

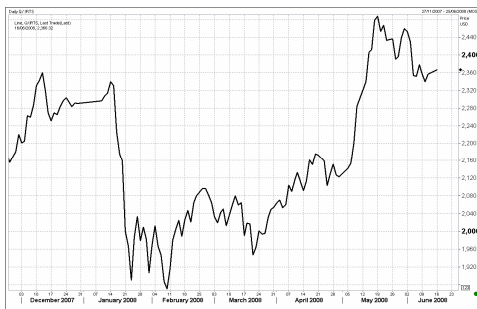


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2399.15	1.39
RTС-2	2600.85	-0.03
ММВБ	1856.59	1.34
ММВБ кор.обл.	99.84	-0.06
ММВБ кор.обл.к	161.51	-0.04

Индекс РТС



Нефть BRENT



Во вторник в условиях неоднозначной внешней конъюнктуры российский фондовый рынок на открытии немного вырос. Накануне американские индексы продемонстрировали смешанную динамику на фоне публикации данных о сильном падении производственной активности Нью-Йорка в июне. На торгах в Европе преобладали негативные настроения инвесторов. В Азии не было единой динамики. Цены на нефть снизились на информации о возможном увеличении добычи Саудовской Аравией.

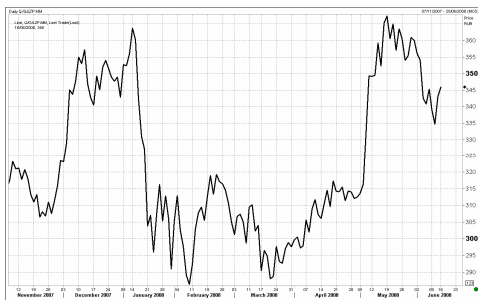
Во второй половине дня рост отечественному рынку обеспечил выход позитивной отчетности американского банка Goldman Sachs (прибыль во 2-ом кв. составила 4,58 долл. на акцию, в то время как аналитики ожидали 3,42 долл. на акцию). По итогам торгов индекс РТС вырос на 1,39% до отметки 2399,15 пунктов, индекс ММВБ – на 1,34% до отметки 1856,59. Объемы торгов на РТС составили 32,68 долл., на ММВБ – 41,89 млрд. руб.

Вчера нефтяные котировки продолжили корректироваться вниз второй день подряд. Причиной падения стали ожидания снижения спроса на автомобильное топливо из-за рекордно высоких цен на бензин. По итогам торгов нефть марки Brent закрылась на отметке 133,9 долл.

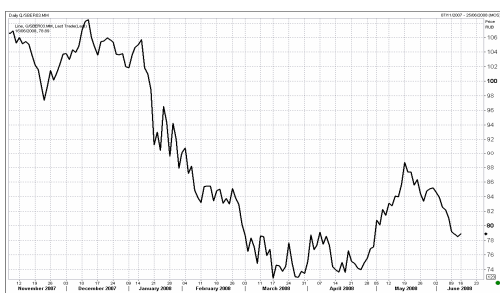
Несмотря на отрицательную динамику на сырьевом рынке, акции нефтегазового сектора преимущественно выросли. Акции Роснефти подорожали на 1,38%, бумаги Лукойла прибавили 0,16%, акции Сургутнефтегаза выросли на 0,99%. Просели только бумаги Газпромнефти (-0,58%) в ответ на сообщение о возможном привлечении акционерного капитала для реализации новой инвестпрограммы до 2020 г. на сумму в 70 млрд. долл. Заявление вице-президента компании по финансам В. Яковлева о том, что экономия Газпромнефти от льготного НДС в 2009г. может составить 6 млрд. руб., осталось незамеченным.

Бумаги Газпрома смотрелись лучше рынка (1,47%) на фоне информации о том, что сделка по Ковыкте будет закрыта в ближайшее время.

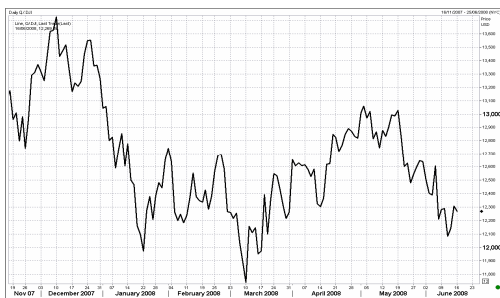
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Положительные результаты деятельности Goldman Sachs за 1-ое полугодие обусловили выход акций российских банков в лидеры по итогам торгов. Бумаги Сбербанка выросли на 2,74%, акции ВТБ – на 2,34%.

