

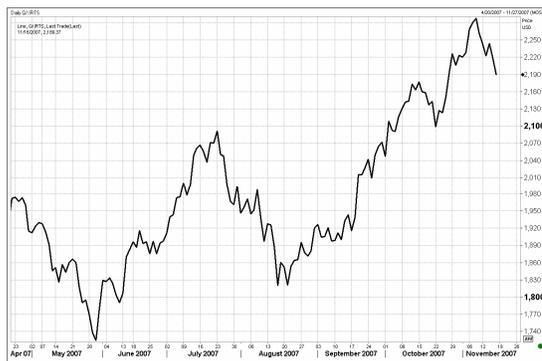


УТРЕННИЙ ОБЗОР

Российские индексы

| Индекс | Закр. | % |
|----------------|----------|-------|
| РТС | 2 189.37 | -1.29 |
| РТС-2 | 2 399.09 | -0.27 |
| ММВБ | 1 833.28 | -1.22 |
| ММВБ кор.обл. | 99.76 | 0.00 |
| ММВБ кор.обл.к | 154.94 | 0.01 |

Индекс РТС



Нефть BRENT



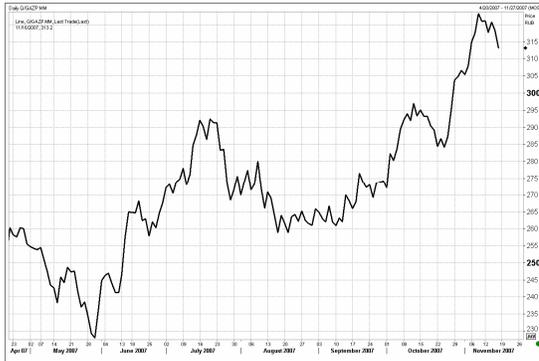
В пятницу российский фондовый рынок открылся снижением котировок большинства ликвидных акций, и индекс РТС опустился ниже отметки 2200 пунктов. Американские индексы накануне закрылись в минусе, а нефтяные фьючерсы после публикации запасов нефтепродуктов в США скорректировались вниз. По итогам торгов индекс РТС упал на 1,29% до отметки 2189,37 пунктов, индекс ММВБ на 1,22% до отметки 1833,28 пунктов. Объем торгов на ФБ ММВБ составил 59,2 млрд. руб., в РТС - 82,3 млн. долл.

Хуже рынка выглядели бумаги ГКМ Норильский Никель, подешевевшие на 3,93%. Информация о продаже казначейских акций оказала негативное влияние на котировки. В пятницу генеральный директор ГКМ Денис Морозов сообщил, что компания готова продать непрофильные энергоактивы, если акционеры на внеочередном собрании не проголосуют за их выделение в компанию ЭнергоПолос. Одновременно он выразил уверенность в том, что президент группы Онэксим и один из основных акционеров Норильского никеля Михаил Прохоров не проголосует против выделения энергоактивов в самостоятельную компанию. Мы рассматриваем бумаги ГКМ недооцененными относительно своих зарубежных аналогов, и предполагаем, что снижение котировок акций компании на этой неделе должно прекратиться.

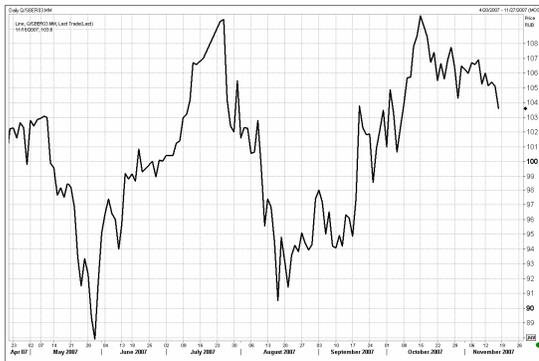
Остальные бумаги металлургического сектора также не пользовались спросом: НЛМК (-3,16%), ММК (-1,62%), Северсталь (-1,80%), Полюс Золото (-3,41%). Генеральный директор Северстали Алексей Мордашов заявил, что его компания через 4-5 лет станет одним из лидеров по добыче золота в России, и не исключает в перспективе проведения IPO по своим золоторудным активам.

