

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

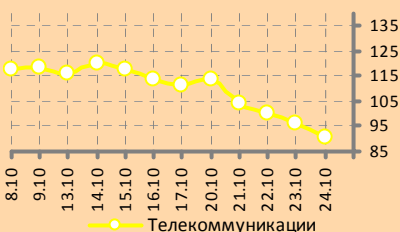
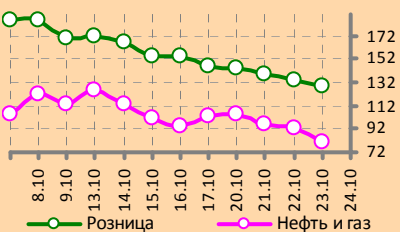
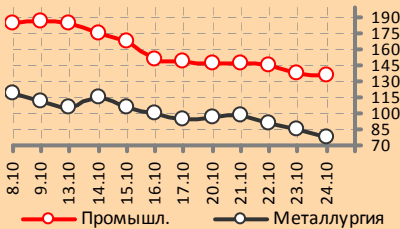


ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

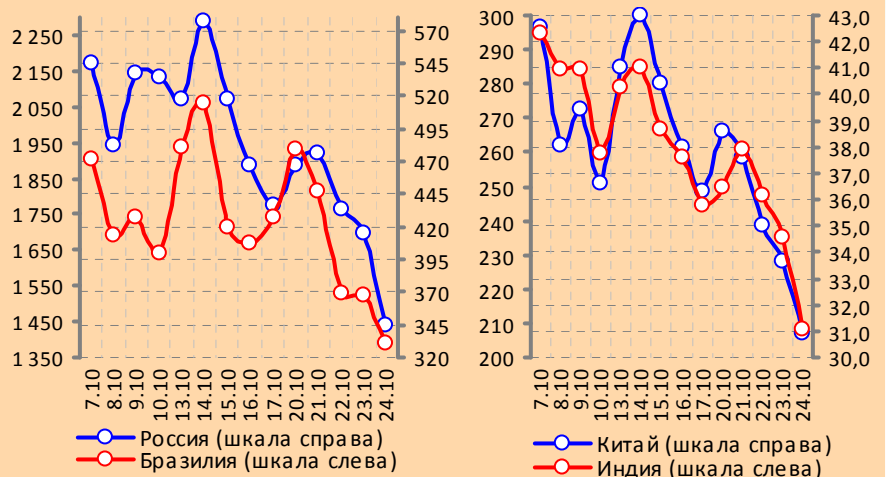
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР: 27.10.2008

