

Индекс	Закр.	Изм.,%
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	8 829,46	-2,77
KOSPI COMPOSITE	1 129,08	-2,03
TSEC WEIGHTED	4 638,57	-2,15
HANG SENG	14 657,15	-0,59
США		
DOW JONES IND.	8 870,54	-0,82
S&P 500	919,21	-1,27
NASDAQ COMPOSITE	1 616,7	-1,86
Европа		
FTSE 100	4 403,92	0,89
CAC 40	3 505,75	1,06
DAX	5 025,53	1,76
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	36 776,27	0,30
SSE COMPOSITE	1 863,671	-0,59
BSE SENSEX	10 076,11	-4,37
ММВБ	741,51	2,15
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	3 045,11	
РТС	812,58	6,83
Объем, млн. долл.	12,867	
MSCI Russia	550,60	4,37
MSCI Emerg. Markets	583,02	3,23
Валюта		
EUR/USD	1,2820	0,31
EUR/RUR	34,5677	0,16
USD/RUR	26,9639	-0,15

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	59,08	3,02
Light, Dec 08	62,41	2,24
Золото	733,20	0,27
Серебро	9,960	-0,91
Медь	3 847,00	3,01
Алюминий	1 933,50	1,19
Никель	11 167,00	3,15
Цинк	1 078,75	1,20



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 10 ноября

ММВБ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
МОЭСК	8,28	Уркалий-ао	-25,90
Новатэк ао	8,01	ОГК-4 ао	-11,24
НЛМК ао	7,06	ТГК-5	-8,70
Татнфт Зао	6,64	Транснф ап	-2,17
Сбербанк	6,46	ВТБ ао	-1,26

РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
Сбербанк России, ао (SBER)	15,53	МРСК Центра и Приволжья, ао (MRKP)	-6,06
МТС, ао (MTSS)	14,00		
ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	11,11		
НК Роснефть, ао (ROSN)	10,84		
Северсталь, ао (CHMF)	9,41		

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **12.30 МСК** – торговый баланс Великобритании за сентябрь
- **13.00 МСК** – индекс экономических ожиданий (ZEW) в еврозоне за ноябрь

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

на фоне понижательной динамики нефтяных фьючерсов и фьючерсов на индексы США, а также минусового закрытия американских площадок открытие отечественного рынка будет понижательным. В течение дня возможно изменение динамики. Значимой статистики в течение дня не ожидается. Не исключена лучшая динамика (в сравнении с остальным рынком) в металлургии на фоне повышения биржевых цен на продукцию отрасли, в свою очередь спровоцированного поддержкой властями Китая национальной экономики

Факторы внешних рынков

текущее снижение цен на нефть и фьючерсы на американские индексы (3 % и 0,3 % соответственно), отрицательное закрытие США, негативная динамика азиатских площадок, положительное закрытие Европы, рост цен на металлы

Итоги предыдущего дня, 10 ноября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 10 ноября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 10 ноября	7

Итоги предыдущего дня, 10 ноября

Российский фондовый рынок

В понедельник практически с самого начала торгов котировки большинства российских компаний показали значительный рост, который в среднем составил 8-12%. В первую очередь рынок отыгрывал позитивную динамику мировых фондовых площадок. Вместе с тем рост цен на российские бумаги был поддержан и положительной динамикой цен на сырье, которые в свою очередь отыгрывали действия китайских властей по поддержке собственной экономики (правительство Китая поддержит национальную экономику инвестициями в 580 млрд. долл.). К концу торговой сессии российский рынок утратил весь дневной потенциал роста и по итогам дня закрылся в зоне умеренного роста. Индексы ММВБ и РТС выросли за первый день недели на 2,15% и 6,83% закрывшись на отметках 741,51 и 812,58

Макроэкономический фон

Инфляция в РФ в ноябре 2008 г. составит от 0,8% до 1%, что примерно соответствует показателю предыдущего месяца (0,9%). Инфляция за январь-ноябрь составит 12,5-12,7% по сравнению с 10,6% за аналогичный период 2007 г.

Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ, определенное по методологии платежного баланса, в сентябре текущего года составило 16,435 млрд. долл., что на 11,3% меньше, чем в августе, когда оно составило 18,531 млрд. долл.

Чистый отток частного капитала из России в октябре составил порядка 50 млрд. долл.

