

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	8 071,86	5,90
KOSPI COMPOSITE	974,94	-2,42
TSEC WEIGHTED	4 406,52	0,15
HANG SENG	12 767,76	1,36
США		
DOW JONES IND.	9 065,12	10,88
S&P 500	940,51	10,79
NASDAQ COMPOSITE	1 649,5	9,53
Европа		
FTSE 100	3 926,38	1,92
CAC 40	3 114,92	1,55
DAX	4 823,45	11,28
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	33 386,65	13,42
SSE COMPOSITE	1 747,511	-1,37
BSE SENSEX	9 137,22	1,43
MMББ	534,87	4,14
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	3 108,35	
PTC	575,64	4,77
Объем, млн. долл.	9,634	
MSCI Russia	374,56	8,72
MSCI Emerg. Markets	484,93	6,73
Валюта		
EUR/USD	1,2513	0,41
EUR/RUR	34,1627	0,23
USD/RUR	27,3018	-0,18

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	60,29	-1,82
Light, Dec 08	62,73	-0,78
Золото	741,70	1,73
Серебро	9,200	-1,08
Медь	4 127,50	2,78
Алюминий	2 067,25	3,58
Никель	11 820,00	7,85
Цинк	1 127,50	-2,80

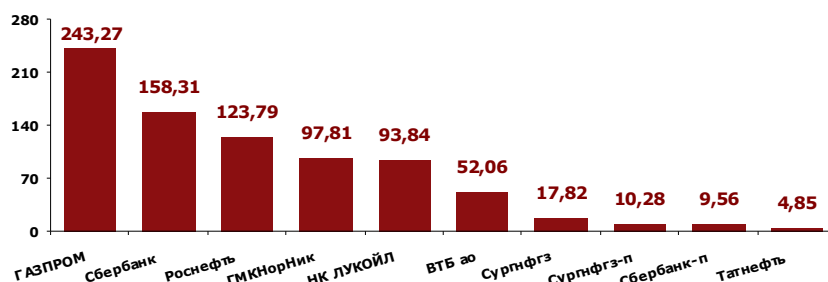
Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 28 октября

MMББ, ликвидные акции, %		
Рост		Падение
ВТБ ао	10,03	СевСт-ао -11,53
Трансф ап	9,01	СибТлк-ао -7,94
ГМК Норник	8,28	НЛМК ао -2,83
Сургнфгз	7,70	Татнфт Зао -1,57
ЛУКОЙЛ	7,40	УралСви-ао -0,96
PTC, классический и биржевой рынки, %		
Рост		Падение
Лукойл, ао (LKOH)	16,47	Распадская, ао (RASP) -16,67
Газпром, ао (GAZP)	16,21	НЛМК, ао (NLMK) -16,00
РусГидро, ао (HYDR)	6,67	Сбербанк России, ао (SBER) -0,77
НК Ростнефть (ROSN)	5,56	ГМК Норильский никель, ао (GMKN) -0,43
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	3,96	

Лидеры по объему торгов: ММББ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **16.30 МСК** – заказы на товары длительного пользования в США за сентябрь
- **18.35 МСК** – запасы нефти в США и их изменение за неделю до 24 октября
- **22.15 МСК** – заседание ФРС США по процентной ставке

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

на хорошем внешнем фоне торги на российском рынке откроются ростом, опережающие темпы которого ожидаются в бумагах нефтегазового и банковского секторов. В течение сессии рост замедлится, но закрытие также ожидается в плюсе. В числе лидеров падения сегодня, скорее, окажутся бумаги НорНикеля на фоне судебного запрета на проведение выкупа по иску «РусАла»

