

Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Акции</b>		
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	7 927,13	-6,31
KOSPI COMPOSITE	958,00	-8,74
TSEC WEIGHTED	4 585,60	-3,06
HANG SENG	13 118,97	-4,66
<b>США</b>		
DOW JONES IND.	8 691,25	2,02
S&P 500	908,11	1,26
NASDAQ COMPOSITE	1 603,9	-0,73
<b>Европа</b>		
FTSE 100	4 087,83	1,16
CAC 40	3 310,87	0,38
DAX	4 519,70	-1,12
<b>Россия и BRIC</b>		
IBOVESPA SAO PAULO	33 818,49	-3,57
SSE COMPOSITE	1 862,758	-0,68
BSE SENSEX	9 503,16	-2,75
ММББ	598,87	-4,66
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	3 520,06	
РТС	636,54	-4,39
Объем, млн. долл.	10,318	
MSCI Russia	414,78	-4,12
MSCI Emerg. Markets	514,29	-3,82
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,2816	-0,38
EUR/RUR	34,5767	-0,17
USD/RUR	26,9793	0,21

<b>Сырье, металлы, долл.</b>		
Brent, Dec 08	65,92	2,17
Light, Dec 08	67,84	1,63
Золото	719,80	-1,84
Серебро	9,520	-5,32
Медь	4 038,00	-2,50
Алюминий	1 967,50	0,13
Никель	9 213,00	-6,59
Цинк	1 176,50	5,47

### Ликвидность и рынок МБК



### Лидеры роста и падения предыдущего дня, 23 октября

<b>ММББ, ликвидные акции, %</b>			
Рост		Падение	
УралСви-ао	8,81	Сбербанк	-11,45
ТГК-5	8,57	ФСК ЕЭС ао	-8,57
Сургнфгз	1,48	МТС-ао	-8,16
Ростел-ао	1,44	ГМК НорНик	-6,38
ВТБ ао	1,23	ГАЗПРОМ ао	-6,36

<b>РТС, классический и биржевой рынки, %</b>			
Рост		Падение	
Ростелеком, ао (RTKM)	28,89	ФСК ЕЭС, ао (FEES)	-16,00
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	2,08	МТС ао (MTSS)	-9,70
Лукойл, ао (LKOH)	1,97	Сбербанк России, ао (SBER)	-6,67
		НК Роснефть, ао (ROSN)	-5,71
		Газпром, ао (GAZP)	-5,13

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



### Главные новости сегодня\*:

- **12.00 МСК** – индекс деловой активности в производственной сфере в еврозоне за октябрь, предварительное значение
- **12.00 МСК** – индекс деловой активности в непроизводственной сфере в еврозоне за октябрь, предварительное значение
- **18.00 МСК** – продажи на вторичном рынке жилья в США за сентябрь

\* все новости представлены в Календаре событий

### Прогноз на сегодня:

сегодня ожидаем продолжение понижательной динамики рынка, обусловленной исключительно внешним фоном. По-прежнему отмечаем сохранение высокой волатильности на рынке. Тем не менее предполагаем, что снижение будет незначительным при сохранении вялой динамики торгов, изменить которую по-прежнему сможет поддержка монетарных властей в виде очередного вливания госсредств

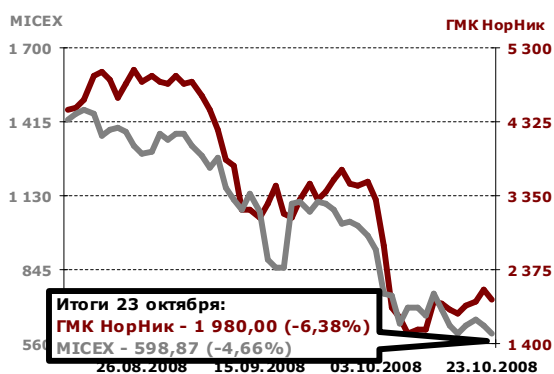
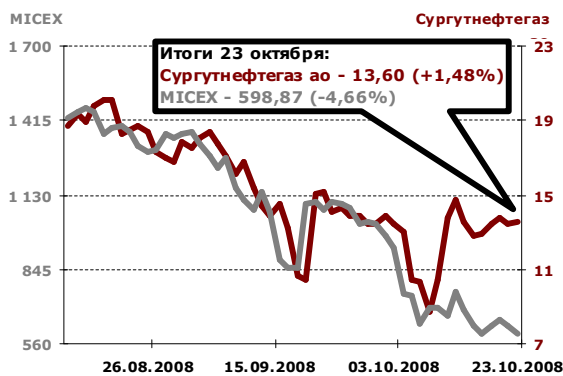
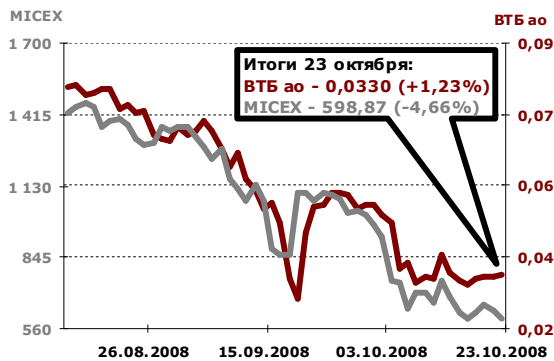
### Факторы внешних рынков

