

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

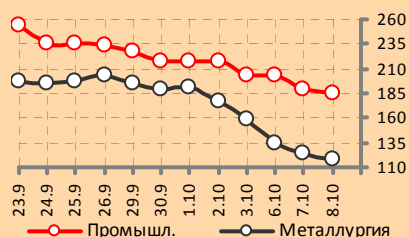
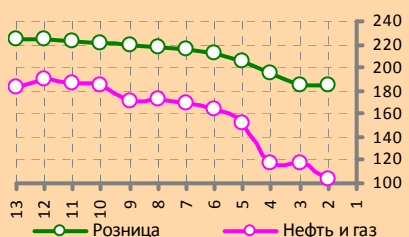
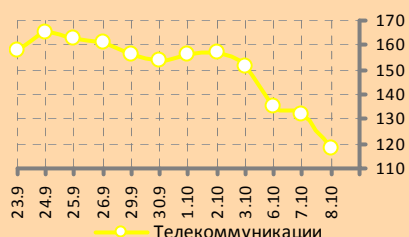


ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

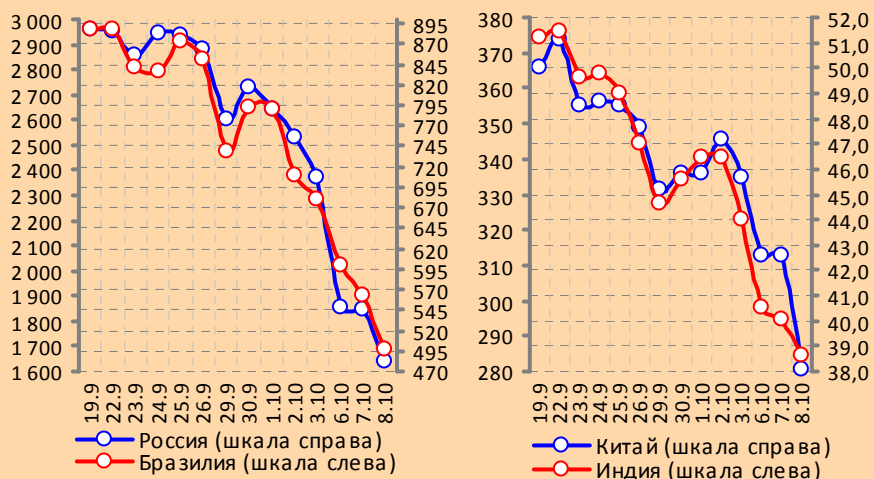
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 09.10.2008

