



# Утренний обзор рынков

1 октября 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	11 347,56	<b>0,78</b>	
KOSPI COMPOSITE	1 441,99	<b>-0,42</b>	
SSE COMPOSITE	2 293,784	<b>-0,16</b>	
TSEC WEIGHTED	5 789,92	<b>1,24</b>	
HANG SENG	18 016,21	<b>0,76</b>	
BSE SENSEX	12 715,15	<b>-1,13</b>	

## США

DOW JONES IND.	10 850,66	<b>4,68</b>	
S&P 500	1 166,36	<b>5,42</b>	
NASDAQ COMPOSITE	2 082,3	<b>4,97</b>	

## Европа

FTSE 100	4 902,45	<b>1,74</b>	
CAC 40	4 032,10	<b>1,99</b>	
DAX	5 831,02	<b>0,41</b>	

## Россия

ММББ	1 027,66	<b>0,79</b>	
Объем, млн. долл.	1 200,20		
РТС	1 211,84	<b>1,48</b>	
Объем, млн. долл.	34,336		

## Валюта

EUR/USD	1,4076	<b>-2,56</b>	
EUR/RUR	36,4999	<b>0,36</b>	
USD/RUR	25,3718	<b>0,50</b>	

## Сырье, металлы, долл.

Brent, Nov 08	98,17	<b>4,46</b>	
Light, Nov 08	100,64	<b>4,43</b>	
Золото	861,80	<b>-6,21</b>	
Серебро	12,020	<b>-8,80</b>	
Медь	886,90	<b>0,69</b>	
Алюминий	15 660,00	<b>-3,48</b>	
Никель	1 817,00	<b>0,17</b>	
Цинк	2 384,75	<b>-0,64</b>	

## Ликвидность и рынок МБК



## Лидеры роста и падения предыдущего дня (30 сентября 2008 г.)

### ММББ, ликвидные акции, %

Рост		Падение	
РусГидро	15,79	Татнфт Зао	-7,70
Сбербанк	8,68	ММК	-7,69
ОГК-4 ао	4,59	Газпрнефть	-6,47
Сбербанк-п	4,42	ПолюсЗолот	-5,83
ГАЗПРОМ ао	2,59	ФСК ЕЭС ао	-5,45

### РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост		Падение	
Газпром, ао (GAZP)	9,44	Распадская, ао (RASP)	-10,87
Сбербанк России, ао (SBER)	8,86	Северсталь, ао (CHMF)	-7,27
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	6,00	ФСК ЕЭС, ао (FEES)	-7,14
ЛУКОЙЛ, ао (LKOH)	2,15	НК Роснефть, ао (ROSN)	-4,41
МТС, ао (MTSS)	0,23		

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



## Главные новости сегодня\*:

- **13.00 МСК** – безработица в еврозоне за август
- **16.15 МСК** – обзор занятости в частном секторе США за сентябрь
- **18.00 МСК** – индекс деловой активности в производственной сфере в США за сентябрь
- **18.35 МСК** – запасы нефти и их изменение в США за неделю до 26 сентября

\* все новости представлены в Календаре событий

## Прогноз на сегодня:

Сегодня ожидается вновь разнонаправленная динамика при высоком уровне волатильности. В лидерах роста сегодня могут оказаться нефтяные бумаги, которые на фоне роста цен на нефть вполне могут пойти в рост после вчерашнего разнонаправленного закрытия. По банковским бумагам также ожидаем положительную динамику

## Итоги предыдущего дня (30 сентября)

### Российский фондовый рынок

Вчера на фоне резко негативной внешней рыночной конъюнктуры в виде сильного падения американских индексов из-за отказа конгресса принять «план Полсона», по распоряжению ФСФР были приостановлены торги с 10.30 ввиду риска сильной просадки рынка. Впоследствии торговая сессия была возобновлена к 12.30, и на фоне внешнего негатива российские индексы продолжили свое движение в красной зоне. К концу сессии индексы изменили направление движения, закрывшись в зеленой зоне по результатам торгов. Индекс ММВБ вырос на 0,79 %, закрывшись на отметке 1 027,66, а индекс РТС укрепился на 1,48 %, закрывшись с результатом 1 211,84

### Макроэкономический фон

Россия и Венгрия в ближайшее время подпишут соглашение о создании совместного предприятия – оператора венгерской части газопровода «Южный поток».