разнонаправленное закрытие США и Европы при текущем снижении фьючерсов на американские индексы (порядка 2,5%), негативная динамика по рынкам Азии, снижение цен на нефть (в среднем 0,5%), разнонаправленная динамика по металлам с преобладанием понижательного тренда

Итоги предыдущего дня, 23 октября .....	2
Календарь событий на сегодня .....	5
Итоги торгов, ММВБ, 23 октября .....	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 23 октября .....	7

## Итоги предыдущего дня, 23 октября

### Российский фондовый рынок



На фоне очередного рекордного падения американских индексов, а также продолжения падения цен на сырьевые товары российский рынок открылся в красной зоне. Если на открытии падение составляло порядка 3 %, то к окончанию сессии оно доходило до 6 %. По итогам торгов индексы ММВБ и РТС потеряли 4,66 % и 4,39 %, закрывшись уровнях 598,87 и 636,54 соответственно

### Макроэкономический фон

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's пересмотрело прогноз по рейтингам России на «негативный» со «стабильного». Долгосрочный кредитный рейтинг РФ по долговым обязательствам в иностранной валюте был подтвержден на уровне «BBB+», по обязательствам в национальной валюте – «A-», краткосрочные рейтинги – «A-2».

Решение агентства S&P изменить прогноз рейтингов РФ со «стабильного» на «негативный» было ожидаемым и в текущей ситуации оказало нейтральное влияние на рынок.

Международные резервы России на 17 октября составили 515,7 млрд. долл. Неделий ранее международные резервы составляли 530,6 млрд. долл., снижение за неделю на 2,81 %.

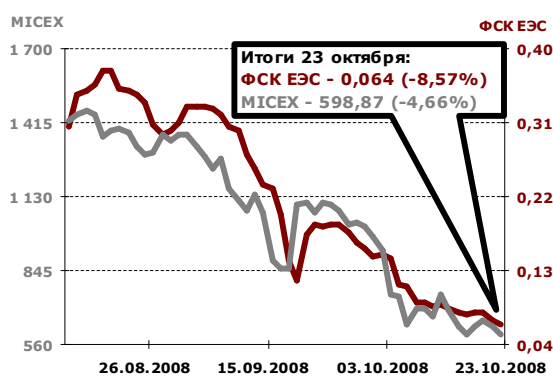
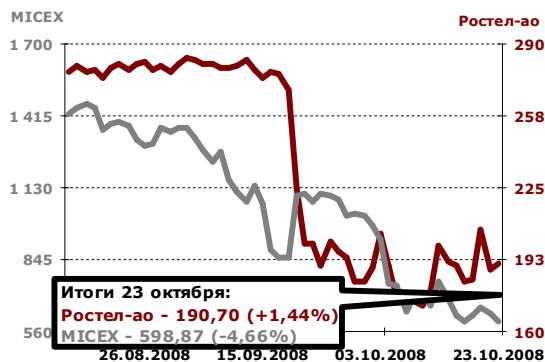
Государственная дума РФ на пленарном заседании в четверг приняла во втором и третьем чтениях поправки в закон о федеральном бюджете на 2008 г. и на период 2009-2010 гг. Закон не изменяет основные характеристики федерального бюджета на 2008 г. Поправками предлагается в 2008 г. увеличить бюджетные ассигнования на 172,3 млрд. рублей. В частности, предлагается увеличить имущественный взнос РФ в уставный капитал Внешэкономбанка в сумме 75 млрд. рублей в целях создания условий для реализации дополнительных мер по поддержке финансовой системы РФ. Вместе с тем предлагается увеличить взнос РФ в уставный капитал АИЖК в сумме 60 млрд. рублей в целях поддержания рынка ипотечного кредитования. Также в соответствии с законом правительство РФ в 2008 г. вправе осуществить имущественный взнос в уставный капитал Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» в размере 200 млрд. рублей и направить 175 млрд. рублей на реализацию мер по поддержке финансового рынка и отраслей экономики России

