

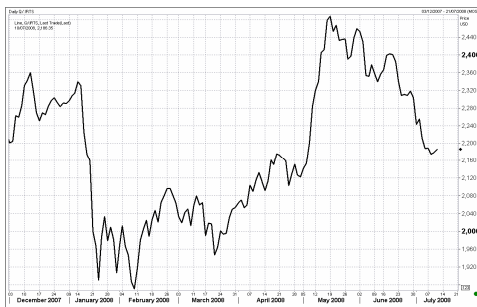


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

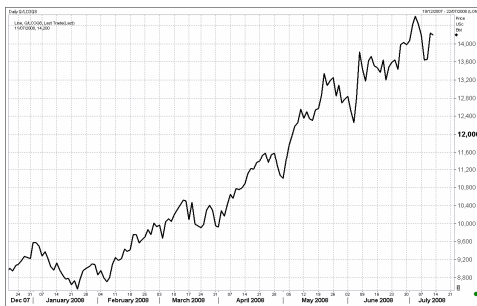
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2186.35	0.34
RTС-2	2482.56	-0.24
ММВБ	1659.57	0.23
ММВБ кор.обл.	98.60	0.00
ММВБ кор.обл.к	100.50	0.02

Индекс РТС



Нефть BRENT



В четверг в условиях неблагоприятной внешней конъюнктуры российский рынок акций открылся гэпом вниз. Американские индексы накануне завалились вниз на фоне все разрастающихся опасений роста убытков в финансовом секторе США. Торги в Европе и Азии завершились на мажорной ноте. На нефтяном рынке наблюдалась высокая волатильность: цены на нефть по итогам торгов в среду просели, несмотря на сильное сокращение запасов нефти в США на прошлой неделе (на 1,95% до 293,9 млн. баррелей).

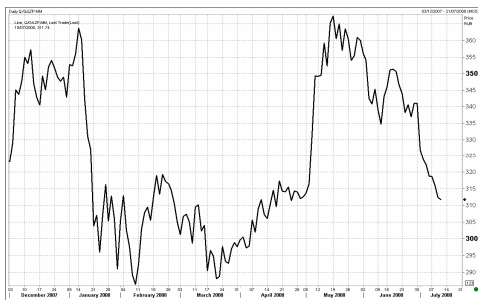
Выходу российского рынка в зеленую зону способствовали новости из Европы и США. Банк Англии не изменил процентную ставку, оставив ее на уровне 5%. Данные по снижению числа заявок на пособие по безработице в США превзошли ожидания аналитиков. По итогам торгов индекс РТС подрос на 0,34% до 2186,35 пункта, индекс ММВБ – на 0,23% до отметки 1659,57 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 57,18 млн. долл., на ММВБ – 39,95 млрд. руб.

Вчера нефтяные котировки вновь взяли курс на рост. Цены на нефть подогрела информация о новых испытаниях ракет Ираном. После закрытия торгов в РФ покупки усилились на фоне сообщения о том, что страны ОПЕК не смогут возместить поставки нефти из Ирана в случае нанесения военного удара по стране. Нефть марки Brent по итогам торгов подорожала почти на 6 долл. до 142,4 долл. за баррель.

На этом фоне акции нефтегазовых компаний смотрелись лучше остальных секторов рынка. Государственная политика ослабления налоговой нагрузки на нефтяной сектор в РФ также постепенно начинает оказывать поддержку российским акциям. Бумаги Роснефти подорожали на 1,31%, акции Лукойла и Сургутнефтегаза выросли на 1,79% и 0,89% соответственно, бумаги Газпромнефти прибавили в цене 0,37%.

Капитализация Газпрома снизилась на 0,21%. Вчера стало известно, что компания стала владельцем 28,69% акций ТГК-1. Сделка была закрыта еще 23 июня.

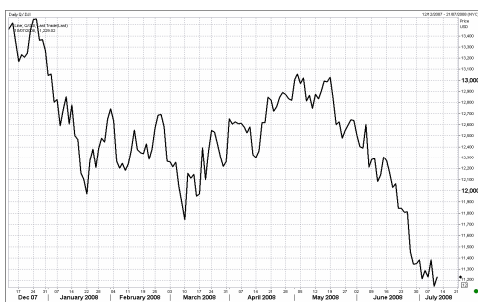
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Возобновившийся интерес к бумагам нефтегазового сектора отвлек средства инвесторов из банковского сегмента. Акции Сбербанка и ВТБ потеряли в цене 0,27% и 0,12% соответственно.

