

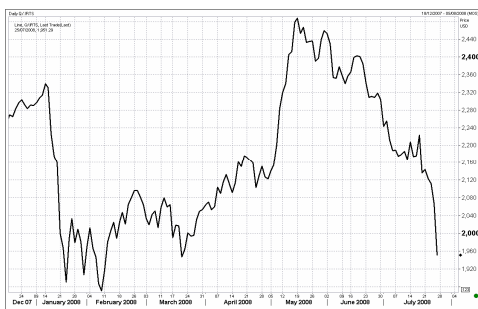


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

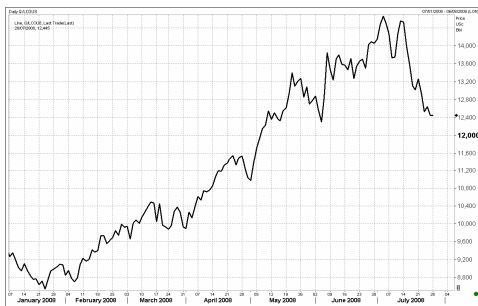
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	1951.29	-5.58
RTС-2	2281.04	-2.58
ММВБ	1487.10	-5.49
ММВБ кор.обл.	98.18	-0.11
ММВБ кор.обл.к	100.15	-0.09

Индекс RTС



Нефть BRENT



В пятницу падение на американских торговых площадках и плохой внутренний корпоративный и политический новостной фон вызвали сильнейший обвал российских индексов. Накануне американский рынок закрылся в красной зоне на фоне негативных данных из жилищного сектора и сектора занятости США. Остальные мировые индексы также преимущественно снизились. Немного подросли только нефтяные котировки в рамках технической коррекции.

Уже через час после открытия индекс RTС опустился ниже 2000 пунктов. После преодоления этой отметки продажи активизировались. Причинами краха стали критика В. Путина ценовой политики Мечела, неудовлетворительная финансовая отчетность Сбербанка и возобновившиеся волнения в банковском секторе США. По итогам торгов индекс RTС обвалился на 5,58% до 1951,29 пункта, индекс ММВБ – на 5,49% до отметки 1487,10 пункта. Объемы торгов на RTС (классический рынок) составили 77,23 млн. долл., на ММВБ – 65,94 млрд. руб.

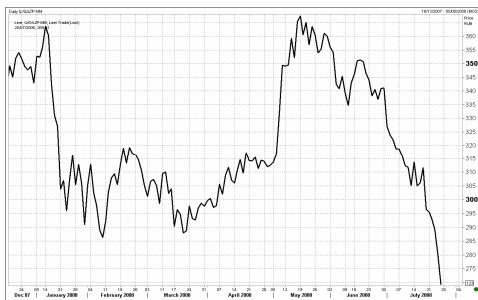
Снижение на рынке нефти продолжилось во в пятницу второй половине сессии: нефтяные котировки марки Brent потеряли еще 2 долл., просев до 124,5 долл. за баррель.

Бумаги нефтегазового сектора упали в среднем более чем на 5%. Хуже остальных акций сектора смотрелись бумаги Газпромнефти (-9,40%).

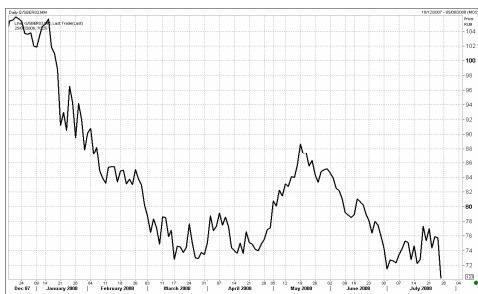
А вот акции Газпрома смогли удержаться в рамках 4%-ого падения.

Падение бумаг Мечела, сыгравшее ключевую роль в развитии событий на российском рынке акций, продолжилось в пятницу. Динамика акций металлургических компаний задавала тон на рынке. Акции Полус Золото снизились на 5,77%, бумаги Северстали и НЛМК скатились на 10,13% и 9,77% соответственно. В пятницу ГКМ Норильский Никель сообщил о проведении в ближайшее время расследования по подозрениям в выводе активов компании в дочернюю структуру М. Прохорова Интергео. На этом фоне акции ГКМ подешевели на 5,99%.

Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



В центре внимания инвесторов в пятницу находились акции Сбербанка. Ожидания участников рынка не оправдались: банк сообщил об увеличении чистой прибыли по МСФО по итогам 1-го кв. на 16% до 31,1 млрд. руб. против ожидаемого роста на 25%. Также руководство банка заявило о намерениях удержать рост расходов в 2008 г. в пределах 20-22%. Инвесторов как раз и расстроила тенденция роста издержек Сбербанка, которая и вызывает недополучение прибыли. По итогам торгов обыкновенные акции банка просели на 7,21%, привилегированные – на 6,47%.

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +0,19%, S&P500 +0,42%, NASD +1,33%) на фоне выхода позитивных данных о росте индекса доверия потребителей Мичиганского университета (в июне до 61,2 пункта против ожидаемого значения 56,6 пункта) и увеличении объема заказов на товары длительного пользования в США (в июне на 0,8%, в то время как аналитики прогнозировали снижение показателя на 0,3%). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,47%, Турецкий -3,56%, Бразильский -0,41%.

Японский фондовый индекс с утра практически не изменился. Фьючерсы на американские индексы с утра также стоят на месте. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 124,5 долл. за баррель.

Панические настроения инвесторов делают поведение отечественного рынка непредсказуемым. Однако, на наш взгляд, нисходящий тренд на российском рынке акций будет преобладать в ближайшее время.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	1951.29	-5.58	-15.28	-14.81
PTC-2	2281.04	-2.58	-11.48	-13.25
ММББ	1487.10	-5.49	-15.20	-21.27
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.18	-0.11	-0.58	-1.86
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.15	-0.09	-0.29	-1.50
DJ INDU AVERAGE	11370.69	0.19	0.18	-14.28
S&P 500 INDEX	1257.76	0.42	-1.74	-14.34
NASDAQ	2310.53	1.33	0.77	-12.89
DAX - COMPOSITE	573.35	-0.09	-1.21	-20.00
FTSE 100 IND	5352.56	-0.18	-4.86	-17.36
BVSP BOVESPA IND	57199.14	-0.41	-12.03	-10.47
ISE NATIONAL 100	37556.95	-3.56	7.03	-32.38
MXSE MEXICO INDX	1509.99	0.47	-9.52	-9.49
KOSPI	1594.85	-0.19	-4.17	-15.93
NIKKEI 225 INDEX	13327.12	-0.06	-1.27	-12.94
SSE COMPOSITE	2911.39	1.62	8.38	-44.67
HANG SENG INDEX	22798.02	0.25	3.15	-18.03

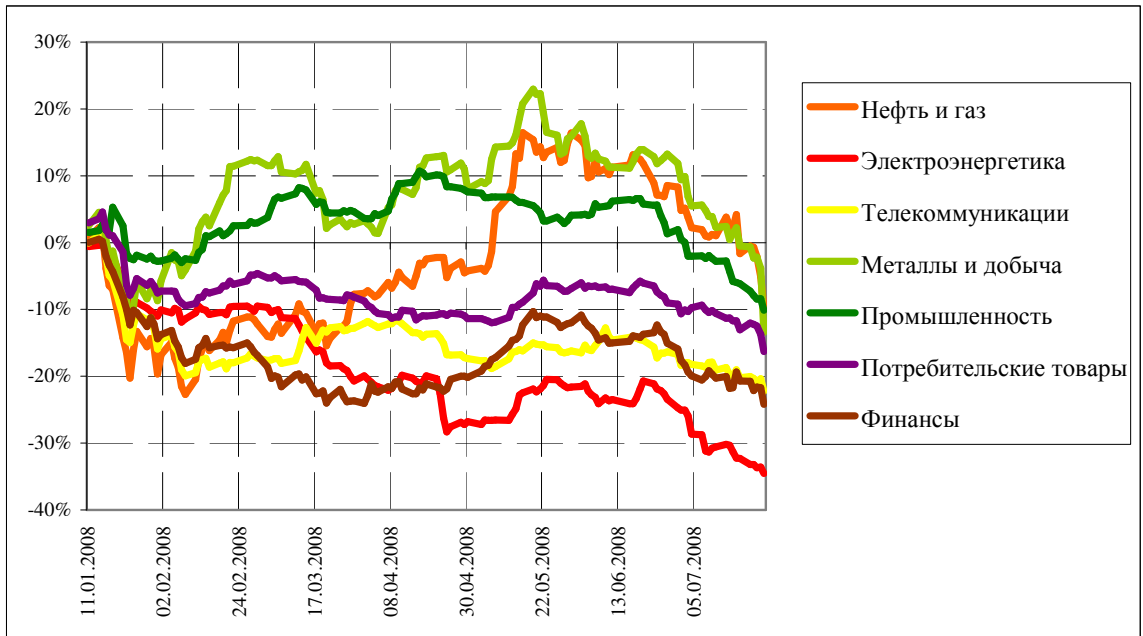
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	258.61	-5.07	-16.79	-9.87
Электроэнергетика	305.61	-1.39	-13.03	-34.53
Телекоммуникации	252.19	-2.37	-6.61	-22.25
Металлы и добыча	311.98	-9.93	-22.57	-13.38
Промышленность	365.85	-1.89	-11.84	-10.12
Потребительские товары	309.24	-3.00	-7.81	-16.31
Финансы	600.03	-3.24	-9.88	-24.24

