

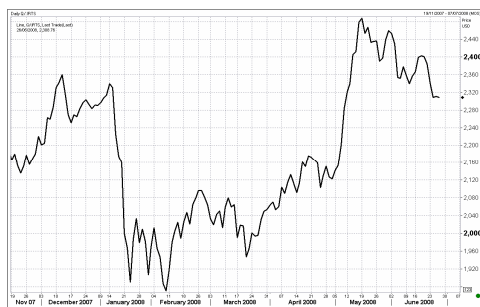


## УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

### Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2308.76	-0.09
RTС-2	2608.74	-0.30
ММВБ	1757.46	-0.39
ММВБ кор.обл.	99.06	-0.38
ММВБ кор.обл.к	100.65	-0.37

### Индекс РТС



### Нефть BRENT



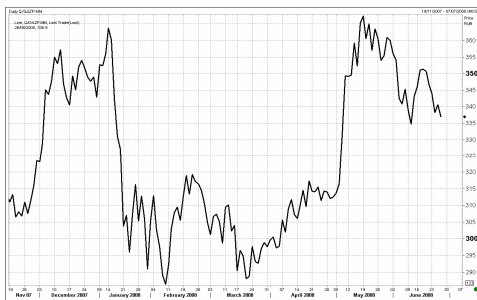
В четверг российский рынок акций отреагировал небольшим повышением цен на новость о сохранении ФРС США базовой процентной ставки на уровне 2%. Накануне американский рынок прореагировал на это решение умеренным ростом. Заявления ФРС о продолжающемся усилении инфляционных рисков в американской экономике несколько ухудшили настроения инвесторов. Торги в Европе и Азии также преимущественно завершились в плюсе. На сырьевом рынке наблюдалось отрицательное изменение стоимости на фоне выхода данных о росте запасов нефти (на прошлой неделе на 0,27% до 301,8 млн. баррелей) и сильном сокращении спроса на топливо в США.

Слабая позитивная динамика российских индексов во второй половине дня сменилась снижением. Публикация данных макростатистики по ВВП США, совпавших с ожиданиями, не смогла оказать существенную поддержку отечественному рынку на фоне выхода других негативных новостей – из корпоративного сектора США. По итогам торгов индекс РТС просел на 0,09% до отметки 2308,76 пункта, индекс ММВБ упал на 0,39% до отметки 1757,46 пункта. Объемы торгов на РТС составили 56,63 долл., на ММВБ – 41,60 млрд. руб.

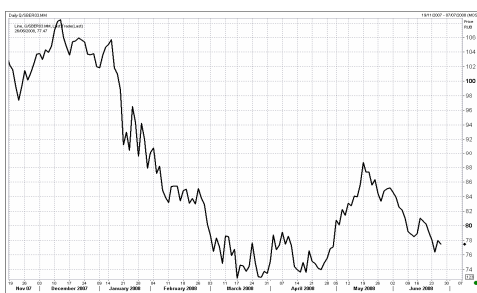
Вчера нефтяные котировки марки обновили исторические максимумы, подскочив в течение сессии выше отметки 140 долл. за баррель. На закрытие нефть марки WTI выросла более чем на 5 долл. до 139,6 долл. за баррель. Причиной ажиотажных покупок стали опасения возможного сокращения добычи Ливией из-за переизбытка поставок на рынок и падение курса доллара.

Несмотря на поддержку со стороны нефтяного рынка, акции нефтегазового сектора преимущественно снизились. Вчера Татнефть сообщила о принятии решения увеличить размер дивидендов на обыкновенные и привилегированные акции за 2007 г. на 23% до 5,65 руб. за акцию. На этом фоне бумаги Татнефти подросли на 0,13%. В рамках годового собрания аналогичное решение принимали и акционеры Лукойла: дивиденды компании за 2007 г. составят 42 руб. за акцию, что на 10,5% выше уровня 2006 г. Также руководство Лукойла сообщила о сохранении интереса компании к нефтеперерабатывающим активам в Европе. Бумаги Лукойла потеряли в цене 0,30%.

