

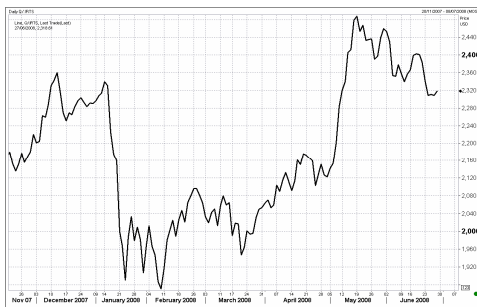


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

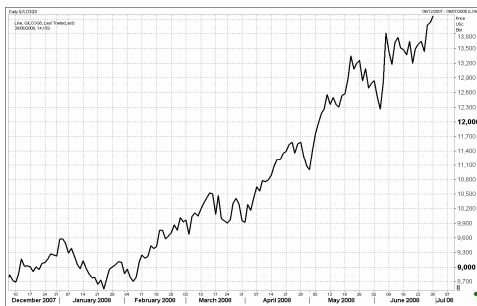
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2318.61	0.43
RTС-2	2583.64	-0.96
ММВБ	1765.91	0.48
ММВБ кор.обл.	99.00	-0.06
ММВБ кор.обл.к	100.62	-0.03

Индекс РТС



Нефть BRENT



В пятницу российский фондовый рынок отреагировал снижением на падение основных мировых фондовых индексов. Накануне американский рынок акций обвалился на 3% 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. Торги в Европе также завершились в сильном минусе. Азиатские индексы существенно снизились. На рынке нефти наблюдались ажиотажные покупки на фоне опасений возможного сокращения нефтедобычи Ливией и падение курса доллара.

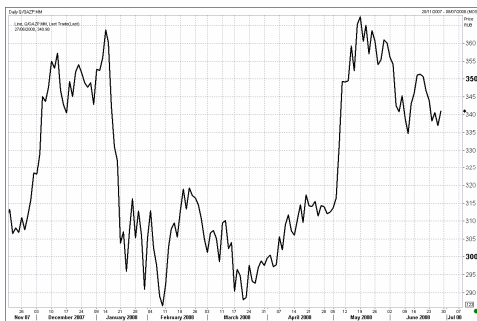
Выход позитивных внутренних и внешних корпоративных новостей вывел российские индексы во второй половине дня в зеленую зону. По итогам торгов индекс РТС вырос на 0,43% до отметки 2318,61 пункта, индекс ММВБ вырос на 0,48% до отметки 1765,91 пункта. Объемы торгов на РТС составили 62,25 долл., на ММВБ – 54,65 млрд. руб.

В ходе торгов в пятницу цены на нефть пробили очередную рекордную отметку – 142 долл. за баррель. Благоприятные условия для роста нефтяных котировок создала значительно подешевевшая американская валюта.

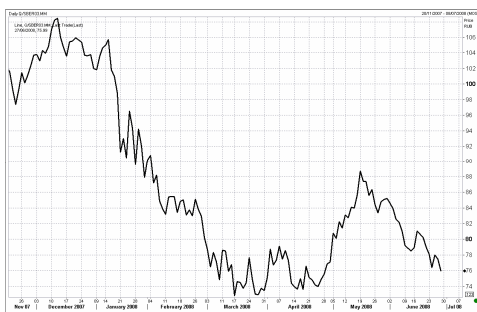
Бурный рост на рынке нефти сказался лишь на некоторых бумагах российской нефтянки. Акции Роснефти подскочили на 3,71%, бумаги Лукойла выросли на 1,40%, акции Сургутнефтегаза подросли всего на 0,20%. Бумаги Газпромнефти прибавили в цене 3,40% на фоне заявления Газпрома о том, что опцион на выкуп 20% акций Газпромнефти у Епi будет реализован в срок, а Газпромнефть будет публичной компанией, в рамках которой будет объединен весь нефтяной бизнес холдинга.

Акции Газпрома выросли (+1,21%) на фоне проведения годового собрания акционеров. Дивиденды Газпрома за 2007 г. будут увеличены на 5% до 2,66 руб. за акцию. Газовый монополист повысил прогноз по добыче газа на 2 млрд. куб. м. до 563 млрд. куб. м. газа в 2008 г., что на 14% выше ранее запланированного уровня добычи.

