

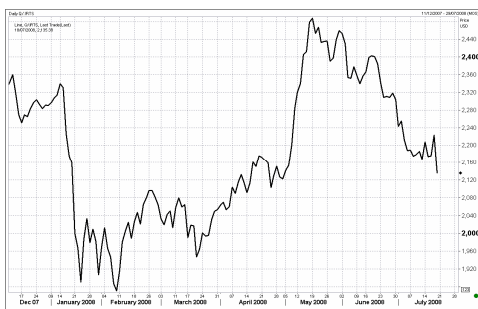


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

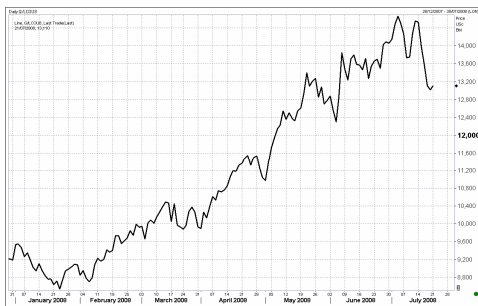
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2135.38	-3.96
RTС-2	2412.62	-1.01
ММВБ	1623.09	-3.92
ММВБ кор.обл.	98.45	-0.06
ММВБ кор.обл.к	100.37	-0.16

Индекс РТС



Нефть BRENT



В пятницу российский рынок крайне негативно прореагировал на отчет Merrill Lynch. Получение четвертого подряд квартального убытка на сумму 4,7 млрд. долл. (за 2 кв. 2008 г.) из-за списаний по кредитам на 9,7 млрд. долл. подорвало оптимизм американских, а вслед за этим и отечественных инвесторов. Однако, первые все же нашли повод для оптимизма, а вторые распродавали российские акции на протяжении всего дня. Поддержки со стороны нефтяного рынка также не наблюдалась: накануне цены на нефть опустились до уровня 131 долл. за баррель.

По итогам торгов индекс РТС скатился на 2,96% до 2135,38 пункта, индекс ММВБ – на 3,92% до отметки 1623,09 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 63,02 млн. долл., на ММВБ – 66,57 млрд. руб.

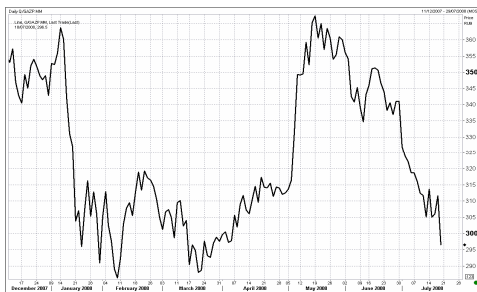
В пятницу цены на нефть немного стабилизировались и начали постепенно отрастать после сильного падения накануне. Однако, ближе к закрытию верх взяли медведи, и нефтяные котировки марки Brent просели на 1 долл. до отметки 130 долл. за баррель.

Лидером снижения стала российская нефтянка. Сильнее всего упали акции Роснефти (-6,65%), которые накануне, наоборот, выглядели лучше остальных бумаг сектора. Напомним, что сегодня Газпромнефть должна отчитаться по US GAAP за 1 кв. 2008 г.

Стремительно падали в пятницу и акции Газпрома (-4,86%). В пятницу Президент РФ Д. Медведев внес изменения в законодательство, установив возможность предоставления в пользование участков континентального шельфа без проведения конкурсов и аукционов. На наш взгляд, эта информация должна оказать бумагам Газпрома поддержку в среднесрочной перспективе.

Превзошедший ожидания отчет Citigroup несколько поддержал акции банковского сектора, которые смотрелись лучше рынка в целом. Бумаги Сбербанка снизились на 2,59%, акции ВТБ – на 0,81%.

