

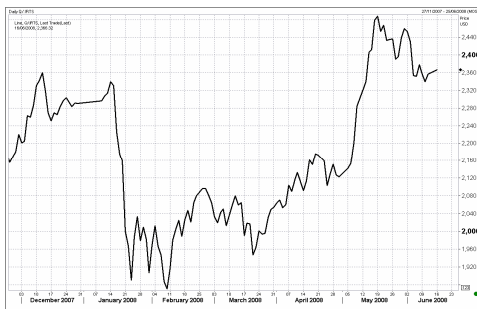


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2366.32	0.41
RTС-2	2601.72	-0.10
ММВБ	1831.99	0.29
ММВБ кор.обл.	99.90	0.01
ММВБ кор.обл.к	101.63	-0.20

Индекс РТС



Нефть BRENT



В понедельник на позитивном внешнем фоне российский рынок акций открылся гэпом вверх. В пятницу торги в США завершились на мажорной ноте, чему способствовал выход благоприятных данных о росте розничных продажах в США (в мае на 1%, что оказалось вдвое выше прогноза). Европейские фондовые индексы также выросли. В азиатском регионе также преобладали покупки. Нефть немного откорректировалась вниз.

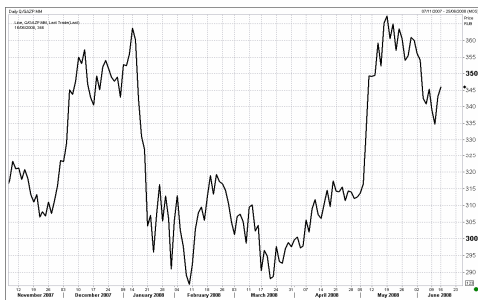
Оптимизм отечественных инвесторов несколько поуги после публикации негативных данных макростатистики из Европы и США. Инвесторов обеспокоили усилившийся рост инфляции в ЕС (потребительские цены в еврозоне в мае выросли на 3,7% в годовом исчислении, что оказалось максимальным значением с 1992 г.), а также серьезное падение индекса производственной активности Нью-Йорка (в июне показатель составил -8,7 пункта против ожидаемого значения -2 пункта). По итогам торгов индекс РТС подрос на 0,41% до отметки 2366,32 пунктов, индекс ММВБ – на 0,29% до отметки 1831,99. Объемы торгов на РТС составили 48,94 долл., на ММВБ – 37,43 млрд. руб.

Вчера цены на нефть двигались в рамках бокового тренда с тенденцией к снижению. Давление на нефтяные котировки оказало сообщение о возможном увеличении Саудовской Аравией собственной нефтедобычи до 10 млн. баррелей в день, о чем, скорее всего, будет официально объявлено 22 июня. Нефть марки Brent закрылась на отметке 133,7 долл. за баррель.

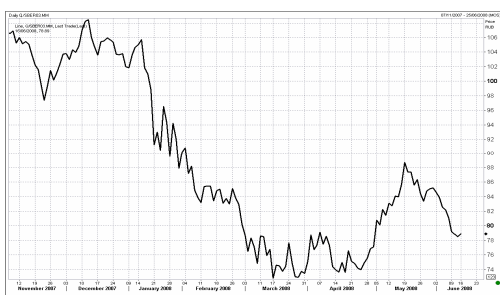
На фоне снижения на сырьевом рынке акции нефтегазовых компаний вышли в аутсайдеры по итогам торгов. Лучшее сектора и рынка в целом смотрелись только акции Газпромнефти (+1,31%).

Капитализация Газпрома увеличилась на 0,87%. Поддержку акциям газового монополиста оказала информация о том, что объем инвестпрограммы Газпрома на 209-2020 гг. составит около 8-10 трлн. руб. Также компания сообщила о планах добычи в среднесрочной периоде: общая добыча в 2008 г. ожидается на уровне 561 млрд. куб. м. газа; к 2020 г. планируется добывать на шельфе около 300 млрд. куб. м. газа.

