

Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Акции</b>		
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	8 825,92	<b>-7,30</b>
KOSPI COMPOSITE	1 087,65	<b>-7,94</b>
TSEC WEIGHTED	4 694,12	<b>-5,71</b>
HANG SENG	13 889,42	<b>-6,41</b>
<b>США</b>		
DOW JONES IND.	9 139,27	<b>-5,05</b>
S&P 500	952,77	<b>-5,27</b>
NASDAQ COMPOSITE	1 681,6	<b>-5,53</b>
<b>Европа</b>		
FTSE 100	4 530,73	<b>-2,34</b>
CAC 40	3 618,11	<b>-1,98</b>
DAX	5 166,87	<b>-2,11</b>
<b>Россия и BRIC</b>		
IBOVESPA SAO PAULO	37 785,66	<b>-6,13</b>
SSE COMPOSITE	1 723,514	<b>-2,11</b>
BSE SENSEX	9 809,96	<b>-3,06</b>
ММББ	775,19	<b>1,08</b>
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	4 867,70	
РТС	829,80	<b>3,42</b>
Объем, млн. долл.	21,903	
MSCI Russia	572,20	<b>4,97</b>
MSCI Emerg. Markets	600,18	<b>-0,49</b>
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,2835	<b>0,79</b>
EUR/RUR	34,5449	<b>0,18</b>
USD/RUR	26,9146	<b>-0,61</b>

<b>Сырье, металлы, долл.</b>		
Brent, Dec 08	61,87	<b>-6,64</b>
Light, Dec 08	65,30	<b>-7,42</b>
Золото	756,00	<b>4,22</b>
Серебро	9,730	<b>-0,56</b>
Медь	4 066,50	<b>-5,45</b>
Алюминий	2 044,00	<b>-0,92</b>
Никель	12 151,00	<b>-4,71</b>
Цинк	1 153,00	<b>-5,04</b>

### Ликвидность и рынок МБК



### Лидеры роста и падения предыдущего дня, 5 ноября

<b>ММББ, ликвидные акции, %</b>			
Рост		Падение	
ФСК ЭЭС ао	29,17	НЛМК ао	-11,11
ММК	19,05	Сургнфгз-п	-4,33
МосЭнерго	17,13	Ростел-ао	-2,54
МТС-ао	11,07	ПолюсЗолот	-2,52
РусГидро	9,71	ВТБ ао	-2,33
<b>РТС, классический и биржевой рынки, %</b>			
Рост		Падение	
РусГидро, ао (HYDR)	14,00	Банк Санкт-Петербург, ао (STBK)	-2,14
Транснефть, ап (TRNFP)	11,75		
Акрон, ао (AKRN)	9,59		
ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	8,65		
МТС, ао (MTSS)	8,65		

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



### Главные новости сегодня\*:

- **15.00 МСК** – решение Банка Англии по процентной ставке
- **15.45 МСК** – решение Европейского центрального банка по процентной ставке
- **16.30 МСК** – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 1 ноября

\* все новости представлены в Календаре событий

### Прогноз на сегодня:

на достаточно негативном внешнем фоне с открытия ожидаем увидеть понижающую динамику рынка: инвесторы предпочтут фиксировать накопленную за предыдущие дни прибыль. Вместе с тем европейские площадки сегодня могут демонстрировать рост на фоне ожидания снижения ставок Банком Англии и ЕЦБ, которые, скорее, произойдут. Однако данная динамика вряд ли отразится на российском рынке в течение сегодняшней сессии

