



## УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

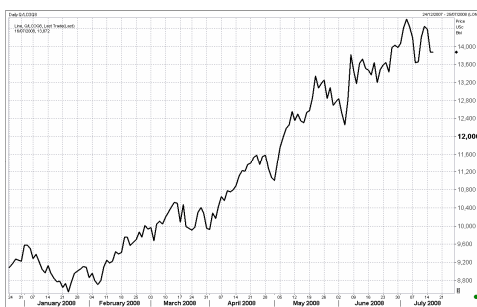
### Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2175.46	0.06
RTС-2	2443.95	-0.53
ММВБ	1640.90	0.71
ММВБ кор.обл.	98.55	-0.01
ММВБ кор.обл.к	100.54	0.01

### Индекс РТС



### Нефть BRENT



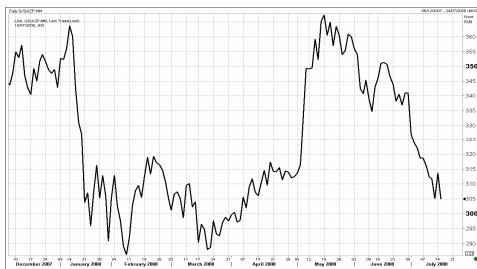
В среду в условиях неоднозначной внешней конъюнктуры российский рынок акций продемонстрировал на открытии незначительный рост. Накануне в американских акциях наблюдалась разнонаправленная динамика на фоне выхода неблагоприятных данных об усилившемся росте цен производителей в мае и оказавшемся ниже прогнозов увеличении розничных продаж в июне и запасов на складах в мае в США. Не прибавило оптимизма и продолжившееся падение акций Fannie Mae и Freddie Mac на фоне понижения рейтингов финансовой устойчивости обеих компаний агентством Moody's до уровня В-. В Европе и Азии преобладали продажи. Цены на нефть во вторник обвалились более чем на 5 долл. вниз на падении курса доллара и заявлении Б. Бернанке о продолжающемся ослаблении экономического роста в США.

Ключевым событием для российского рынка вчера стала новость о повышении агентством Moody's кредитного рейтинга России, а также странового рейтинга РФ по депозитам в иностранной валюте до Baa1 с Baa2. Эта информация позволила отечественным индексам отыграть падение и выйти в зеленую зону. По итогам торгов индекс РТС подрос на 0,06% до 2175,46 пункта, индекс ММВБ – на 0,71% до отметки 1640,90 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 40,93 млн. долл., на ММВБ – 50,67 млрд. руб.

Акции нефтегазового сектора вчера демонстрировали смешанную динамику. Давление на котировки сектора оказывала новость предыдущего дня о возбуждении ФАС против 5 НК: Лукойла, Газпромнефти, ТНК-ВР, Роснефти и Сургутнефтегаза дела за установление монопольных цен на дизтопливо и авиакеросин. Вчера появилась аналогичная информация в отношении Татнефти. На этом фоне просели все бумаги за исключением Лукойла (+0,31%) и Роснефти (1,34%).

Капитализация Газпрома выросла на 0,33%. Инвесторы вчера отыгрывали незаслуженно проигнорированную накануне информацию о начале добычи компанией совместно с BASF газа на ачимовских залежах Уренгойского месторождения. До конца текущего года на участке планируется добыть 2,3 млн. куб. м. газа и 188,7 тыс. т. конденсата.

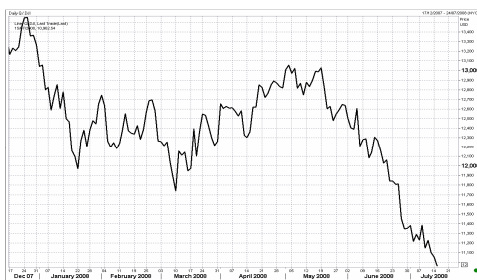
## Газпром



## Сбербанк



## Индекс DJI



Внимание участников рынка вчера было приковано к акциям российских банков. Бумаги Банка Москвы на открытии продемонстрировали 3%-ый положительный гэп вверх. Причиной роста стала новость о повышении Moody's рейтинга банка с D- до D. По итогам торгов акции банка прибавили в цене 0,84%. ВТБ опубликовал вчера долгожданные данные квартальной финансовой отчетности по МСФО. Чистая прибыль в 1-ом кв. 2008 г. снизилась в 2 раза до 121 млн. долл., что оказалось выше прогнозов. Акции ВТБ подорожали на 2,39%.

