

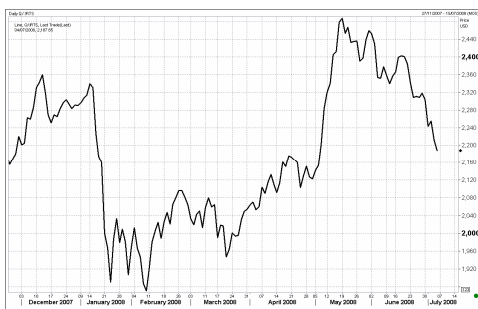


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

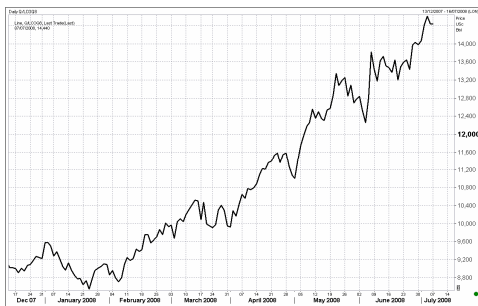
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2187.65	-1.09
RTС-2	2516.60	-0.35
ММВБ	1666.75	-1.69
ММВБ кор.обл.	98.52	0.01
ММВБ кор.обл.к	100.29	0.03

Индекс РТС



Нефть BRENT



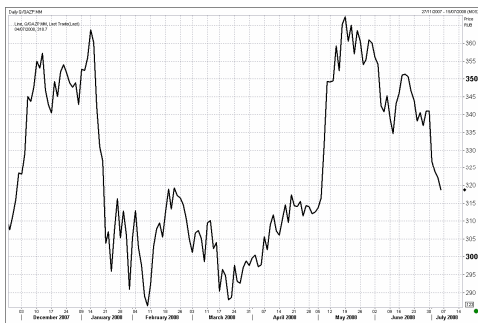
В пятницу на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций открылся ростом цен. Накануне американские фондовые индексы двигались разнонаправленно на фоне выхода слабой макростатистики по рынку труда США (число рабочих мест в июне упало на 62 тыс. вместо ожидаемого снижения на 60 тыс.; безработица осталась 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). В Европе преобладали позитивные настроения инвесторов. Азиатские рынки преимущественно снизились. Цены на нефть в четверг пробили отметку 146 долл. за баррель.

В отсутствие торгов в США, отечественные индексы взяли курс на снижение. По итогам торгов индекс РТС упал на 1,09% до отметки 2187,65 пункта, индекс ММВБ просел на 1,69% до отметки 1666,75 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 44,9 млн. долл., на ММВБ – 27,5 млрд. руб.

В пятницу ажиотаж на сырьевом рынке несколько спал, и нефтяные котировки отступили от рекордных значений. Нефть марки Brent по итогам торгов закрылась на отметке 144,4 долл. за баррель.

В лидеры снижения в пятницу вышли акции нефтегазовых компаний. Инвесторы проигнорировали целый ряд новостей, связанных с налогообложением и стимулированием нефтяной отрасли. Госдума приняла поправки, уточняющие расчет НДПИ для нефти, согласно которым, ниже значение для взимания налога было повышено с 9 до 15 долл. за баррель. Также был уточнен еще ряд регионов, в которых предусматривается введение налоговых каникул для месторождений нефти. Глава Минэнерго С. Шматко заявил о том, что государство продолжит стимулировать нефтяную отрасль и будет проводить политику господдержки средних малых нефтекомпаний. Акции нефтянки подешевели в среднем на 1,5-3%. Сильнее всего просели акции Газпромнефти (-4,67%), несмотря на выход позитивного сообщения о повышении агентством Moody's рейтинга компании с Baa1 до Baa3 (прогноз – стабильный).

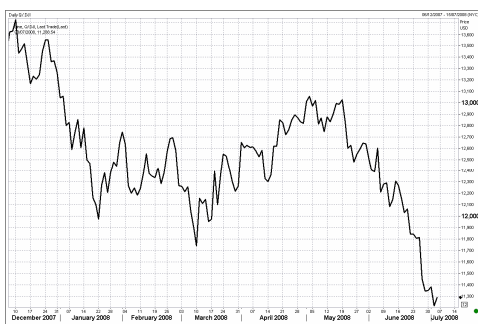
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Акции Газпрома потеряли в цене 1,07%. В пятницу Президент РФ. Д. Медведев сделал заявление о том, что в ближайшее время вступит в силу соглашение о Прикаспийском газопроводе.

