

Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
<http://www.eufn.ru/>
e-mail: info@eufn.ru

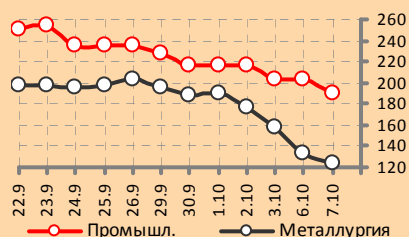
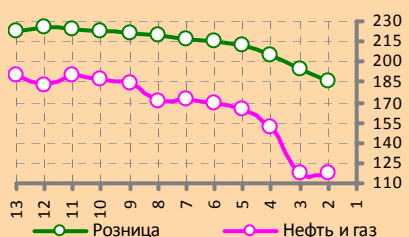
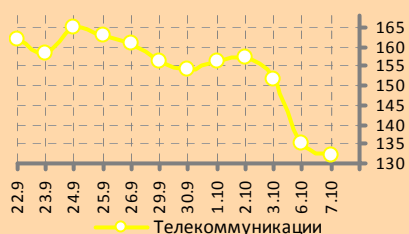


ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

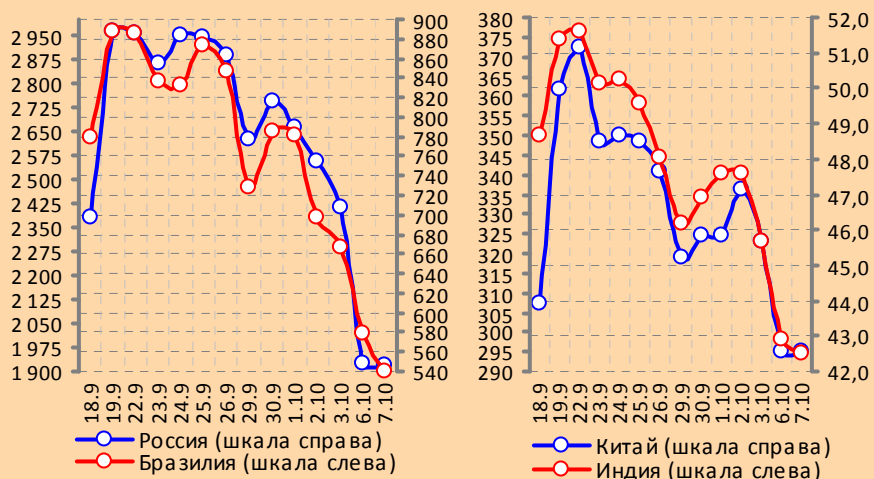
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 08.10.2008

