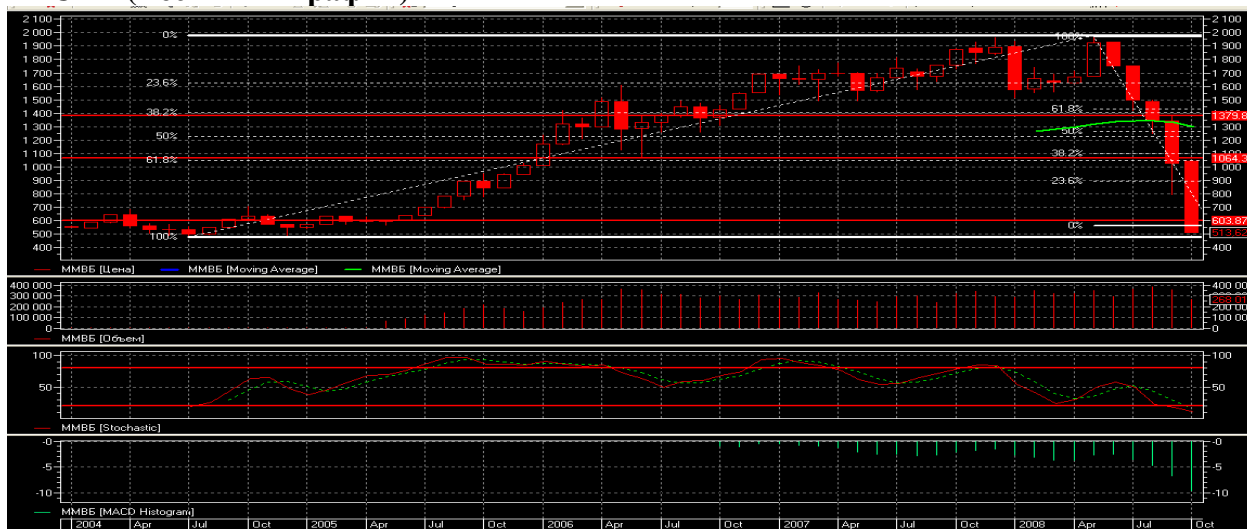


РОССИЯ

Very, Very Cheap!

Наихудшее завершение торговой недели для индекса широкого рынка S&P 500 ставшее для него таковым с 1938г. было вызвано не прекращающимися опасениями участников относительно глобальной рецессии, способной затронуть напрямую или косвенно многие стороны мировой экономической системы. Основные потери в составе ведущего индекса США – DJIA, стали Alcoa Inc., Citigroup Inc. и Hewlett-Packard Co. Инвесторы продолжают делать ставку на распространение основных последствий кризиса на компании финансового и промышленного секторов, а также отрасли высоких технологий. На этом фоне акции ведущего автопроизводителя General Motors Corp. достигли уровней 1950г. что в свою очередь привело к 17% снижению котировок Ford Motor Co. На этой неделе 245 из 500 компаний входящих в состав S&P 500 достигли минимальных уровней этого года, либо снизились еще ниже. Стоит отметить, что все 48 фондовых развитых и развивающихся рынков отслеживаемых MSCI (индексом всемирного фондового рынка, рассчитываемым Morgan Stanley) потеряли в общем объеме порядка 22% в этом году. Наибольшие потери понес российский фондовый рынок, в частности индекс ММВБ потерявший 73%, наилучшими в этом списке стали рынки Марокко и Иордании потерявшие 6,4% и 19,2% соответственно. На отечественном фондовом рынке в течение сегодняшнего дня торги проводятся, не будут в связи с предписанием ФСФР. Ситуация осложняется высокой волатильностью, низкими объемами торгов, а также сохраняющимся медвежьим настроением ряда участников рынка продолжающих выводить активы из портфельных инвестиций в России. Тем не менее мы полагаем, что российский рынок, будет предпринимать все возможные усилия для удержания позиции на уровне 500 п. по индексу ММВБ, однако при пробое данного уровня следующей целью может стать минимум 2004г - 466п.

