

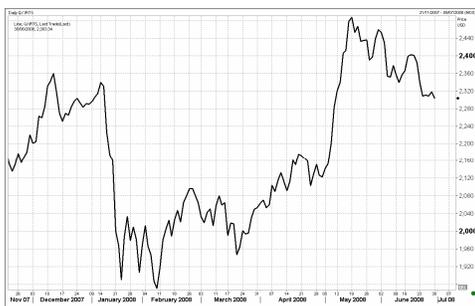


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2303.34	-0.66
RTС-2	2576.87	-0.26
ММВБ	1753.67	-0.69
ММВБ кор.обл.	98.75	-0.25
ММВБ кор.обл.к	100.44	-0.18

Индекс РТС



Нефть BRENT



В понедельник в условиях нейтральной внешней конъюнктуры российский рынок акций открылся небольшим гэпом вверх. Накануне американский фондовый рынок не выдержал давления со стороны рекордных цен на нефть и очередных негативных прогнозов по финансовому сектору США: фондовые индексы США умеренно просели. Торги в Европе носили разнонаправленный характер. Азиатские индексы снизились. Ослабление курса доллара обеспечило благоприятные условия для участников нефтяного рынка, играющих на повышение.

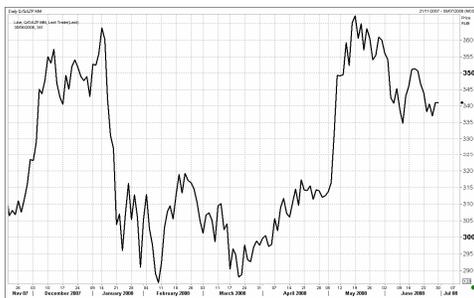
Оптимизм отечественных инвесторов вскоре иссяк, и отечественные индексы ушли в красную зону. По итогам торгов индекс РТС просел на 0,66% до отметки 2303,34 пункта, индекс ММВБ упал на 0,69% до отметки 1753,67 пункта. Объемы торгов на РТС составили 49,42 долл., на ММВБ – 45,35 млрд. руб.

Вчера ажиотаж на рынке нефти продолжился. Инвесторы активно скупали нефтяные контракты на фоне продолжения падения курса доллара и напряженности вокруг Ирана. В ходе торгов в Нью-Йорке нефть марки WTI пробила очередной максимум, поднявшись до отметки 143,67 долл. за баррель. Однако, после закрытия торгов в РФ на фоне некоторого разрежения обстановки вокруг Ирана нефтяные котировки отступили от рекордных уровней и опустились ниже уровня 141 долл. за баррель.

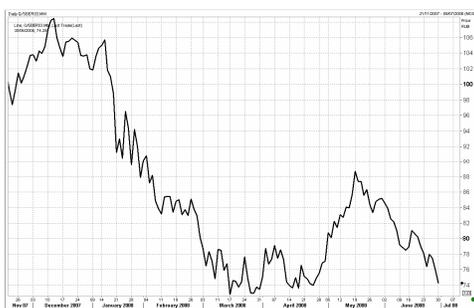
Несмотря на позитивную динамику цен на нефть, акции российских нефтегазовых компаний преимущественно снились (в среднем на 0,5-1%).

Бумаги Газпрома не смогли определиться с направлением движения и по итогам сессии не изменились (0,01%). После закрытия торгов газовый холдинг отчитался о результатах деятельности за 2007 г. Чистая прибыль Газпрома по МСФО в 2007г выросла на 7% до 658 млрд. руб., за 4 кв. 2007 г. – на 35,5% до 231,8 млрд. руб., что оказалось выше прогнозов аналитиков. Сегодня котировки компании, вероятно, откроются со значительным гэпом вверх.

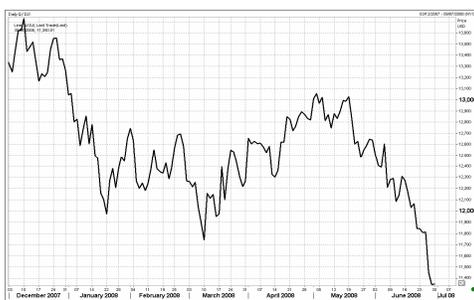
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Вчера был последний день работы РАО ЕЭС. 1 июля – официальный день ликвидации компании. На этом фоне в акциях энергетических компаний вчера наблюдались сильные движения: бумаги ОГК-1 взлетели почти на 26%, акции ОГК-2 скатились более чем на 7%. В ближайшее время волатильность в бумагах сектора, по-видимому, сохранится. Ранее сообщалось, что 4-5 июля банки-депозитарии получат акции новых компаний, выделенных из РАО (ОГК и ТГК), что позволит запустить программы депозитарных расписок этих компаний.