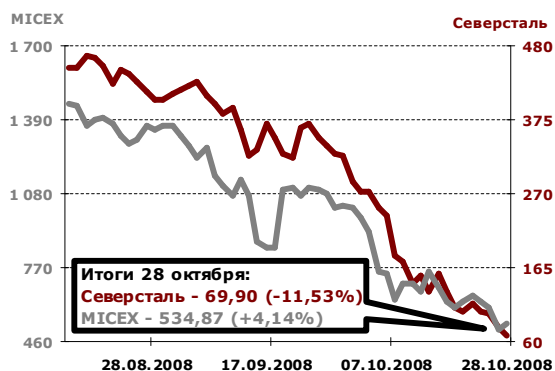
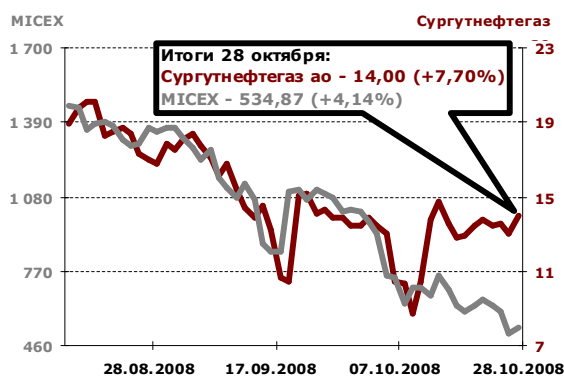
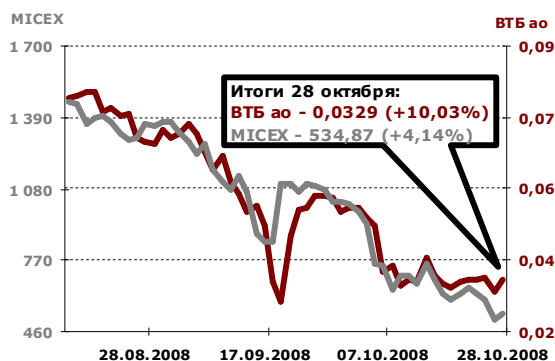
Факторы внешних рынков

положительное закрытие рынков США и европейских площадок, положительный ход торгов в Азии, корректировка фьючерсов на американские индексы порядка -1 %, рост цен на нефть (порядка 3 %), разнонаправленное движение по металлам с преобладанием повышательной динамики

Итоги предыдущего дня, 28 октября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 28 октября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 28 октября	7

Итоги предыдущего дня, 28 октября

Российский фондовый рынок



По итогам вчерашних торгов российские рынки закрылись в зоне роста. За истекший день индексы РТС и ММВБ отскочили вверх на 4,77 % и 4,14 %, остановившись на отметках 575,64 и 534,87. Следует отметить, что утром рынок снижался, отыгрывая негативную динамику мировых фондовых площадок в понедельник, поскольку торги в РТС и на ФБ ММВБ в этот день не проводились, но уже после 11.00 МСК, на фоне улучшения внешнего фона начал показывать уверенную положительную динамику.

Несмотря на некоторое оживление на мировых фондовых площадках, говорить о возвращении покупателей на рынок преждевременно: объемы торгов остаются невысокими, и волатильность находится на очень высоком уровне. Между тем инвесторы ожидают поддержки как со стороны мировых финансовых регуляторов (ФРС может снизить базовую процентную ставку на заседании, итоги которого будут объявлены в среду вечером), так и со стороны российских властей (сообщается о возможном сокращении экспортных пошлин на нефть).

Макроэкономический фон

Объем денежной массы М2 в РФ за 9 месяцев 2008 г. вырос по сравнению с аналогичным периодом 2007 г. на 25% и составил на 1 октября 14 374,6 млрд. руб. При этом с начала года рост денежной массы составил 8,3 %, а по сравнению с августом 2008 г. денежная масса в сентябре снизилась на 1,1 %.

Объем наличных денег вырос по сравнению с январем-сентябрем 2007 г. на 21,2 % - до 3 904,2 млрд. руб. Безналичные средства выросли на 26,5 %.

Отток вкладов физических лиц из банковской системы РФ в сентябре составил 1,5 %.

Банки

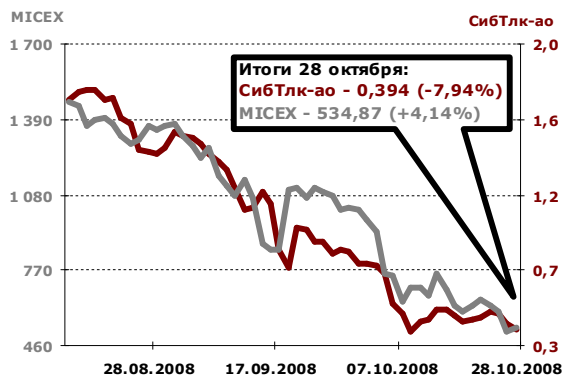
За вчерашнюю сессию отраслевой индекс финансового сектора МІСЕХ FNL на фоне благоприятного внешнего фона и положительной общерыночной динамики закрылся в зеленой зоне, укрепившись на 2,47 % и достигнув отметки 1 999,42. Акции ВТБ и Сбербанка выросли на 10,03 % и 3,43 %.

