

28.10.2008г., вторник  
Курс доллара 27,35 руб.  
Курс евро 34,08 руб.



## ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ДНЯ

1. Из RTS Board 28 октября исключаются обыкновенные акции ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад".
2. Выйдут данные финансовой отчетности компаний: Apollo Group, BP plc. Centex Corporation, Honda Motor Co. Ltd, Panasonic Corporation, TeliaSonera AB, United States Steel Corp., Valero Energy Corp., Whirlpool Corporation.

### Рынок сегодня.

Когда в сентябре и начале октября ФСФР останавливала торги - это чаще всего было на руку российским инвесторам. Котировки после открытия торгов несколько восстанавливались, и кто-то успевал зафиксировать позиции, а кто-то заработать немного денег на краткосрочном росте.

Но на этот раз два дня простоя отечественным котировкам обойдутся очень дорого. За это время ситуация на мировых рынках усугубилась, АДР и ГДР наших компаний вчера закрылись на 20 - 25% ниже, чем остановились цены на акции в России в четверг.

В данный момент, ни технический анализ, ни внутренние идеи, а именно настроения зарубежных инвесторов определяют направление динамики цены наших бумаг. Основной оборот торгов по отечественным акциям делается в Лондоне и Америке. Объем и оборот торгов – показывают истинность движения. Вдобавок, там торги не останавливаются и необеспеченные продажи не запрещены. То есть там рынки функционируют естественно, и мы видим, что акции крупнейших российских компаний перестали являться инструментами для диверсификации долгосрочных портфелей, а стали орудием для получения спекулятивной выгоды. Поэтому можно наблюдать дикую волатильность на зарубежных фондовых площадках, например, в четверг акции «Газпрома» мотало на 25 – 30%, бумаги «Полюс Золота» внутри дня показали изменчивость почти 50%.

Провоцирует такое поведение иностранных игроков, большей частью действия наших властей, которые неумело или наоборот слишком хитро и умело, вмешиваются в ход биржевого движения. Попытки государства удержать цены на российские акции, дают лишь целевые ориентиры для тех, кто дешево успел закупить бумаги за рубежом.

Гэп вниз на открытии торгов однозначно будет, его спровоцируют отчаявшиеся российские инвесторы и спекулянты. Но, скорее всего, у иностранных игроков проснется желание зафиксировать прибыль, и сначала наши котировки вряд ли провалятся четко до вчерашних уровней АДР и ГДР. А после того, как нерезиденты вдоволь погреют руки, мы можем увидеть цены гораздо ниже, и в конечном итоге нас снова ждут стоп-торги.

На наш взгляд, Регулятору лучше дать рынку насладиться свободным падением, чем быстрее котировки выплеснут всю панику и истерику биржевой толпы, тем быстрее они успокоятся.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ			
Индексы	Значение	Изменение, %	Дата
ММВБ	513,62	-14,24%	18:00:00 24.10
РТС	549,43	-13,68%	18:00:00 24.10
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ			
Dow Jones	8175,77	-2,43%	19:35:33 27.10
S&P 500	848,92	-3,18%	22:02:01 27.10
Nasdaq	1505,9	-2,97%	23:00:32 27.10
FTSE	3852,59	-0,79%	19:48:04 27.10
CAC40	3067,35	-3,96%	19:35:33 27.10
DAX	4334,64	0,91%	22:02:01 27.10
Nikkei	7375,62	2,97%	08:21:04 28.10
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ			
BSE Sensex	8509,56	-2,20%	13:25:15 27.10
BOVESPA	29435,11	-6,50%	23:16:32 27.10
MERVAL	839,77	-1,54%	23:03:51 27.10
SHANGHAI	1713,49	-0,57%	08:21:47 28.10
HANG SENG	11194,92	1,63%	06:37:26 28.10
KOSPI	1003,6	6,04%	08:19:10 28.10

**Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"**

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

28.10.2008г., вторник  
Курс доллара 27,35 руб.  
Курс евро 34,08 руб.