Быстрее рынка росли и некоторые акции металлургического сектора: акции НЛМК рванули вверх на 3,88%. Бумаги Северстали подорожали на 1,45% на фоне сообщения о намерениях компании по приобретению контрольного пакета итальянского производителя метизов Redaelli Tecna.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -0,89%, S&P500 -0,68%, NASD -0,69%) на фоне публикации целого ряда негативной макростатистики и негативных прогнозов по банковского сектору. Оптимизм американских инвесторов, связанный с выходом позитивной финансовой отчетности Goldman Sachs, сменился опасениями роста убытков банков США: по мнению все того же Goldman Sachs, американским банкам может потребоваться привлечь дополнительный капитал на сумму около 65 млрд. долл. Расстроили инвесторов и оказавшиеся хуже прогнозов данные о падении числа новостроек (в мае на 3,3% до 975 тыс. домов в годовом исчислении), росте цен производителей (в мае на 1,4%) и снижении промпроизводства в США (в мае на 0,2%).

Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -1,37%, Турецкий +0,67%, Бразильский +1,71%. Японский фондовый индекс с утра вырос на 0,60%. Нефтяные котировки марки Brent с утра снижаются и находятся на отметке 133,1 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на умеренно негативном внешнем фоне российский рынок акций рынок откроется на 0,5% ниже уровня вчерашнего закрытия.

Выход очередных негативных данных о состоянии экономики США и перспектива повышения процентных ставок ЕЦБ, а затем и ФРС США, будут в ближайшее время сдерживать мировые и отечественный фондовый рынки. В среднесрочной перспективе, на российский рынок акций, на наш взгляд, может выйти на нисходящий тренд.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2399.15	1.39	-2.47	4.74
PTC-2	2600.85	-0.03	0.80	-1.09
ММББ	1856.59	1.34	-3.57	-1.71
Индекс Корп. Обл. ММББ	99.84	-0.06	-0.10	-0.20
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	161.51	-0.04	58.61	58.86
DJ INDU AVERAGE	12160.30	-0.89	-3.78	-8.33
S&P 500 INDEX	1350.93	-0.68	-3.53	-8.00
NASDAQ	2457.73	-0.69	-2.57	-7.34
DAX - COMPOSITE	615.75	1.01	-3.65	-14.08
FTSE 100 IND	5861.92	1.16	-3.16	-9.49
BVSP BOVESPA IND	68437.50	1.71	-5.72	7.12
ISE NATIONAL 100	38724.11	0.67	-3.12	-30.27
MXSE MEXICO INDX	1692.49	-1.37	-6.46	1.45
KOSPI	1765.07	0.82	-4.15	-6.96
NIKKEI 225 INDEX	14443.66	0.66	0.31	-5.64
SSE COMPOSITE	2869.61	2.68	-16.95	-45.46
HANG SENG INDEX	23350.51	1.27	-6.01	-16.04

