

Индекс	Закр.	Изм., % нед.
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	8 276,43	-20,57
KOSPI COMPOSITE	1 281,51	-5,56
TSEC WEIGHTED	5 012,58	-9,37
HANG SENG	15 275,67	-10,61
США		
DOW JONES IND.	8 451,19	-18,15
S&P 500	899,22	-18,20
NASDAQ COMPOSITE	1 649,51	-15,30
Европа		
FTSE 100	3 932,06	-21,05
CAC 40	3 176,49	-22,16
DAX	4 544,31	-21,61
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	35 609,54	-20,01
SSE COMPOSITE	1 966,055	-11,04
BSE SENSEX	10 879,71	-10,52

Валюта		
EUR/USD	1,3688	-1,67
EUR/RUR	35,6839	-0,73
USD/RUR	26,0695	0,96

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	74,09	-17,91
Light, Dec 08	77,70	-17,23
Золото	883,1	5,77
Серебро	10,455	-5,38
Медь	4 869,50	-19,91
Алюминий	2 159,00	-6,08
Никель	11 960,00	-20,08
Цинк	1 418,50	-10,39

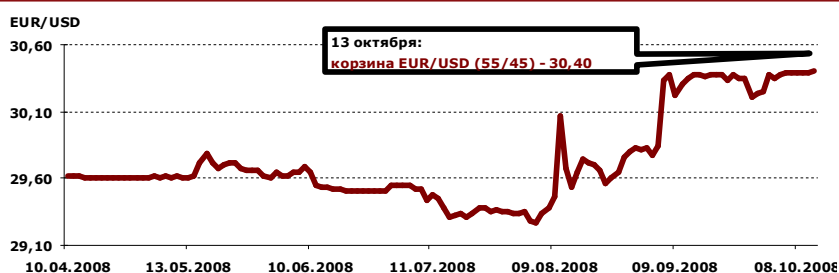
Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущей недели (6-9 октября)

ММВБ, ликвидные акции, %		
Рост	Падение	
	ГМК НорНик	-41,53
	Сибирьтелеком ар	-38,46
	Распадская ао	-38,01
	ФСК ЕЭС ао	-36,81
	Северсталь ао	-35,81

Корзина EUR/USD (55/45)



Главные новости на неделю*:

- **14 октября, вторник, 13.00 МСК** – промышленное производство в еврозоне за август, месяц к месяцу, год к году
- **15 октября, среда, 13.00 МСК** – индекс потребительских цен в еврозоне за сентябрь, месяц к месяцу, год к году
- **15 октября, среда, 16.30 МСК** – розничные продажи в США за сентябрь
- **15 октября, среда, 16.30 МСК** – индекс цен производителей в США за сентябрь
- **15 октября, среда, 18.35 МСК** – запасы нефти в США и их изменение за неделю до 10 октября
- **16 октября, четверг, 16.30 МСК** – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 11 октября
- **16 октября, четверг, 16.30 МСК** – индекс потребительских цен в США за сентябрь
- **16 октября, четверг, 17.15 МСК** – промышленное производство в США за сентябрь
- **17 октября, пятница, 16.30 МСК** – новое строительство (число начатых строительством домов) в США за сентябрь

