

Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Акции</b>		
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	8 362,86	<b>-3,59</b>
KOSPI COMPOSITE	1 058,29	<b>-6,72</b>
TSEC WEIGHTED	4 719,55	<b>-2,94</b>
HANG SENG	13 603,25	<b>-4,65</b>
<b>США</b>		
DOW JONES IND.	8 519,21	<b>-5,69</b>
S&P 500	896,78	<b>-6,10</b>
NASDAQ COMPOSITE	1 615,8	<b>-4,77</b>
<b>Европа</b>		
FTSE 100	4 040,89	<b>-4,46</b>
CAC 40	3 298,18	<b>-5,10</b>
DAX	4 571,07	<b>-4,46</b>
<b>Россия и BRIC</b>		
IBOVESPA SAO PAULO	35 069,73	<b>-10,18</b>
SSE COMPOSITE	1 845,905	<b>-2,63</b>
BSE SENSEX	9 797,17	<b>-3,67</b>
MMББ	628,12	<b>-3,74</b>
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	3 347,97	
PTC	665,78	<b>-7,17</b>
Объем, млн. долл.	14,147	
MSCI Russia	432,60	<b>-9,14</b>
MSCI Emerg. Markets	534,69	<b>-7,84</b>
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,2865	<b>-3,05</b>
EUR/RUR	34,6345	<b>-1,29</b>
USD/RUR	26,9215	<b>1,81</b>

### Сырье, металлы, долл.

Brent, Dec 08	64,52	<b>-7,46</b>
Light, Dec 08	66,75	<b>-7,52</b>
Золото	766,10	<b>-2,73</b>
Серебро	10,140	<b>4,91</b>
Медь	4 141,50	<b>-7,54</b>
Алюминий	1 965,00	<b>-3,44</b>
Никель	9 863,00	<b>-6,57</b>
Цинк	1 115,50	<b>-1,80</b>

### Ликвидность и рынок МБК



### Лидеры роста и падения предыдущего дня, 22 октября

MMББ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
РусГидро	12,81	МТС-ао	-12,55
СибТлк-ао	8,17	ФСК ЕЭС ао	-10,26
ГМК Норник	7,91	СевСт-ао	-9,96
Полиметалл	1,67	Уркалий-ао	-9,01
УралСви-ао	0,95	Татнфт Зао	-7,77
PTC, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
ГМК Норильский никель (GMKN)	8,45	Лукойл, ао (LKOH)	-10,56
		Газпром, ао (GAZP)	-10,55
		Сбербанк России, ао (SBER)	-10,00
		МТС ао (MTSS)	-9,01
		Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	-7,69

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



### Главные новости сегодня\*:

- **16.30 МСК** – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 18 октября

\* все новости представлены в Календаре событий

### Прогноз на сегодня:

ожидаем открытие рынка значительным понижением: по индексу MMББ порядка 7-8 %. По ходу сессии возможны приостановки торгов. На этом фоне интересен момент вливания госсредств (вчера наиболее интересная динамика наблюдалась в бумагах ВТБ и Сбербанка ближе к закрытию – с 18.25 МСК). Вместе с тем обращаем внимание и на бумаги НорНикеля: к завершению приема заявок на выкуп (28 октября), они будут подвержены спекулятивным операциям и вполне могут показать хороший рост

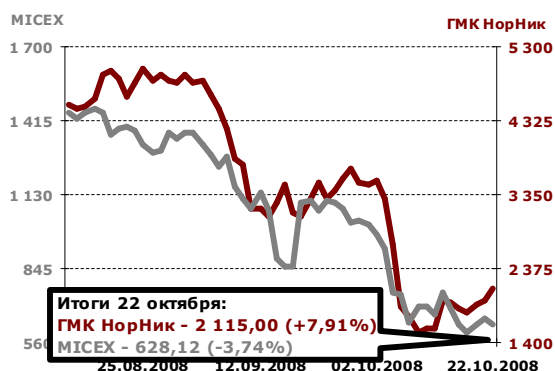
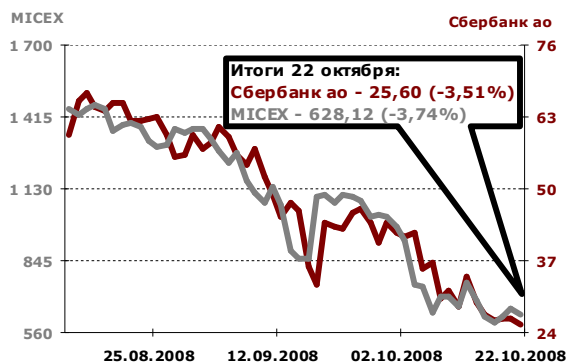
### Факторы внешних рынков

