

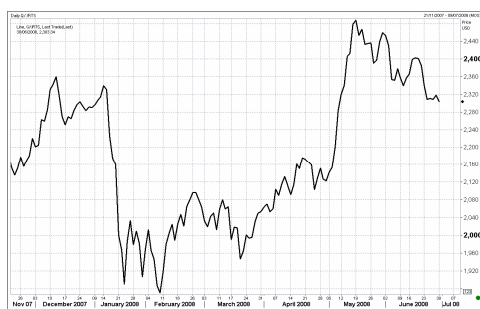


## УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

### Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2242.74	-2.63
RTС-2	2551.09	-1.00
ММВБ	1693.21	-3.45
ММВБ кор.обл.	98.58	-0.17
ММВБ кор.обл.к	100.28	-0.16

### Индекс РТС



### Нефть BRENT



Во вторник на неоднозначном внешнем фоне российский рынок акций открылся гэпом вверх. Накануне американские индексы двигались разнонаправлено. Не было единой динамики и на остальных мировых торговых площадках. Цены на нефть немного отступили вниз после пробития исторических максимумов накануне.

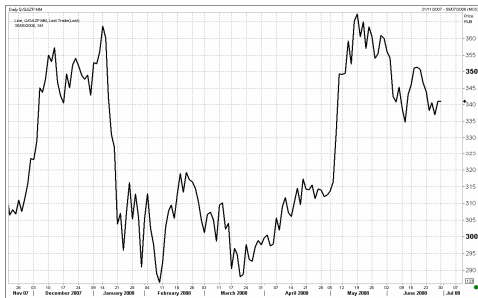
В течение дня распродажи на отечественном рынке только усиливались. Российские индексы следовали отрицательной динамике европейских индексов и американских фьючерсов. По итогам торгов индекс РТС упал на 2,63% до отметки 2242,74 пункта, индекс ММВБ скатился на 3,45% до отметки 1693,21 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 49,42 долл., на ММВБ – 58,28 млрд. руб.

Продолжения ралли на рынке нефти не заставило себя ждать. Вчера нефть пробила очередные рекордные отметки на возобновившихся опасениях нанесения Израилем удара по Ирану и заявлениям МЭА о возможной нехватки поставок нефти вплоть до 2014 г. По итогам торгов нефть марки Brent закрылась на отметке 140,7 долл. за баррель.

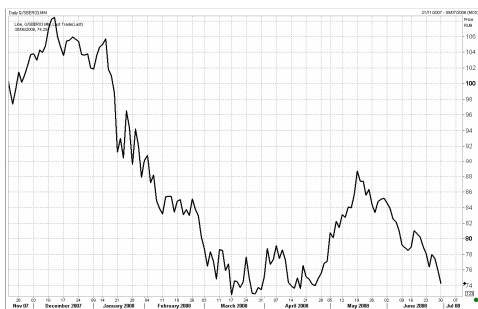
Сильнее всего вчера просели акции нефтегазовых компаний: инвесторы перестали черпать поводы для оптимизма на сырьевом рынке. Давление на бумаги сектора оказывает появившаяся на прошлой неделе новость о повышении с 1 августа экспортной пошлины на нефть до нового рекорда – 495,9 долл. за т. Бумаги Лукойла упали на 3,55%, Акции Сургутнефтегаза и Гапромнефти подешевели на 4,94% и 2,53% соответственно. Заявление главы Роснефти о том, что компания готова даже к значительному снижению цен на нефть, не смогло никак повлиять на котировки НК. Бумаги Роснефти просели на 3,41%.

Акции Газпрома, открывшись в красной зоне, снижались в течение всей сессии (-4,10%). Инвесторов не удовлетворили результаты долгожданной финансовой отчетности. Чистая прибыль Газпрома по МСФО в 2007г выросла на 7% до 658 млрд. руб., за 4 кв. 2007 г. – на 35,5% до 231,8 млрд. руб., что оказалось выше прогнозов аналитиков. Однако, темп прироста операционных расходов (24%) превысил тем прироста выручки (11%).

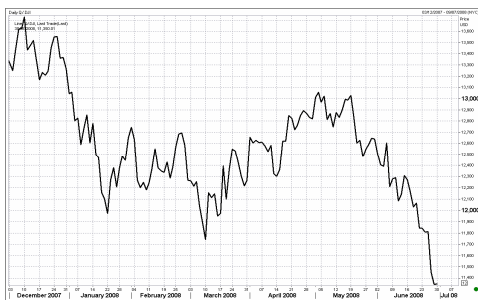
## Газпром



## Сбербанк



## Индекс DJI



Бумаги банков и металлургических компаний упали в среднем более чем на 3%.