В лидерах роста выступили бумаги МТС, подорожавшие на 3,35%. В пятницу утром компания опубликовала отчетность по РСБУ за 9 месяцев, согласно которой чистая прибыль выросла более чем на 50% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Неплохую динамику продемонстрировали котировки привилегированных акций Сургутнефтегаза, выросшие на 3,17%. Остальные бумаги нефтегазового сектора закрылись в минусе: котировки акций Лукойла снизились на 2,24%, Роснефти на 0,77%, Татнефти на 2,78%, Газпрома на 1,57%.

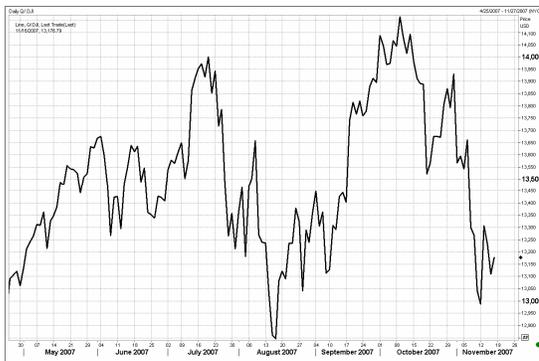
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +0,51%, S&P500 +0,52%, NASD +0,72%). Развивающиеся рынки также продемонстрировали преимущественно положительную динамику: Мексиканский +1,50%, Аргентинский +0,05%, Бразильский -0,03%. Японский фондовый индекс сегодня утром упал на 0,60%. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 92,50 долл. за баррель.

На фоне роста цен на черное золото, и положительного закрытия в пятницу американских площадок, сегодня мы ожидаем роста российских фондовых индексов на 0,5-1%. Наш рынок достаточно силен, чтобы проявлять устойчивость, несмотря на негативный внешний фон, который исходит главным образом с американского рынка жилья. Цены на нефть остаются на благоприятных уровнях, поэтому на этой неделе, отечественный фондовый рынок, возможно, будет демонстрировать рост.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ

Созданные в России институты развития не должны испытывать нехватки финансовых ресурсов, заявил президент РФ Владимир Путин.

"Не забывайте, что мы договорились о своевременном пополнении ресурсами этих институтов", - сказал В.Путин, принимая главу Минэкономразвития Эльвиру Набиуллину.

Министр со своей стороны заверила, что МЭРТ и Минфин "будут обсуждать возможность, если потребуется, докапитализации средств", направляемых в институты развития.

Глава Минэкономразвития Эльвира Набиуллина считает, что наметившийся рост обрабатывающих отраслей российской экономики является долгосрочной тенденцией.

"В целом экономическая ситуация достаточно благоприятная. По результатам девяти месяцев экономический рост составил 7,4%. Это больше, чем в прошлом году, и больше, чем прогнозировалось", - сообщила Э.Набиуллина в ходе встречи с президентом РФ Владимиром Путиным.

Министр финансов РФ Алексей Кудрин подписал проект стратегии развития страхового рынка и план мероприятий на период до 2012 года, в ближайшее время документ будет внесен в правительство, сообщил агентству "Интерфакс-АФИ" источник в Минфине РФ в пятницу.

Заместитель руководителя департамента финансовой политики Минфина РФ В.Балакирева сообщила агентству "Интерфакс-АФИ" в четверг, что документ проходит последние согласования в ведомствах. "При подготовке концепции развития страхования в России мы по возможности старались учесть предложения объединений страховщиков", - сказала она.

Поступления администрируемых Федеральной налоговой службой (ФНС) России налогов и сборов в федеральный бюджет в январе-октябре 2007 года увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2006 года на 23,4% - до 3 трлн 74,7 млрд рублей, в консолидированные бюджеты субъектов РФ - на 35,9%, до 2 трлн 998,9 млрд рублей, сообщила ФНС.

Совет Федерации рассмотрит вопрос о дате президентских выборов 26 ноября.

"Мы соберемся на заседание 26 ноября с тем, чтобы назначить дату предстоящих выборов президента России", - сообщил с трибуны верхней палаты своим коллегам спикер Сергей Миронов.

Госдума на пленарном заседании в пятницу приняла законопроект "О ратификации Соглашения между правительством РФ и правительством Республики Куба об урегулировании задолженности Республики Куба перед РФ по ранее предоставленным РФ кредитам".