Следует отметить, что международное рейтинговое агентство Fitch, оценив влияние финансового кризиса на экономики ряда развивающихся стран, снизило кредитные рейтинги Казахстана, Болгарии, Венгрии, Румынии, а также понизило прогнозы рейтингов России и ЮАР. Прогноз кредитного рейтинга России понижен на «негативный» со «стабильного». При этом долгосрочный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте подтвержден на уровне «BBB+».

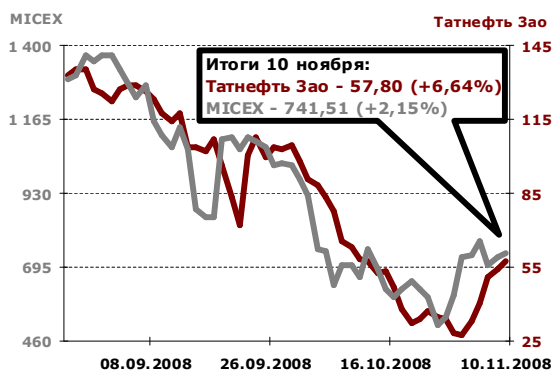
Вместе с тем ЦБ вчера заявил о возможности ослабления курса рубля к остальным валютам с целью недопущения его резкой девальвации. Уже сегодня это может обусловить повышение курса доллара к рублю

Банки

По итогам торговой сессии финансовый сектор российской экономики, демонстрируя общерыночную динамику и отыгрывая внешний положительный фон закрылся в зеленой зоне. Индекс отрасли MICEX FNL вырос по итогам дня на 3,28%, закрывшись на отметке 2 709,64.

Акции ВТБ ушли по итогам торгов в неглубокий минус, потеряв по итогам дня 1,26%, акции же Сбербанка показали уверенную восходящую динамику, закрывшись по итогам дня на 6,46% выше цены предыдущего закрытия.

Следует отметить, что в октябре отток вкладов населения из Сбербанка составил около 80 млрд. руб. (2,5% всех вкладов)



Нефть и газ

Российская нефтегазовая отрасль показала самый сильный положительный результат среди остальных отраслей. Отраслевой индекс MICEX O&G укрепился по итогам дня на 4,19 %, закрывшись на отметке 1 326,34. Основными драйверами роста отрасли стала положительная динамика цены на нефть, а также умеренно благоприятный внешний фон. В лидерах роста внутри отрасли стали Газпромнефть и Татнефть, чьи акции подорожали за торговый день на 6,06 % и 6,64 % соответственно. Следует отметить, что именно акции этих компании являются самыми перепроданными в секторе

Металлургия

Отраслевой индекс металлургической отрасли также показал положительную динамику: индекс MICEX M&M вырос на 3,58 %, закрывшись на отметке 1 252,41.

В лидерах вчерашнего роста оказались бумаги компаний НЛМК и ММК, которые подорожали за сессию на 7,06 % и 6,65 %. В первую рост котировок акций бумаг сектора металлургия был обусловлен положительной динамикой цен на металлы и сталь.

Прирост цены на медь на Лондонской бирже металлов в понедельник стал максимальным более чем за неделю на фоне заявления правительства Китая о принятии мер по стимулированию экономики страны.