* все новости представлены в Календаре событий

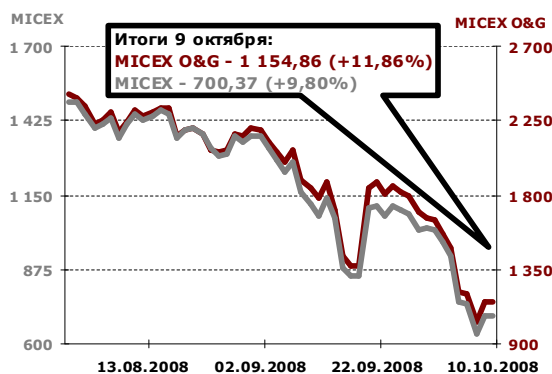
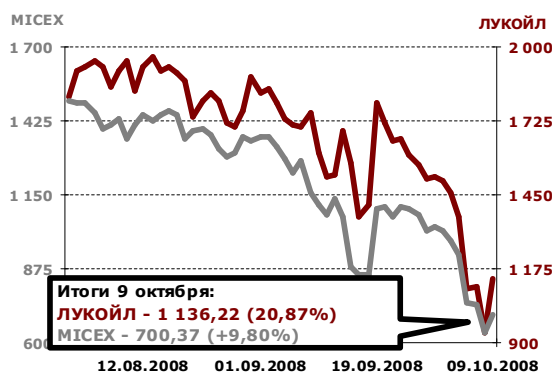
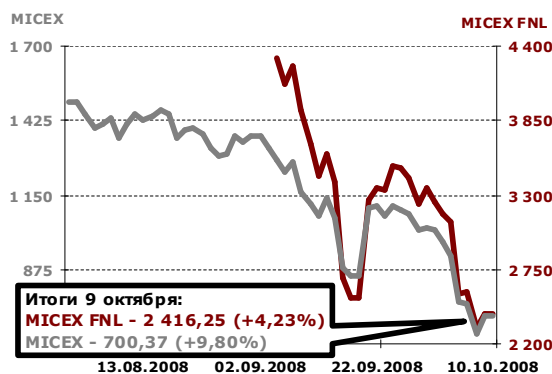
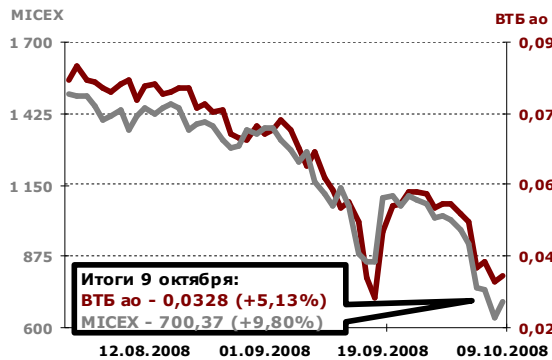
Прогноз на неделю:

движение рынка на текущей неделе в немалой степени будет определяться осуществлением заявленной Правительством поддержки отечественного фондового рынка, объем которой составит до 175 млрд. руб. Наряду с этим мы ожидаем продолжение снижения цен на нефть и технические металлы, что будет оказывать давление на котировки российского рынка в целом. Что касается негативного движения зарубежных площадок, то на фоне предпринятых национальными правительствами действий по поддержке собственных финансовых систем они негативные движения на них несколько замедлятся

Итоги недели, 6-9 октября	2
Календарь событий на неделю 13-17 октября	6
Итоги торгов, ММВБ, неделя 6-9 октября	8

Итоги недели, 6-9 октября

Российский фондовый рынок



Начало недели ознаменовалась для российского фондового рынка очередным черным днем. Падение российских индексов стало одним из самых сильных за последнее время. Обвал индекса РТС стал рекордным за всю его историю с 1 сентября 1995 года – индекс потерял 19,1 % и впервые с начала ноября 2005 г., преодолел отметку в 1 000 пунктов, опустился к уровню 866,39. Индекс ММВБ потерял 18,66 %, закрывшись на отметке 752,00. В очередной раз основной причиной столь сильного падения стала внешняя конъюнктура. Закрывшиеся в сильном минусе американские площадки, а также сильно подешевевшая нефть стали основным поводом к такому сильному снижению, как в начале недели, так и в ее продолжении. За прошедшую неделю индекс РТС потерял 21,12 %, закрывшись в четверг на отметке 844,75, а индекс ММВБ упал на 24,25 %, остановившись на отметке 700,37

Макроэкономический фон

По заявлению монетарных властей, инфляция в РФ в сентябре составила 0,8 %, с начала года – 10,5 %. Баланс по счету капитальных операций в РФ по итогам 2008 года может быть нулевым. Такой прогноз привел замминистра экономического развития РФ А. Клепач. Последний прогноз МЭРТ по притоку капитала в размере 30 млрд. долл. не реализуется ввиду кардинально изменившейся ситуации.