Федеральная служба по финансовым рынкам приняла ряд решений по изменению правил работы бирж для стабилизации фондового рынка. Биржевые торги будут приостанавливаться при отклонении технического индекса на 10 % при открытии к уровню закрытия. Ранее торги должны были приостанавливаться при изменении индекса на 12%. Кроме того, биржевые торги будут приостанавливаться при отклонении текущего уровня технического индекса к уровню открытия на 5 % вместо прежних 8 %

### Банки

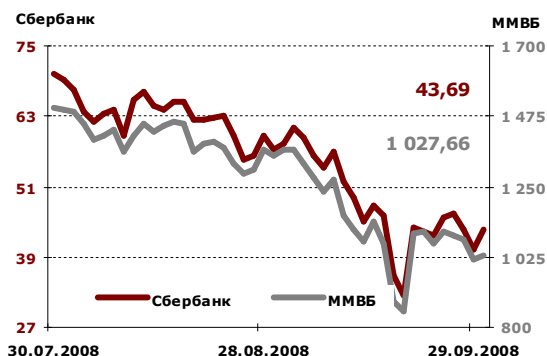
Отраслевой индекс финансового сектора MICEX FNL закрылся с сильным ростом в 3,42 %, причем если в начале торгов акции банков показывали устойчивую тенденцию к снижению, то к концу котировки демонстрировали устойчивый рост. Акции банков Сбербанк и ВТБ стали дороже на 8,68 % и 2,02 %. Следует отметить, что к сильному росту банков особых фундаментальных предпосылок за исключением не наблюдалось, и в большей степени основным фактором роста стали внутрирыночные движения

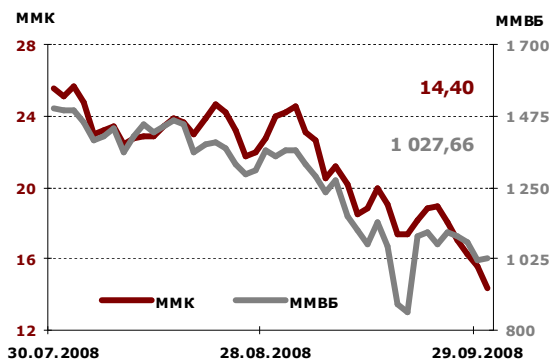
### Нефть и газ

По результатам вчерашних торгов, на фоне торгующейся ниже 100 долл. за барр. нефти, отраслевой индекс MICEX O&G закрылся в красной зоне, потеряв 1,96 %. Лидерами падения в отрасли стали бумаги Татнефти и Газпромнефти, которые подешевели на 7,7 % и 6,47 % соответственно. В случае с Газпромнефтью можно ожидать отскока на фоне выпущенной компанией положительной отчетности. В меньшей степени негативным настроениям были подвержены акции Роснефти и Газпрома, которые укрепились на 0,73 % и 2,59 % соответственно

### Металлургия

Металлургическая отрасль стала одним из лидеров падения: отраслевой индекс MICEX M&M скорректировался вниз на 3,19 %. В лидерах падения внутри отрасли стали бумаги ММК и Полус Золота, которые потеряли 7,69 % и





5,83 % от своего предыдущего закрытия. К одним из драйверов снижения котировок акций ПолюсЗолота можно отнести решение совета директоров об отказе обратного выкупа акций с рынка. К положительным новостям можно отнести покупку Полюсом золотодобывающей компании KazakhGold. Структура самой сделки выглядит следующим образом: 70 % стоимости акций KazakhGold будет оплачена акциями Полюс Золота, а 30 % - денежными средствами.