www.eufn.ru



Отраслевые индексы РТС

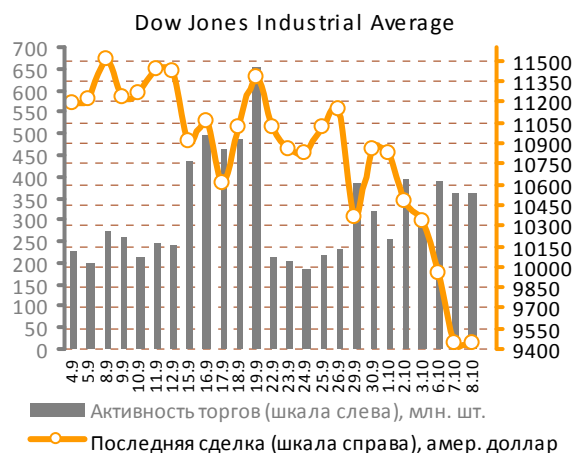
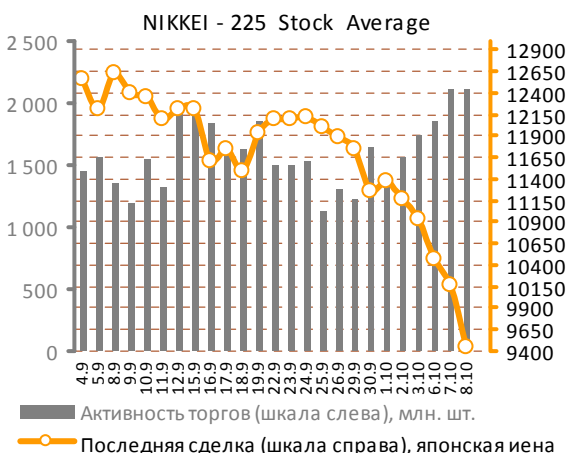
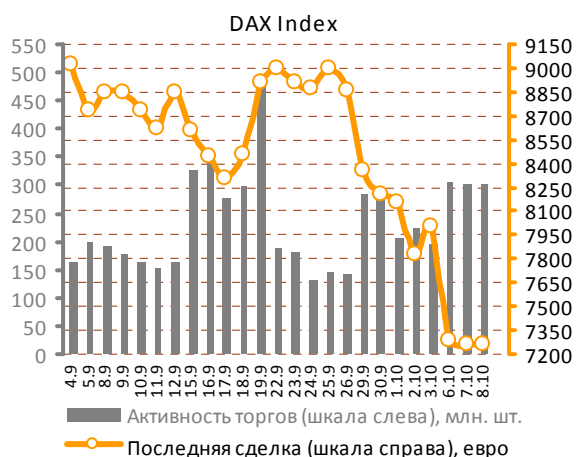
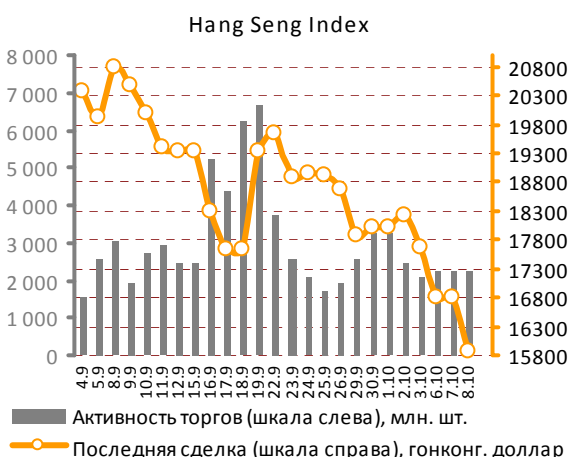
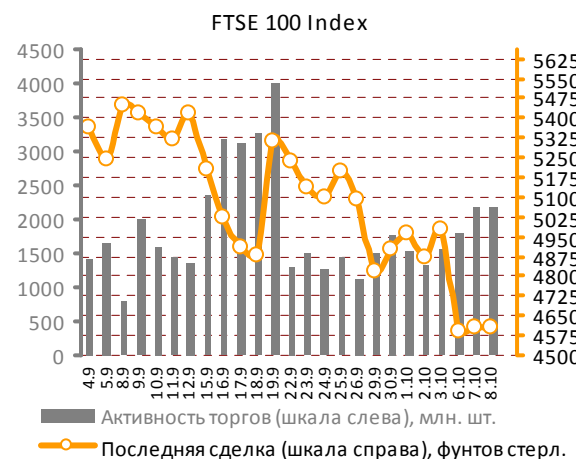
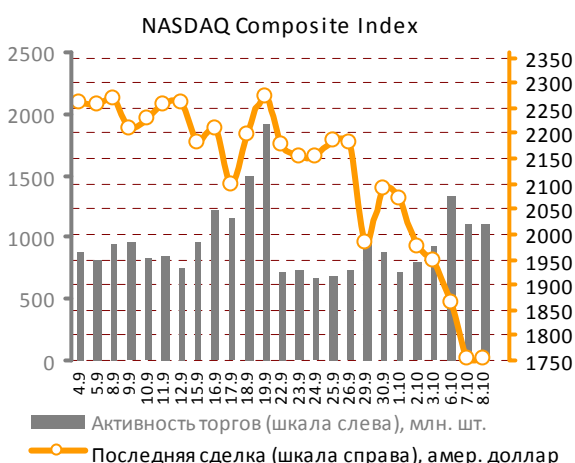
Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

Мировые рынки акций.....	2	Российский рынок акций.....	8
Рынок металлов	5	Статистика: сырьевые, долго-	9
Нефтяной рынок.....	7	вые и валютные рынки	

Мировые рынки акций



Источник данных: Bloomberg.