Нефть и газ

По итогам вчерашних торгов индекс нефтегазовой отрасли стал лидером роста на российском фондовом рынке: по итогам торгового дня он вырос на 4,09 %. В лидерах роста оказались бумаги Сургутнефтегаза, Лукойла и Газпрома, которые подорожали за сессию на 7,7 %, 7,4 % и 6,24 %. Хуже рынка выглядели бумаги Татнефти, которые потеряли за день 1,57 %. Дополнительную поддержку бумагам Лукойла оказала новость об увеличении добычи в 2008 г. на 2 %.

Отметим, что Лукойл прогнозирует инвестиции согласно трем сценариям по ценам на нефть: за 80 долл. за барр., 60 долл. за барр. и кризисный вариант - 40 долл. за барр. Совет директоров на собрании 30 октября также рассмотрит возможность сокращения

капиталовложений в этом году до 10,2 млрд. долл. Эта цифра не включает инвестиции в 1,6 млрд. долл. на покупку НПЗ компании ERG S.p.A. в Италии. Инвестиционная программа Лукойла на 2008 год с учетом приобретений составляет 15 млрд. долл., без приобретений – 11 млрд. долл.

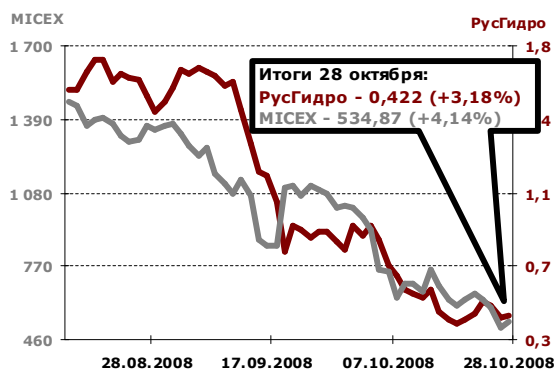


Металлургия

Индекс металлургической промышленности по результатам вчерашних торгов потерял 1,07 % от своего предыдущего закрытия. Его значение к концу дня составило 901,82. В зоне роста закрылись бумаги компаний ГКМ Норильский Никель и ММК, подорожавшие за день на 8,28 % и 10 % соответственно. Хуже рынка выглядели бумаги НЛМК и Северсталь, которые потеряли за день 2,83 % и 11,53 %

Телекоммуникации

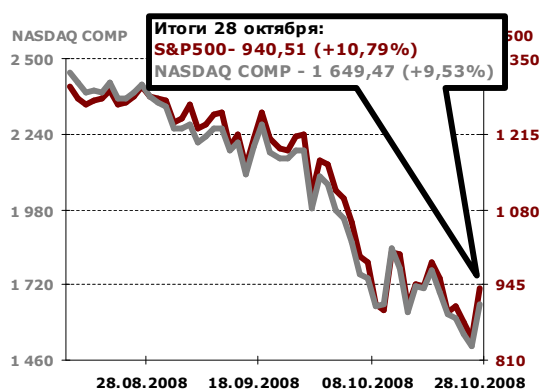
По итогам вчерашних торгов телекоммуникационная отрасль оказалась лидером падения. Отраслевой индекс МІСЕХ TLC потерял 4,29 %, закрепившись на отметке 596,84. В лидерах роста в секторе оказались бумаги компании ЮТК, которые за сессию отскочили вверх на 14,81 %. В зоне умеренного роста закрылись бумаги МТС и Дальсвязи, подорожавшие на 6,59 % и 4,23 %. В лидерах падения по итогам дня стали бумаги Сибирьтелеком и Северо-Западный Телеком: за день акции этих компаний стали дешевле на 7,94 % и 3,45 %



Энергетика

Отраслевой индекс отрасли электроэнергетика также закрылся в красной зоне. По итогам вчерашних торгов он потерял 1,63 %, остановившись у отметки 737,5. В лидерах падения внутри отрасли стали бумаги МОЭСК и ОГК-4, потерявшие 18,6 % и 14,4 % соответственно. В лидерах роста оказались бумаги ТГК-11, которые подорожали за день на 27,16 %

Зарубежные фондовые рынки



Мировые фондовые рынки не перестают удивлять – на этот раз в хорошем смысле. Американские индексы взлетели вчера более чем на 10 % на фоне улучшения настроений инвесторов: DJIA подскочил вверх на 10,88 %, S&P500 – на 10,79 %, NASDAQ – на 9,53 %. Участники американского рынка начали присматриваться к значительно подешевевшим акциям и скупать их; кроме того, выросли ожидания снижения ставки ФРС США (до 1 % с 1,5 %) на предстоящем сегодня заседании.