Бумаги Мосэнерго скатились на 7,56%. Бумаги энергетических компаний второго эшелона также преимущественно снизились (в среднем более чем на 0,5%).

Акции банковского сектора корректировались вниз вслед за рынком в целом. Бумаги Сбербанка подешевели на 0,39%, акции ВТБ – на 1,09%.

Торги в США в пятницу не проводились в связи с празднованием Дня независимости. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,59%, Турецкий +1,12%, Бразильский +0,16%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 0,90%. Фьючерсы на американские индексы с утра движутся разнонаправлено. Нефтяные котировки марки Brent с утра немного снижаются и находятся на отметке 144,4 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций откроется на уровне предыдущего закрытия.

В случае стабилизации цен на нефть, которая наметилась еще в пятницу, мировые фондовые индексы могут немного подрасти на этой неделе. Однако, фаза отрицательной коррекции на отечественном рынке, на наш взгляд, еще не завершена: возможны лишь кратковременные отскоки вверх.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2187.65	-1.09	-5.02	-4.49
PTC-2	2516.60	-0.35	-2.34	-4.30
ММВБ	1666.75	-1.69	-4.96	-11.76
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.52	0.01	-0.23	-1.52
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.29	0.03	-0.15	-1.36
DJ INDU AVERAGE	11288.54	0.65	-0.54	-14.90
S&P 500 INDEX	1262.90	0.11	-1.34	-13.99
NASDAQ	2245.38	-0.27	-2.08	-15.34
DAX - COMPOSITE	563.72	-1.06	-2.87	-21.34
FTSE 100 IND	5412.75	-1.17	-3.79	-16.43
BVSP BOVESPA IND	59365.35	0.16	-8.69	-7.08
ISE NATIONAL 100	34300.37	1.12	-2.25	-38.24
MXSE MEXICO INDX	1599.50	-0.59	-4.16	-4.13
KOSPI	1578.55	0.04	-5.15	-16.79
NIKKEI 225 INDEX	13363.11	0.95	-1.01	-12.70
SSE COMPOSITE	2779.61	4.11	3.47	-47.17
HANG SENG INDEX	21745.20	1.50	-1.61	-21.82

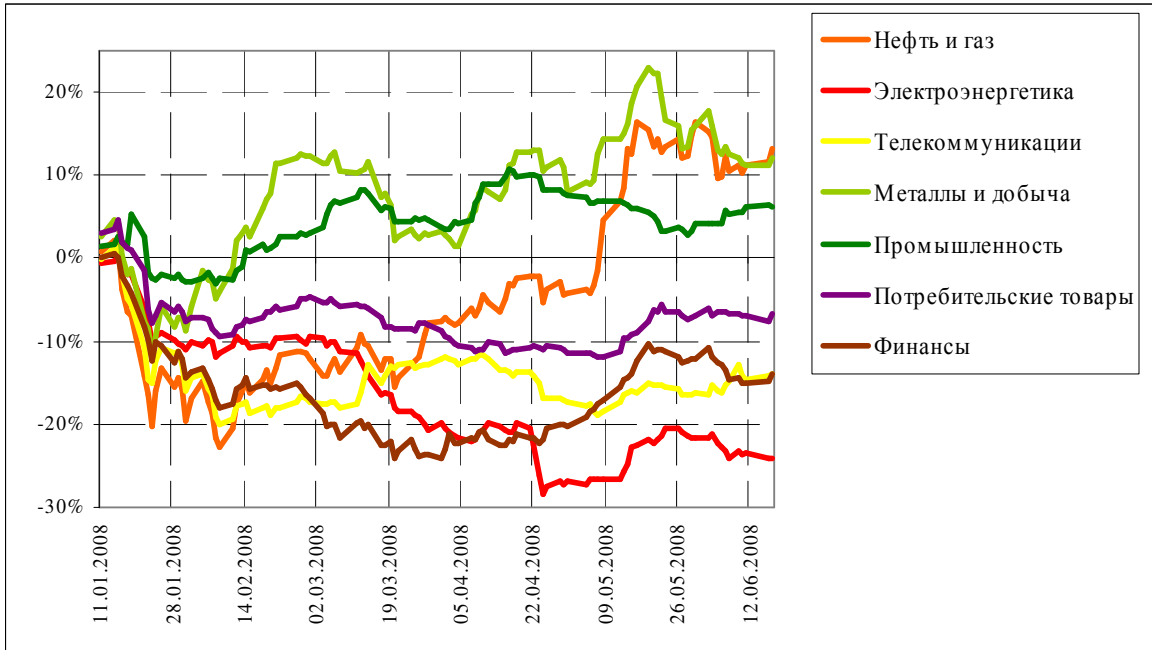
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	293.34	-1.50	-5.62	2.23
Электроэнергетика	333.15	-3.66	-5.19	-28.63
Телекоммуникации	265.20	-0.31	-1.79	-18.24
Металлы и добыча	379.98	-1.31	-5.69	5.49
Промышленность	398.98	0.05	-3.86	-1.98
Потребительские товары	333.45	0.62	-0.59	-9.76
Финансы	633.96	-0.75	-4.78	-19.96