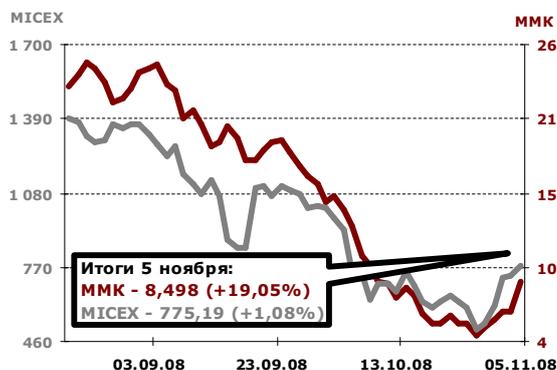
### Факторы внешних рынков

понижающая динамика цен на нефть и фьючерсов на американские индексы (в среднем -1%), отрицательное закрытие США и Европы, негативный ход торгов по Азии, снижение цен на металлы

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

## Итоги предыдущего дня, 5 ноября

### Российский фондовый рынок



Утром на российском рынке наблюдалось продолжение роста предпраздничных дней. Российский рынок акций продолжил отыгрывать позитивную динамику на мировых рынках, а также рост цены на нефть. На ММВБ торги приостанавливались на час из-за резкого роста технического индекса биржи более чем на 10 % – с 11.05 до 12.05 МСК. После возобновления торгов на бирже появились продажи со стороны спекулянтов, решивших зафиксировать прибыль на фоне коррекции мировых фондовых индикаторов в среду.

Очередным поводом для снижения российских индексов послужило и выступление президента РФ Дмитрия Медведева, который в своем послании Федеральному собранию отметил, что мировой экономический кризис еще далек от завершения, но Россия справится со всеми трудностями.

По итогам вчерашних торгов индексы ММВБ и РТС выросли на 1,08 % и 3,42 % соответственно, закрывшись на отметках 775,19 пунктов и 829,8 пунктов

### Макроэкономический фон

Инфляция в РФ в октябре 2008 г. составила 0,9 % по сравнению с 1,6 % в октябре 2007 года. В годовом исчислении в октябре она замедлилась до 14,2 % с 15 % в сентябре.

С начала года потребительские цены выросли на 11,6 % против 9,3 % за аналогичный период прошлого года. Рост цен на продовольственные товары в октябре составил 1,6 % (13,9 % с начала года), на непродовольственные – 0,8 % (7,3 %). Цены на платные услуги населению не изменились, а с начала года повысились на 14,1 %.

Официальный прогноз правительства по инфляции на 2008 г., утвержденный в августе, по-прежнему составляет 10,5-11,8 % (против 7 %, которые были заложены в бюджете на 2008 г.). Однако и ЦБ, и Минэкономразвития прогнозы уже пересмотрели.

Минэкономразвития прогнозирует, что инфляция в ноябре составит 0,8 %, в декабре – 0,7 %, а по итогам года – около 13,2 %. Согласно оценке ЦБ, инфляция не должна превысить 13 % по итогам года

### Банки

Финансовый сектор оказался в плюсе по итогам вчерашних торгов. Отраслевой индекс MICEX FNL прибавил 1,19 % к своему предыдущему закрытию. Акции Сбербанка показали незначительный рост и по итогам торгов подорожали на 0,74 %, тогда как акции ВТБ оказались хуже рынка и закрылись в красной зоне, потеряв 2,1 % от своего предыдущего закрытия

### Нефть и газ

Российский нефтегазовый сектор также оказался в небольшом плюсе по итогам торгов. За торговый день отраслевой индекс MICEX O&G вырос на 1 %. В лидерах роста внутри сектора оказались бумаги Газпромнефти, подорожавшие на 6,45 %. Акции Лукойла,

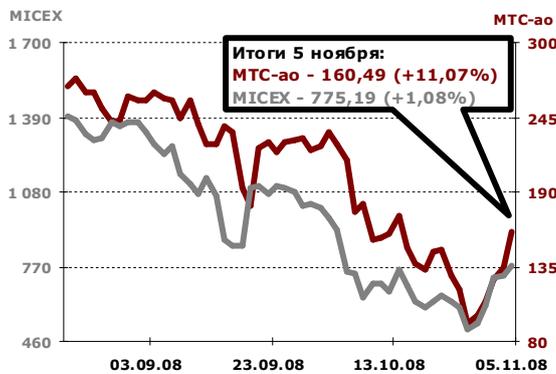
наоборот, по результатам торгов закрылись в отрицательной зоне, потеряв 0,09 %. Остальные компании в секторе показали умеренный рост, который составил в среднем 1,2 %