### Банки

Индекс банковской отрасли на общих негативных настроениях продолжил свое движение вниз. За вчерашнюю сессию МІСЕХ FNL потерял 3,94 %. Акции Сбербанка упали на 11,45 %, бумаги ВТБ подросли на 1,23 %

### Нефть и газ

Нефтяная отрасль на фоне негативной динамики цены на энергоносители также показала по результатам закрытия сильный минус. Отраслевой индекс МІСЕХ O&G опустился к отметке 996,54, потеряв 3,6 % от значения закрытия предыдущего дня. В лидерах падения оказались бумаги Газпрома и Роснефти, которые потеряли



6,36 % и 4,85 % соответственно. Акции Лукойла, по результатам торгов показали нулевое изменение.

Касательно фундаментальных факторов в отрасли следует отметить прогнозируемое снижение нефтедобычи в РФ по итогам 2008 г., которое может составить 1 млн. тонн. Ожидается, что по итогам года добыча выйдет на уровень 490 млн. тонн нефти в сравнении с 491 млн. тонн нефти по итогам 2007 г. Таким образом, снижение составит порядка 0,3-0,4 %

### Металлургия

Индекс металлургической отрасли MICEX M&M потерял в результате вчерашних торгов 3,64 %, закрывшись на уровне 1 078,48. Бумаги ГК Норильский Никель потеряли 6,38 % от цены предыдущего закрытия, тогда как акции Полюс Золота, ММК и НЛМК потеряли в среднем 1,5 %

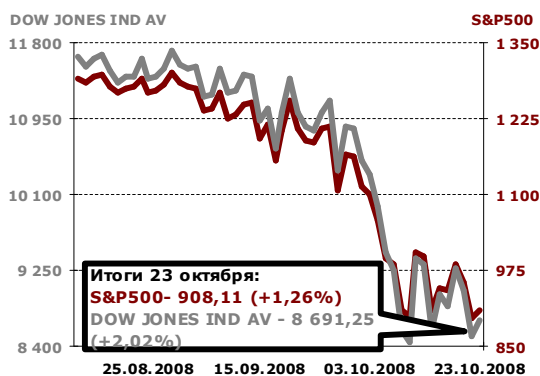
### Телекоммуникации

Отраслевой индекс телекоммуникационной отрасли MICEX TLC также закрылся в красной зоне, потеряв за сессию 3,53 % с достижением значения 699,87. В очередной раз в секторе наблюдалось разнонаправленное движение котировок. Так, по результатам вчерашних торгов, в лидерах падения оказались бумаги Центртелекома, МТС и Дальсвязи, потерявшие 15 %, 8,16 % и 7,69 % соответственно. Лучшее рынка выглядели бумаги Уралсвязьинформа и Волгателекома, подросшие на 8,81 % и 4,6 %

### Энергетика

По результатам вчерашней сессии отраслевой индекс MICEX PWR потерял 2,22 %, закрывшись на уровне 876,8. В зоне роста по результатам закрытия оказались бумаги ТГК-6, ТГК-2, ТГК-5 и ТГК-8, их бумаги стали дороже на 22,58 %, 11,11 %, 8,57 % и 7,14 % соответственно. В лидерах падения внутри отрасли стали бумаги ТГК-11 и ОГК-4: они потеряли 21,36 % и 13,9 %

## Зарубежные фондовые рынки



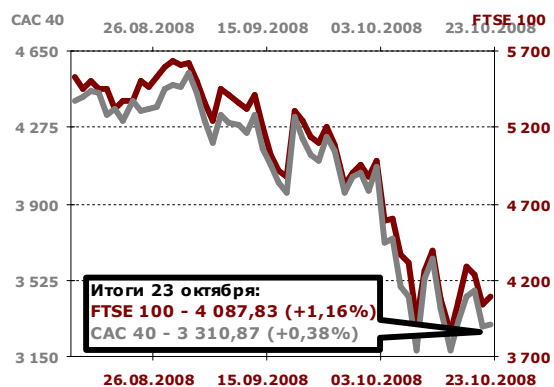
Американский рынок сумел вчера противостоять негативным новостям и продемонстрировал рост. Индексы DJIA и S&P 500 прибавили в стоимости 2,02 % и 1,26 % соответственно, NASDAQ просел на 0,73 %. Неблагоприятные данные макростатистики по рынку труда и жилья (число заявок по безработице в США за неделю выросло на 15 тыс. до 478 тыс., что в 2 раза превысило прогноз; цены на жилье упали в августе на рекордную величину за 17 лет – на 5,9 % годовых) были отыграны американскими инвесторами в первой половине сессии, а затем произошел разворот рынка в сторону роста.

