

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	9 322,07	-1,33
KOSPI COMPOSITE	1 332,73	-2,56
TSEC WEIGHTED	5 228,89	-1,18
HANG SENG	16 341,99	-2,92
США		
DOW JONES IND.	9 310,99	-0,82
S&P 500	998,01	-0,53
NASDAQ COMPOSITE	1 779,0	-3,54
Европа		
FTSE 100	4 394,21	3,23
CAC 40	3 628,52	2,75
DAX	5 199,19	2,70
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	41 569,03	1,81
SSE COMPOSITE	1 982,205	-1,74
BSE SENSEX	11 155,16	-2,86
MMББ	755,22	13,33
Объем, млн. долл.	1 090,37	
PTC	869,51	9,90
Объем, млн. долл.	14,982	
MSCI Russia	577,25	11,58
MSCI Emerg. Markets	673,75	5,99
Валюта		
EUR/USD	1,3649	0,10
EUR/RUR	35,6063	0,00
USD/RUR	26,0871	-0,09

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	74,53	-3,78
Light, Dec 08	78,63	-3,15
Золото	836,30	-0,31
Серебро	10,740	1,82
Медь	5 295,00	3,64
Алюминий	2 243,00	1,45
Никель	12 630,00	-0,12
Цинк	1 384,50	-4,88

Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 14 октября

ММББ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	

ГМК Норник	22,07	ИнтерРАО	-9,92
СевСт-ао	21,11	7Континент	-0,08
Сбербанк	18,88		
ВТБ ао	18,38		
Сбербанк-п	15,94		

PTC, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	

Северсталь, ао (CHMF)	20,00		
Уралкалий, ао (URKA)	17,50		
ГМК Норильский никель, ао (ГМКН)	17,07		
Сбербанк России, ао (SBER)	16,13		
ЛУКОЙЛ, ао (LCON)	15,06		

Лидеры по объему торгов: ММББ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **13.00 МСК** – индекс потребительских цен в еврозоне за сентябрь, месяц к месяцу, год к году
- **16.30 МСК** – розничные продажи в США за сентябрь
- **16.30 МСК** – индекс цен производителей в США за сентябрь
- **18.35 МСК** – запасы нефти в США и их изменение за неделю до 10 октября

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

ожидаем понижательной динамики рынка. Снижение в большей части затронет сырьевые бумаги на фоне снижения соответствующих рынков. Банковский сектор вновь может выглядеть лучше на фоне предпринимаемых действий монетарных властей всего мира, которые вселяет определенную надежду инвесторам

Факторы внешних рынков

отрицательное закрытие США, негативное движение по Азии, снижение цен на нефть, разнонаправленное движение металлов

Итоги предыдущего дня, 14 октября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 14 октября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 14 октября	7

Итоги предыдущего дня, 14 октября

Российский фондовый рынок

За вчерашнюю торговую сессию, на фоне сильного роста большинства мировых рынков, российские индексы показали значительный отскок вверх. Индексы ММВБ и РТС выросли на 13,33 % и 9,9 %, закрывшись на отметках 755,22 и 869,51 соответственно.

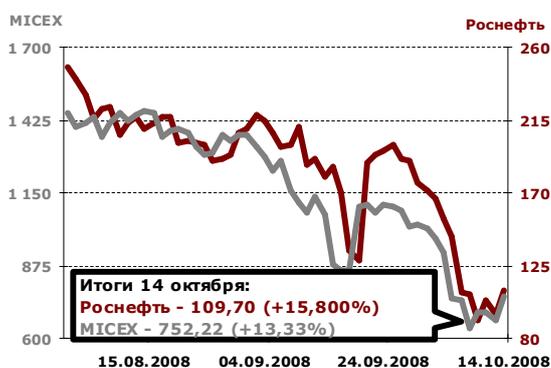
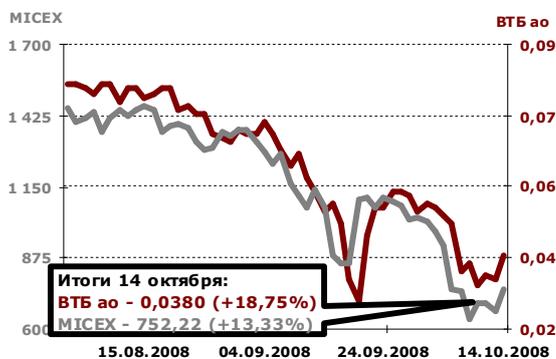
Мы не видим каких-либо качественных положительных изменений в структуре мировой экономики в целом и сокращения темпов развития кризиса в частности. Таким образом, по нашему мнению, вчерашний рост носил кратковременный характер, на фоне положительно сложившегося внешнего фона, и на данный момент, пока еще нет поводов для формирования долгосрочного восходящего тренда

