

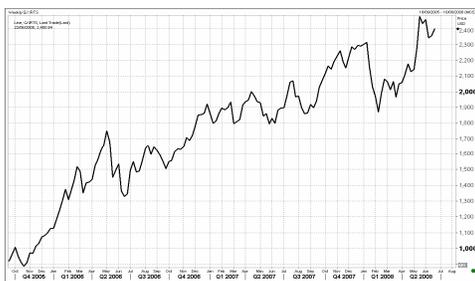


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2400.84	-0.08
RTС-2	2637.43	0.25
ММВБ	1848.52	-0.14
ММВБ кор.обл.	99.79	-0.05
ММВБ кор.обл.к	101.45	-0.04

Индекс РТС



Нефть BRENT



В четверг в условиях неблагоприятной внешней конъюнктуры российский фондовый рынок на открытии продемонстрировал умеренное падение. Накануне американские индексы просели на фоне выхода негативных корпоративных новостей. Европейские и азиатские рынки преимущественно выросли. На нефтяном рынке активизировались покупки после публикации данных о снижении запасов нефти и бензина в США (на 0,41% до 301 млн. баррелей и на 0,56% до 208,9 млн. баррелей соответственно).

Неопределенность на мировых фондовых и сырьевых рынках обусловила низкую активность торгов на отечественном рынке. По итогам торгов индекс РТС снизился на -0,08% до отметки 2400,84 пункта, индекс ММВБ просел на 0,14% до отметки 1848,52 пункта. Объемы торгов на РТС составили 34,74 долл., на ММВБ – 40,13 млрд. руб.

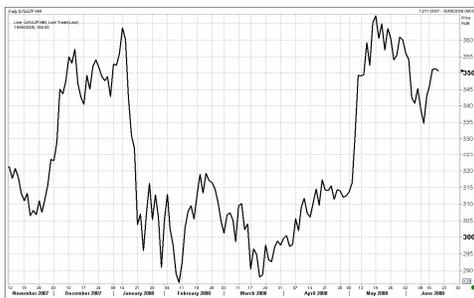
Волатильность на нефтяном рынке сохраняется: цены на нефть после роста накануне вчера демонстрировали отрицательную динамику. Основной причиной падения котировок стало повышение Китаем внутренних цен на бензин и дизельное топливо, которое, по мнению аналитиков, должно спровоцировать сокращение спроса нефтепродуктов китайскими потребителями. По итогам торгов нефть марки Brent опустилась до отметки 132 долл. за баррель.

На этом фоне акции нефтегазового сектора двигались разнонаправлено. Бумаги Роснефти и Лукойла упали на 0,68% и 1,29% соответственно, акции Сургутнефтегаза и Газпромнефти подорожали на 0,57% и 0,61% соответственно.

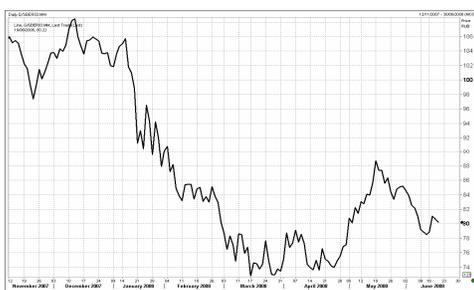
Не было единой динамики и в банковском секторе. Акции Сбербанка снились на 0,53%, бумаги ВТБ выросли на 0,70%. Поддержку котировкам ВТБ оказало сообщение о размещении банком еврооблигаций на общую сумму 1 млрд. евро со сроком погашения в 2011 г..

Акции Газпрома потеряли по итогам сессии 0,19%.

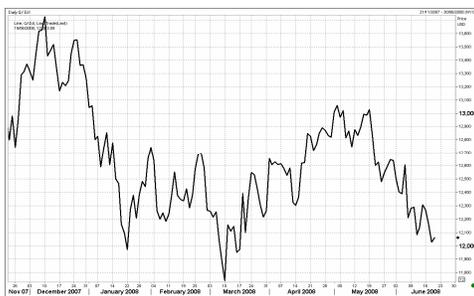
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



В лидерах по итогам торгов вышли бумаги металлургических компаний. Просели только акции Полюс Золото (-0,87%), остальные бумаги прибавили в цене от 0,5- до 3%. Сильнее всего выросли акции ММК (+3,17%) и НЛМК (+2,05%) на прогнозах аналитиков, согласно которым отказ от введения пошлин на экспорт стали может акциям компаний значительную поддержку.

