

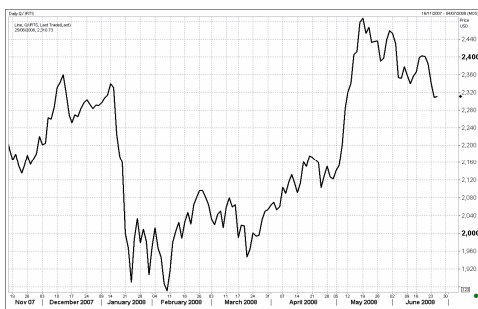


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

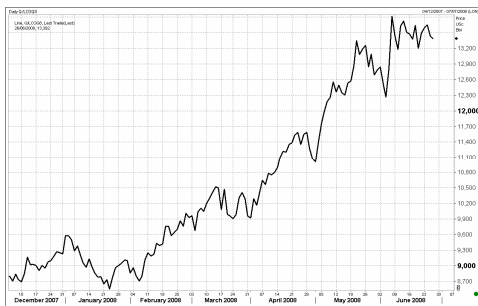
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2310.73	0.08
RTС-2	2616.67	-0.60
ММВБ	1764.32	0.14
ММВБ кор.обл.	99.44	-0.12
ММВБ кор.обл.к	101.02	-0.16

Индекс РТС



Нефть BRENT



В среду на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций открылся небольшим гэпом вверх. Накануне американские фондовые индексы сильно просели на данных о серьезном падении индекса доверия потребителей США (в июне до минимума более чем за 16 лет – до 50,4 пункта против ожидаемого значения в 56 пунктов). Европейские рынки также упали. Торги в Азии носили смешанный характер. Цены на нефть продолжили демонстрировать умеренный рост на ожиданиях сокращения добычи в Нигерии и ослаблении доллара.

Во второй половине дня по мере приближения заседания ФРС США отечественные инвесторы принялись частично закрывать свои позиции. По итогам торгов индекс РТС подрос всего на 0,08% до отметки 2310,73 пункта, индекс ММВБ вырос на 0,14% до отметки 17564,32 пункта. Объемы торгов на РТС составили 42,05 долл., на ММВБ – 48,04 млрд. руб.

Перебои в добыче в Нигерии обусловили рост нефтяных котировок в первой половине сессии. После закрытия торгов в РФ был опубликован еженедельный отчет ЕИА США, согласно которому запасы нефти в США на прошлой неделе выросли на 0,27% до 301,8 млн. баррелей, запасы бензина снизились на 0,07% до 208,8 млн. баррелей. Спрос на топливо в США сократился до минимального уровня с января 2007 г. На этом фоне нефть марки Brent просела на 1,5% до отметки 134,3 долл. за баррель.

Бумаги нефтегазового сектора двигались разнонаправлено. Акции Роснефти снизились на 0,75%, акции Сургутнефтегаза прибавили в цене 0,19%, бумаги Газпромнефти подешевели на 0,40%. Лучше рынка чувствовали себя акции Татнефти (+0,49%) на фоне публикации позитивной финансовой отчетности. Чистая прибыль компании по US GAAP выросла на 45% до 43,3 млрд. руб., что превысило ожидания аналитиков. Появившаяся еще во вторник вечером новость о том, что экспортная пошлина на нефть с 1 августа достигнет нового рекорда в 490-495 долл. за т., будет сдерживать бумаги сектора в ближайшей перспективе.

Капитализация Газпрома выросла на 0,69% на информации о том, что Израиль намерен заключить с компанией контракт на поставку газа на 20-30 лет.

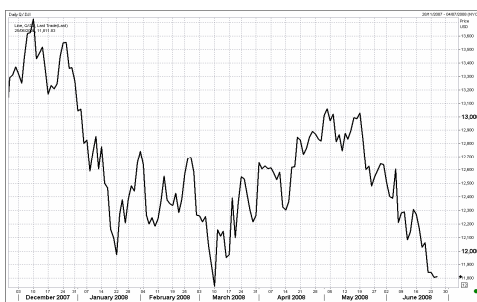
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



В акциях металлургических компаний не было единой динамики. Просели ГКМ Норильский Никель и Полкус Золото на 1,34% и 2,32% соответственно. Сильно выросли бумаги НЛМК (3,51%). Поддержку акциям Северстали (+1,85%) оказала новость о том, что основной собственник компании А. Мордашев может существенно сократить свою долю в Северстали.