Макроэкономический фон

Бюджет РФ на 2009-2011 годы будет принят без изменений макроэкономических параметров, сообщил замминистра финансов РФ Сергей Шаталов, отметив, что уже после принятия бюджета могут быть внесены коррективы макроэкономических показателей.

Премьер-министр Владимир Путин заявляет о необходимости использовать средства Агентства ипотечного жилищного кредитования для помощи банкам и дольщикам долевого строительства.

ФСФР своим предписанием увеличивает диапазоны колебаний цен ценных бумаг для приостановки торгов. При изменении текущей цены по бумагам из котировальных списков «А1», «А2», и «Б2» по сравнению с ценой закрытия предыдущего дня более чем на 15 % торги по бумаге приостанавливаются на час, если на 25 % - торги останавливаются до конца следующего рабочего дня или до распоряжения ФСФР. Также, при повышении или снижении значения открытия или текущего значения тех. индекса по акциям по сравнению со значением закрытия тех. индекса предыдущего дня более чем на 10 % торги по соответствующим ценным бумагам приостанавливаются на 1 час, а при изменении более чем на 20 % - до истечения следующего торгового дня, если решением ФСФР не предусмотрен иной срок



Банки

По результатам вчерашней торговой сессии отраслевой индекс MICEX FNL закрылся в зеленой зоне, демонстрируя уверенный рост на протяжении всего торгового дня. По результатам закрытия MICEX FNL укрепился на 15,48 %, став лидером роста среди отраслей за вчерашний день. Акции Сбербанка и Банка ВТБ стали дороже на 18,88 % и 18,38 %.

В первую очередь такой рост связан с внешней конъюнктурой, а в частности с положительной оценкой инвесторов дополнительных инвестиций правительств развитых стран в национальные финансовые системы

Нефть и газ

Отраслевой индекс нефтегазовой промышленности также оказался в плюсе по итогам торгов, закрывшись на отметке 1 219,51, MICEX O&G с ростом к закрытию предыдущего дня на 10,7 %.



Лидерами роста в секторе стали бумаги Роснефти, Лукойла и Газпрома, которые подорожали на 15,8 %, 15,53 % и 13,42 %. Следует отметить, что среди лидеров роста две компании можно отнести к квазигосударственным (Роснефть и Газпром), а компания Лукойл отличается традиционно сильными позициями в отрасли

Металлургия

Индекс металлургической промышленности MICEX M&M также закрылся с положительным результатом в 7,64 %. В лидерах роста оказались бумаги ГК НорНикель, укрепившись на 22,07 %. Также сильный рост показали бумаги ММК, отскочив вверх на 10 %. Более слабую динамику можно было наблюдать в бумагах Полюс-Золото, которые подросли на 3,35 %