Соглашение было подписано 28 сентября 2006 года в Гаване.

Госдума на пленарном заседании в пятницу приняла в третьем чтении поправки в закон "О рынке ценных бумаг", предоставляющие право депозитариям, созданным в форме некоммерческого партнерства, преобразовываться в акционерные общества (АО).

Закон также касается преобразования фондовых бирж в акционерные общества.

Госдума на пленарном заседании в пятницу приняла в третьем чтении поправки в закон "О недрах", увеличивающие срок предоставления в пользование для геологического изучения участков недр внутренних морских вод.

Госдума на пленарном заседании в пятницу приняла во втором и третьем чтениях поправки в закон "О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции", касающиеся учета объемов оборота алкогольной и спиртосодержащей продукции.

Госдума на пленарном заседании в пятницу приняла в третьем чтении закон, касающийся прямого возмещения убытков по ОСАГО.

Законом вносятся поправки в закон "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств" (ОСАГО), а также поправки в закон "Об организации страхового дела в РФ".

Госдума на пленарном заседании в пятницу приняла во втором и третьем чтениях закон "Об организации и проведении XXII Олимпийских зимних игр и XI Паралимпийских зимних игр 2014 года в Сочи, развитии Сочи как горноклиматического курорта и внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ".

Индекс РТС, один из основных российских фондовых индикаторов, днем в пятницу откатился ниже отметки 2200 пунктов за счет снижения большинства blue chips на негативном внешнем фоне: конъюнктура мировых фондовых площадок ухудшилась.

К 13:08 МСК значение индекса РТС достигло 2199,42 пункта (-0,84%), индекс ММВБ упал до 1838,45 пункта (-0,94%).

За прошедшую неделю индикаторы потеряли порядка 100 пунктов, индекс РТС, в частности, в прошлую пятницу превышал 2300 пунктов.

Прирост нефтедобычи ОАО "НК "ЛУКОЙЛ" в 2007 году составит всего 2,5%, сообщил журналистам начальник департамента инвестиционного анализа и отношений с инвесторами главного управления стратегического развития и инвестиционного анализа компании Андрей Гайдамака.

По его словам, снижение прироста нефтедобычи по сравнению с предполагаемыми ранее 4% связано, в частности, с переносом сроков ввода Южно-Хыльчуйского месторождения в Тимано-Печорской нефтегазоносной провинции, начало коммерческой добычи на котором планируется в конце 2007-начале 2008 года.

НК "ЛУКОЙЛ" планирует осуществлять заимствования на внешних рынках только при осуществлении крупных покупок, сообщил начальник департамента инвестиционного анализа и отношений с инвесторами главного управления стратегического развития и инвестиционного анализа компании Андрей Гайдамака в пятницу журналистам.

ОАО "ЛУКОЙЛ" изучает возможности работы в Китае в секторе downstream, сообщил начальник департамента инвестиционного анализа и отношений с инвесторами главного управления стратегического развития и инвестиционного анализа компании Андрей Гайдамака на конференции UBS в пятницу в Москве.

"Мы присматриваемся к возможностям в Китае", - сказал он. При этом А.Гайдамака пояснил, что речь идет о секторе переработки и сбыта, в основном, о трейдинговых операциях.

ОАО "Северсталь", которое диверсифицируется в золотые активы, планирует в течение 4-5 лет стать одним из лидеров в этой отрасли, заявил основной бенефициар и гендиректор "Северстали" Алексей Мордашов на конференции, организованной UBS в Москве в пятницу.

По его словам, в настоящее время компания входит в пятерку основных производителей золота в РФ.

"Через 4-5 лет можно сделать IPO (золотых активов компании - ИФ), чтобы модернизировать успех в золотодобыче", - сказал он.

ОАО "Северсталь", которая в настоящий момент поглощает ирландского золотопроизводителя Celtic, проявляет интерес к приобретению Highland Gold Mining.

"Две компании, которые нам интересны - Highland Gold и Celtic. Эти компании можно приобрести по достаточной цене" - заявил основной бенефициар и гендиректор "Северстали" Алексей Мордашов, выступая на конференции, организованной UBS в Москве в пятницу.

ОАО "Северсталь" рассматривает приобретение металлургических активов в Китае и Индии.

