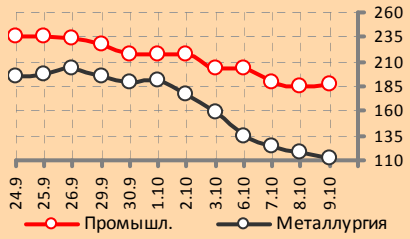
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
http://www.eufn.ru/
e-mail: info@eufn.ru

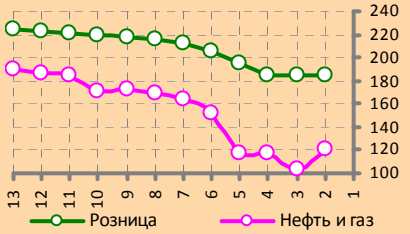
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

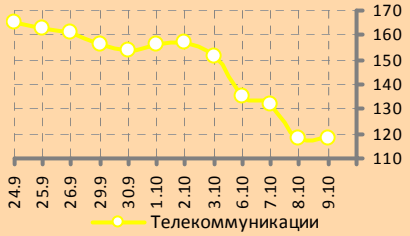
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 10.10.2008

www.eufn.ru

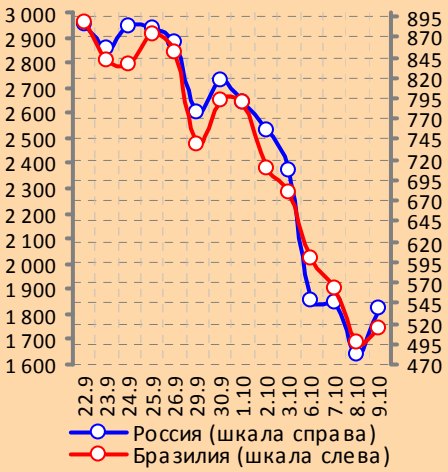


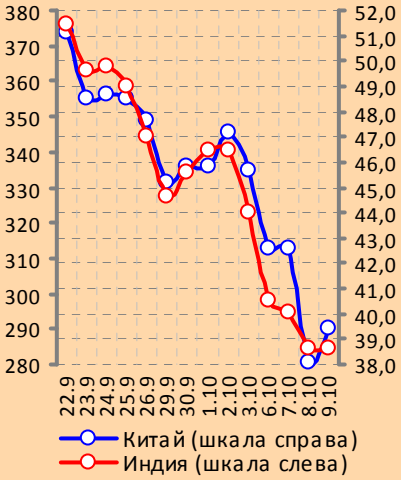




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International





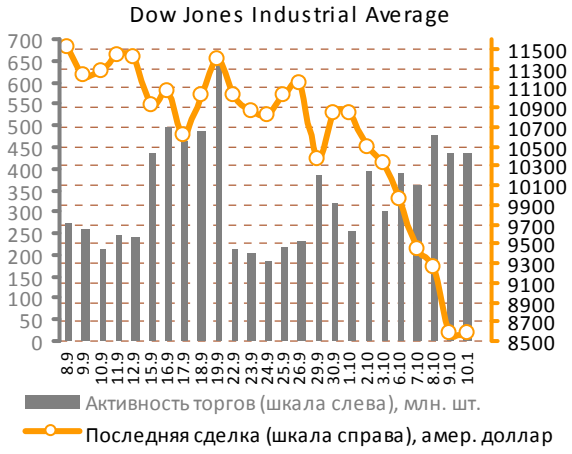
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

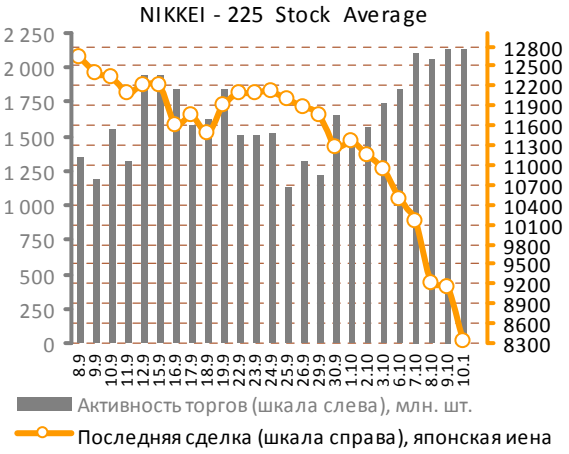
Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