МІСЕХ (месячный график)



Европа

Рынки акций Европы закрылись снижением до минимального начиная с середины 2003 года уровня из-за неутешительных статистических данных. Панъевропейский индекс "голубых фишек" FTSEurofirst 300 снизился на 5,4 процента до 825,32 пункта. За неделю индекс потерял 7,8 процента, а в октябре - 22,4 процента. Снижение деловой активности в секторе услуг зоны обращения единой европейской валюты в сентябре 2008 года ускорилось по сравнению предыдущим месяцем. Составленный Markit индекс менеджеров по поставкам (PMI), отражающий активность сектора, составил в сентябре 48,4 пункта по сравнению с 48,5 пункта в августе. Сентябрьский уровень активности близок к пятилетнему минимуму. Больше других в цене потеряли акции банков. Бумаги HSBC снизились на 17,7 процента, виной чему опасения инвесторов по поводу замедления экономик развивающихся стран. Акции Societe Generale упали в цене на 7,6 процента на фоне появления информации о том, что семь французских банков запросили кредит в общей сложности на сумму пять миллиардов евро (\$6,4 миллиарда) у государственного агентства по рефинансированию. Бумаги энергетических компаний упали в цене вслед за снижением нефти более чем на 7 процентов на торгах в пятницу, вызванного решением ОПЕК сократить добычу на 1,5 миллиона баррелей в сутки с 1 ноября текущего года.

FT-SE 100	-183.36	-4.72%
DAX	-164.17	-3.82%
CAC40	-153.96	-4.82%

Азия

Падение фьючерсов на биржевые индексы США на фоне ожидания мер экономического стимулирования, заставляет все больше стран обращаться к Международному Валютному Фонду за помощью. Гонконгский Hang Seng Index снизился в течение сегодняшних торгов более чем на 15% что стало самым крупным падением с момента 1989г. и восстания на площади Тяньаньмень на фоне роста ставок на денежном рынке. Японский Nikkei 225 упал до 26 летних минимумов, после того как Mitsui O.S.K. Lines Ltd. понизил ожидаемый показатель прибыли компании, а также укрепления йены в течение 5 дней что в свою очередь оказывает давление на объемы экспорта.

NIKKEI 225	-486.18	-6.36%
HANG SENG INDEX	-1,602.54	-12.70%
SHANGHAI SE A SHARE INDX	-121.94	-6.31%
SHANGHAI SE B SHARE INDX	-9.19	-9.19%
KOSPI INDEX	+7.70	+0.82%

США

Американский рынок акций в пятницу закрылся снижением вместе с фондовыми рынками всего мира, поскольку инвесторы стали выводить оттуда средства, опасаясь более сильного и продолжительного, чем ожидалось, замедления экономического роста и сокращения корпоративных прибылей. В пятницу наблюдалось массовое падение биржевых индексов по всему Земному шару. Комбинированный индекс MSCI снизился на пять процентов и даже больше на фоне резкого замедления экономического роста в еврозоне и потока сообщений корпораций о возможном недополучении прибыли. Одним из лидеров снижения на Уолл-стрит стал энергетический сектор: например, бумаги такого гиганта, как Chevron, подешевели из-за удешевления нефти на \$3,69 до \$64,15 за баррель, несмотря на решение ОПЕК сократить объемы добычи. Прогноз прибылей корпораций, входящий в индекс S&P 500, за третий квартал сильно ухудшился.

DJIA	-312.30	-3.59%
S&P 500	-31.34	-3.45%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	-51.88	-3.23%
NASDAQ 100	-36.89	-2.98%

Закрытие торгов по ADR & GDR на западных площадках носило разнонаправленный характер.

Газпром	-4,33 %
Роснефть	+9,36 %
Сургутнефтегаз	+14,01 %
ГМК Норильский никель	-20,85 %
Ростелеком	-38,18 %
Газпромнефть	+9,36 %
ЛУКОЙЛ	-7,84 %

Цены приведены из расчета на 1 акцию

* отношение цены закрытия расписки на биржах США и Европы к цене закрытия акции на ММВБ.

Денис Шабанов.

Начальник информационно-аналитического отдела фондового департамента АКБ «ЛЕФКО-БАНК»