



УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2402.74	0.15
RTС-2	2630.93	1.16
ММВБ	1851.09	-0.30
ММВБ кор.обл.	99.84	0.00
ММВБ кор.обл.к	101.49	-0.05

Индекс РТС



Нефть BRENT



В среду на умеренно негативном внешнем фоне российский рынок акций чуть выше уровня предыдущего закрытия. Накануне американский фондовый рынок отреагировал снижением в ответ на публикацию целого ряда негативной макростатистики: о падении числа новостроек, росте цен производителей и снижении промпроизводства в США, а также негативного прогноза Goldman Sachs по банковскому сектору (американским банкам может потребоваться привлечь дополнительный капитал на сумму около 65 млрд. долл.). Цены на нефть также просели. Причиной падения стали ожидания снижения спроса на автомобильное топливо из-за рекордно высоких цен на бензин. Торги в Европе и Азии преимущественно завершились в зеленой зоне.

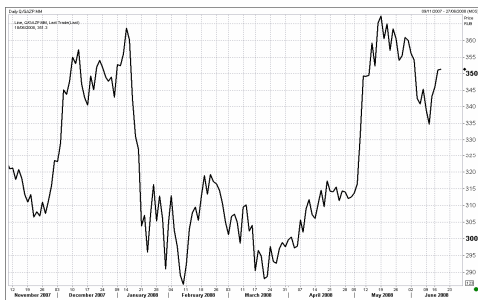
Вчера российские индексы вплотную следовали динамике американских фьючерсов. По итогам торгов индекс РТС подрос на 0,15% до отметки 2402,74 пункта, индекс ММВБ просел на 0,30% до отметки 1851,09 пункта. Объемы торгов на РТС составили 34,61 долл., на ММВБ – 51,10 млрд. руб.

Вчера нефтяные котировки росли в преддверии публикации данных о запасах нефти в США. Ожидания участников рынка подтвердились: согласно отчету ЕІА США, на прошлой неделе запасы нефти в США снизились на 0,41% до 301 млн. баррелей, бензина - на 0,56% до 208,9 млн. баррелей. По итогам торгов нефть марки Brent просела на 1,7% и закрылась на отметке 136 долл. за баррель.

Бумаги нефтегазовых компаний вчера двигались в противоположном направлении движения цен на нефть. Акции Роснефти просели на 0,32%, бумаги Лукойла и Сургутнефтегаза снизились на 0,52% и 0,59% соответственно, акции Газпромнефти упали на 0,83%.

Котировки Газпрома практически не изменились (0,06%). Инвесторы проигнорировали позитивную новость о том, что компания обещает в 2008 г. увеличить валютную выручку на 60% до 71,6 млрд. долл.

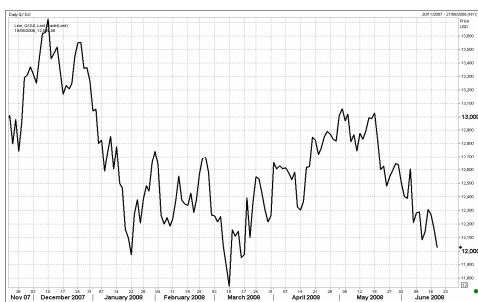
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



В акциях металлургических компаний не было единой динамики. Бумаги Северстали и НЛМК взлетели более чем на 3,5%, акции ГМК Норильский Никель и Полюс Золото просели на 0,62% и 0,07% соответственно.

Бумаги банковского сектора преимущественно снизились (в среднем на 1%). Публикация позитивной отчетности Morgan Stanley за 2 кв. осталась незамеченной (прибыль банка составила 95 вместо ожидаемых 92 центов на акцию). По-видимому, отечественные инвесторы продолжили отыгрывать негативный прогноз Goldman Sachs по банковскому сектору США.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -1,08%, S&P500 -0,97%, NASD -1,14%) на фоне выхода негативных корпоративных новостей: об оказавшейся значительно ниже прогноза прибыли компании FedEx (1,45 вместо 1,47 долл. на акцию) и сокращении дивидендов банком Fifth Third Bancorp. (на 66%). Развивающиеся рынки также продемонстрировали негативную динамику: Мексиканский -1,22%, Турецкий -1,52%, Бразильский -1,97%. Японский фондовый индекс с утра упал на 2,60%. Нефтяные котировки марки Brent с утра снижаются и находятся на отметке 135,7 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на умеренно негативном внешнем фоне российский рынок акций рынок откроется на 0,5-1% ниже уровня вчерашнего закрытия.