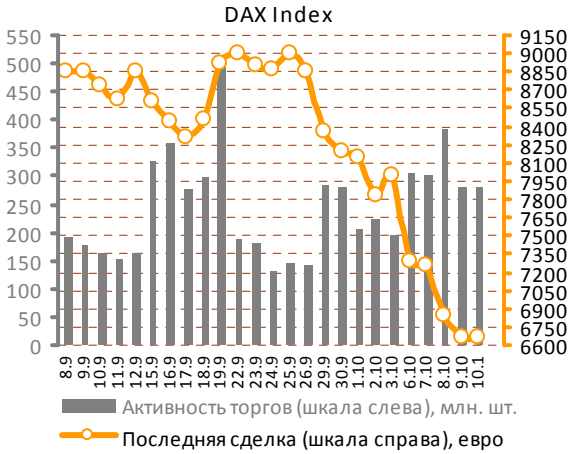
Версия 2008-10-10

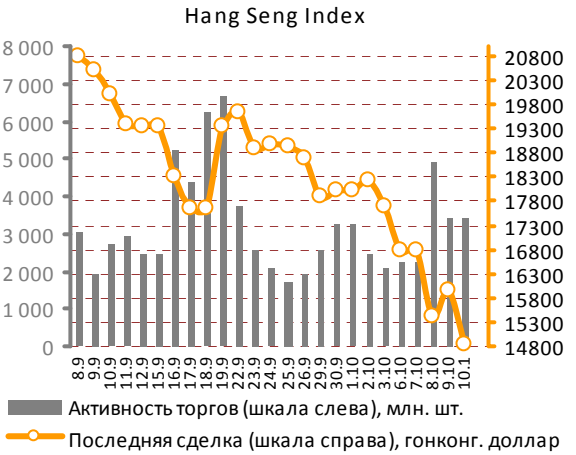
МОСКВА

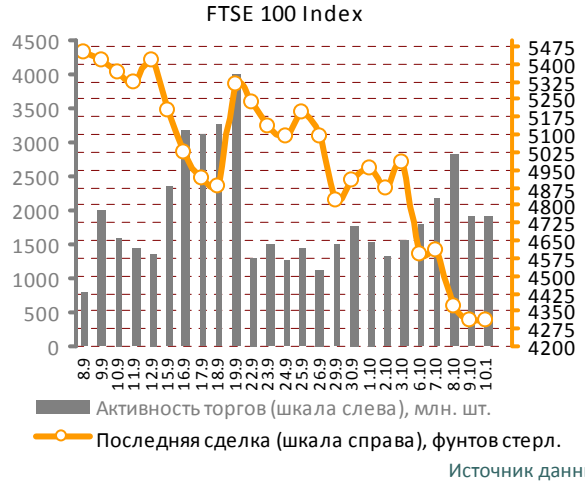
Мировые рынки акций

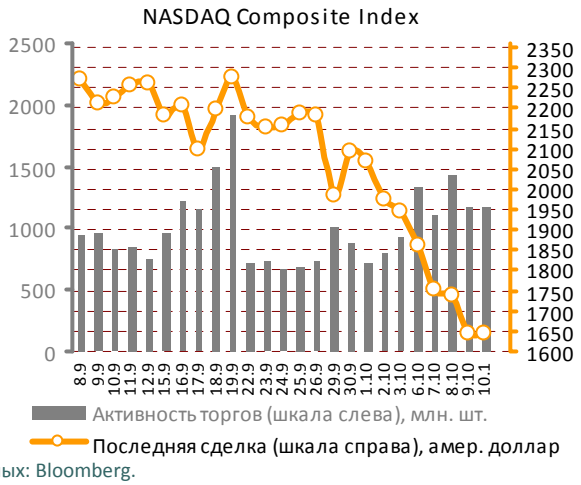












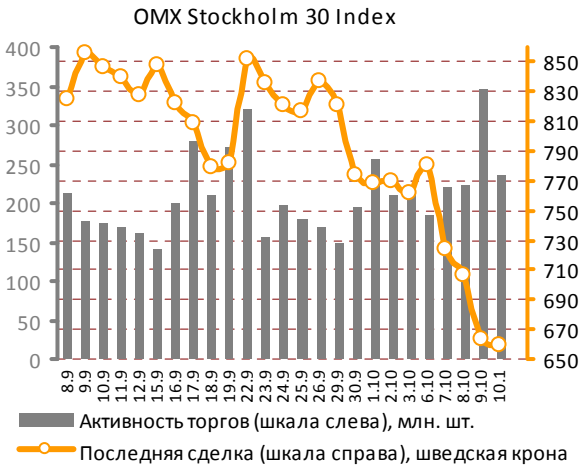
Источник данных: Bloomberg.

