

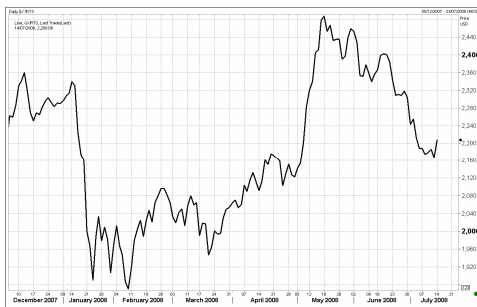


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

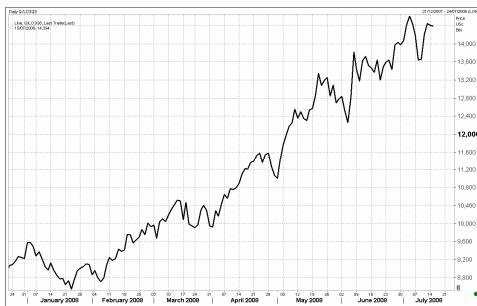
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
РТС	2208.06	1.89
РТС-2	2458.21	-0.67
ММВБ	1666.47	2.74
ММВБ кор.обл.	98.52	0.05
ММВБ кор.обл.к	100.51	0.11

Индекс РТС



Нефть BRENT



В понедельник, несмотря на неоднозначный внешний фон, сложившийся к началу торгов, российский фондовый рынок открылся ростом котировок. В пятницу американские индексы потеряли в среднем по 1% на усилившихся ожиданиях ухудшения финансового положения Fannie Mae и Freddie Mac и на фоне публикации данных о росте цен на импорт в США (в июне на 2,6%, что превысило прогнозное значение 2,3%). Торги в Европе и Азии также завершились преимущественно в красной зоне. Нефтяные котировки в пятницу обновили максимумы, преодолев уровень 147 долл. за баррель, но к закрытию немного отступили от рекордных отметок.

Заявления представителей власти США о готовности поддержать Fannie Mae и Freddie Mac в случае дефолта успокоила зарубежных и отечественных инвесторов. Индекс РТС смог преодолеть важный уровень 2200 пунктов. По итогам торгов индекс РТС вырос на 1,89% до 2208,06 пункта, индекс ММВБ – на 2,74% до отметки 1666,47 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 42,17 млн. долл., на ММВБ – 32,32 млрд. руб.

Вчера нефтяные котировки немного просели на опасениях падения спроса, которое может быть спровоцировано слишком высокими ценами. Нефть марки Brent закрылась на отметке 143,9 долл. за баррель.

Безусловными лидерами роста вчера стали акции нефтегазового сектора, разогретыми намерениями нефтяных компаний восстановить рост добычи в РФ в 2008 г. Акции Роснефти и Газпромнефти взлетели на 5,07% и 6,33% соответственно, бумаги Лукойла и Сургутнефтегаза подорожали на 4,54% и 4,43% соответственно.

Лучше рынка выглядели и акции Газпрома (+2,82%) на фоне достигнутых договоренностей с Ираном о создании СП для добычи и переработки нефти в Иране, России и «странах третьего мира».

Бумаги остальных сегментов российского рынка продемонстрировали менее уверенный рост.

Акции металлургических компаний выросли в среднем на 1%. После закрытия торгов Мечел опубликовал квартальную отчетность по US GAAP: чистая прибыль компании в 1-ом кв. увеличилась в 2,6 раза до 500 млн. долл.

