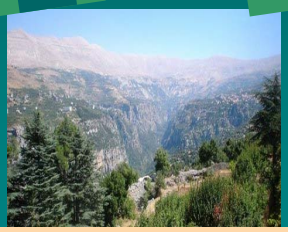
Открытое Акционерное Общество
"Инвестиционная компания "Еврофинансы"
119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2
Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)
Факс: (495) 644-43-13
http://www.eufn.ru/
e-mail: info@eufn.ru

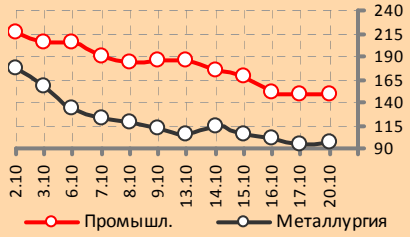
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

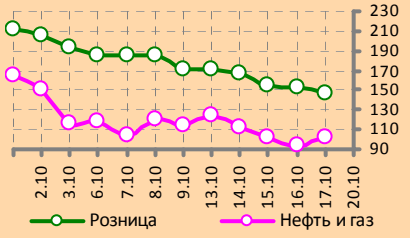
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

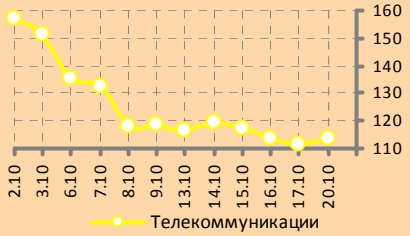
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 21.10.2008