www.eufn.ru



Отраслевые индексы РТС

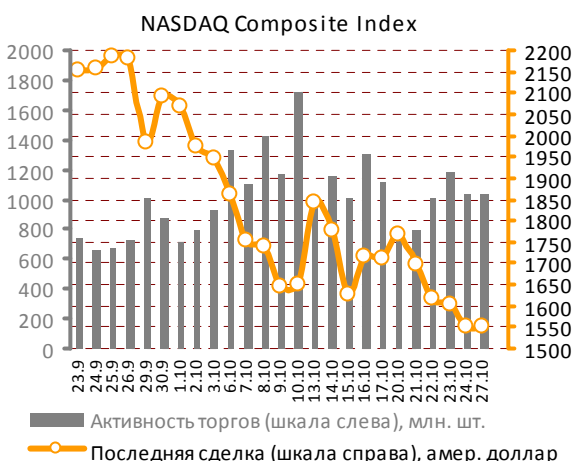
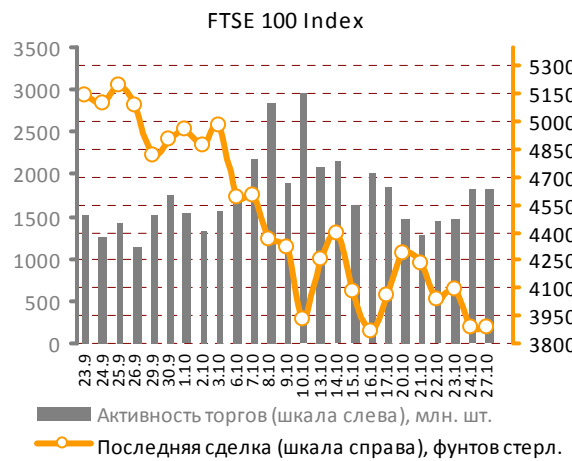
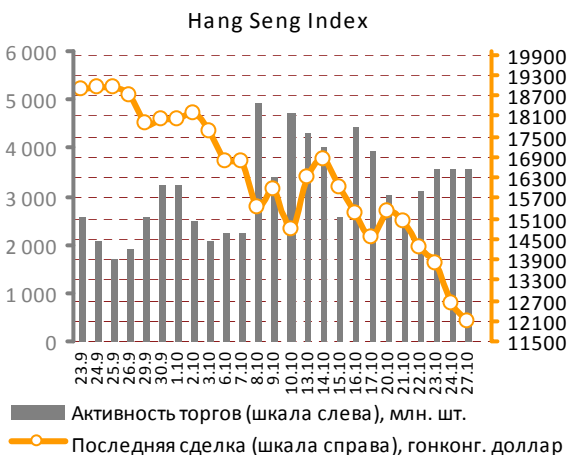
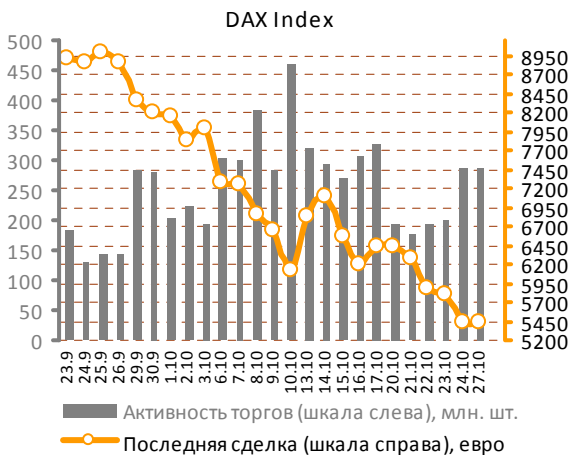
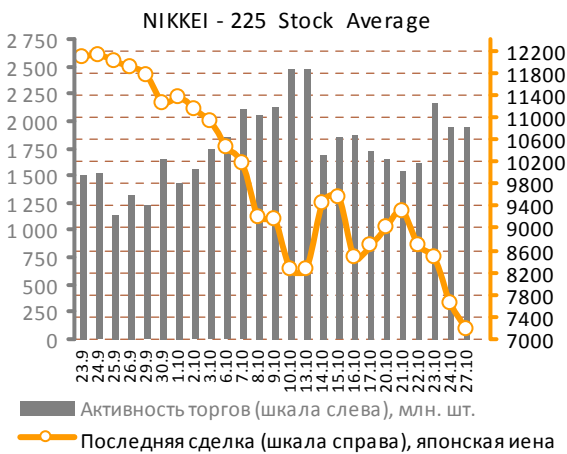
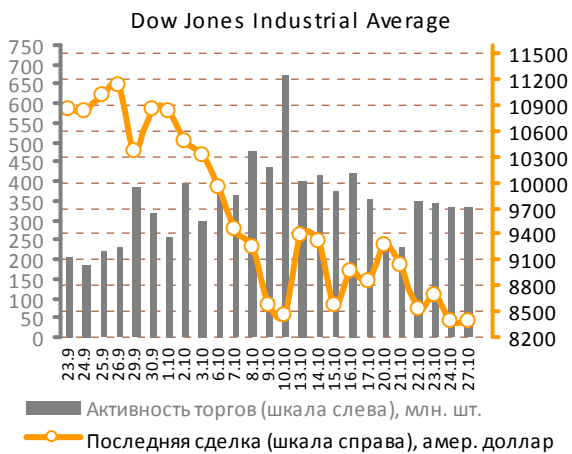
Национальные дневные индексы Morgan Stanley Capital International



СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

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

Мировые рынки акций



Источник данных: Bloomberg.