Внимание инвесторов вчера было приковано к акциям ГКМ Норильский Никель. Годовое собрание акционеров ГКМ утвердило размер дивидендов за 2007 г. с учетом промежуточных на 25% до 220 руб. за акцию. Также стало известно, что группа Интеррос, во главе с В. Потаниным, владеющая 30% акциями НорНикеля, получила преимущество в Совете директоров компании (3 представителя+1 независимый директор). На этом фоне бумаги ГКМ потеряли в цене 2,13%.

В аутсайдерах по итогам торгов оказались акции банковского сектора, просевшие в среднем на 2,5%.

Американские фондовые индексы закрылись разнонаправлено (DJI +0,03%, S&P500 +0,13%, NASD -0,98%) на фоне продолжения ралли на нефтяном рынке. Развивающиеся рынки также продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,66%, Турецкий -2,06%, Бразильский +1,08%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 0,10%. Фьючерсы на американские индексы с утра умеренно подрастают (в пределах 0,3%). Нефтяные котировки марки Brent с утра растут и находятся на отметке 140,4 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фонде рынок акций откроется на 0,5% выше уровня вчерашнего закрытия.

Обнародование данных об усилении инфляции в еврозоне (в июне инфляция составила 4% в годовом исчислении против значения предыдущего месяца на уровне 3,7%) увеличивает вероятность повышения ЕЦБ на заседании 3 июля процентной ставки на 25 б.п. до 4,25%. Эта информация уже во многом заложена в текущих уровнях: не стоит ожидать сильной реакции на европейском фондовом и валютном рынке. Однако, ужесточение монетарной политики ЕЦБ все же может сказаться на курсе евро/доллара и поддержать рост нефтяных котировок, что в свою очередь окажет поддержку отечественному рынку. Тем не менее, российские инвесторы не смогут постоянно черпать поводы для оптимизма на нефтяном рынке. И мы ожидаем, что индекс РТС, находясь под давлением внешней конъюнктуры, все же будет преимущественно снижаться в ближайшее время.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2303.34	-0.66	-6.36	0.56
PTC-2	2576.87	-0.26	-0.13	-2.00
ММББ	1753.67	-0.69	-8.91	-7.16
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.75	-0.25	-1.19	-1.29
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.44	-0.18	-1.37	-1.21
DJ INDU AVERAGE	11350.01	0.03	-10.19	-14.44
S&P 500 INDEX	1280.00	0.13	-8.60	-12.83
NASDAQ	2292.98	-0.98	-9.10	-13.55
DAX - COMPOSITE	580.40	-0.10	-9.18	-19.01
FTSE 100 IND	5625.90	1.74	-7.06	-13.14
BVSP BOVESPA IND	65017.58	1.08	-10.43	1.77
ISE NATIONAL 100	35089.53	-2.06	-12.21	-36.82
MXSE MEXICO INDX	1668.88	0.66	-7.76	0.03
KOSPI	1664.19	-0.64	-9.63	-12.28
NIKKEI 225 INDEX	13499.06	0.13	-6.25	-11.82
SSE COMPOSITE	2686.29	-1.82	-22.25	-48.95
HANG SENG INDEX	22102.01	0.27	-11.04	-20.53