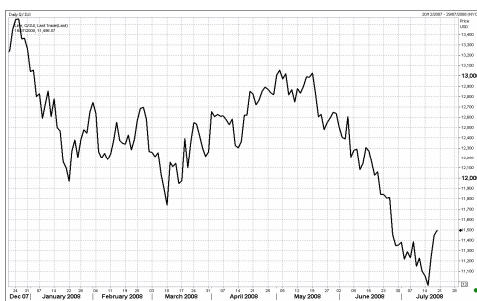
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Акции металлургических компаний не отставали от бумаг нефтегазового сектора, потеряв в цене в среднем от 3,-5 до 5,5 %. В пятницу стало известно, что ГКМ Норильский Никель подал наряду с еще 4 компаниями заявку на участие в конкурсе по Удокану. По оценкам экспертов, на месторождении можно будет получать ежегодно до 187 тыс. т. меди, что составляет 15% от общего годового производства меди в России.

Американские фондовые индексы закрылись разнонаправлено (DJI +0,44%, S&P500 +0,03%, NASD -1,28%) на фоне позитивной отчетности Citigroup Inc., JPMorgan Chase & Co. и well Fargo & Co и продолжившегося падения нефтяных котировок. Развивающиеся рынки также продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,35%, Турецкий +0,67%, Бразильский -0,20%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 0,60%. Фьючерсы на американские индексы с утра слабо подрастают. Нефтяные котировки марки Brent с утра демонстрируют позитивную динамику на опасениях начала урагана в Мексиканском заливе и находятся на отметке 131,1 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций откроется на уровне предыдущего закрытия.

Обвал отечественного рынка при возросшем объеме торгов свидетельствует о том, что рынок пока не готов к росту. На этой неделе на российском фондовом рынке возможны отскоки вверх, но, по-видимому, они будут носить краткосрочный характер.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2135.38	-3.96	-7.29	-6.77
PTC-2	2412.62	-1.01	-6.37	-8.25
ММББ	1623.09	-3.92	-7.45	-14.07
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.45	-0.06	-0.30	-1.59
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.37	-0.16	-0.07	-1.28
DJ INDU AVERAGE	11496.57	0.44	1.29	-13.33
S&P 500 INDEX	1260.68	0.03	-1.51	-14.14
NASDAQ	2282.78	-1.28	-0.44	-13.93
DAX - COMPOSITE	570.10	1.30	-1.77	-20.45
FTSE 100 IND	5376.37	1.70	-4.44	-16.99
BVSP BOVESPA IND	59988.10	-0.20	-7.74	-6.10
ISE NATIONAL 100	37946.57	0.67	8.14	-31.67
MXSE MEXICO INDX	1570.38	-0.35	-5.90	-5.87
KOSPI	1564.18	3.59	-6.01	-17.55
NIKKEI 225 INDEX	12803.70	-0.65	-5.15	-16.36
SSE COMPOSITE	2826.09	1.72	5.20	-46.29
HANG SENG INDEX	22554.36	3.11	2.05	-18.91

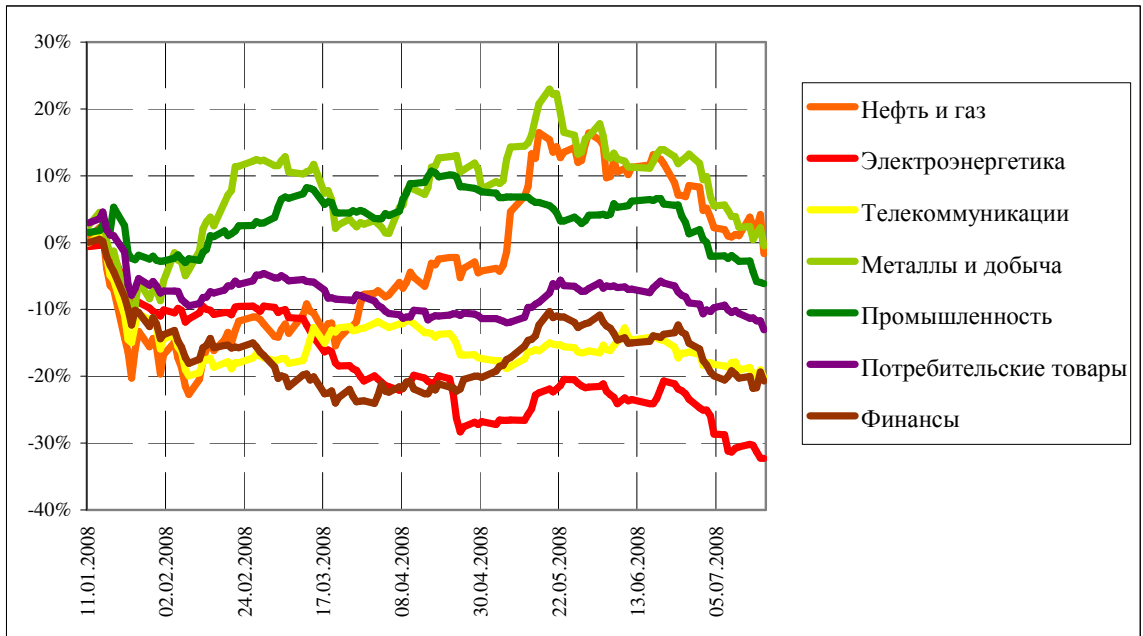
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	282.21	-5.62	-9.20	-1.65
Электроэнергетика	316.11	-0.07	-10.04	-32.28
Телекоммуникации	258.76	-1.47	-4.18	-20.22
Металлы и добыча	358.56	-2.63	-11.01	-0.45
Промышленность	382.08	-0.18	-7.93	-6.13
Потребительские товары	321.26	-1.53	-4.22	-13.06
Финансы	628.03	-1.70	-5.67	-20.71