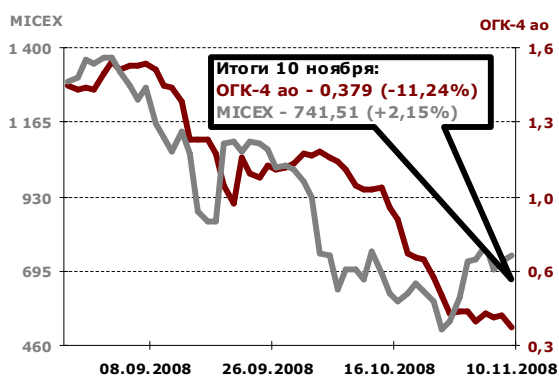
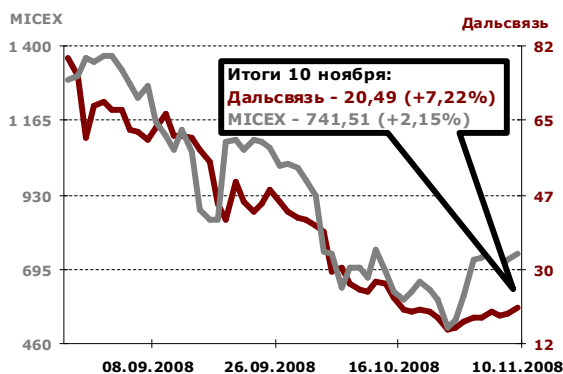
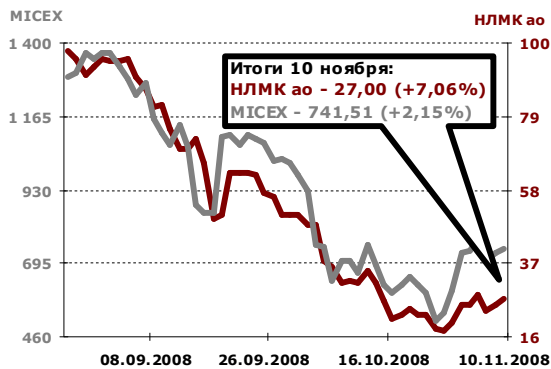
Поддержку акция НЛМК оказали и относительно положительные результаты выпущенной отчетности по РСБУ. По итогам 3 квартала НЛМК увеличил выручку на 65 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Прибыль от продаж выросла в 2,1 раза, а валовая прибыль в 2 раза. Рост выручки компания объясняет увеличением цен на металлопродукцию, а также изменением структуры продаж в сторону увеличения продукции с высокой добавленной стоимостью

Телекоммуникации

Отрасль телекоммуникаций также оказалась в плюсе по итогам торгового дня. Индекс отрасли MICEX TLC вырос за сессию на 1,22 %, показав при этом самую слабую динамику среди отраслей. В лидерах вчерашнего роста оказались бумаги Дальсвязи, которые подорожали за день на 7,22 %. Хуже рынка выглядели акции ЮТК, которые потеряли 5 % своей стоимости

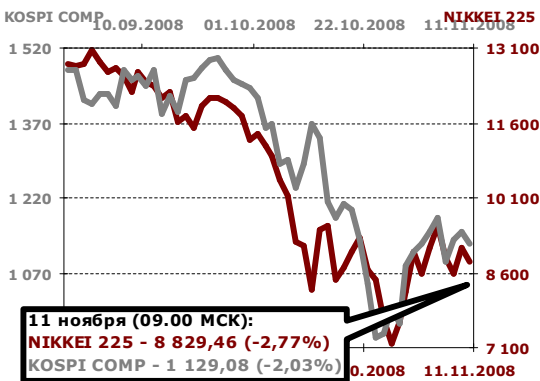
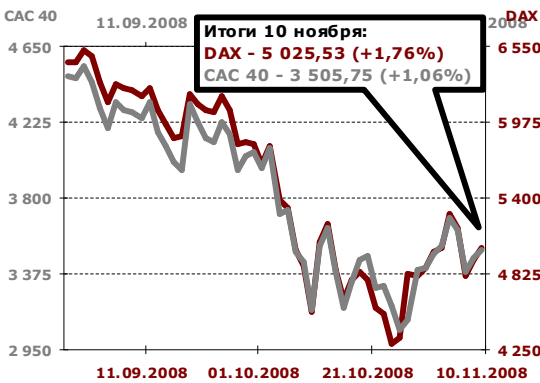
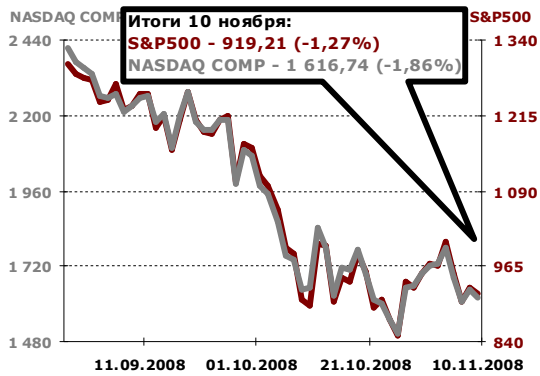
Энергетика

Сектор российской энергетики также показал закрытие в зеленой зоне: по итогам торгов индекс отрасли MICEX PWR вырос на 3,27 %, закрывшись на отметке 976,9. В лидерах роста были бумаги ТГК-1, которые подорожали за день на 16,22 %. Хуже рынка выглядели бумаги компаний ОГК-4, ТГК-4 и МРСК Сибири, которые потеряли 11,24 %, 10,19 % и 10,7 % соответственно