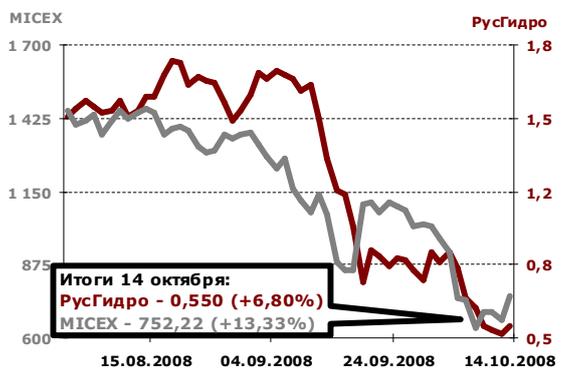


Телекоммуникации

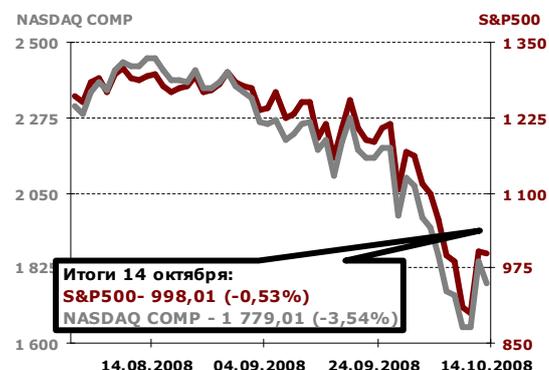
Сектор телекоммуникаций, следуя общему движению рынка, также показал положительный результат на закрытие. По итогам торгов отраслевой индекс MICEX TLC вырос на 8,74 %, закрывшись на отметке 820,22. В лидерах роста оказались бумаги Сибирьтелекома, Ростелекома, Уралсвязьинформа и Дальсвязи, которые выросли на 14,22 %, 11,56 %, 10,67 % и 10,17 % соответственно

Энергетика

Индекс отрасли электроэнергетика MICEX PWR вырос на 6,2 %, показав худшую динамику по результатам торгов. Основной причиной низких результатов в секторе является его низкая ликвидность, в виду слабой инвестиционной привлекательности компаний. Хуже рынка выглядели бумаги ТГК-4, вновь потерявшие значительную часть своей цены по результатам торгов – 26,67 %. Основной причиной тому, послужил фактически отказ выкупа акций миноритариев со стороны Onexim Holdings LTd., которая является стратегическим инвестором ТГК-4 (владеет 50 % акций). Основной причиной этому послужило внесение компании ТГК-4 в реестр естественных монополий. Таким образом, ТГК-4 подпадает под действие федерального закона «О порядке осуществления инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства». Согласно данному закону, любые сделки Onexim Holdings Ltd., в результате которых он приобретет более 50 % обыкновенных акций ОАО «ТГК-4» без согласования государственных органов, ничтожны. Также следует отметить, что Onexim Holdings LTd. зарегистрирована на Кипре и формально считается иностранной компанией

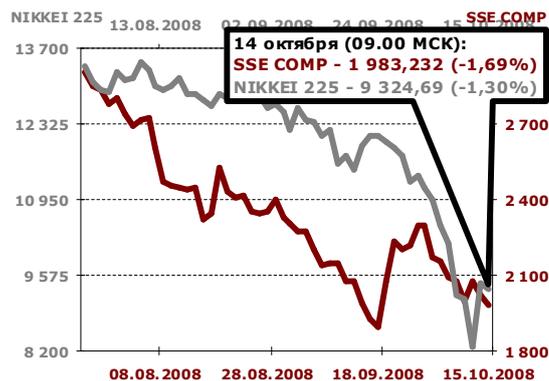


Зарубежные фондовые рынки



Сумасшедший рост американского рынка, продемонстрированный в понедельник, вчера сменился на отрицательную динамику фондовых индексов. Подъем рынка акций США на открытии, обусловленный обнародованием плана по выкупу пакетов акций крупнейших американских банков на сумму 250 млрд. долл., иссяк после публикации негативной корпоративной отчетности PepsiCo и неблагоприятных прогнозов спроса на продукцию Microsoft и Intel. Подбавили негатива и данных о росте дефицита бюджета США, который по итогам 2008 финансового года (на 30 сентября) достиг рекордного значения в 454,8 млрд. долл. или 3,2 % от ВВП, что почти в 2 раза превышает аналогичный показатель прошлого года. В результате, DJIA и S&P500 закрылись в небольшом минусе – -0,82 % и -0,53 % соответственно, а NASDAQ провалился вниз на 3,54 %.

Цены на нефть вчера корректировались после роста накануне и вновь откатились ниже уровня 80 долл. за баррель. Нефтяные



фьючерсы на нефть WTI на закрытие стоили 78,6 долл. за баррель.