Публикация отчетности в телекоммуникационном секторе смогла оказать поддержку некоторым бумагам. Ростелеком сообщил об удвоении чистой прибыли по МСФО за 2007 г. (2,8 млрд. руб.) На этом фоне акции компании выглядели несколько лучше рынка (-1,69%). А бумаги ЮТК даже выросли (+1,46%) после выхода позитивного отчета. Компания увеличила чистую прибыль по МФО за 2007 г. в 3,5 раза до 1,2 млрд. руб.

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +0,28%, S&P500 +0,38%, NASD +0,52%) на фоне смешанных новостей. Инвесторов порадовали данные о неожиданном росте производственной активности в США (индекс ISM Manufacturing в июне вырос до 50,2 пункта против ожидаемого значения в 48,5 пункта) и оказавшиеся выше прогнозов производственные результаты GM (продажи в июне снизились на 8% вместо ожидаемого падения на 21%). Однако, сдерживающее воздействие на американский фондовый рынок оказали рекордно высокие цены на нефть и прогнозы UBS AG о снижении прибыли крупнейших инвестбанков. Развивающиеся рынки продемонстрировали негативную динамику: Мексиканский -0,67%, Турецкий -5,36%, Бразильский -2,49%.

Японский фондовый индекс с утра упал на 1,20%. Фьючерсы на американские индексы с утра слабо снижаются (в пределах 0,2%). Нефтяные котировки марки Brent с утра растут и находятся на отметке 142,3 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 0,5% выше уровня вчерашнего закрытия.

На наш взгляд, отечественный фондовый рынок продолжит в ближайшее время демонстрировать умеренно негативную динамику. На рынке возможен отскок вверх, но он будет, скорее всего, носить крайне краткосрочный характер.

**Мировые индексы**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
PTC	2242.74	-2.63	-8.83	-2.09
PTC-2	2551.09	-1.00	-1.13	-2.98
ММББ	1693.21	-3.45	-12.05	-10.36
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.58	-0.17	-1.36	-1.46
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.28	-0.16	-1.52	-1.37
DJ INDU AVERAGE	11382.26	0.28	-9.94	-14.19
S&P 500 INDEX	1284.91	0.38	-8.25	-12.49
NASDAQ	2304.97	0.52	-8.63	-13.09
DAX - COMPOSITE	570.27	-1.75	-10.77	-20.43
FTSE 100 IND	5479.93	-2.59	-9.48	-15.39
BVSP BOVESPA IND	63396.19	-2.49	-12.67	-0.77
ISE NATIONAL 100	33208.24	-5.36	-16.92	-40.21
MXSE MEXICO INDX	1657.69	-0.67	-8.38	-0.64
KOSPI	1612.50	-3.24	-12.43	-15.00
NIKKEI 225 INDEX	13294.40	-1.25	-7.67	-13.15
SSE COMPOSITE	2689.97	1.45	-22.15	-48.88
HANG SENG INDEX	21882.67	-0.99	-11.92	-21.32

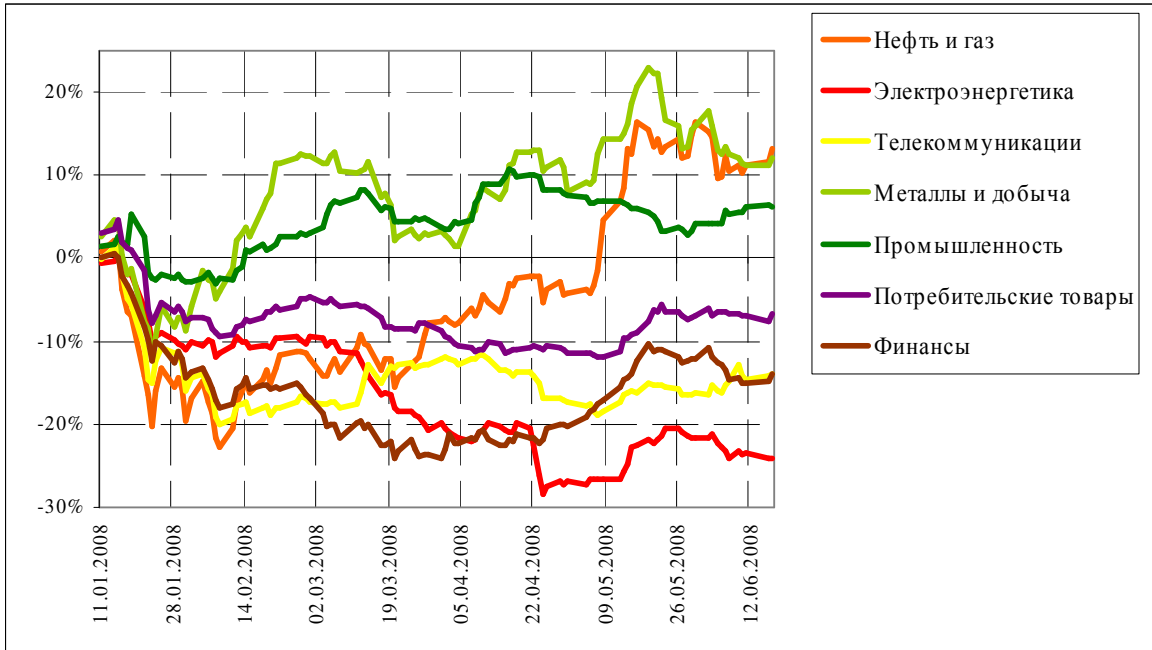
**Отраслевые индексы PTC**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	300.82	-3.21	-9.95	4.84
Электроэнергетика	349.79	-0.45	-4.42	-25.06
Телекоммуникации	264.81	-1.94	-2.57	-18.36
Металлы и добыча	394.23	-2.15	-5.58	9.45
Промышленность	409.26	-1.38	-3.43	0.54
Потребительские товары	330.19	-1.56	-4.06	-10.64
Финансы	652.15	-2.05	-6.43	-17.66