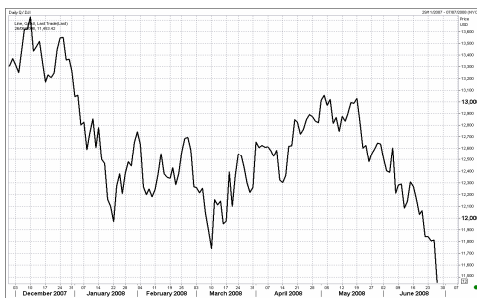
## Газпром



## Сбербанк



## Индекс DJI



Хуже рынка вчера выглядели бумаги Газпрома (-1,07%). По-видимому, инвесторов не порадовала информация о намерениях компании увеличить объем инвестпрограммы на 2008 г. на 100 млрд. руб. Также стало известно, что Газпром сохраняет план по выкупу по опциону 20% акций Газпромнефти у Eni. Участники рынка, по-прежнему, находятся в ожидании годовой финансовой отчетности газового монополиста.

Вчера была опубликована квартальная отчетность АФК Системы. Чистая прибыль компании по US GAAP в 1-ом кв. снизилась на 47% до 398,7 млн. долл. Причиной снижения показателя стала продажа компании Росно в 2007 г. Без учета этой продажи Система заработала увеличила прибыль на 79%. Мы считаем, что акции компании имеют большой потенциал роста и привлекательны для инвестирования.

В лидеры роста вышли акции Полюс Золото (+5,29%). Вчера на годовом собрании компании был избран новый совет директоров, в который Интеррос и Онэксим провели по 2 кандидата.

Американские фондовые индексы закрылись в сильном минусе (DJI -3,03%, S&P500 -2,94%, NASD -3,33%) на фоне выхода негативных отчетов ряда американских производителей (Nike Inc., Oracle Corp.), заявления Goldman Sachs о том, что американский гигант Citigroup может списать по итогам 2-ого кв. 2008 г. дополнительные 8,9 млрд. долл., и рекордного роста нефтяных котировок. Благоприятные данные макростатистики о повышении оценки роста ВВП США (в 1-ом кв. с 0,9% до 1%, что совпало с прогнозами аналитиков) и росте продаж домов на вторичном рынке США (в мае на 2% до 5 млн. домов, в то время как эксперты ожидали повышения показателя всего на 1,2%) не смогли поколебать пессимизм американских инвесторов. Развивающиеся рынки также продемонстрировали негативную динамику: Мексиканский -1,37%, Турецкий -2,64%, Бразильский -2,89%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 2,00%. Фьючерсы на американские индексы демонстрируют небольшой рост (в пределах 0,3%). Нефтяные котировки марки Brent с утра снижаются и находятся на отметке 139,1 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на негативном внешнем фоне рынок акций откроется на 1,5-2% ниже уровня вчерашнего закрытия. Лучше рынка, по-видимому, будут выглядеть акции нефтегазового сектора на фоне рекордного скачка цен на нефть.

**Мировые индексы**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
PTC	2308.76	-0.09	-6.14	0.80
PTC-2	2608.74	-0.30	1.11	-0.79
ММББ	1757.46	-0.39	-8.71	-6.96
Индекс Корп. Обл. ММББ	99.06	-0.38	-0.88	-0.98
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.65	-0.37	-1.16	-1.00
DJ INDU AVERAGE	11453.42	-3.03	-9.38	-13.66
S&P 500 INDEX	1283.15	-2.94	-8.37	-12.61
NASDAQ	2321.37	-3.33	-7.98	-12.48
DAX - COMPOSITE	584.82	-2.30	-8.49	-18.40
FTSE 100 IND	5518.23	-2.61	-8.84	-14.80
BVSP BOVESPA IND	63946.92	-2.89	-11.91	0.10
ISE NATIONAL 100	36578.95	-2.64	-8.48	-34.14
MXSE MEXICO INDX	1651.80	-1.37	-8.71	-0.99
KOSPI	1684.76	-1.92	-8.51	-11.19
NIKKEI 225 INDEX	13547.72	-1.99	-5.91	-11.50
SSE COMPOSITE	2772.15	-4.47	-19.77	-47.31
HANG SENG INDEX	22054.84	-1.78	-11.22	-20.70