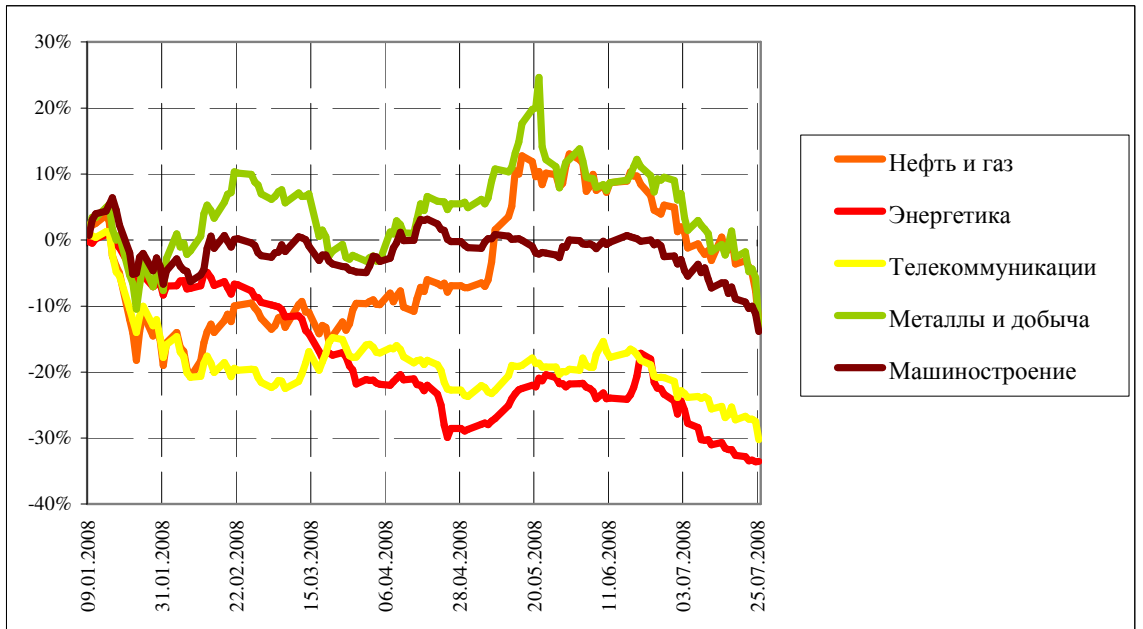
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2395.23	-5.20	-16.59	-12.47
Энергетика	2327.04	0.10	-12.09	-33.55
Телекоммуникации	1842.14	-3.79	-11.24	-30.25
Металлы и добыча	3349.31	-7.71	-20.22	-13.01
Машиностроение	3033.78	-3.01	-11.71	-13.86

