

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	9 316,04	1,22
KOSPI COMPOSITE	1 302,43	1,22
TSEC WEIGHTED	5 159,70	-0,90
HANG SENG	15 841,42	2,65
США		
DOW JONES IND.	9 258,10	-2,00
S&P 500	984,94	-1,13
NASDAQ COMPOSITE	1 740,3	-0,83
Европа		
FTSE 100	4 366,69	-5,18
CAC 40	3 496,89	-6,31
DAX	5 013,62	-5,88
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	38 593,54	-3,85
SSE COMPOSITE	2 104,006	0,56
BSE SENSEX	11 328,36	-3,14
ММВБ	637,87	-14,35
Объем, млн. долл.	975,80	
РТС	761,63	-11,25
Объем, млн. долл.	17,095	
MSCI Russia	735,48	-3,33
MSCI Emerg. Markets	503,40	-8,98
Валюта		
EUR/USD	1,3662	-0,03
EUR/RUR	35,5632	0,03
USD/RUR	26,1629	-0,06

Сырье, металлы, долл.

Brent, Dec 08	84,36	-0,35
Light, Dec 08	88,95	-1,23
Золото	896,50	-1,56
Серебро	11,670	-1,10
Медь	896,00	-1,16
Алюминий	13 005,00	-7,33
Никель	1 563,00	-3,26
Цинк	2 207,25	-1,81

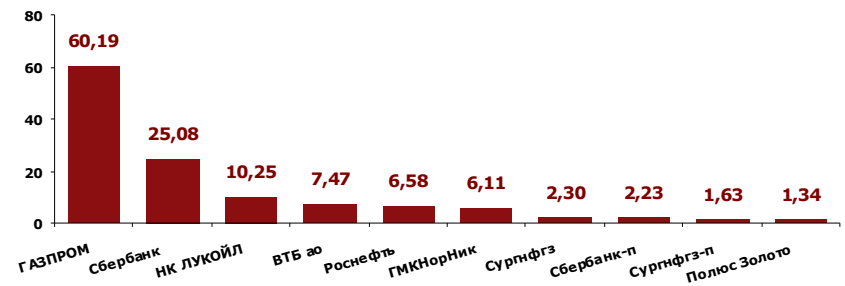
Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 8 октября

ММВБ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
МРСК ЦП	8,25	ФСК ЕЭС ао	-18,18
7Континент	2,37	Сбербанк	-17,81
Разгуляй	0,32	ГАЗПРОМ ао	-16,35
		ЛУКОЙЛ	-15,39
		Сбербанк-п	-15,21
РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
		ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	-16,91
		Сбербанк России, ао (SBER)	-16,18
		Газпром, ао (GAZP)	-14,96
		Уралкалий, ао (URKA)	-14,31
		МТС, ао (MTSS)	-11,11

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **16.30 МСК** – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 3 октября

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

сегодня торги на ММВБ и РТС возобновляются в обычном режиме. После вчерашнего сообщения о снижении рядом центробанков мира ставок рефинансирования, что является мерой, направленной на поддержку национальных финансовых систем, мы ожидаем отрицательную/нейтральную динамику по рынку, положительную – по банковским бумагам. Тем не менее, на фоне снижения ставок и продолжении падения сырья интересно поведение участников рынка – нерезидентов: продолжится ли вывод средств либо все-таки будут покупать

Факторы внешних рынков

снижение цен на сырье (нефть, металлы), рост азиатских рынков, снижение США, значительный спад по европейским индексам, положительная динамика фьючерсов на американские индексы

