

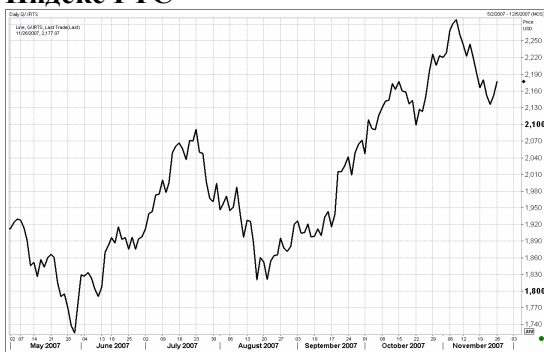


УТРЕННИЙ ОБЗОР

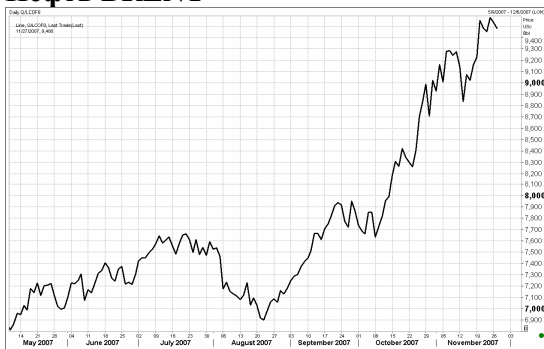
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
РТС	2177.07	1.17
РТС-2	2363.51	-0.01
ММВБ	1816.85	1.33
ММВБ кор.обл.	99.46	-0.03
ММВБ кор.обл.к	154.83	0.06

Индекс РТС



Нефть BRENT



В понедельник российский фондовый рынок открылся значительным гэпом вверх на фоне позитивного внешнего новостного фона. Накануне положительную динамику продемонстрировали американские, европейские и азиатские фондовые индексы, а цены на нефть и металлы выросли на фоне слабеющего доллара. Однако к закрытию основные российские индексы немного скорректировались вниз. По итогам торгов индекс РТС вырос на 1,17% до отметки 2177,07 пунктов, индекс ММВБ на 1,33% до отметки 1816,85 пунктов. Объемы торгов на РТС составили 62,91 млн. долл., на ММВБ – 53,52 млрд. руб.

Вчера на NYMEX к 12:30 МСК цена фьючерсных контрактов на нефть марки WTI достигла отметки в 99,01 долл. за баррель. На этом фоне акции нефтяных компаний выглядели весьма позитивно. Лидером роста отрасли стали обыкновенные акции Татнефти (+5,01%), бумаги Роснефти выросли на 1,19%, Лукойла на 2,51%, обыкновенные акции Сургутнефтегаза на 0,91%, Газпромнефти на 1,77%. Дальнейшее движение цен на нефть во многом будет определять решение членов стран ОПЕК на предстоящем 5 декабря в Абу-Даби совещании относительно объемов нефтедобычи.

Высокие цены на металлы оказали поддержку металлургическому сектору. Котировки Полус Золота и Полиметалла подросли на 0,98% и 0,82% соответственно. Движение вверх продемонстрировали и цены акций ГМК Норильский Никель, поддерживаемые новостями о возможном слиянии с Русалом. Акции ТМК продолжили расти (+2,89%) на сообщении, сделанном еще в четверг вечером, об официальном предложении по приобретению мажоритарной доли в имущественном комплексе польской компании Walcownia Rur Jednosc Mill.

Акции Газпрома также пользовались спросом инвесторов и к концу торгов показали рост в 1,37%. В краткосрочной перспективе динамика котировок газовой компании будет определяться результатами финансовой отчетности компании за 2 кв. по МСФО.

Лучше рынка смотрелись акции Сбербанка (+1,95%), котировки которого продолжили расти на фоне позитивной отчетности.