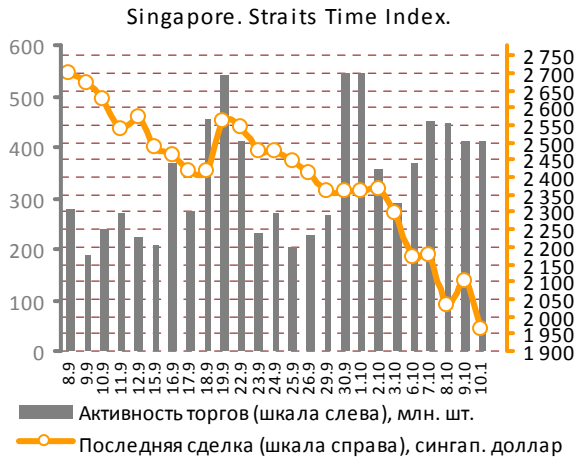
Начало торгов в США в четверг было относительно спокойным, котировки компаний снижались, но в разумных пределах, однако после ряда вышедших новостей нервы участников торгов снова не выдержали и к концу сессии ведущие индексы страны рухнули более чем на 7%.

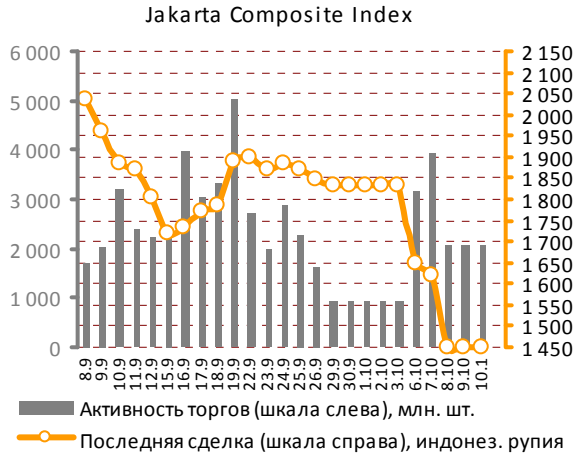
Dow Jones Industrial Average снизился на 7,33% - до 8579,19 пункта, достигнув минимального

значения с 2003 года. Standard & Poor's 500 опустился на 7,62%, составив 909,92 пункта, Nasdaq Composite уменьшился на 5,47% - до 1645,12 пункта. Возможно, в скором времени и американским органам власти придется прибегать к приостановке торгов.

Рейтинговое агентство Moody's в четверг изменило прогноз рейтинга для Goldman Sachs на негативный и поставило на пересмотр с возможностью понижения рейтинг банка Morgan Stanley, составляющий A1. Проблемы Morgan Stanley в последнее время вызывают все боль-