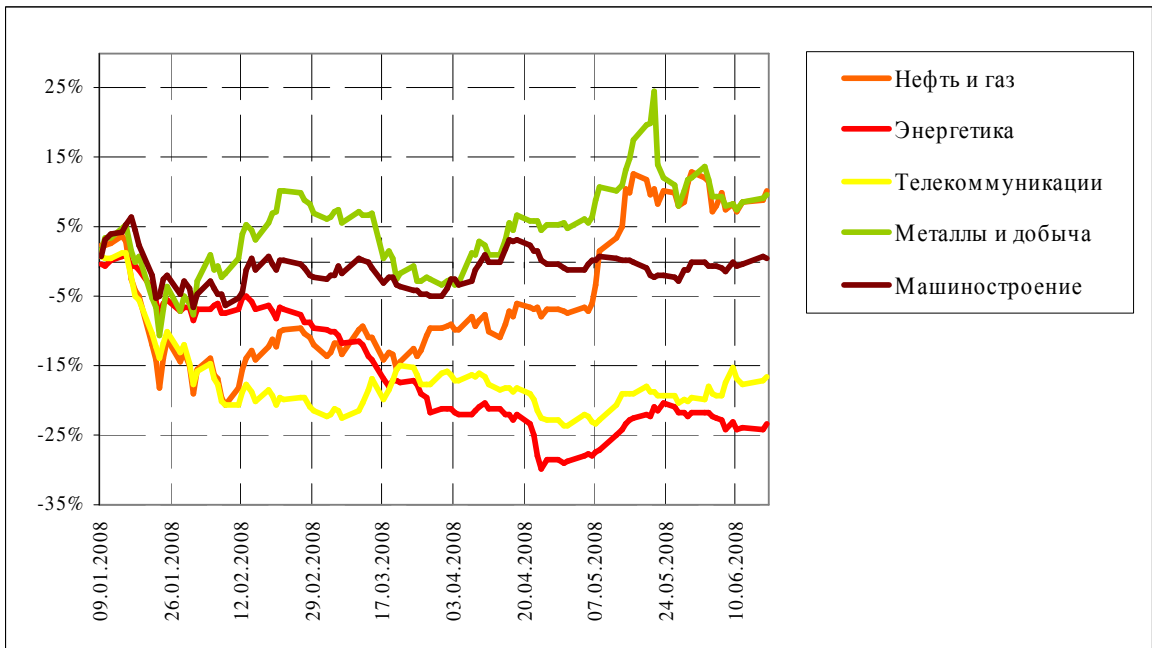
Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2703.03	-2.36	-5.88	-1.22
Энергетика	2529.42	-2.67	-4.44	-27.77
Телекоммуникации	2011.71	-0.71	-3.07	-23.83
Металлы и добыча	3907.42	-1.80	-6.92	1.48
Машиностроение	3329.26	-0.88	-3.11	-5.47