В бумагах металлургических и телекоммуникационных компаний наблюдалось разнонаправленное движение котировок.

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +0,73%, S&P500 +0,70%, NASD +1,03%) на фоне выхода позитивных корпоративных новостей и благоприятных данных макростатистики. Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе упало на 58 тыс. до 346 тыс., в то время как эксперты ожидали снижения всего на 9 тыс. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -1,37%, Турецкий -0,08%, Бразильский +1,20%.

Японский фондовый индекс с утра подрос на 0,20%. Фьючерсы на американские индексы с утра медленно подрастают. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 142 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на умеренно позитивном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 0,5% выше уровня предыдущего закрытия.

Настрой отечественных инвесторов, по-прежнему, в первую очередь зависит от динамики американских индексов. В случае публикации благоприятных данных по изменению сальдо торгового баланса США, российский рынок может предпринять попытку закрыться выше 2200 пунктов.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2186.35	0.34	-5.08	-4.55
PTC-2	2482.56	-0.24	-3.66	-5.59
ММББ	1659.57	0.23	-5.37	-12.14
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.60	0.00	-0.15	-1.44
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.50	0.02	0.06	-1.15
DJ INDU AVERAGE	11229.02	0.73	-1.07	-15.35
S&P 500 INDEX	1253.39	0.70	-2.08	-14.64
NASDAQ	2257.85	1.03	-1.53	-14.87
DAX - COMPOSITE	566.01	-1.23	-2.48	-21.02
FTSE 100 IND	5406.76	-2.22	-3.90	-16.52
BVSP BOVESPA IND	60252.74	1.20	-7.33	-5.69
ISE NATIONAL 100	35574.64	-0.08	1.38	-35.95
MXSE MEXICO INDX	1569.42	-1.37	-5.96	-5.93
KOSPI	1560.50	1.50	-6.23	-17.74
NIKKEI 225 INDEX	13102.65	0.27	-2.94	-14.41
SSE COMPOSITE	2836.62	-1.35	5.60	-46.09
HANG SENG INDEX	22125.19	1.39	0.10	-20.45

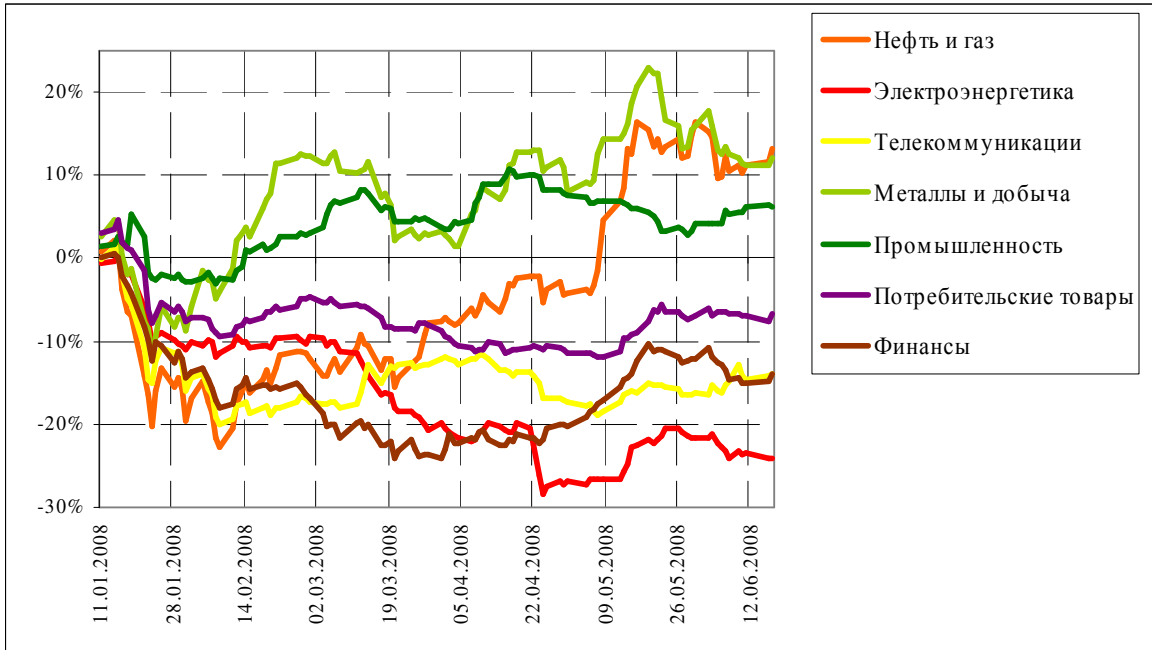
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	290.53	0.41	-6.52	1.25
Электрэнергетика	323.24	0.89	-8.01	-30.75
Телекоммуникации	266.43	0.09	-1.34	-17.86
Металлы и добыча	374.22	0.01	-7.12	3.90
Промышленность	397.35	-0.49	-4.25	-2.38
Потребительские товары	331.92	0.33	-1.05	-10.17
Финансы	635.94	-0.68	-4.48	-19.71