www.eufn.ru



Отраслевые индексы РТС

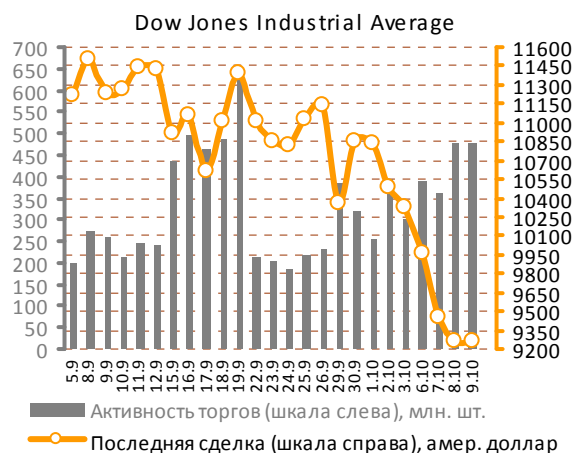
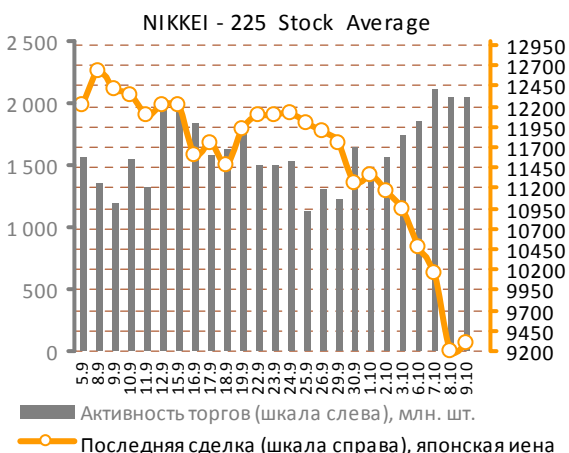
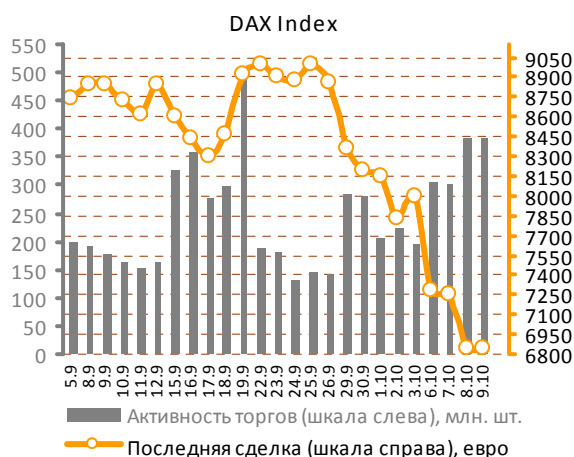
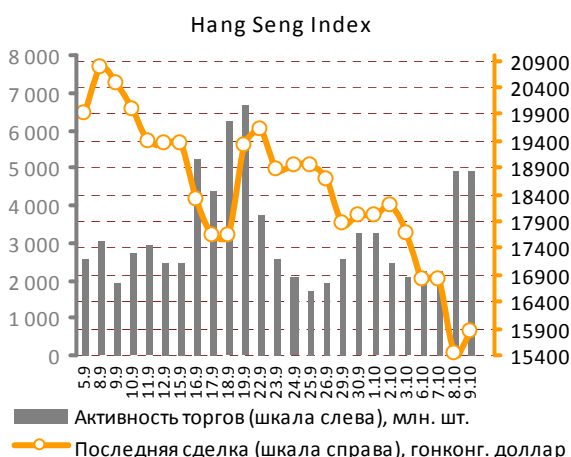
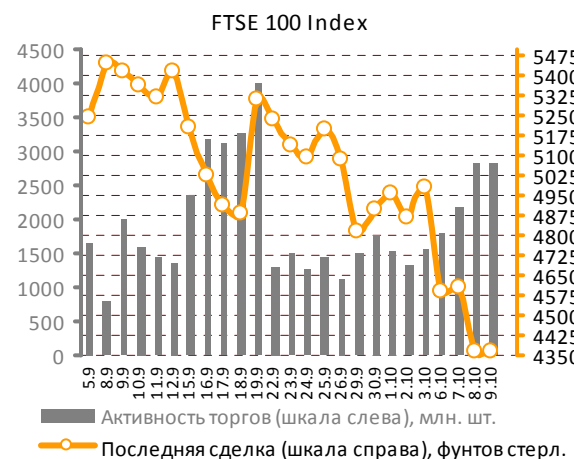
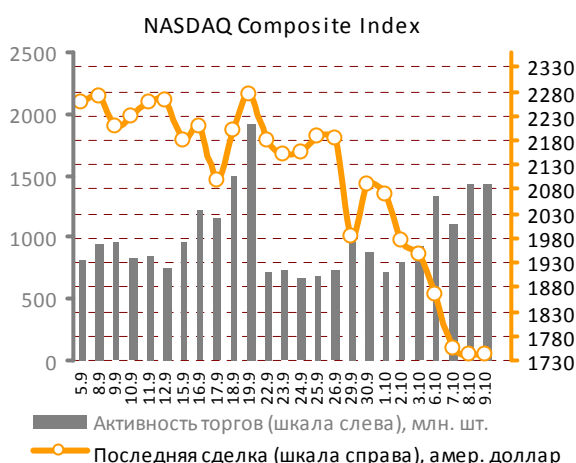
Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



