

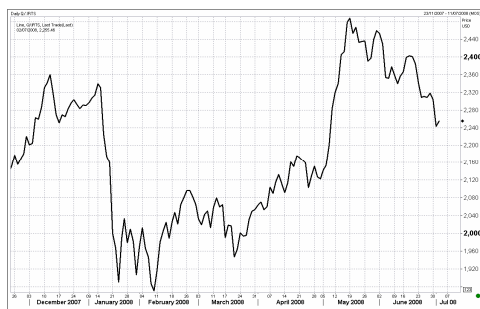


## УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

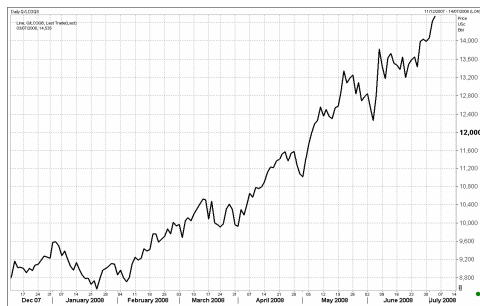
### Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2211.73	-1.94
RTС-2	2525.55	-1.05
ММВБ	1695.47	-0.80
ММВБ кор.обл.	98.51	-0.06
ММВБ кор.обл.к	100.26	-0.04

### Индекс РТС



### Нефть BRENT



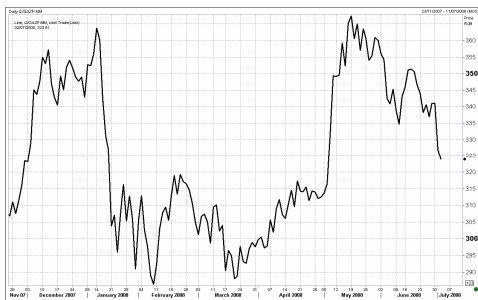
В четверг на неоднозначном внешнем фоне российский фондовый рынок сильно просел на открытии. Основной причиной отрицательной реакции российских инвесторов стало серьезное снижение американских индексов накануне, вызванное продолжившимся ралли на нефтяном рынке и падением акций GM до минимума с 1954 г. после негативного прогноза Merrill Lynch. Торги в Европе также завершились в красной зоне. Азиатские рынки продемонстрировали смешанную динамику. Ажиотаж на сырьевом рынке усилился на фоне публикации данных о сокращении запасов нефти в США (на прошлой неделе на 0,66% до 299,8 млн. баррелей).

Принятие решения ЕЦБ о повышении процентной ставки на 25 б.п. до 4,25% вкупе с ростом цен на нефть и негативом из США вызвали усиление продаж на отечественном рынке. По итогам торгов индекс РТС упал на 1,94% до отметки 2211,73 пункта, индекс ММВБ просел на 0,80% до отметки 1695,47 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 56,4 млн. долл., на ММВБ – 51,2 млрд. руб.

За последнюю неделю рост на нефтяном рынке оказывал сильнейшее давление на мировой фондовый рынок, что привело к раскручиванию цепочки в обратную сторону. Отрицательная динамика на торговых площадках подстегивает инвесторов к покупкам нефтяных фьючерсов. Вчера цены на нефть продолжили обновлять исторические максимумы, преодолев сначала отметку 145, а затем 146 долл. за баррель.

Новость о том, что Правительство РФ осенью продолжит обсуждение вопроса предоставления налоговых каникул по НДС производителям при добыче нефти в Охотском и Черном морях, не смогла изменить негативный настрой инвесторов. Большинство бумаг нефтегазового сектора снизились. Акции Лукойла потеряли в цене 0,13%, бумаги Сургутнефтегаза и Газпромнефти снизились на 0,28% и 2,69% соответственно.

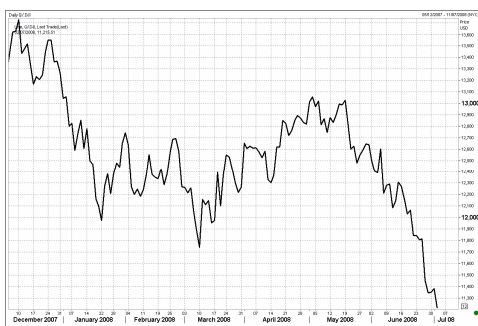
## Газпром



## Сбербанк



## Индекс DJI



Акции Газпрома также просели (+0,51%), несмотря на сенсационное заявление А. Миллера о том, что к концу года цена на российский газ для Европы достигнет 500 долл. за тыс. куб. м., а в случае повышения цены на нефть до уровня 250 долл. за баррель – может повыситься до 1000 долл. за тыс. куб. м.