Положительная динамика наблюдалась вчера и на нефтяном рынке: нефть марки WTI подорожала на 1 долл. до 67,8 долл. за баррель на фоне заявления Ирана о необходимости сократить нефтедобычу ОПЕК на 2 млн. баррелей в сутки. Напомним, что сегодня в Вене состоится внеочередное заседание ОПЕК, на котором будет решаться актуальный вопрос о сокращении добычи нефти.

Торги в Европе носили разнонаправленный характер: FTSE 100 вырос на 1,16 %, DAX снизился на 1,12 %.

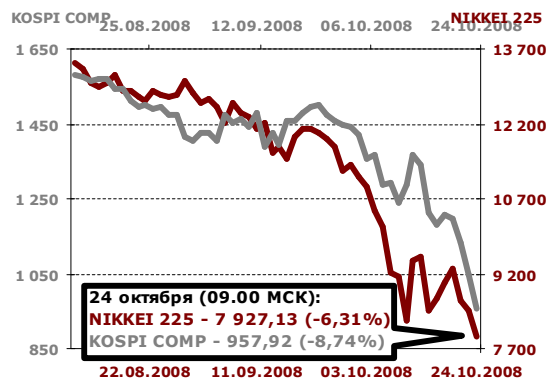
Удручающую динамику демонстрируют сегодня с утра азиатские фондовые рынки: Nikkei 225 падает более чем на 7 %, KOSPI – на 11 %. Корпоративные новости из Японии (серьезное падение продаж Toyota в 3 квартале и резкое снижение годового прогноза прибыли Sony) все больше уверяют нас в том, что именно Япония сильнее всего из азиатских стран ощутит на себе последствия мирового финансового кризиса.

В сильном минусе с утра торгуются и фьючерсы на индексы США



(-2,5 %). Нефтяные фьючерсы также сдают вчерашние позиции (-0,5 %).

По-видимому, сегодня российские инвесторы не смогут отыграть положительное закрытие индексов в США из-за серьезного ухудшения внешней конъюнктуры с утра



Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

<b>Евросона: индекс деловой активности в производственной сфере (предварительный)</b>	<b>12.00 МСК</b> – индекс деловой активности в производственной сфере в еврозоне за октябрь, предварительное значение. Прогноз – отсутствие изменений к значению предыдущего периода (сентября). Значение за сентябрь – 45,0
<b>Евросона: индекс деловой активности в непроизводственной сфере (предварительный)</b>	<b>12.00 МСК</b> – индекс деловой активности в непроизводственной сфере в еврозоне за октябрь, предварительное значение. Прогноз – значение на уровне 48,2. Значение за предыдущий период (сентябрь) – 48,2
<b>Великобритания: ВВП за 3 квартал (предварительный)</b>	<b>12.30 МСК</b> – данные о ВВП Великобритании за 3 квартал 2008 г., квартал к кварталу и год к году, предварительное значение. Прогноз – снижение на 0,2 % к значению 2 квартала и рост на 0,6 % к аналогичному периоду предыдущего года. Итоги предыдущего (2 квартала) – отсутствие изменений к итогам 1 квартала и рост на 1,5 % к итогам 2 квартала 2007 г.
<b>США: продажи на вторичном рынке жилья</b>	<b>18.00 МСК</b> – продажи на вторичном рынке жилья в США за сентябрь. Прогноз – значение на уровне 4,92 млн. домов. Предыдущее значение (за август) – 4,91 млн. домов