Нервы инвесторов окончательно сдают. Сегодня паника добралась до некогда наиболее стабильных рынков – японский ин-

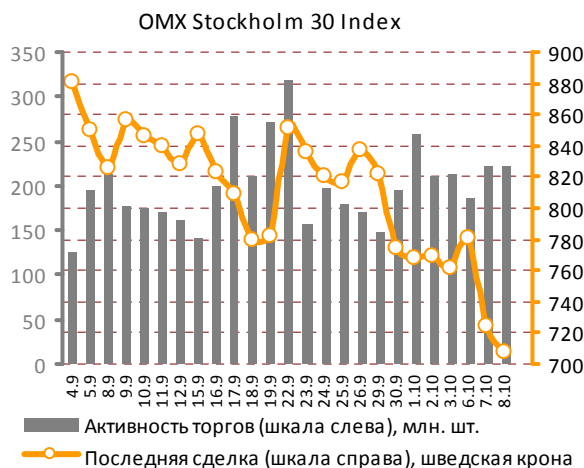
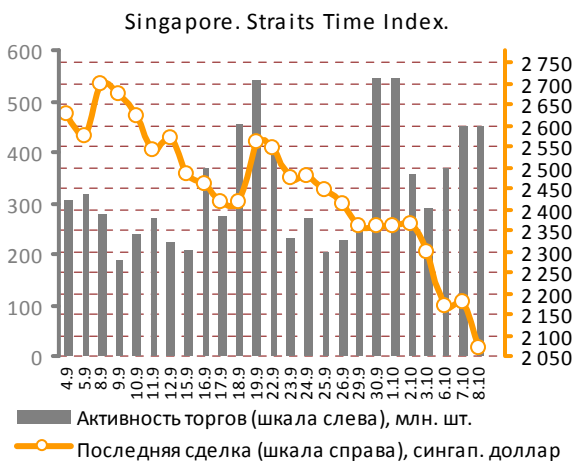
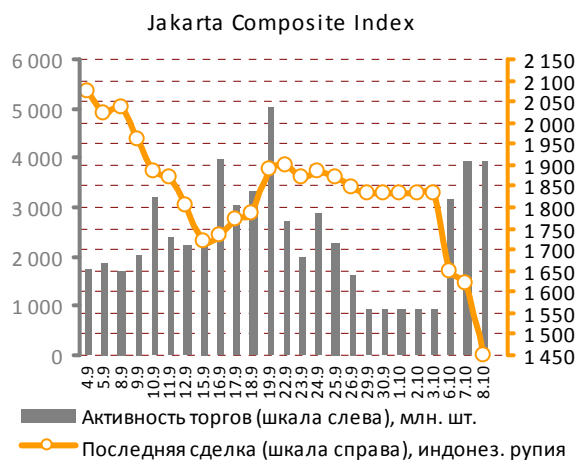
декс Nikkei потерял по итогам торгов в среду почти 10%. Другие индексы азиатского региона снижаются с утра более чем на 5%, ожидается,

что аналогичным образом откроются и биржи Европы. Что будет с Америкой пока непонятно, но с утра фьючерсы на фондовые индексы США теряют более 2%.

Необходимы срочные меры по поддержке участников торгов — очевидно, что они слишком

устали от неопределенности и непонимания, куда вложить имеющиеся средства, чтобы не потерять их окончательно.