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	318.7	323.99	316.9	6784.1	-1.07	0.00	-6.54	-7.05
ОАО "НК "Роснефть"	255	266	255	2749.4	-3.77	0.00	-6.46	10.06
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2223	2287.9	2222	4468.6	-2.29	0.00	-4.30	7.54
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	24.363	25.15	24.24	978.8	-1.52	0.00	-6.01	-17.42
Сургутнефтегаз ОАО ап	11.845	12.048	11.769	227.0	-0.88	0.00	-5.49	-23.83
ОАО "Татнефть" ао	161.2	165.81	160.5	197.9	-1.53	0.00	-8.54	8.92
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	79.14	80.74	78.39	1.9	-2.16	0.00	-7.44	-9.03
Газпром нефть(ОАО)-ао	177.3	187.69	176.56	301.5	-4.67	0.00	-5.68	15.88
МосЭнерго акции обыкн.	4.184	4.5	4.115	68.0	-7.56	0.00	-6.17	-29.44
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5737.45	5793	5680.01	3322.8	0.23	0.00	-2.84	-11.18
Полюс Золото (ОАО)	1265	1313.9	1262.39	206.4	-2.92	0.00	-5.90	12.24
Северсталь (ОАО)ао	535.7	553.88	532.51	245.0	-1.53	0.00	-11.89	-4.25
АК Сберегательный банк РФ ао	72.32	73.1	71.57	3783.9	-0.39	0.00	-2.65	-29.10
АК Сберегательный банк РФ ап	42.66	43.23	42.33	147.8	-0.77	0.00	-5.66	-39.03
ао ОАО Банк ВТБ	0.0815	0.0829	0.0812	1127.3	-1.09	0.00	0.25	-35.27
Банк Москвы акции об.	1029.91	1080	1015	4.3	-1.91	0.00	-5.51	-22.45
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	75	77.97	74.87	6.3	-2.47	0.00	-3.85	-19.27
РБК Информ. системы ао	199.5	200.39	198.5	55.0	0.50	0.00	-2.92	-22.67
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	30.139	31.67	30	25.7	-1.67	0.00	-4.77	-4.32
ОАО "НЛМК" ао	119.4	125.99	118.1	62.6	-3.08	0.00	-9.83	19.99
ОАО "Балтика" ао	1002	1012	1002	4.0	0.20	0.00	-0.89	-16.85
ОАО "Балтика" ап	636.39	640	631	0.5	0.00	0.00	1.01	-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.	282.19	284.84	281	591.2	-0.20	0.00	-0.74	-2.23
Ростелеком (ОАО) ап.	48.75	49.46	47.04	55.6	-0.65	0.00	-3.47	-29.88
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	27.99	29.81	27.8	19.7	-1.79	0.00	-6.07	-32.06
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	18.406	18.455	18.192	0.3	0.20	0.00	-1.30	-38.75
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.048	2.104	2.04	30.2	-1.49	0.00	-4.30	-29.31
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.316	1.339	1.3	2.0	-0.30	0.00	-2.01	-33.60
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.206	1.225	1.181	362.3	1.09	0.00	-1.63	-19.71
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.711	0.718	0.703	9.0	0.57	0.00	-1.11	-29.74
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	106.48	106.98	104.9	14.2	0.19	0.00	-6.60	-25.85
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	61.94	62.87	61.25	1.4	-0.82	0.00	1.54	-39.86
ОАО "МГТС" ао (5 в)	785	785	784.99	0.1	1.95	0.00	-0.63	-7.32
ОАО "МГТС" ап (4 в)	700	700	693.1	0.0	2.19	0.00	0.14	-9.21
ЮТК (ОАО) ао	3.4	3.4	3.323	0.4	-1.16	0.00	1.49	-29.17
ЮТК (ОАО) ап	2.199	2.33	2.17	0.0	-1.04	0.00	-3.93	-36.81
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	273.89	277.3	273	285.9	-0.40	0.00	0.25	-27.45
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	98.19	101.89	98.17	1.1	-0.71	0.00	-1.81	-24.49
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	74	75.5	74	0.6	-0.74	0.00	-2.63	-31.48
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	14.519	14.875	14.511	1.8	-2.06	0.00	-6.30	-32.47
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	9	9.239	8.89	0.2	0.00	0.00	-3.75	-40.79
"Таттелеком" ОАО ао	0.24	0.248	0.239	1.4	-2.44	0.00	-4.76	-16.96
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.049	4.05	4	0.0	-3.13	0.00	0.00	-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	2.184	2.062	1.0	0.00	0.00	-3.01	-29.41
ОГК-2 ао	1.719	1.789	1.693	10.6	-2.61	0.00	-6.58	-54.10
ОГК-3 ао	2.264	2.349	2.175	8.6	-4.19	0.00	-6.25	-38.31
ОГК-4 ао	1.73	1.827	1.73	2.3	-5.62	0.00	-10.22	-47.01
ОГК-5 ао	2.708	2.79	2.691	8.5	-0.51	0.00	-1.49	-37.30
ОГК-6 ао	1.74	1.759	1.7	3.6	0.06	0.00	-3.06	-50.14
ТГК-1	0.0317	0.032	0.031	0.7	0.96	0.00	-0.94	-0.94
ТГК-2	0.0238	0.0243	0.0237	0.0	0.00	0.00	-2.46	-1.65
ТГК-2 ап	0.0121	0.0122	0.0121	0.0	-0.82	0.00	-1.63	-20.92
ТГК-4	0.0257	0.0258	0.0248	2.7	0.39	0.00	0.39	-13.47
ТГК-4 п	0.0122	0.0122	0.0117	0.1	4.27	0.00	-1.61	-37.44
ТГК-5	0.017	0.0171	0.0167	6.0	0.00	0.00	-3.41	-22.37
ТГК-6	0.0166	0.0171	0.0166	0.5	-1.19	0.00	-1.19	-39.86
ТГК-8	0.0385	0.0388	0.0381	12.1	0.00	0.00	0.00	11.59
ТГК-9	0.0075	0.0076	0.0074	0.7	1.35	0.00	-1.32	-5.06
ТГК-10	109.95	109.95	109.95	0.1	-0.05	0.00	-0.05	14.52
ТГК-11	0.0247	0.0254	0.024	0.1	-3.14	0.00	-1.20	-17.67
ТГК-13	0.1681	0.1749	0.1681	0.0	-0.53	0.00	-5.56	-34.92
ТГК-14	0.007	0.007	0.0068	0.7	1.45	0.00	0.00	-17.65
МосЭнерго	4.184	4.5	4.115	68.0	-7.56	0.00	-6.17	-29.44
ИркЭнерго	19.696	20.16	19.379	7.3	0.04	0.00	-1.96	-33.22