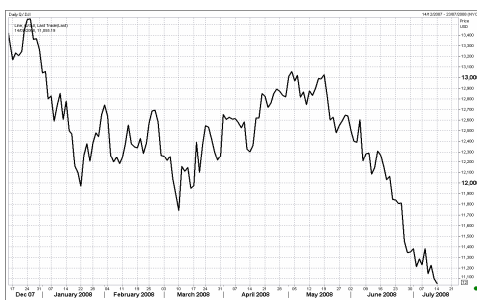
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Продолжили укреплять свои позиции акции банковского сектора. Бумаги Сбербанка подорожали на 2,57%, акции ВТБ – на 1,73%. Вчера вечером стало известно, что ВТБ продал 10,6% акций Алроса за 8,7 млрд. руб. Формально сделка будет завершена в 3-ем кв. 2008 г.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -0,41%, S&P500 -0,90%, NASD -1,17%) вслед за акциями финансовых компаний и банков: оптимизм инвесторов, связанный с возможностью поддержки сектора со стороны государства, быстро иссяк. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,51%, Турецкий +2,34%, Бразильский +0,95%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 2,10% на фоне сохранения Центробанком страны процентной ставки на уровне 0,5%. Фьючерсы на американские индексы с утра снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 143,9 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на умеренно негативном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 0,5-1% ниже уровня предыдущего закрытия.

Невысокая активность отечественных инвесторов свидетельствует о том, что рынок вряд ли готов к полноценному росту. Мы, по-прежнему, ожидаем продолжения разнонаправленного движения российских акций в рамках широкого ценового диапазона.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2208.06	1.89	-4.14	-3.60
PTC-2	2458.21	-0.67	-4.60	-6.52
ММББ	1666.47	2.74	-4.97	-11.77
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.52	0.05	-0.23	-1.52
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.51	0.11	0.07	-1.14
DJ INDU AVERAGE	11055.19	-0.41	-2.60	-16.66
S&P 500 INDEX	1228.30	-0.90	-4.04	-16.35
NASDAQ	2212.87	-1.17	-3.49	-16.57
DAX - COMPOSITE	556.55	0.67	-4.11	-22.34
FTSE 100 IND	5300.37	0.74	-5.79	-18.17
BVSP BOVESPA IND	60720.90	0.95	-6.61	-4.95
ISE NATIONAL 100	35826.27	2.34	2.10	-35.49
MXSE MEXICO INDX	1548.62	-0.51	-7.21	-7.18
KOSPI	1510.47	-3.09	-9.24	-20.38
NIKKEI 225 INDEX	12735.22	-2.11	-5.66	-16.81
SSE COMPOSITE	2804.34	-2.57	4.39	-46.70
HANG SENG INDEX	21303.44	-3.23	-3.61	-23.40

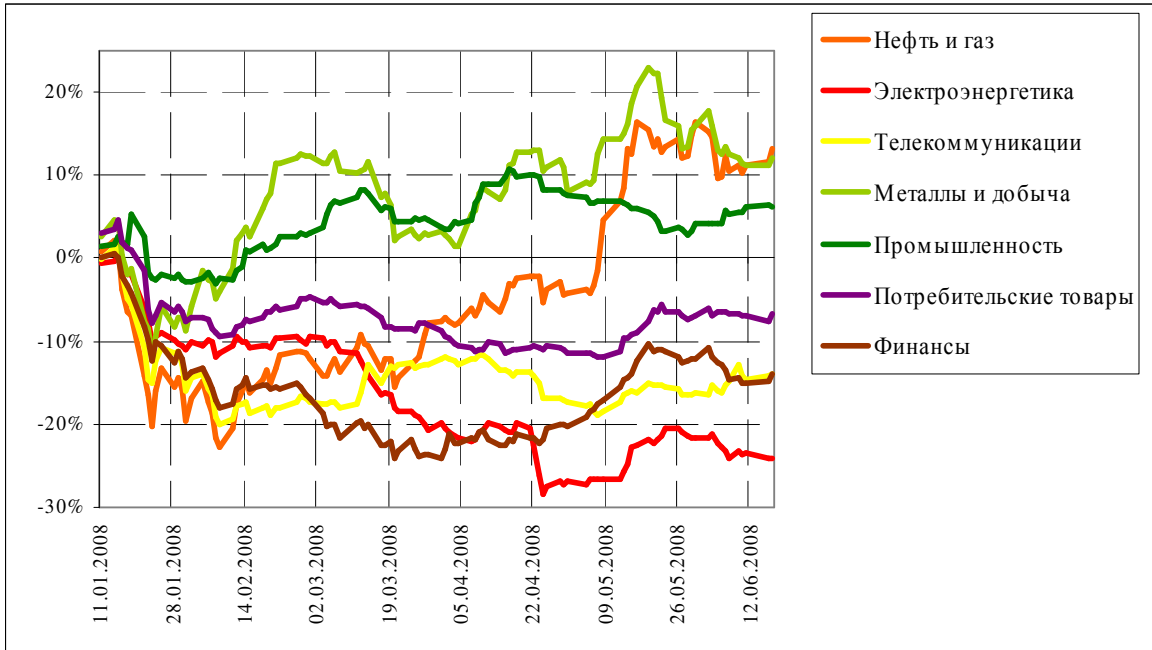
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	297.87	2.76	-4.16	3.81
Электроэнергетика	325.85	0.53	-7.27	-30.19
Телекоммуникации	263.74	0.49	-2.33	-18.69
Металлы и добыча	368.89	0.13	-8.44	2.42
Промышленность	395.95	0.08	-4.59	-2.73
Потребительские товары	327.61	-0.80	-2.33	-11.34
Финансы	633.43	0.30	-4.86	-20.03

