индексы азиатского региона снижаются в пределах 0,5-2 %.

Тот факт, что Правительство США не успело осуществить масштабные вливания средств в экономику страны до начала периода публикации отчетов крупнейших финансовых и производственных компаний страны, настораживает: настроения участников рынка могут быть вновь испорчены

## Календарь событий на сегодня:

## Макроэкономика

<b>Еврозона: торговый баланс</b>	<b>13.00 МСК</b> – сальдо торгового баланса в еврозоне за август. Предыдущее значение (за июль) – отрицательное сальдо на уровне 2,3 млрд. евро
<b>США: новое строительство</b>	<b>16.30 МСК</b> – новое строительство (число начатых строительством домов) в США за сентябрь. Прогноз – значение на уровне 870 тыс. домов. Предыдущее значение (за август) – 895 тыс. домов
<b>США: индекс потребительского доверия (Мичиганского университета)</b>	<b>16.30 МСК</b> – индекс потребительского доверия (Мичиганского университета) в США за октябрь, предварительное значение. Прогноз – значение на уровне 69,0. Предыдущее значение (за сентябрь) – 70,3

## Корпоративные новости

<b>Полиметалл: раскрытие производственных результатов за 3 квартал 2008 г.</b>	Сегодня ОАО «Полиметалл» раскрывает производственные результаты по итогам 3 квартала 2008 г.
--	--

Итоги торгов, ММВБ, 16 октября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %/ день	Изм., %/ нач.нед.	Изм., %/ нач.мес.	Изм., %/ нач.год.
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	105,57	119,85	103,9	11 328 809	-13,47	-17,84	-46,68	-69,21
Роснефть	100,97	101	90	2 643 725	-1,49	-2,73	-41,09	-56,42
ЛУКОЙЛ	860	1009	840	2 187 696	-16,5	-24,31	-43,42	-58,40
Сургутнефтегаз ао	12,85	13,47	12,011	344 782	-4,81	23,53	-4,39	-56,44
Сургутнефтегаз ап	5,77	6,15	5,505	121 425	-6,94	-6,50	-17,55	-62,89
Татнефть ао	37,71	44,96	36,5	121 305	-19,95	-33,96	-58,31	-74,52
Татнефть апЗ	19,35	23,5	19,01	14 678	-19,37	-41,17	-59,22	-77,76
Газпром нефть	43,79	48,95	42,13	105 168	-15,95	-32,63	-60,15	-71,38
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	1860	1895,99	1733	1 089 078	-3,88	17,87	-46,54	-71,21
Полюс Золото	480	538	470	242 986	-6,98	2,57	-38,06	-57,41
Северсталь	108	127,99	101,8	79 767	-18,4	-29,18	-60,29	-80,70
ММК	6,101	7,094	6	13 791	-17,89	-25,95	-57,63	-80,63
НЛМК	26,57	31,85	26	25 135	-14,7	-16,94	-47,91	-73,30
Полиметалл	76,2	79,6	70	13 891	-2,43	-13,44	-38,55	-56,00
Белон	1304	1380	1208	277	-8,62	-27,07	-55,81	-42,81
ТМК	74,99	81,01	66,08	518	-9,6	-24,93	-49,69	-72,33
ВСМПО-АВИСМА	2100	2265,7	2053,3	6 775	-4,55	-14,63	-22,79	-73,58
Распадская	49,05	55,6	48,2	5 601	-13,95	-18,79	-54,12	-68,96
<b>Банки</b>								
Сбербанк	27,38	30,5	25,11	7 367 911	-6,71	-13,19	-37,33	-73,16
Сбербанк ап	11,6	13,4	11,43	430 914	-14,01	-17,14	-53,23	-83,42
Банк ВТБ	0,0317	0,0346	0,0271	788 561	-6,49	-3,35	-37,23	-74,82
Банк Москвы	682	717	650	2 254	-4,62	-1,73	-13,92	-48,64
Банк Возрождение ао	366	410	351,23	966	-13,88	-28,79	-49,86	-78,08
Банк Возрождение ап	145	150	132,01	116	-7,05	-19,44	-49,83	-82,86
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	137,4	145,64	129,94	132 974	-7,79	-11,92	-38,55	-63,60
Ростелеком ао	190,15	204,99	179	16 739	-0,65	10,55	3,91	-34,12
Ростелеком ап	14,75	15,5	14,32	23 994	-4,9	-4,41	-25,73	-78,78
СЗТ ао	8,999	10,25	8,533	1 299	-10,9	-14,30	-40,01	-78,16
СЗТ ап	8,11	9,78	7,8	4 315	-15,62	-19,30	-32,41	-73,01
Сибирьтелеком ао	0,469	0,525	0,44	5 779	-7,68	8,56	-38,29	-83,81
Сибирьтелеком ап	0,399	0,412	0,37	2 227	-0,25	6,40	-39,73	-79,87
Уралсвязьинформ ао	0,289	0,315	0,265	111 871	-3,67	5,47	-37,85	-80,76
Уралсвязьинформ ап	0,229	0,247	0,214	2 946	-7,66	-3,78	-32,25	-77,37
ВолгаТелеком ао	18,42	23,89	18,42	7 773	-19,14	-17,91	-51,99	-87,17
ВолгаТелеком ап	18,06	20,88	17,99	5 375	-7,76	-10,15	-45,26	-82,47
Дальсвязь ао	22,6	25	21	2 242	-12,84	-7,76	-45,93	-82,62
Дальсвязь ап	19,15	20,2	18,5	1 020	-10,81	-32,45	-50,76	-82,27
Центр.телеком ао	4,895	5,05	4,5	368	-8,68	-14,88	-34,73	-77,23
Центр.телеком ап	4,5	4,8	4,4	742	-4,46	-6,25	-16,96	-70,39
<b>Энергетика</b>								
ОГК-1	0,294	0,31	0,25	7 792	-7,55	-19,01	-59,17	-90,39
ОГК-2	0,329	0,356	0,281	7 819	-8,36	-10,11	-30,00	-91,21
ОГК-3	0,589	0,619	0,466	15 547	-9,38	-18,87	-27,37	-83,95
ОГК-4	0,854	0,918	0,82	7 795	-5,32	-12,86	-25,09	-73,84
ОГК-5	1,354	1,431	1,112	2 623	-7,45	-6,94	-16,93	-68,65
ОГК-6	0,31	0,334	0,255	6 090	-4,02	-8,28	-38,25	-91,12
ТГК-1	0,0031	0,0039	0,0029	1 881	-20,51	-31,11	-65,56	-90,31