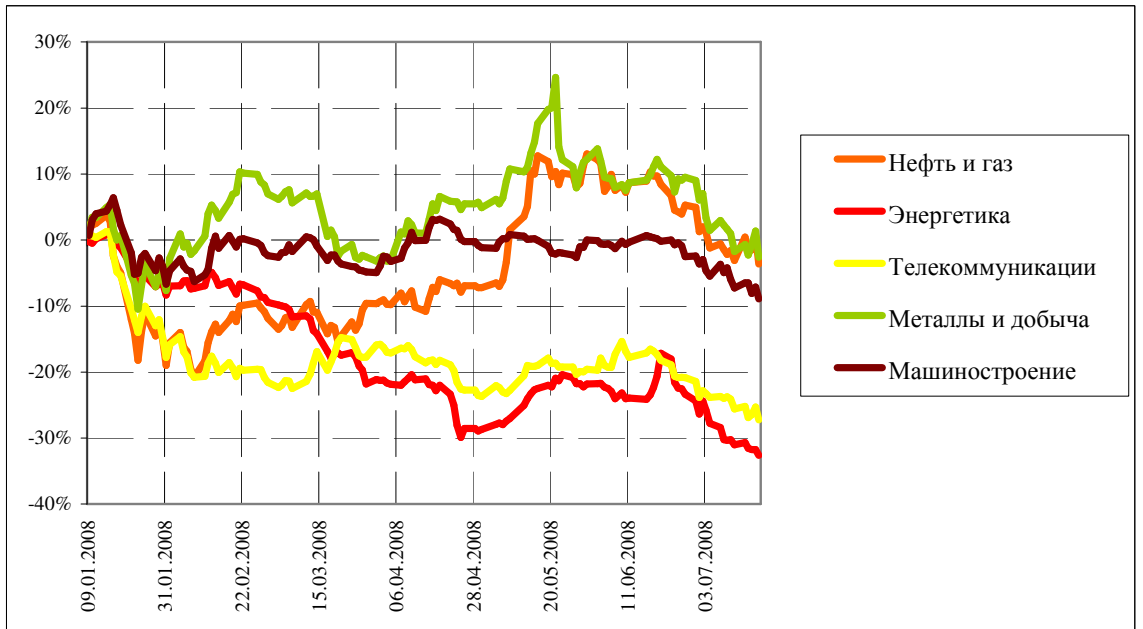
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2637.40	-4.21	-8.16	-3.62
Энергетика	2357.92	-1.35	-10.92	-32.67
Телекоммуникации	1921.23	-2.61	-7.43	-27.26
Металлы и добыча	3748.45	-3.95	-10.71	-2.65
Машиностроение	3207.80	-1.93	-6.65	-8.92

