

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	8 918,26	2,58
KOSPI COMPOSITE	1 196,01	1,30
TSEC WEIGHTED	4 899,31	-1,23
HANG SENG	15 185,91	4,34
США		
DOW JONES IND.	8 852,22	-1,41
S&P 500	940,55	-0,62
NASDAQ COMPOSITE	1 711,3	-0,37
Европа		
FTSE 100	4 063,01	5,22
CAC 40	3 329,92	4,68
DAX	4 781,33	3,43
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	36 399,09	-0,12
SSE COMPOSITE	1 916,547	-0,73
BSE SENSEX	10 198,49	2,24
ММВБ	599,64	-4,34
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	4 495,02	
PTC	667,62	-6,48
Объем, млн. долл.	158,66	
MSCI Russia	436,38	-6,44
MSCI Emerg. Markets	567,92	-1,49
Валюта		
EUR/USD	1,3485	0,68
EUR/RUR	35,3988	0,23
USD/RUR	26,2505	-0,45

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	69,60	4,95
Light, Dec 08	71,85	2,86
Золото	801,50	-4,07
Серебро	9,610	-5,28
Медь	4 806,50	3,49
Алюминий	2 162,25	0,87
Никель	10 645,00	0,24
Цинк	1 199,50	4,33



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 17 октября

ММВБ, ликвидные акции, %		
Рост	Падение	
Полиметалл	14,09	НЛМК ао -19,57
7Континент	1,03	ОГК-4 ао -17,45
Аэрофлот	0,96	Уркалий-ао -6,32
Распадская	0,88	Татнефть Зао -13,52
Сургнфгз	0,39	ММК -11,49

PTC, классический и биржевой рынки, %		
Рост	Падение	
		АК Транснефть, ап (TRNFP) -12,86
		Северсталь, ао (CHMF) -12,50
		Газпром, ао (GAZP) -10,84
		Уралкалий, ао (URKA) -10,00
		Лукойл, ао (LKOH) -9,55

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **18.00 МСК** – индекс опережающих индикаторов в США за сентябрь

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

внешний фон на сегодня нейтральный: минусовое закрытие США в пятницу компенсируется текущим ростом сырьевых рынков (особенно, нефти, которая к настоящему моменту показывает рост свыше 2%). В хорошем плюсе в пятницу закрылась и Европа. С открытия, скорее, наметится положительная динамика торгов, с последующей корректировкой в течение дня. Ждем раскрытия Сбербанка: на фоне беспрецедентных действий властей по поддержке финансовой системы хорошие результаты могли бы придать импульс к повышению рынка

Факторы внешних рынков

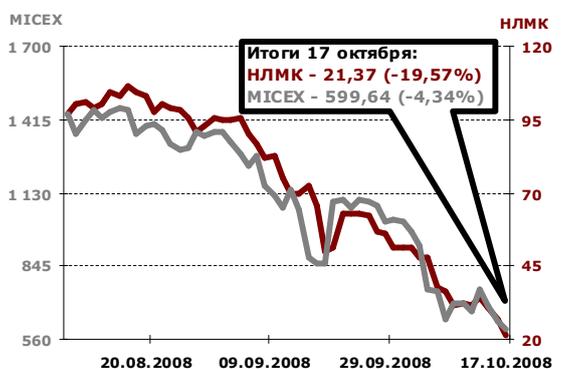
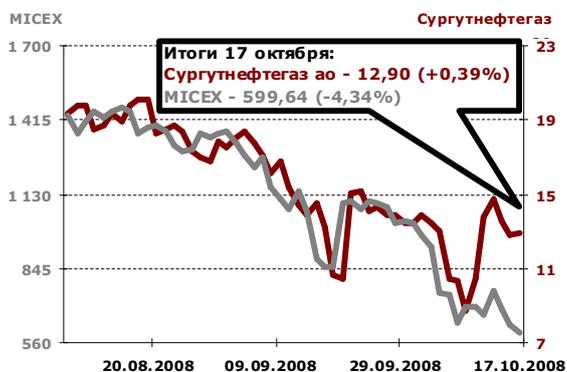
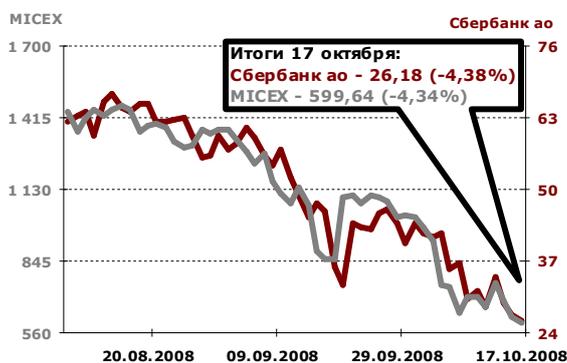
отрицательное закрытие США и положительное – Европы в пятницу, разнонаправленная динамика по Азии и БРИК, положительная динамика фьючерсов на американские индексы (в среднем + 2%), рост цен на нефть (свыше 2%) и металлы