На глобальном рынке в 2008 г. отложено или отменено 242 IPO против 169 в 2007 г. В России в 3 квартале 2008 года первичные размещения не проводились.

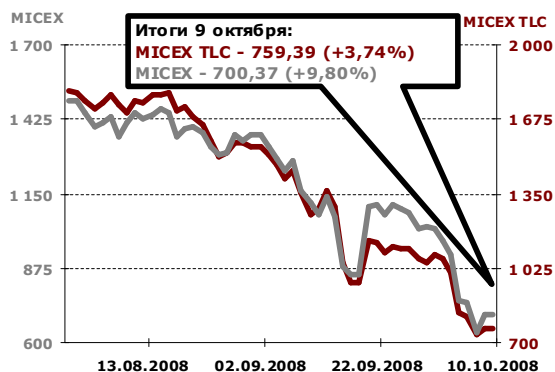
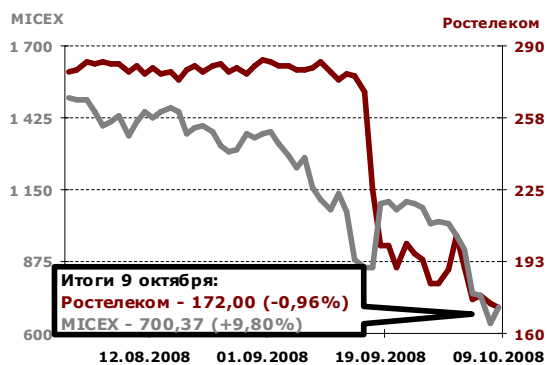
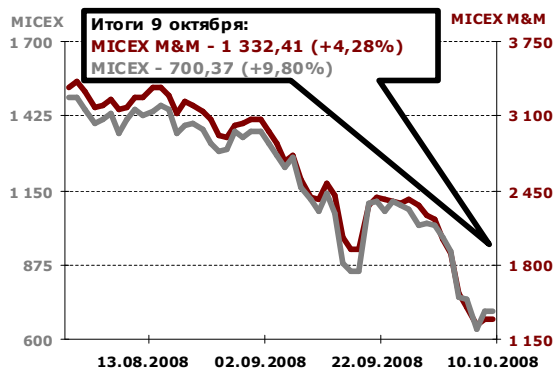
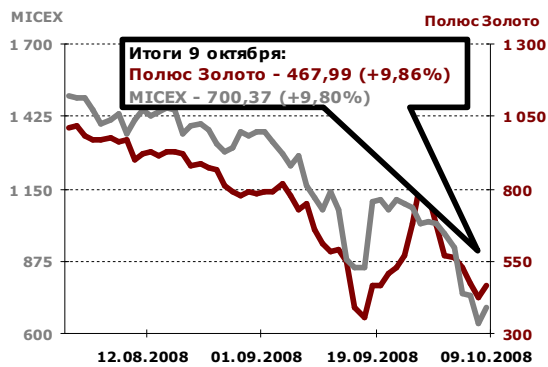
Россия считает оптимистичным прогноз роста российской экономики в 2009 году на уровне 5,5 %, сделанный МВФ. По словам А. Кудрина, снижение темпов экономического роста в России будет связано в том числе со снижением спроса на российские товары со стороны других стран. В частности, он ожидает, что страны Европы снизят свой спрос на энергоносители, а развивающиеся страны – на другие российские товары.

Темпы экономического роста и приток капитала в России восстановятся быстрее, чем в других странах, считает главный экономист Всемирного банка по России Ж. Богетич. Он также подчеркнул, что в РФ достаточно сильные макроэкономические показатели и ситуация лучше, чем во многих странах, где высокий уровень внешнего долга, низкие резервы, дефицит счета текущих операций, а также большой объем краткосрочного долга.