Газпром



Аутсайдерами торгов оказались компании энергетического сектора. Акции ПАО ЕЭС просели на 0,17%. Однако бумаги ОГК-2 продемонстрировали значительный рост (+4,63%). Возможно, причинами этого стали повышения прогнозных цен сразу двумя финансовыми компаниями: Тройкой Диалог и Deutsche Bank. Акции ОГК-2 с начала года снизились на 14,33% и являются потенциально недооцененными.

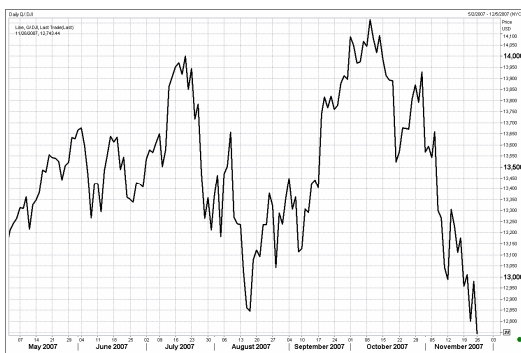
Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -1,83%, S&P500 -2,32%, NASD -2,14%). Развивающиеся рынки также продемонстрировали отрицательную динамику: Мексиканский -3,01%, Аргентинский -0,90%, Бразильский -3,12%. Японский фондовый индекс сегодня утром подрос на 0,50%. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 95 долл. за баррель.

Сбербанк



Сегодня внешний новостной фон является негативным. Вероятно, сегодня мы станем свидетелями коррекции отечественного фондового рынка. Мы ожидаем открытия торгов на 1 % ниже уровня вчерашнего закрытия.

Индекс DJI



ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ

Совет Федерации на заседании в понедельник назначил президентские выборы на 2 марта 2008 года.

Агитационный период для участников президентских выборов в России пройдет со 2 по 29 февраля 2008 года, сообщил председатель ЦИК РФ Владимир Чуров в понедельник в Совете Федерации.

По его словам, на финансирование президентской кампании бюджетами России на 2007-2008 годы предусмотрено в общей сложности 5,2 млрд рублей. Он отметил, что эта сумма учитывает и возможное проведение второго тура выборов.

Глава Центризбиркома Владимир Чуров считает, что президент РФ Владимир Путин в случае досрочного ухода со своего поста не сможет принять участие в президентских выборах 2 марта 2008 года.

"По закону, должностное лицо, занимающее эту должность (пост президента РФ), в случае досрочного ухода со своего поста в этих выборах принимать участия не может", - заявил В.Чуров, отвечая на вопрос журналистов.

Нефть преодолела отметку \$99 за баррель в ожидании нехватки сырья из-за сохранения ОПЕК нынешнего уровня добычи, сообщило агентство Bloomberg.

Цена январских фьючерсных контрактов на нефть марки WTI в электронной системе Нью-йоркской товарной биржи (NYMEX) в понедельник на 12:30 мск выросла на \$0,83 относительно итоговой котировки пятницы и составила \$99,01 за баррель.

Стоимость фьючерса на нефть марки Brent на январь на лондонской бирже ICE Futures 26 ноября поднялась на \$0,46 - до \$96,22 за баррель.

Европейский центральный банк, опасаясь снижения ликвидности на европейском кредитном рынке, заявил, что на этой неделе предоставит банкам дополнительные финансовые ресурсы.

В заявлении ЕЦБ констатируется, что "вновь возникла напряженность на денежном рынке евро", что требует от банка предоставления банкам ликвидности в большем, чем обычно, объеме.

Заявление последовало на фоне роста трехмесячного LIBOR для долларов до 5,04% по сравнению с 4,98% в начале недели, хотя обычно уровень этой ставки лишь немного превышает уровень базовой ставки Федерального резерва, которая сейчас составляет 4,5%.

Президент России Владимир Путин подписал федеральный закон "О внесении изменений в федеральный закон "О федеральном бюджете на 2008 год и на плановый период 2009 и 2010 годов", сообщила в субботу пресс-служба Кремля.

