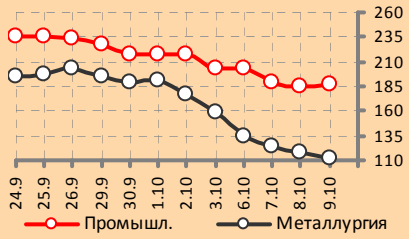
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
http://www.eufn.ru/
e-mail: info@eufn.ru

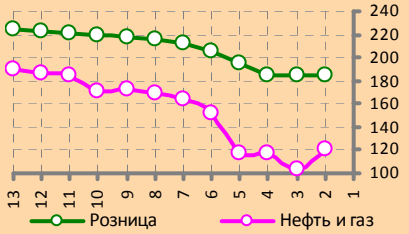
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

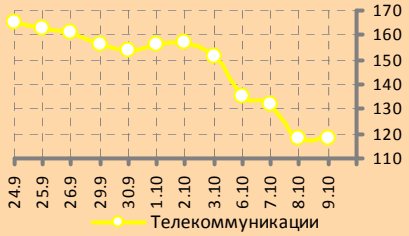
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 13.10.2008

www.eufn.ru

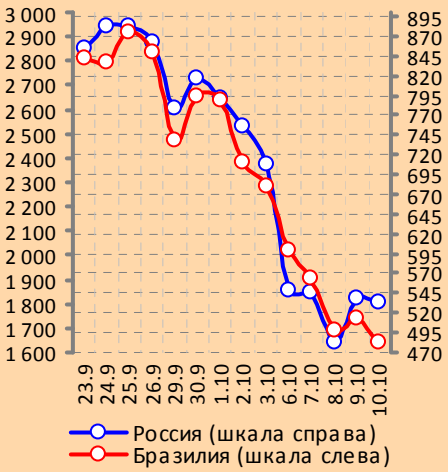


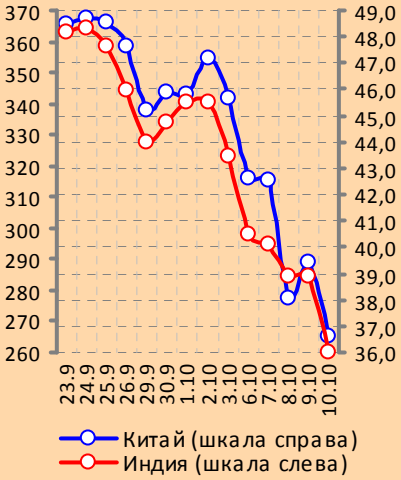




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International





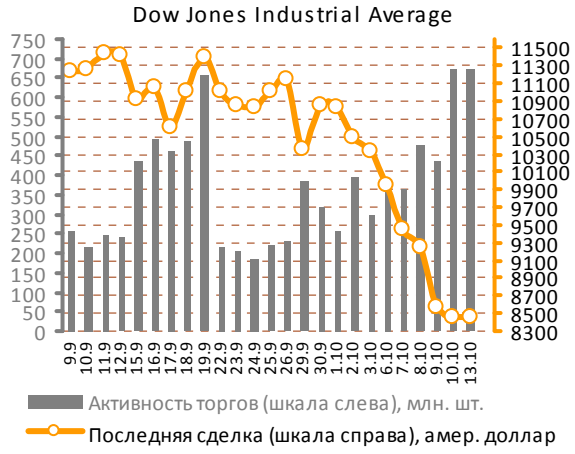
СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

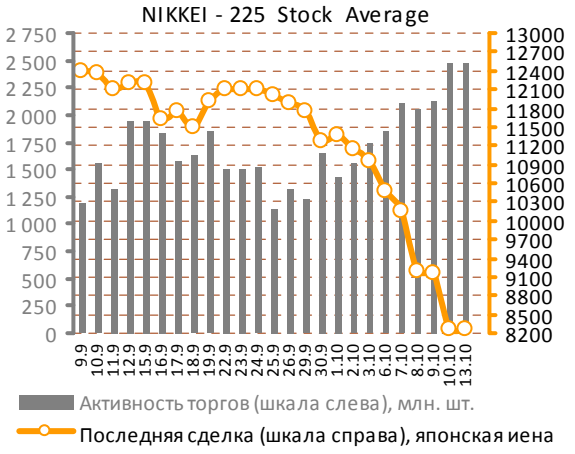
Мировые рынки акций 2
Рынок металлов 5
Нефтяной рынок..... 7
Российский рынок акций 8
Статистика: сырьевые, долговые и валютные рынки 9