## АНАЛИЗ СЫРЬЕВОГО РЫНКА

Позитивный эффект для роста цен на нефть от сокращения добычи странами картеля ОПЕК смазан опасениями снижения спроса на энергоносители. По итогам торгов на Нью-йоркской товарной бирже /New York Mercantile Exchange, NYMEX/ котировки декабрьских фьючерсов на легкую малосернистую нефть упали на 93 цента, или на 1,5 проц, до 63,22 доллара за баррель. Это был самый низкий уровень закрытия с 29 мая 2007 года.

Котировки золота пока не могут справиться со знаковой высотой 750 долларов за унцию, но мы не считаем этот рубеж твердой преградой и ждем золото уже на этой неделе на отметке 800 долларов. Котировки декабрьских фьючерсов на золото по итогам торгов на COMEX, подразделении Нью-йоркской товарной биржи /New York Mercantile Exchange, NYMEX/, выросли на 12,60 доллара до 742,90 доллара за тройскую унцию.

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
Название	Значение	Изменение, %	Дата
BRENT	61,41	-1,03%	01:00:02 28.10
ЗОЛОТО	735,3	-1,02%	08:21:31 28.10
ПЛАТИНА	805	0,98%	07:45:53 28.10
НИКЕЛЬ	9751	-0,76%	00:26:40 28.10
ПАЛЛАДИЙ	175,9	0,29%	07:45:53 28.10
Медь	3686	-2,59%	00:25:28 28.10

## СОБЫТИЯ

Президент РФ Дмитрий Медведев подписал федеральный закон "О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года". Об этом говорится в сообщении пресс-службы главы государства.

В соответствии с законом госкорпорация "Агентство по страхованию вкладов" получает возможность выполнять функции по предупреждению банкротства банков.

Закон предусматривает необходимое финансирование деятельности по предупреждению банкротства банков. Помимо средств новых инвесторов в качестве резерва также можно будет использовать средства федерального бюджета, фонда страхования вкладов и Банка России. В этой связи будет осуществлен имущественный взнос РФ в размере до 200 млрд руб. в имущество Агентства по страхованию вкладов. Банк России может также предоставить агентству кредит без обеспечения на срок до 5 лет.

Президент России Дмитрий Медведев подписал федеральный закон "О внесении изменений в федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) и статью 12 Федерального закона "О рынке ценных бумаг", принятый Госдумой 23 октября и одобренный Советом Федерации сегодня, 27 октября. Об этом говорится в сообщении пресс-службы главы государства.

Закон наделяет Банк России правом выступать участником торгов на фондовых биржах и иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

Источник информации: <http://www.akm.ru>

**Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО «ИГ "ВЕЛЬДЕГА"»**

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

28.10.2008г., вторник  
 Курс доллара 27,35 руб.  
 Курс евро 34,08 руб.



### КОММЕНТАРИЙ К ПРЕДЫДУЩИМ ТОРГАМ

Европейские и американские биржевые игроки предпочитают строить свою торговую стратегию на слухах о рецессии и играть по тренду, задаваемому этим фундаментальным фактором.

Вот и вчера игроки во всем мире игнорировали меры и заявления правительств по стабилизации экономики и упивались новостями, слухами и подробностями о кризисе.

Лишь краткосрочно основные американские индексы вышли вплюс. Они не смогли сопротивляться позитивным новостям с рынка жилья США. Данные по продажам новых домов, как и следовало ожидать после приятного сюрприза со стороны отчета по вторичному рынку жилья, опубликованного на прошлой неделе, оказался позитивным, при этом рост показателя на 2.7% м/м (-33.1% г/г) до 464 000 несколько превзошел средний прогноз аналитиков, рассчитывавших, что продажи в годовом исчислении составят 450 000. Согласно отчету, эпицентром роста продаж стал запад США, где число проданных объектов достигло 108 после 88 месяцев ранее, поднявшись на 22.7% м/м после падения на 30.2% м/м месяцем ранее.