Также В.Путин подписал закон о внесении изменений в бюджет на 2007 год.

Президент России Владимир Путин подписал федеральный закон "О Государственной корпорации "Ростехнологии", сообщила в субботу пресс-служба Кремля. Вступление в силу этого закона позволит придать развитию машиностроения в России инновационный характер, считают в ФГУП "Рособоронэкспорт"

Президент России Владимир Путин подписал закон "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросу оформления в упрощенном порядке прав наследников, а также иных граждан на земельные участки", сообщила пресс-служба Кремля.

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР), предусматривающий введение электронных форм для ряда типов документов, предоставляемых эмитентами, опубликован в субботу, 24 ноября в "Российской газете" и официально вступит в силу с 1 февраля 2008 года.

Как ранее заявлял руководитель ФСФР России Владимир Миловидов, введение электронных форм должно упростить процедуру регистрации ценных бумаг.

Объединенная компания "Российский алюминий" подписала соглашение о приобретении 25% + 1 акция ГК "Норильский никель" у группы "Онэксим", подконтрольной Михаилу Прохорову.

"Онэксим" получит 11% акций "РусАла" и денежные средства, говорится в сообщении "Российского алюминия". "Онэксим" также получит место в совете директоров "РусАла".

Условием для завершения сделки является нереализация Владимиром Потаниным оферты "Онэксима" о приобретении 25% акций "Норникеля", говорится в сообщении.

Объединенная компания "Российский алюминий" планирует профинансировать сделку по покупке 25% + 1 акция ГМК "Норильский никель" у группы "Онэксим", подконтрольной Михаилу Прохорову, за счет 11% акций нового выпуска и бридж-кредита на 7-8 млрд, сообщил "Интерфаксу" источник, близкий к сделке.

По словам источника в банковских кругах, привлеченные ОК "РусАл" банки организуют для компании бридж-финансирование на сумму менее \$10 млрд, которые впоследствии будут рефинансированы за счет кредитов. Точную сумму привлекаемого финансирования никто из источников не называет.

Первый вице-премьер РФ Сергей Иванов выступает против деления "Газпрома" на добывающую и распределяющую компании на европейском рынке.

"Я не отвечаю за "Газпром", не отвечаю за энергополитику в целом государства, за исключением атомной отрасли и атомной энергетики, но думаю, что делить "Газпром" никто в России в здравом уме не будет", - заявил С.Иванов в интервью радиостанции "Русская служба новостей". С.Иванов комментировал попытки Еврокомиссии законодательно закрепить разделение "Газпрома" на добывающую, экспортирующую и распределяющую компании на европейском рынке.

Президент России Владимир Путин подписал указ о передаче 90,605% акций ОАО "Камчатгазпром", находящихся в федеральной собственности, в качестве вклада Российской Федерации в уставный капитал ОАО "Роснефтегаз", говорится в сообщении, размещенном на официальном сайте Кремля.

Акции "Камчатгазпрома" будут переданы в уставный капитал "Роснефтегаза" в порядке оплаты размещаемых "Роснефтегазом" дополнительной эмиссии акций.

Россия с 2008 года планирует начать транзит своей нефти через территорию Казахстана в Китай, сообщил министр промышленности и энергетики РФ Виктор Христенко.

"Сегодня мы подпишем протокол по транзиту казахстанской и российской нефти на 2008 год. В рамках этого протокола впервые начнется транзит российской нефти через территорию Казахстана в Китай", - сказал он на брифинге в понедельник в Астане в перерыве заседания межправительственной казахстанско-российской комиссии.

По его словам, планируется транспортировать "до 5 млн тонн в год".

ОАО "Газпром" не ожидает изменения сроков строительства газопровода Nord Stream из-за переговоров с прибалтийскими государствами о его маршруте.