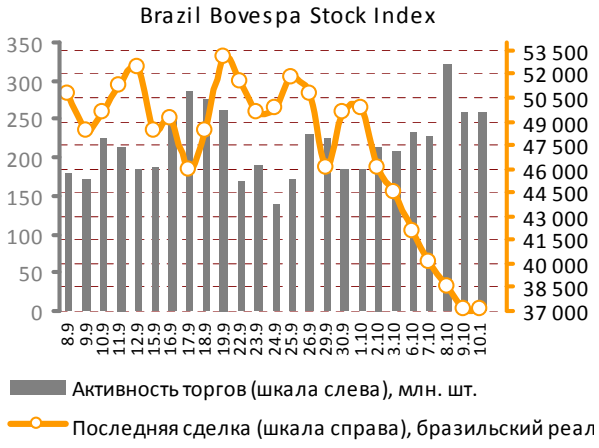


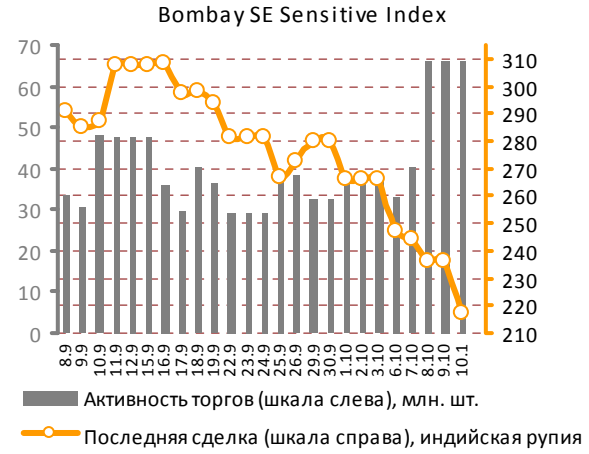


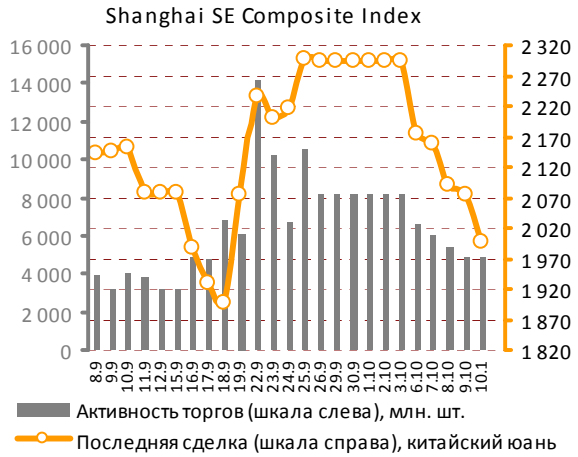
Источник данных: Bloomberg.

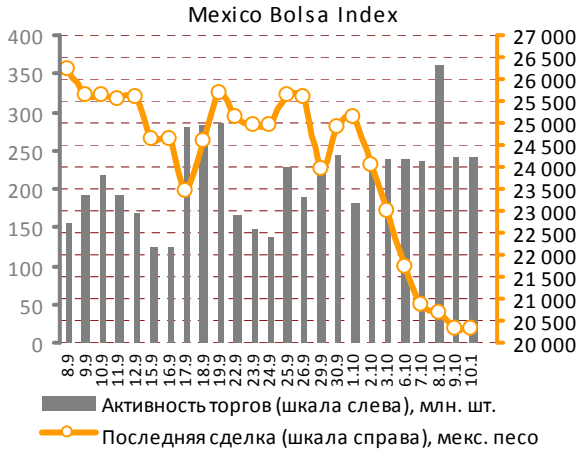
ше беспокойства у инвесторов – сейчас банк живет надеждой на скорую сделку с японским Mitsubishi UFJ. Согласно заключенному между ними договору, Mitsubishi UFJ должен купить акции американского банка на сумму в 9 млрд.$ по цене, которая при заключении сделки была ниже рыночных котировок, но теперь в 2 раза превышает текущую стоимость акций на рынке. Вчера бумаги компании подешевели на 26%, увеличив вероятность того, что японская сторона может в конечном итоге отказаться от сделки.

Тем временем, власти США в спешке пытаются придумать все новые меры для помощи финансовым компаниям – на рынке циркулируют слухи о том, что в настоящее время обсуждается вопрос о предоставлении госгарантий по долгам банков и введении страхования всех банковских депозитов в стране. Кроме того, сегодня президент США Джордж Буш обратится с









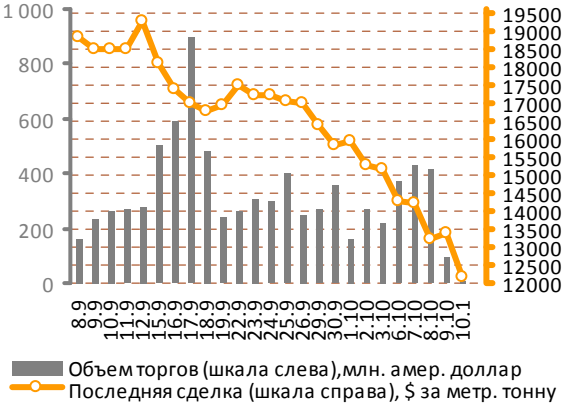
Источник данных: Bloomberg.

речью к американским гражданам для поддержания в них веры в действия правительства. Похоже, трейдеры скептически относятся к планируемым действиям - с утра фьючерсы на фондовые индексы Америки снижаются более чем на 2%.

