

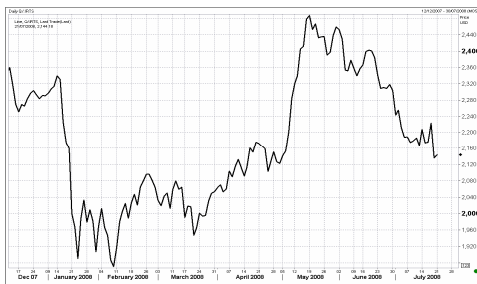


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

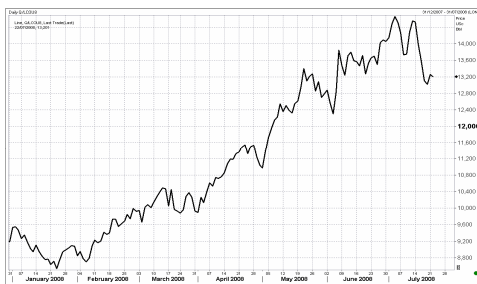
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2144.18	0.41
RTС-2	2395.25	-0.72
ММВБ	1634.36	0.69
ММВБ кор.обл.	98.42	-0.03
ММВБ кор.обл.к	100.41	0.04

Индекс РТС



Нефть BRENT



В понедельник на нейтральном внешнем фоне российские рынки на открытии продемонстрировали рост. Накануне на торгах в США не было единой динамики. Настроение американских инвесторов улучшили позитивные тчеты из банковского сектора (Citigroup Inc., JPMorgan Chase \$ Co. и well Fargo & Co) и продолжившееся падение нефтяных котировок. Европейские и азиатские рынки преимущественно выросли. Цены на нефть к открытию российского рынка торговались на уровне 131 долл. за баррель.

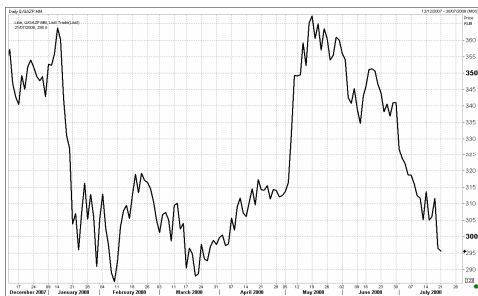
Открытие отечественного рынка в зеленой зоне сменилось через некоторое время консолидацией и снижением. Однако, превзошедший ожидания отчет Bank of America поддержал американские фьючерсы и российский рынок акций. По итогам торгов индекс РТС подрос на 0,41% до 2144,18 пункта, индекс ММВБ – на 0,69% до отметки 1634,36 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 48,30 млн. долл., на ММВБ – 42,28 млрд. руб.

Вчера нефтяные котировки выросли на 2,5 долл. на опасениях начала урагана в Мексиканском заливе. Способствовало росту цен и возобновление напряженности вокруг Ирана. По итогам торгов нефть марки Brent закрылась на отметке 132,6 долл. за баррель.

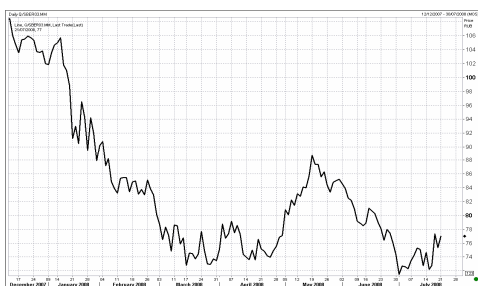
Акции нефтегазового сектора вчера двигались разнонаправлено. Инвесторы находились в ожидании публикации финансовой отчетности Газпромнефти, которая состоялась уже только после закрытия торгов в РФ. Чистая прибыль компании по US GAAP в 1-ом кв. 2008 г. увеличилась на 6,6% до 1,4 млрд. долл., в то время как аналитики ожидали роста показателя за период в среднем на 1%. На этом фоне мы ожидаем открытия котировок компании с неплохим гэпом вверх. Однако, ближе к закрытию торгов акции Газпромнефти могут частично просесть, когда новость уже будет отыграна.

Капитализация Газпрома снизилась на 0,34%.

Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Лидеры прошлой недели – акции банковского сектора вновь смотрелись лучше рынка на фоне выхода позитивных корпоративных отчетов. Сначала инвесторов порадовал отчет Bank of America, согласно которому чистая прибыль банка во 2-ом кв. упала на 41% до 3,4 млрд. долл. (0,72 долл. на акцию), но превзошла ожидания экспертов (0,54 долл. на акцию). Затем опубликовали полугодовую отчетность по РСБУ и российские банки: чистая прибыль Сбербанка выросла в 1-ом полугодии на 25% до 66,6 млрд. руб., аналогичный показатель Банка Москвы увеличился на 32% до 4,4 млрд. руб. На этом фоне бумаги Сбербанка прибавили в цене 2,19%, акции Банка Москвы – 0,45%.

Преимущественно позитивная динамика наблюдалась и в бумагах металлургического сектора. Акции ГМК Норильский Никель подорожали на 1,14% на информации о начале скупки бумаг компании у акционеров - физических лиц.

Американские фондовые индексы закрылись в небольшом минусе (DJI -0,25%, S&P500 -0,05%, NASD -0,14%) на фоне роста нефтяных котировок. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,41%, Турецкий +2,00%, Бразильский +1,31%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 1,80%. Фьючерсы на американские индексы с утра снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра падают на фоне снятия опасений по поводу урагана в Мексиканском заливе и находятся на отметке 132 долл. за баррель.

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

В США продолжается период публикации квартальной отчетности компаний-эмитентов, от результатов которой во многом будет зависеть и динамика отечественного рынка акций.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2144.18	0.41	-6.91	-6.39
PTC-2	2395.25	-0.72	-7.05	-8.91
ММББ	1634.36	0.69	-6.80	-13.47
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.42	-0.03	-0.33	-1.62
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.41	0.04	-0.03	-1.24
DJ INDU AVERAGE	11467.34	-0.25	1.03	-13.55
S&P 500 INDEX	1260.00	-0.05	-1.56	-14.19
NASDAQ	2279.53	-0.14	-0.59	-14.05
DAX - COMPOSITE	574.67	0.80	-0.99	-19.81
FTSE 100 IND	5404.34	0.52	-3.94	-16.56
BVSP BOVESPA IND	60771.79	1.31	-6.53	-4.87
ISE NATIONAL 100	38703.75	2.00	10.30	-30.31
MXSE MEXICO INDX	1563.90	-0.41	-6.29	-6.26
KOSPI	1554.42	-0.54	-6.60	-18.06
NIKKEI 225 INDEX	13044.21	1.88	-3.37	-14.79
SSE COMPOSITE	2851.47	-0.35	6.15	-45.81
HANG SENG INDEX	22523.63	-0.04	1.91	-19.02

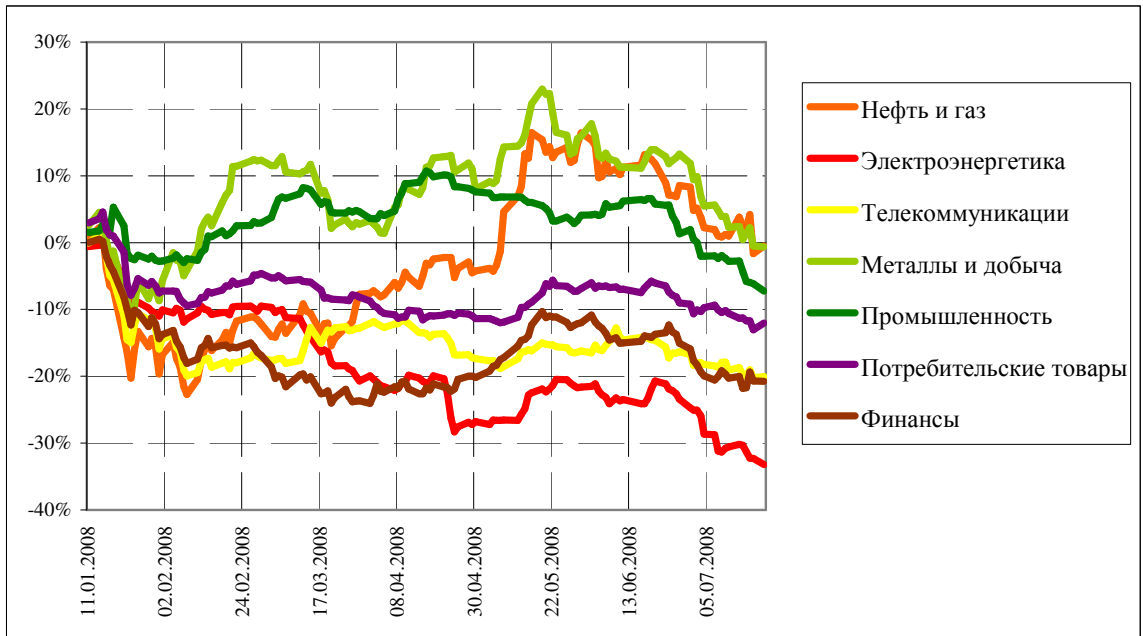
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	285.40	1.13	-8.18	-0.54
Электроэнергетика	311.93	-1.32	-11.23	-33.17
Телекоммуникации	259.33	0.22	-3.97	-20.05
Металлы и добыча	357.92	-0.18	-11.17	-0.63
Промышленность	377.56	-1.18	-9.02	-7.24
Потребительские товары	324.97	1.15	-3.12	-12.05
Финансы	627.61	-0.07	-5.73	-20.76