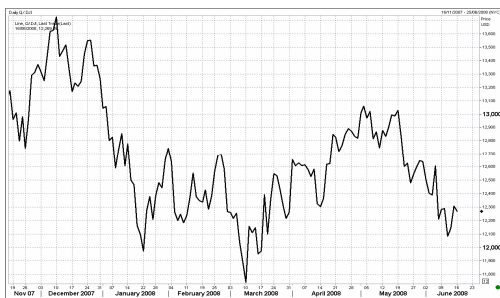
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Публикация отчета Lehman Brothers, согласно которому квартальный убыток компании составил 5,14 долл. на акцию и совпал с предварительными данными, не смог оказать давление на акции российских банков: информация уже была заложена в текущих уровнях. Дешевые банковские акции продемонстрировали умеренный рост в среднем на 0,5%.

Неплохо смотрелись и бумаги металлургических компаний. Акции ГМК Норильский Никель подорожали на 0,93%, бумаги Полиус Золото прибавили в цене на 1,04%, просели только акции ММК (-0,17%). Вчера появилась информация о том, что пакет из 68% акций Полиметалла С. Керимова был продан А. Несису, А. Мамуту и чешской PPF. На этом фоне бумаги Полиметалла выросли на 2,15%.

Американские фондовые индексы закрылись разнонаправленно (DJI -0,31%, S&P500 +0,01%, NASD +0,83%) на фоне публикации данных о сильном падении производственной активности Нью-Йорка в июне. Развивающиеся рынки также продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,18%, Турецкий +0,44%, Бразильский +0,12%. Японский фондовый индекс с утра не изменился. Нефтяные котировки марки Brent с утра снижаются и находятся на отметке 134,5 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на неоднозначном внешнем фоне российский рынок акций откроется на уровне вчерашнего закрытия.

На наш взгляд, в ближайшей перспективе российский рынок акций будет консолидироваться на достигнутых уровнях. По-прежнему, основную поддержку будут, скорее всего, оказывать высокие уровни цен на нефть. Однако, серьезный негатив извне может послужить сигналом к началу среднесрочной отрицательной коррекции на отечественном рынке.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2366.32	0.41	-3.80	3.31
PTC-2	2601.72	-0.10	0.83	-1.06
ММВБ	1831.99	0.29	-4.84	-3.01
Индекс Корп. Обл. ММВБ	99.90	0.01	-0.04	-0.14
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	101.63	-0.20	-0.20	-0.04
DJ INDU AVERAGE	12269.08	-0.31	-2.92	-7.51
S&P 500 INDEX	1360.14	0.01	-2.87	-7.37
NASDAQ	2474.78	0.83	-1.90	-6.69
DAX - COMPOSITE	609.58	-0.31	-4.62	-14.94
FTSE 100 IND	5794.56	-0.14	-4.28	-10.53
BVSP BOVESPA IND	67284.61	0.12	-7.31	5.32
ISE NATIONAL 100	38465.62	0.44	-3.76	-30.74
MXSE MEXICO INDX	1715.95	-0.18	-5.16	2.85
KOSPI	1750.52	-0.58	-4.94	-7.73
NIKKEI 225 INDEX	14367.58	0.09	-0.22	-6.14
SSE COMPOSITE	2849.66	-0.85	-17.52	-45.84
HANG SENG INDEX	23028.55	0.00	-7.31	-17.20