Американские фондовые индексы закрылись в сильном плюсе (DJI 2,52%, S&P500 +2,51%, NASD 3,12%) на фоне выхода благоприятных данных о росте промпроизводства в США (в июне на 0,5% вместо ожидаемого повышения на 0,1%) и публикации позитивных корпоративных отчетов. Данные о максимальном с 1992 г. росте потребительских цен в США (в июне на 1,1%) были вчера проигнорированы инвесторами. Развивающиеся рынки также продемонстрировали позитивную динамику: Мексиканский 1,70%, Турецкий +3,18%, Бразильский +1,71%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 0,80%. Фьючерсы на американские индексы с утра незначительно снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 136,1 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на позитивном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 1-1,5% выше уровня предыдущего закрытия.

На наш взгляд, российские инвесторы вчера не смогли в полной мере отыграть информацию о повышении рейтингов РФ. Сегодня эта новость станет, по-видимому, основным драйвером роста отечественного рынка акций.

В лидеры роста сегодня вновь имеют все шансы выйти акции банковского сектора. Вчера после закрытия торгов в РФ агентство Moody's сообщило еще и о повышении рейтингов до уровня Baa1 10-ти российских банков.

**Мировые индексы**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
PTC	2175.46	0.06	-5.55	-5.02
PTC-2	2443.95	-0.53	-5.16	-7.06
ММББ	1640.90	0.71	-6.43	-13.13
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.55	-0.01	-0.20	-1.49
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.54	0.01	0.10	-1.11
DJ INDU AVERAGE	11239.28	2.52	-0.98	-15.27
S&P 500 INDEX	1245.36	2.51	-2.71	-15.19
NASDAQ	2284.85	3.12	-0.35	-13.85
DAX - COMPOSITE	551.98	1.22	-4.90	-22.98
FTSE 100 IND	5150.62	-0.41	-8.45	-20.48
BVSP BOVESPA IND	62056.47	1.71	-4.55	-2.86
ISE NATIONAL 100	36374.36	3.18	3.66	-34.51
MXSE MEXICO INDX	1564.99	1.70	-6.23	-6.20
KOSPI	1526.32	1.26	-8.28	-19.55
NIKKEI 225 INDEX	12871.54	0.87	-4.65	-15.92
SSE COMPOSITE	2727.25	0.79	1.52	-48.17
HANG SENG INDEX	21768.58	2.57	-1.51	-21.73

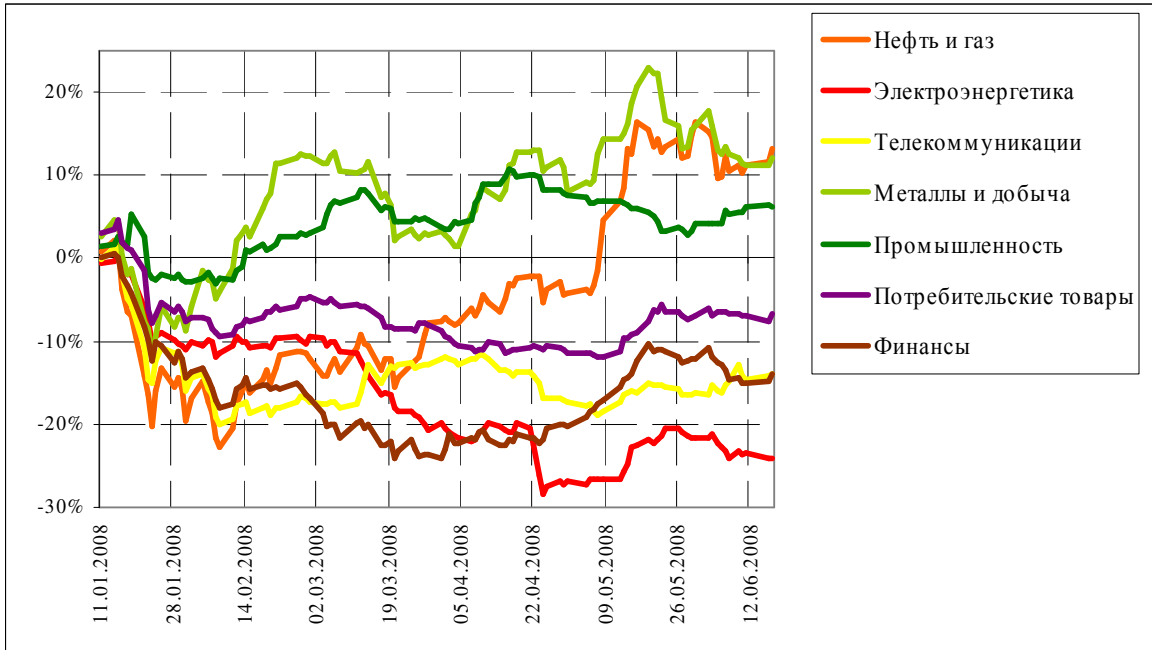
**Отраслевые индексы PTC**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	293.23	-0.36	-5.66	2.19
Электроэнергетика	320.69	-1.33	-8.73	-31.30
Телекоммуникации	259.73	-0.16	-3.82	-19.92
Металлы и добыча	365.14	0.91	-9.37	1.37
Промышленность	383.51	-1.56	-7.59	-5.78
Потребительские товары	326.28	-0.48	-2.73	-11.70
Финансы	620.27	0.11	-6.84	-21.69