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-2 ао	0,0143	0	0	0	0	-27,41	-34,70	-40,91
ТГК-4 ао	0,0055	0	0	0	0	-76,69	-77,64	-81,48
ТГК-5	0,003	0,0032	0,0028	6 204	-16,67	-18,92	-51,61	-86,30
ТГК-6	0,0026	0,0032	0,0025	661	-18,75	-23,53	-56,67	-90,58
ТГК-8	0,0269	0,027	0,025	1 367	1,89	-15,41	-23,80	-22,03
ТГК-9	0,0011	0,0015	0,0009	7 652	-26,67	-31,25	-56,00	-86,08
ТГК-10	32,87	0	0	0	0	0,00	-23,56	-65,76
ТГК-11	0,011	0,0119	0,0103	5	-17,91	6,80	-29,94	-63,33
ТГК-13	0,0423	0,0445	0,0375	1 412	-0,94	-10,00	-29,38	-83,62
ТГК-14	0,0028	0	0	0	0	-26,32	-47,17	-67,06
МосЭнерго	0,929	1,28	0,755	18 686	-12,36	-15,55	-38,48	-84,33
ИркЭнерго	8,5	10,499	7,771	6 742	-5,61	-11,49	-38,85	-71,18
ФСК ЕЭС	0,08	0,085	0,073	15 598	-3,61	-12,09	-48,72	-77,40
Русгидро	0,4	0,468	0,359	70 856	-10,31	-25,51	-54,55	-80,99
МОЭСК	1,335	1,484	1,11	4 879	-13,31	0,38	-25,75	-45,51
Мосэнергосбыт	0,088	0,099	0,071	691	-11,11	-15,38	-46,01	-80,14
Московская теплосетевая компания	0,484	0,539	0,445	7 294	-10,37	14,42	-1,22	-41,97
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	7,09	8	5,72	2 469	-13,53	-16,59	-39,56	-84,92
Автоваз ап	3,31	4	3,26	765	-12,79	-13,12	-38,13	-81,81
КАМАЗ	40,01	48,11	38	1 130	-16,61	-32,14	-32,07	-68,26
СОЛЛЕРС	334	403,92	315,05	800	-16,52	-38,15	-56,05	-75,09
ОМЗ	102,96	0	0	0	0	-14,89	-21,99	-46,65
ИРКУТ	5,3	5,81	4,701	183	-9,82	-14,52	-29,34	-76,82
<b>Химия</b>								
Уралкалий	117,51	120,5	108,11	86 058	-2,49	5,86	-24,62	-36,13
Акрон	522,99	650	510	6 235	-19,91	-25,62	-47,70	-57,65

