

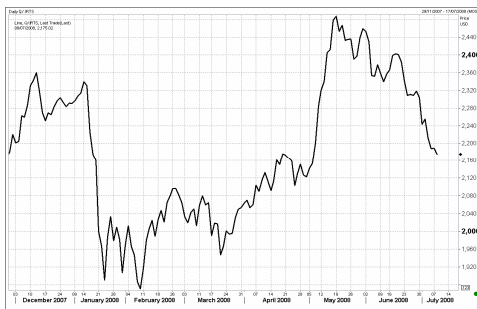


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

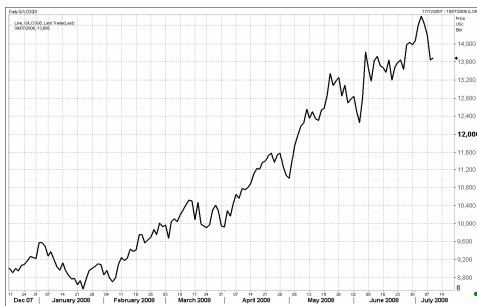
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2175.02	-0.64
RTС-2	2489.32	-0.48
ММВБ	1665.04	-0.85
ММВБ кор.обл.	98.59	0.03
ММВБ кор.обл.к	100.45	0.05

Индекс РТС



Нефть BRENT



Во вторник российские фондовые индексы открылись гэпом вниз, просев вслед за индексами США. Накануне американский рынок акций завалился на фоне общей нестабильности и опасениях новых списаний в финансовом секторе. В Европе преобладали покупки, а в Азии наблюдалась смешанная динамика. Снятие напряженности вокруг Ирана благодаря заявлению иранского министра о сдвиге в переговорах по урегулированию ядерного вопроса стало причиной для закрытия длинных позиций большинством участников нефтяного рынка. Цены на нефть опустились на 3 долл. за баррель.

В течение дня отечественные инвесторы активно распродавали акции. Однако, заявление Б. Бернаке о том, что доступ инвестбанков к прямому кредитованию ФРС может быть расширен в 2009 г., позволило российскому рынку отыграть часть падения. По итогам торгов индекс РТС снизился на 0,64% до 2175,02 пункта, индекс ММВБ упал на 0,85% до отметки 1665,04 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 64,02 млн. долл., на ММВБ – 50,47 млрд. руб.

Вчера падение нефтяных котировок продолжилось. Цены на нефть марки Brent по итогам торгов скатились почти на 5,5 долл. (до 136,4 долл. за баррель), что стало рекордным снижением за последние 17 лет. Укрепление курса доллара, обнадеживающие заявления со стороны Ирана и снятие опасений по поводу закрытия месторождения нефти в Мексиканском заливе из-за урагана стали мощным толчком к назревшей коррекции на сырьевом рынке.

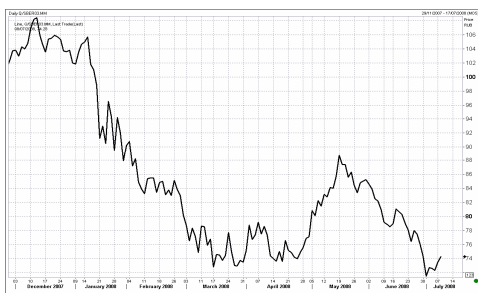
На этом фоне акции российских нефтяных компаний значительно просели, утянув за собой вниз рынок в целом. Акции Роснефти упали на 1,02%, бумаги Сургутнефтегаза и Лукойла снизились на 1,72% и 2,20% соответственно, акции Газпромнефти потеряли в цене 0,40%.

Озвученные уже во второй раз подряд, прогнозы Газпрома по цене на газ (к концу года она может составить свыше 500 долл. за тыс. куб. м.) и намерения компании по расширению географии закупок газа не смогли оказать поддержку бумагам Газпрома (-0,82%).

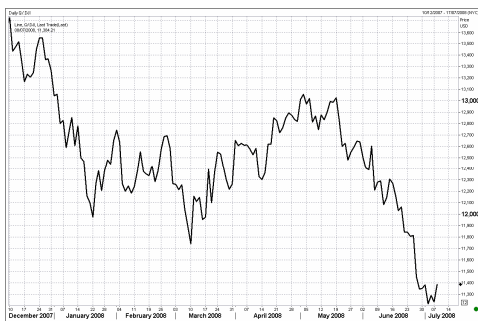
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Вторую сессию подряд акции банковского сектора чувствуют себя лучше рынка. Бумаги Сбербанка выросла на 1,10%, акции ВТБ просели на 0,48%. Положительные движения в акциях сектора говорят о том, что инвесторы наконец-то начинают присматриваться к дешевым акциям банков.