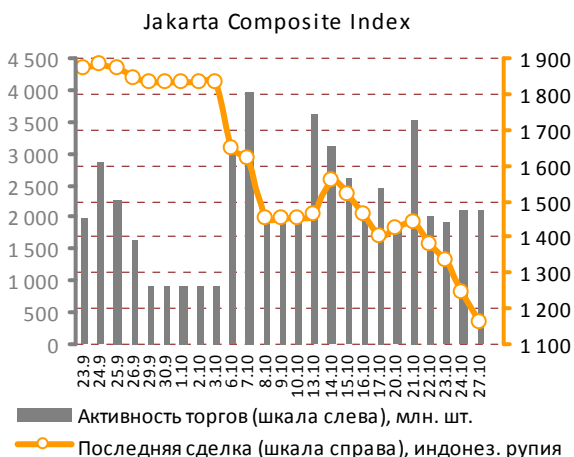
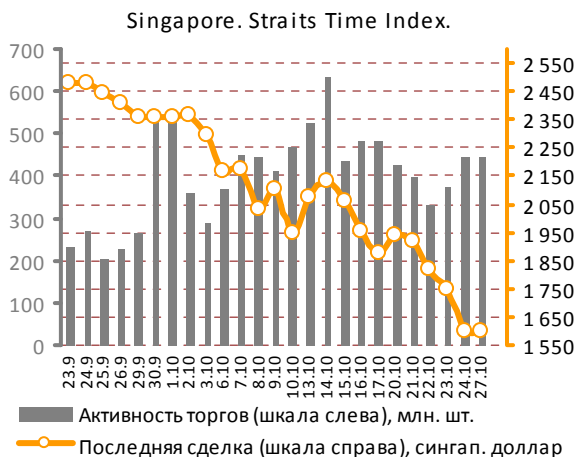
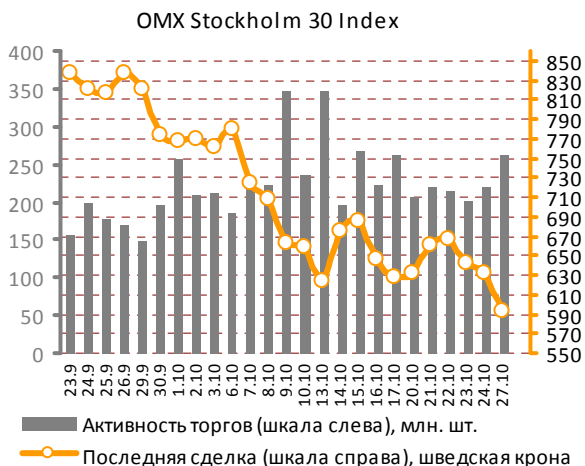
Завершилась еще одна торговая неделя, но никаких позитивных изменений она с собой не принесла. Инвесторов продолжает охватывать паника, в текущей ситуации они предпо-

читают иметь денежные средства в наличии, а не вкладывать их в особенно рискованные сейчас активы. В этих условиях альтернативой становятся долгосрочные гособлигации США и

Мировые рынки акций

других развитых государств, доходность которых на фоне усилившегося спроса упала до минимальных за последние десятилетия значений.

Начав в прошлый понедельник уверенный рост, основные американские фондовые индексы изменили вектор движения и с каждым днем проседали все глубже, закрывшись к концу тор-