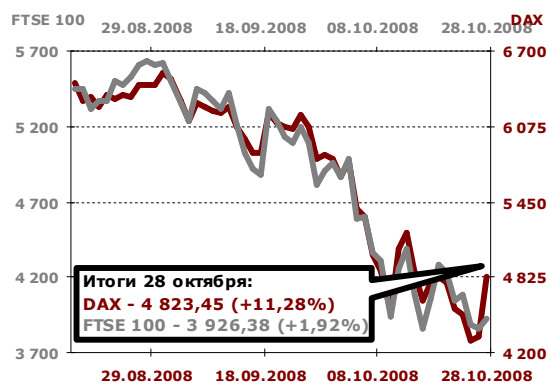
На нефтяном рынке произошло замедление темпов падения: вчера котировки марки WTI просели менее чем на 1 %, закрывшись вблизи отметки 63 долл. за баррель.

Торги в Европе носили менее оптимистичный характер, чем в США, но все же завершились в хорошем плюсе: FTSE 100 вырос на 1,92 %, CAC 40 – на 1,55 %, DAX взлетел на 11,28 %.

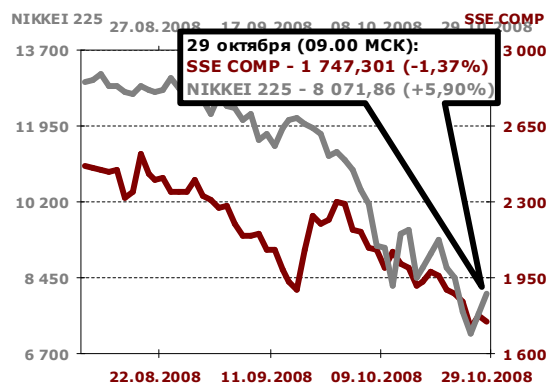
Азиатские рынки также преимущественно растут на фоне оживления инвесторов во всем мире. Инвесторы ждут решительных действий не только от Центробанка США, но и от банка Японии, очередное заседание которого по вопросу процентных ставок состоится в пятницу. На этом фоне Nikkei 225 с утра торгуется более чем на 5 % выше уровня предыдущего закрытия.

Рост наблюдается сегодня с утра и по нефтяным фьючерсам (+3 %). А вот фьючерсы на индексы США снижаются (в пределах 1 %) в рамках коррекции после вчерашнего ралли.

Как и мы ожидали, в преддверии заседания ФРС США волатильность на западных рынках значительно усилилась. Однако в условиях таких колебаний бешеный оптимизм инвесторов может в лю-



бой момент смениться разочарованием и обернуться очередным падением фондовых рынков. На наш взгляд, с экономической точки зрения для ФРС США сейчас нецелесообразно снижать базовую ставку, поскольку в условиях затянувшегося кризиса, скорее всего, еще не раз возникнет острая необходимость по поддержанию финансового рынка. Однако ФРС все же может пойти на ослабление денежно-кредитной политики в надежде сыграть на психологии инвесторов



Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

США: заказы на товары длительного пользования	16.30 МСК – заказы на товары длительного пользования в США за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,8 % к уровню предыдущего месяца (августа). Значение август – снижение на 4,5 % к уровню июля
США: запасы нефти и их изменение за неделю	18.35 МСК – запасы нефти в США и их изменение за неделю до 24 октября. Значение за предыдущий период (за неделю до 17 октября) – 311,4 млн. барр., рост к значению предыдущей недели на 3,2 млн. барр.
США: заседание ФРС по процентной ставке	22.15 МСК – заседание ФРС США по процентной ставке. Прогноз – снижение до уровня 1,25 %. Текущее значение – уровень 1,5 %