www.eufn.ru



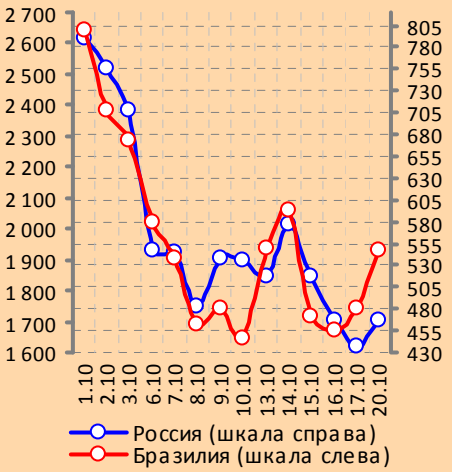


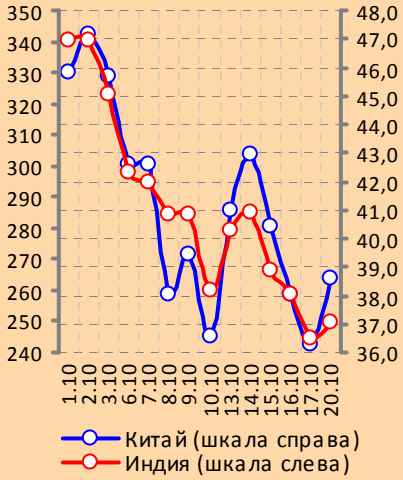




Отраслевые индексы РТС

Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



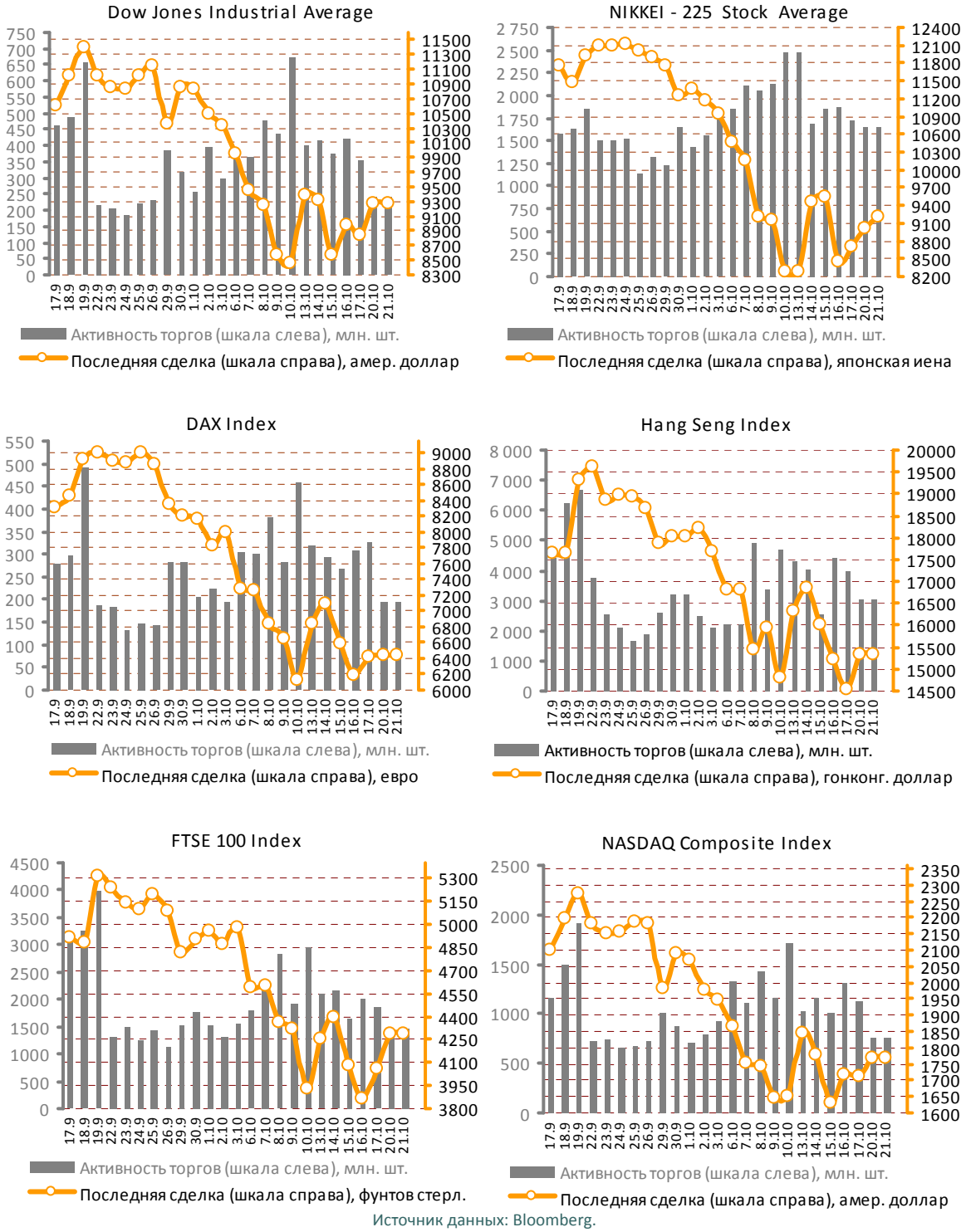


СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

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

Версия 2008-10-21

Мировые рынки акций

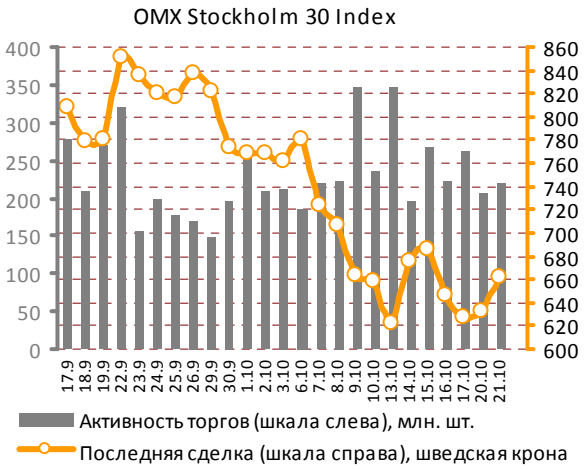


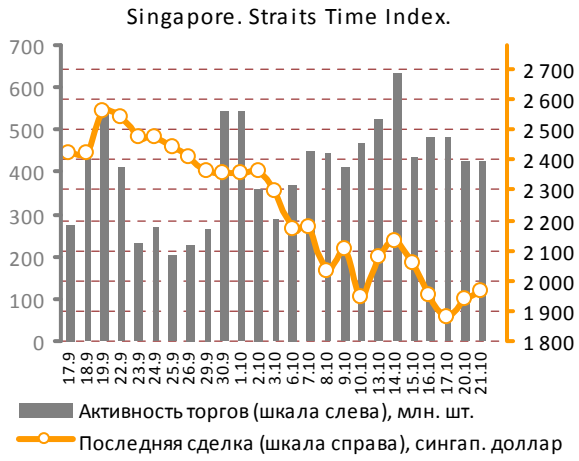
Источник данных: Bloomberg.