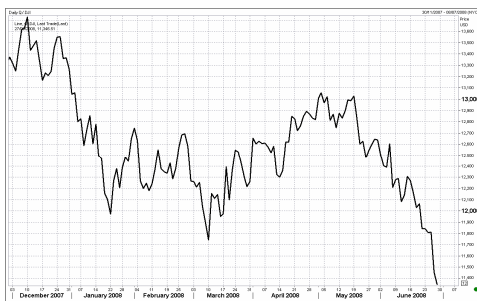
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



В акциях металлургических компаний не было единой динамики. Акции ГКМ Норильский Никель подорожали на 1,57%, бумаги Полюса и ММК просели на 1,61% и 1,41% соответственно. Бумаги Северстали прибавили в цене 1,06% на фоне новости об увеличении компанией за 2007 г. размера дивидендов на 80% до 4 руб. за акцию.

Компания МТС также сообщила о повышении дивидендов за 2007 г. на 54% до 14,84 руб. за акцию. Однако, инвесторы проигнорировали эту информацию: акции компании просели на 0,51%. Сообщение о присвоении агентством Fitch бондам компании финального рейтинга на уровне BB+ также осталось незамеченным.

В лидерах снижения в пятницу выступили акции банковского сектора. Бумаги Сбербанка просели на 1,91%, акции ВТБ – на 0,72%. Годовым собранием акционеров Сбербанка было утверждено решение о выплате дивидендов за 2007 г. из расчета 0,51 руб. на обыкновенную и 0,65 руб. на привилегированную акцию.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -0,93%, S&P500 -0,37%, NASD 0,25%) на фоне невиданного ралли на рынке нефти и очередных негативных прогнозов по финансовому сектору США. Позитивные данные о превысившем прогноз росте доходов и расходов населения США (в мае на 0,8% и на 1,9% соответственно) не оказал значительного влияния на американский рынок. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,37%, Турецкий -2,05%, Бразильский +0,59%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 0,10%. Фьючерсы на американские индексы с утра практически не изменились. Нефтяные котировки марки Brent с утра растут и находятся на отметке 141,6 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фоне рынок акций откроется несколько ниже уровня вчерашнего закрытия. Однако, положительная динамика американских фьючерсов и нефтяных котировок может обусловить выход российских индексов в плюс.

На этой неделе ожидается публикация результатов годовой финансовой отчетности по МСФО Газпрома и Ростелекома. Позитивные данные отчетности могут оказать неплохую поддержку отечественному рынку.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2318.61	0.43	-5.74	1.23
PTC-2	2583.64	-0.96	0.13	-1.75
ММВБ	1765.91	0.48	-8.28	-6.51
Индекс Корп. Обл. ММВБ	99.00	-0.06	-0.94	-1.04
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.62	-0.03	-1.19	-1.03
DJ INDU AVERAGE	11346.51	-0.93	-10.22	-14.46
S&P 500 INDEX	1278.38	-0.37	-8.71	-12.94
NASDAQ	2315.63	-0.25	-8.21	-12.69
DAX - COMPOSITE	580.99	-0.65	-9.09	-18.93
FTSE 100 IND	5529.95	0.21	-8.65	-14.62
BVSP BOVESPA IND	64321.11	0.59	-11.39	0.68
ISE NATIONAL 100	35829.40	-2.05	-10.36	-35.49
MXSE MEXICO INDX	1657.95	0.37	-8.37	-0.62
KOSPI	1675.73	-0.52	-9.00	-11.67
NIKKEI 225 INDEX	13528.37	-0.12	-6.05	-11.62
SSE COMPOSITE	2715.92	-1.18	-21.40	-48.38
HANG SENG INDEX	22031.78	-0.05	-11.32	-20.79