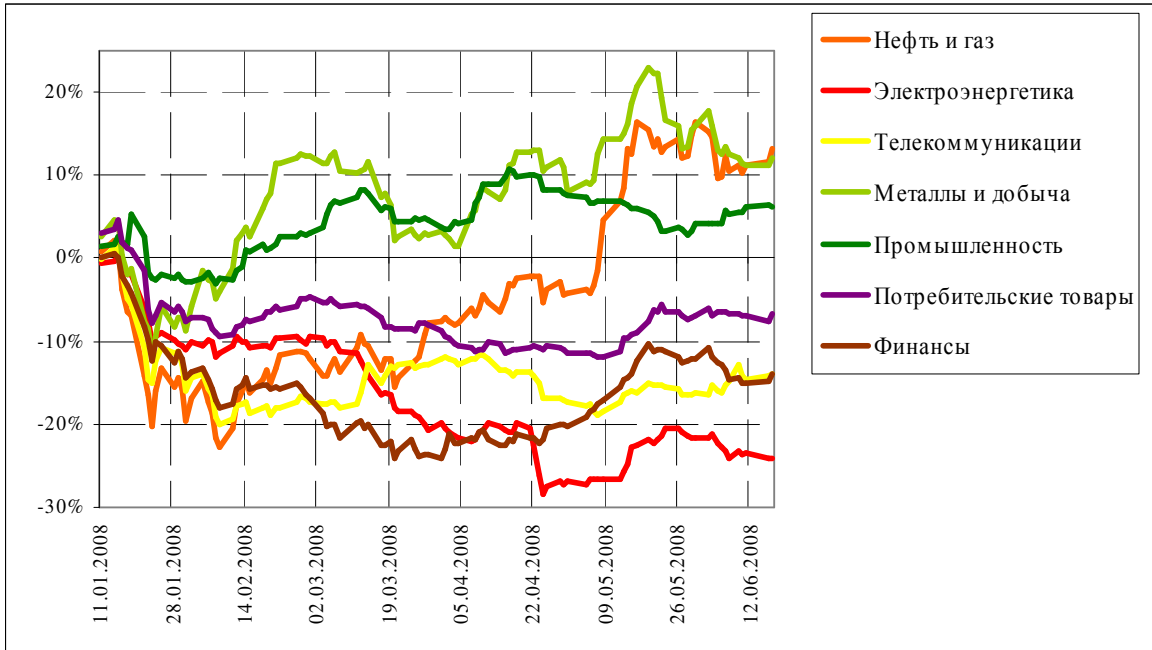
**Отраслевые индексы PTC**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	306.66	-0.15	-8.20	6.87
Электроэнергетика	361.25	-0.61	-1.29	-22.61
Телекоммуникации	270.56	-0.10	-0.45	-16.58
Металлы и добыча	406.10	0.40	-2.74	12.75
Промышленность	419.27	-0.96	-1.06	3.00
Потребительские товары	339.68	-0.22	-1.30	-8.07
Финансы	683.48	-0.39	-1.93	-13.71