ФРС США не перестает предпринимать все новые меры для борьбы с кризисом, но ни одна из них пока не принесла на рынок видимого

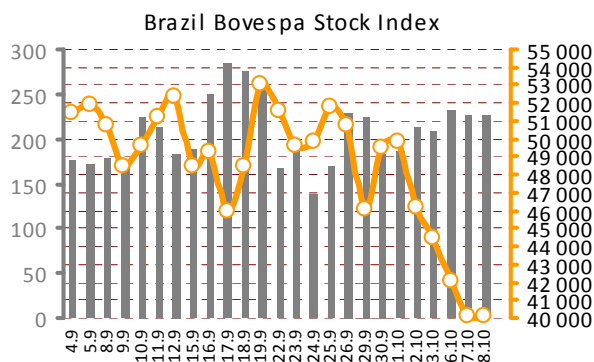


Источник данных: Bloomberg.

облегчения, кроме того, если раньше инвесторы встречали действия американского Центробанка временным ростом оптимизма, теперь они даже не реагируют на них. Вчера ФРС объявила о программе по выкупу трехмесячных необеспеченных и обеспеченных коммерческих бумаг у эмитентов для обеспечения ликвидности на рынке. Для этих целей будет создана специальная компания. Новость не воодушевила инвесторов — в дополнение к ним они ждут более убедительных действий. Сейчас это может стать сокращение базовой процентной ставки.

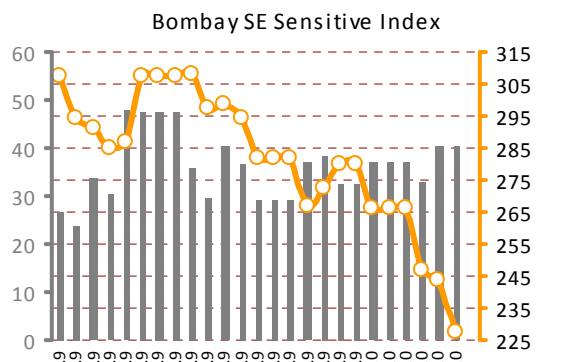
Выступая во вторник в Вашингтоне, Бен Бернанке лишь намекнул на возможное снижение ставки, в очередной раз, отметив усиление риска рецессии. Речь главы ФРС только усилила пессимизм на торговых площадках.

Среди ярких новостей сегодняшнего утра, к сожалению, негативных, отметим понижение прогноза МВФ по росту мировой экономики в 2009 году до 3% с 3,7%, при этом ВВП США, согласно прогнозу МВФ, увеличится лишь на 0,1%, Франции — на 0,2%, Германии — не изменится, а Великобритании и Италии сократится на 0,1-



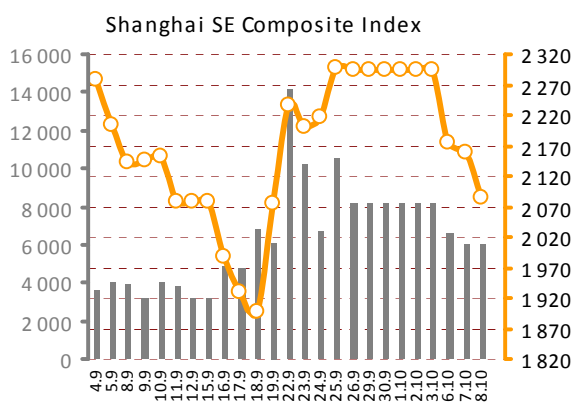
■ Активность торгов (шкала слева), млн. шт.

—○— Последняя сделка (шкала справа), бразильский реал



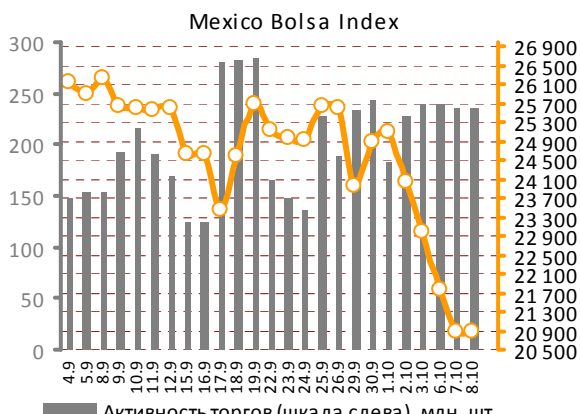
■ Активность торгов (шкала слева), млн. шт.