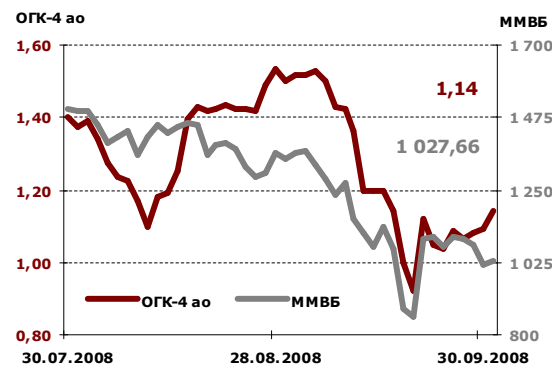
В меньшей степени общерыночному негативу были подвержены акции компаний НЛМК, которые подросли на 0,02 %, и ГК НорНикель, акции которого незначительно скорректировались до отметки 3 324,94 руб. за акцию, потеряв 0,66 %

### Телекоммуникации

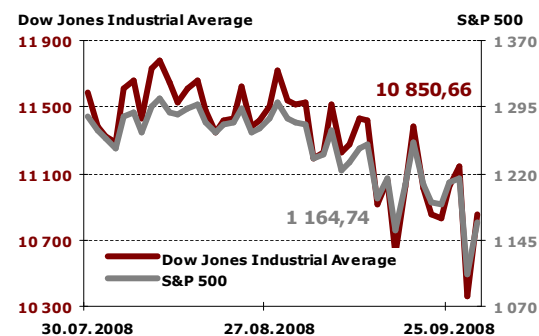
Отраслевой индекс телекоммуникаций MICEX TLC также двигался вслед за общерыночной тенденцией, пришедшей к нам с внешних рынков. По результатам вчерашней сессии индекс закрылся в красной зоне, показав снижение в 1,24 %. Следует отметить, что движения внутри сектора носили разнонаправленный характер. Так, в лидерах роста оказались компании Волгателеком и Сибирьтелеком, которые потеряли 10,54 % и 7,77 % соответственно. Причем следует упомянуть и отчетность Сибирьтелеком, которую компания выпустила вчера. Акции компаний Уралсвязьинформ и Северо-Западный Телеком укрепили свои позиции, закрывшись в плюсе на 2,2 % и 7,14 %

### Энергетика

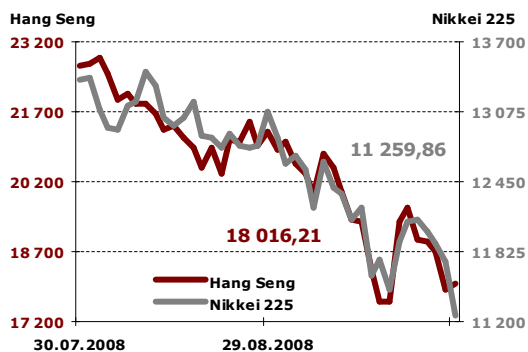
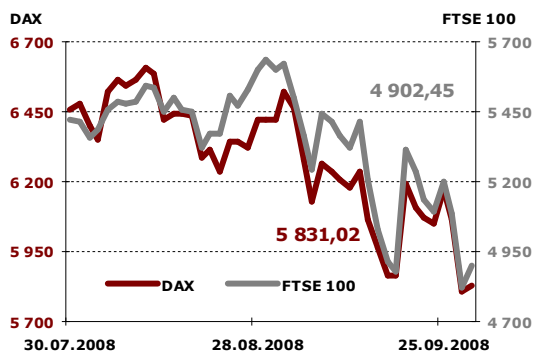
По результатам торгов во вторник отрасль электроэнергетики стала лидером роста. Отраслевой индекс MICEX PWR вырос на 4,9 %, закрывшись на отметке 1 402,32. К лидерам роста можно отнести компании генерации, которыми стали акции ОГК-6 и ТГК-1, подорожавшие на 24,26 % и 25 %. С одной стороны, положительная динамика котировок компании электроэнергетики, которые находились в нисходящем тренде последнее время, может послужить сильным толчком к дальнейшему росту. С другой – рост котировок несет моментный характер, и на фоне развивающегося кризиса котировки продолжают снижаться