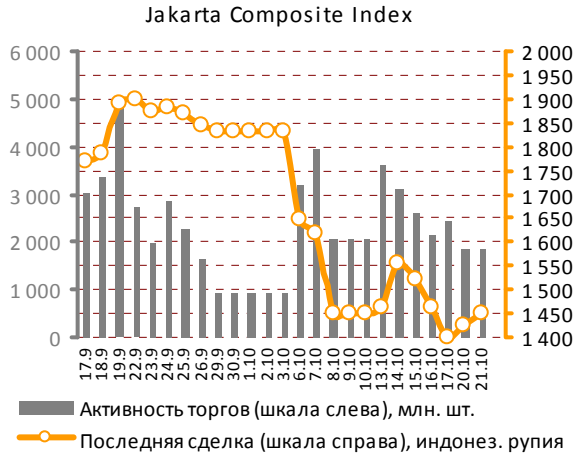
Падение мировых фондовых рынков приостановилось – это можно утверждать совершенно однозначно. В понедельник основные индексы Америки, Азии и Европы выросли, на торгах во вторник снова преобладают позитивные тенденции. Правда, поддержку рынкам сейчас оказывают в основном цены на нефть, подрастающие в преддверии заседания ОПЕК,

на котором, с большой долей вероятности, будут понижены квоты на добычу нефти. В свете этого события лидерами роста вчера практически на всех биржах были именно акции нефтяных компаний. В США индекс энергетических компаний, торгуемых на NYSE, вырос на 11,7%.

Аналогичный индекс финансовых компаний поднялся по итогам дня на 4,2% после того, как Бен Бернанке объявил о поддержке мер, предпринимаемых правительством США для выхода из финансового кризиса. На этом же фоне значительно снизились ставки на межбанковском





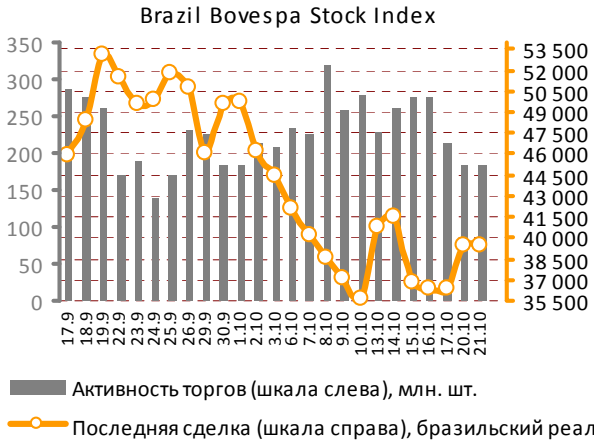


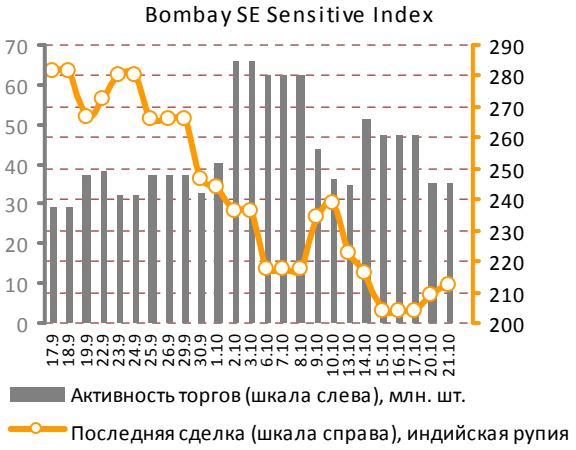
Источник данных: Bloomberg.