В бумагах металлургических компаний не было единой динамики. По итогам торгов акции Северстали остались стоять на месте (0,00%). Вчера стало известно, что компания получила разрешение на покупку итальянского производителя метизов Redaelli Тесна. Напомним, что в последние несколько месяцев Северсталь активно интересуется зарубежными активами.

Американские фондовые индексы закрылись в сильном плюсе (DJI +1,36%, S&P500 +1,71%, NASD +2,28%) на фоне обвала на рынке нефти, заявления главы ФРС о возможном расширении программы кредитования банков в 2009 г. и позитивных данных о росте запасов на оптовых складах в США (в мае на 0,8% вместо ожидаемого повышения на 0,6%). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,45%, Турецкий -0,33%, Бразильский +0,76%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 0,40%. Фьючерсы на американские индексы с утра снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 136,9 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на неоднозначном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 0,5% выше уровня предыдущего закрытия. Сильнейшая отрицательная коррекция на рынке нефти будут оказывать серьезное давление на отечественный рынок акций, который может через некоторое время после открытия уйти в красную зону.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2175.02	-0.64	-5.57	-5.04
PTC-2	2489.32	-0.48	-3.40	-5.33
ММББ	1665.04	-0.85	-5.05	-11.85
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.59	0.03	-0.16	-1.45
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.45	0.05	0.01	-1.20
DJ INDU AVERAGE	11384.21	1.36	0.30	-14.18
S&P 500 INDEX	1273.70	1.71	-0.49	-13.26
NASDAQ	2294.44	2.28	0.06	-13.49
DAX - COMPOSITE	565.24	-1.53	-2.61	-21.13
FTSE 100 IND	5440.51	-1.31	-3.30	-16.00
BVSP BOVESPA IND	59535.95	0.76	-8.43	-6.81
ISE NATIONAL 100	34894.68	-0.33	-0.56	-37.17
MXSE MEXICO INDX	1610.15	0.45	-3.52	-3.49
KOSPI	1532.90	-0.04	-7.89	-19.20
NIKKEI 225 INDEX	13083.85	0.39	-3.08	-14.53
SSE COMPOSITE	2902.07	3.09	8.03	-44.84
HANG SENG INDEX	21809.94	2.78	-1.32	-21.58

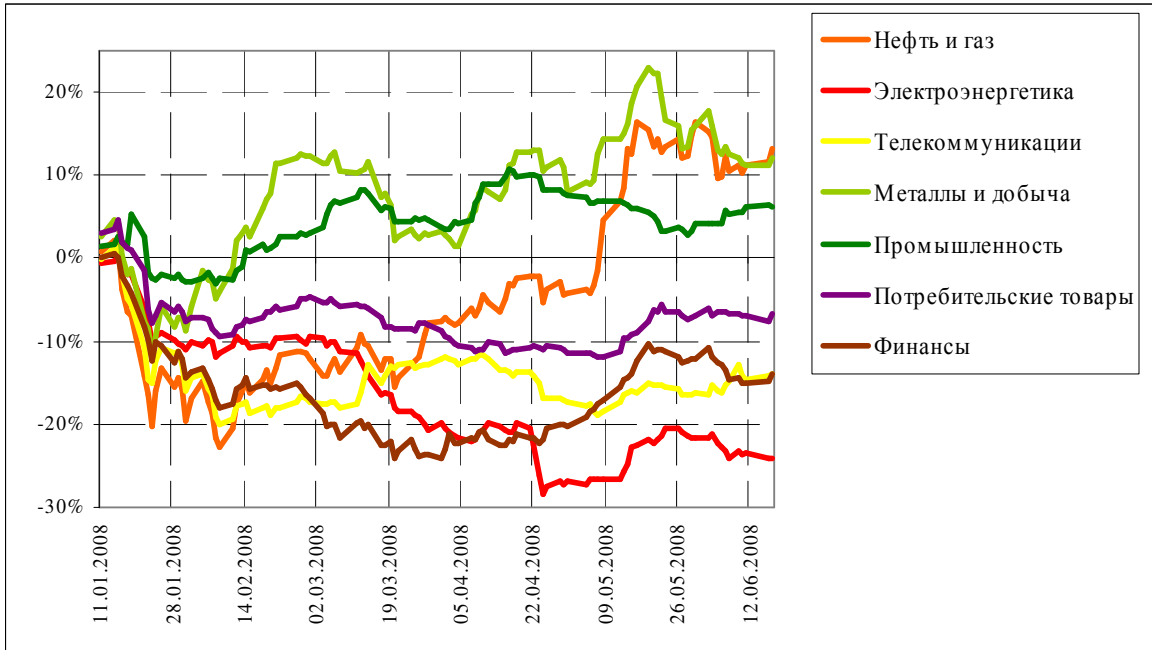
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	289.76	-0.97	-6.77	0.98
Электрэнергетика	321.17	-3.46	-8.60	-31.19
Телекоммуникации	263.86	-0.24	-2.29	-18.65
Металлы и добыча	377.46	-0.83	-6.32	4.79
Промышленность	397.35	-0.42	-4.25	-2.38
Потребительские товары	332.21	-0.82	-0.96	-10.09
Финансы	633.41	0.71	-4.86	-20.03