Зарубежные фондовые рынки

Волатильность по-прежнему остается основной характеристикой торгов в США. Вчера на открытии американские фондовые индексы продемонстрировали 2 %-ый рост на фоне сообщения о приобретении Минфином США акций одной из крупнейших в мире страховой компании AIG на сумму в 40 млрд. долл. в рамках правительственной программы выкупа активов. Вместе с тем позитивно настрою как американских, так и остальных инвесторов способствовала вчера и новость о принятии в воскресенье правительством Китая программы мер по поддержанию экономики страны объемом в 590 млрд. долл. Однако в ходе торгов направление



движения индексов США изменилось на фоне неблагоприятных корпоративных новостей и прогнозов. Так, например, Fannie Mae объявила о получении в 3 квартале рекордного убытка в 29 млрд. долл. из-за списания активов на 21,4 млрд. долл. В результате ухудшения новостного фона индекс DJIA по итогам торгов просел на 0,82 %, S&P 500 – на 1,27 % и NASDAQ – на 1,86 %.

В Европе инвесторы отыгрывали позитив из Китая и ожидания очередного возможного снижения ставок ведущими центробанками мира. FTSE 100 поднялся на 0,89 %, DAX – на 1,76 %.

Цены на нефть вчера также росли на фоне новостей из Китая и на очередном упоминании о возможности созыва внеочередного заседания ОПЕК для снижения квот по добыче нефти. Нефть марки WTI прибавила в цене 2 долл., закрывшись на отметке 62,4 долл. за баррель.

Азиатские рынки сегодня с утра корректируются вниз после бурного роста накануне: снижение составляет от 1 до 4 %. Позитивным фактором для китайской экономики является замедление темпов роста потребительских цен (в октябре увеличение показателя составило всего 4 % – самый низкий уровень за полтора года), которое может позволить властям Китая не только снижать процентные ставки для стимулирования экономического роста, но и осуществлять масштабные вливания в экономику страны.

В красной зоне с утра также находятся фьючерсы на нефть и индексы США (в среднем -3 % и -0,3 % соответственно).

Торговые площадки США сегодня закрыты: в стране выходной день. В отсутствие основного внешнего индикатора отечественные инвесторы будут, по-видимому, ориентироваться в основном на динамику нефтяных котировок. На российском рынке, вероятно, будет наблюдаться невысокая активность участников рынка

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Великобритания: торговый баланс	12.30 МСК – торговый баланс Великобритании за сентябрь. Прогноз – отрицательное сальдо на уровне 4,650 млрд. фунтов стерлингов. Значение за предыдущий месяц (август) – отрицательное сальдо на уровне 4,737 млрд. фунтов стерлингов
Великобритания: торговый баланс без учета услуг	12.30 МСК – торговый баланс Великобритании без учета услуг за сентябрь. Прогноз – отрицательное сальдо на уровне 8,000 млрд. фунтов стерлингов. Значение за предыдущий месяц (август) – отрицательное сальдо на уровне 8,198 млрд. фунтов стерлингов
Еврозона: индекс экономических ожиданий (ZEW)	13.00 МСК – индекс экономических ожиданий (ZEW) в еврозоне за ноябрь. Прогноз – значение на уровне -60,0 пунктов. Итоги предыдущего периода (октября) – значение на уровне -62,7 пунктов
Еврозона: индекс экономических ожиданий (ZEW) – Германия	13.00 МСК – индекс экономических ожиданий (ZEW) в Германии за ноябрь. Прогноз – значение на уровне -62,0 пунктов. Итоги предыдущего периода (октября) – значение на уровне -63,0 пунктов
Еврозона: индекс текущей экономической ситуации (ZEW) – Германия	13.00 МСК – индекс текущей экономической ситуации (ZEW) в Германии за ноябрь. Прогноз – значение на уровне -45,0 пунктов. Итоги предыдущего периода (октября) – значение на уровне -35,9 пунктов