Денежная масса М2 в условиях финансового кризиса вместо запланированных 35 % выросла в годовом выражении только на 24 %

Россия на следующей неделе начнет переговоры с Исландией о предоставлении ей стабилизационного кредита на 4 млрд. евро. Глава Минфина напомнил, что Россия каждый год предоставляет несколько кредитов разным государствам. В частности, крупнейшими заемщиками являются Китай и Индия, которые получили кредиты в размере 1-2 млрд. долл. на строительство атомных электростанций в своих странах с участием российских компаний. За последние пять лет Россия списала 35 млрд. долл. долгов беднейшим странам





Банки

За истекшую неделю отраслевой индекс финансового сектора МІСЕХ FNL потерял 21,94%, опустившись к отметке 2 416,25. Основные российские банки ВТБ и Сбербанк подешевели на 28,23% и 25,08% соответственно. Причем сильные волны падения в понедельник и среду чередовались с небольшими отскоками во вторник и четверг. Важнейшим фактором в отрасли, как и на рынке в целом, остается текущее состояние мировой экономики. С учетом того, что кризис финансовой системы США затронул и европейские рынки, давление на российскую финансовую систему усилилось. Поддерживающий эффект сектору оказывают меры по стимулированию национальных финансовых систем со стороны правительств, а также внутренняя поддержка государства.

Следует отметить и то, что финансовому сектору предстоит выдержать и новую кризисную волну, которая будет связана с изменениями в реальном секторе мировой экономики

Нефть и газ

Отраслевой индекс МІСЕХ O&G также показал сильный минус, следуя общерыночной тенденции. По итогам недели он опустился к отметке 1 154,86, упав на 22,19%. Сказалось продолжающееся падение цен на промышленное сырье и энергоносители. На фоне дешевающей нефти, которая за неделю потеряла 18%, российские нефтяные компании в основном находились в красной зоне. По итогам недели акции Газпромнефти и Роснефти подешевели на 33,67% и 27,59%. Акции Лукойла и Сургутнефтегаза потеряли меньше: 17,12% и 20,17% за счет сильного отскока по итогам торгов в четверг, на которых акции компаний поднялись на 20,87% и 19,55% соответственно

Металлургия

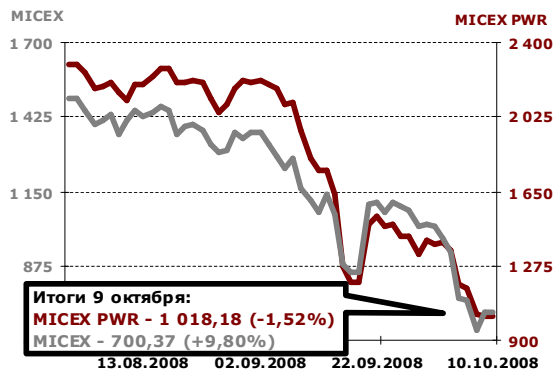
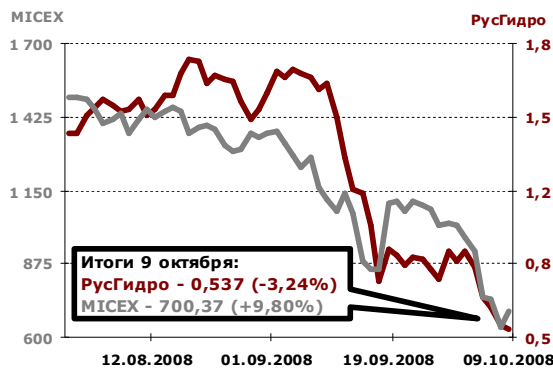
Российская металлургия также показала сильный минус по итогам недели. Отраслевой индекс МІСЕХ M&M закрылся на отметке 1 332,41, потеряв 29,62%. Лидерами падения в отрасли стали бумаги ГК НорНикель, которые потеряли 41,53%. Акции других компаний сектора в среднем потеряли порядка трети своей стоимости. В меньшей степени пострадали акции ПолиусЗолота, потерявшие 16,28% по результатам торгов за неделю. Также следует отметить, что за последнюю неделю сильно подешевели металлы. Так, цена на медь упала практически до своего минимума за три года