Как сообщил председатель правления "Газпрома" Алексей Миллер на церемонии подписания договора о сотрудничестве с правительством Ленинградской области на 2008 год в понедельник в Петербурге, пока нет оснований говорить о том, что сдвигаются плановые сроки ввода газопровода. В настоящее время "согласования со странами Балтии в части экологии идет в рабочем режиме", сказал он.

ВТБ приобрел 21,51% обыкновенных акций ОАО "Нижновэнерго", говорится в сообщении энергокомпании.

Согласно сообщению, ранее банк не входил в число акционеров "Нижновэнерго". При этом компания I.D.Electricity Distribution Investments 1 Limited снизила свою долю с 25,12% до 3,6% обыкновенных акций.

Nestle приобретает Рузскую кондитерскую фабрику (Московская область), говорится в сообщении швейцарской компании. Фабрика производит шоколадные изделия под брэндами "Комильфо", "Рузанна".

Сумма сделки не разглашается, она должна быть одобрена антимонопольными органами.

(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	311	312.25	308.11	11 741	1.37	2.68
ОАО "НК "Роснефть"	214.16	215.65	211.75	2 621	1.19	-11.98
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2127	2129.94	2099.02	6 537	2.51	-7.00
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	28.821	29.08	28.5	1 843	0.91	-28.22
Сургутнефтегаз ОАО ап	15.55	15.678	15.451	386	0.23	-47.71
ОАО "Татнефть" ао	144.7	145.3	139.63	633	5.01	18.45
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	77.67	77.95	76.05	12	2.20	0.47
Газпром нефть(ОАО)-ао	126.6	127.33	124.9	357	1.77	5.51
РАО "ЕЭС России"-ао	29.53	30	29.44	2 845	-0.17	3.69
РАО "ЕЭС России"(ОАО)-ап	26.5	26.686	26.43	57	0.38	5.66
МосЭнерго акции обыкн.	5.992	6	5.834	19	0.23	14.33
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	7125.3	7297	7100.31	12 856	0.57	74.64
Полюс Золото (ОАО)	1035	1048.25	1028	460	0.98	-19.89
Северсталь (ОАО)ао	547.46	563	543.17	157	-0.79	78.04
АК Сберегательный банк РФ ао	101.49	102.39	100.06	8 119	2.25	10.08
АК Сберегательный банк РФ ап	70.65	71.15	69.88	723	1.95	-6.89
ВТБ	0.1087	0.1104	0.1077	1 331	0.00	-23.23
Банк Москвы акции об.	1385.4	1394	1375.03	3	0.83	10.83
Ростелеком (ОАО) ао.	245.14	245.9	240.25	494	2.04	25.85
Ростелеком (ОАО) ап.	63.92	64.75	63.46	244	0.38	-29.65
Северо-Запад.Телеком ОАО ао	43.45	43.7	42.751	13	1.64	4.42
Северо-Запад. ТелекомОАО ап	28.6	29.65	28.12	22	-1.04	-9.50
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	339.99	344.9	337	450	0.59	49.12
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	87.77	88.48	87	4	0.54	52.64
РБК Информ. системы ао	224.84	230	222.4	20	-0.84	-25.05
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	31.17	31.989	31.17	27	-0.19	35.84
ОАО "НЛМК" ао	96	97.24	95.91	35	0.42	51.30
ОАО "Балтика" ао	1190.99	1216	1180.01	3	-0.42	1.36
ОАО "Балтика" ап	795	795	780	2	1.92	1.40