В лидерах роста выступили акции банковского сектора (в среднем +1,5%). Бумаги Сбербанка выросли на 2,08% на фоне выхода промежуточной финансовой отчетности (чистая прибыль банка за 5 месяцев 2008 г. выросла на 27% до 56,4 млрд. руб.).

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +0,04%, S&P500 +0,58%, NASD +1,39%) на фоне притяжения решения ФРС США о сохранении базовой процентной ставки на уровне 2%. Представители ФРС констатировали усиление инфляционных рисков в американской экономике. Основной причиной роста инфляционных ожиданий остается резкое увеличение стоимости энергоресурсов. Этот фактор, а также спад на рынке жилья будет сдерживать экономический рост в США в течение нескольких следующих кварталов. Также вчера еще до заседания ФРС были опубликованы данные об оказавшемся ниже прогнозов падении продаж новостроек в США (в мае на 2,5% до 512 тыс. домов в годовом исчислении против ожидаемого снижения на 2,7%) и сохранении объема заказов на товары длительного пользования (в мае на уровне предыдущего месяца).

Развивающиеся рынки также продемонстрировали позитивную динамику: Мексиканский +1,15%, Турецкий +0,80%, Бразильский +2,63%. Японский фондовый индекс с утра вырос на 0,40%. Нефтяные котировки марки Brent с утра снижаются и находятся на отметке 133,9 долл. за баррель.

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

Действия и комментарии ФРС США свидетельствуют об окончательном завершении этапа снижения процентных ставок в 2007-2008 гг. Сегодняшняя публикация данных по ВВП США даст инвесторам более полное представление о состоянии американской экономики. Что касается еврозоны, то, на наш взгляд, ЕЦБ на заседании 3 июля примет решение о повышении ставки на 25 б.п. Т.о., в среднесрочной перспективе отечественные инвесторы смогут черпать поводы для оптимизма только на внутреннем рынке.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2310.73	0.08	-6.06	0.88
PTC-2	2616.67	-0.60	1.41	-0.49
ММВБ	1764.32	0.14	-8.36	-6.59
Индекс Корп. Обл. ММВБ	99.44	-0.12	-0.50	-0.60
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	101.02	-0.16	-0.80	-0.64
DJ INDU AVERAGE	11811.83	0.04	-6.54	-10.95
S&P 500 INDEX	1321.97	0.58	-5.60	-9.97
NASDAQ	2401.26	1.39	-4.81	-9.46
DAX - COMPOSITE	598.59	1.24	-6.34	-16.47
FTSE 100 IND	5666.12	0.56	-6.40	-12.52
BVSP BOVESPA IND	65853.34	2.63	-9.28	3.08
ISE NATIONAL 100	37572.64	0.80	-6.00	-32.35
MXSE MEXICO INDX	1674.78	1.15	-7.44	0.39
KOSPI	1723.33	0.32	-6.42	-9.16
NIKKEI 225 INDEX	13890.68	0.44	-3.53	-9.26
SSE COMPOSITE	2869.77	-1.21	-16.94	-45.46
HANG SENG INDEX	22733.09	0.43	-8.49	-18.26