Вчера сильно пострадали акции металлургических компаний, просевших в среднем более чем на 3%. Вчера стало известно, что председателем Совета директоров Полнос Золото стал М. Прохоров. На этом фоне акции Полюса упали на 3,05%.

Лучше рынка выглядели бумаги банковского сектора, продемонстрировавшие смешанную динамику. Акции ВТБ даже вышли в лидеры по итогам торгов (+1,60%).

Американские фондовые индексы закрылись разнонаправлено (DJI -0,65%, S&P500 +0,11%, NASD -0,27%) на фоне выхода слабой макростатистики по рынку труда США (число рабочих мест в июне упало на 62 тыс. вместо ожидаемого снижения на 60 тыс.; безработица осталась на уровне 5,5% против прогнозируемого значения 5,4%) и по сектору услуг США (индекс ISM Non-Manufacturing уменьшился до 48,2 пункта, в то время как аналитики ожидали снижения до 51 пункта). Развивающиеся рынки также продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,98%, Турецкий +1,05%, Бразильский -3,00%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 0,80%. Фьючерсы на американские индексы с утра двигаются разнонаправлено. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 146,2 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций откроется небольшим гэпом вверх к уровню вчерашнего закрытия. В виду того, что сегодня торги на биржевом рынке США не проводятся в связи с празднованием Дня независимости, активность торгов на российском рынке может несколько снизиться.

Тот факт, что мировой кредитный кризис может перекинуться из финансовой сферы в производственную, а также продолжение ралли на сырьевом рынке практически исключают возможность перелома тенденции к снижению на западных и отечественном фондовых рынках в ближайшей перспективе.

**Мировые индексы**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
PTC	2211.73	-1.94	-10.09	-3.44
PTC-2	2525.55	-1.05	-2.12	-3.96
ММВБ	1695.47	-0.80	-11.93	-10.24
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.51	-0.06	-1.43	-1.53
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.26	-0.04	-1.54	-1.39
DJ INDU AVERAGE	11288.54	0.65	-10.68	-14.90
S&P 500 INDEX	1262.90	0.11	-9.82	-13.99
NASDAQ	2245.38	-0.27	-10.99	-15.34
DAX - COMPOSITE	569.76	0.42	-10.85	-20.50
FTSE 100 IND	5476.57	0.93	-9.53	-15.44
BVSP BOVESPA IND	59273.38	-3.00	-18.35	-7.22
ISE NATIONAL 100	33919.76	1.05	-15.14	-38.93
MXSE MEXICO INDX	1608.95	-0.98	-11.07	-3.56
KOSPI	1579.39	-1.69	-14.23	-16.75
NIKKEI 225 INDEX	13152.56	-0.85	-8.66	-14.08
SSE COMPOSITE	2684.69	-0.70	-22.30	-48.98
HANG SENG INDEX	21477.33	1.10	-13.55	-22.78

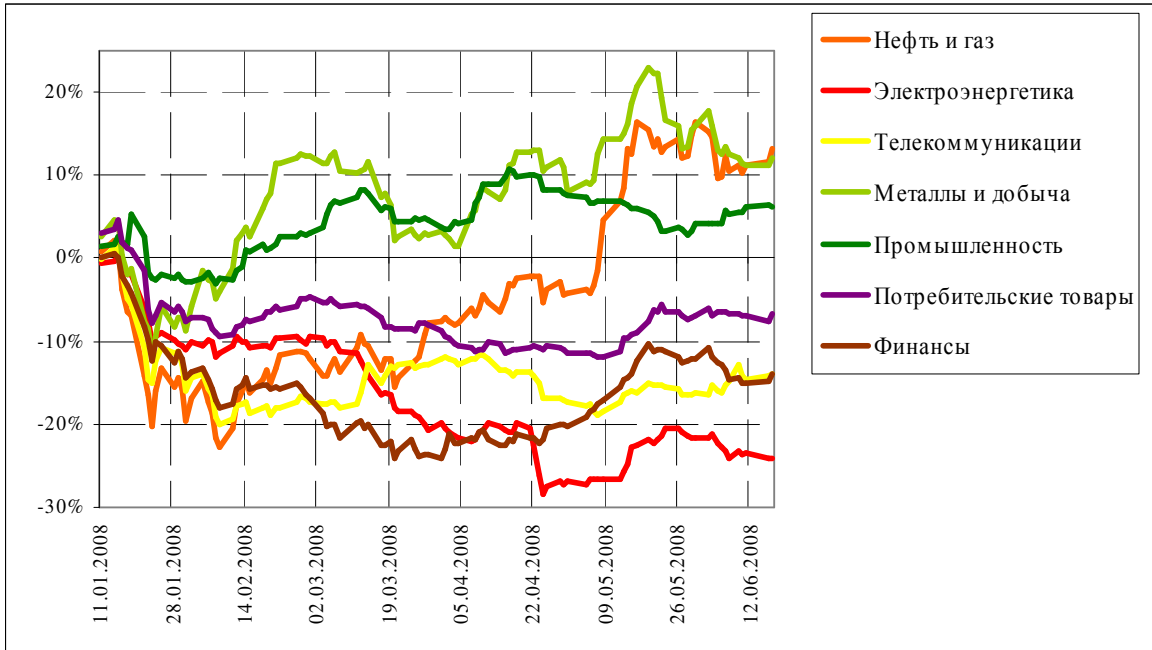
**Отраслевые индексы PTC**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	297.80	-1.33	-10.85	3.78
Электроэнергетика	345.81	-1.10	-5.51	-25.92
Телекоммуникации	266.03	-0.05	-2.12	-17.98
Металлы и добыча	385.03	-2.72	-7.79	6.90
Промышленность	398.78	-2.05	-5.90	-2.03
Потребительские товары	331.40	-0.26	-3.71	-10.31
Финансы	638.77	-1.28	-8.35	-19.35