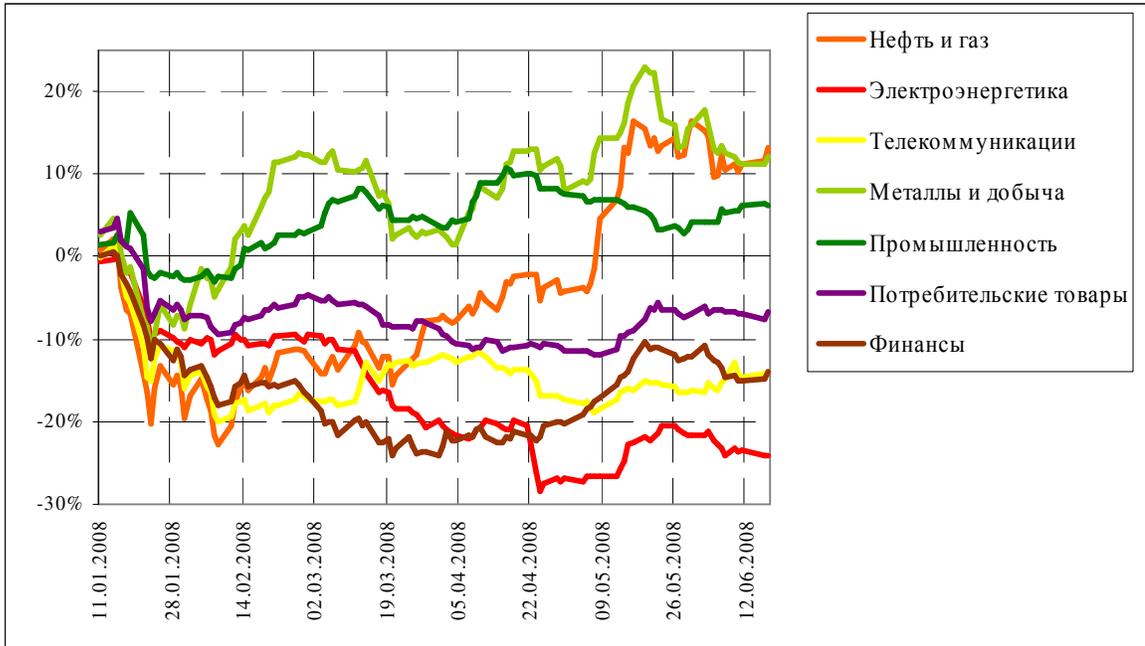
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	310.81	-0.22	-6.96	8.32
Электроэнергетика	351.38	-1.71	-3.99	-24.72
Телекоммуникации	270.04	-0.46	-0.64	-16.74
Металлы и добыча	402.91	-1.25	-3.50	11.86
Промышленность	414.99	0.63	-2.07	1.95
Потребительские товары	335.43	-0.19	-2.54	-9.22
Финансы	665.79	-1.05	-4.47	-15.94

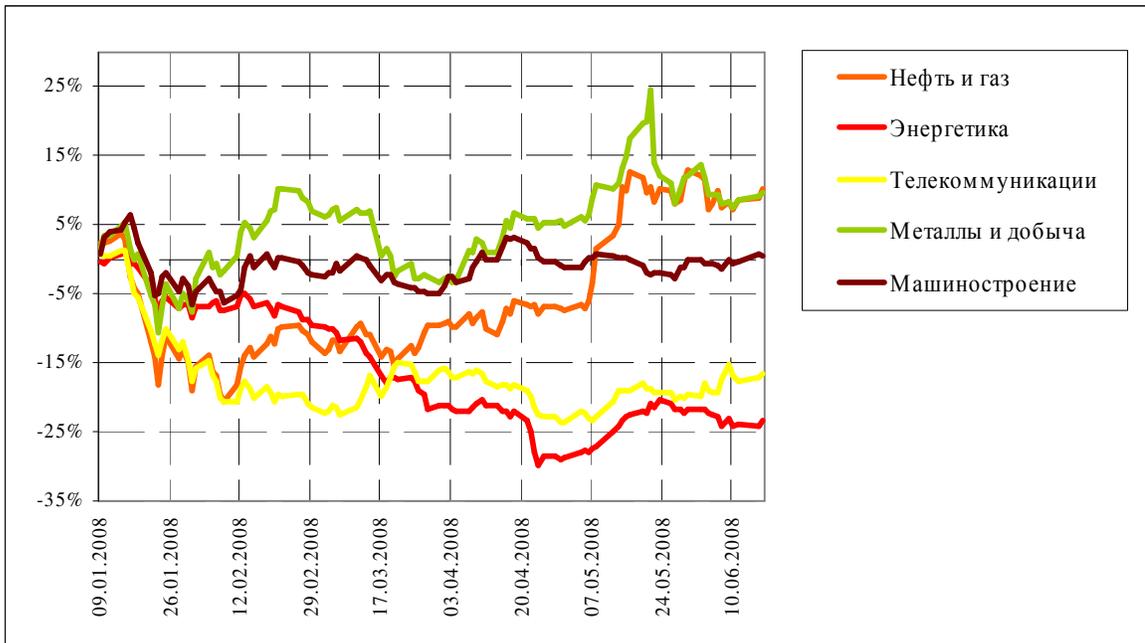
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2871.77	-0.33	-7.19	4.94
Энергетика	2647.00	-1.33	-3.32	-24.41
Телекоммуникации	2075.41	-0.76	-2.25	-21.42
Металлы и добыча	4197.96	-0.42	-2.81	9.03
Машиностроение	3436.30	0.13	-2.46	-2.43