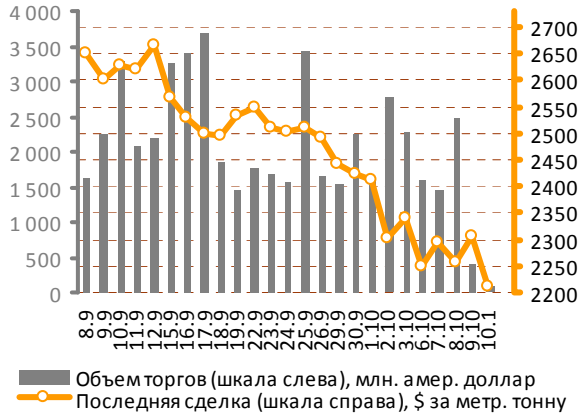
Рынок металлов

Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию

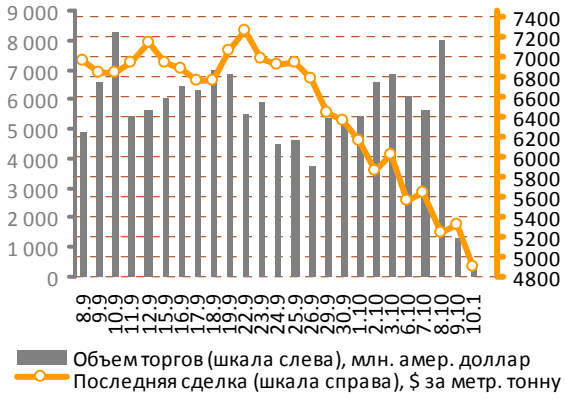
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



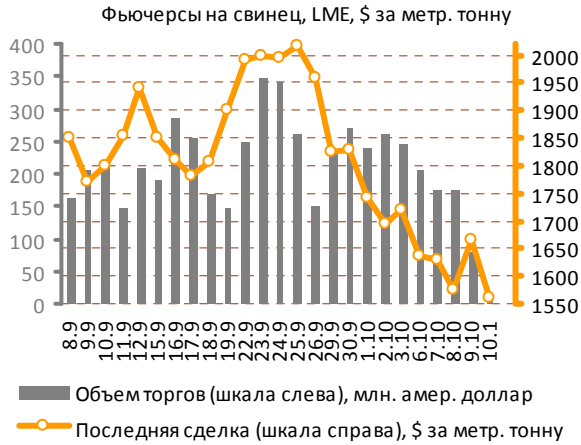
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



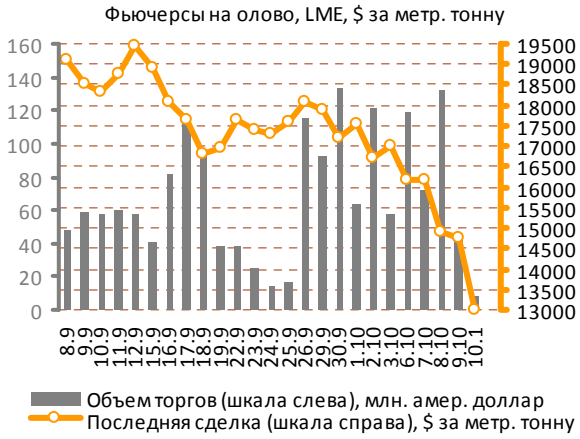
Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну



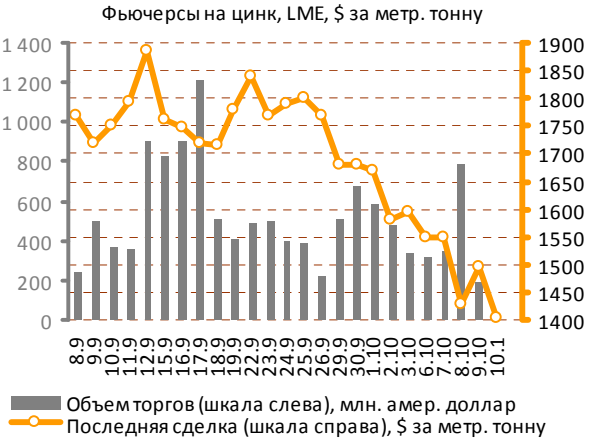
Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну

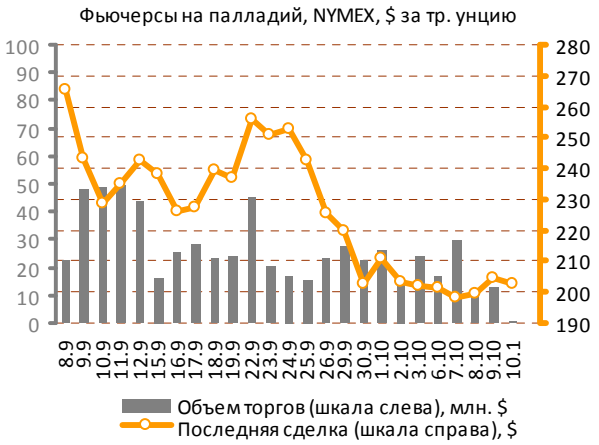


Источник данных: Bloomberg.