"Мы можем сделать приобретения там, где будет создана хорошая синергия, например - Китай и Индия", - сказал основной бенефициар и гендиректор компании Алексей Мордашов на конференции, организованной UBS в Москве в пятницу.

Он также не исключил новых покупок из "соседних секторов в горнодобывающей отрасли".

(Новости подготовлены на основе данных информационной службы «Интерфакс», «РосБизнесКонсалтинг»)

Итоги торгов на ММВБ

| Бумага | Закр. | Макс. | Мин. | Объем, млн. руб. | % | % с нач. года |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------------------|-------|---------------------|
| Газпром (ОАО) ао | 313.2 | 317.48 | 311.55 | 15 113 | -1.57 | 3.40 |
| ОАО "НК "Роснефть" | 219 | 221.85 | 216.18 | 2 504 | -0.77 | -9.99 |
| НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао | 2116.5 | 2168 | 2103.17 | 6 760 | -2.24 | -7.46 |
| Сургутнефтегаз ОАО акции об. | 29.719 | 30.027 | 29.623 | 2 085 | -0.49 | -25.98 |
| Сургутнефтегаз ОАО ап | 15.94 | 16.28 | 15.353 | 2 859 | 3.17 | -46.40 |
| ОАО "Татнефть" ао | 141.7 | 145.2 | 140.78 | 1 013 | -2.78 | 16.00 |
| ОАО "Татнефть" ап 3 вып. | 77.35 | 77.99 | 76.7 | 4 | -1.83 | 0.05 |
| Газпром нефть(ОАО)-ао | 126.21 | 128 | 125.11 | 135 | -1.17 | 5.18 |
| РАО "ЕЭС России"-ао | 30.101 | 30.298 | 30.011 | 2 643 | -0.33 | 5.69 |
| РАО "ЕЭС России"(ОАО)-ап | 27.33 | 27.35 | 26.522 | 645 | 2.36 | 8.97 |
| МосЭнерго акции обыкн. | 6.366 | 6.561 | 6.353 | 9 | -0.09 | 21.47 |
| ГМК "Нор.Никель" ОАО ао | 6925 | 7099.45 | 6880.1 | 15 374 | -3.93 | 69.73 |
| Полюс Золото (ОАО) | 1086.7 | 1124.7 | 1075.35 | 801 | -3.41 | -15.89 |
| Северсталь (ОАО)ао | 548.96 | 558.87 | 541 | 131 | -1.80 | 78.52 |
| АК Сберегательный банк РФ ао | 103.6 | 104.98 | 103.2 | 3 871 | -1.44 | 12.36 |
| АК Сберегательный банк РФ ап | 72.28 | 73 | 72.07 | 352 | -1.39 | -4.74 |
| ВТБ | 0.1128 | 0.114 | 0.1126 | 958 | -0.97 | -20.34 |
| Банк Москвы акции об. | 1400 | 1436 | 1390 | 5 | -2.10 | 12.00 |
| Ростелеком (ОАО) ао. | 242.2 | 242.75 | 234.5 | 500 | 2.28 | 24.34 |
| Ростелеком (ОАО) ап. | 65 | 66.38 | 64.62 | 347 | -1.81 | -28.46 |
| Северо-Запад.Телеком ОАО ао | 45.35 | 46.46 | 45.35 | 6 | -2.05 | 8.99 |
| Северо-Запад. ТелекомОАО ап | 30 | 30.213 | 29.891 | 5 | -0.69 | -5.07 |
| Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао | 353 | 359.9 | 337 | 1 504 | 3.35 | 54.83 |
| Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао | 86.85 | 87.75 | 86.06 | 44 | -0.17 | 51.04 |
| РБК Информ. системы ао | 233.2 | 235.5 | 227.47 | 36 | 0.14 | -22.27 |
| Магнитогорск.мет.комб ОАО ао | 30.4 | 30.899 | 30.327 | 18 | -1.62 | 32.48 |
| ОАО "НЛМК" ао | 92 | 95.53 | 91.7 | 158 | -3.16 | 45.00 |
| ОАО "Балтика" ао | 1195.98 | 1196 | 1190.01 | 1 | 0.04 | 1.79 |
| ОАО "Балтика" ап | 785 | 794 | 785 | 1 | -1.21 | 0.13 |