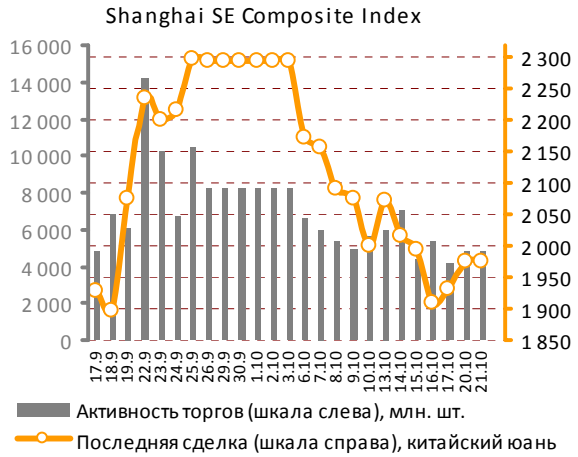
рынке кредитования: трехмесячная долларовая ставка LIBOR упала до 4,06%. Напомним, что еще неделю назад она превышала 4,8%. Поддерживает участников торгов и ожидание сокращения базовой процентной ставки на заседании 29 октября. В том, что она будет понижена, по крайней мере, до 1,25% уверены 100% трейдеров CBOT и эксперты, опрашиваемые Bloomberg.

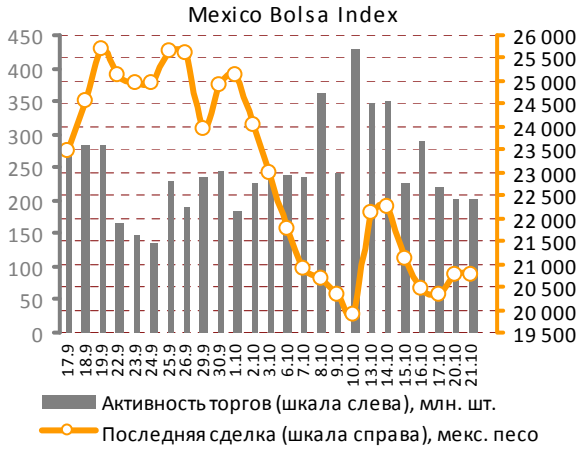
Таким образом, рынок снова живет ожиданиями. Вчера они позволили ему закрыться в хорошем плюсе. Dow Jones Industrial Average поднялся по итогам торгов на 4,67% - до 9265,43 пункта, Standard & Poor's 500 подскочил на 4,77%, составив 985,4 пункта. Nasdaq Composite увеличился на 3,43% - до 1770,03 пункта. Правда, оборот торгов Нью-йоркской фондовой биржи составил всего 27,4 млрд.$.

Во вторник с утра фьючерсы на фондовые индексы США пытаются выбраться из красной зоны, фьючерсы на европейские индексы свидетельствуют о положительном начале торгов в









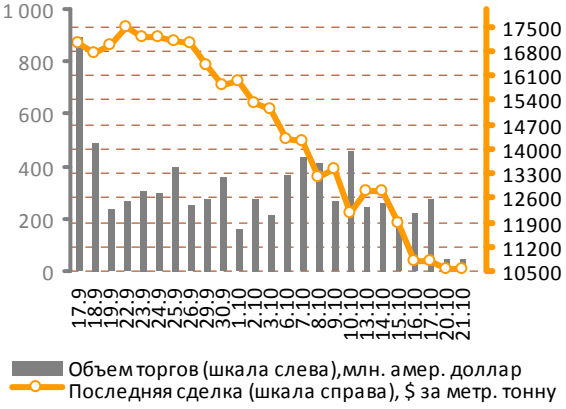
Источник данных: Bloomberg.

Европе. Важных событий на сегодня не намечено, поэтому есть основания полагать, что котировки акций на мировых рынках будут меняться неоднозначно, но в целом торги пройдут спокойно.