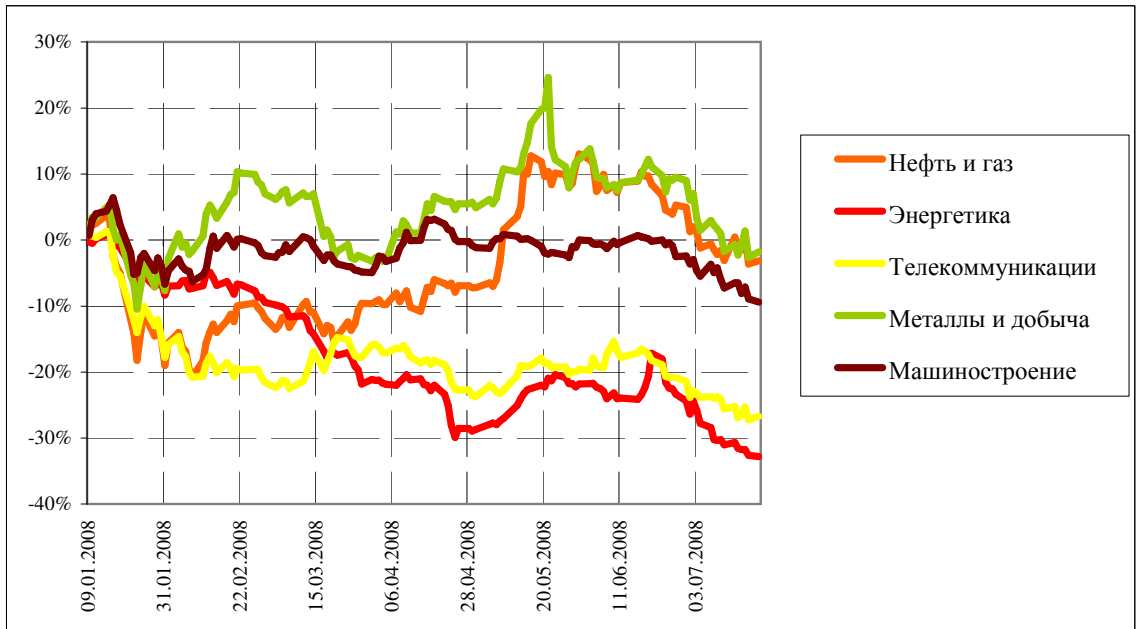
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2650.92	0.51	-7.69	-3.13
Энергетика	2351.69	-0.26	-11.16	-32.85
Телекоммуникации	1935.83	0.76	-6.73	-26.70
Металлы и добыча	3781.17	0.87	-9.93	-1.80
Машиностроение	3189.67	-0.57	-7.18	-9.43