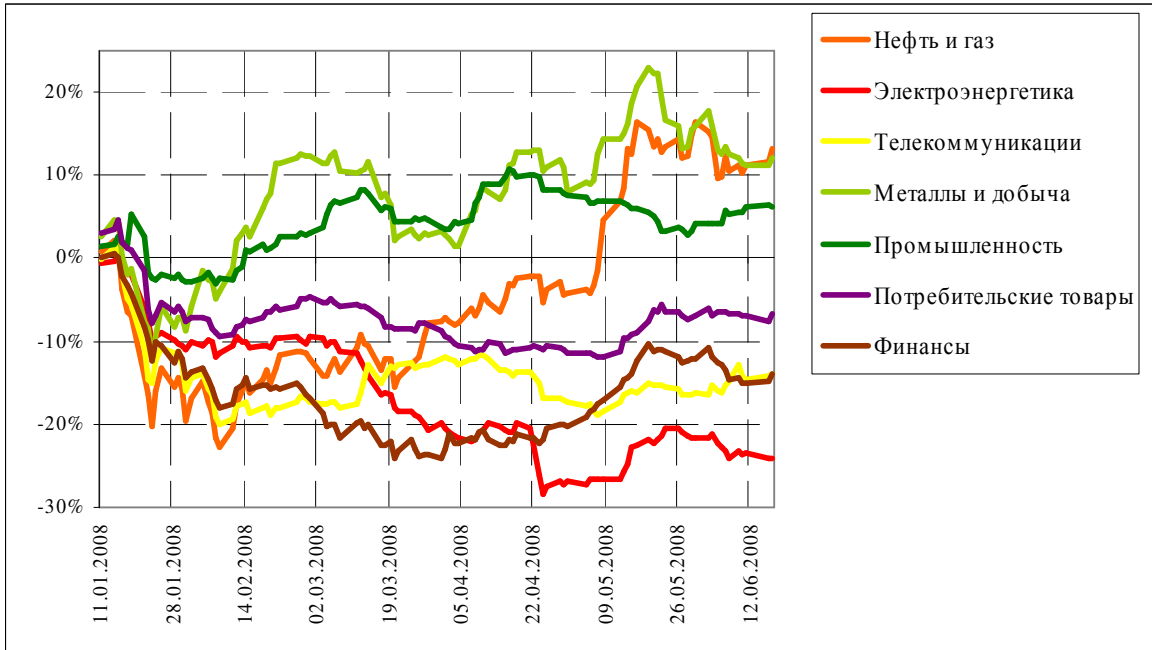
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	311.48	1.57	-6.76	8.55
Электроэнергетика	357.49	-1.04	-2.32	-23.41
Телекоммуникации	271.30	0.27	-0.18	-16.36
Металлы и добыча	408.00	0.47	-2.28	13.27
Промышленность	412.41	-1.64	-2.68	1.32
Потребительские товары	336.06	-1.07	-2.35	-9.05
Финансы	672.84	-1.56	-3.46	-15.05

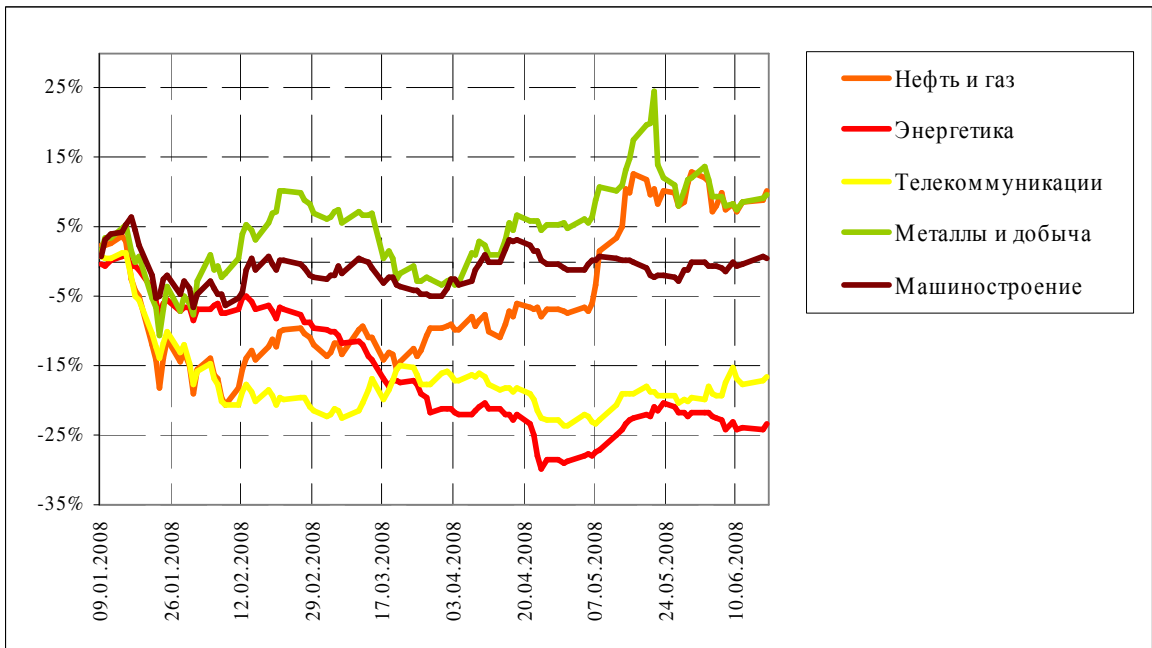
Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2881.15	1.29	-6.89	5.29
Энергетика	2682.74	-1.08	-2.02	-23.39
Телекоммуникации	2091.20	-0.06	-1.50	-20.82
Металлы и добыча	4215.82	0.39	-2.40	9.49
Машиностроение	3431.87	-1.70	-2.58	-2.55