—○— Последняя сделка (шкала справа), индийская рупия



■ Активность торгов (шкала слева), млн. шт.

—○— Последняя сделка (шкала справа), китайский юань



■ Активность торгов (шкала слева), млн. шт.

—○— Последняя сделка (шкала справа), мекс. песо

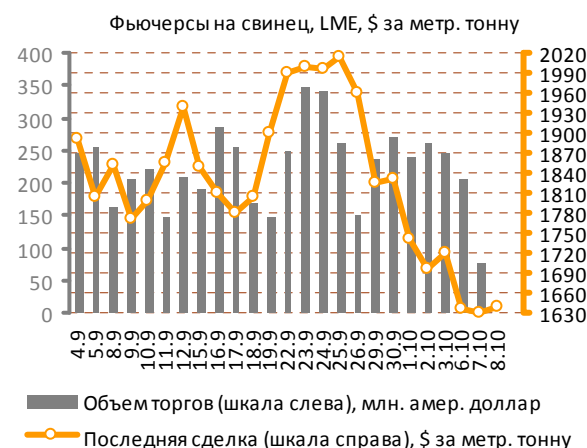
Источник данных: Bloomberg.

0,2%. Помимо этого, Alcoa, третья по величине алюминиевая компания в мире, объявила финансовые результаты по итогам третьего квар-

тала 2008 года, оказавшиеся значительно хуже ожиданий рынка.

Мировые рынки акций

Рынок металлов



Источник данных: Bloomberg.

Вчерашняя торговая сессия на LME завершилась разнонаправленным изменением цен на промышленные металлы.

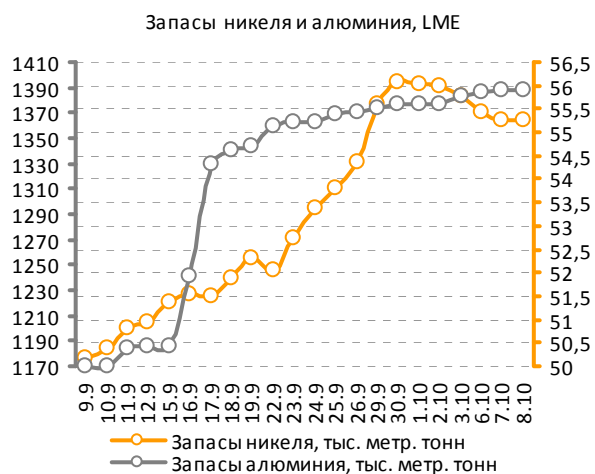
Медь и алюминий отскочили, закрывшись ростом цен на 1,3% и 1,9% соответственно. Однако уже в среду с утра падение их стоимости возоб-



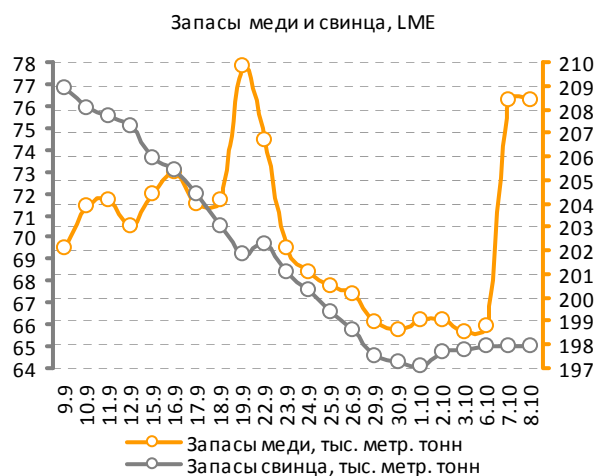
Источник данных: Bloomberg.

новились с новой силой. Дополнительное давление на стоимость меди оказывают резко возросшие складские запасы металла на LME – вчера они подскочили на 4,8%, приблизившись, таким образом, к максимальным значениям.