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



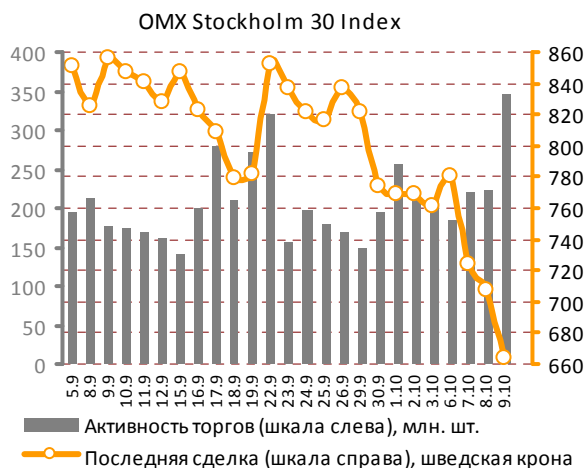
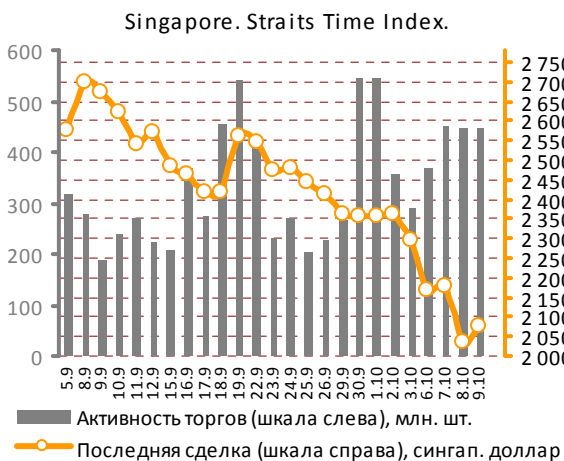
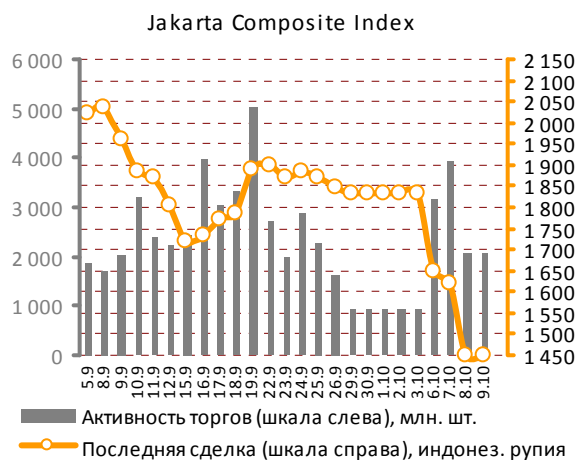
Источник данных: Bloomberg.

Вчерашний день как нельзя лучше отразил настроения инвесторов – их неоднозначная и нервная реакция на новость о скоордини-

рованном снижении процентных ставок ведущими центробанками мира показала, что эти меры несколько не прояснили ситуацию на

рынке, хотя и ожидалось с большим нетерпением. Европейские индексы закрылись вчера в минусе на 5-7%. Индекс Dow Jones Industrial Average снизился на 2% - до 9258,1 пункта, Standard & Poor's 500 опустился на 1,13%, составив 984,94 пункта, Nasdaq Composite уменьшился

на 0,83% - до 1740,33 пункта. Азиатские фондовые площадки показывают сегодня с утра неоднозначную динамику – часть индексов неуверенно растут, но основные по-прежнему снижаются: японский Nikkei упал на 0,5%, китайские индексы теряют порядка 1%.