Решение о направлении госсредств на поддержку европейской банковской системы (создание специальных фондов и предоставление госгарантий по кредитам банков рядом стран ЕС) вызвало волну оптимизма на фондовых рынках Европы. Так, ставки МБК значительно снизились (3-х-месячная EURIBOR-3М – на 8 б.п. до 5,24% годовых, LIBOR на 1 неделю в долл. – на 50 б.п. до 4,08%), а европейские индексы выросли на 2,5-3%.

Азиатские рынки взяли курс на снижение вслед за США: с утра Nikkei225 падает на 1,30%, KOSPI – на 2,50 %, SSE COMPOSITE – на 1,70 %. Фьючерсы на американские индексы сегодня с утра слегка подрастают (на 0,2-1 %).

Первые плоды госполитики США по поддержанию финансового рынка страны уже есть: произошло серьезное раздувание дефицит бюджета. А в условиях низких процентных ставок и усиления инфляции в экономике сдерживать дальнейшее усиление бюджетного разрыва станет в среднесрочной перспективе еще сложнее. Все это означает, что фондовый рынок США еще долгое время будет находиться под сильнейшим негативным давлением

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Еврозона: индекс потребительских цен	13.00 МСК – индекс потребительских цен в еврозоне за сентябрь, месяц к месяцу, год к году. Прогноз – рост на 0,1 % к значению августа и на 3,6 % к сентябрю предыдущего года. Предыдущее значение (за август) – снижение на 0,1 % к июлю и рост на 3,6 % к августу предыдущего года
США: розничные продажи	16.30 МСК – розничные продажи в США за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,5 % к значению августа. Предыдущее значение (за август) – снижение на 0,3 % к значению июля
США: розничные продажи без учета автомобилей	16.30 МСК – розничные продажи без учета автомобилей в США за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,7 % к значению августа. Предыдущее значение (за август) – отсутствие изменений по отношению к июню
США: индекс цен производителей	16.30 МСК – индекс цен производителей в США за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,3 % к значению августа. Предыдущее значение (за август) – снижение на 0,9 % к значению июля
США: производственные запасы	18.00 МСК – производственные запасы в США за август. Прогноз – рост на 0,4 % к значению июля. Предыдущее значение (за июль) – рост на 1,1 % к значению июня
США: запасы нефти и их изменение за неделю	18.35 МСК – запасы нефти в США и их изменение за неделю до 10 октября. Значение за предыдущий период (за неделю до 3 октября) – 302,6 млн. барр., рост к значению предыдущей недели на 8,1 млн. барр.
США: выступление главы ФРС	21.15 МСК – выступление главы ФРС США Б. Бернанке
США: публикация «Бежевой книги»	22.00 МСК – публикация «Бежевой книги» – обзора деловой активности в штатах США

Корпоративные новости

Евраз: публикация результатов производственной деятельности за 3 квартал 2008 г.	Сегодня ОАО «Евраз» опубликует результаты производственной деятельности за 3 квартал 2008 г.
Лебедянский: внеочередное общее собрание акционеров	Сегодня пройдет внеочередное общее собрание акционеров ОАО «Лебедянский». В повестке собрания вопросы о досрочном прекращении полномочий членов совета директоров Общества, об определении количественного состава совета директоров Общества, об избрании членов совета директоров Общества