Технический отскок на LME в четверг удался – все металлы, за исключением олова, подорожали, но тем большее падение ожидается на сегодняшних торгах.

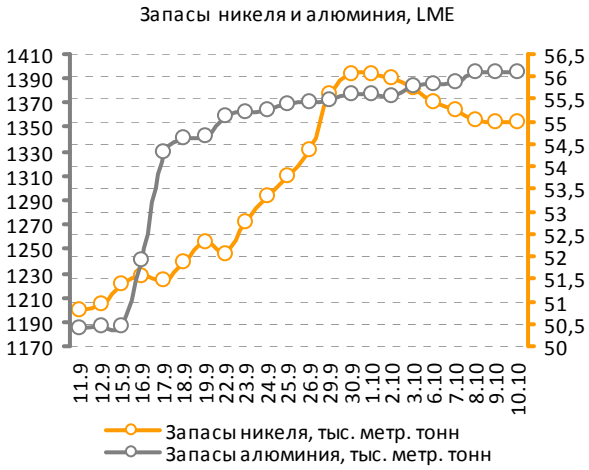
Вчера инвесторы сырьевых рынков решили хоть и с запозданием, но отыграть новость о снижении процентных ставок, увидев, что фондовые рынки на этом сообщении пытаются отрасти. В четверг стоимость никеля выросла на 1,5%, меди – на 1,4%, алюминия – на 2,2%, свинца – на 5,7%, цинка – на 4,7%. Однако в ночь на пятницу ситуация снова изменилась в худшую сторону – резкое падение фондовых

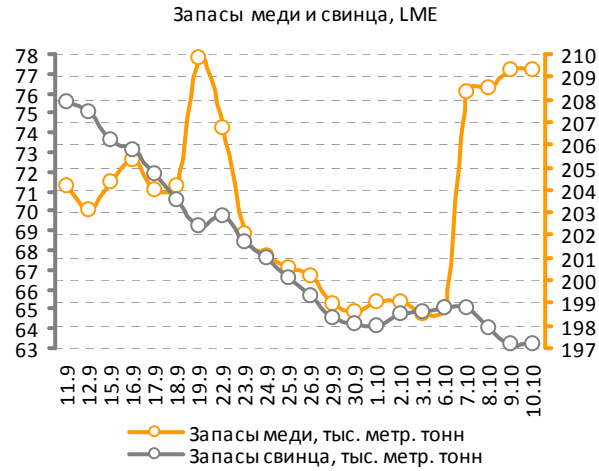




Источник данных: Bloomberg.

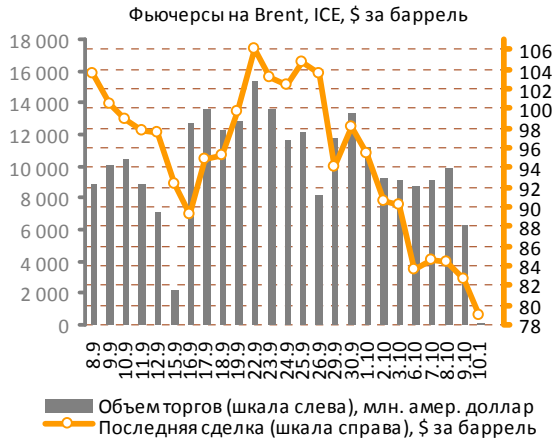
индексов в США и последовавшее за ним не менее болезненное снижение котировок на азиатских торговых площадках спровоцировали обвал на сырьевых рынках. Сегодня с утра металлы теряют по 5-10% стоимости, рискуя завершить неделю на минимальных отметках за несколько последних лет.