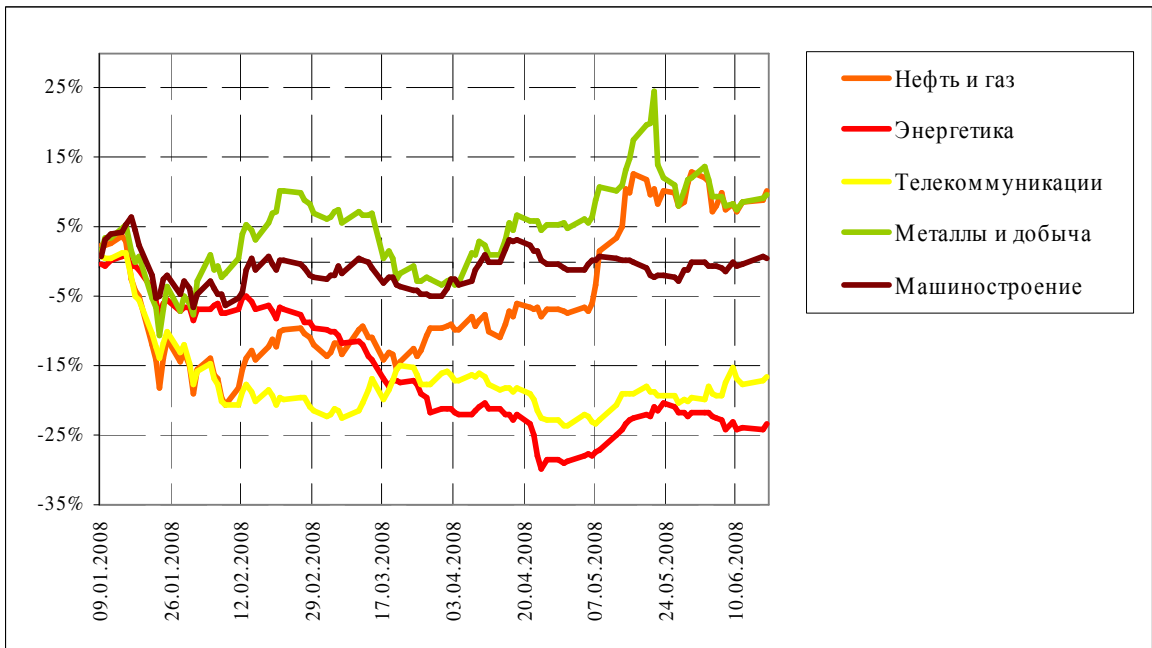
**Отраслевые индексы ММББ**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	2844.35	-0.33	-8.08	3.94
Энергетика	2712.04	-0.17	-0.95	-22.56
Телекоммуникации	2092.55	0.07	-1.44	-20.77
Металлы и добыча	4199.34	-0.19	-2.78	9.06
Машиностроение	3491.32	-0.45	-0.90	-0.86

**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 (ОАО) ао	336.9	340.59	334.67	11857.1	-1.07	-2.77	-6.44	-1.74
ОАО "НК "Роснефть"	263.65	266.47	259.05	2550.0	0.25	-4.65	-8.10	13.79
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2278.02	2316.98	2256	9289.2	-0.30	-5.84	-14.36	10.20
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	26.149	26.65	25.95	1064.1	-0.76	-5.19	-10.13	-11.36
Сургутнефтегаз ОАО ап	12.93	13.12	12.915	329.0	-0.54	-4.88	-8.34	-16.85
ОАО "Татнефть" ао	177.9	178	175.1	243.1	0.13	-2.15	-6.08	20.20
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	86.51	89.5	86.01	7.8	-3.12	-3.88	-3.88	-0.56
Газпром нефть(ОАО)-ао	180.94	184.9	179.51	216.1	-0.46	-4.52	2.24	18.26
МосЭнерго акции обыкн.	4.446	4.59	4.245	36.2	3.68	-8.01	1.39	-25.03
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5940	6008.98	5892.3	5803.8	-0.32	-6.48	-14.90	-8.05
Полюс Золото (ОАО)	1373.9	1376	1296.11	653.1	5.29	-3.93	-7.79	21.91
Северсталь (ОАО)ао	611.01	623	607.06	477.2	0.83	-1.44	-1.13	9.21
АК Сберегательный банк РФ ао	77.47	78.78	76.8	4853.9	-0.68	-1.94	-9.07	-24.05
АК Сберегательный банк РФ ап	47.61	48.7	47.6	174.2	-1.43	-3.01	-11.75	-31.96
ао ОАО Банк ВТБ	0.083	0.0849	0.0828	1213.9	-1.66	-2.47	-14.70	-34.07
Банк Москвы акции об.	1147	1147	1112	3.2	-0.20	-2.80	-5.38	-13.63
Аэрофлот- росс.авиалин(ОАО)ао	85.42	88	85	27.9	-2.27	-7.55	-10.66	-8.05
РБК Информ. системы ао	210.9	213	209.5	20.1	0.67	-0.05	-1.91	-18.26
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	32.53	32.87	32.1	29.9	0.74	0.21	5.38	3.27
ОАО "НЛМК" ао	125.9	129.2	124.39	136.2	-0.87	-2.40	8.55	26.52
ОАО "Балтика" ао	1026	1033	1026	0.5	-1.16	-2.28	-3.21	-14.85
ОАО "Балтика" ап	639	649	636	0.4	-0.93	-1.69	-3.33	-23.84

**Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли**

<b>Бумага</b>	<b>Закр.</b>	<b>Макс.</b>	<b>Мин.</b>	<b>Объем, млн. руб.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач. недели</b>	<b>% с нач. месяца</b>	<b>% с нач. года</b>
Ростелеком (ОАО) ао.	276.29	279.18	275	583.9	0.02	1.84	1.61	-4.27
Ростелеком (ОАО) ап.	51.28	52.11	51	63.3	-0.50	-2.42	-4.15	-26.24
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	29.9	31.2	29.849	14.2	-2.42	-5.68	2.05	-27.43
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	19.097	19.2	18.911	5.3	-0.87	-4.03	-9.79	-36.45
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.183	2.206	2.118	59.7	2.10	-4.13	1.58	-24.65
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.323	1.334	1.29	1.6	1.53	-4.75	-3.43	-33.25
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.267	1.297	1.259	440.5	-0.08	-5.24	0.24	-15.65
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.75	0.77	0.75	4.4	-0.79	-6.25	2.74	-25.89
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	111	116	107.55	91.1	0.14	-0.89	3.11	-22.70
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	62.5	65.85	62.31	13.7	-3.92	-7.95	-12.10	-39.32
ОАО "МГТС" ао (5 в)	790	790	790	0.0	0.00	0.00	-3.07	-6.73
ОАО "МГТС" ап (4 в)	680.05	680.05	680.03	0.0	-1.44	-2.85	-2.43	-11.80
ЮТК (ОАО) ао	3.592	3.637	3.526	0.8	0.17	-1.48	-1.37	-25.17
ЮТК (ОАО) ап	2.319	2.378	2.317	0.1	-0.47	-5.39	-13.95	-33.36
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	283.22	286.4	282	348.1	-0.06	-4.59	-6.76	-24.97
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	102.66	106.78	100.98	35.0	1.64	-6.66	-9.15	-21.05
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	78.5	78.5	76.04	0.5	1.15	-3.68	-7.65	-27.31
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.25	15.607	15.204	0.7	0.14	-2.24	-6.44	-29.07
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	9.5	9.541	9.5	0.1	0.00	-8.21	-13.87	-37.50
"Таттелеком" ОАО ао	0.257	0.26	0.255	0.1	0.39	-2.65	3.21	-11.07
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.18	4.18	4.18	3.0	32.70	22.94	-8.13	-0.05