Итоги торгов, ММВБ, 28 октября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	92	94,37	84,54	6 344 067	6,24	6,24	-53,54	-73,17
Роснефть	85,82	87,81	78,02	3 226 489	2,17	2,17	-49,93	-62,96
ЛУКОЙЛ	795	810	705	2 448 544	7,4	7,40	-47,70	-61,54
Сургутнефтегаз ао	14	14,369	13,094	467 318	7,7	7,70	4,17	-52,54
Сургутнефтегаз ап	4,611	4,889	4,551	267 900	1,54	1,54	-34,11	-70,35
Татнефть ао	27,5	28,8	26,21	126 567	-1,57	-1,57	-69,60	-81,42
Татнефть апЗ	17,5	18,14	17,09	10 183	2,94	2,94	-63,12	-79,89
Газпром нефть	42,91	43,6	38,2	17 357	6,87	6,87	-60,96	-71,95
Металлургия								
Нор.Никель	1700	1747	1455	2 551 286	8,28	8,28	-51,14	-73,68
Полюс Золото	425,7	449,5	396,57	82 120	1,36	1,36	-45,07	-62,23
Северсталь	69,9	79,88	68	91 182	-11,53	-11,53	-74,30	-87,51
ММК	4,962	5,489	4,2	9 266	10	10,00	-65,54	-84,25
НЛМК	17,5	19	15,8	14 642	-2,83	-2,83	-65,69	-82,41
Полиметалл	70	71,82	65,01	5 780	-0,71	-0,71	-43,55	-59,58
Белон	723	745	674,51	302	0,42	0,42	-75,50	-68,29
ТМК	47,99	49,9	44,6	1 469	-0,04	-0,04	-67,81	-82,29
ВСМПО-АВИСМА	1560	1850	1527	173	-13,19	-13,19	-42,65	-80,38
Распадская	39,42	40,01	33,3	12 902	6,54	6,54	-63,12	-75,05
Банки								
Сбербанк	18,1	18,7	16,77	4 130 401	3,43	3,43	-58,57	-82,25
Сбербанк ап	8,06	8,48	7,57	249 557	2,03	2,03	-67,50	-88,48
Банк ВТБ	0,0329	0,0331	0,0274	1 363 019	10,03	10,03	-34,85	-73,87
Банк Москвы	604	665	560,02	1 201	0,33	0,33	-23,76	-54,52
Банк Возрождение ао	265	299,97	255	1 786	-5,36	-5,36	-63,70	-84,13
Банк Возрождение ап	80,5	87,78	71,1	24	-5,29	-5,29	-72,15	-90,48
Телекоммуникации								
МТС	99,01	106	80,62	113 702	6,59	6,59	-55,72	-73,77
Ростелеком ао	181,16	186,48	170,26	30 359	2,35	2,35	-1,01	-37,23
Ростелеком ап	13,65	14,94	13	29 343	-4,41	-4,41	-31,27	-80,37
СЗТ ао	7	8	6,82	3 341	-3,45	-3,45	-53,33	-83,01
СЗТ ап	7,3	8,7	7	2 148	1,25	1,25	-39,16	-75,71
Сибирьтелеком ао	0,394	0,429	0,391	17 732	-7,94	-7,94	-48,16	-86,40
Сибирьтелеком ап	0,332	0,36	0,32	767	1,22	1,22	-49,85	-83,25
Уралсвязьинформ ао	0,31	0,328	0,298	42 870	-0,96	-0,96	-33,33	-79,36
Уралсвязьинформ ап	0,224	0,243	0,221	3 442	-3,86	-3,86	-33,73	-77,87
ВолгаТелеком ао	18,83	19,79	17,21	1 416	3,92	3,92	-50,93	-86,89
ВолгаТелеком ап	16,16	17,18	15,7	1 202	2,34	2,34	-51,02	-84,31
Дальсвязь ао	15,77	16,86	14,11	1 557	4,23	4,23	-62,27	-87,87
Дальсвязь ап	15,25	16,4	14,02	3 267	8,93	8,93	-60,79	-85,88
Центр.телеком ао	4,18	4,292	3,81	985	-1,65	-1,65	-44,27	-80,56
Центр.телеком ап	3,638	3,9	3,333	442	3,94	3,94	-32,87	-76,07
Энергетика								
ОГК-1	0,169	0,18	0,166	2 738	-0,59	-0,59	-76,53	-94,48
ОГК-2	0,242	0,264	0,217	8 482	0,83	0,83	-48,51	-93,54
ОГК-3	0,318	0,36	0,28	5 526	-3,64	-3,64	-60,79	-91,34
ОГК-4	0,44	0,57	0,399	1 856	-14,4	-14,40	-61,40	-86,52
ОГК-5	1,13	1,27	1	7 469	-3,34	-3,34	-30,67	-73,84
ОГК-6	0,205	0,233	0,187	5 155	4,59	4,59	-59,16	-94,13
ТГК-1	0,0024	0,0029	0,0024	3 442	-4	-4,00	-73,33	-92,50
ТГК-2 ао	0,0059	0,0063	0,0055	98	-9,23	-9,23	-73,06	-75,62
ТГК-4 ао	0,01	0,013	0,0082	249	-5,66	-5,66	-59,35	-66,33