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	296.5	308	296.05	20679.9	-4.86	-2.82	-13.05	-13.53
Роснефть	251.66	266.36	251.23	3791.2	-6.65	0.85	-7.68	8.61
ЛУКОЙЛ	2170	2254.81	2165	7985.0	-4.92	0.69	-6.59	4.98
Сургутнефтегаз ао	23.229	24.54	23.13	1949.1	-5.83	-1.78	-10.38	-21.26
Сургутнефтегаз ап	10.12	10.376	10.09	716.7	-3.53	-7.50	-19.25	-34.92
Татнефть ао	159.21	163.82	156.2	239.6	-3.37	-2.50	-9.67	7.57
Татнефть ап3	76	77.28	75.6	2.8	-1.68	-5.00	-11.11	-12.64
Газпром нефть	180.03	184	179.12	75.9	-2.11	5.16	-4.23	17.67
МосЭнерго	3.323	3.43	3.315	24.2	-2.24	-5.22	-25.48	-43.96
Нор.Никель	5250	5450	5226	8992.0	-4.37	1.74	-11.09	-18.73
Полус Золото	1293.99	1329.96	1285.12	142.4	-3.29	6.35	-3.74	14.82
Северсталь	480.6	505.87	478.7	299.2	-5.95	-6.75	-20.95	-14.10
ММК	28.6	29.2	28.412	28.0	-2.56	-3.31	-9.64	-9.21
НЛМК	111.7	117.2	110.55	74.3	-5.09	-5.93	-15.64	12.25
Сбербанк	75.35	77.85	75	14579.5	-2.59	3.55	1.43	-26.13
Сбербанк ап	43.11	44.97	42.83	594.0	-2.86	0.72	-4.67	-38.39
Банк ВТБ	0.0857	0.088	0.0843	3793.1	-0.81	6.06	5.41	-31.93
Банк Москвы	1112	1123	1104	0.9	0.63	4.41	2.02	-16.27
Аэрофлот-РА	74.46	75.45	73.5	27.6	0.62	0.62	-4.54	-19.85
РБК ИС	183	189.97	183	11.0	-1.08	-5.67	-10.95	-29.07
Балтика ао	1012	1016	1002.01	4.9	-0.30	-0.30	0.10	-16.02
Балтика ап	628	630	601.05	0.0	-0.79	-2.64	-0.32	-25.15

Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
МТС	271.99	277.77	270.11	171.5	-2.56	0.00	-0.45	-27.95
Ростелеком ао	278.02	282.35	277.13	620.8	-1.23	-0.91	-2.21	-3.67
Ростелеком ап	46.34	46.97	46.11	45.7	-1.49	1.47	-8.24	-33.34
Северо-Запад.Тел. ао	25.75	27.485	25.701	18.1	-5.33	-7.51	-13.59	-37.50
Северо-Запад. Тел. ап	16.4	16.8	16.32	1.6	-2.92	-5.20	-12.06	-45.42
Сибирьтелеком ао	1.922	2	1.91	17.7	-3.42	-2.73	-10.19	-33.66
Сибирьтелеком ап	1.192	1.27	1.174	8.1	-2.30	-4.41	-11.24	-39.86
Уралсвязьинформ ао	1.164	1.185	1.16	161.5	-2.59	-0.77	-5.06	-22.50
Уралсвязьинформ ап	0.707	0.71	0.698	2.5	-0.84	-2.75	-1.67	-30.14
ВолгаТелеком ао	96.93	99.88	96.93	7.9	-1.09	-1.59	-14.98	-32.50
ВолгаТелеком ап	59.17	59.98	58.23	1.1	1.67	-1.43	-3.00	-42.55
МГТС ао5	770	771	770	0.0	0.00	0.00	-2.53	-9.09
МГТС ап4	670.02	670.02	670.02	0.0	0.00	-0.74	-4.14	-13.10
ЮТК ао	3.15	3.22	3.072	0.0	-0.63	-2.17	-5.97	-34.38
ЮТК ап	2.2	2.238	2.14	0.2	-0.27	2.33	-3.89	-36.78
Дальсвязь ао	93.48	95.73	91.11	1.5	-1.91	-1.08	-6.52	-28.11
Дальсвязь ап	72.2	73.9	72.11	1.3	-2.43	-1.77	-5.00	-33.15
Центр.телеком ао	13.9	14.369	13.612	3.9	-1.42	-2.66	-10.29	-35.35
Центр.телеком ап	8.171	8.287	8.112	0.4	-5.64	-6.08	-12.62	-46.24
Таттелеком ао	0.234	0.258	0.231	0.1	-0.85	-0.43	-7.14	-19.03
Башинформсвязь ао4	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	1.878	1.932	1.821	3.3	-2.14	-6.52	-15.67	-38.63
ОГК-2	1.66	1.762	1.651	12.0	-3.38	-3.43	-9.78	-55.67
ОГК-3	2.068	2.119	2.014	44.8	-1.52	-3.77	-14.37	-43.65
ОГК-4	1.517	1.528	1.485	46.5	0.86	-0.85	-21.28	-53.54
ОГК-5	2.767	2.829	2.742	9.2	-0.82	1.50	0.65	-35.93
ОГК-6	1.565	1.647	1.541	13.9	-2.37	-3.40	-12.81	-55.16
ТГК-1	0.0285	0.0293	0.028	13.3	-4.36	-9.52	-10.94	-10.94
ТГК-2 ао	0.0231	0.0231	0.0226	5.9	0.43	-2.53	-5.33	-4.55
ТГК-2 ап	0.011	0.0129	0.0101	0.2	0.00	-8.33	-10.57	-28.10
ТГК-4 ао	0.0253	0.0256	0.025	14.9	-1.17	-0.78	-1.17	-14.81
ТГК-4 ап	0.011	0.0113	0.0107	0.0	-3.51	-6.78	-11.29	-43.59
ТГК-5	0.0166	0.017	0.0164	8.6	-2.35	-2.92	-5.68	-24.20
ТГК-6	0.0169	0.0174	0.016	16.0	1.81	1.81	0.60	-38.77
ТГК-8	0.0387	0.0388	0.0386	20.9	0.00	0.00	0.52	12.17
ТГК-9	0.0051	0.0054	0.005	11.0	-3.77	-21.54	-32.89	-35.44
ТГК-10	109.26	109.58	106.95	41.6	-0.05	-0.16	-0.67	13.80
ТГК-11	0.0197	0.0218	0.0188	0.2	-4.37	-10.05	-21.20	-34.33
ТГК-13	0.1495	0.1502	0.1465	2.5	-1.77	-5.38	-16.01	-42.12
ТГК-14	0.0068	0.0068	0.0064	5.5	3.03	3.03	-2.86	-20.00
МосЭнерго	3.323	3.43	3.315	24.2	-2.24	-5.22	-25.48	-43.96
ИркЭнерго	18.2	19.2	18.2	5.0	-2.83	-1.83	-9.41	-38.29

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 619	9 500	381
ОГК-2	2 346	8 700	270
ОГК-3	4 240	8 500	499
ОГК-4	4 127	8 600	480
ОГК-5	4 226	8 700	486
ОГК-6	2 180	9 100	240
ТГК-1	3 599	6 200	581
ТГК-2	1 093	2 600	420
ТГК-4	1 443	3 300	437
ТГК-5	882	2 500	353
ТГК-6	941	3 100	303
ТГК-8	2 299	3 600	639
ТГК-9	1 255	3 300	380
ТГК-10	2 038	2 800	728
ТГК-11	347	2 000	174
ТГК-13	834	2 500	333
ТГК-14	227	600	379
Мосэнерго	4 053	10 600	382
Иркутэнерго	3 745	12 900	290

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	98.28	-0.77	0.4	-0.90	-2.88
RUS-30	112.35	-0.32	153.8	0.09	-1.66

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	131.1	0.70	-6.62	39.69
Нефть WTI	12975.0	0.68	9167.86	13418.44
Золото	960.1	0.22	3.64	15.00
Медь	8211.0	-1.00	-4.94	22.32
Свинец	1972.0	0.28	11.48	-22.09
Никель	20308.0	-1.81	-6.95	-21.97
Алюминий	3001.3	-3.05	-2.35	24.78
Цинк	1806.0	-1.12	-5.41	-22.51

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.1939
EUR/RUB	36.8359
EUR/USD	1.587
GBP/USD	1.9941
USD/JPY	106.79
USD/CHF	1.0208

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.