Телекоммуникации

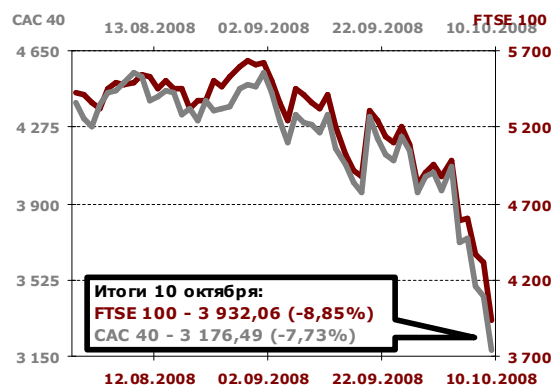
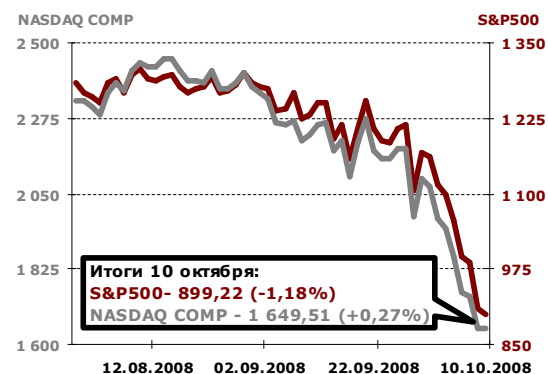
За истекшую неделю в секторе телекоммуникаций не было повода, стимулирующего акции компаний к росту. Отраслевой индекс МІСЕХ TLC за неделю потерял 24,61%. В лидерах падения в отрасли можно выделить Сибирьтелеком, Дальсвязь и Уралсвязьинформ, которые потеряли 38,46%, 34,55% и 33,66% соответственно. В меньшей степени основной волне падения были подвержены бумаги Ростелекома, которые за неделю потеряли 9,47%

Энергетика

Отраслевой индекс МІСЕХ PWR по итогам недельных торгов упал на 24,92%, достигнув отметки 1 018,18. Сектор электроэнергетики продолжает демонстрировать самую низкую ликвидность на российском рынке. В основном бумаги сектора демонстрируют разнонаправленное движение. Так акции РусГидро и ОГК-6 потеряли 33,7% и 24,72% соответственно, тогда как бумаги ОГК-5 за неделю выросли на 44,06%



Зарубежные фондовые рынки



Падение основных мировых фондовых рынков на прошлой недели составило от 15 до 25 %. Беспрецедентные меры ведущих центробанков мира по одновременному снижению процентных ставок (ФРС США, ЕЦБ и Банк Англии объявили о сокращении ставок на 50 б.п. до 1,5 %, 3,75 % и 4,5 % соответственно, также к аналогичным мерам прибегнули ЦБ Канады, Швейцарии, Швеции, Китая, Кореи, Гонконга, Тайваня) не смогли снять напряжение на фондовых рынках и во многом только усилили панику среди инвесторов.

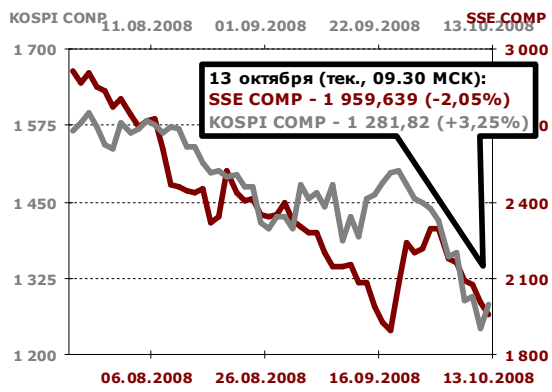
В результате, фондовые индексы США закрылись в сильном минусе: DJIA упал на 18,15 %, NASDAQ – на 15,30 %, S&P500 скатился на максимальную величину за 75 лет, потеряв 18,20 %.