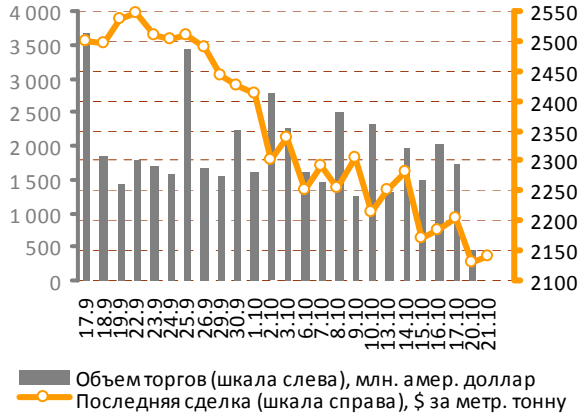
Рынок металлов

Фьючерсы на золото, COMEX, $ за тр. унцию

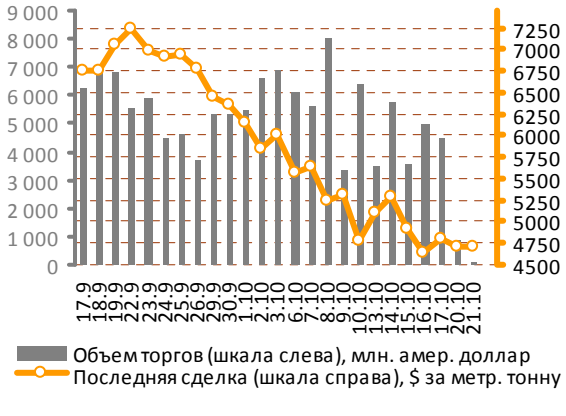
Фьючерсы на никель, LME, $ за метр. тонну



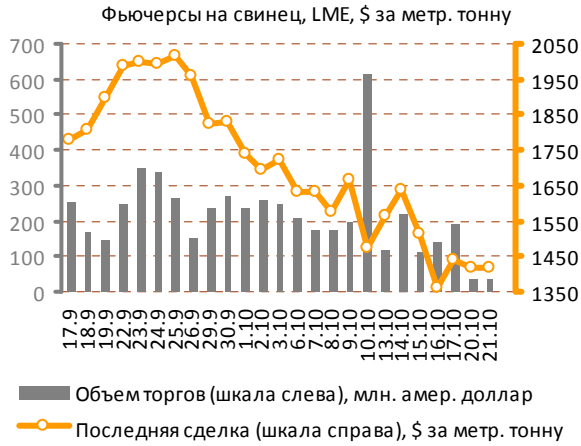
Фьючерсы на алюминий, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на медь, LME, $ за метр. тонну



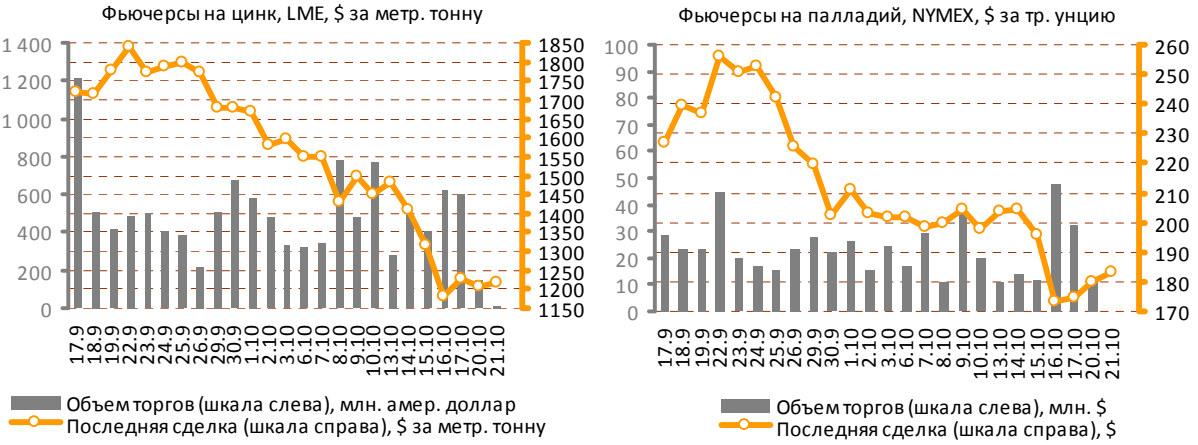
Фьючерсы на свинец, LME, $ за метр. тонну



Фьючерсы на олово, LME, $ за метр. тонну

Источник данных: Bloomberg.