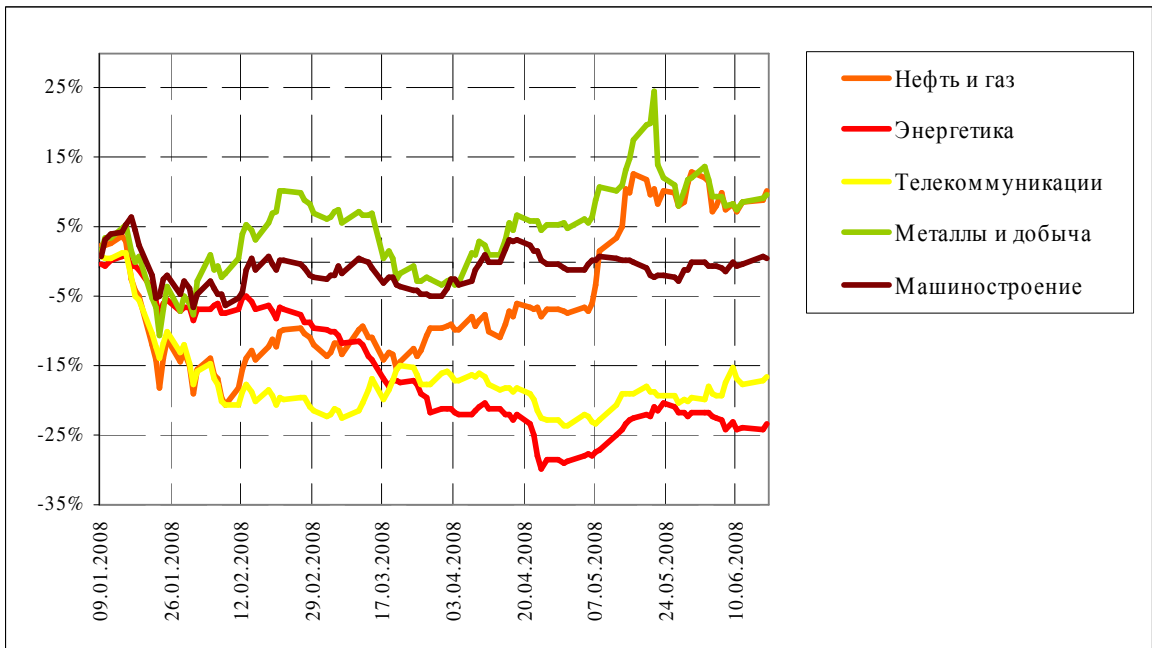
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2693.16	0.58	-6.22	-1.58
Энергетика	2441.59	0.12	-7.76	-30.28
Телекоммуникации	2004.29	-0.45	-3.43	-24.11
Металлы и добыча	3888.58	-0.64	-7.37	0.99
Машиностроение	3311.13	-1.82	-3.64	-5.98

