

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	7 898,69	2,54
KOSPI COMPOSITE	1 009,71	6,43
TSEC WEIGHTED	4 171,10	1,98
HANG SENG	12 851,78	4,50
США		
DOW JONES IND.	7 552,29	-5,56
S&P 500	752,44	-6,71
NASDAQ COMPOSITE	1 316,10	-5,07
Европа		
FTSE 100	3 874,99	-3,26
CAC 40	2 980,42	-3,48
DAX	4 220,20	-3,08
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	33 404,55	-2,02
SSE COMPOSITE	1 980,877	-0,15
BSE SENSEX	8 758,98	3,64
MMББ	533,70	-4,38
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	4 001,93	
PTC	561,14	-7,38
Объем, млн. долл.	16,181	
MSCI Russia	347,60	-8,43
MSCI Emerg. Markets	464,31	-5,16
Валюта		
EUR/USD	1,2512	-0,97
EUR/RUR	34,4975	-0,50
USD/RUR	27,5715	0,47

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	48,08	-7,04
Light, Dec 08	49,42	-7,83
Золото	735,90	0,45
Серебро	9,310	-2,51
Медь	3 451,00	-2,98
Алюминий	1 747,75	-5,01
Никель	9 853,00	-2,86
Цинк	1 171,75	0,28

Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 20 ноября

MMББ, ликвидные акции, %		
Рост	Падение	
	Уркалий-ао	-22,44
	Новатэк ао	-12,98
	Татнфт Зао	-11,63
	РусГидро	-11,40
	Газпрнефть	-10,38

PTC, классический и биржевой рынки, %		
Рост	Падение	
	РусГидро, ао (HYDR)	-13,56
	Лукойл, ао (LKOH)	-10,49
	Газпром, ао (GAZP)	-10,12
	Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	-8,18
	Сбербанк России, ао (SBER)	-5,75

Лидеры по объему торгов: MMББ, млн. долл.



Главные новости сегодня*: Отсутствие значимых новостей

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

сильное падение американского рынка (-5-6 %) обусловит отрицательное открытие российского рынка. Вместе с тем повышательное движение по нефти и фьючерсам на фондовые индексы США сумеют выступить факторами, которые переломят ход торгов либо, по крайней мере, не позволят рынку просесть слишком глубоко. Не исключаем также вмешательства ВЭБа с целью формирования положительной динамики рынка

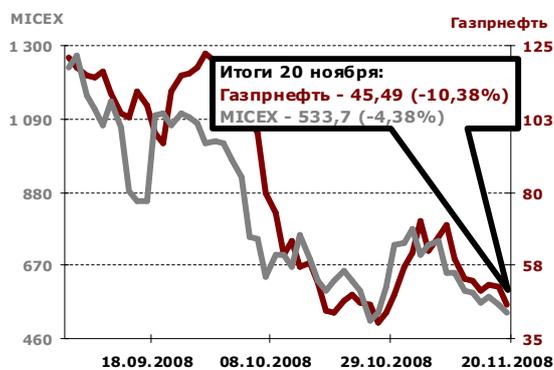
Факторы внешних рынков

текущая повышательная динамика фьючерсов на нефть и американские фондовые индексы (порядка +3 % и 1,5 % соответственно), крайне отрицательное закрытие США, отрицательное закрытие торгов в Европе, преобладание повышательной динамики по торгам в Азии

Итоги предыдущего дня, 20 ноября	2
Календарь событий на сегодня	4
Итоги торгов, ММВБ, 20 ноября	5
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 20 ноября	6

Итоги предыдущего дня, 20 ноября

Российский фондовый рынок



В четверг российский рынок вновь показал отрицательную динамику, опустившись к годовым минимумам фондовых индексов, зафиксированным в конце октября.

В начале торгов рынок обновил минимум года по индексу ММВБ, отыгрывая негативную внешнюю конъюнктуру. По итогам торговой сессии индекс ММВБ подешевел на 4,38 %, остановившись на отметке 533,7 пункта, а индекс РТС потерял 7,38 %, закрывшись на отметке 561,14 пункт

Макроэкономический фон

Международные резервы России на 14 ноября составили 453,5 млрд. долл. По состоянию на 7 ноября международные резервы составляли 475,4 млрд. долл., снижение за неделю на 4,61 %.