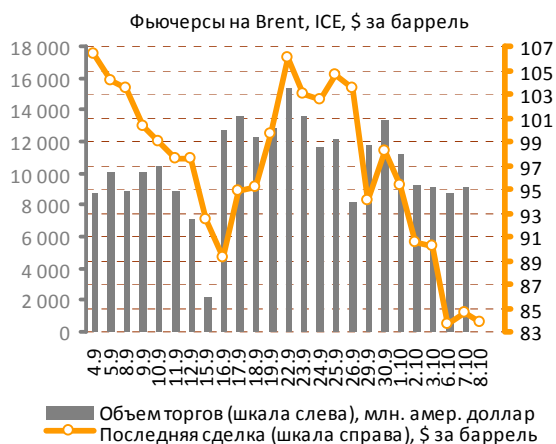
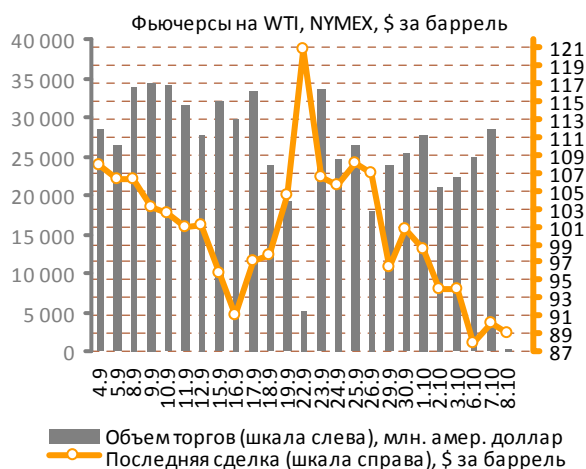
Никель и свинец подешевели вчера на 0,7% и 0,3% - скорее всего, их ждет отскок на сегодняшних торгах. Цинк и олово вчера практически не изменились в цене.



Источник данных: Bloomberg.



Нефтяной рынок

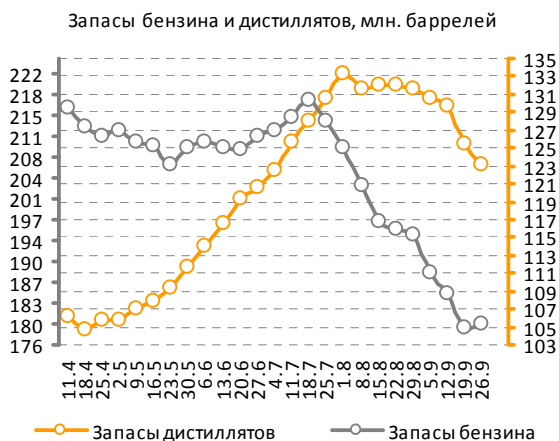
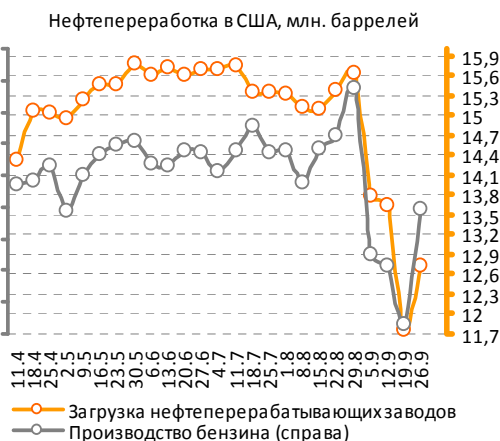


Источник данных: Bloomberg.