Итоги торгов, ММВБ, 10 ноября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %/ день	Изм., %/ нач.нед.	Изм., %/ нач.мес.	Изм., %/ нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	135,63	145,9	135	11 989 806	2,15	2,15	1,60	-60,44
Роснефть	118,2	126,89	117,5	2 212 562	4,33	4,33	-4,37	-48,99
ЛУКОЙЛ	1085,5	1149	1073	2 162 852	2,12	2,12	5,08	-47,49
Сургутнефтегаз ао	17	17,884	16,622	575 994	3,34	3,34	-2,86	-42,37
Сургутнефтегаз ап	6,102	6,3	6,02	290 921	3,78	3,78	-0,68	-60,76
Татнефть ао	57,8	63,05	56,25	250 133	6,64	6,64	41,88	-60,95
Татнефть апЗ	26,3	28	25,74	9 753	3,99	3,99	16,47	-69,77
Газпром нефть	70	78,7	69	86 706	6,06	6,06	14,01	-54,25
Металлургия								
Нор.Никель	2755	3065	2730	1 553 169	0,88	0,88	1,68	-57,35
Полюс Золото	539	590	537,15	201 899	0,94	0,94	-9,00	-52,17
Северсталь	98	104,95	98	140 027	2,63	2,63	8,90	-82,48
ММК	9,1	9,5	8,65	5 709	6,56	6,56	47,27	-71,11
НЛМК	27	29,47	26,5	61 652	7,06	7,06	8,00	-72,87
Полиметалл	79,8	87	79	2 301	0,25	0,25	-6,15	-53,93
Белон	1040	0	0	0	0	0,00	0,00	-54,39
ТМК	49,9	52,48	47,58	698	7,71	7,71	-0,20	-81,59
ВСМПО-АВИСМА	1581	1640	1535	1 941	4,7	4,70	5,40	-80,11
Распадская	56,89	59	56,89	7 509	3,62	3,62	-0,21	-63,99
Банки								
Сбербанк	30,66	32,65	30,31	6 747 623	6,46	6,46	10,41	-69,94
Сбербанк ап	13,55	14,5	13,5	673 388	6,11	6,11	12,35	-80,63
Банк ВТБ	0,0393	0,0429	0,0393	1 226 333	-1,26	-1,26	-6,21	-68,78
Банк Москвы	745	786	734	1 636	1,64	1,64	6,43	-43,90
Банк Возрождение ао	323	349,9	290	872	2,54	2,54	2,87	-80,66
Банк Возрождение ап	119	124,9	115,01	420	1,71	1,71	26,06	-85,93
Телекоммуникации								
МТС	149	156,8	145,31	134 468	2,86	2,86	11,19	-60,53
Ростелеком ао	200,99	209	200,03	28 055	0,27	0,27	-8,81	-30,36
Ростелеком ап	16,5	17,65	16,5	36 395	0,92	0,92	3,19	-76,27
СЗТ ао	7,499	8	7,499	2 946	-0,01	-0,01	7,13	-81,80
СЗТ ап	7,435	8	7,3	1 461	2,14	2,14	1,86	-75,26
Сибирьтелеком ао	0,427	0,458	0,422	23 706	2,15	2,15	-3,61	-85,26
Сибирьтелеком ап	0,3	0,342	0,293	17 622	-6,25	-6,25	-16,67	-84,86
Уралсвязьинформ ао	0,348	0,367	0,347	76 840	1,46	1,46	-3,06	-76,83
Уралсвязьинформ ап	0,238	0,254	0,237	5 812	-0,42	-0,42	-7,03	-76,48
ВолгаТелеком ао	21,3	23,15	21,2	3 460	-1,84	-1,84	7,52	-85,17
ВолгаТелеком ап	15,7	16,31	15,4	12 610	1,95	1,95	-11,75	-84,76
Дальсвязь ао	20,49	23,91	19,5	1 306	7,22	7,22	12,34	-84,24
Дальсвязь ап	18	19,79	18	1 831	2,33	2,33	8,04	-83,33
Центр.телеком ао	4,521	4,8	4,499	511	-1,7	-1,70	2,75	-78,97
Центр.телеком ап	3,01	3,3	2,99	14 830	0,33	0,33	-17,96	-80,20
Энергетика								
ОГК-1	0,24	0,259	0,222	4 550	0,42	0,42	20,00	-92,16
ОГК-2	0,294	0,325	0,285	8 192	0,68	0,68	6,14	-92,15
ОГК-3	0,398	0,46	0,393	3 108	-2,45	-2,45	13,71	-89,16
ОГК-4	0,379	0,449	0,371	11 618	-11,24	-11,24	-7,33	-88,39
ОГК-5	1,218	1,294	1,21	3 310	0,33	0,33	3,31	-71,80
ОГК-6	0,285	0,305	0,28	5 763	1,42	1,42	15,85	-91,83
ТГК-1	0,0043	0,0043	0,0035	6 085	16,22	16,22	48,28	-86,56
ТГК-2 ао	0,0063	0,0073	0,0063	89	-5,97	-5,97	6,78	-73,97
ТГК-4 ао	0,0097	0,011	0,0093	540	-10,19	-10,19	-7,62	-67,34