Итоги торгов, ММВБ, 23 октября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	103	110,73	99,8	9 167 949	-6,36	-0,34	-47,98	-69,96
Роснефть	98	103,34	94	1 975 464	-4,85	1,03	-42,82	-57,70
ЛУКОЙЛ	880	895,95	827	2 239 393	0	6,54	-42,11	-57,43
Сургутнефтегаз ао	13,6	13,8	12,834	262 538	1,48	5,43	1,19	-53,90
Сургутнефтегаз ап	5,22	5,514	5,15	112 058	-5,09	-7,69	-25,41	-66,43
Татнефть ао	33,68	35,45	30,67	206 749	-2,09	3,28	-62,76	-77,24
Татнефть апЗ	18,26	19,17	17,52	2 790	-2,98	0,61	-61,52	-79,01
Газпром нефть	45,19	46,05	43,15	35 038	-2,27	4,56	-58,88	-70,46
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	1980	2170	1775	2 186 337	-6,38	9,70	-43,09	-69,35
Полюс Золото	474,99	500	465	116 060	-1,27	4,16	-38,71	-57,85
Северсталь	99,3	105	97,11	40 114	-2,75	-8,06	-63,49	-82,25
ММК	5,305	5,599	5,021	9 039	-1,76	-1,76	-63,16	-83,16
НЛМК	22,26	22,99	21,02	6 980	-1,33	4,16	-56,36	-77,63
Полиметалл	80,5	82	77	11 671	-3,01	-7,41	-35,08	-53,52
Белон	833,01	899,99	821,02	86	-11,38	-16,70	-71,77	-63,46
ТМК	58	61,3	57,5	1 000	-4,93	-17,01	-61,09	-78,60
ВСМПО-АВИСМА	1938	2090	1900	606	-7,71	-3,15	-28,75	-75,62
Распадская	43,55	45	41,5	1 671	-1,49	-11,98	-59,26	-72,44
<b>Банки</b>								
Сбербанк	22,67	25,23	22,31	5 277 351	-11,45	-13,41	-48,11	-77,77
Сбербанк ап	9,7	10,17	9,5	213 758	-6,28	-14,31	-60,89	-86,14
Банк ВТБ	0,033	0,0334	0,0305	805 979	1,23	6,80	-34,65	-73,79
Банк Москвы	627,99	660	618,34	609	-5,8	-6,27	-20,73	-52,71
Банк Возрождение ао	322	328,99	310	637	-0,92	-3,30	-55,89	-80,72
Банк Возрождение ап	96	99,91	95	19	-3,03	-4,00	-66,78	-88,65
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	118,01	129,94	117,6	142 635	-8,16	-10,98	-47,22	-68,74
Ростелеком ао	190,7	202,99	181,25	29 319	1,44	4,35	4,21	-33,93
Ростелеком ап	16	16,65	15,3	16 536	-1,23	6,45	-19,44	-76,99
СЗТ ао	7,7	8,45	7,53	11 798	-6,09	1,32	-48,67	-81,31
СЗТ ап	7,7	7,94	7,47	908	1,05	6,21	-35,82	-74,38
Сибирьтелеком ао	0,48	0,501	0,422	17 105	-2,04	9,34	-36,84	-83,43
Сибирьтелеком ап	0,37	0,489	0,355	1 599	-2,37	-0,54	-44,11	-81,33
Уралсвязьинформ ао	0,346	0,349	0,304	138 095	8,81	20,14	-25,59	-76,96
Уралсвязьинформ ап	0,257	0,279	0,23	4 537	-1,15	12,23	-23,96	-74,60
ВолгаТелеком ао	22,49	22,6	20,01	3 265	4,6	28,59	-41,39	-84,34
ВолгаТелеком ап	17,62	18,25	16,84	1 619	-2,11	1,38	-46,59	-82,89
Дальсвязь ао	18	19,49	17,51	297	-7,69	-10,00	-56,94	-86,16
Дальсвязь ап	15,2	15,88	15,2	789	-2,88	-7,88	-60,92	-85,93
Центр.телеком ао	4,25	5,5	4,199	3 716	-15	-2,99	-43,33	-80,23
Центр.телеком ап	3,93	4	3,9	91	-8,6	-12,67	-27,48	-74,14
<b>Энергетика</b>								
ОГК-1	0,23	0,263	0,219	2 494	-13,53	-16,36	-68,06	-92,48
ОГК-2	0,288	0,305	0,27	3 932	-1,71	-5,57	-38,72	-92,31
ОГК-3	0,47	0,54	0,45	838	-4,67	-12,15	-42,05	-87,19
ОГК-4	0,514	0,62	0,475	3 153	-13,9	-27,09	-54,91	-84,26
ОГК-5	1,28	1,325	1,2	1 535	-1,23	0,55	-21,47	-70,36
ОГК-6	0,229	0,272	0,211	6 497	-11,58	-17,33	-54,38	-93,44
ТГК-1	0,003	0,0034	0,0029	1 455	-3,23	-9,09	-66,67	-90,63
ТГК-2 ао	0,008	0,0088	0,0067	480	11,11	-17,53	-63,47	-66,94
ТГК-4 ао	0,014	0,015	0,0126	786	0	55,56	-43,09	-52,86