На фоне усиления проблем в европейском банковском секторе фондовые индексы Европы просели более чем на 20 %. В воскресенье в Париже состоялся экстренный саммит 15 стран Евросоюза, на котором было принято решение о введении системы госгарантий для кредитов, привлекаемых банками, а также о финансировании европейских институтов, нуждающихся в помощи. В рамках этого решения сегодня правительство Великобритании объявило о вливании 37 млрд. фунтов в капитал RBS, HBOS и LLOYDS TSB. Аналогичные меры предпримет и Германия, которая сегодня должна раскрыть детали программы мер по поддержке финансовой системы на 400 млрд. евро. На этом фоне мы ожидаем краткосрочного отскока на торгах в Европе.

Азиатские рынки также чувствовали себя неважно: японский Nikkei 225 упал на 20,57 %, SSE COMPOSITE – на 11,04 %, HANG SENG – на 10,61 %.

Сильнейшему удару подверглись и нефтяные котировки: за неделю цены на нефть опустились на 18 % вниз, откатившись к уровню годичной давности: нефть марки WTI закрылась ниже 78 долл. за баррель.

В среднесрочной перспективе мы не ожидаем улучшения ситуации на западных рынках. В первую очередь, это негативно скажется



на акциях emerging markets, из которых продолжится вывод средств

Календарь событий на неделю 13-17 октября:

Макроэкономика

13 октября (понедельник)

Отсутствие значимых макроэкономических новостей

14 октября (вторник)

Великобритания: индекс потребительских цен

12.30 МСК – индекс потребительских цен в Великобритании за сентябрь, месяц к месяцу и год к году. Прогноз – рост на 0,4 % к значению августа и на 4,5 % к сентябрю предыдущего года. Предыдущее значение (за август) – рост на 0,6 % к июлю и на 4,7 % к августу предыдущего года

Еврозона: промышленное производство

13.00 МСК – промышленное производство в еврозоне за август, месяц к месяцу, год к году. Предыдущее значение (за июль) – снижение на 0,4 % к значению июня и на 1,9 % к июлю предыдущего года

15 октября (среда)

Еврозона: индекс потребительских цен

13.00 МСК – индекс потребительских цен в еврозоне за сентябрь, месяц к месяцу, год к году. Прогноз – рост на 0,1 % к значению августа и на 3,6 % к сентябрю предыдущего года. Предыдущее значение (за август) – снижение на 0,1 % к июлю и рост на 3,6 % к августу предыдущего года

США: розничные продажи

16.30 МСК – розничные продажи в США за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,5 % к значению августа. Предыдущее значение (за август) – снижение на 0,3 % к значению июля

США: розничные продажи без учета автомобилей

16.30 МСК – розничные продажи без учета автомобилей в США за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,7 % к значению августа. Предыдущее значение (за август) – отсутствие изменений по отношению к июню

США: индекс цен производителей

16.30 МСК – индекс цен производителей в США за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,3 % к значению августа. Предыдущее значение (за август) – снижение на 0,9 % к значению июля

США: производственные запасы

18.00 МСК – производственные запасы в США за август. Прогноз – рост на 0,4 % к значению июля. Предыдущее значение (за июль) – рост на 1,1 % к значению июня

США: запасы нефти и их изменение за неделю

18.35 МСК – запасы нефти в США и их изменение за неделю до 10 октября. Значение за предыдущий период (за неделю до 3 октября) – 302,6 млн. барр., рост к значению предыдущей недели на 8,1 млн. барр.

США: выступление главы ФРС

21.15 МСК – выступление главы ФРС США Б. Бернанке

США: публикация «Бежевой книги»

22.00 МСК – публикация «Бежевой книги» – обзора деловой активности в штатах США

16 октября (четверг)

США: количество обращений за пособиями по безработице

16.30 МСК – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 11 октября. Значение за предыдущую неделю (до 3 октября) – 482,5 тыс. заявок

США: индекс потребительских цен

16.30 МСК – индекс потребительских цен в США за сентябрь. Прогноз – отсутствие изменений к значению предыдущего месяца (августу). Предыдущее значение (за август) – снижение на 0,1 % к июлю

США: индекс потребительских цен без учета продовольствия и топлива

16.30 МСК – индекс потребительских цен без учета продовольствия и топлива в США за сентябрь. Прогноз – рост на 0,2 % к значению предыдущего месяца (августу). Предыдущее значение (за август) – рост на 0,2 % к значению июля