### Металлургия

По результатам торгового дня отраслевой индекс металлургической промышленности MICEX M&M закрылся в красной зоне, потеряв 0,41 % от своего закрытия в субботу. Лидерами роста в среду были бумаги ММК, подорожавшие на 19,05 %. Хуже рынка выглядели бумаги НЛМК, сменившие фазу роста на падение и потерявшие 11,11 %.

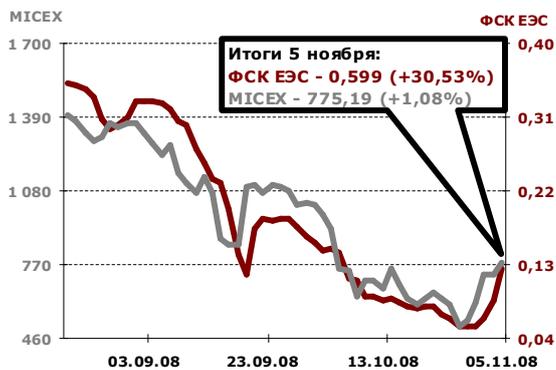
Среди внутренних новостей сектора можно выделить новость о выкупе ГКМ НорНикель акций на сумму 26 млрд. руб., которые он успел выкупить до судебного запрета на проведение выкупа.

Как сообщалось, согласно решению Арбитражного суда Красноярского края от 28 октября, проведение процедуры выкупа Обществом собственных размещенных акций было заморожено в обеспечение по иску РусАла, который владеет 25 %-ным пакетом акций Норильского Никеля



### Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций также закрылся в зеленой зоне. По итогам торгового дня отраслевой индекс MICEX TLC прибавил 2,73 %. В лидерах роста вчерашнего дня оказались бумаги компаний МТС, Дальсвязь и Волгателеком, чьи акции подорожали на 11,07 %, 8,21 % и 7,96 % соответственно. С отрицательным результатом закрылись бумаги компаний Ростелекома, Центртелекома и ЮТК, которые потеряли за день 2,54 %, 2,27 % и 1,45 %



### Энергетика

По итогам вчерашних торгов отрасль электроэнергетики стала лидером роста: отраслевой индекс MICEX PWR укрепился на 6,66 %. В лидерах роста оказались бумаги компаний МосЭнерго, МОЭСК и ТГК-1, которые выросли на 17,13 %, 10,86 % и 9,09 % соответственно. Хуже рынка были бумаги ТГК-4 и ТГК-13, которые потеряли за день 2,8 %, 1,18 %

## Зарубежные фондовые рынки



Американские индексы на протяжении всей сессии следовали вчера курсу на снижение, взятому еще на открытии. По итогам торгов индекс DJIA потерял в стоимости 5,05 %, S&P 500 и NASDAQ также скатились на 5,27 % и 5,53 % соответственно. Сильное падение было вызвано окончанием гонки за пост Президента США и спадом оптимистических настроений избирателей. Кроме того, не порадовали инвесторов и данные о сильном падении индекса деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) – в октябре до 44,4 пункта, в то время как аналитики прогнозировали менее существенное снижение – до 47 пунктов. Аутсайдерами по итогам сессии стали банковские акции (S&P BANKS -8,44 %) на фоне публикации новости о масштабных сокращениях (до 12 тыс. чел.), планируемых в Citigroup и Goldman Sachs.