Вчера еще перед открытием торгов инвесторы смогли ознакомиться с результатами годовой финансовой отчетности МГТС. Чистая прибыль компании по US GAAP за 2007 г. выросла на 42,3% до 178,3 млн. долл. Мы позитивно оцениваем отчетность МГТС и считаем, что покупка бумаг компании является интересной инвестицией.

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +0,28%, S&P500 +0,38%, NASD +1,33%) на фоне выхода неоднозначной макростатистики. Число заявок на пособие по безработице в США снизилось на 5 тыс. до 381 тыс., но это оказалось ниже ожиданий. Однако, индекс опережающих экономических показателей США вырос в мае на 0,1%, в то время как аналитики не прогнозировали изменения показателя. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +1,04%, Турецкий -0,34%, Бразильский -0,75%. Японский фондовый индекс с утра просел на 1,10%. Нефтяные котировки марки Brent с утра подрастают и находятся на отметке 132,5 долл. за баррель.

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

В ближайшей перспективе отечественный фондовый рынок, на наш взгляд, продолжит двигаться в рамках бокового тренда.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2400.84	-0.08	-2.40	4.82
PTC-2	2637.43	0.25	2.22	0.30
ММВБ	1848.52	-0.14	-3.98	-2.14
Индекс Корп. Обл. ММВБ	99.79	-0.05	-0.15	-0.25
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	101.45	-0.04	-0.37	-0.22
DJ INDU AVERAGE	12063.09	0.28	-4.55	-9.06
S&P 500 INDEX	1342.83	0.38	-4.11	-8.55
NASDAQ	2462.06	1.33	-2.40	-7.17
DAX - COMPOSITE	608.69	-0.06	-4.76	-15.06
FTSE 100 IND	5708.36	-0.84	-5.70	-11.87
BVSP BOVESPA IND	66590.41	-0.75	-8.27	4.23
ISE NATIONAL 100	38006.96	-0.34	-4.91	-31.57
MXSE MEXICO INDX	1689.24	1.04	-6.64	1.25
KOSPI	1727.53	-0.76	-6.19	-8.94
NIKKEI 225 INDEX	13964.72	-1.17	-3.02	-8.77
SSE COMPOSITE	2883.69	4.90	-16.54	-45.19
HANG SENG INDEX	23090.20	1.28	-7.06	-16.98

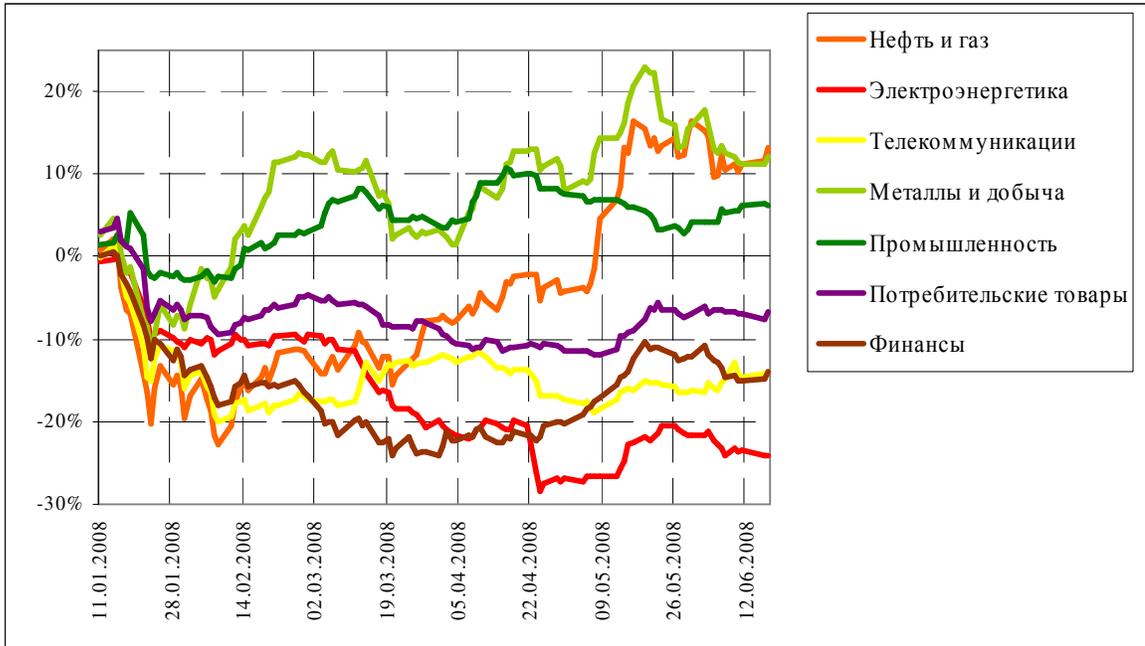
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	322.88	-0.23	-3.35	12.53
Электрэнергетика	364.40	1.81	-0.43	-21.93
Телекоммуникации	277.20	-0.27	1.99	-14.54
Металлы и добыча	410.28	0.58	-1.74	13.91
Промышленность	433.90	-0.02	2.39	6.60
Потребительские товары	348.33	0.57	1.21	-5.73
Финансы	679.88	-0.13	-2.45	-14.16