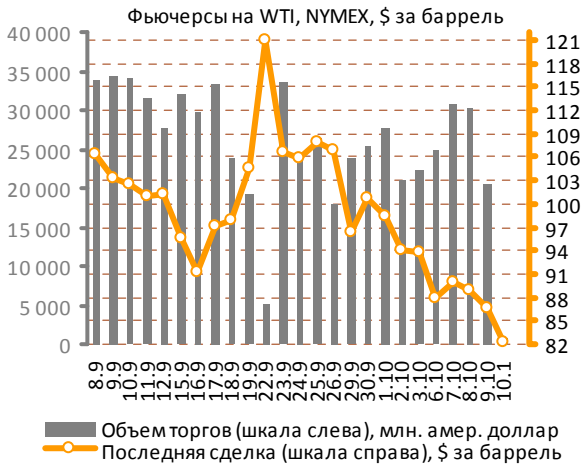




Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок

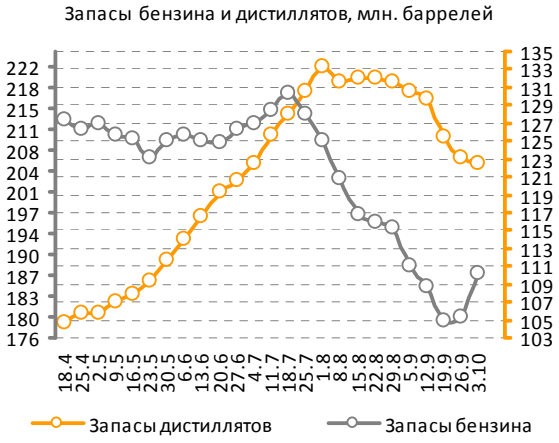


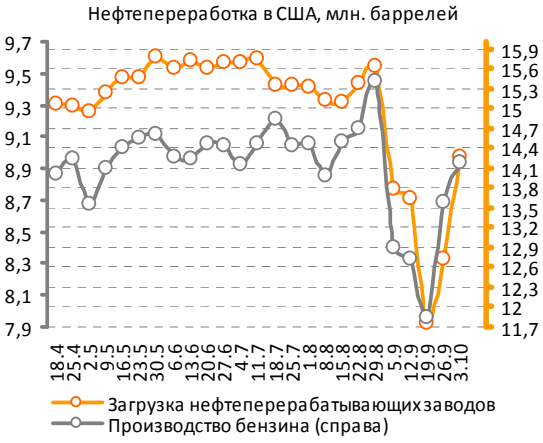


Источник данных: Bloomberg.

Несмотря на предыдущие заявления руководства организации стран-экспортеров нефти, ОПЕК все же может провести экстренное заседание. По сообщениям агентства Associated Press, министр нефти Ирана заявил, что оно может состояться уже 18 ноября, в то время как плановое заседание должно было пройти лишь 19 декабря. Столь сильное снижение цен на нефть не устраивает страны-участницы картеля, и на заседании, вероятно, будет рассмотрен вопрос снижения объема нефтедобычи, о чем говорилось ранее.

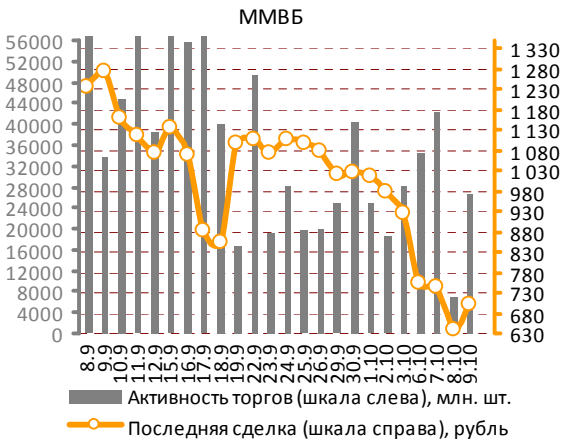
Вчера «черное золото» вновь просело в цене. Нефть марки Brent подешевела на 2%, достигнув уровня 82,66 долл. за баррель, марка WTI упала в цене на 2,65% до отметки 86,59 долл. за баррель. Утром в пятницу котировки нефтефьючерсов продолжают обвал, падение составляет чуть менее 4%.





Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций



Источник данных: Bloomberg.

В условиях, когда рынок движется в день по 15%-20% как вверх, так и вниз, единственное, что остается делать регулирующим органам – постоянно приостанавливать торговую сессию. Непродолжительные передышки позволяют немного охладить пыл спекулянтов, вчерашняя и сегодняшняя торговые сессии не являются исключением.

В четверг на российском фондовом рынке царил чрезмерный ажиотаж, прекратить который смогли лишь действия ФСФР, после приостановки торгов рынок немного поубавил, при этом закрытие торговой сессии все равно прошло в значительном плюсе: индекс РТС +10,9%, индекс ММВБ +9,8%. В пятницу утром в целях не допустить массовых продаж из-за сложившегося резко негативного внешнего фона регулятор также приостановил не начавшиеся еще торги на обеих площадках. Данная мера будет действовать до особого распоряжения ФСФР.