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	311.74	315.49	309.53	11376.5	-0.21	-2.18	-8.58	-9.08
ОАО "НК "Роснефть"	251.37	252.99	245.5	2372.6	1.31	-1.42	-7.79	8.49
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2179.9	2195	2126.12	6204.3	1.79	-1.94	-6.16	5.46
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	24.289	24.65	23.801	1210.2	0.89	-0.30	-6.29	-17.67
Сургутнефтегаз ОАО ап	11.28	11.493	11.15	1020.3	-2.00	-4.77	-10.00	-27.46
ОАО "Татнефть" ао	164.31	167	160.2	248.6	0.07	1.93	-6.78	11.02
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	80.48	80.99	75.05	9.0	1.87	1.69	-5.87	-7.49
Газпром нефть(ОАО)-ао	175.65	177.55	172.5	198.0	0.37	-0.93	-6.56	14.80
МосЭнерго акции обыкн.	3.653	3.741	3.597	42.3	-2.09	-12.69	-18.08	-38.40
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5397	5495.01	5380	4899.1	-0.61	-5.93	-8.60	-16.46
Полюс Золото (ОАО)	1234	1252.95	1212.26	106.2	-1.35	-2.45	-8.20	9.49
Северсталь (ОАО)ао	538.99	541.5	529.99	235.9	0.00	0.61	-11.35	-3.66
АК Сберегательный банк РФ ао	75.1	75.74	73.27	6908.6	-0.27	3.84	1.09	-26.37
АК Сберегательный банк РФ ап	44.44	44.87	43.4	350.0	-0.47	4.17	-1.72	-36.49
ао ОАО Банк ВТБ	0.0832	0.0841	0.0814	2024.3	-0.12	2.09	2.34	-33.92
Банк Москвы акции об.	1056.9	1065	996	19.1	1.72	2.62	-3.04	-20.41
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	75	76.9	74.06	18.9	-2.22	0.00	-3.85	-19.27
РБК Информ. системы ао	199	200.3	198	12.0	-1.85	-0.25	-3.16	-22.87
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	30.328	30.5	29.912	19.9	-0.56	0.63	-4.18	-3.72
ОАО "НЛМК" ао	123	127.33	120.8	46.0	0.00	3.02	-7.11	23.61
ОАО "Балтика" ао	1026.9	1027	1015	4.1	-0.30	2.49	1.57	-14.78
ОАО "Балтика" ап	640	640.02	640	0.0	0.00	0.57	1.59	-23.72

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.	283.73	288	280.65	601.6	0.76	0.55	-0.20	-1.69
Ростелеком (ОАО) ап.	48.1	48.79	47.71	127.7	-1.54	-1.33	-4.75	-30.81
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	27.91	28.187	27.18	27.0	0.04	-0.29	-6.34	-32.26
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	17.75	17.885	17.5	3.8	-1.22	-3.56	-4.82	-40.93
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.008	2.065	1.992	39.8	0.15	-1.95	-6.17	-30.69
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.285	1.319	1.285	12.7	-1.61	-2.36	-4.32	-35.17
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.223	1.242	1.204	268.7	-1.77	1.41	-0.24	-18.58
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.727	0.736	0.716	3.1	-1.62	2.25	1.11	-28.16
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	100.2	102	99.55	21.0	-1.28	-5.90	-12.11	-30.22
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	61.9	62.18	61	1.6	-0.74	-0.06	1.48	-39.90
ОАО "МГТС" ао (5 в)	770.01	770.01	770.01	0.0	0.00	-1.91	-2.53	-9.09
ОАО "МГТС" ап (4 в)	685	685	675.02	0.0	0.00	-2.14	-2.00	-11.15
ЮТК (ОАО) ао	3.203	3.294	3.201	0.3	-2.20	-5.79	-4.39	-33.27
ЮТК (ОАО) ап	2.292	2.292	2.292	0.0	2.32	4.23	0.13	-34.14
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	280.2	283	276.53	255.7	-0.02	2.30	2.56	-25.77
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	97.29	99.1	95.04	2.7	-0.59	-0.92	-2.71	-25.18
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	73.5	78.43	73.5	0.1	-0.68	-0.68	-3.29	-31.94
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	14.711	14.733	14.32	0.1	-0.25	1.32	-5.06	-31.58
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	8.81	8.9	8.81	0.1	-0.45	-2.11	-5.79	-42.04
"Таттелеком" ОАО ао	0.24	0.25	0.237	0.4	-2.04	0.00	-4.76	-16.96
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	3.67	4.04	3.5	1.3	-9.36	-9.36	-9.36	-12.24