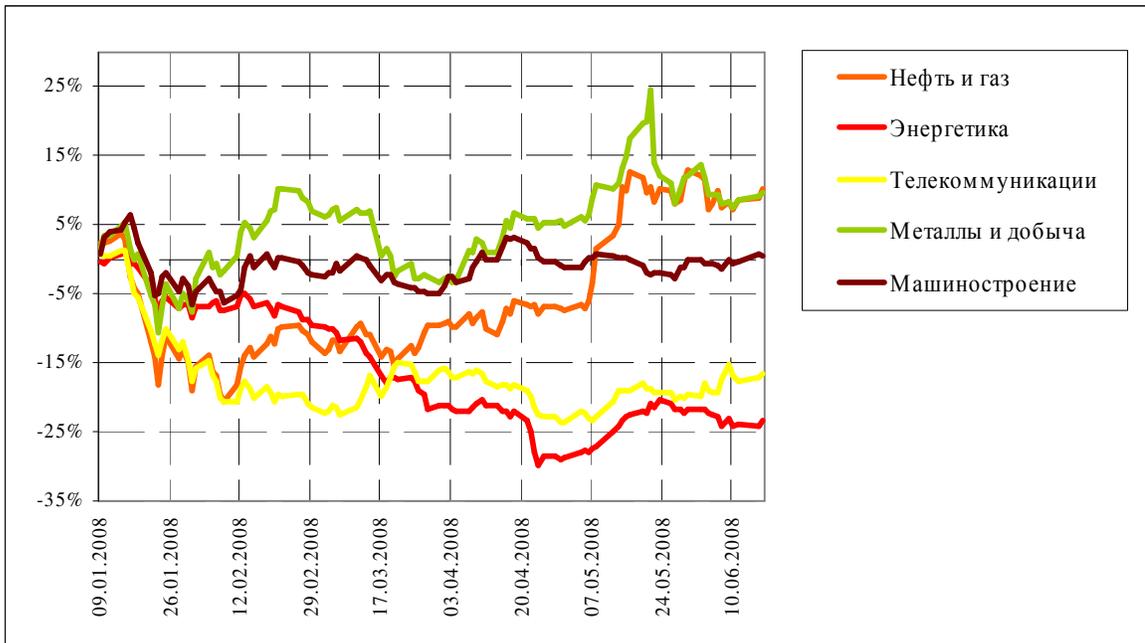
Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	3001.73	0.01	-2.99	9.69
Энергетика	2779.22	2.18	1.51	-20.64
Телекоммуникации	2182.72	-0.65	2.81	-17.36
Металлы и добыча	4320.79	0.99	0.03	12.22
Машиностроение	3529.49	-0.11	0.19	0.22