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., % день	Изм., % нач.нед.	Изм., % нач.мес.	Изм., % нач.год.
ТГК-5	0,0038	0,004	0,0032	18 153	8,57	35,71	-38,71	-82,65
ТГК-6	0,0038	0,0038	0,0029	11 627	22,58	35,71	-36,67	-86,23
ТГК-8	0,033	0,0335	0,0302	2 413	7,14	46,02	-6,52	-4,35
ТГК-9	0,0014	0	0	0	0	27,27	-44,00	-82,28
ТГК-10	32	32	21,03	584	-2,65	-2,65	-25,58	-66,67
ТГК-11	0,0081	0,011	0,0081	15	-21,36	-26,36	-48,41	-73,00
ТГК-13	0,0403	0,0425	0,0394	211	-1,71	-5,18	-32,72	-84,40
ТГК-14	0,002	0,0022	0,002	269	0	-23,08	-62,26	-76,47
МосЭнерго	0,906	0,958	0,888	10 776	-4,23	-3,62	-40,00	-84,72
ИркЭнерго	8,8	9,699	8,8	3 614	-10,93	4,28	-36,69	-70,16
ФСК ЕЭС	0,064	0,073	0,06	17 858	-8,57	-16,88	-58,97	-81,92
Русгидро	0,475	0,53	0,456	186 763	-3,65	25,99	-46,02	-77,42
МОЭСК	0,969	0,984	0,87	2 677	-5,92	-27,42	-46,11	-60,45
Мосэнергосбыт	0,078	0,082	0,071	1 585	-2,5	-12,36	-52,15	-82,39
Московская теплосетевая компания	0,566	0,648	0,566	7 286	-8,27	7,20	15,51	-32,13
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	6,48	6,8	6,1	656	-4,9	1,41	-44,76	-86,22
Автоваз ап	2,68	2,92	2,55	746	-5,03	-7,59	-49,91	-85,27
КАМАЗ	41	44	40,01	205	-7,34	-1,23	-30,39	-67,47
СОЛЛЕРС	319,98	319,98	240	3 872	3,55	-4,20	-57,90	-76,14
ОМЗ	75,85	75,85	44	8	-3,6	-21,80	-42,53	-60,70
ИРКУТ	4,3	4,84	4,001	81	-4,44	-14,00	-42,67	-81,19
<b>Химия</b>								
Уралкалий	98,9	105	95	98 786	-2,08	0,58	-36,56	-46,25
Акрон	530,01	560	511,01	1 687	-1,85	1,34	-47,00	-57,08

**Итоги торгов российскими ADR/GDR, 23 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	15,20	16,76	14,60	561,683	-4,76	-1,49	-50,89	-73,19	4	102,30
Роснефть	LSE	GDR	3,46	3,59	3,10	0,000	0,87	5,17	-48,51	-64,33	1	93,15
Сургутнеф-тегаз ао	LSE	ADR	5,20	5,20	3,85	0,000	5,48	7,22	0,97	-57,59	10	14,00
<b>Металлур-гия</b>												
ГМК Нориль-ский Никель	LSE	ADR	6,00	7,05	5,51	75,440	-12,41	-14,29	-56,11	-77,84	0,1	1 615,29
Северсталь	LSE	GDR	3,73	7,03	3,60	4,450	-0,01	-2,36	-64,13	-83,92	1	100,42
Мечел	NYSE	ADR	7,31	8,04	6,76	2,490	-4,94	-11,61	-59,30	-77,42	1	196,80
<b>Банки</b>												
Сбербанк	FWB	GDR	102,00	112,00	98	3,087	-5,56	-14,29	-45,10	-72,51	100	27,46
<b>Телеком-муникации</b>												
МТС	NYSE	GDR	27,99	32,88	25,36	56,369	-10,63	-34,54	-50,03	-72,50	5	150,71
Вымпелком	NYSE	ADR	9,00	10,61	7,82	30,467	-10,71	-35,39	-55,67	-78,37	0,05	4 845,87
<b>Прочие</b>												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	36,33	38,39	34,88	3,571	-4,17	-29,26	-48,83	-72,28	1	978,06

## 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