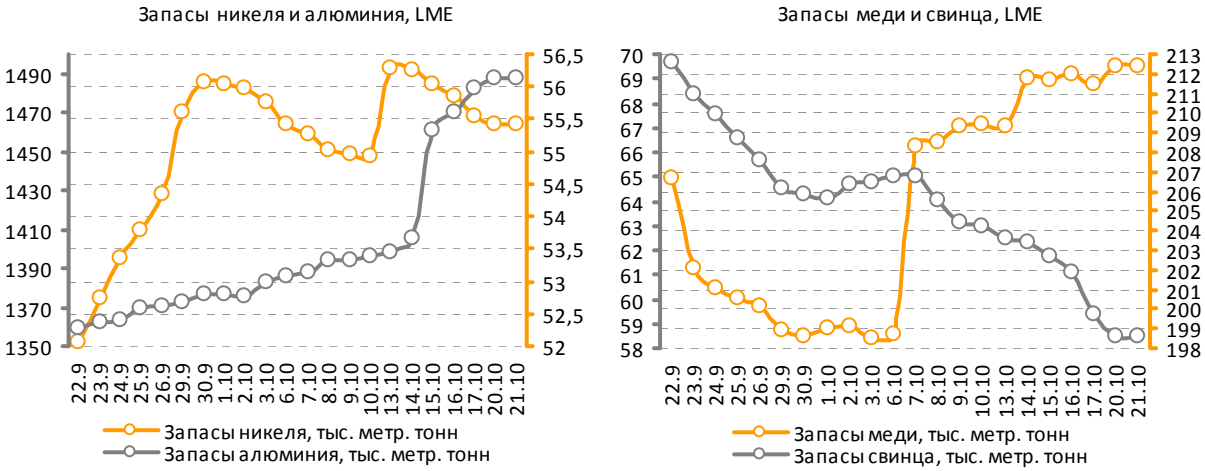
В то время как фондовые рынки начали потихоньку отрастать, цены на металлы по-прежнему падают. Вчерашняя торговая сессия на LME вновь завершилась на красной территории. То ли участники торгов фиксировали прибыль, заработанную в пятницу, то ли их так расстроили новости о замедлении темпов роста экономики Китая, но на рынке однозначно преобладали продажи. По итогам дня никель подешевел на 2,3%, медь – на 1,9%, алюминий – на



Источник данных: Bloomberg.

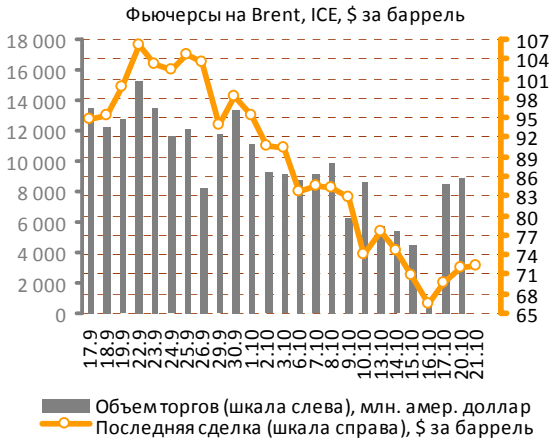
3,4%, свинец – на 1,4%, цинк – на 2%, олово – на 5,2%.

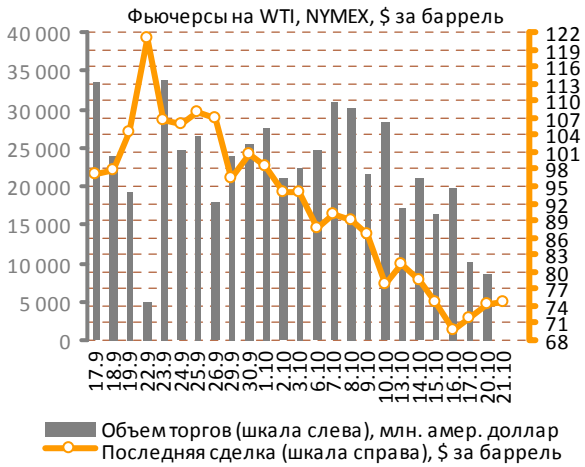
Во вторник с утра негатив так и не отступил с Лондонской биржи металлов – основная часть котировок по-прежнему окрашены в красный цвет. Есть надежда, что в течение дня фьючерсам на металлы удастся хотя бы на некоторое время войти в положительную зону, однако до разворота на рынке по-прежнему далеко.



Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок

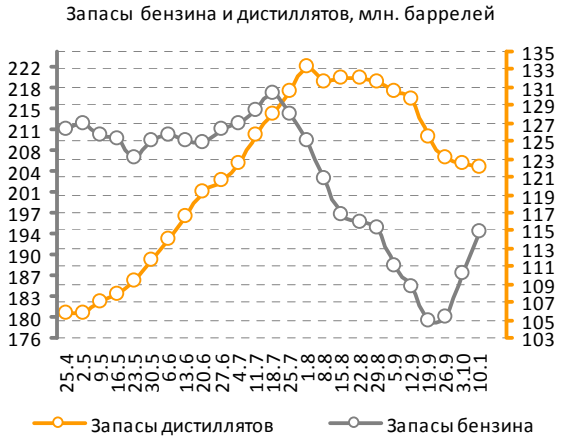


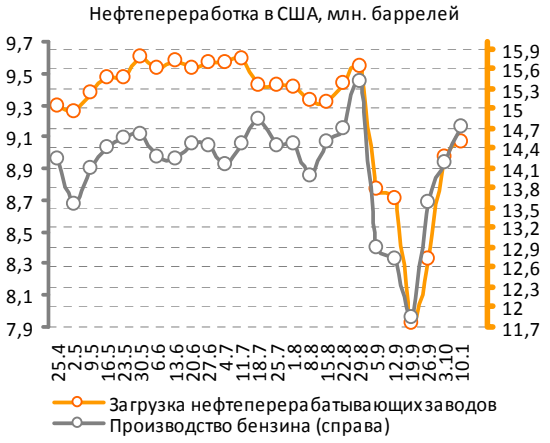


Источник данных: Bloomberg.

Вероятно, рано говорить о смене тренда на рынке углеводородов, вместе с тем, планы организации ОПЕК всерьез напугали инвесторов. Последние приступили к покупкам нефтефьючерсов, и вот уже третий торговый день подряд котировки «черного золота» демонстрируют позитивную динамику. В понедельник нефть марки Brent прибавила 3,49%, закрывшись на отметке 72,03$ за баррель, ноябрьский фьючерс WTI увеличился в цене на 3,34%, достигнув уровня 74,25$ за баррель.

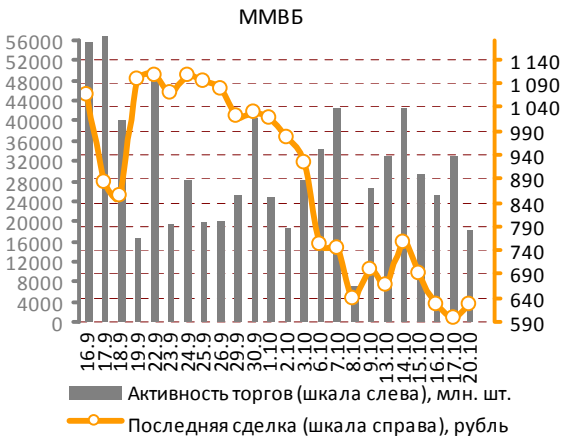
Пока неизвестны точные планы стран-участниц картеля, но, по словам президента этой организации, сокращение нефтедобычи может составить около 2 млн. баррелей в день. Экстренное заседание состоится уже в ближайшую пятницу, и, вероятнее всего, рыночная цена углеводородов до этого времени будет колебаться в районе текущих значений. Утром во вторник Brent и WTI торгуются на уровне 72$ и 74,72$ за баррель, соответственно.

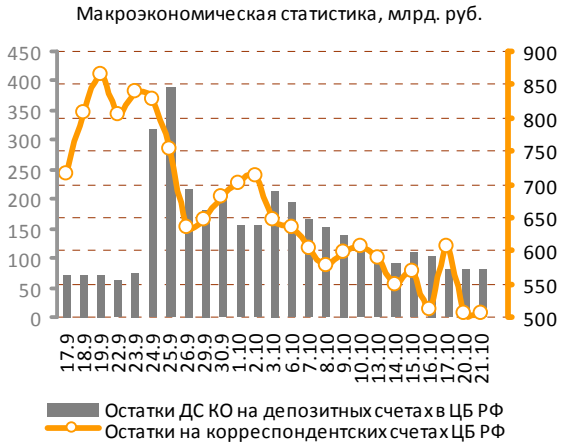




Источник данных: Bloomberg.

Российский рынок акций





Источник данных: Bloomberg.

Торговая сессия понедельника завершилась для большинства российских бумаг ростом котировок. Индекс РТС по итогам дня прибавил 4,91%, индекс ММВБ вырос на 4,47%. И сегодня сложившийся информационный фон вновь позитивный. Американские и европейские площадки радуют нас ростом на торгах накануне, азиатские рынки отрастают во вторник утром. Международный оптимизм на этот раз вызван вчерашними заявлениями главы Федеральной резервной системы США Бена Бернанке, который выразил в своем выступлении поддержку реализуемым правительством США мерам финансового стимулирования экономики и обозначил некоторые позитивные сдвиги в результате предпринимаемых действий.