отрицательное закрытие рынков США и Европы, отрицательное движение рынков Азии, текущий слабый рост цен на нефть (менее 1 %), значительное снижение цен на металлы, повышательная динамика фьючерсов на американские индексы (1-1,5 %), BRIC - отрицательно

Итоги предыдущего дня, 22 октября .....	2
Календарь событий на сегодня .....	5
Итоги торгов, ММВБ, 22 октября .....	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 22 октября .....	7

## Итоги предыдущего дня, 22 октября

### Российский фондовый рынок



В результате вчерашних торгов, на фоне общенегативного внешнего фона, а также отрицательной динамики цен на энергоресурсы, российский рынок, начиная с момента его открытия и до конца торгов, находился в красной зоне. По результатам сессии индекс ММВБ потерял 3,74 %, опустившись до отметки в 628,12, а индекс РТС показал еще большее снижение, потеряв за день 7,17 % и достигнув отметки 665,78

### Макроэкономический фон

Инфляция в России за неделю с 14 по 20 октября составила 0,2 %. С начала месяца потребительские цены выросли на 0,6 %, а с начала года – на 11,2 %.

Минфин РФ установил, что максимальная доля финансовых активов, номинированных в российских рублях, в общем объеме средств Фонда национального благосостояния (ФНБ) составит 40 %.

Банк России пересмотрел прогноз прироста валютных резервов на 2008 год и 2009-2011 гг. и ожидает замедление их роста. Согласно проекту «Основных направлений денежно-кредитной политики на 2009-2011 годы», прирост резервов в 2008 г. ожидается на уровне 70,9 млрд. долл. (предыдущий вариант документа предусматривал рост на 156,4 млрд. долл.) при цене на нефть 101,5 долл. за баррель (вместо 112 долл.). В 2009 г. ЦБ РФ ожидает снижения резервов на 4 млрд. долл. при цене на нефть 66 долл. за баррель (вместо прироста на 21,2 млрд. долл. в прежнем варианте), увеличения на 58,9 млрд. долл. при цене на нефть 90 долл. за баррель (вместо прироста на 82,3 млрд. долл.), увеличения на 69,5 млрд. долл. при цене на нефть 95 долл. (вместо 93,5 млрд. долл.), прироста на 120,6 млрд. долл. при цене на нефть 115 долл. (вместо 145,2 млрд. долл.).

Согласно прогнозам ЦБ, положительное сальдо счета текущих операций по итогам 2008 г. составит 98,9 млрд. долл. Согласно предыдущему прогнозу, положительное сальдо ожидалось на уровне 124,8 млрд. долл. Новый прогноз рассчитан исходя из среднегодовой цены российской нефти в размере 101,5 долл. за баррель, в то время как предыдущий основывался на цене 112 долл. за баррель

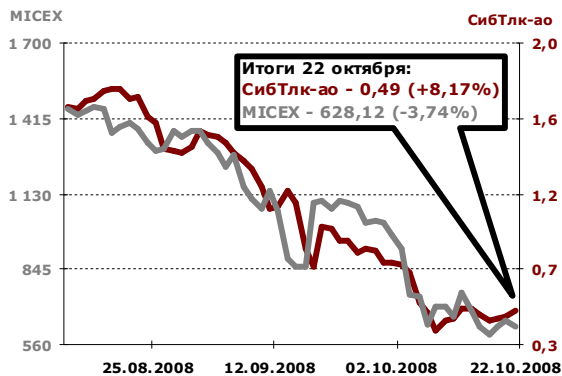
### Банки

На фоне общерыночного негатива отраслевой индекс финансового сектора российского рынка закрылся в красной зоне, опустившись к отметке 2 225,4 с потерей 3,49 % к предыдущему закрытию. Акции ВТБ и Сбербанка стали дешевле на 0,61 % и 3,51 %