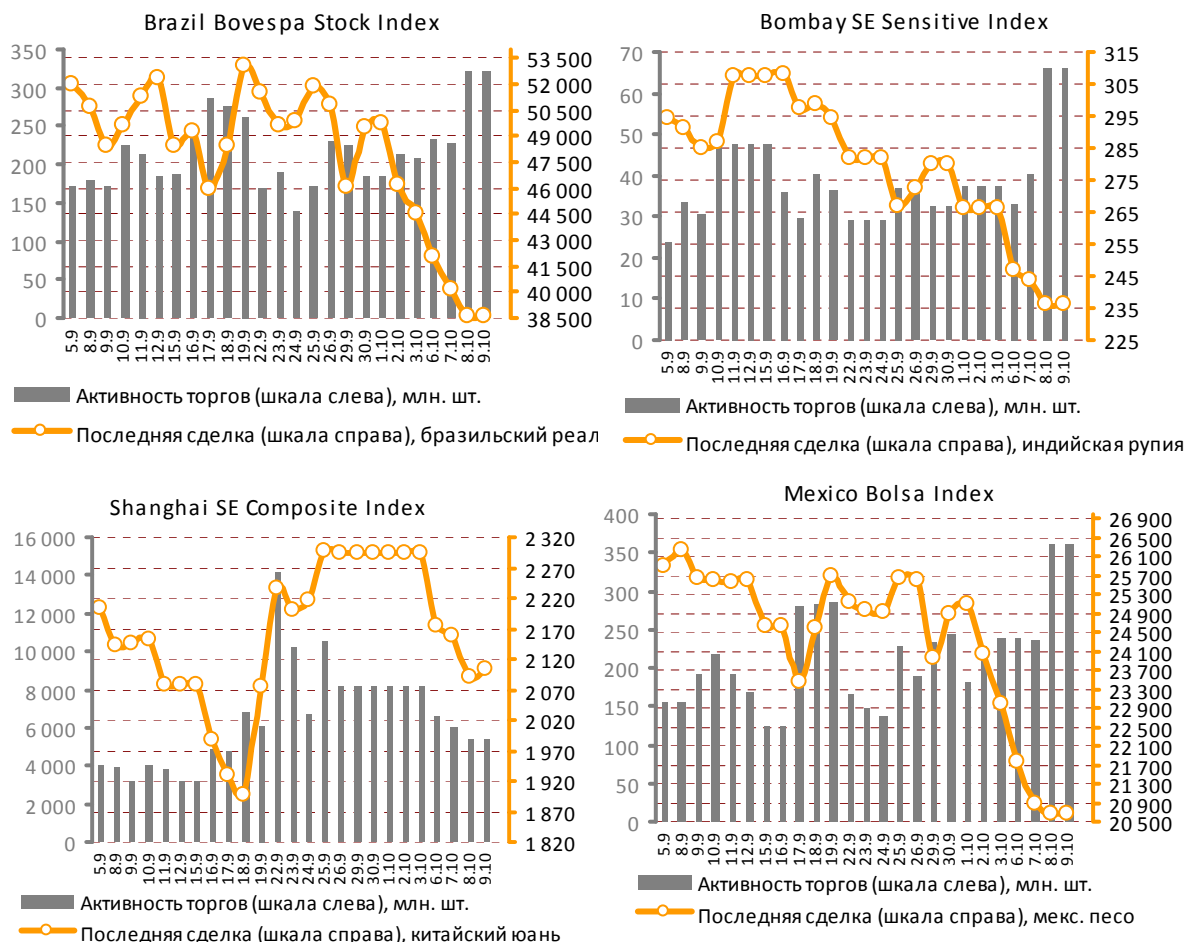


Источник данных: Bloomberg.

Ситуацию на рынке межбанковского кредитования снижение ставок также не исправило. Ставки LIBOR вчера выросли до новых максимумов с начала текущего года: так, трехмесячная долларовая ставка составила в среду 4,52%. Интересно, что трейдеры CBOТ ждут еще одного снижения ставки ФРС на заседании 29 октября – до 1,25%.