Итоги предыдущего дня, 17 октября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 17 октября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 17 октября	7

Итоги предыдущего дня, 17 октября

Российский фондовый рынок

Российский рынок акций в очередной раз завершил неделю падением. На фоне негативной динамики мировых площадок, а также отрицательной динамики цены на нефть российские индексы все обновляют годовые минимумы. РТС и ММВБ снизились на 6,48 % и 4,34 % соответственно, при этом, РТС свалился к отметке ниже 670 пунктов (667,62), а ММВБ упал до уровня 599,64



Макроэкономический фон

Банк России сегодня, 20 октября, проведет первый аукцион для кредитных организаций по предоставлению кредитов без обеспечения. Минимальная процентная ставка по кредитам составляет 8,5% годовых. ЦБ РФ на беззалоговом аукционе предложит банкам до 700 млрд. руб. Максимальное количество заявок от одной кредитной организации составляет три, минимальный объем одной заявки – 1 млн. рублей, дата возврата депозитов – 24 ноября 2008 г.

ВВП РФ в январе-сентябре 2008 г. вырос на 7,7 % по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Рост ВВП в сентябре к августу текущего года составил 0,4 %.

Инвестиции в основной капитал за 9 месяцев 2008 г. выросли на 13,1 % к итогам января-сентября 2007 г.

Официальный прогноз правительства по ВВП на 2008 г. составляет 7,8 %, а по инвестициям – 16,5 %, но с большой вероятностью они будут пересмотрены в сторону понижения (уточненный прогноз МЭРТ представит к 1 декабря).

Покупка акций на фондовом рынке за счет средств Фонда национального благосостояния (ФНБ) начнется на этой неделе (по заявлению министра финансов РФ А. Кудрина). Данная новость, несомненно, должна оказать положительный эффект на динамику отечественного рынка.

Вместе с тем ожидается начало обещанных «вливаний» госсредств на фондовый рынок на сумму 175 млрд. руб. В первую очередь следует ожидать роста в акциях компаний с высокой долей государственного участия

Банки

Следуя общерыночной тенденции, в конце недели отраслевой индекс финансовой отрасли ММВБ FNL закрылся в красной зоне, потеряв 1,86 %. ВТБ и Сбербанк потеряли 2,52 % и 4,38 % соответственно. В силу того, что правительство РФ собирается продолжать активную политику по поддержке российской финансовой системы (сегодня ЦБ проведет первый аукцион для кредитных организаций по предоставлению кредитов без обеспечения), мы ожидаем отскока котировок акций российских банков

Нефть и газ

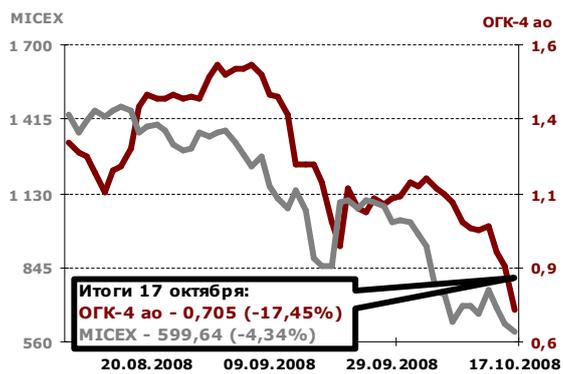
Нефтегазовый сектор на фоне негативной конъюнктуры и отрицательной цены на нефть также закрылся в красной зоне по итогам торгов. За пятничную сессию отраслевой индекс ММВБ O&G потерял 3,42 %, закрывшись на отметке 979,2. В лидерах падения