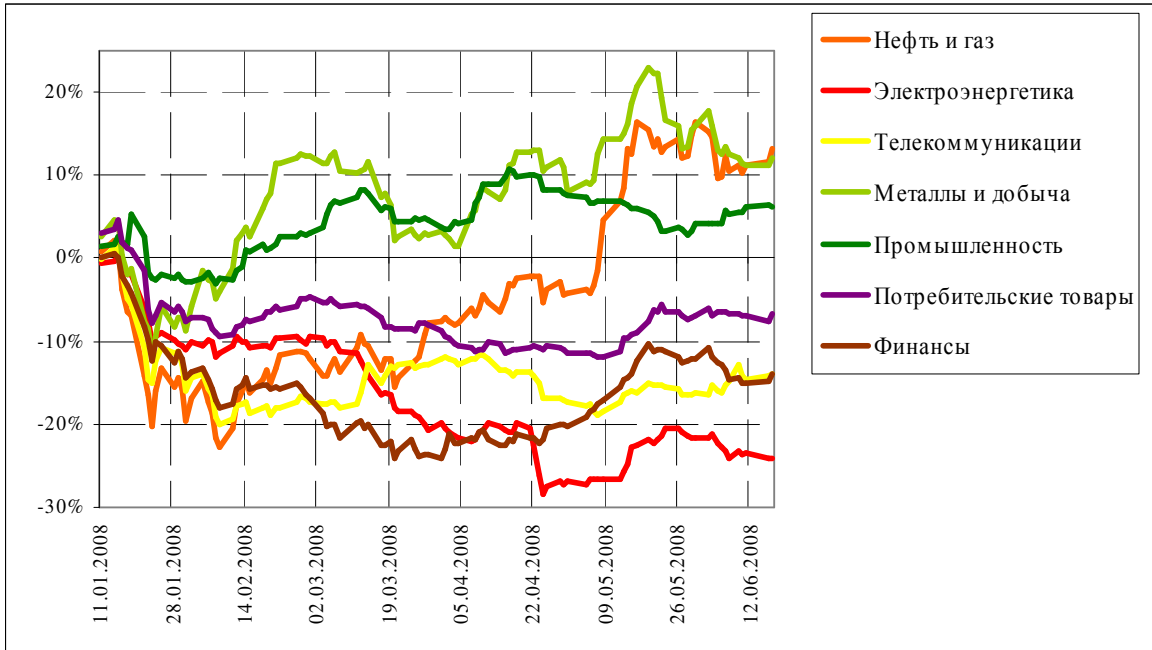
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	307.13	-0.10	-8.06	7.04
Электроэнергетика	363.47	-0.34	-0.69	-22.13
Телекоммуникации	270.84	0.92	-0.35	-16.50
Металлы и добыча	404.47	0.40	-3.13	12.29
Промышленность	423.32	-1.56	-0.11	4.00
Потребительские товары	340.42	-0.49	-1.09	-7.87
Финансы	686.13	-1.18	-1.55	-13.37

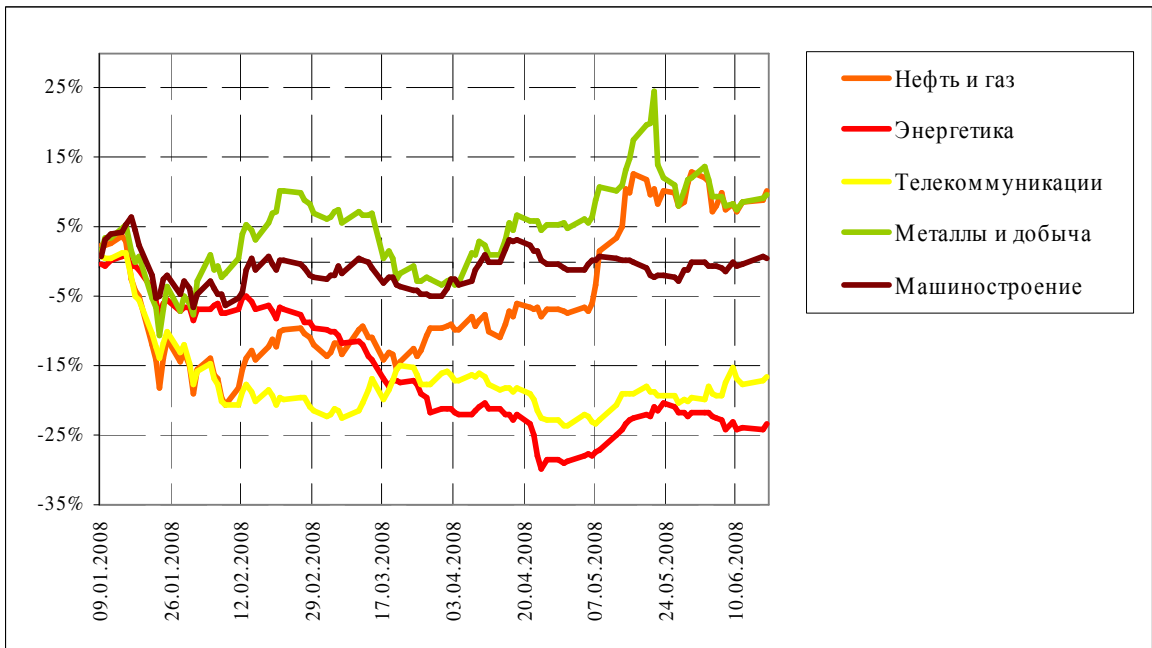
Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2853.72	-0.19	-7.77	4.28
Энергетика	2716.74	-1.08	-0.77	-22.42
Телекоммуникации	2091.02	-0.21	-1.51	-20.83
Металлы и добыча	4207.54	1.86	-2.59	9.28
Машиностроение	3507.09	0.29	-0.45	-0.42