### Нефть и газ

Нефтегазовая отрасль также отыгрывала общий негатив. По итогам торгов индекс отрасли MICEX O&G потерял 4,39 %. В лидерах падения внутри отрасли были бумаги Татнефти и Газпрома, которые потеряли 7,77 % и 6,36 % соответственно. Акции Роснефти и Лукойла также были в отрицательной зоне, потеряв по результа-

там сессии 2,74 % и 3,72 %

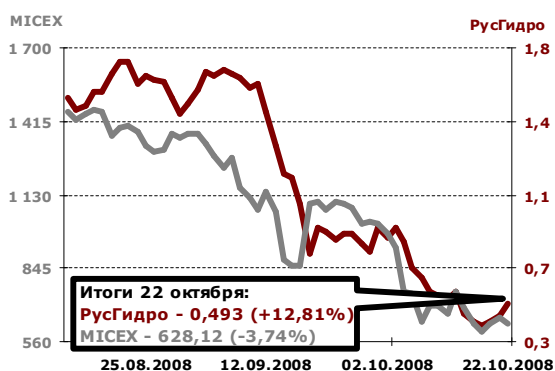


### Металлургия

Отраслевой индекс металлургического сектора по итогам торгов опустился до 1 119,27, потеряв за день 1,63 %. Акции ММК и НЛМК подешевели за день на 8,01 % и 6,35 %. Лучше рынка выглядели бумаги ГКМ Норильский Никель и Полюс Золото: их бумаги выросли на 7,91 % и 0,22 % соответственно. Основным стимулом к росту бумаг ГКМ Норильский Никель является близость завершения приема заявок (до 28 октября) на выкуп компанией собственных бумаг

### Телекоммуникации

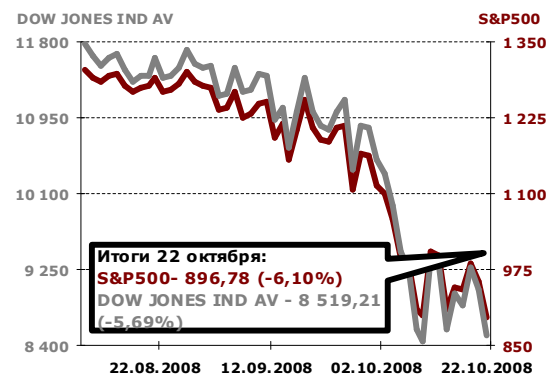
Отраслевой индекс телекоммуникационной отрасли MICEX TLC также закрылся в красной зоне, потеряв за сессию 3,39 %. Внутри сектора наблюдалось разнонаправленное движение котировок. В лидерах падения внутри отрасли стали бумаги МТС, Ростелекома и ЮТК: их акции подешевели на 12,55 %, 8,69 % и 7,47 %. Лучше рынка выглядели бумаги Северо-Западного Телекома и Сибирьтелекома: акции этих компаний стали дороже на 9,32 % и 8,17 %. Следует отметить, что рост компаний не связан с какими-либо фундаментальными изменениями и в первую очередь носит коррекционный характер



### Энергетика

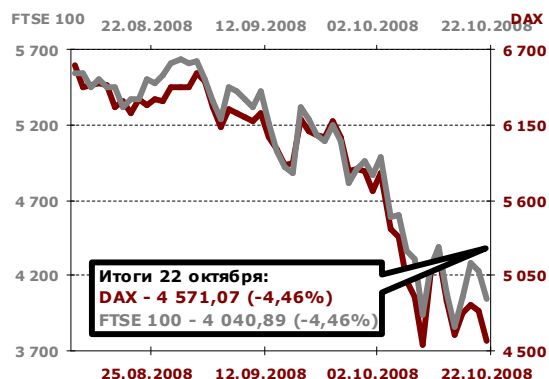
По итогам торгов отраслевой индекс отрасли электроэнергетика MICEX PWR вырос на 3,57 %, закрывшись на отметке 896,67. В лидерах падения были бумаги ОГК-4 и ТГК-2: их акции потеряли за день 11,03 % и 10 % соответственно. Сильный рост показали бумаги ТГК-9, которые выросли за день на 40 % при достаточно низком объеме торгов. Хороший рост показали бумаги РусГидро (+12,81 % к предыдущему закрытию)

## Зарубежные фондовые рынки



В США торги закрылись вчера сильным падением: DJIA скатился на 5,69 %, S&P500 – на 6,1 %, NASDAQ – на 4,77 %. Драйверами снижения выступили вчера бумаги металлургического и нефтяного сегмента, утянувшие за собой вниз остальные американские акции (S&P METAL MINING упал на 12,65 %, S&P OIL&GAS – на 9,93 %). Причиной сильной просадки акций сырьевых компаний стала, прежде всего, усилившаяся коррекция цен на металлы и нефть.