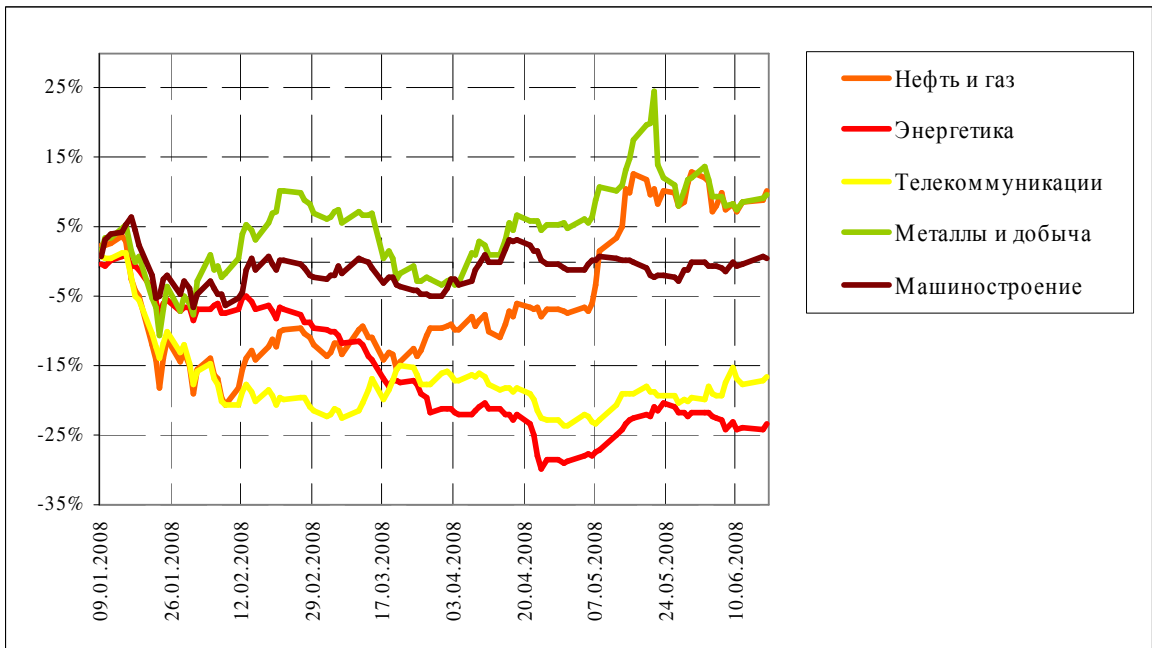
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2696.91	-0.87	-6.09	-1.45
Энергетика	2441.48	-2.60	-7.76	-30.28
Телекоммуникации	2007.40	-0.40	-3.28	-23.99
Металлы и добыча	3935.24	-0.70	-6.26	2.20
Машиностроение	3346.88	-1.32	-2.60	-4.97