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	295.5	300.77	292.75	13554.1	-0.34	-0.34	-13.34	-13.82
Роснефть	251	254.8	245.81	3030.7	-0.26	-0.26	-7.92	8.33
ЛУКОЙЛ	2177	2195	2122.02	6120.3	0.32	0.32	-6.28	5.32
Сургутнефтегаз ао	23.12	23.543	22.66	1047.5	-0.47	-0.47	-10.80	-21.63
Сургутнефтегаз ап	10.11	10.286	10.05	563.2	-0.10	-0.10	-19.33	-34.98
Татнефть ао	162.04	164.5	157.55	170.9	1.78	1.78	-8.07	9.49
Татнефть ап3	75.25	76.5	74.05	2.5	-0.99	-0.99	-11.99	-13.51
Газпром нефть	181.8	182	174.26	177.4	0.98	0.98	-3.29	18.82
МосЭнерго	3.249	3.35	3.201	38.7	-2.23	-2.23	-27.14	-45.21
Нор.Никель	5310	5404	5211.1	5345.2	1.14	1.14	-10.08	-17.80
Полус Золото	1299.97	1307.98	1270.3	77.7	0.46	0.46	-3.29	15.35
Северсталь	477	496.62	473.5	182.4	-0.75	-0.75	-21.55	-14.74
ММК	29.16	29.493	28.803	14.6	1.96	1.96	-7.87	-7.43
НЛМК	114	115.5	111.21	37.6	2.06	2.06	-13.90	14.56
Сбербанк	77	77.3	75.3	6726.4	2.19	2.19	3.65	-24.51
Сбербанк ап	43.55	43.98	42.94	270.7	1.02	1.02	-3.69	-37.76
Банк ВТБ	0.087	0.0883	0.0853	2677.4	1.52	1.52	7.01	-30.90
Банк Москвы	1116.99	1120	1110	1.9	0.45	0.45	2.48	-15.89
Аэрофлот-РА	73.75	75.5	73.11	8.8	-0.95	-0.95	-5.45	-20.61
РБК ИС	181	184	180.1	9.0	-1.09	-1.09	-11.92	-29.84
Балтика ао	1001	1015	990.1	1.9	-1.09	-1.09	-0.99	-16.93
Балтика ап	643.98	649.99	622	0.4	2.54	2.54	2.22	-23.24

Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
МТС	273.33	275	272.01	128.1	0.49	0.49	0.04	-27.59
Ростелеком ао	279.5	281	272.51	589.8	0.53	0.53	-1.69	-3.16
Ростелеком ап	46.2	46.85	45.74	40.2	-0.30	-0.30	-8.51	-33.54
Северо-Запад.Тел. ао	26.199	26.24	25.825	4.2	1.74	1.74	-12.08	-36.41
Северо-Запад. Тел. ап	16.41	16.545	16.3	3.0	0.06	0.06	-12.01	-45.39
Сибирьтелеком ао	1.942	1.95	1.905	8.1	1.04	1.04	-9.25	-32.97
Сибирьтелеком ап	1.21	1.249	1.181	3.1	1.51	1.51	-9.90	-38.95
Уралсвязьинформ ао	1.162	1.179	1.146	142.1	-0.17	-0.17	-5.22	-22.64
Уралсвязьинформ ап	0.705	0.708	0.7	0.7	-0.28	-0.28	-1.95	-30.34
ВолгаТелеком ао	96.98	99	95.7	3.4	0.05	0.05	-14.94	-32.47
ВолгаТелеком ап	58.15	59.3	58	1.4	-1.72	-1.72	-4.67	-43.54
МГТС ао5	775	775	775	0.1	0.65	0.65	-1.90	-8.50
МГТС ап4	675.01	685	675.01	0.6	0.74	0.74	-3.43	-12.45
ЮТК ао	3.299	3.316	3.032	0.3	4.73	4.73	-1.52	-31.27
ЮТК ап	2.285	2.285	2.162	0.0	3.86	3.86	-0.17	-34.34
Дальсвязь ао	94	94.94	88.05	3.1	0.56	0.56	-6.00	-27.71
Дальсвязь ап	73.1	75.5	72.5	1.7	1.25	1.25	-3.82	-32.31
Центр.телеком ао	13.995	13.995	13.6	1.2	0.68	0.68	-9.68	-34.91
Центр.телеком ап	8.24	8.497	8.15	0.3	0.84	0.84	-11.88	-45.79
Таттелеком ао	0.236	0.254	0.232	0.1	0.85	0.85	-6.35	-18.34
Башинформсвязь ао4	3.225	3.225	3.225	0.0	-12.13	-12.13	-20.35	-22.88

Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
ОГК-1	1.869	1.89	1.811	19.4	-0.48	-0.48	-16.08	-38.92
ОГК-2	1.66	1.687	1.615	10.1	0.00	0.00	-9.78	-55.67
ОГК-3	2.054	2.079	2.033	3.7	-0.68	-0.68	-14.95	-44.03
ОГК-4	1.502	1.585	1.48	7.2	-0.99	-0.99	-22.06	-54.00
ОГК-5	2.796	2.8	2.708	6.2	1.05	1.05	1.71	-35.26
ОГК-6	1.554	1.589	1.531	8.7	-0.70	-0.70	-13.43	-55.47
ТГК-1	0.0281	0.0288	0.0278	5.8	-1.40	-1.40	-12.19	-12.19
ТГК-2 ао	0.0229	0.0235	0.0224	1.7	-0.87	-0.87	-6.15	-5.37
ТГК-2 ап	0.0117	0.012	0.01	0.2	6.36	6.36	-4.88	-23.53
ТГК-4 ао	0.0253	0.0254	0.0245	4.2	0.00	0.00	-1.17	-14.81
ТГК-4 ап	0.0108	0.0108	0.0099	0.3	-1.82	-1.82	-12.90	-44.62
ТГК-5	0.0166	0.0168	0.0162	4.1	0.00	0.00	-5.68	-24.20
ТГК-6	0.017	0.0188	0.0166	1.6	0.59	0.59	1.19	-38.41
ТГК-8	0.0387	0.0389	0.0377	19.4	0.00	0.00	0.52	12.17
ТГК-9	0.0052	0.0054	0.005	3.2	1.96	1.96	-31.58	-34.18
ТГК-10	109.1	109.52	105	26.1	-0.15	-0.15	-0.82	13.63
ТГК-11	0.0198	0.0198	0.0196	0.0	0.51	0.51	-20.80	-34.00
ТГК-13	0.145	0.146	0.142	0.3	-3.01	-3.01	-18.54	-43.86
ТГК-14	0.0068	0.0068	0.0066	0.4	0.00	0.00	-2.86	-20.00
МосЭнерго	3.249	3.35	3.201	38.7	-2.23	-2.23	-27.14	-45.21
ИркЭнерго	18.301	18.85	18.202	3.0	0.55	0.55	-8.90	-37.95

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 597	9 500	379
ОГК-2	2 343	8 700	269
ОГК-3	4 205	8 500	495
ОГК-4	4 081	8 600	475
ОГК-5	4 265	8 700	490
ОГК-6	2 162	9 100	238
ТГК-1	3 544	6 200	572
ТГК-2	1 082	2 600	416
ТГК-4	1 441	3 300	437
ТГК-5	881	2 500	352
ТГК-6	945	3 100	305
ТГК-8	2 296	3 600	638
ТГК-9	1 277	3 300	387
ТГК-10	2 033	2 800	726
ТГК-11	348	2 000	174
ТГК-13	808	2 500	323
ТГК-14	227	600	378
Мосэнерго	3 957	10 600	373
Иркутэнерго	3 761	12 900	292

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	98.67	0.40	0.0	-0.50	-2.50
RUS-30	112.31	-0.04	160.0	0.05	-1.70

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	132.0	-0.45	-5.98	40.66
Нефть WTI	131.3	-0.39	-6.21	36.80
Золото	968.7	0.52	4.57	16.03
Медь	8250.0	0.47	-4.49	22.91
Свинец	2056.0	4.26	16.22	-18.77
Никель	20453.0	0.71	-6.29	-21.41
Алюминий	3011.5	0.34	-2.02	25.21
Цинк	1846.5	2.24	-3.29	-20.77

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.1786
EUR/RUB	36.8873
EUR/USD	1.5923
GBP/USD	2.0014
USD/JPY	106.47
USD/CHF	1.0171

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.