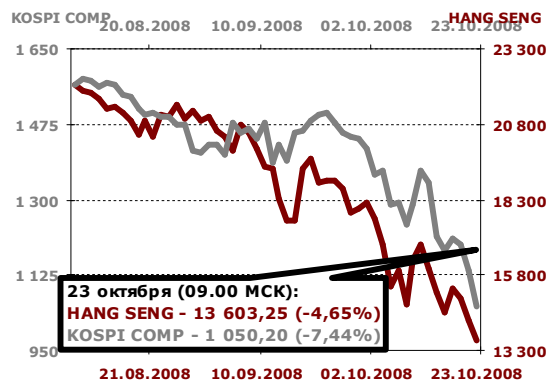
Нефтяные котировки марки WTI вчера потеряли в стоимости еще 7,5 %, опустившись ниже отметки 67 долл. за баррель. Продажи были обусловлены продолжившимся укреплением курса доллара и публикацией данных о росте запасов нефти (на 1,03 % до 311,38 млн. баррель) и бензина (на 1,4 % до 196,50 млн. баррелей) в США по итогам предыдущей недели. Цены на металлы просели вчера 2-7 %.



Европейские индексы также двигались в отрицательной зоне. На закрытие FTSE 100 продемонстрировал снижение на 4,46 %, DAX – также на 4,46 %. Инвесторы продолжают отыгрывать ожидания усиления кризиса в Европе и активно продают евро.

Панические настроения наблюдаются и в азиатском регионе: Nikkei 225 открылся 6 %-ым падением, правда, затем отыграв часть падения. На наш взгляд, среди стран Азии именно Япония сильнее всего ощутит на себе влияние мирового финансового кризиса, поскольку весомую долю в доходах страны занимают поступления от экспорта продукции, поставляемой на рынки развитых стран.

Фьючерсы на индексы США и нефтяные фьючерсы взяли с утра курс на повышение. Первые растут (на 1,5 %) в рамках положи-



тельной коррекции после вчерашнего обвала, вторые (на 0,7-0,9 %) – в преддверии завтрашнего заседания ОПЕК.

Развитие событий на западных рынках не позволит, по нашему мнению, российскому рынку акций выйти из фазы повышенной волатильности в кратко- и среднесрочной перспективе

Календарь событий на сегодня:

**Макроэкономика**

<b>Великобритания: розничные продажи</b>	<b>12.30 МСК</b> – розничные продажи в Великобритании за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,5 % к значению предыдущего месяца (августу). Предыдущее значение (за август) – рост на 1,2 % к значению июля
<b>Еврозона: заказы промышленных предприятий</b>	<b>13.00 МСК</b> – заказы промышленных предприятий в еврозоне за август, месяц к месяцу и год к году. Прогноз – снижение на 0,4 % к значению предыдущего месяца (июлю) и рост на 1,0 % к августу предыдущего года. Предыдущее значение (за июль) – рост на 1,0 % к значению июня и рост на 1,6 % к июлю предыдущего года
<b>США: количество обращений за пособиями по безработице</b>	<b>16.30 МСК</b> – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 18 октября. Значение за предыдущую неделю (до 11 октября) – 461 тыс. заявок

**Корпоративные события**

<b>ОХК УРАЛХИМ: раскрытие финансовых результатов за 1 полугодие по МСФО</b>	Сегодня ОАО «Объединенная химическая компания «УРАЛХИМ» публикует финансовую отчетность за 1 полугодие 2008 г., подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)
---	---