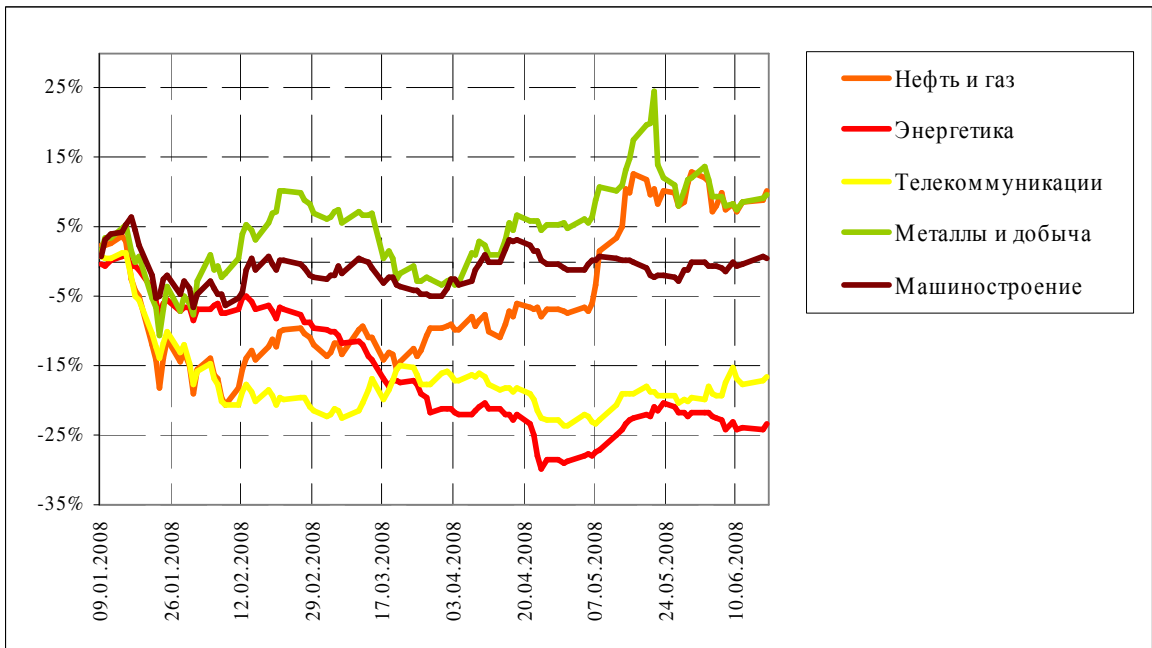
**Отраслевые индексы ММББ**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	2770.23	-3.54	-10.47	1.23
Энергетика	2579.51	-2.55	-5.79	-26.34
Телекоммуникации	2011.03	-3.10	-5.28	-23.86
Металлы и добыча	4084.41	-2.70	-5.44	6.08
Машиностроение	3394.57	-1.21	-3.64	-3.61