В ожидании предстоящего заседания ФРС и европейских центробанков, а также в условиях некоторой стабилизации цен на нефть отечественные инвесторы, по-видимому, будут продолжать занимать выжидательную позицию, а российский рынок будет двигаться в боковом тренде.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2402.74	0.15	-2.32	4.90
PTC-2	2630.93	1.16	1.97	0.05
ММББ	1851.09	-0.30	-3.85	-2.00
Индекс Корп. Обл. ММББ	99.84	0.00	-0.10	-0.20
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	101.49	-0.05	-0.33	-0.18
DJ INDU AVERAGE	12029.06	-1.08	-4.82	-9.32
S&P 500 INDEX	1337.81	-0.97	-4.47	-8.89
NASDAQ	2429.71	-1.14	-3.68	-8.39
DAX - COMPOSITE	609.05	-1.09	-4.70	-15.01
FTSE 100 IND	5756.85	-1.79	-4.90	-11.12
BVSP BOVESPA IND	67090.45	-1.97	-7.58	5.02
ISE NATIONAL 100	38136.78	-1.52	-4.59	-31.33
MXSE MEXICO INDX	1671.85	-1.22	-7.60	0.21
KOSPI	1732.36	-2.35	-5.93	-8.69
NIKKEI 225 INDEX	14069.16	-2.65	-2.29	-8.09
SSE COMPOSITE	2841.89	-3.37	-17.75	-45.99
HANG SENG INDEX	22893.11	-1.85	-7.85	-17.69

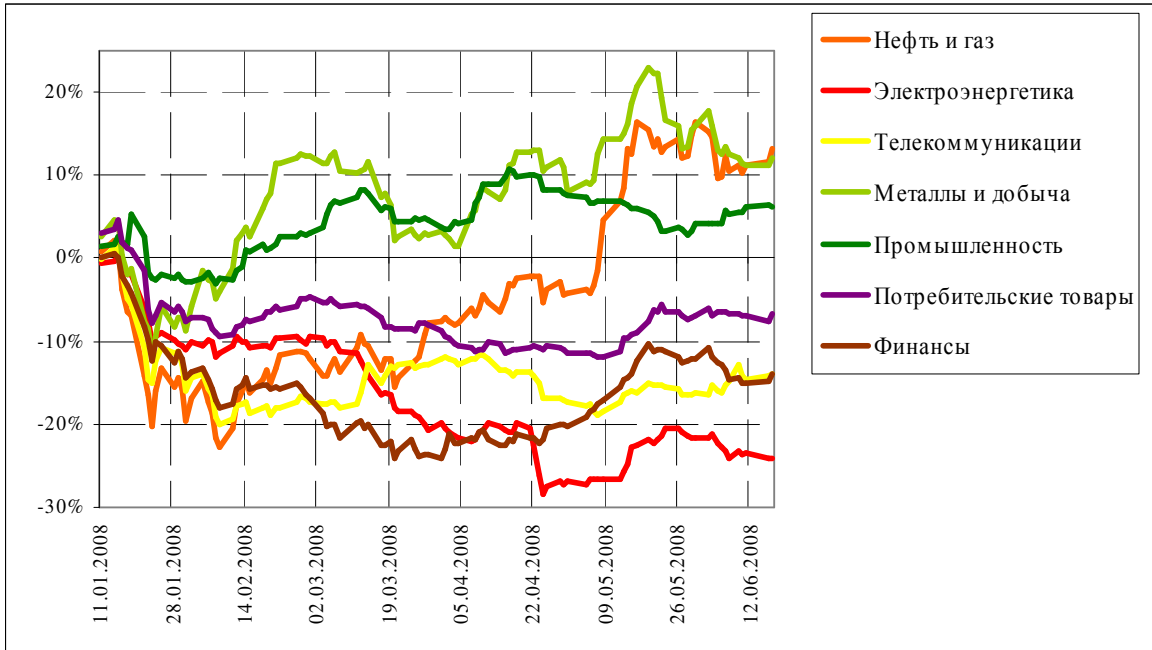
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	323.63	-0.30	-3.12	12.79
Электроэнергетика	357.91	0.99	-2.21	-23.32
Телекоммуникации	277.94	-0.35	2.26	-14.31
Металлы и добыча	407.93	1.01	-2.30	13.25
Промышленность	434.00	0.29	2.41	6.62
Потребительские товары	346.36	0.57	0.64	-6.26
Финансы	680.78	-0.13	-2.32	-14.05