Итоги торгов, ММВБ, 22 октября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	110	114,7	105,83	11 766 043	-6,36	6,43	-44,44	-67,92
Роснефть	103	104,99	99,5	1 546 224	-2,74	6,19	-39,90	-55,55
ЛУКОЙЛ	880,01	892	841,12	1 861 310	-3,72	6,54	-42,10	-57,43
Сургутнефтегаз ао	13,401	13,67	12,64	313 883	-2,89	3,88	-0,29	-54,57
Сургутнефтегаз ап	5,5	5,647	5,368	131 321	-5,06	-2,74	-21,41	-64,63
Татнефть ао	34,4	36,9	33,67	130 023	-7,77	5,49	-61,97	-76,76
Татнефть апЗ	18,82	19,49	18,2	4 801	-0,42	3,69	-60,34	-78,37
Газпром нефть	46,24	47	45,1	29 705	-4,09	6,99	-57,93	-69,78
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	2115	2209,99	1820	3 262 731	7,91	17,17	-39,21	-67,26
Полюс Золото	481,1	524	460,01	224 354	0,22	5,50	-37,92	-57,31
Северсталь	102,11	111,98	101,67	36 681	-9,96	-5,45	-62,46	-81,75
ММК	5,4	5,72	5,299	3 701	-8,01	0,00	-62,50	-82,86
НЛМК	22,56	24,15	22,43	12 405	-6,35	5,57	-55,77	-77,33
Полиметалл	83	83,89	78,01	36 036	1,67	-4,53	-33,06	-52,08
Белон	940	970	770	310	-5,62	-6,00	-68,15	-58,77
ТМК	61,01	68,5	61	3 519	-3,16	-12,71	-59,07	-77,49
ВСМПО-АВИСМА	2100	2200	2060	7 358	0	4,95	-22,79	-73,58
Распадская	44,21	46,47	43,3	20 602	-5,13	-10,65	-58,64	-72,02
<b>Банки</b>								
Сбербанк	25,6	26,19	24,01	6 230 909	-3,51	-2,22	-41,41	-74,90
Сбербанк ап	10,35	10,93	10,14	246 536	-7,67	-8,57	-58,27	-85,21
Банк ВТБ	0,0326	0,0331	0,0304	655 614	-0,61	5,50	-35,45	-74,11
Банк Москвы	666,66	666,66	632,05	194	-1,53	-0,50	-15,85	-49,80
Банк Возрождение ао	325	370	319,12	1 751	-0,31	-2,40	-55,48	-80,54
Банк Возрождение ап	99	103,98	95,15	99	-0,49	-1,00	-65,74	-88,30
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	128,5	144,7	126,67	91 105	-12,55	-3,07	-42,53	-65,96
Ростелеком ао	188	204,99	185	17 184	-8,69	2,87	2,73	-34,86
Ростелеком ап	16,2	17,38	15,03	37 459	2,47	7,78	-18,43	-76,70
СЗТ ао	8,199	9	7,202	3 669	9,32	7,88	-45,34	-80,10
СЗТ ап	7,62	7,994	7,4	1 619	0,45	5,10	-36,49	-74,64
Сибирьтелеком ао	0,49	0,518	0,435	38 129	8,17	11,62	-35,53	-83,09
Сибирьтелеком ап	0,379	0,43	0,37	3 284	-1,3	1,88	-42,75	-80,88
Уралсвязьинформ ао	0,318	0,365	0,295	271 909	0,95	10,42	-31,61	-78,83
Уралсвязьинформ ап	0,26	0,273	0,235	3 109	5,69	13,54	-23,08	-74,31
ВолгаТелеком ао	21,5	23,3	19,7	11 994	2,38	22,93	-43,97	-85,03
ВолгаТелеком ап	18	19	16,05	3 274	-0,77	3,57	-45,44	-82,52
Дальсвязь ао	19,5	21,39	18,22	402	-1,91	-2,50	-53,35	-85,00
Дальсвязь ап	15,65	16,98	14,5	1 633	6,1	-5,15	-59,76	-85,51
Центр.телеком ао	5	0	0	0	0	14,13	-33,33	-76,74
Центр.телеком ап	4,3	4,5	4,25	528	-3,8	-4,44	-20,65	-71,71
<b>Энергетика</b>								
ОГК-1	0,266	0,29	0,257	1 389	-3,62	-3,27	-63,06	-91,31
ОГК-2	0,293	0,318	0,28	1 519	-7,57	-3,93	-37,66	-92,18
ОГК-3	0,493	0,53	0,493	360	-4,09	-7,85	-39,21	-86,57
ОГК-4	0,597	0,659	0,583	2 199	-11,03	-15,32	-47,63	-81,72
ОГК-5	1,296	1,397	1,25	2 583	-0,15	1,81	-20,49	-69,99
ОГК-6	0,259	0,285	0,253	5 095	-7,17	-6,50	-48,41	-92,58
ТГК-1	0,0031	0,0035	0,003	1 258	-3,12	-6,06	-65,56	-90,31
ТГК-2 ао	0,0072	0,0081	0,007	149	-10	-25,77	-67,12	-70,25
ТГК-4 ао	0,014	0,015	0,011	1 826	8,53	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	0,0035	0,0036	0,0029	5 103	9,38	25,00	-43,55	-84,02
ТГК-6	0,0031	0,0035	0,0028	1 987	-3,12	10,71	-48,33	-88,77
ТГК-8	0,0308	0,0312	0,0246	2 501	19,84	36,28	-12,75	-10,72
ТГК-9	0,0014	0,0014	0,0009	9 738	40	27,27	-44,00	-82,28
ТГК-10	32,87	0	0	0	0	0,00	-23,56	-65,76
ТГК-11	0,0103	0,0106	0,0103	47	8,42	-6,36	-34,39	-65,67
ТГК-13	0,041	0,0435	0,0409	273	-2,61	-3,53	-31,55	-84,13
ТГК-14	0,002	0,0022	0,002	366	-4,76	-23,08	-62,26	-76,47
МосЭнерго	0,946	1,039	0,9	54 848	-3,47	0,64	-37,35	-84,05
ИркЭнерго	9,88	9,89	8,5	14 473	16,24	17,08	-28,92	-66,50
ФСК ЕЭС	0,07	0,078	0,067	22 211	-10,26	-9,09	-55,13	-80,23
Русгидро	0,493	0,51	0,4	166 902	12,81	30,77	-43,98	-76,57
МОЭСК	1,03	1,1	0,98	1 960	-7,21	-22,85	-42,71	-57,96
Мосэнергосбыт	0,08	0,083	0,077	798	-1,23	-10,11	-50,92	-81,94
Московская теплосетевая компания	0,617	0,73	0,615	7 391	-6,52	16,86	25,92	-26,02
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	6,81	6,82	5,97	1 058	4,83	6,57	-41,94	-85,51
Автоваз ап	2,82	3,05	2,7	752	-5,97	-2,76	-47,29	-84,51
КАМАЗ	44,25	44,25	39,16	555	3,87	6,60	-24,87	-64,89
СОЛЛЕРС	309	320	240	1 928	3	-7,49	-59,34	-76,96
ОМЗ	0	0	0	0	0	-100,00	-100,00	-100,00
ИРКУТ	4,5	6	4,301	309	-10	-10,00	-40,01	-80,31
<b>Химия</b>								
Уралкалий	101	108	99,01	72 469	-9,01	2,72	-35,21	-45,11
Акрон	540	573,95	530	1 827	-4,43	3,25	-46,00	-56,27