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	340.98	343.19	330.1	19008.1	1.21	0.00	-5.31	-0.55
ОАО "НК "Роснефть"	273.42	274.77	258	4284.3	3.71	0.00	-4.70	18.01
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2310	2319	2237.32	9283.1	1.40	0.00	-13.15	11.75
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	26.2	26.39	25.7	1552.0	0.20	0.00	-9.96	-11.19
Сургутнефтегаз ОАО ап	12.73	12.88	12.586	451.5	-1.55	0.00	-9.75	-18.14
ОАО "Татнефть" ао	177.98	179.5	173.01	250.8	0.04	0.00	-6.03	20.26
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	87	87.37	85	1.5	0.57	0.00	-3.33	0.00
Газпром нефть(ОАО)-ао	187.1	187.87	175.75	285.1	3.40	0.00	5.72	22.29
МосЭнерго акции обыкн.	4.425	4.48	4.331	13.2	-0.47	0.00	0.91	-25.38
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	6033.55	6100	5810	7991.5	1.57	0.00	-13.56	-6.60
Полюс Золото (ОАО)	1351.82	1387	1332	380.4	-1.61	0.00	-9.27	19.95
Северсталь (ОАО)ао	617.51	621	598	210.9	1.06	0.00	-0.08	10.37
АК Сберегательный банк РФ ао	75.99	76.75	75.35	5874.2	-1.91	0.00	-10.81	-25.50
АК Сберегательный банк РФ ап	46.54	47	46.2	465.8	-2.25	0.00	-13.73	-33.49
ао ОАО Банк ВТБ	0.0824	0.083	0.0807	2095.6	-0.72	0.00	-15.31	-34.55
Банк Москвы акции об.	1117	1144.99	1094	4.1	-2.62	0.00	-7.85	-15.89
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	80	84.99	79.2	105.4	-6.35	0.00	-16.33	-13.89
РБК Информ. системы ао	207.1	210.49	204.5	15.0	-1.80	0.00	-3.67	-19.73
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	32.07	32.39	31.419	21.0	-1.41	0.00	3.89	1.81
ОАО "НЛМК" ао	127.6	127.7	120.8	56.6	1.35	0.00	10.02	28.23
ОАО "Балтика" ао	1019.98	1020	974.7	0.3	-0.59	0.00	-3.78	-15.35
ОАО "Балтика" ап	625	645	616.03	0.4	-2.19	0.00	-5.45	-25.51

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.	279.25	279.9	272.98	610.6	1.07	0.00	2.70	-3.25
Ростелеком (ОАО) ап.	50.5	51.07	50.02	106.0	-1.52	0.00	-5.61	-27.36
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	29.734	30.8	27.556	31.0	-0.56	0.00	1.48	-27.83
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	18.77	18.91	18.599	11.3	-1.71	0.00	-11.33	-37.54
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.186	2.195	2.132	42.2	0.14	0.00	1.72	-24.54
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.302	1.342	1.3	0.8	-1.59	0.00	-4.96	-34.31
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.254	1.268	1.237	282.6	-1.03	0.00	-0.79	-16.51
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.745	0.753	0.73	7.3	-0.67	0.00	2.05	-26.38
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	113	113	108.01	72.8	1.80	0.00	4.97	-21.31
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	61.65	62.5	60.75	4.5	-1.36	0.00	-13.29	-40.15
ОАО "МГТС" ао (5 в)	790	790	790	0.0	0.00	0.00	-3.07	-6.73
ОАО "МГТС" ап (4 в)	680.02	680.02	680.01	0.0	0.00	0.00	-2.44	-11.80
ЮТК (ОАО) ао	3.59	3.622	3.501	0.4	-0.06	0.00	-1.43	-25.21
ЮТК (ОАО) ап	2.314	2.314	2.27	0.1	-0.22	0.00	-14.14	-33.51
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	281.78	282.5	277	176.6	-0.51	0.00	-7.23	-25.36
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	102.3	102.8	100.5	2.3	-0.35	0.00	-9.47	-21.33
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	77.1	80	75.93	0.7	-1.78	0.00	-9.29	-28.61
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.07	15.485	15.01	1.9	-1.18	0.00	-7.55	-29.91
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	9.36	9.498	9.35	0.0	-1.47	0.00	-15.14	-38.42
"Таттелеком" ОАО ао	0.256	0.259	0.253	0.3	-0.39	0.00	2.81	-11.42
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.049	4.05	4	0.0	-3.13	0.00	-11.01	-3.18