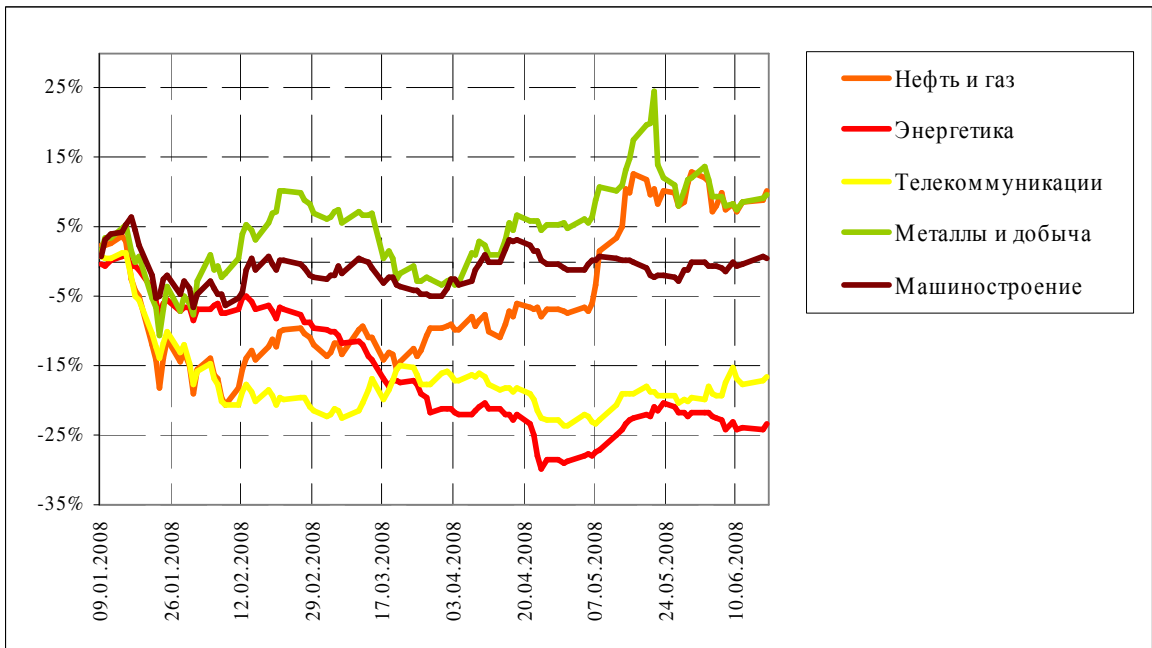
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	3001.43	-0.60	-3.00	9.68
Энергетика	2719.90	1.49	-0.66	-22.33
Телекоммуникации	2196.92	-0.31	3.48	-16.82
Металлы и добыча	4278.42	1.18	-0.95	11.12
Машиностроение	3533.36	-0.16	0.30	0.33