Итоги торгов, ММВБ, 14 октября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	132,91	140,5	128,92	12 467 557	13,42	3,43	-32,87	-61,24
Роснефть	109,7	114,9	105,45	1 262 696	15,8	5,68	-35,99	-52,65
ЛУКОЙЛ	1168	1225	1117,31	2 298 030	15,53	2,80	-23,16	-43,50
Сургутнефтегаз ао	14,721	15,64	14,03	964 634	7,06	41,52	9,53	-50,10
Сургутнефтегаз ап	6,687	7,03	6,555	271 990	6,14	8,36	-4,44	-57,00
Татнефть ао	53,2	62	48	201 076	1,92	-6,83	-41,18	-64,05
Татнефть апЗ	27,51	28,99	27,02	430	6,34	-16,36	-42,02	-68,38
Газпром нефть	57,99	66,5	53,51	442 631	1,38	-10,78	-47,23	-62,10
Металлургия								
Нор.Никель	1947	1950	1687,67	1 302 001	22,07	23,38	-44,04	-69,86
Полус Золото	527,1	553,9	510,3	279 117	3,35	12,63	-31,99	-53,23
Северсталь	156,89	164,99	140	129 334	21,11	2,88	-42,32	-71,96
ММК	8	8,4	7,4	27 757	10,34	-2,90	-44,44	-74,60
НЛМК	34,59	37,65	32,58	26 278	9,81	8,13	-32,19	-65,24
Полиметалл	81,7	88	79,13	11 122	0,94	-7,19	-34,11	-52,83
Белон	1657,98	1820	1500	2 050	-2,13	-7,27	-43,82	-27,28
ТМК	85,2	95	82	2 275	-5,23	-14,71	-42,85	-68,56
ВСМПО-АВИСМА	2225	2700	2033,3	6 457	-3,19	-9,55	-18,20	-72,01
Распадская	59,6	68,7	57,99	20 870	2,78	-1,32	-44,25	-62,28
Банки								
Сбербанк	34	35,46	32,24	6 329 326	18,88	7,80	-22,18	-66,67
Сбербанк ап	15,35	16	14,17	399 087	15,94	9,64	-38,10	-78,06
Банк ВТБ	0,038	0,0388	0,035	1 532 813	18,38	15,85	-24,75	-69,82
Банк Москвы	770	798,96	684	7 529	13,91	10,95	-2,81	-42,02
Банк Возрождение ао	501	525	490	2 319	4,16	-2,53	-31,37	-70,00
Банк Возрождение ап	176	220	170	901	3,23	-2,22	-39,10	-79,20
Телекоммуникации								
МТС	173	182	168	183 881	8,88	10,90	-22,63	-54,17
Ростелеком ао	198,51	223,01	181	19 323	11,56	15,41	8,48	-31,22
Ростелеком ап	16	16,7	15,77	27 126	8,62	3,69	-19,44	-76,99
СЗТ ао	10,6	11,2	10,1	4 745	6,21	0,95	-29,33	-74,27
СЗТ ап	10,245	10,684	9,6	3 517	5,1	1,95	-14,61	-65,91
Сибирьтелеком ао	0,506	0,53	0,473	20 936	14,22	17,13	-33,42	-82,53
Сибирьтелеком ап	0,398	0,404	0,382	824	14,04	6,13	-39,88	-79,92
Уралсвязьинформ ао	0,28	0,304	0,271	76 624	10,67	2,19	-39,78	-81,36
Уралсвязьинформ ап	0,245	0,268	0,237	6 544	11,36	2,94	-27,51	-75,79
ВолгаТелеком ао	23,4	25	22,23	9 235	7,09	4,28	-39,01	-83,70
ВолгаТелеком ап	20,4	21,8	20	1 394	3,08	1,49	-38,16	-80,19
Дальсвязь ао	26,44	27,01	25	2 244	10,17	7,92	-36,75	-79,67
Дальсвязь ап	22,99	27,9	22,29	1 104	-8,04	-18,91	-40,88	-78,71
Центр.телеком ао	5,755	5,9	5,751	63	0,1	0,07	-23,27	-73,23
Центр.телеком ап	4,91	4,988	4,8	58	1,87	2,29	-9,39	-67,70
Энергетика								
ОГК-1	0,345	0,407	0,33	5 907	-1,15	-4,96	-52,08	-88,73
ОГК-2	0,378	0,391	0,362	7 883	6,78	3,28	-19,57	-89,91
ОГК-3	0,695	0,778	0,667	14 497	-4,53	-4,27	-14,30	-81,06
ОГК-4	0,99	0,999	0,95	5 869	1,33	1,02	-13,16	-69,68
ОГК-5	1,534	1,59	1,435	2 524	7,35	5,43	-5,89	-64,48
ОГК-6	0,364	0,39	0,351	3 299	3,12	7,69	-27,49	-89,57
ТГК-1	0,0045	0,005	0,0042	1 069	7,14	0,00	-50,00	-85,94
ТГК-2 ао	0,0143	0,0165	0,0142	2	-4,67	-27,41	-34,70	-40,91