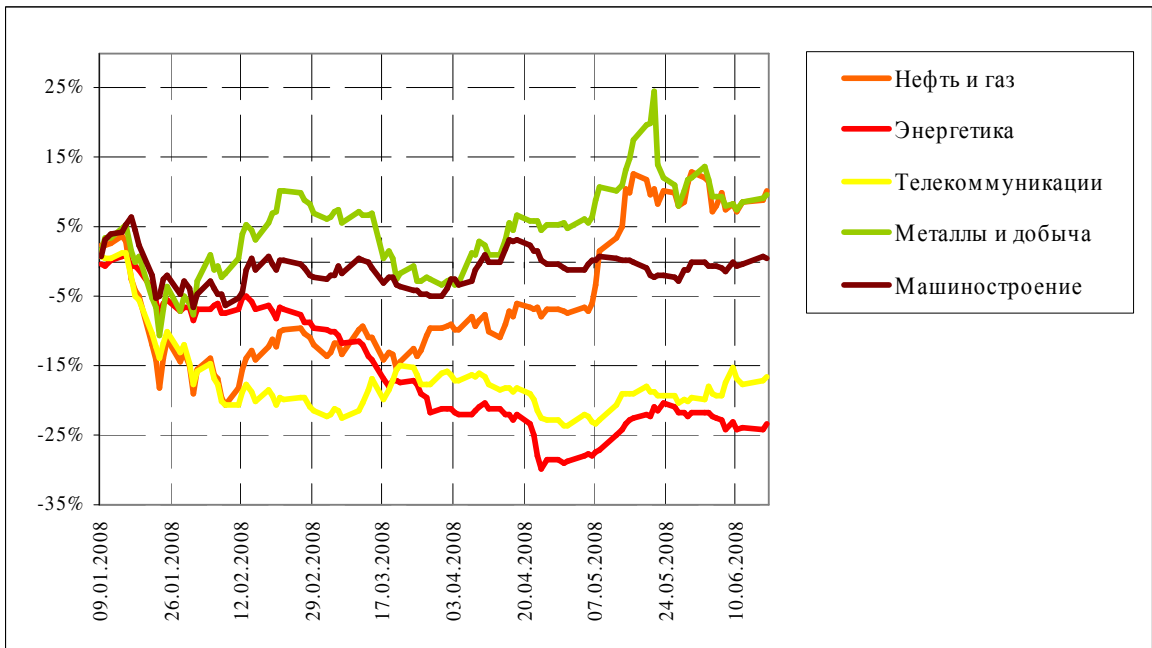
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2748.13	3.60	-4.31	0.43
Энергетика	2427.26	0.49	-8.30	-30.69
Телекоммуникации	1975.50	0.54	-4.81	-25.20
Металлы и добыча	3825.65	1.13	-8.87	-0.64
Машиностроение	3292.76	0.85	-4.18	-6.50