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	4 125	9 500	434
ОГК-2	2 407	8 700	277
ОГК-3	4 599	8 500	541
ОГК-4	4 664	8 600	542
ОГК-5	4 098	8 700	471
ОГК-6	2 401	9 100	264
ТГК-1	3 967	6 200	640
ТГК-2	1 116	2 600	429
ТГК-4	1 453	3 300	440
ТГК-5	895	2 500	358
ТГК-6	916	3 100	295
ТГК-8	2 266	3 600	629
ТГК-9	1 828	3 300	554
ТГК-10	2 033	2 800	726
ТГК-11	431	2 000	216
ТГК-13	929	2 500	372
ТГК-14	232	600	387
Мосэнерго	5 056	10 600	477
Иркутэнерго	4 016	12 900	311

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	99.09	0.03	0.2	-0.08	-2.08
RUS-30	111.88	-0.10	172.1	-0.33	-2.07

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	144.4	-0.01	2.85	53.86
Нефть WTI	144.4	-0.01	2.40	50.75
Золото	927.2	-0.69	0.09	11.06
Медь	8620.5	-1.96	-0.20	28.42
Свинец	1550.5	-2.48	-12.35	-38.74
Никель	20469.0	-1.21	-6.21	-21.35
Алюминий	3117.5	-0.76	1.43	29.61
Цинк	1754.0	-0.41	-8.13	-24.74

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.5413
EUR/RUB	36.879
EUR/USD	1.5638
GBP/USD	1.9766
USD/JPY	107.21
USD/CHF	1.03

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.