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	341	346.9	337.61	15623.7	0.01	0.01	-5.30	-0.55
ОАО "НК "Роснефть"	272.6	276.8	266.83	2803.4	-0.30	-0.30	-4.98	17.65
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2323	2343.5	2291.25	7203.4	0.56	0.56	-12.67	12.38
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	25.92	26.495	25.66	1445.5	-1.07	-1.07	-10.92	-12.14
Сургутнефтегаз ОАО ап	12.533	12.898	12.485	229.0	-1.55	-1.55	-11.15	-19.40
ОАО "Татнефть" ао	176.26	183.99	174.5	266.7	-0.97	-0.97	-6.94	19.09
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	85.5	90	84.99	23.4	-1.72	-1.72	-5.00	-1.72
Газпром нефть(ОАО)-ао	187.98	190.99	185.37	247.8	0.47	0.47	6.22	22.86
МосЭнерго акции обыкн.	4.459	4.649	4.341	17.4	0.77	0.77	1.69	-24.81
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5905	6099	5850.04	7734.9	-2.13	-2.13	-15.40	-8.59
Полюс Золото (ОАО)	1344.26	1374.99	1313	271.8	-0.56	-0.56	-9.78	19.28
Северсталь (ОАО)ао	608	621	606.05	198.9	-1.54	-1.54	-1.62	8.67
АК Сбергательный банк РФ ао	74.29	76.2	73.92	4780.5	-2.24	-2.24	-12.81	-27.17
АК Сбергательный банк РФ ап	45.22	46.54	44.88	297.2	-2.84	-2.84	-16.18	-35.37
ао ОАО Банк ВТБ	0.0813	0.0826	0.0806	1300.4	-1.33	-1.33	-16.44	-35.42
Банк Москвы акции об.	1090.01	1134	1090.01	0.8	-2.42	-2.42	-10.08	-17.92
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	78	80.5	77.2	36.8	-2.50	-2.50	-18.42	-16.04
РБК Информ. системы ао	205.5	208.4	204.51	10.8	-0.77	-0.77	-4.42	-20.35
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	31.65	32.295	31.44	29.3	-1.31	-1.31	2.53	0.48
ОАО "НЛМК" ао	132.41	133.5	126.78	208.0	3.77	3.77	14.17	33.06
ОАО "Балтика" ао	1011	1013	1011	1.0	-0.88	-0.88	-4.62	-16.10
ОАО "Балтика" ап	630	630	622	1.0	0.80	0.80	-4.69	-24.91