Росстат пересмотрел в сторону понижения оценку роста промышленного производства в России в октябре 2008 года до 0,6 % в годовом исчислении. Изначально оценка роста по данному показателю составляла 1,6 %. Пересмотр данных был сделан в результате изменения оценки роста обрабатывающих производств до 0,3 % с 2,0 %

Банки

По итогам торгового дня финансовый сектор показал минус, следуя общерыночным настроениям: индекс МИСЕХ FNL потерял 4,09 %, закрывшись на уровне 2 115,28 пунктов. Акции ВТБ и Сбербанка стали дешевле на 1,72 % и 2,21 % соответственно

Нефть и газ

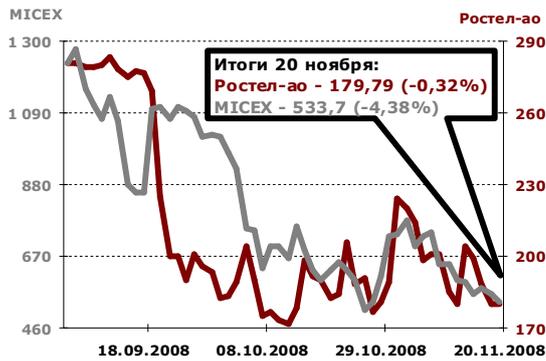
Российский нефтегазовый сектор, на фоне снижающейся нефти (цена за баррель нефти WTI опустилась вчера ниже 50 долл.) также ушел глубоко в красную зону. По итогам дня отраслевой индекс МИСЕХ O&G потерял 5,98 %, закрывшись на отметке 942,02 пункта. В лидерах падения были акции Татнефти и Газпромнефти: они потеряли за сессию 11,63 % и 10,38 % соответственно. В меньшей степени продажам были подвержены акции компании Лукойл, которые снизились на 0,22 %.

Спрос на нефть будет падать до конца текущего года и в следующем году. В 2008 г. спрос снизится на 260 тыс. баррелей в сутки на фоне общемирового замедления, в 2009 г. потребление нефти может уменьшиться еще на 600 тыс. баррелей в сутки. В 2010 году ожидается увеличение спроса и возвращение к уровням потребления до кризиса

Металлургия

Металлургическая отрасль также ушла в глубокий минус по результатам торгов: по итогам дня индекс отрасли МИСЕХ M&M потерял 6,83 %, закрывшись на уровне 797,41 пунктов.

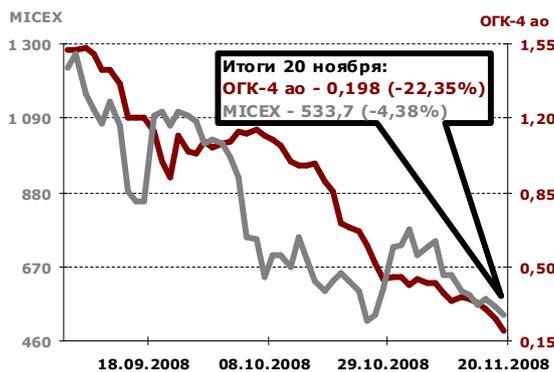
В лидерах падения внутри отрасли стали бумаги компаний НЛМК и Северсталь: они подешевели на 10,38 % и 8,79 % соответственно. Бумаги ГКМ Норильский никель потеряли 2,71 %. Следует отме-



тить, что компания сообщила о снижении инвестиций в 2009 г. и сохранит производство никеля по РФ на уровне 2008 г. (прогноз по выпуску на 2009 г. – 230 тыс. тонн никеля). Также компания не будет выплачивать дивиденды по итогам 2008 г.

Телекоммуникации

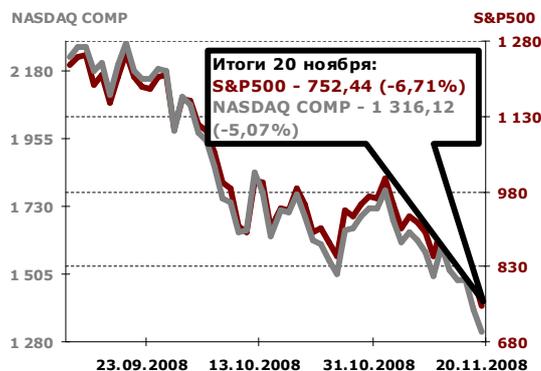
В очередной раз, за неимением сильных внутренних новостей, российский сектор телекоммуникаций в большей степени отыгрывал общерыночную динамику. По итогам дня отраслевой индекс MICEX TLC опустился к отметке 575,11 пунктов, потеряв по итогам дня 5,65 %. В лидерах падения были бумаги Центртелекома, чьи котировки скатились вниз на 21,91 %. Динамику лучше рынка показали котировки акций ЮТК, подорожавшие на 6,07 %