Эмитент	Закрытие	Изменение	Открытие	Максимум	Минимум	Объем
МосЭнерго	0,69	-23,73%	0,91	0,91	0,69	5177200
Автоваз	5,9	-8,94%	6,23	6,35	5,9	81700
Автоваз, ап	2,21	-17,47%	2,51	2,6	2,16	469600
ВТБ	0,03	-9,39%	0,03	0,03	0,03	21234268000
Газпром	86,6	-15,92%	99,99	100,04	84	60488142
ГМКНорНик	1570	-20,71%	1872	1900	1525	778662
Газпронефть	40,15	-11,15%	42,31	45,2	35,02	653763
ИркЭнерго	8,36	-4,99%	8,99	9	7,3	57600
Лукойл	740,22	-15,88%	836	875	735	2287350
МТС	92,89	-21,29%	113,02	113,02	89,2	437207
Полиметалл	70,5	-12,42%	79,01	79,09	70,15	22850
ПолюсЗолото	420	-11,58%	463,05	463,3	417,54	95491
Роснефть	84	-14,29%	94,75	94,75	80,1	9281394
Ростелеком	177	-7,18%	189	190	173,03	27995
Ростелеком, ап	14,28	-10,75%	15,88	16,13	13,91	1237859
Сбербанк	17,5	-22,81%	21,66	21,77	17,05	109705399
Сбербанк, ап	7,9	-18,56%	9,3	9,5	7,5	17988286
Северсталь	79,01	-20,43%	98	98,5	75	344237
Сургнфгз	13	-4,42%	13,51	13,64	12,4	19549100
Сургнфгз, ап	4,54	-13,01%	5,05	5,1	4,45	20039700
Татнефть	27,94	-17,04%	30,45	32,44	27,51	1643603
Татнефть, ап	17	-6,90%	17,68	18,38	16,45	309121
Транснефть, ап	6050	-22,44%	7849,5	7849,5	6050	1868
УралСВИ	0,31	-9,54%	0,33	0,34	0,3	155322000
УралСВИ, ап	0,23	-9,34%	0,26	0,27	0,22	7454000

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО "ИГ "ВЕЛЬДЕГА"

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах

28.10.2008г., вторник  
 Курс доллара 27,35 руб.  
 Курс евро 34,08 руб.



## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ			ПОГАШЕНИЯ		
Выпуск	Дата	Объем	Выпуск	Дата	Купон
Ханты-Мансийский Банк-01	27.10.08	3000 mln RUR	Русский стандарт-08 *	24.10.08	4,27%
АК БАРС БАНК-03	28.10.08	3000 mln RUR	СУЭК-2008	24.10.08	
МТС-02	28.10.08	10000 mln RUR	ТКС Банк-01 *	24.10.08	9,12%
Курганская область-02	2008	1000 mln RUR	АК БАРС БАНК-2008	27.10.08	
ФинСтройЛизинг-01	2008	1000 mln RUR	БТА Банк-02	27.10.08	4,74%
А-Финанс-01	0	1500 mln RUR	ЕДИНАЯ ЕВРОПА-01 *	27.10.08	5,68%
АБ Россия-02	0	3000 mln RUR	ПФПГ-Финанс-01 *	27.10.08	6,06%
Авеню Финанс-01	0	3500 mln RUR	Акибанк-01 *	28.10.08	6,97%
Авиакомпания Сибирь-02	0	2300 mln RUR	БАНАНА-МАМА-01 *	28.10.08	6,12%
АвтоВАЗ-БО-05	0	1000 mln RUR	КД авиа-Финансы-01 *	28.10.08	8,24%
АвтоВАЗ-БО-06	0	1000 mln RUR	Синергия-01 *	29.10.08	6,47%
АвтоВАЗ-БО-07	0	1000 mln RUR	БЕЛАЗКОМПЛЕКТ ПЛЮС-01 *	30.10.08	7,51%
АвтоВАЗ-БО-08	0	1000 mln RUR	Газпромбанк-2008	30.10.08	3,63%
			* - оферта		

Обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО «ИГ "ВЕЛЬДЕГА"»

ЗАО «ИГ "ВЕЛЬДЕГА"» не несет ответственности за торговые решения, принятые на основании информации, представленной в аналитических обзорах