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.	284.3	284.9	277.2	644.4	1.81	1.81	4.56	-1.50
Ростелеком (ОАО) ап.	50.5	51.09	49.9	74.9	0.00	0.00	-5.61	-27.36
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	29.8	29.999	28.77	16.6	0.22	0.22	1.71	-27.67
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	18.649	18.99	18.53	3.6	-0.64	-0.64	-11.90	-37.94
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.14	2.195	2.118	29.8	-2.10	-2.10	-0.42	-26.13
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.343	1.374	1.29	5.5	3.15	3.15	-1.97	-32.24
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.226	1.263	1.21	372.8	-2.23	-2.23	-3.01	-18.38
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.719	0.757	0.714	6.2	-3.49	-3.49	-1.51	-28.95
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	114.01	120	108	131.7	0.89	0.89	5.91	-20.61
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	61	62.07	60.78	1.7	-1.05	-1.05	-14.21	-40.78
ОАО "МГТС" ао (5 в)	790	790	790	0.0	0.00	0.00	-3.07	-6.73
ОАО "МГТС" ап (4 в)	698.99	698.99	680	0.2	2.79	2.79	0.29	-9.34
ЮТК (ОАО) ао	3.35	3.613	3.301	0.8	-6.69	-6.69	-8.02	-30.21
ЮТК (ОАО) ап	2.289	2.35	2.2	0.2	-1.08	-1.08	-15.06	-34.22
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	273.21	283.88	273.21	293.4	-3.04	-3.04	-10.05	-27.63
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	100	102.7	98.64	5.2	-2.25	-2.25	-11.50	-23.09
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	76	77	75	0.6	-1.43	-1.43	-10.59	-29.63
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.495	15.495	14.9	1.6	2.82	2.82	-4.94	-27.93
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	9.351	9.49	9.351	0.0	-0.10	-0.10	-15.22	-38.48
"Таттелеком" ОАО ао	0.252	0.26	0.249	0.7	-1.56	-1.56	1.20	-12.80
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	2.227	2.295	1.805	91.6	25.96	25.96	7.33	-27.22
ОГК-2 ао	1.84	1.996	1.82	10.0	-7.16	-7.16	-13.53	-50.87
ОГК-3 ао	2.415	2.45	2.383	5.5	0.21	0.21	-11.54	-34.20
ОГК-4 ао	1.927	1.95	1.888	1.1	-2.18	-2.18	-3.41	-40.98
ОГК-5 ао	2.749	2.884	2.665	72.3	-3.54	-3.54	3.78	-36.35
ОГК-6 ао	1.795	1.9	1.771	5.2	-0.83	-0.83	-7.76	-48.57
ТГК-1	0.032	0.0322	0.0319	1.6	0.00	0.00	0.00	0.00
ТГК-2	0.0244	0.0244	0.0235	1.0	2.95	2.95	13.49	0.83
ТГК-2 ап	0.0123	0.0128	0.0122	0.0	3.36	3.36	23.00	-19.61
ТГК-4	0.0256	0.0256	0.0255	0.8	0.39	0.39	3.64	-13.80
ТГК-4 п	0.0124	0.0128	0.012	0.0	0.81	0.81	-7.46	-36.41
ТГК-5	0.0176	0.0178	0.0171	11.4	-0.56	-0.56	2.92	-19.63
ТГК-6	0.0168	0.0174	0.0168	0.2	-1.18	-1.18	-12.04	-39.13
ТГК-8	0.0385	0.0388	0.0385	3.5	-0.26	-0.26	-0.26	11.59
ТГК-9	0.0076	0.0077	0.0074	1.6	0.00	0.00	-2.56	-3.80
ТГК-10	110	110	109.75	13.3	0.14	0.14	1.01	14.57
ТГК-11	0.025	0.0272	0.0243	0.6	3.73	3.73	-9.42	-16.67
ТГК-13	0.178	0.1785	0.178	0.4	-1.06	-1.06	-8.29	-31.09
ТГК-14	0.007	0.0071	0.0069	1.5	-1.41	-1.41	-12.50	-17.65
МосЭнерго	4.459	4.649	4.341	17.4	0.77	0.77	1.69	-24.81
ИркЭнерго	20.09	20.65	20.01	13.1	-0.54	-0.54	-4.76	-31.89

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	4 238	9 500	446
ОГК-2	2 568	8 700	295
ОГК-3	4 889	8 500	575
ОГК-4	5 177	8 600	602
ОГК-5	4 146	8 700	477
ОГК-6	2 469	9 100	271
ТГК-1	3 991	6 200	644
ТГК-2	1 140	2 600	438
ТГК-4	1 442	3 300	437
ТГК-5	923	2 500	369
ТГК-6	924	3 100	298
ТГК-8	2 258	3 600	627
ТГК-9	1 846	3 300	559
ТГК-10	2 026	2 800	724
ТГК-11	435	2 000	217
ТГК-13	980	2 500	392
ТГК-14	231	600	385
Мосэнерго	5 370	10 600	507
Иркутэнерго	4 083	12 900	316

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	99.17	-0.06	0.0	0.75	-2.00
RUS-30	112.25	0.40	169.2	-1.01	-1.75

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	140.4	0.41	9.91	49.60
Нефть WTI	141.0	0.33	10.62	47.25
Золото	926.4	-0.20	4.48	10.96
Медь	8638.0	-0.14	7.75	28.69
Свинец	1769.0	-0.79	-9.86	-30.11
Никель	21825.0	0.00	-0.79	-16.14
Алюминий	3073.5	-0.36	6.14	27.78
Цинк	1909.3	0.03	-3.93	-18.08

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.4517
EUR/RUB	36.9195
EUR/USD	1.5743
GBP/USD	1.9896
USD/JPY	106.06
USD/CHF	1.0205

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.