Сейчас все понимают, что уже давно назрела необходимость проведения скоординированных системных реформ, в том числе и власти

Европы и США, но одно дело понимать текущую ситуацию и совершенно другое – предложить грамотный план по выходу из кризиса. Минфин США попытался это сделать, но, к сожалению, не слишком успешно. Вчера Генри Полсон признал, что предложенный им план, принятый на прошлой неделе, не спасет всех банков, то есть мы еще будем наблюдать новые банкротства, поэтому не исключено, что в ближайшее время власти страны предложат дополнительные меры по восстановлению доверия на финансовом рынке.



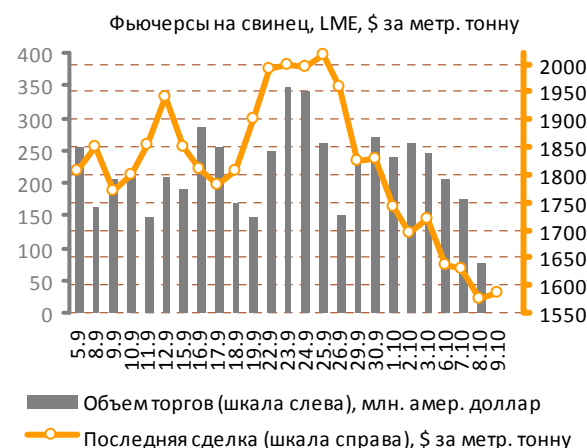
Источник данных: Bloomberg.

Сегодня с утра стало известно, что министерство финансов США рассматривает возможность приобретения долей в капитале банков. На

этом фоне фьючеры на фондовые индексы США прибавляют порядка 1,5%, европейские также открылись в плюсе.

Мировые рынки акций

Рынок металлов

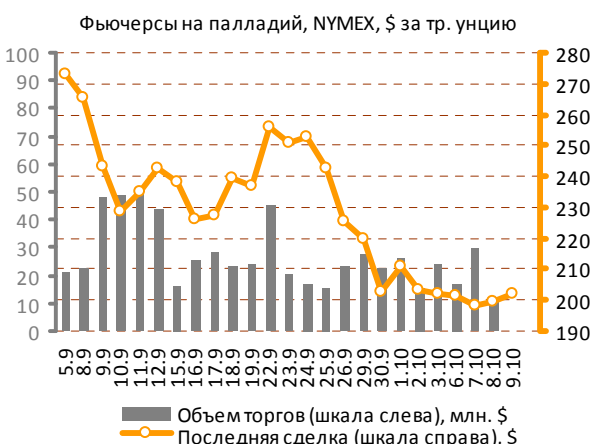


Источник данных: Bloomberg.

Вот уж кто совсем не обрадовался снижению процентных ставок, так это инвесторы сырьевых рынков. Цены на промышленные металлы на LME вчера падали невероятно быстро. Олово подешевело за день на 8%, цинк – на 7,7%, никель – на 7%, медь – на 6,9%, свинец – на 3,4%, алюминий – на 1,7%. Конечно, сего-

дня металлы пытаются отскочить, но вряд ли им удастся закрыть вчерашний минус – рост цен, демонстрируемый частью из них с утра, очень вялый и не вселяет оптимизма.