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	1.768	1.929	1.738	0.8	-3.12	0.00	-14.80	-42.22
ОГК-2 ао	1.982	2.008	1.92	8.6	-0.60	0.00	-6.86	-47.08
ОГК-3 ао	2.41	2.43	2.311	7.7	-1.19	0.00	-11.72	-34.33
ОГК-4 ао	1.97	2	1.92	1.0	-1.10	0.00	-1.25	-39.66
ОГК-5 ао	2.85	2.978	2.83	44.7	-2.06	0.00	7.59	-34.01
ОГК-6 ао	1.81	1.888	1.801	7.6	-3.16	0.00	-6.99	-48.14
ТГК-1	0.032	0.0324	0.0319	2.5	-0.62	0.00	0.00	0.00
ТГК-2	0.0237	0.0237	0.0229	4.7	0.85	0.00	10.23	-2.07
ТГК-2 ап	0.0119	0.012	0.0119	0.0	-7.03	0.00	19.00	-22.22
ТГК-4	0.0255	0.0256	0.0254	2.3	0.39	0.00	3.24	-14.14
ТГК-4 п	0.0123	0.0126	0.0115	0.1	0.00	0.00	-8.21	-36.92
ТГК-5	0.0177	0.0179	0.0173	7.2	-1.12	0.00	3.51	-19.18
ТГК-6	0.017	0.0172	0.0167	14.5	-1.73	0.00	-10.99	-38.41
ТГК-8	0.0386	0.0387	0.0383	2.8	-0.26	0.00	0.00	11.88
ТГК-9	0.0076	0.0078	0.0074	6.0	-1.30	0.00	-2.56	-3.80
ТГК-10	109.85	109.85	109.65	4.9	0.27	0.00	0.87	14.42
ТГК-11	0.0241	0.0242	0.0224	0.0	1.26	0.00	-12.68	-19.67
ТГК-13	0.1799	0.189	0.17	0.2	-1.05	0.00	-7.32	-30.35
ТГК-14	0.0071	0.0071	0.0069	0.4	-1.39	0.00	-11.25	-16.47
МосЭнерго	4.425	4.48	4.331	13.2	-0.47	0.00	0.91	-25.38
ИркЭнерго	20.199	20.512	19.6	5.8	-1.22	0.00	-4.25	-31.52

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 355	9 500	353
ОГК-2	2 758	8 700	317
ОГК-3	4 865	8 500	572
ОГК-4	5 277	8 600	614
ОГК-5	4 286	8 700	493
ОГК-6	2 482	9 100	273
ТГК-1	3 979	6 200	642
ТГК-2	1 104	2 600	425
ТГК-4	1 432	3 300	434
ТГК-5	926	2 500	370
ТГК-6	932	3 100	301
ТГК-8	2 258	3 600	627
ТГК-9	1 841	3 300	558
ТГК-10	2 018	2 800	721
ТГК-11	418	2 000	209
ТГК-13	988	2 500	395
ТГК-14	234	600	390
Мосэнерго	5 314	10 600	501
Иркутэнерго	4 093	12 900	317

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	99.23	0.51	0.0	0.81	-1.94
RUS-30	111.80	-0.15	174.7	-1.40	-2.14

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	141.6	0.91	10.84	50.87
Нефть WTI	142.0	0.89	11.37	48.26
Золото	928.5	-0.30	4.71	11.21
Медь	8650.0	1.00	7.90	28.86
Свинец	1783.0	-0.61	-9.15	-29.55
Никель	21825.0	0.67	-0.79	-16.14
Алюминий	3084.5	0.74	6.52	28.24
Цинк	1908.8	-3.10	-3.95	-18.10

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.416
EUR/RUB	36.975
EUR/USD	1.5788
GBP/USD	1.9936
USD/JPY	106.06
USD/CHF	1.0173

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.