США: промышленное производство

17.15 МСК – промышленное производство в США за сентябрь. Прогноз – снижение на 0,8 % к значению августа. Предыдущее значение (за август) – снижение на 1,1 % к значению июля

17 октября (пятница)

Еврозона: торговый баланс

13.00 МСК – сальдо торгового баланса в еврозоне за август. Предыдущее значение (за июль) – отрицательное сальдо на уровне 2,3 млрд. евро

США: новое строительство

16.30 МСК – новое строительство (число начатых строительством домов) в США за сентябрь. Прогноз – значение на уровне 870 тыс. домов.

Предыдущее значение (за август) – 895 тыс. домов

Итоги торгов, ММВБ, неделя 6-9 октября:

	Закр.10.10.07	Закр.03.10.07	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ					
Газпром	128,5	180	-28,61	-35,10	-62,52
Роснефть	103,8	143,36	-27,59	-39,44	-55,20
ЛУКОЙЛ	1136,22	1371	-17,12	-25,25	-45,03
Сургутнефтегаз ао	10,402	13,03	-20,17	-22,60	-64,74
Сургутнефтегаз ап	6,171	6,727	-8,27	-11,82	-60,32
Татнефть ао	57,1	78	-26,79	-36,87	-61,42
Татнефть апЗ	32,89	45,8	-28,19	-30,68	-62,20
Газпром нефть	65	98	-33,67	-40,86	-57,52
Металлургия					
Нор.Никель	1578	2699	-41,53	-54,64	-75,57
Полюс Золото	467,99	559	-16,28	-39,61	-58,48
Северсталь	152,5	237,58	-35,81	-43,93	-72,74
ММК	8,239	12,5	-34,09	-42,78	-73,84
НЛМК	31,99	48,06	-33,44	-37,29	-67,85
Полиметалл	88,03	111,98	-21,39	-29,01	-49,17
Белон	1788	2899,99	-38,34	-39,41	-21,58
ТМК	99,89	128	-21,96	-32,99	-63,14
ВСМПО-АВИСМА	2460	2665	-7,69	-9,56	-69,06
Распадская	60,4	97,43	-38,01	-43,50	-61,77
Банки					
Сбербанк	31,54	42,1	-25,08	-27,81	-69,08
Сбербанк ап	14	21,6	-35,19	-43,55	-79,99
Банк ВТБ	0,0328	0,0457	-28,23	-35,05	-73,95
Банк Москвы	694	784	-11,48	-12,40	-47,74
Банк Возрождение ао	514	635	-19,06	-29,59	-69,22
Банк Возрождение ап	180	258	-30,23	-37,72	-78,72
Телекоммуникации					
МТС	156	214	-27,10	-30,23	-58,68
Ростелеком ао	172	190	-9,47	-6,01	-40,41
Ростелеком ап	15,43	19,9	-22,46	-22,31	-77,80
СЗТ ао	10,5	14,03	-25,16	-30,00	-74,52
СЗТ ап	10,049	10,8	-6,95	-16,24	-66,56
Сибирьтелеком ао	0,432	0,702	-38,46	-43,16	-85,09
Сибирьтелеком ап	0,375	0,565	-33,63	-43,35	-81,08
Уралсвязьинформ ао	0,274	0,413	-33,66	-41,08	-81,76
Уралсвязьинформ ап	0,238	0,305	-21,97	-29,59	-76,48
ВолгаТелеком ао	22,44	34,98	-35,85	-41,52	-84,37
ВолгаТелеком ап	20,1	29	-30,69	-39,07	-80,49
Дальсвязь ао	24,5	38,2	-35,86	-41,39	-81,16
Дальсвязь ап	28,35	34,78	-18,49	-27,10	-73,75
Центр.телеком ао	5,751	7,225	-20,40	-23,32	-73,25
Центр.телеком ап	4,8	5,1	-5,88	-11,42	-68,42
Энергетика					
ОГК-1	0,363	0,58	-37,41	-49,58	-88,14
ОГК-2	0,366	0,462	-20,78	-22,13	-90,23
ОГК-3	0,726	0,822	-11,68	-10,48	-80,22
ОГК-4	0,98	1,12	-12,50	-14,04	-69,98
ОГК-5	1,455	1,71	-14,91	-10,74	-66,31
ОГК-6	0,338	0,449	-24,72	-32,67	-90,32
ТГК-1	0,0045	0,0073	-38,36	-50,00	-85,94
ТГК-2 ао	0,0197	0,0227	-13,22	-10,05	-18,60
ТГК-4 ао	0,0236	0,0255	-7,45	-4,07	-20,54