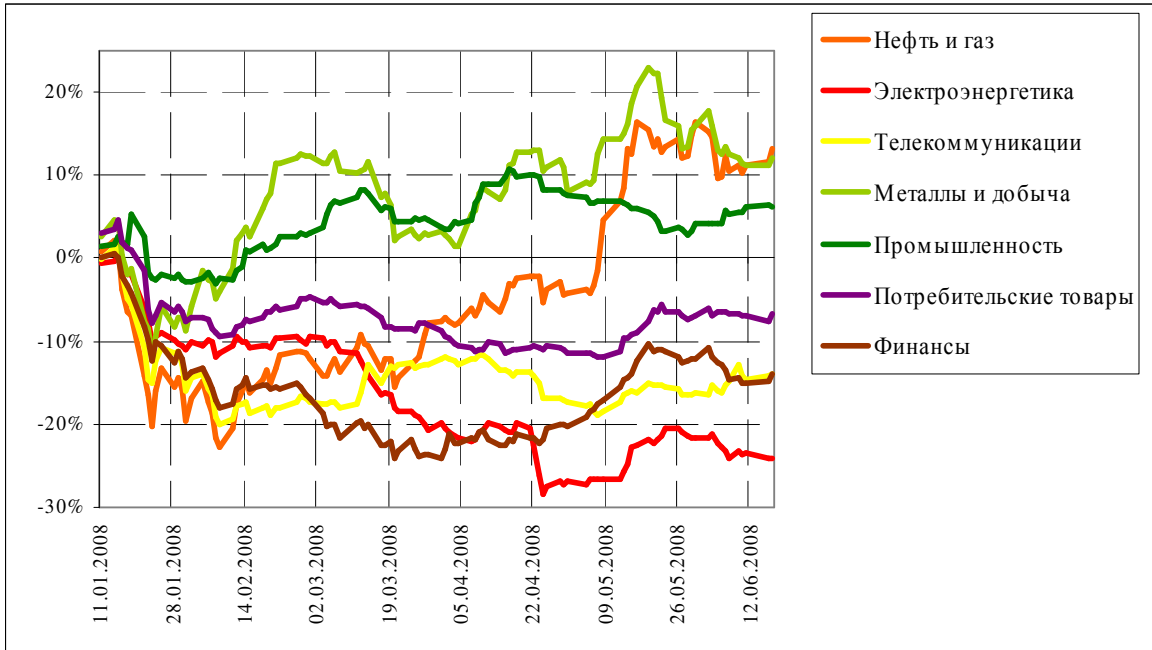
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	324.62	1.38	-2.83	13.13
Электроэнергетика	354.40	0.00	-3.16	-24.08
Телекоммуникации	278.92	0.19	2.62	-14.01
Металлы и добыча	403.87	0.86	-3.27	12.13
Промышленность	432.74	-0.14	2.11	6.31
Потребительские товары	344.41	0.77	0.07	-6.79
Финансы	681.68	0.97	-2.19	-13.94

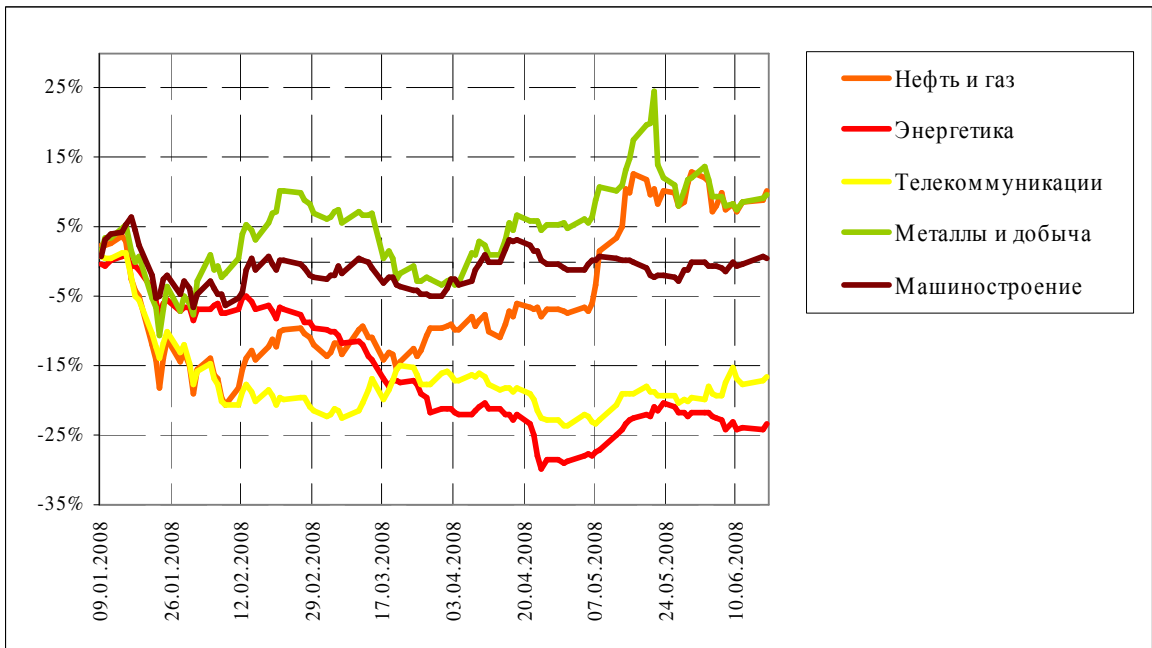
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	3019.42	1.30	-2.42	10.34
Энергетика	2680.07	0.90	-2.11	-23.47
Телекоммуникации	2203.86	0.69	3.80	-16.56
Металлы и добыча	4228.36	0.69	-2.11	9.82
Машиностроение	3538.94	-0.16	0.46	0.49