Отрицательный отскок наблюдался и на сырьевых рынках. Цены на нефть просели на 5 долл. вниз на данных о незначительном росте запасов нефти (на 0,02 % до 312 млн. баррелей) и бензина (на 0,58 % до 196 млн. баррелей) в США на прошлой неделе. Причиной существенного падения нефтяных котировок стали не только данные макроэкономической статистики, но и коррекция после бурного роста накануне. В результате нефть марки WTI закрылась вблизи отметки 65 долл. за баррель.

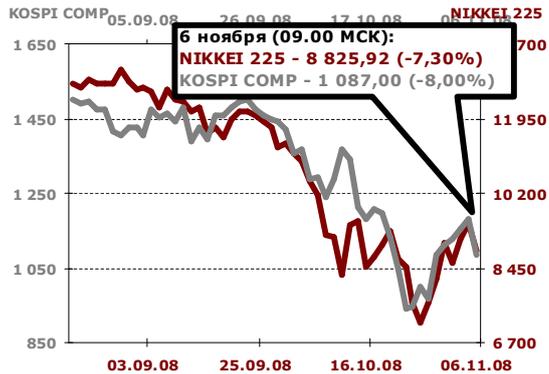
Следуя негативной динамике американского рынка, в минусе отторговались и европейские индексы: FTSE 100 снизился на



2,34 %, DAX – на 2,11 %.

Настрой азиатских инвесторов также далек от оптимистичного: с утра в Азии наблюдаются активные продажи (индексы падают в среднем от 3 до 7 %). Фьючерсы на нефть и американские индексы также продолжают корректироваться вниз (в среднем более чем на 1 %).

Политическое ралли на фондовом рынке США было недолгим. Тем не менее, в ближайшее время Б. Обама может разогреть рынок своими планами по стимулированию экономики США. Вероятно, мы еще не раз станем свидетелями сильных как положительных, так и отрицательных колебаний на американском рынке



Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

**Банк Англии: решение по процентной ставке**

**15.00 МСК** – решение Банка Англии по процентной ставке. Прогноз – снижение до уровня 4,00 %. Текущее значение – 4,50 %

**ЕЦБ: решение по процентной ставке**

**15.45 МСК** – решение Европейского центрального банка по процентной ставке. Прогноз – снижение до уровня 3,25 %. Текущее значение - уровень 3,75 %

**США: количество первичных обращений за пособиями по безработице (первичная безработица)**

**16.30 МСК** – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 1 ноября. Значение за предыдущую неделю (до 25 октября) – 479 тыс. заявок

**США: количество последующих обращений за пособиями по безработице (длящаяся безработица)**

**16.30 МСК** – количество последующих обращений за пособиями по безработице в США (длящаяся безработица) за неделю до 25 октября. Значение за предыдущую неделю (до 18 октября) – 3 715 тыс. заявок