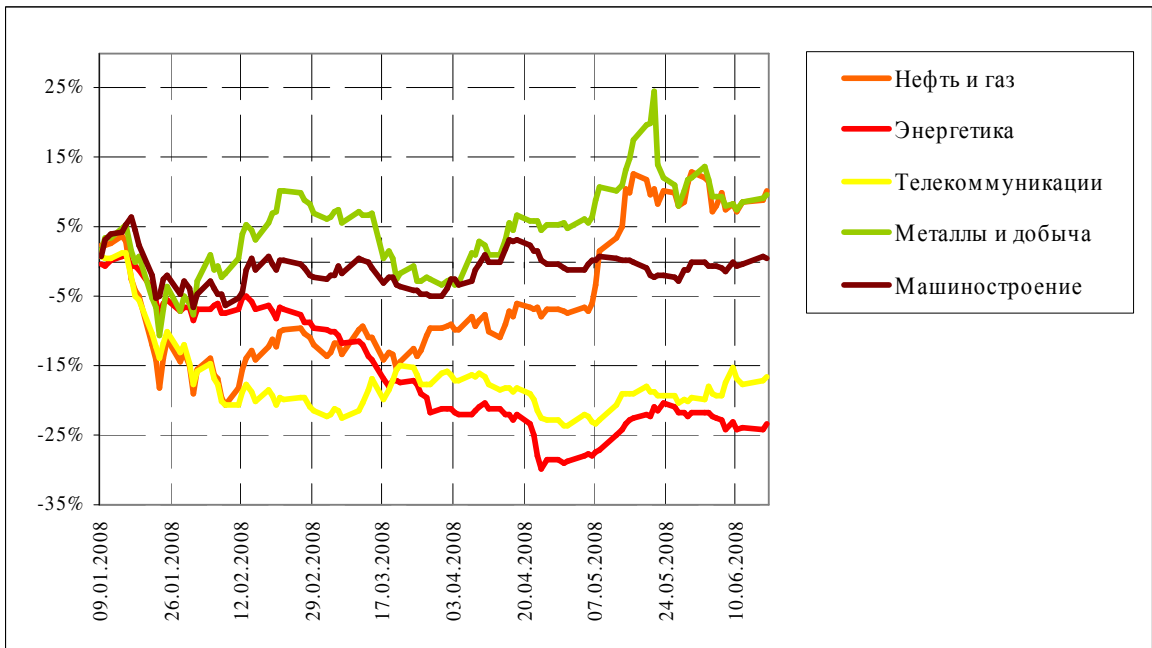
**Отраслевые индексы ММВБ**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	2768.29	-0.80	-10.53	1.16
Энергетика	2598.71	-1.86	-5.09	-25.79
Телекоммуникации	2026.02	-0.59	-4.57	-23.29
Металлы и добыча	3979.19	-3.45	-7.88	3.35
Машиностроение	3358.78	-1.74	-4.66	-4.63