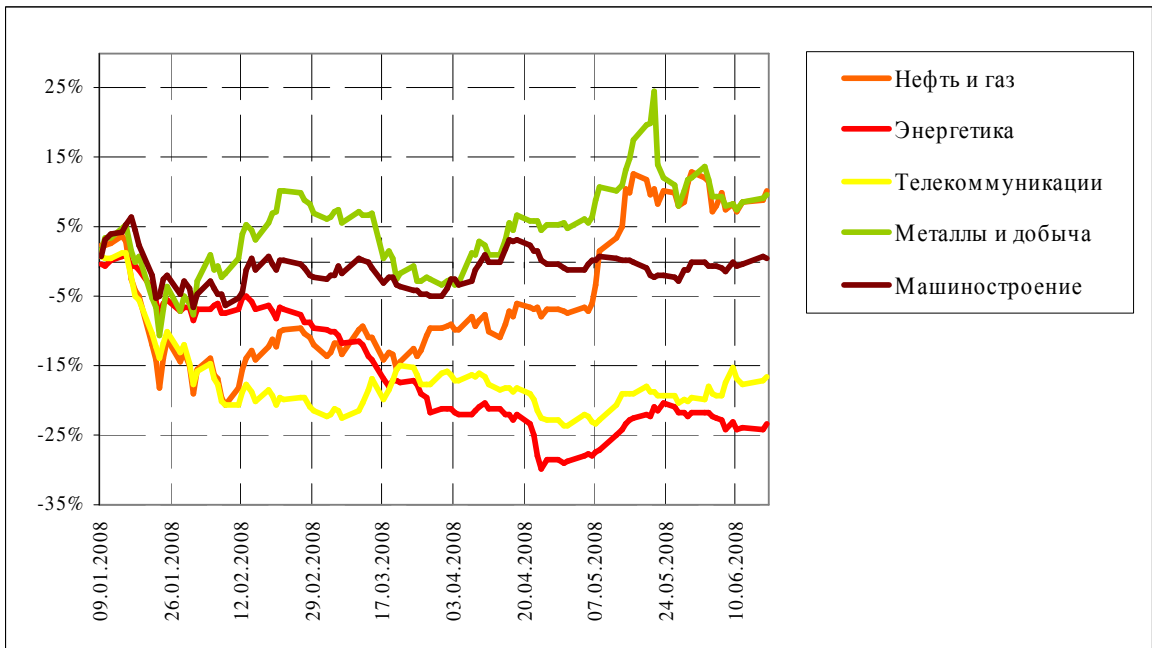
**Отраслевые индексы ММББ**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	2695.73	-0.08	-6.13	-1.49
Энергетика	2389.74	-0.31	-9.72	-31.76
Телекоммуникации	1941.29	0.53	-6.46	-26.50
Металлы и добыча	3822.68	1.56	-8.94	-0.72
Машиностроение	3236.31	-1.71	-5.82	-8.11