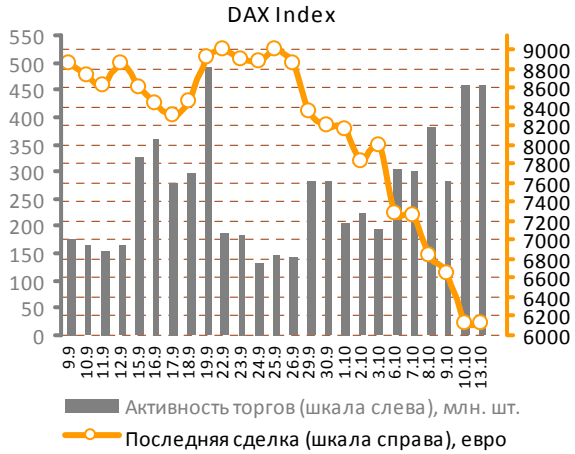
Версия 2008-10-13

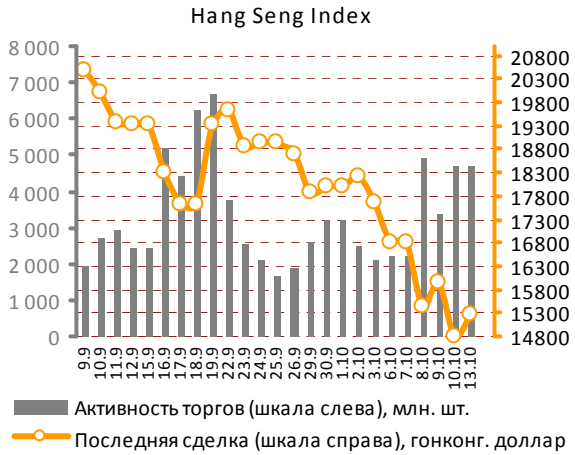
МОСКВА

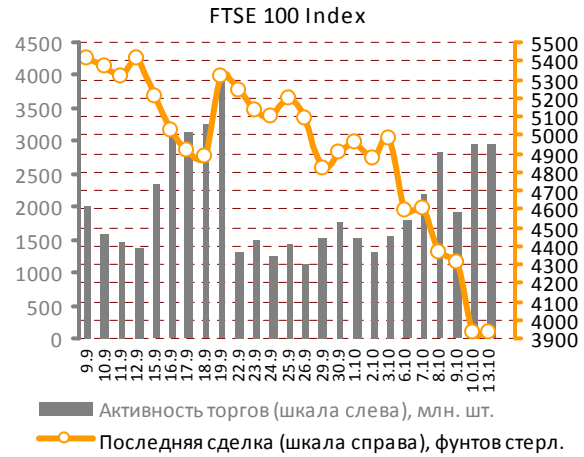
Мировые рынки акций

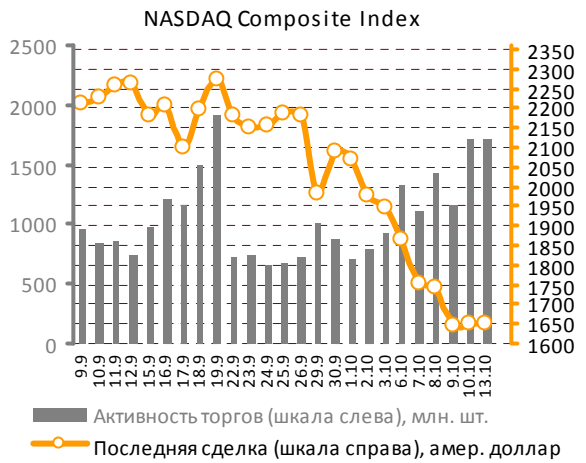












Источник данных: Bloomberg.