Энергетика

Отрасль энергетики закрылась в минусе по итогам торгов, снова показав наихудшую динамику среди остальных отраслей. Индекс отрасли MICEX PWR потерял за сессию 9,13 %, закрывшись на отметке 747,98 пунктов. В лидерах падения внутри отрасли оказались бумаги ТГК-10 и ОГК-4, чьи котировки снизились на 31,52 % и 22,35 %

Зарубежные фондовые рынки



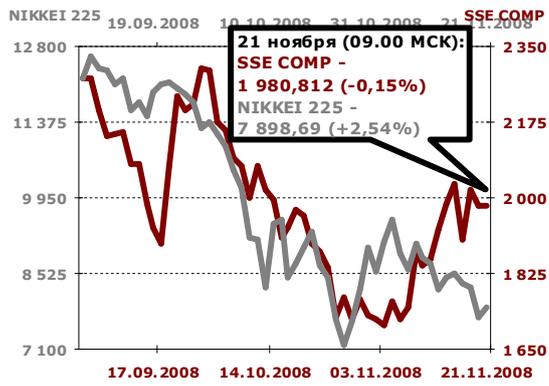
На американском фондовом рынке вчера произошел обвал котировок на фоне сильного падения цен на нефть и выхода слабых данных по безработице в США (DJIA -5,56 %, S&P500 -6,71 %, NASDAQ -5,07 %). Число заявок на пособие по безработице в США выросло на прошлой неделе на 27 тыс. до 542 тыс., в то время как эксперты ожидали снижения показателя на 11 тыс. Рост безработицы на фоне развития дефляции может привести к резкому ухудшению ситуации в различных секторах экономики США. Цены на нефть вчера обновляли новые минимумы с начала кризиса: нефть марки WTI пробила вчера отметку 50, а затем и 48 долл. за баррель; на закрытие цена составила 49 долл. (-7,8 %). Распродажи нефтяных фьючерсов обусловили резкое падение акций сырьевых компаний: S&P OIL&GAS просел более чем на 10 %.

Торги в Европе носили менее негативный характер: FTSE 100 упал на 3,26 %, DAX – на 3,08 %.



Позитивный настрой продемонстрировали только инвесторы, торгующие на азиатских рынках. С утра Nikkei 225 растет на 3 % (на фоне сохранения банком Японии процентной ставки на текущем уровне 0,3 %), KOSPI – более чем на 6 %.

Фьючерсы на нефть и американские индексы корректируются вверх после вчерашнего падения: на 1-2 % и 3 % соответственно. Улучшение внешней конъюнктуры сегодня с утра, по-видимому, несколько смягчит негативный эффект от закрытия основных фондовых индексов в сильном минусе. Тем не менее, цены на нефть все же находятся на очень низком уровне, что вызывает определенные опасения и должно негативно сказаться на динамике российских акций



Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Отсутствие значимых событий

Итоги торгов, ММВБ, 20 ноября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.	
Нефть и газ								
Газпром	96,25	96,42	88,88	11 592 235	-2,78	-10,05	-27,90	-71,93
Роснефть	85,25	85,4	78	2 230 990	-2,01	-6,78	-31,03	-63,21
ЛУКОЙЛ	825,2	830	741,1	3 874 689	-0,22	-2,80	-20,12	-60,08
Сургутнефтегаз ао	14,369	14,45	13,8	493 270	-5,16	-0,15	-17,89	-51,29
Сургутнефтегаз ап	4,7	5,03	4,69	242 416	-9,62	-8,56	-23,50	-69,77
Татнефть ао	37,68	40	35,5	95 735	-11,63	-18,09	-7,51	-74,54
Татнефть апЗ	20,01	21	19,22	2 105	-9,58	-13,04	-11,38	-77,00
Газпром нефть	45,49	47,85	43,41	68 197	-10,38	-13,40	-25,91	-70,27
Металлургия								
Нор.Никель	1975	1982,01	1785	3 400 453	-2,71	-9,07	-27,11	-69,43
Полюс Золото	403,7	417,1	397	59 717	-6,12	-9,28	-31,85	-64,18
Северсталь	58,65	60,58	56,72	42 091	-8,79	-26,49	-34,83	-89,52
ММК	4,943	5,18	4,45	6 624	-7,28	-22,75	-20,00	-84,31
НЛМК	16,49	17,5	15,61	13 665	-10,38	-23,30	-34,04	-83,43
Полиметалл	71,29	75	69,55	4 453	-5,58	-9,77	-16,16	-58,84
Белон	1040	0	0	0	0	0,00	0,00	-54,39
ТМК	19,91	0	0	0	0	-45,02	-60,18	-92,65
ВСМПО-АВИСМА	944	1000	900	282	-4,65	-32,57	-37,07	-88,13
Распадская	26,26	32,44	26	1 815	-19,69	-41,64	-53,94	-83,38
Банки								
Сбербанк	24,03	24,12	21,9	7 660 521	-1,72	-4,57	-13,47	-76,44
Сбербанк ап	10,18	10,44	9,8	193 139	-5,13	-8,70	-15,59	-85,45
Банк ВТБ	0,031	0,0315	0,0287	905 757	-2,21	-3,43	-26,01	-75,38
Банк Москвы	600	615,62	568	2 598	-3,07	-6,47	-14,29	-54,82
Банк Возрождение ао	290	309	290	1 215	-6,15	-9,38	-7,64	-82,63
Банк Возрождение ап	96,46	99	94,9	3	-1,57	-9,00	2,18	-88,60
Телекоммуникации								
МТС	95	98	93,2	64 695	-6,4	-18,80	-29,10	-74,83
Ростелеком ао	179,79	184	170,66	25 202	-0,32	-11,87	-18,43	-37,71
Ростелеком ап	14,7	14,99	14,5	7 290	-3,92	-4,11	-8,07	-78,86
СЗТ ао	7,049	7,35	6,681	882	-3,16	-4,10	0,70	-82,89
СЗТ ап	6,9	6,982	6,5	689	-2,61	-2,82	-5,47	-77,04
Сибирьтелеком ао	0,362	0,374	0,342	2 279	-3,98	-4,74	-18,28	-87,50
Сибирьтелеком ап	0,271	0,282	0,262	339	-4,91	-6,23	-24,72	-86,33
Уралсвязьинформ ао	0,295	0,304	0,279	23 455	-3,59	-1,67	-17,83	-80,36
Уралсвязьинформ ап	0,181	0,194	0,179	4 472	-8,59	-9,50	-29,30	-82,11
ВолгаТелеком ао	17	17,48	15,61	3 581	-2,3	-7,61	-14,18	-88,16
ВолгаТелеком ап	14,89	15,28	14,6	807	-3,31	-4,49	-16,30	-85,54
Дальсвязь ао	17,22	17,4	16,11	398	-4,6	-9,37	-5,59	-86,76
Дальсвязь ап	15,99	17,29	15,33	628	-4,25	-5,94	-4,02	-85,19
Центр.телеком ао	3,303	4,25	3,3	297	-21,91	-19,79	-24,93	-84,64
Центр.телеком ап	2,75	2,94	2,75	101	-7,41	-8,33	-25,05	-81,91
Энергетика								
ОГК-1	0,145	0,155	0,139	3 916	-7,64	-23,28	-27,50	-95,26
ОГК-2	0,159	0,207	0,158	11 328	-19,7	-34,30	-42,60	-95,75
ОГК-3	0,213	0,263	0,199	4 807	-17,12	-37,90	-39,14	-94,20
ОГК-4	0,198	0,249	0,187	8 339	-22,35	-42,27	-51,59	-93,94
ОГК-5	1,13	1,13	1,02	1 348	-0,88	-4,32	-4,16	-73,84
ОГК-6	0,18	0,195	0,169	2 861	-10	-23,40	-26,83	-94,84
ТГК-1	0,003	0,0033	0,0028	2 071	-14,29	-25,00	3,45	-90,63
ТГК-2 ао	0,0037	0,0046	0,0036	13	-13,95	-28,85	-37,29	-84,71
ТГК-4 ао	0,0057	0,0074	0,0054	150	-17,39	-35,96	-45,71	-80,81