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	351.10	351.87	345.61	12501	1.47	2.36	-2.50	2.40
ОАО "НК "Роснефть"	283.25	285.90	277.12	2082	1.38	1.52	-1.27	22.25
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2492.00	2509.00	2474.00	5049	0.16	-0.60	-6.31	20.56
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	27.99	28.25	27.60	1830	0.99	0.92	-3.82	-5.14
Сургутнефтегаз ОАО ап	13.75	13.76	13.47	513	1.78	1.48	-2.52	-11.58
ОАО "Татнефть" ао	184.00	185.02	181.52	204	0.66	-0.46	-2.86	24.32
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	88.37	88.37	85.45	20	3.48	1.57	-1.81	1.57
Газпром нефть(ОАО)-ао	189.00	189.98	188.20	139	-0.58	0.72	6.79	23.53
МосЭнерго акции обыкн.	4.21	4.29	4.00	9	0.52	0.55	-3.92	-28.95
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	6463.00	6532.72	6385.01	5825	0.54	1.48	-7.41	0.05
Полюс Золото (ОАО)	1495.02	1508.00	1490.10	73	-0.70	0.34	0.34	32.65
Северсталь (ОАО)ао	584.05	584.23	575.77	100	1.45	1.48	-5.49	4.39
АК Сберсберегательный банк РФ ао	81.05	81.46	79.29	7273	2.74	3.25	-4.87	-20.54
АК Сберсберегательный банк РФ ап	51.18	51.25	50.20	389	2.26	2.73	-5.13	-26.85
ао ОАО Банк ВТБ	0.09	0.09	0.09	2432	2.34	3.07	-10.17	-30.58
Банк Москвы акции об.	1180.00	1200.00	1147.00	2	0.01	1.20	-2.65	-11.14
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	92.03	93.10	91.50	6	0.36	0.03	-3.74	-0.94
РБК Информ. системы ао	211.50	211.50	209.01	15	1.20	1.43	-1.63	-18.02
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	31.00	31.33	30.25	23	0.77	0.61	0.41	-1.60
ОАО "НЛМК" ао	121.96	122.24	117.02	89	3.88	4.51	5.16	22.56
ОАО "Балтика" ао	1052.00	1052.99	1031.00	2	-0.09	0.29	-0.75	-12.70
ОАО "Балтика" ап	658.00	658.00	655.00	0	0.46	0.46	-0.45	-21.57