**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	322.15	324.5	315.77	16332.3	-0.51	-5.52	-10.54	-6.05
ОАО "НК "Роснефть"	265	266.4	259	2423.1	0.01	-3.08	-7.63	14.37
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2275	2289	2229	7558.2	-0.13	-1.52	-14.47	10.06
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	24.74	25.187	24.204	1386.8	-0.28	-5.57	-14.97	-16.14
Сургутнефтегаз ОАО ап	11.95	11.98	11.5	420.1	0.94	-6.13	-15.28	-23.15
ОАО "Татнефть" ао	163.7	164.91	159.52	359.8	-0.30	-8.02	-13.57	10.61
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	80.89	85	79.49	6.5	-0.74	-7.02	-10.12	-7.02
Газпром нефть(ОАО)-ао	185.98	186.99	182.23	227.6	-1.02	-0.60	5.09	21.56
МосЭнерго акции обыкн.	4.526	4.777	4.458	36.0	-2.69	2.28	3.22	-23.68
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5724	5760.2	5560	7788.7	-0.17	-5.13	-17.99	-11.39
Полюс Золото (ОАО)	1303.04	1329.98	1296	269.2	-3.05	-3.61	-12.55	15.62
Северсталь (ОАО)ао	544.01	569.36	539.1	744.9	-5.54	-11.90	-11.97	-2.77
АК Сбергательный банк РФ ао	72.6	73.45	70.37	7285.7	-0.14	-4.46	-14.79	-28.82
АК Сбергательный банк РФ ап	42.99	43.28	41.56	367.8	0.33	-7.63	-20.32	-38.56
ао ОАО Банк ВТБ	0.0824	0.0831	0.0796	2185.7	1.60	0.00	-15.31	-34.55
Банк Москвы акции об.	1050	1081	1030.06	0.8	-1.41	-6.00	-13.38	-20.93
Аэрофлот- росс.авиалин(ОАО)ао	76.9	77.5	74.1	9.6	1.05	-3.87	-19.57	-17.22
РБК Информ. системы ао	198.5	200.6	198	9.4	-0.96	-4.15	-7.67	-23.06
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	30.65	31.22	29.8	51.2	-2.04	-4.43	-0.71	-2.70
ОАО "НЛМК" ао	123.2	130	120.22	294.2	-4.87	-3.45	6.23	23.81
ОАО "Балтика" ао	999.99	1011	970.1	2.7	-0.30	-1.96	-5.66	-17.01
ОАО "Балтика" ап	636.39	640	631	0.5	1.01	1.82	-3.72	-24.15

### 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.	282.75	284.2	279.07	598.8	0.12	1.25	3.99	-2.03
Ростелеком (ОАО) ап.	49.07	49.1	47.3	109.7	-0.20	-2.83	-8.28	-29.42
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	28.499	28.5	28.103	11.8	-0.20	-4.15	-2.73	-30.83
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	18.37	18.475	17.777	3.8	1.49	-2.13	-13.22	-38.87
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.079	2.092	2.03	29.0	-0.91	-4.89	-3.26	-28.24
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.32	1.338	1.303	2.0	-1.42	1.38	-3.65	-33.40
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.193	1.199	1.161	232.6	0.17	-4.86	-5.62	-20.57
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.707	0.709	0.696	3.1	-0.42	-5.10	-3.15	-30.14
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	106.28	107	104.99	17.0	-1.36	-5.95	-1.27	-25.99
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	62.45	63.01	60.99	3.1	-1.00	1.30	-12.17	-39.37
ОАО "МГТС" ао (5 в)	770.02	780.02	770.02	0.0	-1.28	-2.53	-5.52	-9.09
ОАО "МГТС" ап (4 в)	685	685	685	0.0	1.48	0.73	-1.72	-11.15
ЮТК (ОАО) ао	3.44	3.445	3.31	2.8	2.53	-4.18	-5.55	-28.33
ЮТК (ОАО) ап	2.222	2.225	2.13	0.0	-3.39	-3.98	-17.55	-36.15
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	274.98	279.25	266.94	704.9	-1.44	-2.41	-9.47	-27.16
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	98.89	100.1	98.48	1.6	-1.32	-3.33	-12.49	-23.95
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	74.55	74.55	74	0.0	-1.91	-3.31	-12.29	-30.97
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	14.824	14.944	14.41	3.8	-0.18	-1.63	-9.06	-31.05
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	9	9.2	8.931	0.9	-2.72	-3.85	-18.40	-40.79
"Таттелеком" ОАО ао	0.246	0.248	0.241	0.2	0.00	-3.91	-1.20	-14.88
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	2.16	2.194	2.012	3.2	0.00	22.17	4.10	-29.41
ОГК-2 ао	1.765	1.83	1.741	3.4	-3.55	-10.95	-17.06	-52.87
ОГК-3 ао	2.363	2.38	2.327	1.5	-1.58	-1.95	-13.44	-35.61
ОГК-4 ао	1.833	1.903	1.773	1.6	-2.71	-6.95	-8.12	-43.86
ОГК-5 ао	2.722	2.857	2.684	34.7	-2.99	-4.49	2.76	-36.98
ОГК-6 ао	1.739	1.845	1.701	6.2	-4.29	-3.92	-10.64	-50.17
ТГК-1	0.0314	0.032	0.0308	0.0	-2.18	-1.88	-1.88	-1.88
ТГК-2	0.0238	0.0243	0.0237	3.1	0.42	0.42	10.70	-1.65
ТГК-2 ап	0.0122	0.013	0.0116	0.1	5.17	2.52	22.00	-20.26
ТГК-4	0.0256	0.0258	0.0254	8.9	0.39	0.39	3.64	-13.80
ТГК-4 п	0.0117	0.0128	0.0112	0.1	-4.10	-4.88	-12.69	-40.00
ТГК-5	0.017	0.0171	0.0167	5.8	-2.30	-3.95	-0.58	-22.37
ТГК-6	0.0168	0.017	0.0164	1.7	1.20	-1.18	-12.04	-39.13
ТГК-8	0.0385	0.0386	0.0372	16.0	0.00	-0.26	-0.26	11.59
ТГК-9	0.0074	0.0075	0.0073	0.9	-1.33	-2.63	-5.13	-6.33
ТГК-10	110	110	109.7	8.6	-0.27	0.14	1.01	14.57
ТГК-11	0.0255	0.03	0.025	0.1	-5.56	5.81	-7.61	-15.00
ТГК-13	0.169	0.179	0.169	0.5	-0.59	-6.06	-12.93	-34.57
ТГК-14	0.0069	0.0069	0.0068	0.2	-1.43	-2.82	-13.75	-18.82
МосЭнерго	4.526	4.777	4.458	36.0	-2.69	2.28	3.22	-23.68
ИркЭнерго	19.689	19.689	19.211	5.9	0.00	-2.52	-6.67	-33.25