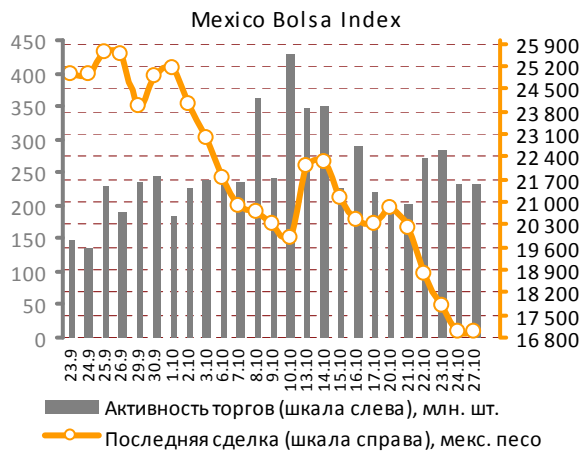
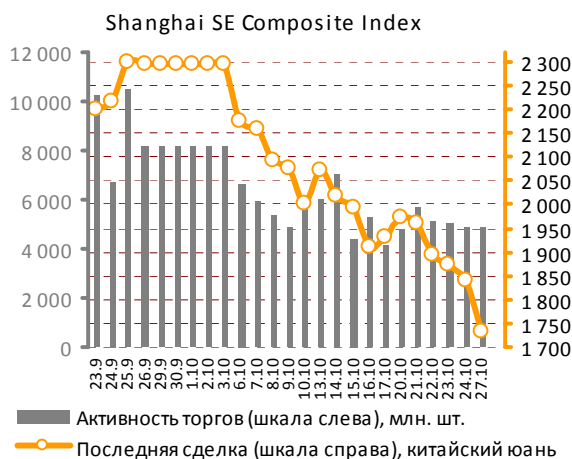
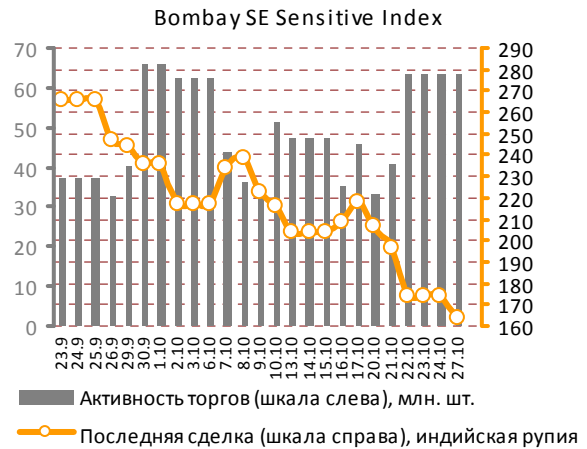
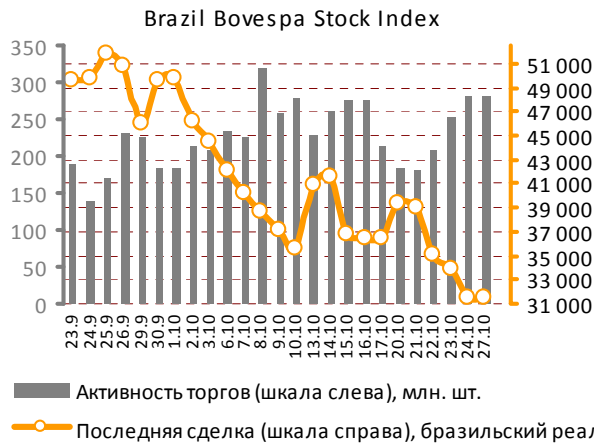
Источник данных: Bloomberg.

говой сессии пятницы с большими потерями. Dow Jones Industrial Average снизился за 5 торговых дней на 9,57%, Nasdaq Composite убавил 12,32%.

Поводом для массовых распродаж стал накопившийся «по всем фронтам» негатив: обращение ряда государств за кредитной помощью к МВФ, понижение рейтингов стран агентством

Standart&Poor's, падение ВВП Великобритании, а также понижение прогнозов доходов крупнейшими международными компаниями на фоне ухудшения их экономических показателей по итогам предыдущего квартала. Сегодня утром фьючерсы на американские индексы вновь торгуются в отрицательной области. Однако будем надеяться, что худшее частично позади,

Мировые рынки акций



Источник данных: Bloomberg.

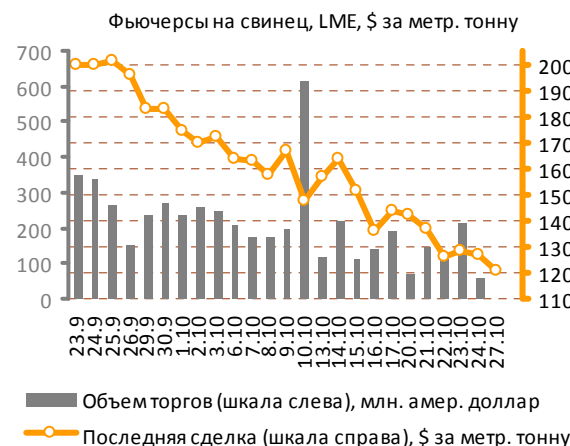
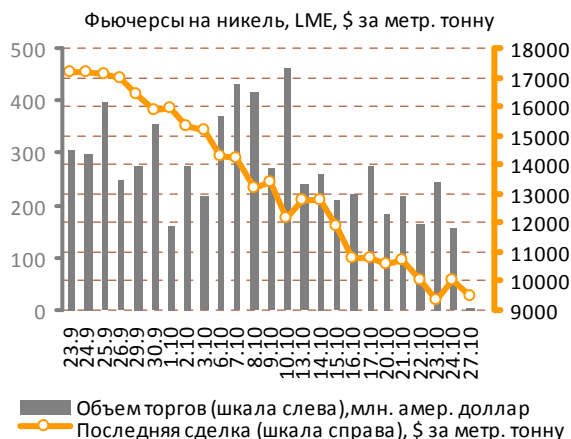
а скопившийся негативный информационный фон уже в большинстве своем отыгран.