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	350.65	353.70	347.17	14566.9	-0.19	2.23	-2.62	2.27
ОАО "НК "Роснефть"	280.42	283.49	278.05	1581.3	-0.68	0.51	-2.26	21.03
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2447.00	2485.00	2440.10	5268.9	-1.29	-2.39	-8.00	18.38
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	27.98	28.59	27.52	2850.5	0.57	0.91	-3.84	-5.16
Сургутнефтегаз ОАО ап	13.77	13.94	13.51	464.2	0.86	1.62	-2.38	-11.45
ОАО "Татнефть" ао	184.47	186.20	180.10	367.4	0.80	-0.21	-2.61	24.64
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	90.47	90.66	89.00	31.9	1.65	3.99	0.52	3.99
Газпром нефть(ОАО)-ао	188.58	190.25	186.01	146.7	0.61	0.50	6.55	23.25
МосЭнерго акции обыкн.	4.23	4.27	4.16	18.3	0.71	0.91	-3.58	-28.70
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	6439.90	6474.99	6360.01	2870.5	0.26	1.11	-7.74	-0.31
Полус Золото (ОАО)	1481.00	1496.90	1475.00	116.3	-0.87	-0.60	-0.60	31.41
Северсталь (ОАО)ао	618.75	625.00	591.00	743.7	2.27	7.51	0.12	10.59
АК Сбергательный банк РФ ао	80.22	80.75	79.66	5025.2	-0.53	2.19	-5.85	-21.35
АК Сбергательный банк РФ ап	50.01	50.50	49.80	393.7	-0.81	0.38	-7.30	-28.53
ао ОАО Банк ВТБ	0.09	0.09	0.08	2174.3	0.70	1.89	-11.20	-31.37
Банк Москвы акции об.	1180.10	1199.88	1160.01	0.7	-0.41	1.21	-2.65	-11.14
Аэрофлот- росс.авиалин(ОАО)ао	92.83	94.86	92.51	74.1	-0.04	0.90	-2.91	-0.08
РБК Информ. системы ао	212.60	213.50	210.21	11.3	0.05	1.96	-1.12	-17.60
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	32.50	33.00	30.66	75.4	3.17	5.49	5.28	3.17
ОАО "НЛМК" ао	129.30	129.77	125.00	129.6	2.05	10.80	11.48	29.94
ОАО "Балтика" ао	1040.00	1051.00	1040.00	0.3	-0.19	-0.86	-1.89	-13.69
ОАО "Балтика" ап	650.00	655.01	650.00	0.4	-1.07	-0.76	-1.66	-22.53

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.	271.20	273.86	270.00	635.9	-0.70	-1.74	-0.26	-6.04
Ростелеком (ОАО) ап.	53.37	53.53	52.97	59.4	-0.02	-0.52	-0.24	-23.23
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	32.44	32.57	31.80	4.6	-0.17	2.79	10.72	-21.26
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	20.06	20.28	19.94	4.6	-0.15	0.04	-5.24	-33.24
Сибирьтелеком (ОАО) ао	1.39	1.40	1.38	3.2	0.14	-39.52	-35.55	-52.19
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.39	1.40	1.38	3.2	0.14	-0.72	1.09	-30.12
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.38	1.40	1.37	328.5	-0.43	0.81	8.78	-8.46
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.81	0.82	0.79	11.3	0.62	2.53	10.96	-19.96
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	111.09	111.83	109.50	15.2	-0.81	-0.81	3.20	-22.64
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	68.47	69.13	68.00	1.0	0.15	0.20	-3.70	-33.52
ОАО "МГТС" ао (5 в)	795.00	795.00	795.00	4.0	0.38	1.79	-2.45	-6.14
ОАО "МГТС" ап (4 в)	692.00	692.00	692.00	1.6	1.02	-0.43	-0.72	-10.25
ЮТК (ОАО) ао	3.66	3.70	3.66	0.3	-1.00	-1.03	0.55	-23.71
ЮТК (ОАО) ап	2.48	2.50	2.40	2.3	-0.28	-2.02	-8.01	-28.76
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	294.40	298.00	294.15	537.0	-1.75	-0.21	-3.08	-22.01
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	111.73	112.00	109.16	6.9	0.93	1.57	-1.12	-14.07
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	80.96	81.88	78.00	1.7	-0.09	0.07	-4.75	-25.04
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.85	15.90	15.71	2.4	0.30	3.60	-2.78	-26.29
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	10.43	11.00	10.26	0.0	1.29	2.69	-5.41	-31.36
"Таттелеком" ОАО ао	0.27	0.28	0.27	0.3	-2.88	-9.09	8.43	-6.57
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.00	4.00	4.00	18.0	-12.09	-12.09	-12.09	-4.35