внутри отрасли оказались бумаги Татнефти, подешевев в пятницу на 13,52 %. Акции Лукойла и Роснефти потеряли 3,95 % и 3,93 % от предыдущего закрытия соответственно. Наименьшее снижение в секторе показали бумаги Газпромнефти, потерявшие за сессию 1,30 %

Металлургия

Отраслевой индекс металлургической промышленности снизился на 3,83 %, опустившись к отметке 1 118,13. Снижение котировок металлургических компаний также было связано с негативной внешней конъюнктурой и снижением цен на металлы. Акции НЛМК и ММК потеряли 19,57 % и 11,49 % соответственно, снизившись к уровням 21,37 руб. и 5,492 руб. Акции Полюзолото и ГКМ Нор-Никель потеряли 5 % и 2,96 % соответственно



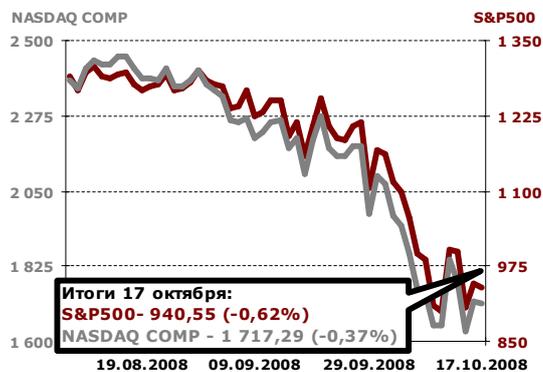
Телекоммуникации

По итогам торгов в пятницу, отраслевой индекс сектора телекоммуникации MICEX TLC потерял 5,12 %, достигнув значения 681,57. Лидерами падения в отрасли стали бумаги Северо-Западного Телекома, Дальсвязи и Центртелекома: их акции потеряли 15,55 %, 11,5 % и 10,5 %. В меньшей степени снижению были подвержены акции Уралсвязьинформа, которые потеряли 0,35 % от предыдущей цены закрытия

Энергетика

Сектор электроэнергетики стал лидером падения на российском рынке. Отраслевой индекс MICEX PWR потерял за сессию 5,47 %, закрывшись на уровне 802,2. В очередной раз в лидерах падения оказались бумаги ТГК-2 и ТГК-4, потерявшие 32,17 % и 19,64 %, что, в первую очередь, связано с фактическим отказом нынешних владельцев компаний от выкупа акций у миноритариев. Лучше рынка выглядели акции компаний ТГК-6 и ТГК-1, которые укрепились соответственно на 7,69 % и 6,45 %

Зарубежные фондовые рынки

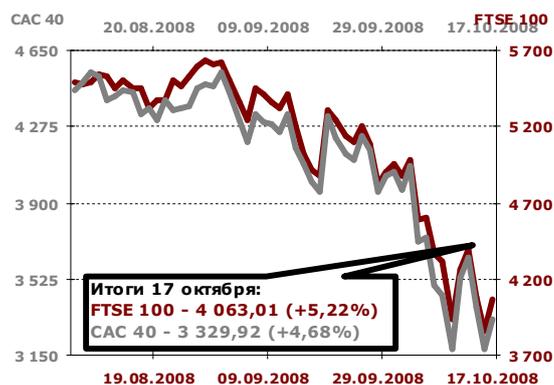


Американские фондовые индексы закрылись в пятницу в минусе (DJIA -1,41 %, S&P500 -0,62 %, NASDAQ -0,37 %) на фоне выхода неблагоприятных данных макростатистики о состоянии экономики США. Во-первых, число новостроек в США в сентябре упало до минимума за 26 лет – на 6,3 % до 817 тыс. домов в годовом исчислении, в то время как аналитики ожидали снижения показателя до 872 тыс. домов. Во-вторых, в октябре произошло резкое падение индекса потребительского доверия в США – до уровня 87,5 пункта по сравнению с 70,3 пункта в сентябре и ожидаемым прогнозом в 65 пунктов. На фоне некоторого улучшения ситуации на сырьевых рынках внимание инвесторов в пятницу вновь переключилось на бумаги банковского сектора, которые активно распродавались: индекс S&P BANKS просел на 3,89 %.