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.	276.49	278.48	275.30	605.4	-0.54	0.2	1.7	-4.2
Ростелеком (ОАО) ап.	53.94	54.84	53.71	80.9	-0.28	0.5	0.8	-22.4
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	32.32	32.63	32.19	6.2	0.69	2.4	10.3	-21.6
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	20.09	20.26	20.01	4.9	-0.57	0.2	-5.1	-33.2
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.31	2.33	2.28	21.9	0.61	1.0	7.7	-20.1
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.40	1.41	1.37	2.5	0.07	0.2	2.0	-29.5
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.39	1.41	1.37	427.9	0.73	1.5	9.6	-7.8
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.80	0.82	0.79	17.8	-0.86	1.8	10.1	-20.6
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	112.40	113.32	111.70	19.1	0.54	0.4	4.4	-21.7
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	68.99	69.90	68.04	7.3	0.07	1.0	-3.0	-33.0
ОАО "МГТС" ао (5 в)	795.06	795.06	795.06	0.0	1.80	1.8	-2.4	-6.1
ОАО "МГТС" ап (4 в)	692.00	692.00	692.00	1.6	1.02	-0.4	-0.7	-10.2
ЮТК (ОАО) ао	3.66	3.73	3.66	0.6	0.41	-1.1	0.5	-23.7
ЮТК (ОАО) ап	2.52	2.58	2.48	0.1	1.20	-0.3	-6.4	-27.5
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	301.15	302.92	297.99	443.6	1.02	2.1	-0.9	-20.2
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	112.50	112.99	109.06	1.2	1.90	2.3	-0.4	-13.5
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	82.50	82.50	80.15	0.5	1.23	2.0	-2.9	-23.6
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.70	15.80	15.35	1.8	2.28	2.6	-3.7	-27.0
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	10.24	10.29	10.03	1.7	2.39	0.8	-7.2	-32.6
"Таттелеком" ОАО ао	0.28	0.29	0.28	1.1	0.35	-4.4	14.1	-1.7
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	1.97	1.94	5.8	0.25	-1.3	-4.9	-35.5
ОГК-2 ао	1.84	1.87	1.82	6.7	1.21	1.7	-13.5	-50.8
ОГК-3 ао	2.72	2.74	2.67	0.4	0.96	0.8	-0.3	-25.9
ОГК-4 ао	1.94	1.98	1.88	1.0	0.05	2.6	-2.8	-40.6
ОГК-5 ао	2.75	2.80	2.63	71.3	4.02	5.7	3.6	-36.4
ОГК-6 ао	1.71	1.71	1.66	5.9	0.65	-1.2	-12.3	-51.1
ТГК-1	0.03	0.03	0.03	1.1	0.93	0.0	1.6	1.6
ТГК-2	0.02	0.02	0.02	1.5	0.85	0.4	10.7	-1.7
ТГК-2 ап	0.01	0.02	0.01	0.2	7.38	4.8	31.0	-14.4
ТГК-4	0.03	0.03	0.03	2.3	-0.39	-1.2	3.6	-13.8
ТГК-4 п	0.01	0.01	0.01	0.0	0.00	-0.8	-6.7	-35.9
ТГК-5	0.02	0.02	0.02	6.0	1.21	-0.6	-2.3	-23.7
ТГК-6	0.02	0.02	0.02	1.5	-2.31	-2.3	-11.5	-38.8
ТГК-8	0.04	0.04	0.04	0.9	0.26	0.3	-0.5	11.3
ТГК-9	0.01	0.01	0.01	21.3	0.00	0.0	1.3	0.0
ТГК-10	109.30	109.49	109.10	2.7	-0.14	0.2	0.4	13.8
ТГК-11	0.03	0.03	0.03	0.1	-1.85	-5.0	-3.6	-11.3
ТГК-13	0.19	0.20	0.19	0.3	-1.53	-1.6	-3.7	-27.6
ТГК-14	0.01	0.01	0.01	1.3	1.27	-1.2	0.0	-5.9
Мосэнерго	4.21	4.29	4.00	9.3	0.52	0.5	-3.9	-29.0
Иркутэнерго	19.70	19.89	19.50	7.8	1.03	-0.1	-6.6	-33.2

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 706	9 500	390
ОГК-2	2 534	8 700	291
ОГК-3	5 434	8 500	639
ОГК-4	5 141	8 600	598
ОГК-5	4 084	8 700	469
ОГК-6	2 316	9 100	255
ТГК-1	3 998	6 200	645
ТГК-2	1 097	2 600	422
ТГК-4	1 422	3 300	431
ТГК-5	864	2 500	346
ТГК-6	916	3 100	296
ТГК-8	2 222	3 600	617
ТГК-9	1 893	3 300	574
ТГК-10	1 986	2 800	709
ТГК-11	457	2 000	228
ТГК-13	1 016	2 500	406
ТГК-14	261	600	434
Мосэнерго	5 005	10 600	472
Иркутэнерго	3 949	12 900	306

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	97.39	0.65	0.0	-1.06	-3.76
RUS-30	113.29	0.17	131.7	-0.09	-0.84

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	133.1	-0.46	4.20	41.83
Нефть URALS	129.6	-2.09	5.75	39.35
Золото	886.4	-0.06	-0.03	6.17
Медь	8178.0	-0.23	2.01	21.83
Свинец	1853.5	3.04	-5.55	-26.77
Никель	24190.0	0.96	9.96	-7.05
Алюминий	3004.8	2.07	3.76	24.92
Цинк	1852.0	-0.51	-6.81	-20.53

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.6669
EUR/RUB	36.6513
EUR/USD	1.5486
GBP/USD	1.9512
USD/JPY	107.89
USD/CHF	1.0425

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.