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	2.00	2.04	1.99	4.6	0.40	0.00	-3.61	-34.64
ОГК-2 ао	2.12	2.18	1.95	73.8	9.00	17.13	-0.38	-43.39
ОГК-3 ао	2.93	2.98	2.71	9.9	7.22	8.33	7.14	-20.30
ОГК-4 ао	2.01	2.04	1.91	5.1	4.43	6.03	0.50	-38.59
ОГК-5 ао	3.07	3.17	2.94	239.8	3.48	18.02	15.70	-29.03
ОГК-6 ао	1.85	1.89	1.74	58.5	5.66	6.94	-5.04	-47.05
ТГК-1	0.03	0.03	0.03	5.4	-0.62	-0.92	0.62	0.62
ТГК-2	0.02	0.02	0.02	4.4	0.84	1.27	11.63	-0.83
ТГК-2 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	-3.10	0.00	25.00	-18.30
ТГК-4	0.03	0.03	0.03	4.3	0.00	-1.16	3.64	-13.80
ТГК-4 п	0.01	0.01	0.01	0.2	0.80	0.00	-5.97	-35.38
ТГК-5	0.02	0.02	0.02	73.1	8.67	11.90	9.94	-14.16
ТГК-6	0.02	0.02	0.02	15.0	4.79	1.16	-8.38	-36.59
ТГК-8	0.04	0.04	0.04	1.7	0.78	0.78	0.00	11.88
ТГК-9	0.01	0.01	0.01	24.1	0.00	0.00	1.28	0.00
ТГК-10	109.45	109.49	109.35	6.9	0.09	0.32	0.51	14.00
ТГК-11	0.03	0.03	0.03	1.5	-0.75	-6.07	-4.71	-12.33
ТГК-13	0.19	0.19	0.19	0.0	-0.47	-0.58	-2.68	-26.87
ТГК-14	0.01	0.01	0.01	3.8	-11.25	-12.35	-11.25	-16.47
МосЭнерго	4.23	4.27	4.16	18.3	0.71	0.91	-3.58	-28.70
ИркЭнерго	20.99	20.99	20.00	4.8	4.52	6.40	-0.51	-28.85

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 774	9 500	397
ОГК-2	2 933	8 700	337
ОГК-3	5 871	8 500	691
ОГК-4	5 341	8 600	621
ОГК-5	4 583	8 700	527
ОГК-6	2 520	9 100	277
ТГК-1	3 981	6 200	642
ТГК-2	1 112	2 600	428
ТГК-4	1 430	3 300	433
ТГК-5	978	2 500	391
ТГК-6	954	3 100	308
ТГК-8	2 245	3 600	624
ТГК-9	1 903	3 300	577
ТГК-10	1 999	2 800	714
ТГК-11	454	2 000	227
ТГК-13	1 031	2 500	413
ТГК-14	232	600	387
Мосэнерго	5 048	10 600	476
Иркутэнерго	4 229	12 900	328

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	97.33	-0.53	0.0	-1.13	-3.83
RUS-30	113.57	0.01	130.0	0.16	-0.60

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	132.5	0.34	3.69	41.13
Нефть WTI	132.8	0.11	4.12	38.60
Золото	899.1	-0.56	1.40	7.69
Медь	8435.0	1.11	5.21	25.66
Свинец	1799.0	-2.70	-8.33	-28.92
Никель	22110.0	-3.70	0.51	-15.04
Алюминий	3039.0	-0.66	4.95	26.35
Цинк	1916.0	-2.89	-3.59	-17.79

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.6399
EUR/RUB	36.6712
EUR/USD	1.5511
GBP/USD	1.972
USD/JPY	107.92
USD/CHF	1.0433

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.