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	340.55	344.87	336.8	15363.6	0.69	-1.72	-5.43	-0.68
ОАО "НК "Роснефть"	263	266.93	260.5	1893.1	-0.75	-4.88	-8.33	13.51
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2284.98	2343.89	2270.01	9231.3	-1.13	-5.55	-14.10	10.54
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	26.35	26.6	26.027	1028.8	0.19	-4.46	-9.44	-10.68
Сургутнефтегаз ОАО ап	13	13.223	12.96	223.6	-0.59	-4.37	-7.84	-16.40
ОАО "Татнефть" ао	177.67	179.9	175	264.5	0.49	-2.27	-6.20	20.05
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	89.3	90	88	11.6	2.06	-0.78	-0.78	2.64
Газпром нефть(ОАО)-ао	181.77	186.39	180.5	170.5	-0.40	-4.08	2.71	18.80
МосЭнерго акции обыкн.	4.288	4.414	4.223	20.7	-2.30	-11.28	-2.21	-27.69
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5958.98	6120	5930	8913.0	-1.34	-6.18	-14.63	-7.76
Полюс Золото (ОАО)	1304.88	1349.29	1290	184.3	-2.32	-8.75	-12.42	15.78
Северсталь (ОАО)ао	606	609	592.5	227.3	1.85	-2.25	-1.94	8.31
АК Сберегательный банк РФ ао	78	78.44	76.67	5900.4	2.08	-1.27	-8.45	-23.53
АК Сберегательный банк РФ ап	48.3	48.5	47.62	282.4	1.43	-1.61	-10.47	-30.97
ао ОАО Банк ВТБ	0.0844	0.0848	0.0835	1581.1	1.44	-0.82	-13.26	-32.96
Банк Москвы акции об.	1149.29	1157	1140	4.8	0.70	-2.60	-5.19	-13.46
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	87.4	91	87.11	30.1	-4.15	-5.41	-8.59	-5.92
РБК Информ. системы ао	209.5	211.5	209	8.9	-0.24	-0.71	-2.56	-18.80
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	32.292	32.7	31.716	19.5	0.76	-0.52	4.61	2.51
ОАО "НЛМК" ао	127	127.1	121.51	51.2	3.51	-1.54	9.50	27.63
ОАО "Балтика" ао	1038	1050	1037.01	1.4	-1.61	-1.14	-2.08	-13.86
ОАО "Балтика" ап	645	649.01	645	0.3	-1.53	-0.77	-2.42	-23.12

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.	276.23	277	266.6	596.5	3.85	1.82	1.59	-4.29
Ростелеком (ОАО) ап.	51.54	52	50.85	106.9	0.74	-1.92	-3.66	-25.86
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	30.64	31.5	30	7.5	-0.20	-3.34	4.57	-25.63
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	19.264	19.388	19.149	1.6	0.60	-3.19	-9.00	-35.89
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.138	2.189	2.116	39.3	-1.34	-6.10	-0.51	-26.20
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.303	1.367	1.289	10.5	-3.41	-6.19	-4.89	-34.26
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.268	1.288	1.252	262.5	-0.16	-5.16	0.32	-15.58
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.756	0.762	0.749	6.9	0.40	-5.50	3.56	-25.30
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	110.85	113	109	84.5	-0.49	-1.03	2.97	-22.81
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	65.05	67.5	65	5.8	-2.91	-4.20	-8.51	-36.84
ОАО "МГТС" ао (5 в)	790	790	790	0.0	0.00	0.00	-3.07	-6.73
ОАО "МГТС" ап (4 в)	690	697	685	0.1	-1.43	-1.43	-1.00	-10.51
ЮТК (ОАО) ао	3.586	3.628	3.54	0.8	-0.11	-1.65	-1.54	-25.29
ЮТК (ОАО) ап	2.33	2.465	2.32	0.8	-2.88	-4.94	-13.54	-33.05
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	283.4	287.8	283.02	271.4	-0.84	-4.53	-6.70	-24.93
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	101	108.52	100.02	10.2	-5.61	-8.17	-10.62	-22.33
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	77.61	79.99	77.61	0.6	-2.24	-4.77	-8.69	-28.14
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.229	15.581	15.22	1.1	-1.35	-2.37	-6.57	-29.17
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	9.5	9.75	9.5	1.6	-2.07	-8.21	-13.87	-37.50
"Таттелеком" ОАО ао	0.256	0.27	0.256	0.5	0.39	-3.03	2.81	-11.42
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.18	4.18	4.18	3.0	32.70	22.94	-8.13	-0.05