**Итоги торгов российскими ADR/GDR, 22 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 акции исходя из цены DR, руб.	
<b>Нефть и газ</b>												
Газпром	LSE	ADR	15,96	20,00	15,11	422,602	-9,88	3,43	-48,43	-71,85	4	105,50
Роснефть	LSE	GDR	3,43	3,77	3,43	69,680	-12,05	4,26	-48,96	-64,64	1	90,70
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	4,93	5,50	4,74	30,944	-6,98	1,65	-4,27	-59,79	10	13,04
<b>Металлургия</b>												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	6,85	7,18	5,50	27,059	-4,46	-2,14	-49,89	-74,70	0,1	1 811,26
Северсталь	LSE	GDR	3,78	4,40	3,70	5,957	-0,14	-1,05	-63,65	-83,71	1	99,95
Мечел	NYSE	ADR	7,69	8,50	7,42	10,237	-10,58	-7,01	-57,18	-76,25	1	203,34
<b>Банки</b>												
Сбербанк	FWB	GDR	108,00	125,00	105	1,265	-5,68	-9,24	-41,87	-70,89	100	28,56
МТС	NYSE	GDR	31,32	36,53	30,12	50,851	-19,90	-26,75	-44,08	-69,23	5	165,63
Вымпелком	NYSE	ADR	10,08	11,65	9,73	23,804	-18,51	-27,64	-50,34	-75,77	0,05	5 330,65
<b>Прочие</b>												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	37,91	44,68	37,91	2,953	-16,72	-26,19	-46,61	-71,07	1	1 002,40

## 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