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	313.69	313.7	308	7739.3	2.82	2.82	-8.01	-8.51
ОАО "НК "Роснефть"	262.2	262.34	251	2729.9	5.07	5.07	-3.82	13.16
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2253	2253	2173	7582.7	4.54	4.54	-3.01	8.99
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	24.697	24.699	23.821	1382.6	4.43	4.43	-4.72	-16.28
Сургутнефтегаз ОАО ап	11.1	11.127	10.86	713.1	1.46	1.46	-11.43	-28.62
ОАО "Татнефть" ао	166.9	166.98	164.03	233.8	2.20	2.20	-5.31	12.77
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	79.5	80.62	78.5	7.1	-0.63	-0.63	-7.02	-8.62
Газпром нефть(ОАО)-ао	182.04	183.31	171.66	144.3	6.33	6.33	-3.16	18.98
МосЭнерго акции обыкн.	3.528	3.534	3.455	27.7	0.63	0.63	-20.88	-40.51
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5196.04	5247	5160	4191.7	0.70	0.70	-12.01	-19.57
Полюс Золото (ОАО)	1231.99	1271.56	1209	72.1	1.25	1.25	-8.35	9.31
Северсталь (ОАО)ао	518.77	522	515.11	73.2	0.66	0.66	-14.68	-7.28
АК Сберегательный банк РФ ао	74.64	75.12	73.03	3853.4	2.57	2.57	0.47	-26.82
АК Сберегательный банк РФ ап	43.42	43.74	42.75	350.0	1.45	1.45	-3.98	-37.94
ао ОАО Банк ВТБ	0.0822	0.0829	0.0813	1089.2	1.73	1.73	1.11	-34.71
Банк Москвы акции об.	1083	1093.95	1060.01	5.9	1.69	1.69	-0.64	-18.45
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	73.22	74	73.02	2.8	-1.05	-1.05	-6.13	-21.18
РБК Информ. системы ао	194	196	191	18.9	-0.01	-0.01	-5.60	-24.81
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	29.937	29.937	29.5	11.4	1.21	1.21	-5.41	-4.96
ОАО "НЛМК" ао	119.8	121.84	119.05	37.2	0.89	0.89	-9.52	20.39
ОАО "Балтика" ао	1019	1020	1018	1.2	0.39	0.39	0.79	-15.44
ОАО "Балтика" ап	658.99	658.99	646	0.2	2.16	2.16	4.60	-21.46