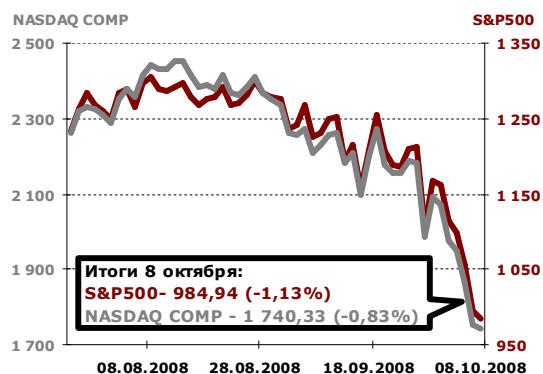
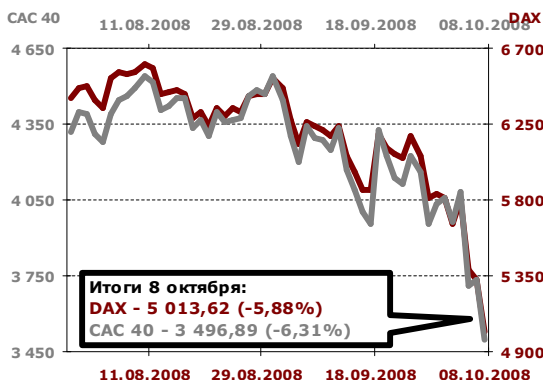
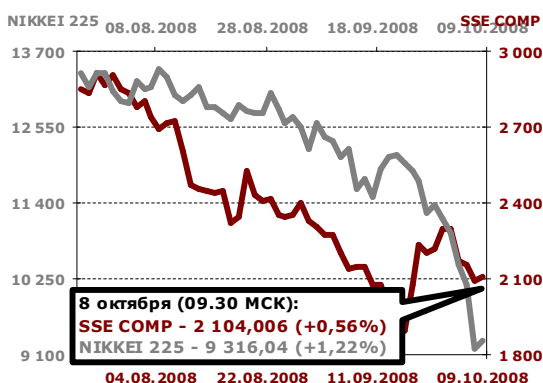
Итоги предыдущего дня, 8 октября	2
Ключевые новости предыдущего дня	3
Календарь событий на сегодня	4
Итоги торгов, ММВБ, 8 октября	5

Итоги предыдущего дня, 8 октября

Российский фондовый рынок

Вчера торги на ММВБ продолжались всего 35 минут: в связи со значительным отклонением технического индекса в 11.05 они были остановлены. Следует отметить, что открытие по фишкам произошло с гэпом вниз сразу на 10-15 %. В итоге закрытие ММВБ произошло на отметке 637,87 с потерей 14,35 % к предыдущему закрытию. На РТС торги в течение дня также останавливались, в итоге индекс закрылся на уровне 761,63 с потерей 11,25 % к предыдущему дню.

Зарубежные фондовые рынки



Падение на американском фондовом рынке вчера приостановилось: индекс DJIA упал на 2 %, S&P500 – на 1,13 %, NASDAQ – на 0,83 %. Причиной некоторого смягчения ситуации стали беспрецедентные меры ведущих Центробанков мира по снижению процентных ставок: одновременно вчера объявили о снижении базовых ставок банки США, ЕС, Великобритании, Канады, Швейцарии, Швеции и Китая. ФРС США приняла решение о сокращении ставки на 50 б.п. до 1,5 %, ЕЦБ и Банк Англии также снизили ставки на 0,5 % до 3,75 % и 4,5% соответственно. Кроме того, сегодня стало известно, что к аналогичным мерам прибегнули и центробанки Кореи, Гонконга, Тайваня. На такие меры финансовые институты были вынуждены пойти из-за усиления проблем с ликвидностью в мировом банковском секторе, выражающихся в первую очередь в виде продолжающегося роста ставок на МБК.

Ослабление денежно-кредитной политики в США вызвало падение курса доллара. Цены на нефть на этом фоне подскочили вверх и смогли отыграть часть падения, спровоцированного не только продолжающимися опасениями падения мирового спроса на нефтепродукты, но и данными о росте запасов нефти (на 2,76 %) и бензина (на 3,99 %) в США на прошлой неделе. По итогам торгов нефть марки WTI потеряла в цене 1,23 % и закрылась на отметке 88,95 долл. за баррель.

Экстренные меры ЕЦБ и Банка Англии не успокоили, а, наоборот, расстроили европейских инвесторов: торги в Европе завершились 5-6 %-ым падением.

С утра азиатские фондовые индексы движутся разнонаправленно, американские фьючерсы растут (в среднем на 1,5 %).

Некоторое улучшение внешней конъюнктуры, на наш взгляд, будет носить временный характер. В погоне за стабилизацией ситуации с ликвидностью правительства США и европейских стран ставят проблему роста инфляции на второй план, что в долгосрочной перспективе может привести к усугублению кризиса не только в финансовом, но и производственном секторе экономики.