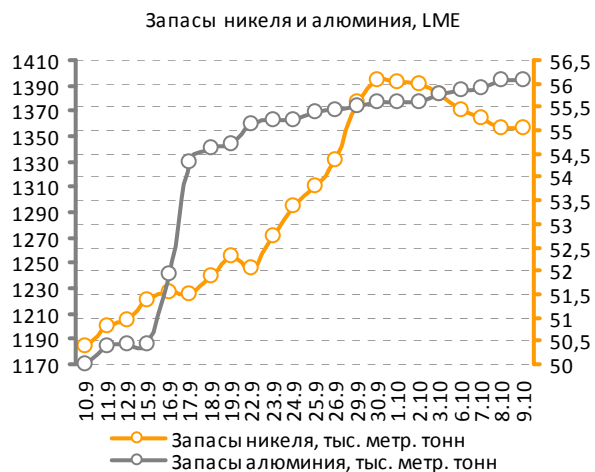
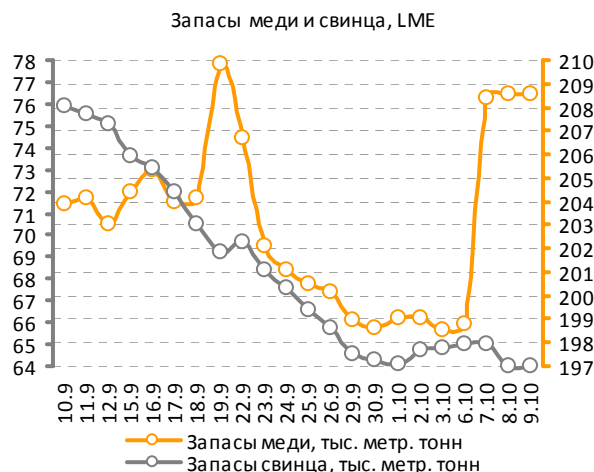
Реакция трейдеров LME понятна – риск рецессии в США и Европе резко вырос за последний



Источник данных: Bloomberg.

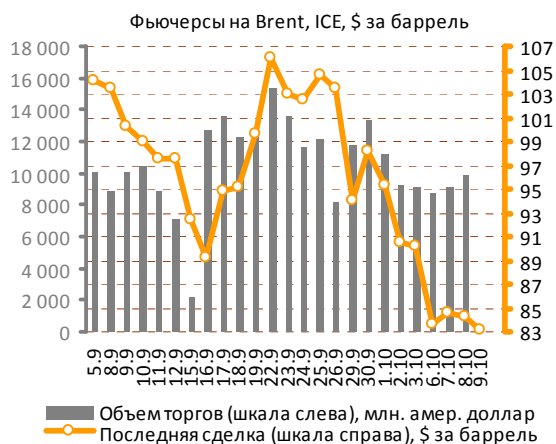
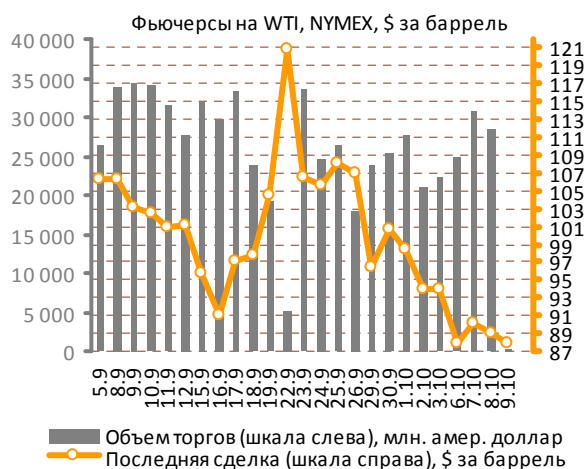
месяц, их центробанки вчера показали, что очень хорошо осознают это и боятся этого не меньше, чем рядовые инвесторы, но единственное, что могут пока предложить, – это монетарные меры борьбы с кризисными явлениями.

Очевидно, что инвесторов это не устраивает. Ставки на рынке снижают уже год, а ситуация по-прежнему ухудшается, число банкротств растет, спрос на сырье падает вместе оптимизмом инвесторов и ценами на металлы.



Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок



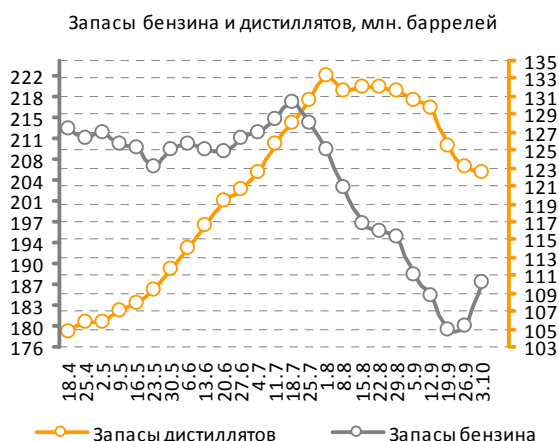
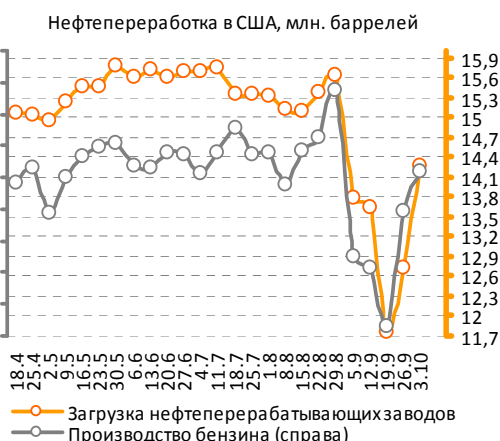
Источник данных: Bloomberg.

Нефтьфьючерсы не отреагировали на снижение процентных ставок. На рынке нефти вчера вышли свои новости, более важные и показательные. Министерство энергетики США опубликовало еженедельный доклад по состоянию топливного рынка страны. Согласно ему, запасы сырой нефти в стране на прошлой неделе выросли на 8,123 млн. баррелей, бензина – на 7,175 млн. баррелей, дистиллятов – незначительно снизились.

Одновременно были опубликованы показатели спроса на нефтяные продукты. По сравнению с

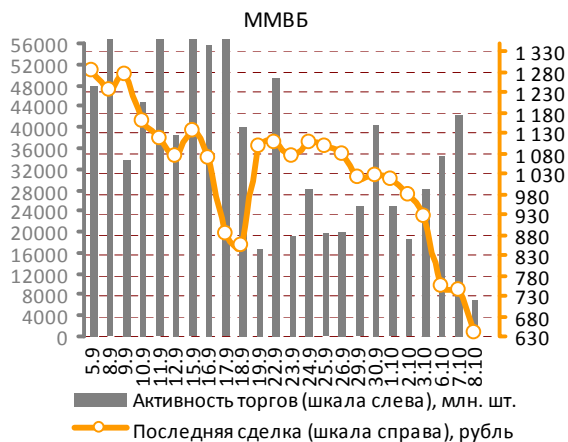
показателем на аналогичную дату прошлого года совокупный спрос на нефтепродукты в США сейчас на 11,8% ниже и составляет 18,341 млн. баррелей в сутки, спрос на бензин меньше на 5,5% (8,691 млн. баррелей в сутки), на дистилляты – на 12,1%.

Стоит ли говорить, что выход таких данных спровоцировал снижение нефтьфьючерсов. WTI вчера подешевела на 1,2% - до 88,95\$ за баррель, Brent убавила 0,4%, закрывшись на отметке 84,36\$ за баррель. Сегодня с утра падение цен на нефть продолжается.



Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций



Источник данных: Bloomberg.



Решение ФСФР приостановить торги на российском фондовом рынке вчера стало очень своевременным. Судя по неоднозначной реакции на вчерашнее сообщение о скоординированном снижении процентных ставок центробанками крупнейших стран, инвесторам необходимо время, чтобы «переварить» информацию и определиться с дальнейшим вектором движения.

Российским участникам торгов такое время дали – время понаблюдать за западными и азиатскими коллегами и осознать, что столь резкие падения, которые мы наблюдаем на отечественном рынке в последние дни, необоснованны, они лишь усугубляют ситуацию и провоцируют еще большую панику. Само падение, конечно, неизбежно – падают все мировые рынки, но не в таких масштабах. Если не остановить панику, то такими темпами к концу октября фондовый рынок в России может совсем исчез-

нуть, в то время как предприятия продолжают работать и имеют возможности для преодоления временных трудностей, в том числе могут рассчитывать на помощь Правительства. Оно уже доказало, что способно своевременно принимать необходимые меры для поддержки различных секторов российской экономики.