**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	327.01	340.43	326.7	17618.8	-4.10	-4.10	-9.19	-4.63
ОАО "НК "Роснефть"	263.3	272.4	261.24	2482.0	-3.41	-3.70	-8.23	13.64
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2240.52	2328	2238.56	7169.1	-3.55	-3.01	-15.77	8.39
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	24.64	26.079	24.622	1732.5	-4.94	-5.95	-15.32	-16.48
Сургутнефтегаз ОАО ап	11.877	12.628	11.87	532.2	-5.23	-6.70	-15.80	-23.62
ОАО "Татнефть" ао	167.19	185.76	166.5	425.9	-5.15	-6.06	-11.73	12.97
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	80.6	86.82	79.02	6.3	-5.73	-7.36	-10.44	-7.36
Газпром нефть(ОАО)-ао	183.22	188.45	181.31	219.5	-2.53	-2.07	3.53	19.75
МосЭнерго акции обыкн.	4.268	4.499	4.2	24.8	-4.28	-3.55	-2.67	-28.03
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5675	6048.75	5653.34	15026.8	-3.90	-5.94	-18.70	-12.15
Полюс Золото (ОАО)	1315	1358.7	1311.01	228.1	-2.18	-2.72	-11.74	16.68
Северсталь (ОАО)ао	589	613.98	586.6	242.5	-3.13	-4.62	-4.69	5.27
АК Сбергательный банк РФ ао	71.48	74.5	71.02	7075.9	-3.78	-5.93	-16.10	-29.92
АК Сбергательный банк РФ ап	42.64	45.32	42.4	753.9	-5.71	-8.38	-20.96	-39.06
ао ОАО Банк ВТБ	0.0792	0.0817	0.0791	1516.4	-2.58	-3.88	-18.60	-37.09
Банк Москвы акции об.	1077	1110.4	1051	3.2	-1.19	-3.58	-11.15	-18.90
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	75.09	79.31	75.06	35.7	-3.73	-6.14	-21.46	-19.17
РБК Информ. системы ао	199.5	205.5	199	21.2	-2.92	-3.67	-7.21	-22.67
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	30.53	31.749	30.44	35.9	-3.54	-4.80	-1.10	-3.08
ОАО "НЛМК" ао	128.47	132.1	127.02	113.1	-2.98	0.68	10.77	29.10
ОАО "Балтика" ао	1011	1015	1004	3.9	0.00	-0.88	-4.62	-16.10
ОАО "Балтика" ап	631.5	634	617	0.7	0.24	1.04	-4.46	-24.73

### 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.	279.5	287.5	279.5	600.4	-1.69	0.09	2.80	-3.16
Ростелеком (ОАО) ап.	49.13	51.03	48.9	89.8	-2.71	-2.71	-8.17	-29.33
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	28.18	30.89	28.02	14.2	-5.44	-5.23	-3.82	-31.60
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	18.1	18.7	18.1	11.0	-2.94	-3.57	-14.50	-39.77
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.075	2.164	2.05	35.9	-3.04	-5.08	-3.44	-28.37
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.312	1.358	1.3	3.7	-2.31	0.77	-4.23	-33.80
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.177	1.237	1.167	460.5	-4.00	-6.14	-6.88	-21.64
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.704	0.73	0.7	7.9	-2.09	-5.50	-3.56	-30.43
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	107.69	114.01	107.28	30.0	-5.54	-4.70	0.04	-25.01
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	61.5	63	60.25	12.8	0.82	-0.24	-13.50	-40.29
ОАО "МГТС" ао (5 в)	780	785.01	780	0.0	-1.27	-1.27	-4.29	-7.91
ОАО "МГТС" ап (4 в)	685.01	685.01	685.01	0.0	-2.00	0.73	-1.72	-11.15
ЮТК (ОАО) ао	3.399	3.528	3.31	1.0	1.46	-5.32	-6.67	-29.19
ЮТК (ОАО) ап	2.28	2.28	2.203	0.1	-0.39	-1.47	-15.40	-34.48
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	271.48	274.66	268.4	449.7	-0.63	-3.66	-10.62	-28.08
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	99.39	101.03	99	1.7	-0.61	-2.84	-12.04	-23.56
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	74	76	74	0.6	-2.63	-4.02	-12.94	-31.48
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	14.701	15.49	14.701	1.9	-5.12	-2.45	-9.81	-31.62
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	9.25	9.251	9.063	0.2	-1.08	-1.18	-16.14	-39.14
"Таттелеком" ОАО ао	0.243	0.251	0.242	0.5	-3.57	-5.08	-2.41	-15.92
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.049	4.05	4	0.0	-3.13	0.00	-11.01	-3.18