Ключевые новости вчерашнего дня:

Макроэкономика

ФРС США снизила базовую ставку до 1,5 %, ЕЦБ снизил ставку рефинансирования до 3,75 %, Банк Англии снизил ставку до 4,5 %

Вчера практически одновременно (в 15.01-15.02 МСК) обнародованы сообщения о снижении ФРС базовой ставки с 2,0 % до 1,5 %, снижении Европейским центральным банком ставки рефинансирования с 4,25 % до 3,75 %, снижении ставки Банком Англии с 5,0 % до 4,5 %. Также ставки снижены центральными банками Канады, Швеции, Швейцарии, Китая

Мнение аналитика:

Конечно, в условиях отсутствия торгов российский рынок отреагировать на эти новости не в состоянии. В целом макроэкономических предпосылок для данного решения накопилось уже достаточно, но последней каплей, на наш взгляд, стали массовые трудности у банковского сектора стран Европы и значительный рост ставок на рынках межбанковского кредитования (LIBOR и EURIBOR). Так, вчера крупнейшие банки Великобритании озвучили монетарным властям просьбу о финансовой поддержке.

При прочих равных условиях снижение ставок рефинансирования должно оказать понижающее воздействие на ставки межбанковского рынка, наряду с этим обеспечив снижение ставок по активным операциям коммерческих банков. Иными словами, для хозяйствующих субъектов и населения привлечение заемных средств становится возможным по более низкой стоимости, что должно стимулировать рост производства и спроса соответственно. При этом следует понимать, что снижение ставки рефинансирования как инструмент денежно-кредитной политики наряду с экономическим ростом стимулирует и рост инфляции, что для США и еврозоны весьма актуально (именно в связи с ростом инфляции ЕЦБ повышал до нынешнего снижения ставку с 4 % до 4,25 %, а ФРС по этой же причине несколько последних заседаний сохранял ставку на уровне 2,0 %). В краткосрочном периоде предпринятые меры, на наш взгляд, способны обеспечить некоторую стабилизацию рынков, импульс от которой способен положительно отразиться и на состоянии российского фондового рынка. Однако в отсутствие иных действий монетарных властей по оздоровлению национальных финансовых систем эффект от снижения ставок окажется недолговечным

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

США: количество обращений за пособиями по безработице

16.30 МСК – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 3 октября. Значение за предыдущую неделю (до 26 сентября) – 497 тыс. заявок

Площадки

PTC

Сегодня в RTS Board добавляются обыкновенные акции ОАО «Прогресс Капитал» (код в PTC – prqk), а также облигации ОАО «УРСА Банк» (код в PTC – ura08)

Корпоративные новости

Группа Черкизово: итоги 1 полугодия по US GAAP

Сегодня Группа Черкизово раскрывает финансовые результаты за 1 полугодие 2008 г. по US GAAP

Рынок облигаций (корпоративный сектор, публичные размещения)

Оферты (досрочный выкуп)

«Лаверна» (ООО), 1

Последний день приема заявок на выкуп и дата оферты. Дата выкупа – 23.10.2008 г. по цене 100 % от номинала. Сведения о выпуске: номинальный объем – 1 млрд. руб., срок обращения – 4 года (дата размещения – 13.04.2006 г.), периодичность выплаты купонов – 2 раза в год

Купоны

«Лаверна» (ООО), 1

Выплата по 5 купону, ставка 11 %. Размер дохода к выплате составляет 54,85 млн. руб. или 54,85 руб. на одну облигацию

«Дикая Орхидея» (ЗАО), 1

Выплата по 10 купону, ставка 13 %. Размер дохода к выплате составляет 32,41 млн. руб. или 32,41 руб. на одну облигацию

«Екатеринбургская электросетевая компания» (ЕЭСК) (ОАО), 2

Выплата по 3 купону, ставка 8,74 %. Размер дохода к выплате составляет 43,58 млн. руб. или 43,58 руб. на одну облигацию

КБ «Московское ипотечное агентство» (ОАО), 4

Выплата по 4 купону, ставка 9 %. Размер дохода к выплате составляет 44,88 млн. руб. или 22,44 руб. на одну облигацию