Позитивная новость поступила сегодня с азиатских рынков – Банк Кореи понизил базовую процентную ставку на 75 базисных пункта до

4,25%, а также готов приступить к реализации ряда мер по поддержке экономики своей страны. Несмотря на позитивную реакцию инвесторов на это событие, азиатские площадки продолжают торговаться утром в понедельник в отрицательной области.

Мировые рынки акций

Рынок металлов

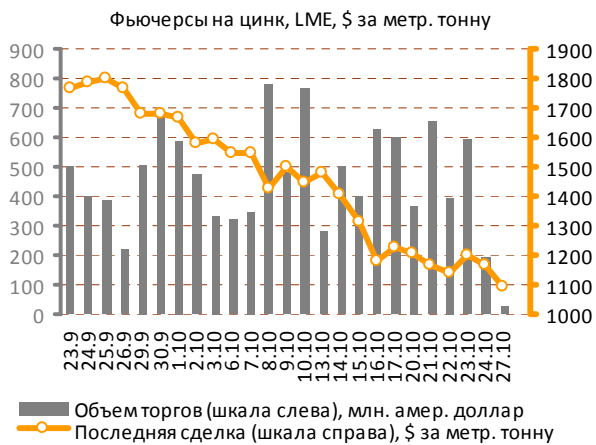


Источник данных: Bloomberg.

Единственным металлом, закрывшим в зеленом цвете торговую сессию пятницы, стал никель, его цена составила 10000\$ за тонну (+ 7%). Данный рост вряд ли окажется продолжительным - за 18 месяцев стоимость ме-

талла понизилась почти на 80%, а мировое потребление никеля продолжает снижаться, опустившись до минимальных значений за последний год. По всему миру компании продолжают приостанавливать производство никеля из-за

Рынок металлов



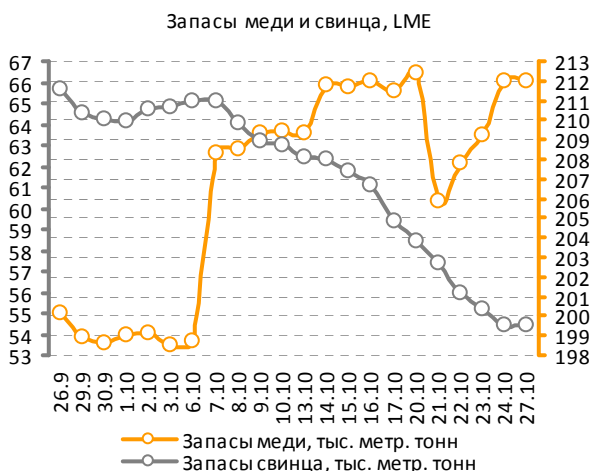
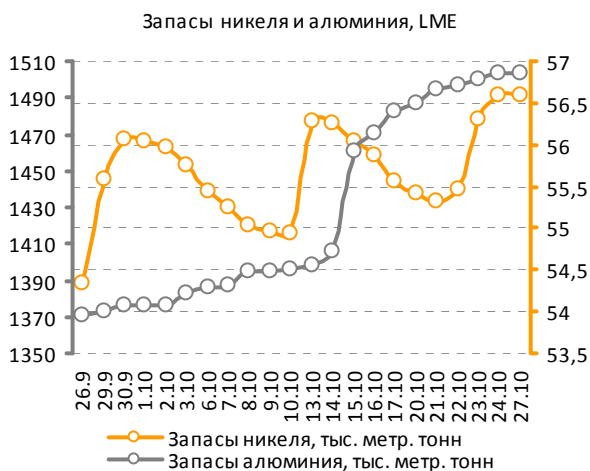
Источник данных: Bloomberg.

его убыточности. Так, на прошлой неделе ОАО "ГМК "Норильский никель", крупнейший в мире производитель этого металла, заявил о том, что замораживает производство на австралийском месторождении Sawse. Пока данное решение не касается остальных австралийских активов "Норникеля": Black Swan, Lake Jonston и Waterloo.