Цены на нефть марки WTI по итогам торгов продемонстрировали 3 %-ый рост, закрывшись на отметке 71,9 долл. за баррель, на ожиданиях сокращения квот на добычу нефти странами ОПЕК. Решение о снижении добычи, скорее всего, будет принято на внеочередном заседании ОПЕК 24 октября. На наш взгляд, ОПЕК упустила момент и теперь для того, чтобы нефтяные котировки поднялись выше уровня 80-85 долл. за баррель и закрепились на этом уровне, сокращение уровня добычи нефти должно быть серьезным.

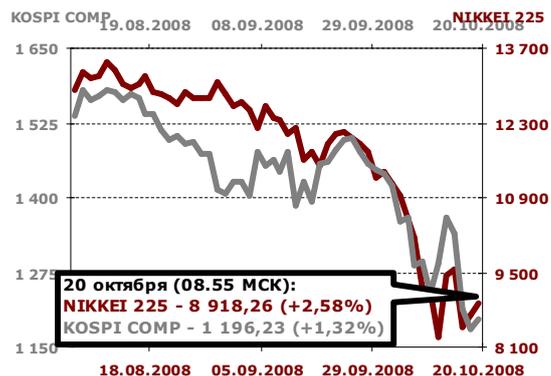
На европейских рынках в пятницу царил оптимизм, вызванный продолжившимся снижением ставок на МБК (LIBOR overnight упала на 27 б.п. до 1,67 % – минимума за 4 года, 3-х-месячная LIBOR – на 8 б.п. до 4,42 %).

В Азии нет единой динамики: индексы двигаются разнонаправле-



но (Nikkei 225 и HANG SENG растут на 2,5 % и 4,3 % соответственно). Фьючерсы на американские индексы с утра смотрят вверх на 2 %.

В кратко- и среднесрочной перспективе мы не ожидаем, что западные рынки смогут подрасти. Скорее всего, движение индексов продолжится в рамках широкого бокового коридора с тенденцией к снижению



Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

США: индекс опережающих индикаторов **18.00 МСК** – индекс опережающих индикаторов в США за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,2 % к значению августа. Предыдущее значение (за август) – снижение на 0,5 % к значению июля

Корпоративные новости

Сбербанк: раскрытие финансовых результатов за 1 полугодие 2008 г. по МСФО Сегодня Сбербанк России публикует финансовую отчетность за 1 полугодие 2008 г., подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)

Аптечная сеть 36.6: раскрытие предварительных операционных результатов за 9 месяцев 2008 г. Сегодня ОАО «Аптечная сеть 36.6» публикует предварительные операционные результаты за 9 месяцев 2008 г.