Итоги торгов, ММВБ, 5 ноября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	141,5	160	136,5	11 888 095	1,14	1,14	5,99	-58,73
Роснефть	127	151,84	123,61	2 462 177	1,2	1,20	2,75	-45,19
ЛУКОЙЛ	1100,01	1230	1051,5	3 019 360	-0,09	-0,09	6,49	-46,78
Сургутнефтегаз ао	17,93	19,66	17,21	676 003	1,29	1,29	2,46	-39,22
Сургутнефтегаз ап	6,299	7,45	6,126	508 238	-3,99	-3,99	2,52	-59,49
Татнефть ао	53,48	0	0	0	0	0,00	31,27	-63,86
Татнефть апЗ	25	30	25	9 033	0,12	0,12	10,72	-71,26
Газпром нефть	71	90	67,03	124 531	6,45	6,45	15,64	-53,59
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	2999,98	3720	2873,08	3 493 102	7,91	7,91	10,72	-53,56
Полюс Золото	593	665	575,01	195 505	-2,62	-2,62	0,11	-47,38
Северсталь	109	130	106,2	179 656	0,41	0,41	21,12	-80,52
ММК	8,498	9	7,601	44 679	19,05	19,05	37,53	-73,02
НЛМК	28	36	26,7	61 512	-11,11	-11,11	12,00	-71,86
Полиметалл	85,4	106	79,99	8 979	-4,03	-4,03	0,44	-50,69
Белон	1040	0	0	0	0	0,00	0,00	-54,39
ТМК	52,75	61,4	51,17	1 589	-2,31	-2,31	5,50	-80,54
ВСМПО-АВИСМА	1604	1800	1604	5 304	-2,19	-2,20	6,93	-79,82
Распадская	64	69,84	59,6	16 330	1,59	1,59	12,26	-59,49
<b>Банки</b>								
Сбербанк	28,6	34,3	28,6	9 304 314	0,74	0,74	2,99	-71,96
Сбербанк ап	12,99	16,74	12,33	840 412	0	0,00	7,71	-81,43
Банк ВТБ	0,042	0,0481	0,0419	1 695 032	-2,1	-2,10	0,24	-66,64
Банк Москвы	745	794	740	2 212	2,34	2,34	6,43	-43,90
Банк Возрождение ао	363	385,03	320,01	5 604	13,43	13,43	15,61	-78,26
Банк Возрождение ап	107,5	113,86	101,5	2 310	7,61	7,61	13,88	-87,29
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	160,49	191,89	147,4	161 987	11,07	11,07	19,77	-57,49
Ростелеком ао	214,51	241,2	210,03	25 744	-2,54	-2,54	-2,67	-25,68
Ростелеком ап	16,75	18,74	16,43	45 461	-1,47	-1,47	4,75	-75,91
СЗТ ао	7,764	8,399	7,45	5 761	1,74	1,74	10,91	-81,16
СЗТ ап	7,496	8,352	7,496	3 657	-0,05	-0,05	2,70	-75,05
Сибирьтелеком ао	0,477	0,55	0,46	39 368	-0,62	-0,62	7,67	-83,53
Сибирьтелеком ап	0,379	0,406	0,36	1 461	4,99	4,99	5,28	-80,88
Уралсвязьинформ ао	0,365	0,4	0,36	133 103	0,83	0,83	1,67	-75,70
Уралсвязьинформ ап	0,25	0,294	0,247	4 756	-3,85	-3,85	-2,34	-75,30
ВолгаТелеком ао	22,65	24,9	21,73	10 231	7,96	7,96	14,34	-84,23
ВолгаТелеком ап	18,97	20	18,55	3 662	4,81	4,81	6,63	-81,58
Дальсвязь ао	19,64	22,5	18,51	1 691	8,21	8,21	7,68	-84,90
Дальсвязь ап	17,18	20,9	17,18	820	-0,41	-0,41	3,12	-84,09
Центр.телеком ао	4,3	5,5	4,275	1 293	-2,27	-2,27	-2,27	-80,00
Центр.телеком ап	4,229	4,27	3,502	49	14,92	14,92	15,26	-72,18
<b>Энергетика</b>								
ОГК-1	0,264	0,315	0,25	4 143	10	10,00	32,00	-91,37
ОГК-2	0,306	0,389	0,3	9 801	1,32	1,32	10,47	-91,83
ОГК-3	0,413	0	0	0	0	0,00	18,00	-88,75
ОГК-4	0,44	0,53	0,436	3 231	2,8	2,80	7,58	-86,52
ОГК-5	1,218	1,388	1,174	2 253	-0,49	-0,49	3,31	-71,80
ОГК-6	0,292	0,35	0,288	8 872	2,82	2,82	18,70	-91,63
ТГК-1	0,0036	0,0039	0,0033	2 213	9,09	9,09	24,14	-88,75
ТГК-2 ао	0,0069	0,0078	0,0065	99	0	0,00	16,95	-71,49
ТГК-4 ао	0,0104	0,0119	0,0101	221	-2,8	-2,80	-0,95	-64,98