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	1.952	2.01	1.92	17.5	-2.40	-9.63	-12.35	-36.21
ОГК-2 ао	1.65	1.665	1.551	9.6	4.17	-4.01	-10.33	-55.94
ОГК-3 ао	2.147	2.15	2.004	10.1	4.73	-5.17	-11.10	-41.50
ОГК-4 ао	1.465	1.496	1.406	14.7	0.90	-15.32	-23.98	-55.13
ОГК-5 ао	2.786	2.816	2.716	19.3	0.94	2.88	1.35	-35.49
ОГК-6 ао	1.599	1.633	1.524	15.8	1.78	-8.10	-10.92	-54.18
ТГК-1	0.0317	0.032	0.0312	11.9	0.32	0.00	-0.94	-0.94
ТГК-2	0.0236	0.0239	0.0235	1.9	0.00	-0.84	-3.28	-2.48
ТГК-2 ап	0.012	0.0121	0.0117	0.1	0.84	-0.83	-2.44	-21.57
ТГК-4	0.0254	0.0255	0.0253	2.5	0.00	-1.17	-0.78	-14.48
ТГК-4 п	0.0115	0.0123	0.0115	0.2	-4.17	-5.74	-7.26	-41.03
ТГК-5	0.0176	0.0182	0.0168	16.8	4.14	3.53	0.00	-19.63
ТГК-6	0.0169	0.0172	0.016	5.0	3.68	1.81	0.60	-38.77
ТГК-8	0.0386	0.0389	0.0385	13.8	0.00	0.26	0.26	11.88
ТГК-9	0.006	0.0067	0.0057	9.2	-9.09	-20.00	-21.05	-24.05
ТГК-10	110	110.02	108.51	32.3	0.09	0.05	0.00	14.57
ТГК-11	0.0215	0.0279	0.0215	0.4	-4.44	-12.96	-14.00	-28.33
ТГК-13	0.1587	0.1619	0.1508	2.1	-1.67	-5.59	-10.84	-38.56
ТГК-14	0.0067	0.0067	0.0065	1.3	0.00	-4.29	-4.29	-21.18
МосЭнерго	3.653	3.741	3.597	42.3	-2.09	-12.69	-18.08	-38.40
ИркЭнерго	19.149	19.404	18.4	11.6	-0.77	-2.78	-4.68	-35.08

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 722	9 500	392
ОГК-2	2 307	8 700	265
ОГК-3	4 354	8 500	512
ОГК-4	3 943	8 600	458
ОГК-5	4 210	8 700	484
ОГК-6	2 203	9 100	242
ТГК-1	3 960	6 200	639
ТГК-2	1 105	2 600	425
ТГК-4	1 433	3 300	434
ТГК-5	925	2 500	370
ТГК-6	931	3 100	300
ТГК-8	2 268	3 600	630
ТГК-9	1 460	3 300	442
ТГК-10	2 030	2 800	725
ТГК-11	375	2 000	187
ТГК-13	876	2 500	350
ТГК-14	222	600	369
Мосэнерго	4 407	10 600	416
Иркутэнерго	3 898	12 900	302

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	100.61	0.08	0.0	1.45	-0.58
RUS-30	113.00	0.19	174.0	0.67	-1.09

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	142.0	-0.02	1.14	51.31
Нефть WTI	142.4	0.06	1.01	48.69
Золото	943.5	0.16	1.85	13.01
Медь	8404.0	0.51	-2.71	25.20
Свинец	1988.0	11.19	12.38	-21.45
Никель	21760.0	2.12	-0.30	-16.39
Алюминий	3243.3	3.18	5.52	34.84
Цинк	1981.5	6.70	3.78	-14.98

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.3644
EUR/RUB	36.8455
EUR/USD	1.5768
GBP/USD	1.9763
USD/JPY	107.14
USD/CHF	1.0296

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.