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	351.30	355.70	349.00	22511.4	0.06	2.42	-2.44	2.46
ОАО "НК "Роснефть"	282.35	286.58	281.00	1948.1	-0.32	1.20	-1.59	21.86
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2479.00	2515.00	2470.50	5508.3	-0.52	-1.12	-6.80	19.93
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	27.82	28.34	27.81	1485.4	-0.59	0.33	-4.39	-5.69
Сургутнефтегаз ОАО ап	13.65	13.86	13.61	246.6	-0.71	0.75	-3.22	-12.21
ОАО "Татнефть" ао	183.00	186.25	182.22	240.1	-0.54	-1.00	-3.38	23.65
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	89.00	89.00	87.00	10.5	0.71	2.30	-1.11	2.30
Газпром нефть(ОАО)-ао	187.43	190.76	187.25	217.1	-0.83	-0.12	5.90	22.50
МосЭнерго акции обыкн.	4.20	4.28	4.18	16.7	-0.36	0.19	-4.26	-29.21
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	6423.00	6530.00	6386.00	5424.5	-0.62	0.85	-7.98	-0.57
Полюс Золото (ОАО)	1494.00	1525.00	1485.00	108.5	-0.07	0.27	0.27	32.56
Северсталь (ОАО)ао	605.00	613.98	578.14	926.4	3.59	5.12	-2.10	8.13
АК Сберегательный банк РФ ао	80.65	81.79	80.24	5874.9	-0.49	2.74	-5.34	-20.93
АК Сберегательный банк РФ ап	50.42	51.45	50.35	336.6	-1.48	1.20	-6.54	-27.94
ао ОАО Банк ВТБ	0.09	0.09	0.09	1986.8	-1.83	1.18	-11.82	-31.85
Банк Москвы акции об.	1185.00	1198.00	1165.00	3.0	0.42	1.63	-2.24	-10.77
Аэрофлот- росс.авиалин(ОАО)ао	92.87	94.44	91.80	7.4	0.91	0.95	-2.87	-0.03
РБК Информ. системы ао	212.50	215.80	210.80	16.2	0.47	1.91	-1.16	-17.64
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	31.50	31.95	30.86	80.6	1.62	2.24	2.04	0.00
ОАО "НЛМК" ао	126.70	128.00	118.28	270.5	3.89	8.57	9.24	27.32
ОАО "Балтика" ао	1042.00	1052.10	1033.00	3.5	-0.95	-0.67	-1.70	-13.53
ОАО "Балтика" ап	657.00	658.00	651.04	0.2	-0.15	0.31	-0.61	-21.69

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.	273.11	277.00	271.46	623.4	-1.22	-1.05	0.45	-5.37
Ростелеком (ОАО) ап.	53.38	54.39	52.38	108.8	-1.04	-0.50	-0.22	-23.22
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	32.50	32.60	32.16	24.0	0.54	2.97	10.91	-21.13
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	20.09	20.19	20.01	1.6	0.03	0.19	-5.09	-33.14
Сибирьтелеком (ОАО) ао	1.38	1.40	1.37	2.7	-1.07	-39.61	-35.64	-52.26
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.38	1.40	1.37	2.7	-1.07	-0.86	0.95	-30.22
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.38	1.41	1.38	814.2	-0.29	1.25	9.26	-8.06
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.81	0.82	0.80	7.3	0.12	1.90	10.27	-20.45
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	112.00	113.95	111.11	20.5	-0.36	0.00	4.04	-22.01
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	68.37	69.34	67.82	1.3	-0.90	0.06	-3.84	-33.62
ОАО "МГТС" ао (5 в)	792.00	792.00	790.00	0.3	-0.38	1.41	-2.82	-6.49
ОАО "МГТС" ап (4 в)	692.00	692.00	692.00	1.6	1.02	-0.43	-0.72	-10.25
ЮТК (ОАО) ао	3.70	3.75	3.66	0.1	1.04	-0.03	1.57	-22.94
ЮТК (ОАО) ап	2.49	2.53	2.49	0.2	-1.47	-1.74	-7.76	-28.56
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	299.65	302.49	299.00	461.4	-0.50	1.57	-1.35	-20.62
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	110.70	112.90	110.04	6.5	-1.60	0.64	-2.04	-14.87
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	81.03	83.99	81.03	1.1	-1.78	0.16	-4.67	-24.97
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.80	15.88	15.35	1.4	0.63	3.28	-3.07	-26.52
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	10.30	10.30	10.24	0.0	0.60	1.38	-6.62	-32.24
"Таттелеком" ОАО ао	0.28	0.29	0.27	2.1	-2.11	-6.40	11.65	-3.81
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.00	4.00	4.00	18.0	-12.09	-12.09	-12.09	-4.35