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	269.31	273.34	262.2	23124.9	-3.83	0.00	-21.02	-21.46
Роснефть	228	233.02	224	4847.6	-4.88	0.00	-16.36	-1.60
ЛУКОЙЛ	1946	2069	1925.75	8230.8	-6.35	0.00	-16.23	-5.86
Сургутнефтегаз ао	20.696	21.894	20.6	2157.2	-6.70	0.00	-20.15	-29.85
Сургутнефтегаз ап	9.442	9.88	9.41	807.1	-5.55	0.00	-24.66	-39.28
Татнефть ао	144.01	147	140.4	440.7	-3.22	0.00	-18.30	-2.70
Татнефть ап3	70.97	72.98	68.35	1.5	-3.32	0.00	-16.99	-18.43
Газпром нефть	158	172.97	157.5	242.2	-9.40	0.00	-15.95	3.27
МосЭнерго	3.19	3.27	3.082	80.5	-1.73	0.00	-28.46	-46.21
Нор.Никель	4736	4930	4685	5828.9	-5.99	0.00	-19.80	-26.69
Полус Золото	1156.08	1209	1150	269.5	-5.77	0.00	-14.00	2.58
Северсталь	407.99	439	402	492.6	-10.13	0.00	-32.90	-27.08
ММК	25.3	27.89	25.3	128.9	-9.96	0.00	-20.06	-19.68
НЛМК	99.49	108.6	95	142.6	-9.77	0.00	-24.86	-0.02
Сбербанк	70.25	74	68.54	12102.7	-7.21	0.00	-5.44	-31.13
Сбербанк ап	40.45	42.5	39.78	505.8	-6.47	0.00	-10.55	-42.19
Банк ВТБ	0.0833	0.0847	0.0818	2479.8	-4.58	0.00	2.46	-33.84
Банк Москвы	1109.9	1109.9	1080.8	3.1	-0.46	0.00	1.82	-16.42
Аэрофлот-РА	71.55	72.47	69	39.3	-2.08	0.00	-8.27	-22.98
РБК ИС	178	178.8	170	39.6	-0.28	0.00	-13.38	-31.01
Балтика ао	999.92	1008.94	983	3.1	-1.00	0.00	-1.10	-17.02
Балтика ап	629	639	620	1.2	-0.94	0.00	-0.16	-25.03

Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
МТС	262	263.33	253	584.9	-1.88	0.00	-4.10	-30.60
Ростелеком ао	277.2	284.98	276	644.7	-1.93	0.00	-2.50	-3.96
Ростелеком ап	41.7	45.05	40.3	208.8	-7.54	0.00	-17.43	-40.02
Северо-Запад.Тел. ао	24.014	25.731	24	17.1	-6.85	0.00	-19.42	-41.72
Северо-Запад. Тел. ап	15.689	16.359	14.511	8.5	-4.57	0.00	-15.87	-47.79
Сибирьтелеком ао	1.812	1.9	1.812	39.2	-5.62	0.00	-15.33	-37.45
Сибирьтелеком ап	1.149	1.164	1.11	12.6	-0.69	0.00	-14.45	-42.03
Уралсвязьинформ ао	1.128	1.165	1.107	281.1	-3.75	0.00	-7.99	-24.90
Уралсвязьинформ ап	0.671	0.694	0.66	7.1	-4.42	0.00	-6.68	-33.70
ВолгаТелеком ао	86.5	91.97	83.04	61.6	-5.95	0.00	-24.13	-39.76
ВолгаТелеком ап	52.3	56	50.25	2.0	-6.79	0.00	-14.26	-49.22
МГТС ао5	755	755	755	0.1	-2.58	0.00	-4.43	-10.86
МГТС ап4	680	680	660.01	3.7	-0.58	0.00	-2.72	-11.80
ЮТК ао	3.12	3.219	3.051	7.6	-5.45	0.00	-6.87	-35.00
ЮТК ап	2.15	2.22	2.1	0.2	-2.27	0.00	-6.07	-38.22
Дальсвязь ао	92.95	94.31	90.2	0.1	-1.34	0.00	-7.05	-28.52
Дальсвязь ап	72	73.65	66.51	0.5	-1.63	0.00	-5.26	-33.33
Центр.телеком ао	12.8	13.54	12.501	3.1	-4.91	0.00	-17.39	-40.47
Центр.телеком ап	8.333	8.439	7.92	0.2	-1.37	0.00	-10.89	-45.18
Таттелеком ао	0.23	0.25	0.224	0.5	0.00	0.00	-8.73	-20.42
Башинформсвязь ао4	3.212	3.212	3.212	0.0	-0.40	0.00	-20.67	-23.19

Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
ОГК-1	1.81	1.85	1.655	35.6	4.62	0.00	-18.72	-40.85
ОГК-2	1.606	1.659	1.572	28.5	-4.23	0.00	-12.72	-57.12
ОГК-3	2.068	2.096	1.97	31.6	-0.58	0.00	-14.37	-43.65
ОГК-4	1.445	1.48	1.411	12.6	-3.28	0.00	-25.01	-55.74
ОГК-5	2.71	2.71	2.586	37.2	-0.15	0.00	-1.42	-37.25
ОГК-6	1.504	1.56	1.47	16.5	-2.02	0.00	-16.21	-56.91
ТГК-1	0.0257	0.0278	0.0247	93.7	-4.81	0.00	-19.69	-19.69
ТГК-2 ао	0.0231	0.0231	0.0225	13.6	0.00	0.00	-5.33	-4.55
ТГК-2 ап	0.0107	0.0107	0.0102	0.0	-5.31	0.00	-13.01	-30.07
ТГК-4 ао	0.0255	0.0257	0.0253	20.8	-0.39	0.00	-0.39	-14.14
ТГК-4 ап	0.0099	0.0099	0.0095	0.0	3.12	0.00	-20.16	-49.23
ТГК-5	0.0155	0.016	0.0151	15.0	-3.73	0.00	-11.93	-29.22
ТГК-6	0.0165	0.0174	0.016	6.1	-1.20	0.00	-1.79	-40.22
ТГК-8	0.0387	0.0389	0.0385	85.0	-0.26	0.00	0.52	12.17
ТГК-9	0.0047	0.0049	0.0044	6.8	-6.00	0.00	-38.16	-40.51
ТГК-10	108.52	109.5	106.01	20.1	0.01	0.00	-1.35	13.03
ТГК-11	0.02	0.0205	0.0195	0.0	2.56	0.00	-20.00	-33.33
ТГК-13	0.1464	0.148	0.142	2.6	-3.11	0.00	-17.75	-43.32
ТГК-14	0.0068	0.0069	0.0066	5.5	-1.45	0.00	-2.86	-20.00
МосЭнерго	3.19	3.27	3.082	80.5	-1.73	0.00	-28.46	-46.21
ИркЭнерго	17.153	17.8	16.533	16.1	-4.12	0.00	-14.62	-41.84

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 456	9 500	364
ОГК-2	2 249	8 700	258
ОГК-3	4 201	8 500	494
ОГК-4	3 895	8 600	453
ОГК-5	4 101	8 700	471
ОГК-6	2 076	9 100	228
ТГК-1	3 216	6 200	519
ТГК-2	1 083	2 600	417
ТГК-4	1 441	3 300	437
ТГК-5	816	2 500	326
ТГК-6	910	3 100	294
ТГК-8	2 278	3 600	633
ТГК-9	1 146	3 300	347
ТГК-10	2 006	2 800	716
ТГК-11	349	2 000	175
ТГК-13	809	2 500	324
ТГК-14	225	600	375
Мосэнерго	3 855	10 600	364
Иркутэнерго	3 497	12 900	271

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	98.11	-0.88	0.0	-1.07	-3.05
RUS-30	111.99	-0.01	156.8	-0.23	-1.98

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	124.5	-0.06	-11.36	32.61
Нефть WTI	123.4	0.13	-11.84	28.59
Золото	938.8	0.20	1.34	12.44
Медь	8094.0	0.77	-6.30	20.58
Свинец	2129.0	-2.61	20.35	-15.88
Никель	18358.0	-1.73	-15.89	-29.46
Алюминий	2934.3	0.65	-4.53	21.99
Цинк	1834.0	-0.78	-3.94	-21.30

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.3753
EUR/RUB	36.6983
EUR/USD	1.5715
GBP/USD	1.9893
USD/JPY	107.79
USD/CHF	1.0354

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.