Падение стоимости алюминия по итогам недели (-12%) стало максимальным за более чем два последних года на фоне грядущего замедления роста производства автомобилей и строительства домов. Свинец, который также

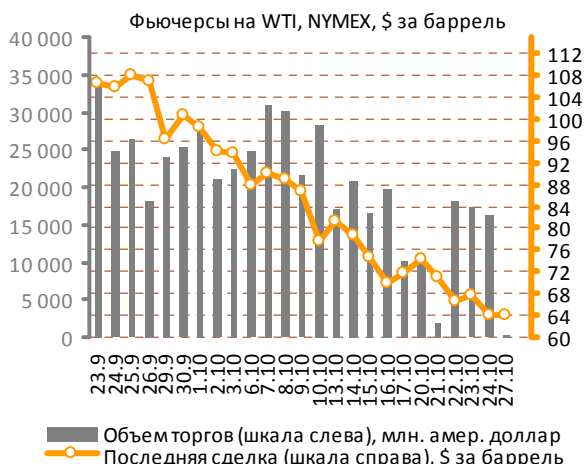
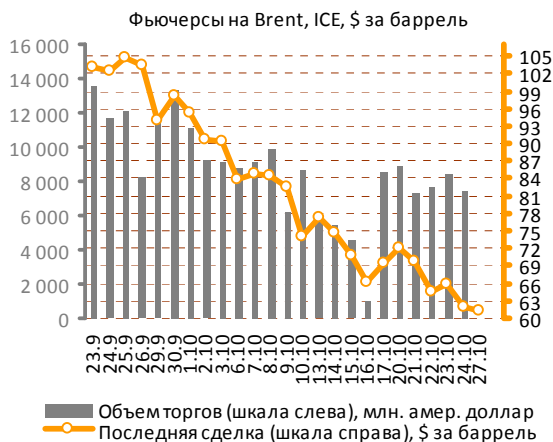
используется для производства автомобилей, с начала текущей недели подешевел на 19%. К концу недели его стоимость составила 1271\$ за тонну (что на 1,24% меньше цены предыдущего закрытия).

Цены на свинец завершают прошедшую неделю рекордным падением с 1987 года, рухнув за 7 дней на 11,74%. Цинк подешевел в пятницу на 2,9% - до 1165\$ за тонну, олово - на 2%, до 11750\$ за тонну. Медь по итогам пятницы снизилась на 6,7% до отметки в 3770\$ за тонну, на прошлой неделе этот металл подешевел ежедневно, снизившись за пять дней на 22%.



Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок

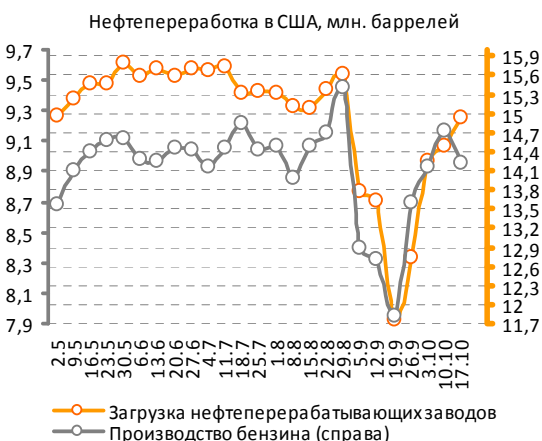
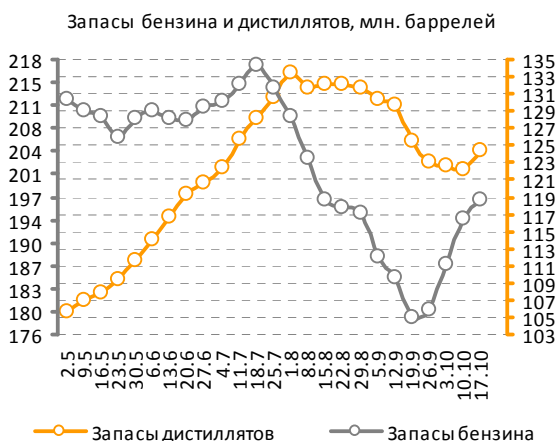


Источник данных: Bloomberg.

Очевидно, страны-участницы организации ОПЕК и не рассчитывали на быструю реакцию рынка, принимая в прошедшую пятницу решение о сокращении объема нефтедобычи на 1,5 млн. баррелей в сутки. После прозвучавших накануне заявлений министра нефтяной промышленности Ирана о необходимости снижения квот на 2 млн. баррелей в день, иной реакции, кроме как продолжения падения цен углеводородов, ожидать было невозможно. Вероятно, действуя подобным образом участники картеля делают ставку не на спекулятивную составляющую, а на рыночные механизмы, когда за счет сокращения предложения спустя некоторый временной лаг неизбежно вырастет

и цена энергосырья. Еще одним возможным объяснением принятого решения может служить расчет на дальнейшее сокращение поставок нефти на мировой рынок другими странами, которые призвала ОПЕК, в том числе и Россией.