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	1.8	1.979	1.774	9.4	-5.16	-12.62	-13.25	-41.18
ОГК-2 ао	1.957	1.978	1.912	14.0	0.15	-12.59	-8.04	-47.74
ОГК-3 ао	2.435	2.69	2.407	74.5	-8.29	-20.92	-10.81	-33.65
ОГК-4 ао	1.988	2.08	1.958	1.1	-0.60	-6.62	-0.35	-39.11
ОГК-5 ао	2.922	2.945	2.86	63.5	0.62	-7.97	10.31	-32.35
ОГК-6 ао	1.86	1.88	1.61	8.1	1.09	-6.44	-4.42	-46.70
ТГК-1	0.032	0.0327	0.0314	3.1	-0.62	0.00	0.00	0.00
ТГК-2	0.0237	0.0238	0.0225	2.1	1.72	-0.42	10.23	-2.07
ТГК-2 ап	0.0126	0.0126	0.012	0.0	-1.56	-2.33	26.00	-17.65
ТГК-4	0.0251	0.0257	0.025	5.1	-1.18	-1.95	1.62	-15.49
ТГК-4 п	0.0123	0.0133	0.0122	0.1	-4.65	-5.38	-8.21	-36.92
ТГК-5	0.0181	0.0185	0.0178	8.9	-1.09	-5.73	5.85	-17.35
ТГК-6	0.0174	0.0185	0.0167	7.1	-2.79	-2.25	-8.90	-36.96
ТГК-8	0.0384	0.0386	0.0384	2.2	0.00	-2.54	-0.52	11.30
ТГК-9	0.0079	0.0079	0.0078	15.1	1.28	-1.25	1.28	0.00
ТГК-10	109.55	109.55	109.5	11.2	0.03	0.14	0.60	14.10
ТГК-11	0.0257	0.026	0.0244	0.0	3.21	-1.15	-6.88	-14.33
ТГК-13	0.181	0.1857	0.181	0.6	-0.11	-4.33	-6.75	-29.93
ТГК-14	0.007	0.0075	0.0067	2.8	-1.41	-2.78	-12.50	-17.65
МосЭнерго	4.288	4.414	4.223	20.7	-2.30	-11.28	-2.21	-27.69
ИркЭнерго	20.5	21	20.2	7.6	-0.19	-5.09	-2.82	-30.50

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 402	9 500	358
ОГК-2	2 712	8 700	312
ОГК-3	4 895	8 500	576
ОГК-4	5 303	8 600	617
ОГК-5	4 376	8 700	503
ОГК-6	2 540	9 100	279
ТГК-1	3 963	6 200	639
ТГК-2	1 100	2 600	423
ТГК-4	1 404	3 300	425
ТГК-5	943	2 500	377
ТГК-6	950	3 100	306
ТГК-8	2 237	3 600	621
ТГК-9	1 906	3 300	577
ТГК-10	2 004	2 800	716
ТГК-11	444	2 000	222
ТГК-13	990	2 500	396
ТГК-14	230	600	383
Мосэнерго	5 128	10 600	484
Иркутэнерго	4 137	12 900	321

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	98.17	0.02	0.0	-0.27	-2.99
RUS-30	112.25	-0.52	155.6	-1.01	-1.75

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	133.9	-0.31	4.84	42.70
Нефть WTI	134.8	-0.19	5.74	40.76
Золото	889.4	0.80	0.30	6.53
Медь	8427.0	-0.34	5.11	25.54
Свинец	1767.0	-2.51	-9.96	-30.19
Никель	21588.0	0.93	-1.86	-17.05
Алюминий	3020.5	-1.40	4.31	25.58
Цинк	1850.5	-1.49	-6.88	-20.60

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.5007
EUR/RUB	36.859
EUR/USD	1.5678
GBP/USD	1.9735
USD/JPY	107.94
USD/CHF	1.0351

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.