Окончание торговой сессии вторника прошло для рынка углеводородов впервые за последние 5 дней в зеленом цвете. Нефть марки Brent прибавила 1,17% стоимости, достигнув уровня 84,66\$ за баррель, ноябрьские фьючерсы WTI подросли на 2,56% до отметки 90,06\$ за баррель. Поводом небольшого ажиотажа, вероятно, стали заявления президента организации стран ОПЕК о возможном сокращении нефтедобычи, однако так как реальная угроза подобных действий может возникнуть

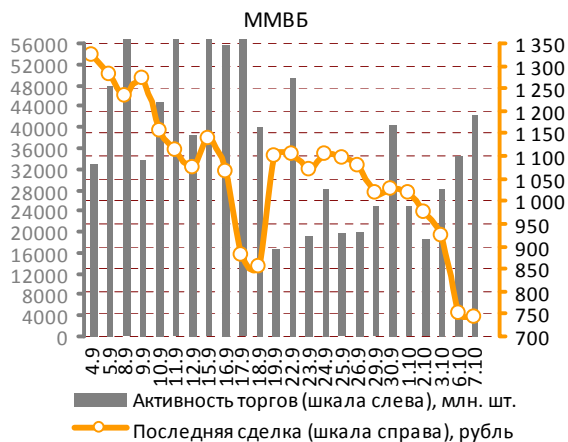
лишь через два месяца, инвесторы быстро успокоились.

В среду котировки нефтефьючерсов продолжили движение вниз, несмотря на прекращение нефтедобычи накануне вечером на побережье мексиканского штата Веракрус из-за надвигавшегося в том направлении шторма «Марко». Сегодня утром цена «черного золота» снижается, убавляя порядка 1,4%.



Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций



Источник данных: Bloomberg.



Учитывая весь внешний негатив, сложившийся к началу сегодняшней торговой сессии, в виде рухнувших зарубежных рынков, негативных оценок Международным валютным фондом перспектив мировой экономики, продолжающегося обвала сырьевых рынков, очевидно, что вектор движения российского фондового рынка будет направлен вниз.

Вместе с тем, имеются основания утверждать, что источник оптимизма есть. В среду 8 октября на пленарном заседании Госдумы будет рассмотрен во втором чтении ряд законопроектов по стабилизации финансовой системы РФ. Законопроекты предполагают поправки в закон о Центральном банке относительно возможности предоставления им беззалоговых кредитов, положения о предоставлении Внешэкономбан-

ком кредитов компаниям и банкам для погашения иностранных кредитов и займов, также будет рассмотрена возможность повышения страхового возмещения по вкладам физических лиц до 700 тыс. рублей. Следует отметить, своевременность и адекватность всех предпринимаемых со стороны властей мер, порой создается впечатление, что действия российских государственных управляющих более дальновидны и грамотны в условиях рыночной экономики, нежели действия руководителей зарубежных государств. Это не может не вызывать положительный настрой. Но, к сожалению, экономическая ситуация в нашей стране во многом определяется внешней конъюнктурой, и пока заокеанские кризисные явления распространяются все шире и глубже. В связи с этим ждать разворота тренда пока не приходится.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, \$	Изм., %	Объем, тыс. \$
Газпром	141,2	-1,35%	9,9	Полюс золото	472,3	-7,46%	444,9	CHZN	3,10	0,00%	0,0
Лукойл	1112,5	0,58%	2,4	Газпромнефть	72,6	-7,19%	114,3	CHEP	2,500	0,00%	0,0
Роснефть	105,9	-2,92%	1,8	ОГК-5	0,7	2,12%	12,3	DVEC	0,015	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	10,2	-2,93%	0,5	ТГК-3	1,2	0,48%	32,1	GRAZ	2,500	-19,35%	12,5
Татнефть	61,1	-6,59%	0,2	Иркутскэнерго	10,7	6,96%	3,6	FESH	0,925	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1744,6	-6,24%	2,4	Аэрофлот	62,8	3,46%	13,3	KZRU	0,300	-14,29%	80,7
Сбербанк	36,0	2,10%	5,1	ММК	9,6	-7,01%	40,3	RASP	2,800	3,70%	49,0
ВТБ	0,0356	5,33%	1,5	СеверСталь	171,4	-4,01%	84,2	SILM	0,160	-5,88%	8,0
Ростелеком	175,9	0,54%	0,0	НЛМК	36,3	-4,04%	22,0	VSMO	95,50	0,00%	0,0