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	1.99	2.00	1.93	0.4	0.91	-0.40	-4.00	-34.90
ОГК-2 ао	1.95	1.98	1.85	19.5	5.65	7.46	-8.60	-48.06
ОГК-3 ао	2.73	2.75	2.67	2.4	0.26	1.04	-0.07	-25.67
ОГК-4 ао	1.92	1.97	1.88	0.4	-1.03	1.53	-3.76	-41.19
ОГК-5 ао	2.96	2.97	2.72	169.3	7.91	14.05	11.82	-31.42
ОГК-6 ао	1.75	1.96	1.69	17.4	2.46	1.22	-10.12	-49.89
ТГК-1	0.03	0.03	0.03	3.9	-0.31	-0.31	1.25	1.25
ТГК-2	0.02	0.02	0.02	2.6	0.00	0.42	10.70	-1.65
ТГК-2 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	-1.53	3.20	29.00	-15.69
ТГК-4	0.03	0.03	0.03	19.8	0.00	-1.16	3.64	-13.80
ТГК-4 п	0.01	0.01	0.01	0.2	0.00	-0.79	-6.72	-35.90
ТГК-5	0.02	0.02	0.02	12.8	3.59	2.98	1.17	-21.00
ТГК-6	0.02	0.02	0.02	6.6	-1.18	-3.47	-12.57	-39.49
ТГК-8	0.04	0.04	0.04	2.3	-0.26	0.00	-0.78	11.01
ТГК-9	0.01	0.01	0.01	25.6	0.00	0.00	1.28	0.00
ТГК-10	109.35	109.36	109.30	7.1	0.05	0.23	0.41	13.89
ТГК-11	0.03	0.03	0.03	0.1	-0.38	-5.36	-3.99	-11.67
ТГК-13	0.19	0.19	0.19	0.0	1.50	-0.11	-2.22	-26.52
ТГК-14	0.01	0.01	0.01	0.4	0.00	-1.23	0.00	-5.88
МосЭнерго	4.20	4.28	4.18	16.7	-0.36	0.19	-4.26	-29.21
ИркЭнерго	20.08	20.79	19.70	37.7	1.93	1.80	-4.81	-31.92

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 762	9 500	396
ОГК-2	2 693	8 700	310
ОГК-3	5 480	8 500	645
ОГК-4	5 118	8 600	595
ОГК-5	4 433	8 700	510
ОГК-6	2 387	9 100	262
ТГК-1	4 009	6 200	647
ТГК-2	1 103	2 600	424
ТГК-4	1 431	3 300	434
ТГК-5	900	2 500	360
ТГК-6	911	3 100	294
ТГК-8	2 229	3 600	619
ТГК-9	1 904	3 300	577
ТГК-10	1 999	2 800	714
ТГК-11	457	2 000	229
ТГК-13	1 037	2 500	415
ТГК-14	262	600	437
Мосэнерго	5 016	10 600	473
Иркутэнерго	4 049	12 900	314

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	97.84	0.47	0.0	-0.60	-3.32
RUS-30	113.56	0.24	134.0	0.15	-0.60

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	135.7	-0.51	6.26	44.64
Нефть URALS	129.2	-0.32	5.41	38.90
Золото	894.5	0.11	0.88	7.14
Медь	8342.0	2.01	4.05	24.28
Свинец	1849.0	-0.24	-5.78	-26.95
Никель	22960.0	-5.08	4.37	-11.78
Алюминий	3059.3	1.81	5.65	27.19
Цинк	1973.0	6.53	-0.72	-15.34

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.597
EUR/RUB	36.699
EUR/USD	1.556
GBP/USD	1.9592
USD/JPY	107.66
USD/CHF	1.0337

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.