Мировые индексы

| Индекс | Закр. | % | % с нач мес. | % с нач год. |
|-----------------------------|----------|-------|--------------|--------------|
| PTC | 2189.37 | -1.29 | -1.52 | 13.95 |
| PTC-2 | 2399.09 | -0.27 | 0.89 | 30.52 |
| ММВБ | 1833.28 | -1.22 | -2.21 | 8.26 |
| Индекс Корп. Обл. ММВБ | 99.76 | 0.00 | -0.02 | -1.53 |
| Индекс Корп. Обл. ММВБ куп. | 154.94 | 0.01 | 0.34 | 5.61 |
| DJ INDU AVERAGE | 13176.79 | 0.51 | -5.41 | 6.05 |
| S&P 500 INDEX | 1458.74 | 0.52 | -5.85 | 3.19 |
| NASDAQ | 2637.24 | 0.72 | -7.76 | 9.19 |
| DAX - COMPOSITE | 682.49 | -0.91 | -5.92 | 14.09 |
| BVSP BOVESPA IND | 64609.38 | -0.03 | -1.08 | 50.85 |
| BUSE Merval Arg | 1685.81 | 0.05 | -1.90 | 9.42 |
| MXSE MEXICO INDX | 1675.19 | 1.50 | -6.26 | 9.35 |
| KOSPI | 1893.96 | -1.67 | -8.20 | 37.57 |
| NIKKEI 225 INDEX | 15053.1 | -0.67 | -10.77 | -12.61 |
| SSE COMPOSITE | 5261.178 | -1.04 | -12.02 | 96.65 |
| HANG SENG INDEX | 27372.83 | -0.87 | -13.65 | 37.11 |

Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики

| Бумага | Закр. | Макс. | Мин. | Объем, млн. руб. | % | % с нач. года |
|-------------|---------|--------|--------|---------------------|-------|---------------------|
| РАО ЕЭС | 30.101 | 30.298 | 30.011 | 2 643.1 | -0.33 | 5.69 |
| РАО ЕЭС-п | 27.33 | 27.35 | 26.522 | 645.4 | 2.36 | 8.97 |
| ОГК-1 ао | 2.827 | 2.864 | 2.8 | 1.8 | 0.07 | 2.06 |
| ОГК-2 ао | 3.2 | 3.25 | 3.159 | 4.9 | -1.84 | -12.64 |
| ОГК-3 ао | 3.601 | 3.68 | 3.59 | 1.9 | 0.03 | 4.08 |
| ОГК-4 ао | 3.233 | 3.233 | 3.211 | 7.9 | 0.06 | 50.79 |
| ОГК-5 ао | 4.22 | 4.269 | 4.206 | 129.3 | -0.54 | 29.33 |
| ОГК-6 ао | 3.03 | 3.03 | 3 | 0.3 | 0.33 | -11.40 |
| ТГК-1 | 0.0307 | 0.0312 | 0.0305 | 0.0 | 0 | -22.86 |
| ТГК-2 | 0.0236 | 0.0239 | 0.0234 | 1.3 | -0.84 | -9.23 |
| ТГК-2 ап | 0.0153 | 0.0157 | 0.0153 | 0.0 | 0 | -33.48 |
| ТГК-4 | 0.0303 | 0.0305 | 0.0299 | 0.8 | -1.3 | -4.42 |
| ТГК-4 п | 0.0185 | 0.0185 | 0.018 | 0.0 | 1.09 | -38.13 |
| ТГК-5 | 0.0235 | 0.0239 | 0.0234 | 10.8 | -1.67 | -15.16 |
| ТГК-6 | 0.0249 | 0.025 | 0.0248 | 0.9 | -0.4 | -9.78 |
| ТГК-8 | 0.0326 | 0.0327 | 0.0318 | 27.8 | 0.31 | 15.60 |
| ТГК-9 | 0.0074 | 0.0074 | 0.0073 | 4.6 | 1.37 | -11.90 |
| ТГК-10 | 100.03 | 101.17 | 99.99 | 0.9 | -0.96 | -3.35 |
| ТГК-13 | 5288.88 | 5345 | 5250 | 0.6 | -0.21 | -30.13 |
| ТГК-14 | 0.0078 | 0.0078 | 0.0075 | 3.7 | 2.63 | -39.06 |
| Мосэнерго | 6.366 | 6.561 | 6.353 | 8.8 | -0.09 | 21.47 |
| Иркутэнерго | 26.149 | 26.497 | 25.924 | 92.3 | 0.61 | 23.81 |