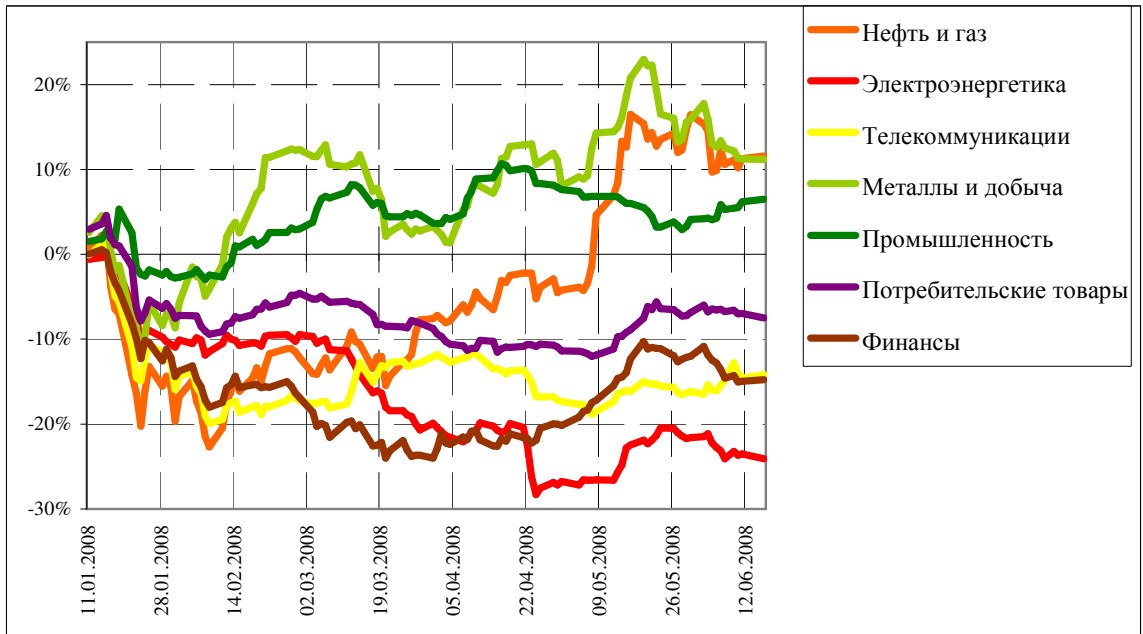
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	320.20	0.26	-4.15	11.59
Электроэнергетика	354.40	-0.75	-3.16	-24.08
Телекоммуникации	278.39	0.48	2.43	-14.17
Металлы и добыча	400.41	-0.09	-4.10	11.17
Промышленность	433.36	0.24	2.26	6.46
Потребительские товары	341.77	-0.58	-0.69	-7.50
Финансы	675.13	0.26	-3.13	-14.76

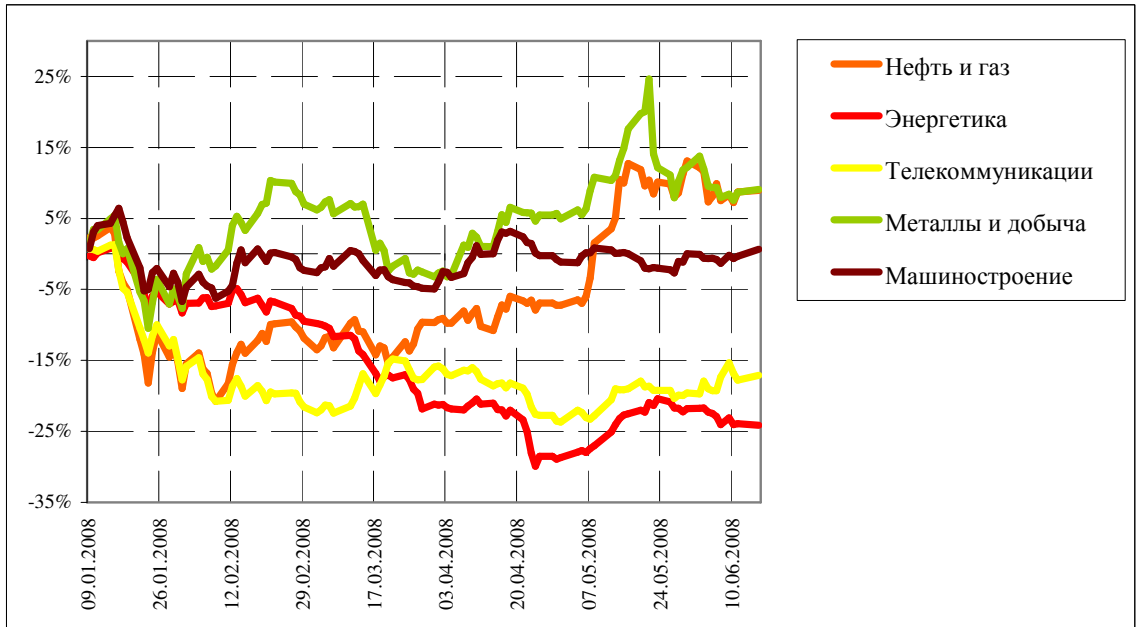
Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2980.70	0.20	-3.67	8.92
Энергетика	2656.23	-0.25	-2.98	-24.15
Телекоммуникации	2188.86	0.80	3.10	-17.12
Металлы и добыча	4199.55	0.35	-2.78	9.07
Машиностроение	3544.47	1.01	0.61	0.64

Динамика прироста отраслевых индексов РТС с начала 2008 г.



Динамика прироста отраслевых индексов ММВБ с начала 2008 г.