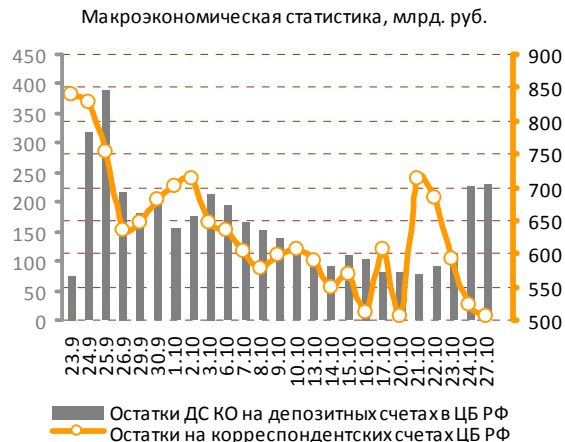
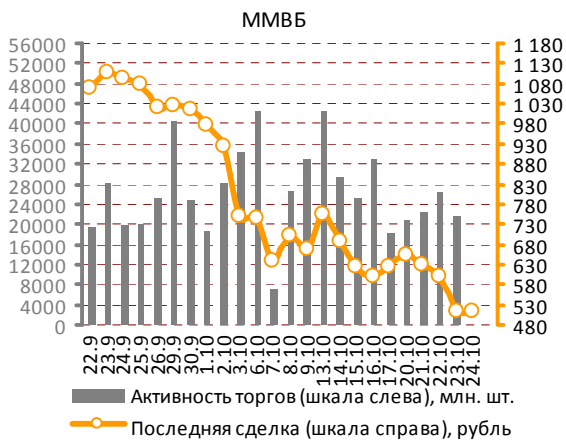
После озвученного решения в пятницу котировки «черного золота» резко просели. Нефть марки Brent подешевела на 5,87% до 62,05 долл. за баррель, марка WTI потеряла 5,44% стоимости и закрылась на уровне 64,15 долл. за баррель. В начале новой недели цены на энергосырье продолжают снижаться.



Источник данных: Bloomberg.

Нефтяной рынок

Российский рынок акций



Источник данных: Bloomberg.

Подтверждение позитивного прогноза в отношении России агентством Moody's осталось незамеченным участниками российского рынка акций, и внешний негативный фон на торгах в пятницу возобладал. С самого начала работы бирж начались массовые распродажи по всему спектру бумаг, в связи с чем торги были приостановлены. В результате индекс РТС

успел потерять 4,39%, индекс ММВБ рухнул на 14,24%.

Сложившийся к утру понедельника внешний информационный фон продолжает оставаться резко негативным, однако на российском фондовом рынке торги вновь не проводятся и будут возобновлены лишь во вторник.

| ММВБ | Цена, руб. | Изм., % | Объем, млрд. р. | ММВБ | Цена, руб. | Изм., % | Объем, млн. р. | РТС | Цена, \$ | Изм., % | Объем, тыс. \$ |
|----------------|------------|---------|-----------------|---------------|------------|---------|----------------|------|----------|---------|----------------|
| Газпром | 87,9 | -14,94% | 5,71 | Полюс золото | 421,2 | -11,22% | 42,02 | CHZN | 3,10 | 0,00% | 0,0 |
| Лукойл | 755,2 | -14,18% | 1,90 | Газпромнефть | 39,9 | -12,18% | 26,08 | СНЕР | 3,500 | 0,00% | 0,0 |
| Роснефть | 85,3 | -13,19% | 0,81 | ОГК-5 | 0,3 | -28,94% | 0,86 | DVEC | 0,015 | 0,00% | 0,0 |
| Сургутнефтегаз | 12,8 | -5,96% | 0,26 | ТГК-3 | 0,7 | -21,51% | 4,18 | GRAZ | 2,000 | 0,00% | 0,0 |
| Татнефть | 28,0 | -17,05% | 0,05 | Иркутскэнерго | 8,4 | -6,21% | 0,49 | FESH | 0,600 | 0,00% | 0,0 |
| ГМК НорНикель | 1672,4 | -13,27% | 1,37 | Аэрофлот | 58,7 | -1,71% | 4,33 | KZRU | 0,140 | 0,00% | 0,0 |
| Сбербанк | 17,7 | -23,21% | 2,12 | ММК | 4,5 | -17,13% | 3,35 | RASP | 1,500 | 0,00% | 0,0 |
| ВТБ | 0,0299 | -9,39% | 0,67 | СеверСталь | 80,3 | -20,07% | 30,43 | SILM | 0,140 | 0,00% | 0,0 |
| Ростелеком | 177,9 | -6,26% | 0,01 | НЛМК | 18,0 | -19,87% | 6,49 | VSMO | 65,00 | 0,00% | 0,0 |