Чего сейчас действительно не хватает российскому рынку акций, это импульса для роста, его не будет, пока с Запада не придут более или менее обнадеживающие известия, касающиеся долгосрочной перспективы развития финансового сектора. К сожалению, снижение процентных ставок вызовет лишь краткосрочную игру на повышение. Но будем надеяться, оно станет не последней мерой зарубежных стран и уверенность к инвесторам начнет возвращаться, когда США приступит к исполнению более системных реформ.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, \$	Изм., %	Объем, тыс. \$
Газпром	116,6	-17,37%	1,54	Полюс золото	429,2	-9,12%	34,58	CHZN	3,10	0,00%	0,0
Лукойл	928,9	-16,50%	0,26	Газпромнефть	60,1	-17,23%	13,18	CHEP	2,500	0,00%	0,0
Роснефть	90,4	-14,66%	0,17	ОГК-5	0,7	-7,34%	2,20	DVEC	0,015	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	8,6	-15,18%	0,06	ТГК-3	1,1	-11,77%	2,47	GRAZ	2,500	0,00%	0,0
Татнефть	55,9	-8,57%	0,02	Иркутскэнерго	10,0	-6,63%	0,03	FESH	0,925	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1512,4	-13,31%	0,16	Аэрофлот	61,0	-2,86%	9,40	KZRU	0,300	0,00%	0,0
Сбербанк	30,3	-15,82%	0,64	ММК	8,5	-11,45%	1,67	RASP	2,800	0,00%	0,0
ВТБ	0,0312	-12,36%	0,20	СеверСталь	141,6	-17,39%	9,29	SILM	0,160	0,00%	0,0
Ростелеком	172,6	-1,85%	0,01	НЛМК	31,3	-13,88%	1,29	VSMO	95,00	-0,52%	19,0

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

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX					Сельское хозяйство				
	Цена, \$	Изм., %	Макс.*	Мин.*	Reuters/Jefferies CRB Movers				
Платина / тр. унц.	1012,1	-0,84%	2103,50	965,80		Цена, \$	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Уран / фунт	49,0	0,00%	66,00	49,00	Пшеница / бушель	6,0625	0,00%	12,5625	5,9375
Газ / млн. брит. тепл. ед.	6,7	-0,38%	13,58	6,74	Кофе / фунт	1,1500	0,88%	1,7500	1,1400
Бензин / галлон	2,0	-1,46%	3,57	2,02	Кукуруза / бушель	4,2500	1,49%	7,8750	4,1875
Rubber Research Institute					Соя / бушель	9,6250	4,05%	16,3125	9,2500
Натуральный каучук (RSS1) / кг	2,3	-1,68%	3,36	2,34	Какао / тонна	2342,0	-3,30%	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	102,56	4,875	1,312	2,26%
3-Year	15.05.10	104,81	4,500	1,447	8,23%
5-Year	30.06.12	109,66	4,875	2,162	7,72%
10-Year	15.05.17	106,48	4,500	3,616	4,54%
30-Year	15.02.37	106,48	4,750	4,079	1,09%

Валютные рынки

	с утра	вчера		с утра	вчера
Доллар / Рубль	26,1070	26,1076	Евро / Швейцарский франк	1,5410	1,5396
Евро / Рубль	35,7465	35,7465	Доллар / Швейцарский франк	1,1282	1,1276
Евро / Доллар	1,3658	1,3658	Доллар / Гонконгский доллар	7,7666	7,7702
Евро / Японская йена	137,4200	135,4600	Фунт стерлингов / Доллар	1,7248	1,7316

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International		
	Индекс	Изм., %
MSCI World	1003,69	-3,47%
MSCI EM	605,84	-8,08%
MSCI Eastern Europe	146,93	-9,03%
MSCI BRIC	183,50	-9,70%
MSCI Russia	482,51	-11,53%

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.