### Зарубежные фондовые рынки



Вчера на американском рынке царил оптимизм после провальных торгов предыдущего дня. Возросшие ожидания разрешения разногласий по поводу принятия «плана спасения» экономики США (сегодня вечером состоится очередное голосование по законопроекту и в него будут внесены изменения), а также желание инвесторов откупить значительно подешевевшие американские акции обеспечили рост основных фондовых индексов. DJIA подскочил на 4,68 %, S&P500 продемонстрировал максимальный за 6 лет рост (+5,42 %), NASDAQ прибавил в стоимости 4,97 %. Поскольку, согласно «плану Полсона», вливания средств путем скупки ипотечных бумаг будут осуществляться непосредственно в финансовый сектор США, драй-



верами роста вчера выступили акции банковского сегмента: индекс S&P BANKS взлетел на 14,59 %.

На фоне ожиданий принятия плана оздоровления американской экономики вчера значительно укрепил свои позиции курс доллара к евро: падение евро/доллара составило 2,5 %. По-видимому, в среднесрочной перспективе евро будет постепенно сдавать свои позиции по отношению к доллару, поскольку фаза банкротства европейских банков и усиления проблем с ликвидностью в еврозоне идет с отставанием от США. Европейские рынки продемонстрировали вчера умеренный рост в пределах 0,5-2 %.

Несмотря на позитивную динамику американских индексов и курса доллара, цены на сырье также вчера взмыли вверх. Цена на нефть марки WTI преодолела отметку 102 долл. за баррель.

В азиатском регионе сегодня с утра нет единой динамики: японский Nikkei225 растет вслед за США (+0,70 %), корейский KOSPI и китайский SSE COMPOSITE падают (на 0,40 % и 0,10 % соответственно).

Американские фьючерсы с утра припадают в среднем на 0,5-0,7 %.

В ближайшее время мы не ожидаем формирования на западных рынках тенденции к росту или снижению. Движение основных мировых фондовых индексов будет происходить в рамках широкого бокового тренда

## Календарь событий на сегодня:

### Макроэкономика

**Еврозона: индекс деловой активности в производственной сфере (уточненный)**

**12.30 МСК** – индекс деловой активности в производственной сфере в еврозоне за сентябрь, уточненное значение. Прогноз – сохранение на уровне 45,3. Значение за август – уровень 45,3

**Еврозона: уровень безработицы**

**13.00 МСК** – безработица в еврозоне за август. Прогноз – 7,3 % от общей численности трудоспособного населения. Значение за июль – также уровень в 7,3 % от общей численности трудоспособного населения

**США: обзор занятости в частном секторе**

**16.15 МСК** – обзор занятости в частном секторе США за сентябрь. Подготавливается компанией ADP, крупнейшей рейтинговой компанией США. Прогноз – снижение занятости на 25 тыс. человек. Значение за июль – снижение на 33 тыс.

**США: индекс деловой активности в производственной сфере**

**18.00 МСК** – индекс деловой активности в производственной сфере в США за сентябрь. Прогноз – значение 49,5. Значение за август – уровень 49,9

**США: расходы на строительство**

**18.00 МСК** – расходы на строительство в США за август. Прогноз – снижение на 0,3 % к июлю. Значение за июль – снижение на 0,6 % к июню

**США: запасы нефти и их изменение за неделю**

**18.35 МСК** – запасы нефти и их изменение в США за неделю до 26 сентября. Значение за предыдущую неделю (до 19 сентября) – по запасам 290,2 млн. барр., по изменению – снижение на 1,5 млн. барр.

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

#### Оферты (досрочный выкуп)

**«АльфаФинанс» (ООО), 2**

Последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Выкуп будет осуществляться по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 2 млрд. руб., срок обращения – 6 лет (дата размещения – 07.04.2004 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

**«АСПЭК» (ОАО), 1**

Последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 01.10.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 1,5 млрд. руб., срок обращения – 3 года (дата размещения – 04.04.2007 г.), периодичность выплаты купонов – 4 раза в год

**«КМБ-Банк» (ЗАО), 2**

Последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 01.10.2008 г. по цене 98 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 3,4 млрд. руб., срок обращения – 5 лет (дата размещения – 06.12.2006 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