**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	306.02	307.5	299.33	12935.6	0.33	0.30	-10.26	-10.75
ОАО "НК "Роснефть"	259.98	260.99	250.77	2077.2	1.34	4.18	-4.63	12.21
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2230	2239	2171	8771.8	0.31	3.47	-4.00	7.88
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	23.941	24.289	23.654	1701.5	-0.83	1.23	-7.64	-18.85
Сургутнефтегаз ОАО ап	10.489	10.623	10.285	910.4	-0.58	-4.12	-16.31	-32.55
ОАО "Татнефть" ао	161.4	165.45	160.25	314.3	-2.31	-1.16	-8.43	9.05
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	75.69	77.46	74.55	7.3	-1.96	-5.39	-11.47	-13.00
Газпром нефть(ОАО)-ао	183.5	185.75	178.87	148.0	-0.27	7.18	-2.38	19.93
МосЭнерго акции обыкн.	3.425	3.55	3.392	16.6	-1.27	-2.31	-23.19	-42.24
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5292	5334.97	5025.01	9564.6	5.38	2.56	-10.38	-18.08
Полюс Золото (ОАО)	1305	1307.99	1245.5	362.0	4.69	7.25	-2.92	15.79
Северсталь (ОАО)ао	501	509.1	492.14	192.8	-0.40	-2.79	-17.60	-10.45
АК Сбергательный банк РФ ао	72.78	73.25	70.25	8325.8	0.78	0.01	-2.03	-28.65
АК Сбергательный банк РФ ап	42.45	42.7	41.01	316.6	1.19	-0.82	-6.13	-39.33
ао ОАО Банк ВТБ	0.0815	0.0818	0.0791	2779.5	2.39	0.87	0.25	-35.27
Банк Москвы акции об.	1093.95	1119	1072	3.4	0.84	2.72	0.36	-17.62
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	73.4	74.35	72	17.6	0.89	-0.81	-5.90	-20.99
РБК Информ. системы ао	185.5	187	184.5	10.6	-0.80	-4.39	-9.73	-28.10
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	28.9	29.587	28.777	31.3	-1.86	-2.30	-8.69	-8.25
ОАО "НЛМК" ао	115.29	116.88	113.1	65.4	-0.95	-2.91	-12.93	15.86
ОАО "Балтика" ао	1015	1018.9	990.02	1.5	0.30	0.00	0.40	-15.77
ОАО "Балтика" ап	645.6	645.6	621	0.2	2.48	0.09	2.48	-23.05

### 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.	279.78	279.98	272.95	596.3	1.19	-0.28	-1.59	-3.06
Ростелеком (ОАО) ап.	46.23	46.8	45.63	38.5	0.28	1.23	-8.46	-33.50
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	27	27.9	26.551	24.2	-0.44	-3.02	-9.40	-34.47
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	16.79	17.001	16.495	5.4	-1.17	-2.95	-9.97	-44.13
Сибирьтелеком (ОАО) ао	1.937	1.962	1.91	11.7	-0.15	-1.97	-9.49	-33.14
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.228	1.238	1.186	3.8	0.00	-1.52	-8.56	-38.04
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.179	1.182	1.157	206.8	1.11	0.51	-3.83	-21.50
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.7	0.714	0.692	2.3	0.00	-3.71	-2.64	-30.83
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	96.39	97.48	95.23	23.5	-0.63	-2.14	-15.45	-32.88
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	59	59.9	58.35	1.8	-0.69	-1.72	-3.28	-42.72
ОАО "МГТС" ао (5 в)	770.01	770.01	770.01	0.0	1.32	0.00	-2.53	-9.09
ОАО "МГТС" ап (4 в)	670.01	675	670	0.7	0.00	-0.74	-4.15	-13.10
ЮТК (ОАО) ао	3.199	3.299	3.09	14.1	5.58	-0.65	-4.51	-33.35
ЮТК (ОАО) ап	2.13	2.139	2.13	0.3	-0.93	-0.93	-6.95	-38.79
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	272	273.59	267.62	203.3	0.74	0.00	-0.44	-27.95
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	92.8	94	90	0.3	-0.31	-1.80	-7.20	-28.63
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	72.5	73	72.5	0.6	-1.36	-1.36	-4.61	-32.87
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	13.831	14.197	13.757	0.4	-0.51	-3.14	-10.74	-35.67
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	8.45	8.7	8.02	0.3	-0.59	-2.87	-9.64	-44.41
"Таттелеком" ОАО ао	0.235	0.238	0.23	0.2	1.29	0.00	-6.75	-18.69
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	1.87	1.914	1.83	5.9	-1.58	-6.92	-16.03	-38.89
ОГК-2 ао	1.746	1.769	1.638	21.6	-0.06	1.57	-5.11	-53.38
ОГК-3 ао	2.025	2.065	2.01	17.6	-1.32	-5.77	-16.15	-44.82
ОГК-4 ао	1.494	1.555	1.406	10.8	-1.97	-2.35	-22.47	-54.24
ОГК-5 ао	2.797	2.803	2.676	25.6	3.21	2.60	1.75	-35.24
ОГК-6 ао	1.598	1.635	1.564	7.4	-0.75	-1.36	-10.97	-54.21
ТГК-1	0.0286	0.0309	0.0276	15.1	-6.84	-9.21	-10.63	-10.63
ТГК-2	0.0229	0.0236	0.0229	5.8	-2.14	-3.38	-6.15	-5.37
ТГК-2 ап	0.011	0.0112	0.011	0.0	-0.90	-8.33	-10.57	-28.10
ТГК-4	0.0256	0.0257	0.0255	8.9	0.00	0.39	0.00	-13.80
ТГК-4 п	0.0113	0.0115	0.01	0.4	-1.74	-4.24	-8.87	-42.05
ТГК-5	0.0165	0.017	0.016	16.4	0.00	-3.51	-6.25	-24.66
ТГК-6	0.0164	0.0166	0.0163	2.3	-1.20	-1.20	-2.38	-40.58
ТГК-8	0.0387	0.0388	0.0386	15.1	0.00	0.00	0.52	12.17
ТГК-9	0.0056	0.0058	0.0053	5.6	-1.75	-13.85	-26.32	-29.11
ТГК-10	109.26	109.49	109	25.4	-0.04	-0.16	-0.67	13.80
ТГК-11	0.0201	0.0222	0.0201	0.2	0.00	-8.22	-19.60	-33.00
ТГК-13	0.153	0.1576	0.153	0.6	-0.65	-3.16	-14.04	-40.77
ТГК-14	0.0066	0.0067	0.0065	0.5	-1.49	0.00	-5.71	-22.35
МосЭнерго	3.425	3.55	3.392	16.6	-1.27	-2.31	-23.19	-42.24
ИркЭнерго	18.66	18.94	18.4	12.3	1.52	0.65	-7.12	-36.74