### 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	1.825	1.921	1.781	1.7	1.39	-11.41	-12.05	-40.36
ОГК-2 ао	1.994	2.037	1.946	8.4	1.89	-10.94	-6.30	-46.76
ОГК-3 ао	2.439	2.485	2.369	6.9	0.16	-20.79	-10.66	-33.54
ОГК-4 ао	1.992	2.019	1.971	0.8	0.20	-6.43	-0.15	-38.99
ОГК-5 ао	2.91	2.95	2.891	37.3	-0.41	-8.35	9.85	-32.62
ОГК-6 ао	1.869	1.897	1.83	10.1	0.48	-5.99	-3.96	-46.45
ТГК-1	0.0322	0.0323	0.032	0.4	0.62	0.62	0.62	0.62
ТГК-2	0.0235	0.0236	0.0234	0.1	-0.84	-1.26	9.30	-2.89
ТГК-2 ап	0.0128	0.0128	0.012	0.0	1.59	-0.78	28.00	-16.34
ТГК-4	0.0254	0.0255	0.0251	7.8	1.20	-0.78	2.83	-14.48
ТГК-4 п	0.0123	0.0123	0.0122	0.0	0.00	-5.38	-8.21	-36.92
ТГК-5	0.0179	0.0187	0.0178	15.0	-1.10	-6.77	4.68	-18.26
ТГК-6	0.0173	0.0179	0.017	4.4	-0.57	-2.81	-9.42	-37.32
ТГК-8	0.0387	0.0387	0.0384	0.3	0.78	-1.78	0.26	12.17
ТГК-9	0.0077	0.0079	0.0077	4.0	-2.53	-3.75	-1.28	-2.53
ТГК-10	109.55	109.55	109.5	10.7	0.00	0.14	0.60	14.10
ТГК-11	0.0238	0.027	0.0233	0.2	-7.39	-8.46	-13.77	-20.67
ТГК-13	0.1818	0.184	0.181	1.5	0.44	-3.91	-6.34	-29.62
ТГК-14	0.0072	0.0072	0.007	1.1	2.86	0.00	-10.00	-15.29
МосЭнерго	4.446	4.59	4.245	36.2	3.68	-8.01	1.39	-25.03
ИркЭнерго	20.448	20.774	19.803	6.9	-0.25	-5.33	-3.07	-30.67

<b>Капитализация и текущая стоимость 1Квт</b>			
<b>Компания</b>	<b>Капитализация, млн. долл.</b>	<b>Установленная мощность, МВт</b>	<b>Текущая стоимость 1Квт, долл</b>
ОГК-1	3 463	9 500	365
ОГК-2	2 775	8 700	319
ОГК-3	4 924	8 500	579
ОГК-4	5 336	8 600	620
ОГК-5	4 376	8 700	503
ОГК-6	2 563	9 100	282
ТГК-1	4 004	6 200	646
ТГК-2	1 095	2 600	421
ТГК-4	1 427	3 300	432
ТГК-5	936	2 500	374
ТГК-6	948	3 100	306
ТГК-8	2 263	3 600	629
ТГК-9	1 865	3 300	565
ТГК-10	2 012	2 800	719
ТГК-11	413	2 000	206
ТГК-13	998	2 500	399
ТГК-14	237	600	395
Мосэнерго	5 339	10 600	504
Иркутэнерго	4 143	12 900	321



**Долговой рынок**

<b>Облигация</b>	<b>Закр.</b>	<b>Измен.</b>	<b>Спред к UST-10</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач год.</b>
UST-10	98.73	0.57	0.0	0.30	-2.44
RUS-30	111.97	-0.25	166.0	-1.25	-2.00

**Товарные рынки**

<b>Товар</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач год.</b>
Нефть BRENT	139.1	-0.49	8.92	48.26
Нефть WTI	139.6	-0.42	9.47	45.72
Золото	913.8	-0.14	3.06	9.45
Медь	8564.0	1.63	6.82	27.58
Свинец	1794.0	1.53	-8.59	-29.12
Никель	21680.0	0.43	-1.45	-16.70
Алюминий	3061.8	1.37	5.73	27.29
Цинк	1969.8	6.44	-0.88	-15.48

**Курсы валют**

<b>Валюта</b>	<b>Курс</b>
USD/RUB	23.4641
EUR/RUB	36.903
EUR/USD	1.5729
GBP/USD	1.9864
USD/JPY	107.08
USD/CHF	1.026

**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**

<b>Аналитический отдел</b>	<b>+ 7 (812) 329-81-81</b>
Мария Микрюкова, Специалист Аналитического отдела	m.mikryukova@bfa.ru
<b>Управление развития и сопровождения клиентских сервисов</b>	<b>client@bfa.ru</b>
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.*