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
PTC	2177.07	1.17	-2.07	13.31
PTC-2	2363.51	-0.01	-0.61	28.59
ММВБ	1816.85	1.33	-3.09	7.29
Индекс Корп. Обл. ММВБ	99.46	-0.03	-0.32	-1.83
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	154.83	0.06	0.27	5.53
DJ INDU AVERAGE	12743.44	-1.83	-8.52	2.56
S&P 500 INDEX	1407.22	-2.32	-9.18	-0.46
NASDAQ	2540.99	-2.14	-11.13	5.20
DAX - COMPOSITE	673.61	-0.37	-7.14	12.60
BVSP BOVESPA IND	59069.17	-3.12	-9.57	37.91
BUSE Merval Arg	1619.93	-0.90	-5.73	5.14
MXSE MEXICO INDX	1576.19	-3.01	-11.80	2.88
KOSPI	1865	0.52	-9.60	35.47
NIKKEI 225 INDEX	15216.71	0.54	-9.80	-11.66
SSE COMPOSITE	4914.216	-0.90	-17.82	83.68
HANG SENG INDEX	27023.1	-2.18	-14.75	35.35

Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. года
РАО ЕЭС	29.53	30	29.44	2 844.5	-0.17	3.69
РАО ЕЭС-п	26.5	26.686	26.43	57.1	0.38	5.66
ОГК-1 ао	2.812	2.87	2.8	14.9	0.43	1.52
ОГК-2 ао	3.138	3.259	3.03	48.9	4.63	-14.33
ОГК-3 ао	3.395	3.453	3.333	2.3	-0.79	-1.88
ОГК-4 ао	3.234	3.25	3.213	5.5	0.43	50.84
ОГК-5 ао	4.246	4.295	4.219	97.5	0.26	30.13
ОГК-6 ао	3.273	3.273	3.171	7.6	3.9	-4.30
ТГК-1	0.0297	0.03	0.028	5.3	0	-25.38
ТГК-2	0.0225	0.0235	0.022	1.2	-1.32	-13.46
ТГК-2 ап	0.0142	0.0148	0.0142	0.0	-0.7	-38.26
ТГК-4	0.0294	0.0301	0.029	2.7	1.38	-7.26
ТГК-4 п	0.018	0.018	0.0178	0.4	3.45	-39.80
ТГК-5	0.0221	0.0225	0.0216	13.6	-0.45	-20.22
ТГК-6	0.0243	0.0246	0.0238	0.8	1.25	-11.96
ТГК-8	0.0319	0.0322	0.0313	3.6	0	13.12
ТГК-9	0.0068	0.007	0.0067	5.1	-1.45	-19.05
ТГК-10	97.4	98.96	96.9	0.1	-0.61	-5.89
ТГК-13	5075	5100	5075	0.2	-0.49	-32.96
ТГК-14	0.0077	0.0079	0.0075	4.7	2.67	-39.84
Мосэнерго	5.992	6	5.834	18.8	0.23	14.33
Иркутэнерго	25.86	25.941	25.269	134.0	1.41	22.44

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл.
РАО ЕЭС	52 213	159 400	328
ОГК-1	5 174	9 500	545
ОГК-2	3 425	8 700	394
ОГК-3	6 644	8 500	782
ОГК-4	6 548	8 600	761
ОГК-5	6 190	8 700	711
ОГК-6	3 606	9 100	396
ТГК-1	3 552	6 200	573
ТГК-2	1 016	2 600	391
ТГК-4	1 601	3 300	485
ТГК-5	1 120	2 500	448
ТГК-6	1 291	3 100	417
ТГК-8	1 809	3 600	502
ТГК-9	1 597	3 300	484
ТГК-10	1 735	2 800	620
ТГК-13	1 184	2 600	455
ТГК-14	246	600	410
Мосэнерго	6 976	10 600	658
Иркутэнерго	5 080	12 900	394

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	103.33	1.32	0.0	1.13	4.11
RUS-30	112.69	0.28	173.1	-0.17	-0.28

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	94.8	-0.55	3.66	49.03
Нефть URALS	92.99	1.37	10.01	68.40
Золото	827.4	0.11	3.44	32.81
Никель	28670	-0.89	-9.77	-14.55

Курсы валют

USD/RUB	24.2945
EUR/RUB	36.098
EUR/USD	1.4858
GBP/USD	2.0727
USD/JPY	108.36
USD/CHF	1.0999

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.