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.	281	283	279.6	640.5	0.15	0.15	-1.16	-2.64
Ростелеком (ОАО) ап.	46.75	47.24	45.72	61.3	2.36	2.36	-7.43	-32.75
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	27.99	28	26.781	11.0	0.54	0.54	-6.07	-32.06
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	17.35	17.5	17.142	3.3	0.29	0.29	-6.97	-42.26
Сибирьтелеком (ОАО) ао	1.992	1.999	1.965	6.0	0.81	0.81	-6.92	-31.24
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.25	1.278	1.236	1.3	0.24	0.24	-6.92	-36.93
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.19	1.205	1.175	195.7	1.45	1.45	-2.94	-20.77
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.721	0.733	0.713	2.7	-0.83	-0.83	0.28	-28.75
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	99.45	100.2	98.13	4.7	0.96	0.96	-12.77	-30.75
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	60.5	60.84	60	1.1	0.78	0.78	-0.82	-41.26
ОАО "МГТС" ао (5 в)	770.01	770.01	770.01	0.0	0.00	0.00	-2.53	-9.09
ОАО "МГТС" ап (4 в)	677	687	670.01	0.2	0.29	0.29	-3.15	-12.19
ЮТК (ОАО) ао	3.201	3.316	3.031	0.4	-0.59	-0.59	-4.45	-33.31
ЮТК (ОАО) ап	2.16	2.228	2.16	0.2	0.47	0.47	-5.64	-37.93
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	275	277.14	272.06	96.3	1.11	1.11	0.66	-27.15
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	92.99	96.96	91.21	0.6	-1.60	-1.60	-7.01	-28.49
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	73	74	73	1.2	-0.68	-0.68	-3.95	-32.41
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	14.2	14.449	14	2.0	-0.56	-0.56	-8.36	-33.95
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	8.65	9	8.015	0.6	-0.57	-0.57	-7.50	-43.09
"Таттелеком" ОАО ао	0.238	0.26	0.236	0.0	1.28	1.28	-5.56	-17.65
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	3.67	4.04	3.5	1.3	-9.36	0.00	-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	2.015	2.015	1.913	5.7	0.30	0.30	-9.52	-34.15
ОГК-2 ао	1.758	1.776	1.692	13.9	2.27	2.27	-4.46	-53.06
ОГК-3 ао	2.08	2.17	2.075	10.3	-3.21	-3.21	-13.87	-43.32
ОГК-4 ао	1.55	1.565	1.491	14.9	1.31	1.31	-19.56	-52.53
ОГК-5 ао	2.744	2.828	2.706	14.5	0.66	0.66	-0.18	-36.47
ОГК-6 ао	1.63	1.658	1.582	7.3	0.62	0.62	-9.19	-53.30
ТГК-1	0.0314	0.0316	0.0311	25.6	-0.32	-0.32	-1.88	-1.88
ТГК-2	0.0232	0.0236	0.023	21.2	-2.11	-2.11	-4.92	-4.13
ТГК-2 ап	0.011	0.0117	0.011	0.7	-8.33	-8.33	-10.57	-28.10
ТГК-4	0.0254	0.0255	0.0245	9.4	-0.39	-0.39	-0.78	-14.48
ТГК-4 п	0.0119	0.0125	0.0112	0.0	0.85	0.85	-4.03	-38.97
ТГК-5	0.0176	0.0177	0.0171	6.4	2.92	2.92	0.00	-19.63
ТГК-6	0.0166	0.0169	0.0161	5.5	0.00	0.00	-1.19	-39.86
ТГК-8	0.0386	0.0387	0.0385	7.1	-0.26	-0.26	0.26	11.88
ТГК-9	0.0055	0.0066	0.0054	15.8	-15.38	-15.38	-27.63	-30.38
ТГК-10	109.42	110.6	107.8	79.7	-0.01	-0.01	-0.53	13.97
ТГК-11	0.0215	0.022	0.0211	0.2	-1.83	-1.83	-14.00	-28.33
ТГК-13	0.155	0.1617	0.151	4.1	-1.90	-1.90	-12.92	-39.99
ТГК-14	0.0065	0.0066	0.0063	2.3	-1.52	-1.52	-7.14	-23.53
МосЭнерго	3.528	3.534	3.455	27.7	0.63	0.63	-20.88	-40.51
ИркЭнерго	18.781	19.3	18.211	10.8	1.30	1.30	-6.52	-36.32

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 849	9 500	405
ОГК-2	2 462	8 700	283
ОГК-3	4 226	8 500	497
ОГК-4	4 179	8 600	486
ОГК-5	4 154	8 700	477
ОГК-6	2 250	9 100	247
ТГК-1	3 930	6 200	634
ТГК-2	1 088	2 600	418
ТГК-4	1 436	3 300	435
ТГК-5	926	2 500	371
ТГК-6	916	3 100	295
ТГК-8	2 272	3 600	631
ТГК-9	1 341	3 300	406
ТГК-10	2 023	2 800	723
ТГК-11	375	2 000	188
ТГК-13	857	2 500	343
ТГК-14	215	600	359
Мосэнерго	4 264	10 600	402
Иркутэнерго	3 830	12 900	297

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	100.09	0.88	0.0	0.93	-1.09
RUS-30	112.44	-0.53	171.1	0.17	-1.59

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	143.9	0.01	2.52	53.37
Нефть WTI	145.7	-0.04	3.35	52.14
Золото	965.5	0.51	4.22	15.64
Медь	8446.0	0.50	-2.22	25.82
Свинец	1967.5	-1.03	11.22	-22.26
Никель	21455.0	-1.40	-1.70	-17.56
Алюминий	3271.8	0.88	6.45	36.03
Цинк	2015.5	1.72	5.56	-13.52

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.1309
EUR/RUB	36.897
EUR/USD	1.5931
GBP/USD	1.9979
USD/JPY	105.87
USD/CHF	1.0138

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.