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX					Сельское хозяйство				
	Цена, \$	Изм., %	Макс.*	Мин.*	Reuters/Jefferies CRB Movers				
Платина / тр. унц.	1020,7	3,47%	2103,50	965,80		Цена, \$	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Уран / фунт	49,0	0,00%	66,00	49,00	Пшеница / бушель	6,0625	2,11%	12,5625	5,9375
Газ / млн. брит. тепл. ед.	6,8	-0,98%	13,58	6,74	Кофе / фунт	1,1400	-0,87%	1,7500	1,1400
Бензин / галлон	2,1	0,00%	3,57	2,04	Кукуруза / бушель	4,1875	-1,47%	7,8750	4,1875
Rubber Research Institute					Соя / бушель	9,2500	0,00%	16,3125	9,2500
Натуральный каучук (RSS1) / кг	2,4	-5,56%	3,36	2,38	Какао / тонна	2422,0	0,92%	3252,0	1882,0
Metal Bulletin Steel Prices**					Хлопок / фунт	0,5400	0,00%	0,9600	0,5400
Сталь ГК, экспорт FOB / тонна	940,0	0,00%	1137,50	520,00	Сахар / фунт	0,1200	0,00%	0,1600	0,1100
Сталь ХК, экспорт FOB / тонна	1020,0	0,00%	1275,00	610,00	Manitoba Agriculture and Food Spot Price / Canada**				
					Рожь / тонна	192,1200	-27,97%	412,8700	175,3400
					Овес / тонна	158,6500	-4,34%	254,7900	163,2500
					Рапс / тонна	353,6100	-16,11%	686,2400	353,6100

* Максимальная и минимальная цены представлены за период 52 недели.

** Цены на рожь, овес и рапс изменяются раз в неделю по пятницам, на сталь — раз в неделю по четвергам.

Долговые рынки

U.S. Treasuries Notes/Bonds					
	Дата погашения	Цена	Купон, %	Доходность, %	Изм., %
2-Year	30.06.09	102,59	4,875	1,283	4,06%
3-Year	15.05.10	105,00	4,500	1,337	1,06%
5-Year	30.06.12	110,25	4,875	2,007	-0,69%
10-Year	15.05.17	107,69	4,500	3,459	1,65%
30-Year	15.02.37	107,69	4,750	4,035	1,41%

Валютные рынки

	с утра	вчера		с утра	вчера
Доллар / Рубль	26,1545	26,1702	Евро / Швейцарский франк	1,5496	1,5492
Евро / Рубль	35,6045	35,6045	Доллар / Швейцарский франк	1,1398	1,1396
Евро / Доллар	1,3597	1,3590	Доллар / Гонконгский доллар	7,7698	7,7672
Евро / Японская йена	136,8400	137,9400	Фунт стерлингов / Доллар	1,7542	1,7482

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International		
	Индекс	Изм., %
MSCI World	1039,72	-3,10%
MSCI EM	659,09	-1,80%
MSCI Eastern Europe	161,52	-0,20%
MSCI BRIC	203,22	-2,15%
MSCI Russia	545,39	-0,43%

Источник данных: Bloomberg. Расчеты: ИК «Еврофинансы».

Аналитический отдел

Берсенеv Евгений Павлович,

начальник аналитического отдела

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

Митрофанова Светлана Александровна,

ведущий аналитик

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 156), e-mail: mitrofanova@eufn.ru

Белкина Анастасия Александровна,

аналитик (специализация: фундаментальный анализ)

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 131), e-mail: belkina@eufn.ru

Шойко Александра Сергеевна,

аналитик (специализация: технический анализ)

тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: shoyko@eufn.ru

Контакты

Открытое Акционерное Общество «ИК «Еврофинансы»

Аналитический отдел: (495) 545-35-35, доб. 158, 156, 131

Отдел активных операций: (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

Клиентский отдел: (495) 545-35-35, доб. 168

119049 г. Москва,

Шаболовка, д.10, корп.2

Телефон: (495) 545-35-35

(многоканальный)

Факс: (495) 644-43-13

www.eufn.ru, e-mail: analytics@eufn.ru

Фотографии на титульной странице отчета: официальный сайт World News.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.