Итоги торгов, ММВБ, 17 октября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %/ день	Изм., %/ нач.нед.	Изм., %/ нач.мес.	Изм., %/ нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	103,35	113,98	96,48	9 537 550	-2,1	-19,57	-47,80	-69,86
Роснефть	97	104,14	86,7	3 644 756	-3,93	-6,55	-43,40	-58,14
ЛУКОЙЛ	826	945	777	1 521 073	-3,95	-27,30	-45,66	-60,04
Сургутнефтегаз ао	12,9	13,92	11,6	327 361	0,39	24,01	-4,02	-56,27
Сургутнефтегаз ап	5,655	6,297	5,5	145 533	-1,99	-8,36	-19,19	-63,63
Татнефть ао	32,61	41,99	31,8	124 110	-13,52	-42,89	-63,95	-77,97
Татнефть апЗ	18,15	20,7	17,4	7 436	-6,2	-44,82	-61,75	-79,14
Газпром нефть	43,22	46,85	40	83 107	-1,3	-33,51	-60,67	-71,75
Металлургия								
Нор.Никель	1805	1993	1680	1 365 191	-2,96	14,39	-48,12	-72,06
Полюс Золото	456	518,98	435,22	127 631	-5	-2,56	-41,16	-59,54
Северсталь	108	0	0	0	0	-29,18	-60,29	-80,70
ММК	5,4	6,64	5,05	18 662	-11,49	-34,46	-62,50	-82,86
НЛМК	21,37	29	20,73	60 402	-19,57	-33,20	-58,11	-78,52
Полиметалл	86,94	89	71	28 401	14,09	-1,24	-29,89	-49,80
Белон	1000	1350	1000	332	0	-44,07	-66,11	-56,14
ТМК	69,89	90	66,12	7 838	-6,8	-30,03	-53,12	-74,21
ВСМПО-АВИСМА	2001	2318,1	2000	37 425	-4,71	-18,66	-26,43	-74,83
Распадская	49,48	50,5	41,42	21 747	0,88	-18,08	-53,71	-68,68
Банки								
Сбербанк	26,18	30,51	25,12	7 839 602	-4,38	-16,99	-40,08	-74,33
Сбербанк ап	11,32	12,8	11	316 563	-2,41	-19,14	-54,35	-83,82
Банк ВТБ	0,0309	0,0345	0,0304	1 012 569	-2,52	-5,79	-38,81	-75,46
Банк Москвы	670	722	638	4 095	-1,76	-3,46	-15,43	-49,55
Банк Возрождение ао	333	375	305	2 338	-9,02	-35,21	-54,38	-80,06
Банк Возрождение ап	100	150	97	1 029	-31,03	-44,44	-65,40	-88,18
Телекоммуникации								
МТС	132,57	141	125,1	79 673	-3,52	-15,02	-40,71	-64,88
Ростелеком ао	182,75	203,69	166,88	44 311	-3,89	6,25	-0,14	-36,68
Ростелеком ап	15,03	15,9	14,45	27 046	1,9	-2,59	-24,32	-78,38
СЗТ ао	7,6	10	7,498	3 433	-15,55	-27,62	-49,33	-81,55
СЗТ ап	7,25	9	7,25	1 413	-10,6	-27,85	-39,57	-75,87
Сибирьтелеком ао	0,439	0,5	0,427	4 400	-6,4	1,62	-42,24	-84,85
Сибирьтелеком ап	0,372	0,399	0,36	705	-6,77	-0,80	-43,81	-81,23
Уралсвязьинформ ао	0,288	0,31	0,276	44 250	-0,35	5,11	-38,06	-80,83
Уралсвязьинформ ап	0,229	0,25	0,211	1 629	0	-3,78	-32,25	-77,37
ВолгаТелеком ао	17,49	21,4	17	7 186	-5,05	-22,06	-54,42	-87,82
ВолгаТелеком ап	17,38	19,29	16,84	1 480	-3,77	-13,53	-47,32	-83,13
Дальсвязь ао	20	24,06	19,5	620	-11,5	-18,37	-52,15	-84,62
Дальсвязь ап	16,5	23	16,49	7 100	-13,84	-41,80	-57,57	-84,72
Центр.телеком ао	4,381	4,82	4,381	64	-10,5	-23,82	-41,59	-79,62
Центр.телеком ап	4,5	4,77	4,301	2 036	0	-6,25	-16,96	-70,39
Энергетика								
ОГК-1	0,275	0,305	0,25	31 271	-6,46	-24,24	-61,81	-91,01
ОГК-2	0,305	0,356	0,285	25 769	-7,29	-16,67	-35,11	-91,86
ОГК-3	0,535	0,646	0,5	10 454	-9,17	-26,31	-34,03	-85,42
ОГК-4	0,705	0,94	0,705	45 145	-17,45	-28,06	-38,16	-78,41
ОГК-5	1,273	1,5	1,212	4 032	-5,98	-12,51	-21,90	-70,53
ОГК-6	0,277	0,347	0,227	25 817	-10,65	-18,05	-44,82	-92,06
ТГК-1	0,0033	0,0036	0,0028	7 175	6,45	-26,67	-63,33	-89,69
ТГК-2 ао	0,0097	0,015	0,0089	250	-32,17	-50,76	-55,71	-59,92