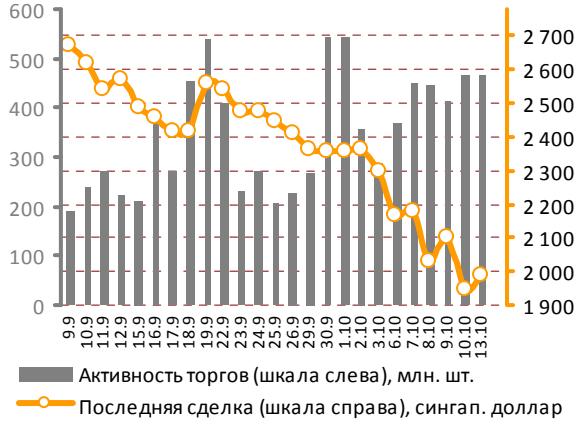
В пятницу индекс Dow Jones Industrial Average снизился на 1,49% - до 8451,19 пункта, Standard & Poor's 500 опустился на 1,18%, составив 899,22 пункта, Nasdaq Composite увеличился на 0,27% - до 1649,51 пункта. По итогам прошедшей недели основные фондовые индексы США потеряли по 15-20%. Оборот торгов Нью-йоркской фондовой биржи достиг в пятницу 61 млрд.$, что на 56% превышает среднедневной оборот торгов за последние три месяца. Меж-

банковские ставки LIBOR продолжили расти в пятницу, оставшись на максимальных уровнях с начала текущего года.

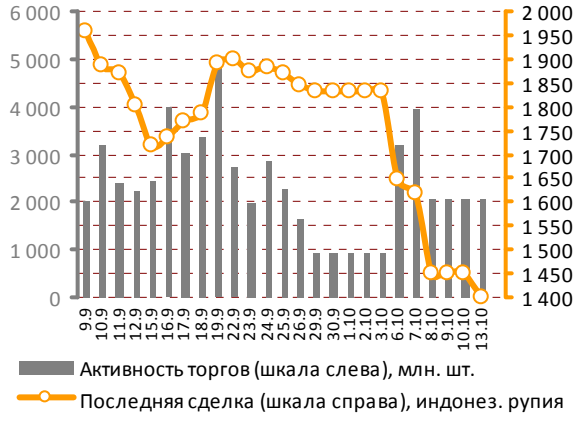
Критичность ситуации вынудила мировых лидеров провести выходные в напряженном поиске наиболее быстрого и эффективного выхода из нее. Многочисленные встречи и заседания на этот раз принесли результаты – выработка скоординированного системного подхода к борьбе с финансовым кризисом успокоила инвесторов. Бурного роста на этом фоне мы, скорее всего, не увидим, но даже приостановление падения сейчас рассматривается как успех. Лидеры ев-

OMX Stockholm 30 Index

Singapore. Straits Time Index.