### 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	2.189	2.29	2.1	11.6	-1.71	23.81	5.49	-28.46
ОГК-2 ао	1.83	1.873	1.752	17.1	-0.54	-7.67	-14.00	-51.13
ОГК-3 ао	2.37	2.444	2.354	6.8	-1.86	-1.66	-13.19	-35.42
ОГК-4 ао	1.87	1.95	1.852	1.3	-2.96	-5.08	-6.27	-42.73
ОГК-5 ао	2.659	2.767	2.65	31.6	-3.27	-6.70	0.38	-38.43
ОГК-6 ао	1.799	1.874	1.758	10.2	0.22	-0.61	-7.55	-48.45
ТГК-1	0.0314	0.0323	0.031	1.6	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88
ТГК-2	0.0236	0.0243	0.0236	2.4	-3.28	-0.42	9.77	-2.48
ТГК-2 ап	0.0119	0.0128	0.0115	0.1	-3.25	0.00	19.00	-22.22
ТГК-4	0.0255	0.0255	0.0254	0.8	-0.39	0.00	3.24	-14.14
ТГК-4 п	0.0123	0.0123	0.0115	0.0	-0.81	0.00	-8.21	-36.92
ТГК-5	0.0169	0.0176	0.0167	7.1	-3.98	-4.52	-1.17	-22.83
ТГК-6	0.0168	0.0174	0.016	3.0	0.00	-1.18	-12.04	-39.13
ТГК-8	0.0387	0.0387	0.0384	0.3	0.52	0.26	0.26	12.17
ТГК-9	0.0076	0.0076	0.0075	1.3	0.00	0.00	-2.56	-3.80
ТГК-10	110.1	110.1	110	1.1	0.09	0.23	1.10	14.68
ТГК-11	0.0246	0.0256	0.0225	0.2	-1.60	2.07	-10.87	-18.00
ТГК-13	0.172	0.18	0.171	1.4	-3.37	-4.39	-11.39	-33.41
ТГК-14	0.0069	0.007	0.0068	1.1	-1.43	-2.82	-13.75	-18.82
МосЭнерго	4.268	4.499	4.2	24.8	-4.28	-3.55	-2.67	-28.03
ИркЭнерго	19.776	20.441	19.42	19.2	-1.56	-2.09	-6.25	-32.95

<b>Капитализация и текущая стоимость 1Квт</b>			
<b>Компания</b>	<b>Капитализация, млн. долл.</b>	<b>Установленная мощность, МВт</b>	<b>Текущая стоимость 1Квт, долл</b>
ОГК-1	4 175	9 500	439
ОГК-2	2 559	8 700	294
ОГК-3	4 808	8 500	566
ОГК-4	5 035	8 600	585
ОГК-5	4 019	8 700	462
ОГК-6	2 480	9 100	272
ТГК-1	3 924	6 200	633
ТГК-2	1 105	2 600	425
ТГК-4	1 439	3 300	436
ТГК-5	888	2 500	355
ТГК-6	926	3 100	299
ТГК-8	2 275	3 600	632
ТГК-9	1 850	3 300	561
ТГК-10	2 033	2 800	726
ТГК-11	429	2 000	214
ТГК-13	949	2 500	380
ТГК-14	228	600	381
Мосэнерго	5 151	10 600	486
Иркутэнерго	4 027	12 900	312



**Долговой рынок**

<b>Облигация</b>	<b>Закр.</b>	<b>Измен.</b>	<b>Спред к UST-10</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач год.</b>
UST-10	98.92	-0.25	0.0	0.49	-2.25
RUS-30	112.28	0.03	165.1	-0.98	-1.72

**Товарные рынки**

<b>Товар</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач год.</b>
Нефть BRENT	142.3	1.12	11.36	51.57
Нефть WTI	142.9	0.93	12.07	49.19
Золото	941.7	-0.30	6.20	12.79
Медь	8749.5	1.29	9.14	30.35
Свинец	1744.5	-1.38	-11.11	-31.07
Никель	21425.0	-1.83	-2.60	-17.68
Алюминий	3114.0	1.32	7.54	29.47
Цинк	1905.8	-0.18	-4.10	-18.23

**Курсы валют**

<b>Валюта</b>	<b>Курс</b>
USD/RUB	23.4101
EUR/RUB	37.038
EUR/USD	1.5815
GBP/USD	1.995
USD/JPY	105.9
USD/CHF	1.0176

**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**

<b>Аналитический отдел</b>	<b>+ 7 (812) 329-81-81</b>
Мария Микрюкова, Специалист Аналитического отдела	m.mikryukova@bfa.ru
<b>Управление развития и сопровождения клиентских сервисов</b>	<b>client@bfa.ru</b>
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.*