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-4 ао	0,009	0,011	0,0079	449	-19,64	-61,86	-63,41	-69,70
ТГК-5	0,0028	0,0032	0,0026	1 811	-6,67	-24,32	-54,84	-87,21
ТГК-6	0,0028	0,0029	0,0025	117	7,69	-17,65	-53,33	-89,86
ТГК-8	0,0226	0,027	0,022	946	-15,99	-28,93	-35,98	-34,49
ТГК-9	0,0011	0	0	0	0	-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	0	0	0	6,80	-29,94	-63,33
ТГК-13	0,0425	0,048	0,038	524	0,47	-9,57	-29,05	-83,55
ТГК-14	0,0026	0,003	0,0023	877	-7,14	-31,58	-50,94	-69,41
МосЭнерго	0,94	1	0,86	11 778	1,18	-14,55	-37,75	-84,15
ИркЭнерго	8,439	9,243	8,01	2 789	-0,72	-12,12	-39,29	-71,39
ФСК ЕЭС	0,077	0,084	0,072	9 143	-3,75	-15,38	-50,64	-78,25
Русгидро	0,377	0,429	0,364	84 811	-5,75	-29,80	-57,16	-82,08
МОЭСК	1,335	0	0	0	0	0,38	-25,75	-45,51
Мосэнергосбыт	0,089	0,095	0,085	316	1,14	-14,42	-45,40	-79,91
Московская теплосетевая компания	0,528	0,539	0,47	7 149	9,09	24,82	7,76	-36,69
Машиностроение								
Автоваз ао	6,39	7,43	5,7	2 915	-9,89	-24,82	-45,52	-86,41
Автоваз ап	2,9	3,49	2,9	1 400	-12,49	-23,88	-45,79	-84,07
КАМАЗ	41,51	44	37,6	285	3,75	-29,60	-29,52	-67,07
СОЛЛЕРС	334	0	0	0	0	-38,15	-56,05	-75,09
ОМЗ	97	97	91,03	338	-5,79	-19,81	-26,51	-49,74
ИРКУТ	5	5,3	4,8	34	-5,66	-19,35	-33,34	-78,13
Химия								
Уралкалий	98,33	125	95	145 913	-16,32	-11,41	-36,93	-46,56
Акрон	522,99	0	0	0	0	-25,62	-47,70	-57,65

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 17 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.	
Нефть и газ												
Газпром	LSE	ADR	15,43	16,49	14,50	535,877	0,65	-9,29	-50,15	-72,79	4	101,72
Роснефть	LSE	GDR	3,29	3,65	3,10	94,424	0,92	-3,52	-51,04	-66,08	1	86,75
Сургутнефте- газ ао	LSE	ADR	4,85	5,10	4,40	53,809	1,04	21,25	-5,83	-60,44	10	12,79
Металлургия												
ГМК Нориль- ский Никель	LSE	ADR	7,00	7,13	6,00	65,793	0,86	33,33	-48,79	-74,15	0,1	1 845,84
Северсталь	LSE	GDR	3,82	4,25	3,11	10,973	-0,01	-36,33	-63,27	-83,53	1	100,73
Мечел	NYSE	ADR	8,27	9,35	8,00	7,104	-7,91	13,91	-53,95	-74,46	1	218,07
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	119,00	131,50	101	3,255	-3,25	-13,20	-35,95	-67,92	100	31,38
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	42,76	43,98	36,86	62,156	7,87	9,70	-23,66	-57,99	5	225,51
Вымпелком	NYSE	ADR	13,93	14,97	12,12	43,521	7,24	7,48	-31,38	-66,51	0,05	7 346,43
Прочие												
Вимм-Билль- Данн	NYSE	ADR	51,36	51,91	45,08	7,745	9,25	29,53	-27,66	-60,81	1	1 354,32

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

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

Управление по работе с клиентами

client@bfa.ru

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

Отдел брокерских операций

+7 (812) 329-81-95

Шевцов Павел начальник отдела	p.shevtsov@bfa.ru
Тураев Дмитрий заместитель начальника отдела	d.turaev@bfa.ru
Мишарев Андрей 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