	Закр.10.10.07	Закр.03.10.07	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-5	0,0037	0,0059	-37,29	-40,32	-83,11
ТГК-6	0,0034	0,0055	-38,18	-43,33	-87,68
ТГК-8	0,0318	0,0346	-8,09	-9,92	-7,83
ТГК-9	0,0016	0,0022	-27,27	-36,00	-79,75
ТГК-10	32,87	43	-23,56	-23,56	-65,76
ТГК-11	0,0103	0,012	-14,17	-34,39	-65,67
ТГК-13	0,047	0,056	-16,07	-21,54	-81,80
ТГК-14	0,0038	0,0055	-30,91	-28,30	-55,29
МосЭнерго	1,1	1,46	-24,66	-27,15	-81,45
ИркЭнерго	9,603	13	-26,13	-30,91	-67,44
ФСК ЕЭС	0,091	0,144	-36,81	-41,67	-74,29
Русгидро	0,537	0,81	-33,70	-38,98	-74,48
МОЭСК	1,33	1,643	-19,05	-26,03	-45,71
Мосэнергосбыт	0,104	0,155	-32,90	-36,20	-76,52
Московская теплосетевая компания	0,423	0,44	-3,86	-13,67	-49,28
Машиностроение					
Автоваз ао	8,5	11,98	-29,05	-27,54	-81,92
Автоваз ап	3,81	5,05	-24,55	-28,79	-79,07
КАМАЗ	58,96	52	13,38	0,10	-53,22
СОЛЛЕРС	540,01	590	-8,47	-28,95	-59,73
ОМЗ	120,97	129,46	-6,56	-8,35	-37,32
ИРКУТ	6,2	7,98	-22,31	-17,34	-72,88
Химия					
Уралкалий	111	122	-9,02	-28,80	-39,67
Акрон	703,1	910,99	-22,82	-29,69	-43,06

Контакты

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»
197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, 48-А,
Тел.: + 7 (812) 329-81-81, факс: + 7 (812) 329-81-80
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел

Дзугаев Роман ведущий аналитик	r.dzugaev@bfa.ru
Плешаков Георгий ведущий аналитик	g.pleshakov@bfa.ru
Микрюкова Мария аналитик	m.mikryukova@bfa.ru

Управление по работе с клиентами

client@bfa.ru

Константинова Виктория начальник управления	+7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru
Кукушкина Екатерина начальник клиентского отдела	+7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru
Щекина Елена специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-71 e.schekina@bfa.ru
Вящеславова Вероника специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-71 v.vyascheslavova@bfa.ru
Ефанова Александра специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-73 a.efanova@bfa.ru

Отдел брокерских операций

+7 (812) 329-81-95

Шевцов Павел начальник отдела	p.shevtsov@bfa.ru
Тураев Дмитрий заместитель начальника отдела	d.turaev@bfa.ru
Мишарев Андрей специалист отдела брокерских операций	a.misharev@bfa.ru

Настоящий обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и носит исключительно информационный характер. Данная информация не может рассматриваться как обязательство компании по заключению сделок с инвестиционными инструментами, упоминаемыми в публикации. Информация, содержащаяся в обзоре, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» не несет ответственности за точность представленных данных. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство», ее клиенты и сотрудники могут иметь позицию или какой-либо интерес в любых сделках и инвестициях прямо или косвенно упоминаемых в настоящей публикации. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»
Аналитический отдел
Тел. (812) 329-81-81