#### Погашения

**«МаирИнвест» (ООО), 3**

Погашение 2 части (25 % номинала) основного долга выпуска ООО «МаирИнвест», 3. Сведения о выпуске: номинальный объем – 2 млрд. руб., срок обращения – 2 года (дата размещения – 04.04.2007 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

#### Купоны

**«АльфаФинанс» (ООО), 2**

Выплата по 9 купону, ставка 9,5 %. Размер дохода к выплате составляет 7,81 млн. руб. или 47,37 руб. на одну облигацию

**«АСПЭК» (ОАО), 1**

Выплата по 6 купону, ставка 12 %. Размер дохода к выплате составляет 44,88 млн. руб. или 29,92 руб. на одну облигацию

**«МаирИнвест» (ООО), 3**

Выплата по 3 купону, ставка 11,5 %. Размер дохода к выплате составляет 83,40 млн. руб. или 41,70 руб. на одну облигацию

**«Центральный телеграф» (ОАО), 3**

Выплата по 10 купону, ставка 9,75 %. Размер дохода к выплате составляет 17,017 млн. руб. или 24,31 руб. на одну облигацию

**«Уралвагонзавод-Финанс» (ООО), 2**

Выплата по 6 купону, ставка 10,5 %. Размер дохода к выплате составляет 157,08 млн. руб. или 52,36 руб. на одну облигацию



	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-2 ао	0,0219	0,023	0,0219	15 342	-0,9	-3,52	-8,37	-9,50
ТГК-4 ао	0,0246	0,0251	0,0233	3 023	-1,6	-1,20	-4,28	-17,17
ТГК-5	0,0062	0,0063	0,0052	4 088	5,08	0,00	-52,31	-71,69
ТГК-6	0,006	0,006	0,0056	362	-1,64	-3,23	-62,73	-78,26
ТГК-8	0,0353	0,036	0,0341	2 500	-0,56	-3,29	-10,41	2,32
ТГК-9	0,0025	0,0026	0,0023	3 468	-3,85	-7,41	-32,43	-68,35
ТГК-10	43	47,99	40	254	-12,81	-17,31	-60,38	-55,21
ТГК-11	0,0157	0,0195	0,015	4	-7,65	0,00	-2,48	-47,67
ТГК-13	0,0599	0,0617	0,0531	3 187	0,17	1,70	-50,58	-76,81
ТГК-14	0,0053	0,0055	0,0047	425	-3,64	-3,64	-23,19	-37,65
МосЭнерго	1,51	1,6	1,31	34 963	7,47	7,86	-39,36	-74,54
ИркЭнерго	13,9	13,975	12,4	1 555	5,62	2,96	-11,46	-52,87
ФСК ЕЭС	0,156	0,162	0,14	142 145	-5,45	-11,86	-52,73	-55,93
Русгидро	0,88	0,899	0,681	166 685	15,79	9,32	-47,59	-58,17
МОЭСК	1,798	1,949	1,365	29 619	14,89	18,68	-26,31	-26,61
Мосэнергосбыт	0,163	0,172	0,145	1 360	0,62	-4,12	-40,73	-63,21
Московская теплосетевая компания	0,49	0,546	0,41	110	-10,26	-12,50	-44,25	-41,25
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	11,73	11,9	10,1	4 603	-5,75	-18,82	-44,38	-75,05
Автоваз ап	5,35	5,4	4,5	3 728	1,61	3,48	-55,42	-70,60
КАМАЗ	58,9	59,99	49	974	5,18	-0,17	-34,58	-53,27
СОЛЛЕРС	760	779	700	4 832	-1,36	-6,17	-29,04	-43,33
ОМЗ	131,99	131,99	131,99	0	-2,23	-5,71	-12,01	-31,61
ИРКУТ	7,501	7,501	6,97	78	-6,21	-6,24	-38,01	-67,19
<b>Химия</b>								
Уралкалий	155,9	159,99	135,5	159 328	1,24	-8,83	-24,49	-15,27
Акрон	999,97	999,99	822,01	13 945	2,04	-7,41	-42,23	-19,02

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