«Стройкорпорация «Элис» (ООО), 1

Выплата по 2 купону, ставка 12,6 %. Размер дохода к выплате составляет 31,415 млн. руб. или 62,83 руб. на одну облигацию

«Сорус Капитал» (ООО), 2

Выплата по 2 купону, ставка 13 %. Размер дохода к выплате составляет 48,615 млн. руб. или 32,41 руб. на одну облигацию

«ФСК ЕЭС» (ОАО), 4

Выплата по 4 купону, ставка 7,3 %. Размер дохода к выплате составляет 218,40 млн. руб. или 36,40 руб. на одну облигацию

«ЮТК» (ОАО), 3

Выплата по 8 купону, ставка 8,5 %. Размер дохода к выплате составляет 149,17 млн. руб. или 42,62 руб. на одну облигацию

Итоги торгов, ММВБ, 8 октября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	116,9	128,99	115,01	1 544 875	-16,35	-35,06	-40,96	-65,91
Роснефть	91,29	98,85	76	172 548	-14,75	-36,32	-46,74	-60,60
ЛУКОЙЛ	940	1000	880,57	263 984	-15,39	-31,44	-38,16	-54,53
Сургутнефтегаз ао	8,701	9,4	8,51	58 893	-15,52	-33,22	-35,26	-70,51
Сургутнефтегаз ап	5,6	5,726	5,45	42 265	-8,38	-16,75	-19,98	-63,99
Татнефть ао	57,9	58,2	51,26	17 990	-8,39	-25,77	-35,99	-60,88
Татнефть апЗ	31,99	33,01	30,91	6 598	-8,6	-30,15	-32,58	-63,23
Газпром нефть	60,6	69,8	55	13 182	-17,44	-38,16	-44,86	-60,39
Металлургия								
Нор.Никель	1524	1661	1400	157 198	-12,56	-43,53	-56,19	-76,41
Полус Золото	426	470	415	34 582	-10,12	-23,79	-45,03	-62,20
Северсталь	143,01	164	140,51	9 292	-17,06	-39,81	-47,42	-74,44
ММК	8,499	9,09	8,15	1 665	-11,47	-32,01	-40,98	-73,02
НЛМК	31,25	34,95	30,4	1 295	-13,19	-34,98	-38,74	-68,60
Полиметалл	78,9	83,87	70	2 599	-5,53	-29,54	-36,37	-54,45
Белон	1425	1845	1402,03	132	-25,9	-50,86	-51,71	-37,50
ТМК	94,99	100	81,95	107	-6,87	-25,79	-36,28	-64,95
ВСМПО-АВИСМА	2500	2600	2364,6	2 603	-0,4	-6,19	-8,09	-68,55
Распадская	58,04	67,5	57,01	957	-17,72	-40,43	-45,71	-63,27
Банки								
Сбербанк	30	34,5	29,5	644 445	-17,81	-28,74	-31,33	-70,59
Сбербанк ап	14,1	15,2	12,9	57 210	-15,21	-34,72	-43,15	-79,85
Банк ВТБ	0,0312	0,0324	0,029	195 914	-13,33	-31,73	-38,22	-75,22
Банк Москвы	666,01	788	666,01	214	-4,72	-15,05	-15,93	-49,85
Банк Возрождение ао	455	522,5	455	9	-24,04	-28,35	-37,67	-72,75
Банк Возрождение ап	180	180	180	1	-10	-30,23	-37,72	-78,72
Телекоммуникации								
МТС	155,49	165	150	30 019	-14,09	-27,34	-30,46	-58,81
Ростелеком ао	173,66	177	150	8 205	-1,89	-8,60	-5,10	-39,83
Ростелеком ап	14,45	16,17	13,62	10 838	-15,1	-27,39	-27,24	-79,21
СЗТ ао	9,301	10,349	9,01	84	-12,25	-33,71	-37,99	-77,43
СЗТ ап	8,944	8,944	7,5	91	-3,31	-17,19	-25,45	-70,24
Сибирьтелеком ао	0,379	0,474	0,355	1 701	-21,04	-46,01	-50,13	-86,92
Сибирьтелеком ап	0,359	0,399	0,331	83	-10,03	-36,46	-45,77	-81,89
Уралсвязьинформ ао	0,278	0	0	0	0	-32,69	-40,22	-81,49
Уралсвязьинформ ап	0,2	0,278	0,176	1 075	-12,28	-34,43	-40,83	-80,24
ВолгаТелеком ао	21,7	24	21,02	563	-16,18	-37,96	-43,45	-84,89
ВолгаТелеком ап	21,03	22,51	20,72	132	-12,37	-27,48	-36,25	-79,58
Дальсвязь ао	26,04	26,79	21,5	72	-13,2	-31,83	-37,70	-79,97
Дальсвязь ап	23,5	29	23	529	-18,32	-32,43	-39,57	-78,24
Центр.телеком ао	5,643	5,925	5,643	5	-4,52	-21,90	-24,76	-73,75
Центр.телеком ап	4,5	0	0	0	0	-11,76	-16,96	-70,39
Энергетика								
ОГК-1	0,369	0,409	0,285	1 120	-11,08	-36,38	-48,75	-87,94
ОГК-2	0,356	0,375	0,33	982	-8,72	-22,94	-24,26	-90,49
ОГК-3	0,678	0,72	0,55	2 203	-8,13	-17,52	-16,40	-81,53
ОГК-4	1	1,006	0,92	2 118	-6,45	-10,71	-12,28	-69,37
ОГК-5	1,239	1,401	1,203	2 501	-14,49	-27,54	-23,99	-71,31
ОГК-6	0,323	0,39	0,3	700	-19,05	-28,06	-35,66	-90,74
ТГК-1	0,0052	0	0	0	0	-28,77	-42,22	-83,75
ТГК-2 ао	0,02	0,0215	0,02	1 173	-6,98	-11,89	-8,68	-17,36