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-5	0,0044	0,0046	0,0041	4 370	-2,22	-4,35	22,22	-79,91
ТГК-6	0,0038	0,0038	0,0034	664	-2,56	-13,64	18,75	-86,23
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	-7,25
ТГК-9	0,0012	0,0014	0,0012	1 170	-14,29	-14,29	-14,29	-84,81
ТГК-10	30,89	45,93	29,26	2 268	-31,52	-63,59	-24,71	-67,83
ТГК-11	0,0103	0,011	0,0103	0	0	0,00	0,00	-65,67
ТГК-13	0,0341	0,037	0,031	1 459	0	-8,09	-13,67	-86,80
ТГК-14	0,0024	0,0029	0,0022	1 188	-20	-44,19	26,32	-71,76
МосЭнерго	0,83	0,93	0,812	12 006	-11,98	-28,45	-3,49	-86,00
ИркЭнерго	8,2	9,37	8,001	3 547	-13,5	-14,58	-18,00	-72,20
ФСК ЕЭС	0,092	0,094	0,071	66 361	-1,08	-25,20	5,75	-74,01
Русгидро	0,412	0,447	0,405	68 713	-11,4	-25,09	-19,22	-80,42
МОЭСК	1,4	1,43	1,201	32 888	-1,41	-5,34	96,35	-42,86
Мосэнергосбыт	0,095	0,096	0,082	138	-3,06	-3,06	-3,06	-78,56
Московская теплосетевая компания	0,535	0,55	0,466	390	-1,83	-4,46	-9,93	-35,85
Машиностроение								
Автоваз ао	5,96	6,5	5,83	950	-8,27	-11,04	-18,36	-87,32
Автоваз ап	1,94	2,01	1,88	528	-6,33	-16,02	-36,81	-89,34
КАМАЗ	26,5	28,01	25,5	232	-13,82	-28,94	-47,00	-78,98
СОЛЛЕРС	153	203	151	826	-23,5	-39,61	-42,26	-88,59
ОМЗ	34,28	38,58	33,79	6	-6,08	-23,82	-43,14	-82,24
ИРКУТ	2,802	3,197	2,722	477	-11,05	-34,84	-28,15	-87,74
Химия								
Уралкалий	25,09	29,99	21,5	204 776	-22,44	-42,45	-77,71	-86,36
Акрон	240	267	238,06	4 168	-12,89	-26,83	-47,25	-80,57

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 20 ноября:

Биржа	Тип	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. долл.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.	Кол-во акций в ADR, шт.	Цена 1 акции исходя из цены DR, руб.	
Нефть и газ												
Газпром	LSE	ADR	11,91	13,05	11,30	341,78	-11,78	-23,56	-40,06	-78,99	4	81,71
Роснефть	LSE	GDR	2,6859	2,9326	2,61	40,75	-8,95	-15,27	-41,33	-72,31	1	73,70
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	5,09	5,40	4,85	18,60	-8,29	0,79	-21,09	-58,48	10	13,97
Металлургия												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	6,60	6,80	6,16	95,02	-5,71	-16,35	-34,07	-75,62	0,1	1811,13
Северсталь	LSE	GDR	2,06	2,20	1,94	1,86	-0,08	-20,77	-40,29	-91,12	1	56,53
Мечел	NYSE	ADR	3,66	4,20	3,63	3,05	-14,49	-36,90	-60,09	-88,70	1	100,44
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	113,50	125,00	110,20	1,83	-12,69	-16,54	-20,18	-69,41	100	31,15
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	21,67	24,11	21,46	25,60	-9,22	-21,49	-44,65	-78,71	5	118,93
Вымпелком	NYSE	ADR	6,99	7,66	6,78	18,98	-7,17	-25,00	-51,79	-83,20	0,05	3836,29
Прочие												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	16,54	17,92	16,54	1,13	-10,79	-26,55	-62,36	-87,38	1	453,88

Контакты

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

Дзугаев Роман ведущий аналитик	r.dzugaev@bfa.ru
Плешаков Георгий ведущий аналитик	g.pleshakov@bfa.ru
Микрюкова Мария аналитик	m.mikryukova@bfa.ru

Отдел дилинга

Моржаков Вадим ведущий специалист по дилерской деятельности	v.morzhaikov@bfa.ru
Пашков Алексей управляющий портфелем	a.pashkov@bfa.ru

Управление по работе с клиентами

client@bfa.ru

Константинова Виктория начальник управления	+7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru
Кукушкина Екатерина начальник клиентского отдела	+7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru
Щекина Елена специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-71 e.schekina@bfa.ru
Вячеславова Вероника специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-71 v.vyascheslavova@bfa.ru
Ефанова Александра специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-73 a.efanova@bfa.ru

Отдел брокерских операций

+7 (812) 329-81-95

Шевцов Павел начальник отдела	p.shevtsov@bfa.ru
Тураев Дмитрий заместитель начальника отдела	d.turaev@bfa.ru
Мишарев Андрей специалист отдела брокерских операций	a.misharev@bfa.ru

Настоящий обзор 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.

Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»
Аналитический отдел
Тел. (812) 329-81-81