**Итоги торгов российскими ADR/GDR, 16 октября:**

Биржа	Тип	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. долл.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.	Кол-во акций в ADR, шт.	Цена 1 ак- ции исходя из цены DR, руб.	
<b>Нефть и газ</b>												
Газпром	LSE	ADR	15,33	18,41	15,33	552,237	-17,49	-9,88	-50,47	-72,96	4	101,06
Роснефть	LSE	GDR	3,26	3,70	3,26	72,065	-11,65	-4,40	-51,49	-66,39	1	85,96
Сургутнефте- газ ао	LSE	ADR	4,80	5,15	4,75	44,606	-6,80	20,00	-6,80	-60,85	10	12,66
<b>Металлургия</b>												
ГМК Нориль- ский Никель	LSE	ADR	6,94	7,25	6,30	72,497	-4,28	32,19	-49,23	-74,37	0,1	1 830,02
Северсталь	LSE	GDR	3,87	4,65	3,25	9,865	-0,19	-35,50	-62,79	-83,32	1	102,05
Мечел	NYSE	ADR	8,98	9,84	7,80	12,801	-3,02	23,69	-50,00	-72,27	1	236,79
<b>Банки</b>												
Сбербанк	FWB	GDR	123,00	145,00	114	1,207	-10,87	-10,28	-33,80	-66,85	100	32,43
<b>Телекоммуникации</b>												
МТС	NYSE	GDR	39,64	42,49	37,79	63,178	-5,84	1,69	-29,23	-61,06	5	209,05
Вымпелком	NYSE	ADR	12,99	13,89	11,67	27,214	-5,73	0,23	-36,01	-68,77	0,05	6 850,69
<b>Прочие</b>												
Вимм-Билль- Данн	NYSE	ADR	47,01	51,74	44,68	2,595	-10,27	18,56	-33,79	-64,13	1	1 239,61

## Контакты

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»  
197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, 48-А,  
Тел.: + 7 (812) 329-81-81, факс: + 7 (812) 329-81-80  
info@bfa.ru  
www.bfa.ru

### Аналитический отдел

<b>Дзугаев Роман</b> ведущий аналитик	r.dzugaev@bfa.ru
<b>Плешаков Георгий</b> ведущий аналитик	g.pleshakov@bfa.ru
<b>Микрюкова Мария</b> аналитик	m.mikryukova@bfa.ru

### Управление по работе с клиентами

client@bfa.ru

<b>Константинова Виктория</b> начальник управления	+7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru
<b>Кукушкина Екатерина</b> начальник клиентского отдела	+7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru
<b>Щекина Елена</b> специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-71 e.schekina@bfa.ru
<b>Вящеславова Вероника</b> специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-71 v.vyascheslavova@bfa.ru
<b>Ефанова Александра</b> специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-73 a.efanova@bfa.ru

### Отдел брокерских операций

+7 (812) 329-81-95

<b>Шевцов Павел</b> начальник отдела	p.shevtsov@bfa.ru
<b>Тураев Дмитрий</b> заместитель начальника отдела	d.turaev@bfa.ru
<b>Мишарев Андрей</b> специалист отдела брокерских операций	a.misharev@bfa.ru

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