Jakarta Composite Index

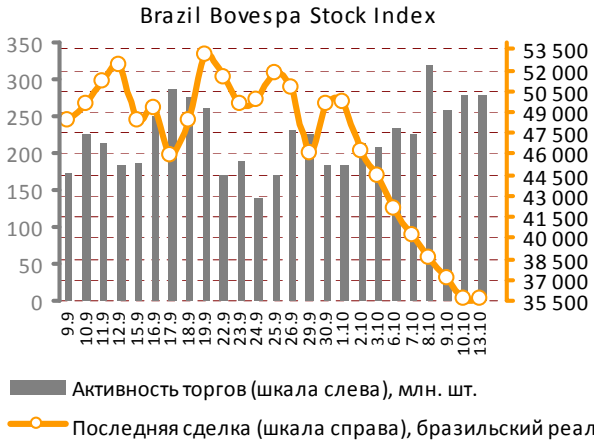


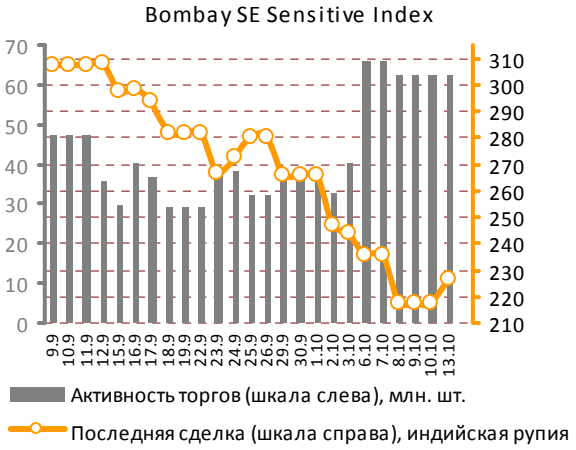
Российская Торговая Система (RTSI)

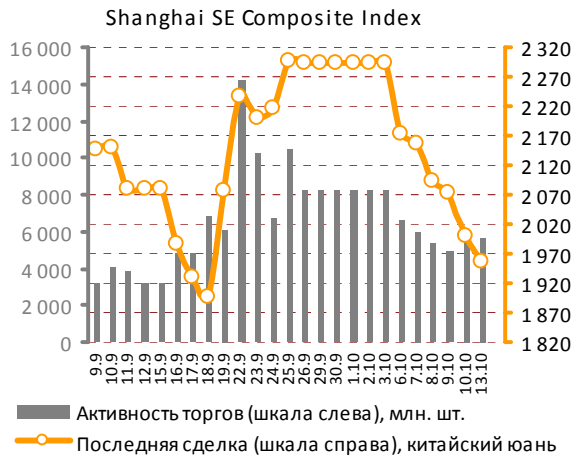
Источник данных: Bloomberg.

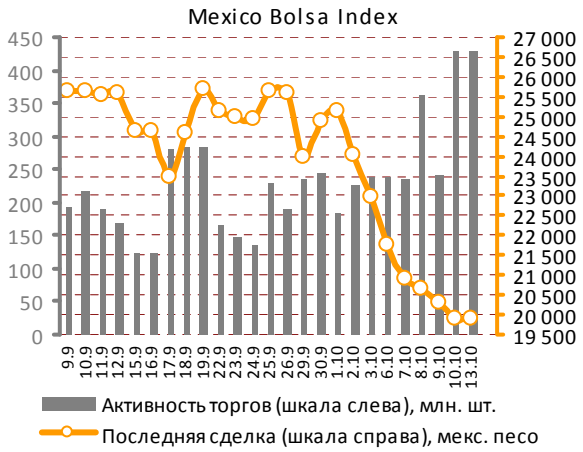
ропейских стран приняли решение ввести систему госгарантий по кредитам, привлекаемым банками на срок до 5 лет, а также предоставили правительствам право поддерживать банки, покупая их привилегированные акции. Сегодня Франция, Германия и Италия объявят конкретные действия по поддержке банковских секторов страны.

В понедельник с утра фьючерсы «на америку» растут, азиатские рынки устремились вверх, европейские торговые площадки также открылись уверенным ростом. Как долго продлится подъем и не завершится ли он очередным обвалом, будет зависеть от дальнейших действий правительств европейских и азиатских стран – судя по реакции инвесторов, курс выбран пра-









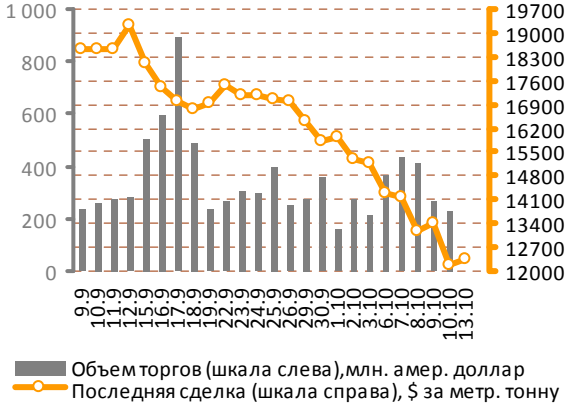
Источник данных: Bloomberg.