Кризисные явления все острее ощущаются во всех секторах экономики, вслед за проблемами ликвидности в банковском секторе страдают автопроизводители, строительные, страховые, производственные компании. В этом плане наш прогноз на среднесрочную перспективу негативный. Вместе с тем, решение проблем нехватки денежных средств в экономике во многом позволит стабилизировать ситуацию, и в данном направлении российские законодатели активно работают. Еще один законопроект, о котором стало известно сегодня с утра, направлен на поддержку крупнейшего российского банка и предполагает выдачу Центральным банком РФ необеспеченного субординированного кредита Сбербанку РФ на сумму 500 млрд. руб. до 2020 г. Мы считаем, что действия властей своевременны и не так быстро как хотелось бы, но принесут положительные результаты.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	127,9	9,67%	8,45	Полюс золото	470,7	9,68%	161,76	CHZN	3,10	0,00%	0,0
Лукойл	1152,4	24,06%	1,04	Газпромнефть	65,2	8,42%	66,38	CHEP	2,500	0,00%	17,5
Роснефть	107,5	18,90%	0,95	ОГК-5	0,7	6,73%	14,30	DVEC	0,015	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	10,7	24,16%	0,40	ТГК-3	1,1	0,82%	9,99	GRAZ	2,500	0,00%	0,0
Татнефть	58,5	4,62%	0,76	Иркутскэнерго	9,6	-4,06%	1,14	FESH	0,925	0,00%	37,0
ГМК НорНикель	1577,2	4,28%	1,61	Аэрофлот	62,2	1,87%	11,95	KZRU	0,300	0,00%	0,0
Сбербанк	32,5	7,23%	4,66	ММК	8,1	-4,66%	23,00	RASP	2,800	0,00%	0,0
ВТБ	0,0332	6,41%	0,88	СеверСталь	152,7	7,85%	90,95	SILM	0,160	0,00%	22,7
Ростелеком	175,0	1,37%	0,07	НЛМК	31,7	1,31%	36,14	VSMO	95,00	0,00%	0,0

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

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX				
	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Платина / тр. унц.	1043,7	3,12%	2103,50	965,80
Уран / фунт	49,0	0,00%	66,00	49,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	6,8	1,23%	13,58	6,70
Бензин / галлон	2,0	0,00%	3,57	1,95
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	2,2	-4,27%	3,36	2,24
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	940,0	0,00%	1137,50	520,00
Сталь ХК, экспорт ФОБ / тонна	1020,0	0,00%	1275,00	610,00

Сельское хозяйство				
Reuters/Jefferies CRB Movers				
	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Пшеница / бушель	6,0625	0,00%	12,5625	5,8125
Кофе / фунт	1,1500	0,00%	1,7500	1,1400
Кукуруза / бушель	4,3750	2,94%	7,8750	4,1875
Соя / бушель	9,8125	1,95%	16,3125	9,2500
Какао / тонна	2330,0	-0,51%	3252,0	1882,0
Хлопок / фунт	0,5200	-3,70%	0,9600	0,5200
Сахар / фунт	0,1200	0,00%	0,1600	0,1100
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, %	Доход-ность, %	Изм., %
2-Year	30.06.09	102,59	4,875	1,256	-4,27%
3-Year	15.05.10	104,81	4,500	1,442	-0,35%
5-Year	30.06.12	109,52	4,875	2,198	1,67%
10-Year	15.05.17	105,08	4,500	3,802	5,14%
30-Year	15.02.37	105,08	4,750	4,134	1,35%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	26,1975	26,1432
Евро / Рубль	35,6684	35,6684
Евро / Доллар	1,3552	1,3608
Евро / Японская йена	134,5000	135,9800

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5256	1,5370
Доллар / Швейцарский франк	1,1266	1,1298
Доллар / Гонконгский доллар	7,7634	7,7642
Фунт стерлингов / Доллар	1,6888	1,7090

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International		
	Индекс	Изм., %
MSCI World	958,04	-4,55%
MSCI EM	618,90	2,16%
MSCI Eastern Europe	156,31	6,38%
MSCI BRIC	190,79	3,97%
MSCI Russia	537,32	11,36%

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

Аналитический отдел

Берсенев 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.