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., % день	Изм., % нач.нед.	Изм., % нач.мес.	Изм., % нач.год.
ТГК-5	0,0042	0,0048	0,0041	10 054	-8,7	-8,70	16,67	-80,82
ТГК-6	0,004	0,0045	0,004	824	-6,98	-6,98	25,00	-85,51
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	-7,25
ТГК-9	0,0014	0,0015	0,0013	2 972	7,69	7,69	0,00	-82,28
ТГК-10	84,82	87,97	61	4 672	30,29	30,29	106,73	-11,66
ТГК-11	0,0103	0,0118	0,0103	12	3	3,00	0,00	-65,67
ТГК-13	0,0431	0,0492	0,0417	1 456	2,62	2,62	9,11	-83,31
ТГК-14	0,0028	0,0031	0,0026	650	7,69	7,69	47,37	-67,06
МосЭнерго	1,049	1,094	1,013	10 837	4,59	4,59	21,98	-82,31
ИркЭнерго	9,5	10,2	9,25	4 384	2,7	2,70	-5,00	-67,79
ФСК ЕЭС	0,132	0,158	0,128	130 885	0	0,00	51,72	-62,71
Русгидро	0,569	0,61	0,557	113 758	0,89	0,89	11,57	-72,96
МОЭСК	1,19	1,289	1,119	40 396	8,28	8,28	66,90	-51,43
Мосэнергосбыт	0,106	0,113	0,1	771	6	6,00	8,16	-76,07
Московская теплосетевая компания	0,608	0,719	0,595	8 012	-2,56	-2,56	2,36	-27,10
Машиностроение								
Автоваз ао	7,87	8,51	7,52	2 917	-1,27	-1,25	7,81	-83,26
Автоваз ап	2,62	2,8	2,62	2 330	0,15	0,00	-14,66	-85,60
КАМАЗ	42	44,81	40,14	1 204	0,38	0,38	-16,00	-66,68
СОЛЛЕРС	287,49	293,99	267,2	776	8,36	8,36	8,50	-78,56
ОМЗ	51	51	47,1	225	5,05	5,05	-15,41	-73,58
ИРКУТ	4,3	4,41	3,6	448	0,23	0,23	10,26	-81,19
Химия								
Уралкалий	70,39	95	65,55	713 076	-25,9	-25,90	-37,46	-61,74
Акрон	450	481	425	11 349	0	0,00	-1,10	-63,56

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 10 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 акции исходя из цены DR, руб.	
Нефть и газ												
Газпром	LSE	ADR	20,00	21,57	20,00	366,46	2,25	2,25	0,65	-64,73	4	135,02
Роснефть	LSE	GDR	4,47	4,69	4,34	62,76	10,10	10,10	-2,36	-53,92	1	120,71
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	6,26	6,72	6,26	17,97	4,33	4,33	-2,95	-48,94	10	16,90
Металлургия												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	11,02	11,49	10,15	50,20	8,04	8,04	10,09	-59,30	0,1	2975,85
Северсталь	LSE	GDR	3,58	3,82	3,55	3,05	0,13	13,29	3,77	-84,57	1	96,67
Мечел	NYSE	ADR	6,86	7,72	6,69	2,64	-1,86	-1,86	-25,19	-78,81	1	185,25
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	160,10	177,00	160,00	2,76	4,57	4,57	12,59	-56,85	100	43,23
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	40,31	44,00	39,37	24,89	-4,91	-4,91	2,96	-60,40	5	217,71
Вымпелком	NYSE	ADR	14,44	16,70	13,82	21,16	-9,35	-9,35	-0,41	-65,29	0,05	7798,78
Прочие												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	38,91	41,06	37,79	1,82	2,94	2,94	-11,45	-70,31	1	1050,73

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