Итоги торгов на ММВБ

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
Газпром (ОАО) ао	346.00	349.37	343.60	11166	0.87	0.87	-3.91	0.91
ОАО "НК "Роснефть"	279.40	281.72	277.73	1280	0.14	0.14	-2.61	20.59
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2488.12	2523.00	2468.00	8463	-0.75	-0.75	-6.46	20.37
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	27.71	28.12	27.61	1284	-0.07	-0.07	-4.77	-6.07
Сургутнефтегаз ОАО ап	13.51	13.71	13.50	264	-0.30	-0.30	-4.23	-13.12
ОАО "Татнефть" ао	182.80	186.00	181.50	249	-1.11	-1.11	-3.49	23.51
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	85.40	86.88	85.30	4	-1.84	-1.84	-5.11	-1.84
Газпром нефть(ОАО)-ао	190.10	190.99	186.00	186	1.31	1.31	7.41	24.25
МосЭнерго акции обыкн.	4.19	4.22	4.16	2	0.02	0.02	-4.42	-29.33
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	6428.00	6485.00	6402.15	3872	0.93	0.93	-7.91	-0.50
Полюс Золото (ОАО)	1505.50	1519.00	1485.00	330	1.04	1.04	1.04	33.58
Северсталь (ОАО)ао	575.70	587.97	575.00	98	0.03	0.03	-6.84	2.90
АК Сберсберегательный банк РФ ао	78.89	80.36	78.70	4000	0.50	0.50	-7.41	-22.66
АК Сберсберегательный банк РФ ап	50.05	50.90	49.90	260	0.46	0.46	-7.23	-28.47
ао ОАО Банк ВТБ	0.09	0.09	0.08	1323	0.71	0.71	-12.23	-32.17
Банк Москвы акции об.	1179.90	1190.12	1167.56	3	1.19	1.19	-2.66	-11.15
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	91.70	92.25	91.02	20	-0.33	-0.33	-4.09	-1.29
РБК Информ. системы ао	209.00	210.00	208.52	9	0.23	0.23	-2.79	-18.99
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	30.76	31.40	30.50	19	-0.17	-0.17	-0.36	-2.35
ОАО "НЛМК" ао	117.40	119.20	116.20	34	0.60	0.60	1.22	17.98
ОАО "Балтика" ао	1053.00	1057.75	1020.01	3	0.38	0.38	-0.66	-12.61
ОАО "Балтика" ап	655.00	655.00	652.00	0	0.00	0.00	-0.91	-21.93

Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
Ростелеком (ОАО) ао.	278.00	279.80	275.08	586.0	0.72	0.7	2.2	-3.7
Ростелеком (ОАО) ап.	54.09	54.49	53.85	61.3	0.82	0.8	1.1	-22.2
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	32.10	32.40	31.60	11.4	1.71	1.7	9.6	-22.1
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	20.20	20.36	20.06	2.0	0.74	0.7	-4.6	-32.8
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.30	2.34	2.30	29.9	0.44	0.4	7.0	-20.6
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.40	1.41	1.37	3.9	0.14	0.1	2.0	-29.5
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.38	1.41	1.37	821.3	0.81	0.8	8.8	-8.5
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.81	0.82	0.78	30.8	2.66	2.7	11.1	-19.9
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	111.80	114.23	111.65	17.9	-0.18	-0.2	3.9	-22.1
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	68.94	69.79	68.04	2.3	0.89	0.9	-3.0	-33.1
ОАО "МГТС" ао (5 в)	781.00	781.01	781.00	0.0	-1.76	0.0	-4.2	-7.8
ОАО "МГТС" ап (4 в)	685.00	690.00	685.00	1.5	-1.44	-1.4	-1.7	-11.2
ЮТК (ОАО) ао	3.65	3.74	3.64	0.3	-1.46	-1.5	0.1	-24.0
ЮТК (ОАО) ап	2.49	2.61	2.47	0.1	-1.46	-1.5	-7.5	-28.4
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	298.12	300.00	296.61	359.0	1.05	1.1	-1.9	-21.0
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	110.40	111.62	109.50	2.7	0.36	0.4	-2.3	-15.1
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	81.50	81.50	80.01	0.5	0.74	0.7	-4.1	-24.5
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.35	15.50	15.02	5.6	0.35	0.3	-5.8	-28.6
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	10.00	10.25	10.00	1.1	-1.57	-1.6	-9.3	-34.2
"Таттелеком" ОАО ао	0.28	0.32	0.28	2.4	-4.71	-4.7	13.7	-2.1
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.00	4.00	4.00	0.0	-12.09	-12.1	-12.1	-4.4

Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
ОГК-1 ао	1.97	2.04	1.95	3.7	-1.55	-1.6	-5.1	-35.7
ОГК-2 ао	1.82	1.85	1.81	4.2	0.50	0.5	-14.5	-51.4
ОГК-3 ао	2.70	2.74	2.65	0.5	-0.19	-0.2	-1.3	-26.6
ОГК-4 ао	1.94	2.00	1.83	1.0	2.54	2.5	-2.8	-40.6
ОГК-5 ао	2.64	2.71	2.61	6.4	1.62	1.6	-0.4	-38.9
ОГК-6 ао	1.70	1.74	1.69	0.7	-1.85	-1.9	-12.8	-51.4
ТГК-1	0.03	0.03	0.03	0.6	-0.92	-0.9	0.6	0.6
ТГК-2	0.02	0.02	0.02	2.5	-0.42	-0.4	9.8	-2.5
ТГК-2 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	-2.40	-2.4	22.0	-20.3
ТГК-4	0.03	0.03	0.03	32.2	-0.77	-0.8	4.0	-13.5
ТГК-4 п	0.01	0.01	0.01	0.0	-0.79	-0.8	-6.7	-35.9
ТГК-5	0.02	0.02	0.02	14.1	-1.79	-1.8	-3.5	-24.7
ТГК-6	0.02	0.02	0.02	4.0	0.00	0.0	-9.4	-37.3
ТГК-8	0.04	0.04	0.04	1.9	0.00	0.0	-0.8	11.0
ТГК-9	0.01	0.01	0.01	3.6	0.00	0.0	1.3	0.0
ТГК-10	109.45	109.50	109.10	8.1	0.32	0.3	0.5	14.0
ТГК-11	0.03	0.03	0.03	0.3	-3.21	-3.2	-1.8	-9.7
ТГК-13	0.19	0.19	0.19	0.2	-0.05	-0.1	-2.2	-26.5
ТГК-14	0.01	0.01	0.01	0.8	-2.47	-2.5	-1.2	-7.1
Мосэнерго	4.19	4.22	4.16	1.6	0.02	0.0	-4.4	-29.3
Иркутэнерго	19.50	19.68	19.03	11.8	-1.14	-1.1	-7.6	-33.9

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 713	9 500	391
ОГК-2	2 515	8 700	289
ОГК-3	5 406	8 500	636
ОГК-4	5 161	8 600	600
ОГК-5	3 944	8 700	453
ОГК-6	2 311	9 100	254
ТГК-1	3 979	6 200	642
ТГК-2	1 093	2 600	420
ТГК-4	1 434	3 300	435
ТГК-5	857	2 500	343
ТГК-6	942	3 100	304
ТГК-8	2 226	3 600	618
ТГК-9	1 901	3 300	576
ТГК-10	1 998	2 800	713
ТГК-11	467	2 000	234
ТГК-13	1 036	2 500	414
ТГК-14	258	600	431
Мосэнерго	5 001	10 600	472
Иркутэнерго	3 926	12 900	304

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	96.77	-0.16	0.0	-1.70	-4.38
RUS-30	113.10	0.18	143.9	-0.26	-1.01

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	134.5	-0.15	5.30	43.32
Нефть URALS	132.4	2.19	8.00	42.32
Золото	885.7	-0.07	-0.11	6.08
Медь	8197.0	1.64	2.25	22.12
Свинец	1798.8	1.91	-8.34	-28.93
Никель	23960.0	-0.33	8.92	-7.93
Алюминий	2943.8	0.98	1.66	22.39
Цинк	1861.5	-1.13	-6.33	-20.12

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.629
EUR/RUB	36.6941
EUR/USD	1.5529
GBP/USD	1.9675
USD/JPY	107.87
USD/CHF	1.0398

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	+ 7 (812) 329-81-81
Мария Микрюкова, Специалист Аналитического отдела	m.mikryukova@bfa.ru
Управление развития и сопровождения клиентских сервисов	client@bfa.ru
Виктория Константинова, Начальник управления	+ 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 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. Мы напоминаем, что любые инвестиции в российские ценные бумаги связаны со значительным риском.