<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	4 118	9 500	434
ОГК-2	2 467	8 700	284
ОГК-3	4 792	8 500	564
ОГК-4	4 933	8 600	574
ОГК-5	4 113	8 700	473
ОГК-6	2 396	9 100	263
ТГК-1	3 923	6 200	633
ТГК-2	1 114	2 600	428
ТГК-4	1 445	3 300	438
ТГК-5	893	2 500	357
ТГК-6	925	3 100	298
ТГК-8	2 262	3 600	628
ТГК-9	1 801	3 300	546
ТГК-10	2 030	2 800	725
ТГК-11	444	2 000	222
ТГК-13	932	2 500	373
ТГК-14	228	600	380
Мосэнерго	5 461	10 600	515
Иркутэнерго	4 008	12 900	311



**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>
<b>UST-10</b>	<b>99.06</b>	<b>-0.25</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.63</b>	<b>-2.11</b>
<b>RUS-30</b>	<b>111.99</b>	<b>-0.18</b>	<b>170.6</b>	<b>-1.23</b>	<b>-1.98</b>

**Товарные рынки**

<b>Товар</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач год.</b>
<b>Нефть BRENT</b>	<b>146.2</b>	<b>0.06</b>	<b>14.43</b>	<b>55.75</b>
<b>Нефть WTI</b>	<b>145.7</b>	<b>-0.12</b>	<b>14.26</b>	<b>52.10</b>
<b>Золото</b>	<b>937.5</b>	<b>0.42</b>	<b>5.73</b>	<b>12.29</b>
<b>Медь</b>	<b>8793.0</b>	<b>-0.81</b>	<b>9.68</b>	<b>30.99</b>
<b>Свинец</b>	<b>1590.0</b>	<b>-5.61</b>	<b>-18.98</b>	<b>-37.18</b>
<b>Никель</b>	<b>20720.0</b>	<b>-1.43</b>	<b>-5.81</b>	<b>-20.38</b>
<b>Алюминий</b>	<b>3141.5</b>	<b>-0.54</b>	<b>8.49</b>	<b>30.61</b>
<b>Цинк</b>	<b>1761.3</b>	<b>-4.40</b>	<b>-11.37</b>	<b>-24.43</b>

**Курсы валют**

<b>Валюта</b>	<b>Курс</b>
<b>USD/RUB</b>	<b>23.4971</b>
<b>EUR/RUB</b>	<b>36.9319</b>
<b>EUR/USD</b>	<b>1.5717</b>
<b>GBP/USD</b>	<b>1.9845</b>
<b>USD/JPY</b>	<b>106.76</b>
<b>USD/CHF</b>	<b>1.0254</b>

**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.*