вильно, теперь, главное, грамотно и осторожно претворить его в жизнь.

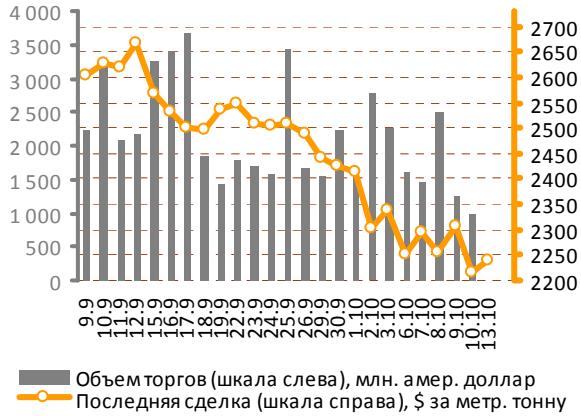
Рынок металлов

Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию

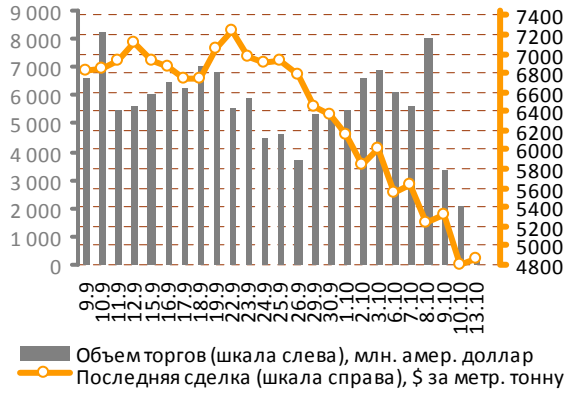
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



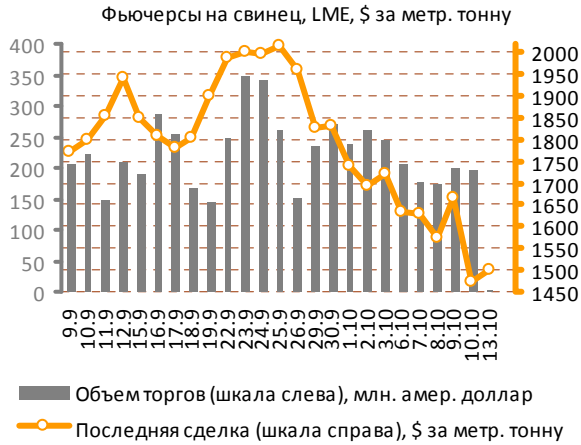
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну

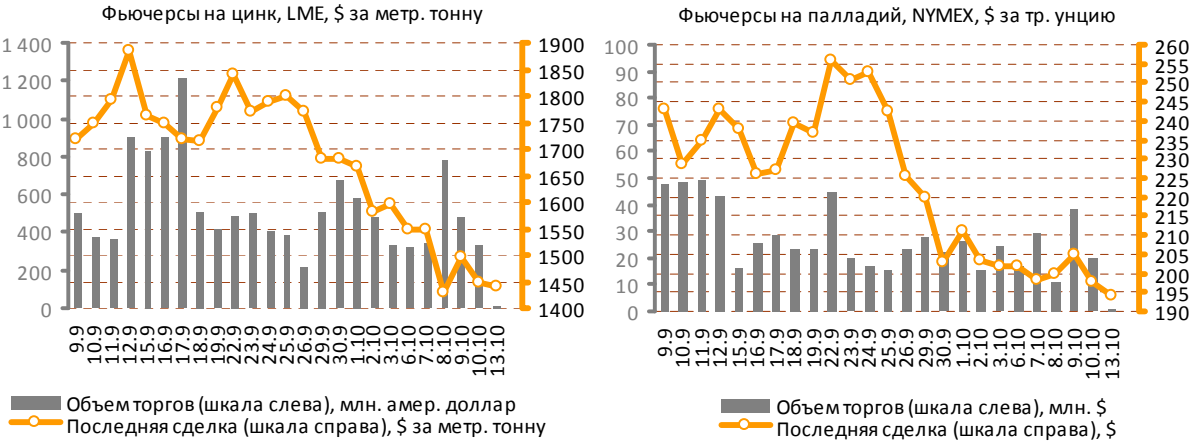


Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну

Источник данных: Bloomberg.