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

Прочая статистика

Сырьевые рынки

| NYMEX | | | | | Сельское хозяйство | | | | |
|--------------------------------|----------|---------|---------|--------|---|----------|--------|----------|----------|
| | Цена, \$ | Изм., % | Макс.* | Мин.* | Reuters/Jefferies CRB Movers | | | | |
| | | | | | Цена, \$ | Изм., % | Макс.* | Мин.* | |
| Платина / тр. унц. | 802,3 | -1,27% | 2091,90 | 785,00 | Пшеница / бушель | 5,1875 | -1,19% | 12,5625 | 5,1250 |
| Уран / фунт | 44,0 | 0,00% | 66,00 | 44,00 | Кофе / фунт | 1,0900 | -0,91% | 1,7500 | 1,0900 |
| Газ / млн. брит. тепл. ед. | 6,2 | -2,80% | 13,58 | 6,04 | Кукуруза / бушель | 3,7500 | -3,23% | 7,8750 | 3,6875 |
| Бензин / галлон | 1,5 | -6,33% | 3,57 | 1,48 | Соя / бушель | 8,6250 | -2,82% | 16,3125 | 8,5625 |
| Rubber Research Institute | | | | | Какао / тонна | 1977,0 | -0,65% | 3252,0 | 1953,0 |
| Натуральный каучук (RSS1) / кг | 1,9 | 0,00% | 3,36 | 1,76 | Хлопок / фунт | 0,4600 | -6,12% | 0,9600 | 0,4600 |
| Metal Bulletin Steel Prices** | | | | | Сахар / фунт | 0,1100 | 0,00% | 0,1600 | 0,1100 |
| Сталь ГК, экспорт FOB / тонна | 860,0 | 0,00% | 1137,50 | 520,00 | Manitoba Agriculture and Food Spot Price / Canada** | | | | |
| Сталь ХК, экспорт FOB / тонна | 970,0 | 0,00% | 1275,00 | 610,00 | Рожь / тонна | 174,7700 | -9,03% | 412,8700 | 174,7700 |
| | | | | | Овес / тонна | 131,8400 | -0,46% | 254,7900 | 164,2600 |
| | | | | | Рапс / тонна | 301,0900 | 0,58% | 686,2400 | 299,3500 |

* 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, % | Доходность, % | Изм., % |
| 2-Year | 30.06.09 | 102,23 | 4,875 | 1,540 | -5,11% |
| 3-Year | 15.05.10 | 105,00 | 4,500 | 1,236 | -6,43% |
| 5-Year | 30.06.12 | 110,36 | 4,875 | 1,941 | -3,00% |
| 10-Year | 15.05.17 | 105,98 | 4,500 | 3,678 | -0,30% |
| 30-Year | 15.02.37 | 105,98 | 4,750 | 4,107 | 0,64% |

Валютные рынки

| | с утра | вчера | | с утра | вчера |
|----------------------|----------|----------|-----------------------------|--------|--------|
| Доллар / Рубль | 27,3039 | 27,1991 | Евро / Швейцарский франк | 1,4580 | 1,4716 |
| Евро / Рубль | 34,3035 | 34,3035 | Доллар / Швейцарский франк | 1,1640 | 1,1702 |
| Евро / Доллар | 1,2527 | 1,2566 | Доллар / Гонконгский доллар | 7,7513 | 7,7513 |
| Евро / Японская йена | 116,6500 | 117,6000 | Фунт стерлингов / Доллар | 1,5700 | 1,5942 |

Мировые индексы

| Индексы Morgan Stanley Capital International | | |
|--|--------|---------|
| | Индекс | Изм., % |
| MSCI World | 871,64 | -4,29% |
| MSCI EM | 473,98 | -7,84% |
| MSCI Eastern Europe | 100,03 | -13,77% |
| MSCI BRIC | 144,21 | -10,21% |
| MSCI Russia | 344,35 | -16,98% |

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

Аналитический отдел

Берсенеv 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.