<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	3 610	9 500	380
ОГК-2	2 471	8 700	284
ОГК-3	4 158	8 500	489
ОГК-4	4 071	8 600	473
ОГК-5	4 279	8 700	492
ОГК-6	2 229	9 100	245
ТГК-1	3 618	6 200	584
ТГК-2	1 085	2 600	417
ТГК-4	1 463	3 300	443
ТГК-5	878	2 500	351
ТГК-6	914	3 100	295
ТГК-8	2 302	3 600	640
ТГК-9	1 380	3 300	418
ТГК-10	2 042	2 800	729
ТГК-11	355	2 000	177
ТГК-13	855	2 500	342
ТГК-14	221	600	368
Мосэнерго	4 184	10 600	395
Иркутэнерго	3 846	12 900	298



**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>
<b>UST-10</b>	<b>99.48</b>	<b>-0.87</b>	<b>0.0</b>	<b>0.32</b>	<b>-1.70</b>
<b>RUS-30</b>	<b>112.63</b>	<b>-0.05</b>	<b>165.9</b>	<b>0.33</b>	<b>-1.42</b>

**Товарные рынки**

<b>Товар</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач год.</b>
<b>Нефть BRENT</b>	<b>136.1</b>	<b>0.18</b>	<b>-3.10</b>	<b>44.97</b>
<b>Нефть WTI</b>	<b>134.9</b>	<b>0.19</b>	<b>-3.68</b>	<b>40.50</b>
<b>Золото</b>	<b>963.9</b>	<b>0.12</b>	<b>4.05</b>	<b>15.45</b>
<b>Медь</b>	<b>8204.0</b>	<b>-0.57</b>	<b>-5.02</b>	<b>22.22</b>
<b>Свинец</b>	<b>1965.0</b>	<b>-1.23</b>	<b>11.08</b>	<b>-22.36</b>
<b>Никель</b>	<b>20313.0</b>	<b>-2.19</b>	<b>-6.93</b>	<b>-21.95</b>
<b>Алюминий</b>	<b>3092.3</b>	<b>-2.96</b>	<b>0.61</b>	<b>28.56</b>
<b>Цинк</b>	<b>1782.8</b>	<b>-2.45</b>	<b>-6.63</b>	<b>-23.50</b>

**Курсы валют**

<b>Валюта</b>	<b>Курс</b>
<b>USD/RUB</b>	<b>23.2278</b>
<b>EUR/RUB</b>	<b>36.769</b>
<b>EUR/USD</b>	<b>1.5856</b>
<b>GBP/USD</b>	<b>2.001</b>
<b>USD/JPY</b>	<b>104.91</b>
<b>USD/CHF</b>	<b>1.0145</b>

**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.*