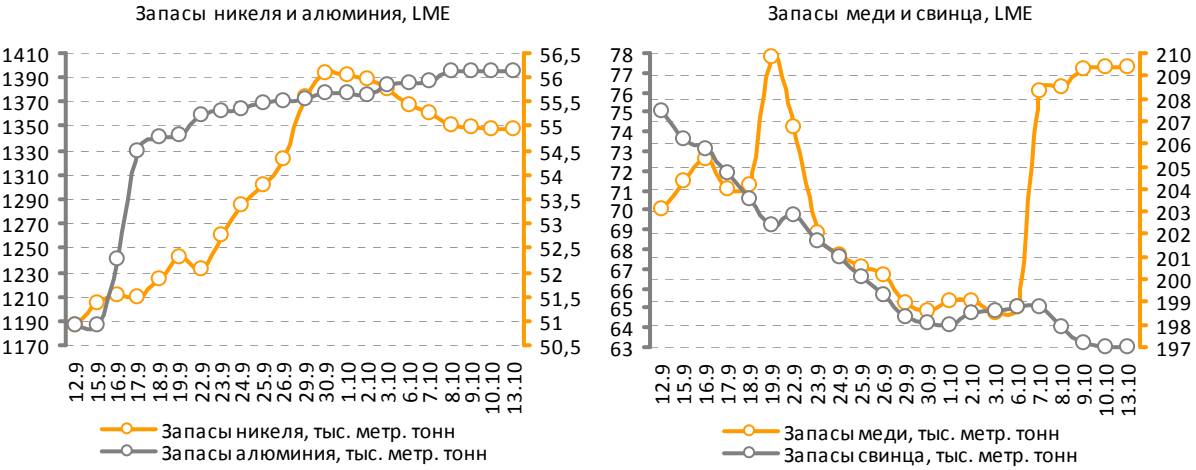
Завершив прошлую неделю худшим образом, текущую промышленные металлы начали с отскока на фоне общемирового роста оптимизма инвесторов. О развороте рынков говорить рано, но о его попытке уже можно.

В прошлую пятницу все металлы потеряли по 5-10% стоимости, цены на свинец рухнули за день на 11,4%. По итогам недели никель и медь подешевели на 20%, олово – на 17%, свинец – на 14%, цинк – на 9%, а алюминий – на 5%. Склад-



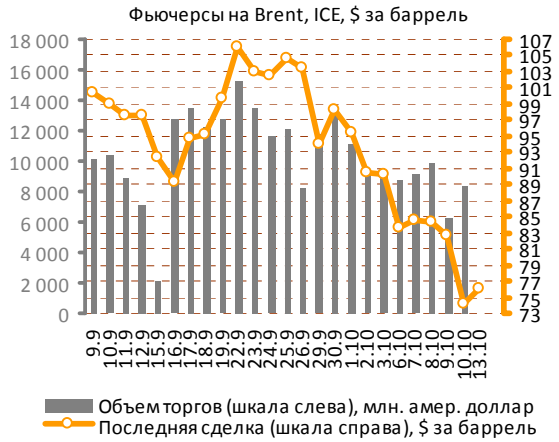
Источник данных: Bloomberg.