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-4 ао	0,0121	0,0165	0,0121	141	-26,67	-48,73	-50,81	-59,26
ТГК-5	0,0036	0,004	0,0035	4 398	5,88	-2,70	-41,94	-83,56
ТГК-6	0,0032	0,0037	0,0031	558	3,23	-5,88	-46,67	-88,41
ТГК-8	0,0267	0,0296	0,0264	498	-6,64	-16,04	-24,36	-22,61
ТГК-9	0,0014	0,0016	0,0013	3 117	7,69	-12,50	-44,00	-82,28
ТГК-10	32,87	0	0	0	0	0,00	-23,56	-65,76
ТГК-11	0,0134	0,0134	0,0134	0	11,67	30,10	-14,65	-55,33
ТГК-13	0,0461	0,0528	0,0427	2 083	9,76	-1,91	-23,04	-82,15
ТГК-14	0,0034	0,0034	0,003	31	13,33	-10,53	-35,85	-60,00
МосЭнерго	1,11	1,17	1,09	29 556	1,83	0,91	-26,49	-81,28
ИркЭнерго	9,005	10,205	8,1	1 568	12,38	-6,23	-35,22	-69,47
ФСК ЕЭС	0,089	0,1	0,086	33 091	2,3	-2,20	-42,95	-74,86
Русгидро	0,55	0,569	0,526	67 367	6,8	2,42	-37,50	-73,86
МОЭСК	1,559	1,698	1,311	23 153	12,56	17,22	-13,29	-36,37
Мосэнергосбыт	0,11	0,118	0,106	1 289	5,77	5,77	-32,52	-75,17
Московская теплосетевая компания	0,44	0,458	0,38	15 439	18,92	4,02	-10,20	-47,24

Машиностроение								
Автоваз ао	8,97	9,32	8,26	2 572	9,33	5,53	-23,53	-80,92
Автоваз ап	3,79	4	3,72	1 467	7,86	-0,52	-29,16	-79,18
КАМАЗ	52,5	57	51,12	1 489	0,96	-10,96	-10,87	-58,35
СОЛЛЕРС	454,52	549,99	449,37	1 305	-9,09	-15,83	-40,19	-66,11
ОМЗ	104	104	96,2	20	-6,29	-14,03	-21,21	-46,11
ИРКУТ	6	6,999	5,52	1 407	10,89	-3,23	-20,01	-73,75
Химия								
Уралкалий	124,25	128	115,5	166 321	12,96	11,94	-20,30	-32,47
Акрон	722,47	790	713	7 756	1,04	2,75	-27,75	-41,50

Итоги торгов ADR/GDR, 14 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	20,59	21,8	20	918,74	16,79	21,05	-33,47	-63,69	4	134,41
Роснефть	LSE	GDR	4,25	4,42	4,1	105,49	14,86	24,63	-36,76	-56,19	1	110,97
Сургутнефте- газ ао	LSE	ADR	5,63	5,94	4,81	57,04	7,65	40,75	9,32	-54,08	10	14,70
Металлургия												
ГМК Нориль- ский Никель	LSE	ADR	7,43	7,43	5,4	107,79	20,81	41,52	-45,65	-72,56	0,1	1 940,05
Северсталь	LSE	GDR	6	6,85	5,45	9,75	0,10	0,00	-42,31	-74,14	1	156,67
Мечел	NYSE	ADR	11,31	12,4	10,01	9,37	7,51	55,79	-37,03	-65,07	1	295,32
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	156	179,8	154	8,98	6,12	13,79	-16,04	-57,95	100	40,73
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	47,96	49,17	45,55	69,61	3,61	23,04	-14,37	-52,88	5	250,46
Вымпелком	NYSE	ADR	16,72	18	15,75	30,41	-3,07	29,01	-17,64	-59,81	0,05	8 731,55
Прочие												
Вимм-Билль- Данн	NYSE	ADR	62,5	62,5	58	12,18	15,14	57,63	-11,97	-52,30	1	1 631,94

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