Сегодня мы ожидаем продолжение умеренного роста на российском фондовом рынке. В лидерах обещают оказаться компании нефтегазового сектора, поддержку которым окажет тот факт, что нефтефьючерсы уже третью торговую сессию подряд торгуются в зеленом цвете.

ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млрд. р.	ММВБ	Цена, руб.	Изм., %	Объем, млн. р.	РТС	Цена, $	Изм., %	Объем, тыс. $
Газпром	109,3	6,18%	7,86	Полюс золото	453,0	0,15%	82,97	CHZN	3,10	0,00%	0,0
Лукойл	874,9	5,69%	1,27	Газпромнефть	46,2	7,42%	45,13	CHEP	2,000	33,33%	2,0
Роснефть	104,2	5,07%	2,29	ОГК-5	0,5	-5,56%	1,13	DVEC	0,015	0,00%	0,0
Сургутнефтегаз	13,5	6,29%	0,34	ТГК-3	1,0	5,26%	10,06	GRAZ	2,000	0,00%	0,0
Татнефть	33,5	2,70%	0,07	Иркутскэнерго	8,4	2,28%	1,20	FESH	0,910	0,00%	0,0
ГМК НорНикель	1895,9	2,10%	0,83	Аэрофлот	62,3	-1,41%	1,86	KZRU	0,200	-20,00%	10,0
Сбербанк	26,6	1,06%	8,75	ММК	5,3	-2,99%	5,60	RASP	1,500	-30,23%	7,5
ВТБ	0,0318	1,60%	0,56	СеверСталь	102,5	-1,74%	83,00	SILM	0,140	0,00%	0,0
Ростелеком	182,0	0,17%	0,01	НЛМК	21,9	1,91%	12,32	VSMO	97,00	0,00%	0,0

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

Прочая статистика

Сырьевые рынки

NYMEX	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Платина / тр. унц.	892,5	1,31%	2103,50	881,00
Уран / фунт	46,0	0,00%	66,00	46,00
Газ/ млн. брит. тепл. ед.	6,7	-0,66%	13,58	6,54
Бензин / галлон	1,7	2,99%	3,57	1,62
Rubber Research Institute				
Натуральный каучук (RSS1) / кг	1,8	0,00%	3,36	1,76
Metal Bulletin Steel Prices**				
Сталь ГК, экспорт ФОБ / тонна	860,0	-6,01%	1137,50	520,00
Сталь ХК, экспорт ФОБ / тонна	970,0	-4,90%	1275,00	610,00

Сельское хозяйство Reuters/Jefferies CRB Movers	Цена, $	Изм., %	Макс.*	Мин.*
Пшеница / бушель	5,6250	-1,10%	12,5625	5,5625
Кофе / фунт	1,1500	-0,86%	1,7500	1,1300
Кукуруза / бушель	4,1875	4,69%	7,8750	3,8750
Соя / бушель	9,3125	4,20%	16,3125	8,5625
Какао / тонна	2085,0	-1,74%	3252,0	1882,0
Хлопок / фунт	0,4900	-7,55%	0,9600	0,4800
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	102,23	4,875	1,616	20,60%
3-Year	15.05.10	104,83	4,500	1,376	4,01%
5-Year	30.06.12	109,59	4,875	2,157	-2,93%
10-Year	15.05.17	104,17	4,500	3,922	-2,36%
30-Year	15.02.37	104,17	4,750	4,276	-1,57%

Валютные рынки

	с утра	вчера
Доллар / Рубль	26,4244	26,3617
Евро / Рубль	35,2765	35,2765
Евро / Доллар	1,3316	1,3346
Евро / Японская йена	135,3600	136,0000

	с утра	вчера
Евро / Швейцарский франк	1,5330	1,5350
Доллар / Швейцарский франк	1,1513	1,1500
Доллар / Гонконгский доллар	7,7567	7,7558
Фунт стерлингов / Доллар	1,7180	1,7160

Мировые индексы

Индексы Morgan Stanley Capital International	Индекс	Изм., %
MSCI World	989,59	4,08%
MSCI EM	590,59	3,99%
MSCI Eastern Europe	131,30	3,96%
MSCI BRIC	187,29	7,16%
MSCI Russia	467,10	7,04%

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.