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс.руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-4 ао	0,023	0,0231	0,0222	570	-2,95	-9,80	-6,50	-22,56
ТГК-5	0,0031	0,0038	0,003	2 249	-22,5	-47,46	-50,00	-85,84
ТГК-6	0,0032	0,0037	0,0029	191	-20	-41,82	-46,67	-88,41
ТГК-8	0,027	0,0301	0,0248	241	-18,43	-21,97	-23,51	-21,74
ТГК-9	0,0014	0,0016	0,0012	346	-12,5	-36,36	-44,00	-82,28
ТГК-10	31,5	34,79	30,07	115	-7,43	-26,74	-26,74	-67,19
ТГК-11	0,01	0	0	0	0	-16,67	-36,31	-66,67
ТГК-13	0,0374	0,047	0,037	49	-22,08	-33,21	-37,56	-85,52
ТГК-14	0,0038	0,0047	0,0035	306	-15,56	-30,91	-28,30	-55,29
МосЭнерго	1,06	1,2	0,98	2 465	-14,52	-27,40	-29,80	-82,12
ИркЭнерго	10,009	10,01	10,009	30	-10,53	-23,01	-27,99	-66,07
ФСК ЕЭС	0,09	0,102	0,079	20 195	-18,18	-37,50	-42,31	-74,58
Русгидро	0,555	0,596	0,462	47 945	-11,76	-31,48	-36,93	-73,62
МОЭСК	1,448	1,448	1,15	1 723	-2,1	-11,87	-19,47	-40,90
Мосэнергосбыт	0,099	0,11	0,095	33	-14,66	-36,13	-39,26	-77,65
Московская теплосетевая компания	0,499	0,5	0,431	35	0,6	13,41	1,84	-40,17
Машиностроение								
Автоваз ао	8,7	9,7	8,01	382	-13,68	-27,38	-25,83	-81,49
Автоваз ап	3,31	4,06	3,31	98	-20,36	-34,46	-38,13	-81,81
КАМАЗ	58,14	62,99	44	625	-6,32	11,81	-1,29	-53,88
СОЛЛЕРС	477	650	451	1 185	-13,27	-19,15	-37,24	-64,43
ОМЗ	96,19	0	0	0	0	-25,70	-27,12	-50,16
ИРКУТ	6,244	0	0	0	0	-21,75	-16,76	-72,69
Химия								
Уралкалий	86,8	95	81,5	12 521	-16,55	-28,85	-44,32	-52,82
Акрон	641	655	633,97	1 336	-9,08	-29,64	-35,90	-48,09

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
Вячеславова 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