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-5	0,003	0,0032	0,0028	3 299	-3,23	-3,23	-51,61	-86,30
ТГК-6	0,0031	0,0032	0,0028	706	0	0,00	-48,33	-88,77
ТГК-8	0,0316	0,0338	0,0296	27 120	-0,32	-0,32	-10,48	-8,41
ТГК-9	0,0012	0,0013	0,0011	1 201	-7,69	-7,69	-52,00	-84,81
ТГК-10	38,01	40,75	27,51	1 245	51,8	51,80	-11,60	-60,41
ТГК-11	0,0103	0,0103	0,0103	0	27,16	27,16	-34,39	-65,67
ТГК-13	0,0379	0,0399	0,0343	1 246	-5,96	-5,96	-36,73	-85,33
ТГК-14	0,002	0,0021	0,0019	229	0	0,00	-62,26	-76,47
МосЭнерго	0,7	0,726	0,664	9 126	1,3	1,30	-53,64	-88,20
ИркЭнерго	8,2	8,389	7,4	1 993	-1,93	-1,93	-41,01	-72,20
ФСК ЕЭС	0,055	0,059	0,05	25 324	1,85	1,85	-64,74	-84,46
Русгидро	0,422	0,436	0,389	72 588	3,18	3,18	-52,05	-79,94
МОЭСК	0,639	0,713	0,58	2 249	-18,6	-18,60	-64,46	-73,92
Мосэнергосбыт	0,071	0,073	0,067	1 030	-1,39	-1,39	-56,44	-83,97
Московская теплосетевая компания	0,545	0,637	0,491	23 050	-0,91	-0,91	11,22	-34,65
Машиностроение								
Автоваз ао	5,89	6,18	5,7	933	-0,12	-0,17	-49,79	-87,47
Автоваз ап	2,25	2,65	2,01	951	1,63	1,81	-57,94	-87,64
КАМАЗ	37,6	39	34	985	1,62	1,62	-36,16	-70,17
СОЛЛЕРС	252,01	292	205	2 689	-0,04	-0,04	-66,84	-81,21
ОМЗ	75,85	0	0	0	0	0,00	-42,53	-60,70
ИРКУТ	3,212	3,75	3,212	121	-8,23	-8,23	-57,18	-85,95
Химия								
Уралкалий	91	96	89	57 486	3,42	3,42	-41,63	-50,54
Акрон	417	470	400	3 894	-4,53	-4,53	-58,30	-66,23

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 28 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.
Нефть и газ												
Газпром	LSE	ADR	13,31	13,98	12,24	392,575	9,28	10,92	-57,00	-76,53	4	91,01
Роснефть	LSE	GDR	2,84	2,96	2,66	91,743	20,34	8,40	-57,74	-70,72	1	77,68
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	5,04	5,35	4,81	31,860	0,60	-5,79	-2,14	-58,89	10	13,78
Металлургия												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	6,25	6,33	5,26	30,190	15,53	28,87	-54,28	-76,92	0,1	1 709,42
Северсталь	LSE	GDR	2,20	2,79	2,20	4,510	-0,12	-31,89	-78,85	-90,52	1	60,17
Мечел	NYSE	ADR	6,44	6,75	3,83	14,920	57,07	19,26	-64,14	-80,11	1	176,14
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	96,00	97,00	86	2,429	7,87	15,66	-48,33	-74,12	100	26,26
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	27,75	28,39	23,50	35,920	27,64	25,23	-50,46	-72,74	5	151,80
Вымпелком	NYSE	ADR	9,75	9,95	7,77	36,686	11,05	31,94	-51,97	-76,56	0,05	5 333,39
Прочие												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	34,33	36,17	30,03	6,049	18,13	1,09	-51,65	-73,80	1	938,95

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