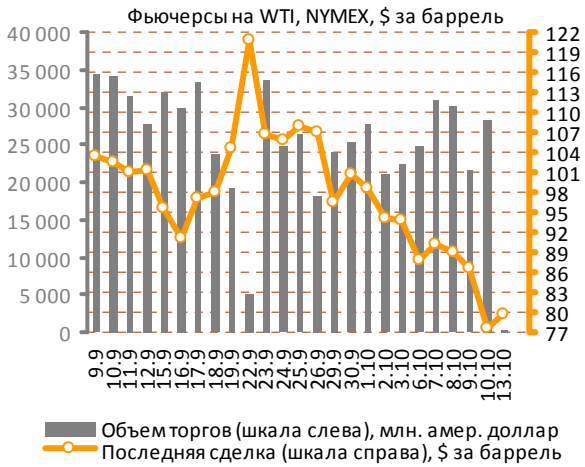
ские запасы металлов, отслеживаемые LME, изменились незначительным образом. Лишь запасы меди подскочили на 5,5%, на Шанхайской бирже складские запасы меди выросли за неделю на 59%. К началу текущей недели сложился более позитивный информационный фон – скоординированные действия европейских, а вслед за ними и прочих стран в деле борьбы с проявлениями мирового финансового кризиса вернут на рынки осторожные покупки. В понедельник с утра цены на большинство металлов подрастают на 1-1,5%.



Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок

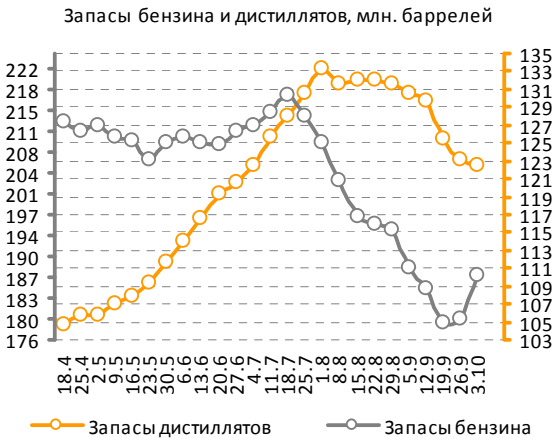


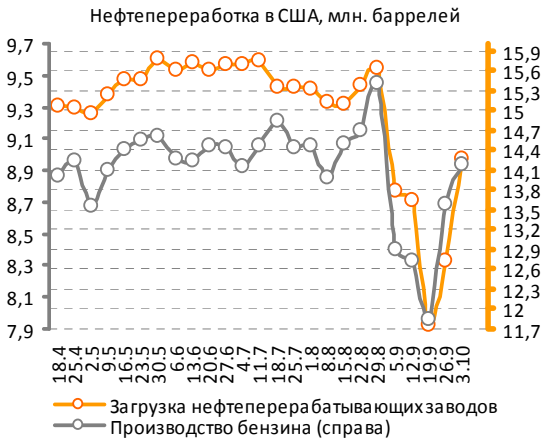


Источник данных: Bloomberg.

Прошедшая неделя оказалась негативной не только для фондовых площадок, но и для рынка сырья. По итогам недели нефть потеряла в цене более 17%, закрыв торговую сессию пятницы на уровне 74,09 и 77,7$ за баррель марки Brent и WTI, соответственно.

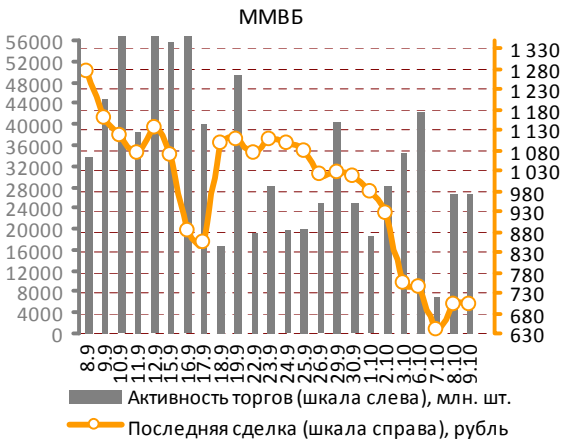
Маловероятно, чтобы падение в ближайшее время окончилось, однако утром в понедельник известия позитивные – экстренные заседания крупнейших государств приносят свои результаты, и на подходе ряд новых мер поддержки мировой экономики. В связи с этим настрой инвесторов на некоторое время сменился на более позитивный, и сегодня с утра котировки нефтефьючерсов хорошо подрастают, прибавляя в цене более 2%.





Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций



Источник данных: Bloomberg.

Накопленная к последнему рабочему дню прошлой недели волна негатива так и не обратилась на российском фондовом рынке в массовые продажи, регулятор воспрепятствовал этому посредством приостановки торгов. Торговая сессия в пятницу на российских биржах так и не началась. Однако уже сегодня торги будут возобновлены.

Сложившийся к началу недели внешний информационный фон можно охарактеризовать как вполне позитивный. Многие крупные государства всерьез обеспокоены текущей ситуацией и готовы предпринимать конкретные меры в целях выхода из финансового кризиса. Так, страны «большой семерки» по итогам встречи в Вашингтоне согласовали план, предполагающий совместные действия по восстановлению рынка секъюритизированных активов, обеспечению финансирования экономики, меры гарантий по вкладам, а Международный валютный фонд поддержал данный план действий и выразил готовность кредитования различных государств. Страны Евросоюза на воскресном экстренном саммите также договорились о ряде мер поддержки финансовой системы, и отдельные государства уже приступают к их реализации. Очевидно, единство стран в стремлении поддержать экономику должно оказать стабилизирующий эффект на фондовые рынки, в связи с чем в понедельник мы ожидаем повышательного движения по большинству торгуемых бумаг. Ближе к концу торговой сессии рост может быть поддержан положительным открытием американских фондовых площадок.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	127,9	0%	0	Полюс золото	470,7	0%	0	CHZN	3,10	0,00%	0,0
Лукойл	1152,4	0%	0	Газпромнефть	65,2	0%	0	CHEP	2,500	0,00%	0,0
Роснефть	107,5	0%	0	ОГК-5	0,7	0%	0	DVEC	0,015	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	10,7	0%	0	ТГК-3	1,1	0%	0	GRAZ	2,500	0,00%	0,0
Татнефть	58,5	0%	0	Иркутскэнерго	9,6	0%	0	FESH	0,925	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1577,2	0%	0	Аэрофлот	62,2	0%	0	KZRU	0,300	0,00%	0,0
Сбербанк	32,5	0%	0	ММК	8,1	0%	0	RASP	2,800	0,00%	0,0
ВТБ	0,0332	0%	0	СеверСталь	152,7	0%	0	SILM	0,160	0,00%	0,0
Ростелеком	175,0	0%	0	НЛМК	31,7	0%	0	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.	1005,2	-3,69%	2103,50	965,80
Уран / фунт	49,0	0,00%	66,00	49,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	6,5	-4,25%	13,58	6,54
Бензин / галлон	1,8	-10,84%	3,57	1,81
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	2,2	-3,57%	3,36	2,16
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	5,6250	-7,22%	12,5625	5,6250
Кофе / фунт	1,1500	0,00%	1,7500	1,1400
Кукуруза / бушель	4,0625	-7,14%	7,8750	4,0625
Соя / бушель	9,1250	-7,01%	16,3125	8,9375
Какао / тонна	2244,0	-3,69%	3252,0	1882,0
Хлопок / фунт	0,4900	-5,77%	0,9600	0,4900
Сахар / фунт	0,1100	-8,33%	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	102,58	4,875	1,224	-2,55%
3-Year	15.05.10	104,75	4,500	1,460	1,25%
5-Year	30.06.12	109,38	4,875	2,229	1,41%
10-Year	15.05.17	104,56	4,500	3,870	1,79%
30-Year	15.02.37	104,56	4,750	4,162	0,68%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	26,4450	26,4450
Евро / Рубль	35,5595	35,5595
Евро / Доллар	1,3504	1,3580
Евро / Японская йена	135,1100	136,8400

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5366	1,5330
Доллар / Швейцарский франк	1,1382	1,1288
Доллар / Гонконгский доллар	7,7608	7,7580
Фунт стерлингов / Доллар	1,7012	1,7028

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	910,33	-4,98%
MSCI EM	591,90	-4,36%
MSCI Eastern Europe	149,63	-4,27%
MSCI BRIC	179,53	-5,90%
MSCI Russia	534,39	-0,55%

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.