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

| Компания | Капитализация, млн. долл. | Установленная мощность, МВт | Текущая стоимость 1Квт, долл. |
|-------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| РАО ЕЭС | 52 821 | 159 400 | 331 |
| ОГК-1 | 5 159 | 9 500 | 543 |
| ОГК-2 | 3 464 | 8 700 | 398 |
| ОГК-3 | 6 991 | 8 500 | 822 |
| ОГК-4 | 6 493 | 8 600 | 755 |
| ОГК-5 | 6 102 | 8 700 | 701 |
| ОГК-6 | 3 311 | 9 100 | 364 |
| ТГК-1 | 3 642 | 6 200 | 587 |
| ТГК-2 | 1 057 | 2 600 | 407 |
| ТГК-4 | 1 637 | 3 300 | 496 |
| ТГК-5 | 1 182 | 2 500 | 473 |
| ТГК-6 | 1 313 | 3 100 | 423 |
| ТГК-8 | 1 834 | 3 600 | 509 |
| ТГК-9 | 1 724 | 3 300 | 522 |
| ТГК-10 | 1 767 | 2 800 | 631 |
| ТГК-13 | 1 224 | 2 600 | 471 |
| ТГК-14 | 247 | 600 | 412 |
| Мосэнерго | 7 352 | 10 600 | 694 |
| Иркутэнерго | 5 096 | 12 900 | 395 |

Долговой рынок

| Облигация | Закр. | Измен. | Спред к UST-10 | % с нач мес. | % с нач год. |
|------------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| UST-10 | 100.61 | -0.28 | 0.0 | -1.53 | 1.37 |
| RUS-30 | 112.75 | 0.11 | 144.0 | -0.11 | -0.22 |

Товарные рынки

| Товар | Закр. | % | % с нач мес. | % с нач год. |
|--------------|--------------|----------|---------------------|---------------------|
| Нефть BRENT | 92.45 | 0.91 | 1.09 | 45.34 |
| Нефть URALS | 88 | 0.59 | 4.11 | 59.36 |
| Золото | 790.6 | 0.46 | -1.16 | 26.90 |
| Никель | 30930 | -1.42 | -2.66 | -7.81 |

Курсы валют

| | |
|---------|---------|
| USD/RUB | 24.4623 |
| EUR/RUB | 35.9012 |
| EUR/USD | 1.4676 |
| GBP/USD | 2.0552 |
| USD/JPY | 110.38 |
| USD/CHF | 1.1163 |

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»

197376, Санкт-Петербург, пр. Медиков, 10,
Тел.: + 7 (812) 329-81-81, факс: + 7 (812) 329-81-80
info@bfa.ru
www.bfa.ru

| Управление брокерских и дилерских операций | + 7 (812) 329-81-95 + 7 (812) 329-81-99 |
|---|---|
| Сергей Булгаков, Ведущий специалист по дилерской деятельности | s.bulgakov@bfa.ru |
| Лазарев Игорь, Ведущий специалист по дилерской деятельности | i.lazarev@bfa.ru |
| Сергей Подузов, Начальник Аналитического отдела Управления брокерских и дилерских операций | s.poduzov@bfa.ru |
| Мария Микрюкова, Аналитик Аналитического отдела Управления брокерских и дилерских операций | m.mikryukova@bfa.ru |
| Клиентский отдел (брокерское и депозитарное обслуживание) | client@bfa.ru |
| Виктория Константинова, Начальник клиентского отдела | + 7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru |
| Элина Стрельцова | + 7 (812) 329-81-71 e.streltsova@bfa.ru |
| Екатерина Кукушкина | + 7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru |
| Елена Багаева | + 7 (812) 329-81-74 e.bagaeva@bfa.ru |

Настоящий обзор был подготовлен отделом информационного сопровождения дилерских операций 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. Мы напоминаем, что любые инвестиции в российские ценные бумаги связаны со значительным риском.