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-5	0,0041	0,0042	0,0037	11 214	7,89	7,89	13,89	-81,28
ТГК-6	0,0038	0,0039	0,0035	4 195	8,57	8,57	18,75	-86,23
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	-7,25
ТГК-9	0,0014	0,0017	0,0014	4 257	0	0,00	0,00	-82,28
ТГК-10	50,01	56,31	42,11	4 213	8,69	8,69	21,89	-47,91
ТГК-11	0,0103	0,011	0,0103	5	0	0,00	0,00	-65,67
ТГК-13	0,042	0,048	0,04	298	-1,18	-1,18	6,33	-83,74
ТГК-14	0,0024	0,0024	0,002	2 006	20	20,00	26,32	-71,76
МосЭнерго	1,06	1,151	0,985	41 303	17,13	17,13	23,26	-82,12
ИркЭнерго	9,504	10,499	9,501	1 877	0,15	0,15	-4,96	-67,78
ФСК ЕЭС	0,124	0,133	0,1	159 515	30,53	30,53	42,53	-64,97
Русгидро	0,599	0,69	0,58	256 178	9,71	9,71	17,45	-71,53
МОЭСК	0,837	0,947	0,75	14 880	10,86	10,86	17,39	-65,84
Мосэнергосбыт	0,105	0,127	0,1	1 676	-1,87	-1,87	7,14	-76,30
Московская теплосетевая компания	0,679	0,75	0,604	12 741	12,98	12,98	14,31	-18,59
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	7,8	8,8	7,8	3 104	2,62	2,63	6,85	-83,41
Автоваз ап	2,86	3,5	2,85	5 607	-9,21	-9,21	-6,84	-84,29
КАМАЗ	42,48	49,5	39,5	2 878	-5,6	-5,60	-15,04	-66,30
СОЛЛЕРС	306,49	340	288	679	6,42	6,42	15,67	-77,14
ОМЗ	51,99	61	50	378	-13,77	-13,77	-13,77	-73,06
ИРКУТ	4,42	4,777	4,3	267	-2,32	-2,32	13,33	-80,66
<b>Химия</b>								
Уралкалий	118,5	133,79	115,01	73 538	-0,59	-0,59	5,29	-35,59
Акрон	516	649	490	10 177	0,2	0,20	13,41	-58,22

**Итоги торгов российскими ADR/GDR, 5 ноября:**

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 акция исходя из цены DR, руб.	
<b>Нефть и газ</b>												
Газпром	LSE	ADR	21,0827	23,27	20,31	429,84	-8,34	0,83	6,10	-62,82	4	142,73
Роснефть	LSE	GDR	4,72	5,5716	4,55	119,80	-17,48	-17,48	3,10	-51,34	1	127,81
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	6,87	7,13	6,42	61,27	-9,49	-9,49	6,51	-43,96	10	18,60
<b>Металлургия</b>												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	10,90	13,55	10,87	78,21	-22,14	-22,20	8,89	-59,74	0,1	2951,64
Северсталь	LSE	GDR	4,20	4,40	3,80	4,65	-0,06	-6,04	21,74	-81,90	1	113,73
Мечел	NYSE	ADR	7,94	8,81	7,69	7,62	-11,88	-11,88	-13,41	-75,48	1	215,01
<b>Банки</b>												
Сбербанк	FWB	GDR	163,00	175,00	160,00	4,11	-2,98	-2,98	14,63	-56,06	100	44,14
<b>Телекоммуникации</b>												
МТС	NYSE	GDR	44,01	45,18	43,39	70,67	-6,00	-6,00	12,41	-56,76	5	238,35
Вымпелком	NYSE	ADR	15,58	16,81	15,36	32,48	-17,52	-17,52	7,45	-62,55	0,05	8437,91
<b>Прочие</b>												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	41,00	46,36	40,06	1,20	-11,85	-11,85	-6,69	-68,71	1	1110,25

## 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