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	316.09	316.24	310.14	16045.5	-0.82	-0.82	-7.30	-7.81
ОАО "НК "Роснефть"	253	254.84	248.97	2877.5	-1.02	-0.78	-7.19	9.19
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2181	2203.98	2152.7	7538.5	-2.20	-1.89	-6.11	5.51
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	24.325	24.56	23.925	1241.7	-1.72	-0.16	-6.15	-17.55
Сургутнефтегаз ОАО ап	11.749	11.888	11.652	326.4	-2.25	-0.81	-6.26	-24.44
ОАО "Татнефть" ао	162.89	162.95	156.51	304.9	1.10	1.05	-7.59	10.06
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	78.03	79	78.03	5.4	-1.85	-1.40	-8.74	-10.31
Газпром нефть(ОАО)-ао	175.3	177.82	172.3	186.2	-0.40	-1.13	-6.75	14.58
МосЭнерго акции обыкн.	3.7	4	3.62	187.3	-8.62	-11.57	-17.02	-37.61
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5619.9	5668.5	5515	7391.5	-2.09	-2.05	-4.83	-13.00
Полюс Золото (ОАО)	1253.97	1260	1212	212.9	-0.58	-0.87	-6.72	11.27
Северсталь (ОАО)ао	541	544	525.3	276.4	0.00	0.99	-11.02	-3.30
АК Сберегательный банк РФ ао	74.28	74.44	70.76	7631.9	1.10	2.71	-0.01	-27.18
АК Сберегательный банк РФ ап	44.16	44.2	42.03	668.1	2.10	3.52	-2.34	-36.89
ао ОАО Банк ВТБ	0.0831	0.0832	0.0806	2725.6	-0.48	1.96	2.21	-34.00
Банк Москвы акции об.	1013.99	1015.98	980.01	3.2	0.40	-1.55	-6.97	-23.65
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	75.79	75.99	73.5	14.4	-0.14	1.05	-2.83	-18.42
РБК Информ. системы ао	200	202	198.5	21.8	-0.74	0.25	-2.68	-22.48
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	30.398	30.822	29.825	25.6	0.52	0.86	-3.96	-3.50
ОАО "НЛМК" ао	123.85	125.5	121	61.8	0.44	3.73	-6.46	24.46
ОАО "Балтика" ао	1015.2	1016	1010	3.4	-0.28	1.32	0.42	-15.75
ОАО "Балтика" ап	655	668.96	650	0.8	-0.76	2.92	3.97	-21.93

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.	283.53	285	280.1	579.7	-0.47	0.47	-0.27	-1.76
Ростелеком (ОАО) ап.	48.74	49	48.17	79.4	-1.44	-0.02	-3.49	-29.89
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	27.95	28.178	27.01	18.6	0.92	-0.14	-6.21	-32.16
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	17.699	18.001	17.215	7.6	-1.18	-3.84	-5.09	-41.10
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.015	2.03	1.993	20.2	-1.08	-1.61	-5.84	-30.45
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.306	1.328	1.295	0.5	-0.84	-0.76	-2.76	-34.11
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.215	1.217	1.177	182.5	0.08	0.75	-0.90	-19.11
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.711	0.711	0.695	3.4	0.14	0.00	-1.11	-29.74
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	101	103.25	99.27	28.3	-1.94	-5.15	-11.41	-29.67
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	61	61.6	60.5	0.3	-0.96	-1.52	0.00	-40.78
ОАО "МГТС" ао (5 в)	770.01	770.02	770.01	0.0	-1.91	-1.91	-2.53	-9.09
ОАО "МГТС" ап (4 в)	675.04	675.04	675.04	0.0	-2.17	-3.57	-3.43	-12.45
ЮТК (ОАО) ао	3.28	3.372	3.124	0.8	-3.53	-3.53	-2.09	-31.67
ЮТК (ОАО) ап	2.158	2.2	2.09	0.5	-2.79	-1.86	-5.72	-37.99
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	275.22	275.5	270.19	226.8	-0.46	0.49	0.74	-27.09
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	98	99.72	96.87	0.4	-1.44	-0.19	-2.00	-24.63
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	74	75	74	0.4	-1.27	0.00	-2.63	-31.48
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	14.799	14.829	14.35	2.5	0.03	1.93	-4.49	-31.17
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	8.879	9.07	8.8	0.5	-1.67	-1.34	-5.05	-41.59
"Таттелеком" ОАО ао	0.244	0.258	0.235	0.1	0.41	1.67	-3.17	-15.57
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.049	4.05	4	0.0	0.00	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	2.03	2.189	2	16.8	-3.75	-6.02	-8.85	-33.66
ОГК-2 ао	1.62	1.683	1.6	8.1	-3.05	-5.76	-11.96	-56.74
ОГК-3 ао	2.052	2.12	1.936	16.9	-3.89	-9.36	-15.03	-44.09
ОГК-4 ао	1.51	1.649	1.405	11.3	-7.76	-12.72	-21.64	-53.75
ОГК-5 ао	2.75	2.846	2.6	33.1	2.00	1.55	0.04	-36.33
ОГК-6 ао	1.613	1.696	1.6	6.8	-4.10	-7.30	-10.14	-53.78
ТГК-1	0.0315	0.0322	0.031	11.5	0.00	-0.63	-1.56	-1.56
ТГК-2	0.0236	0.0237	0.023	7.0	-0.42	-0.84	-3.28	-2.48
ТГК-2 ап	0.0118	0.0121	0.0114	0.0	-1.67	-2.48	-4.07	-22.88
ТГК-4	0.0256	0.0257	0.025	6.6	0.39	-0.39	0.00	-13.80
ТГК-4 п	0.012	0.012	0.0114	0.0	0.00	-1.64	-3.23	-38.46
ТГК-5	0.0168	0.0169	0.0166	12.5	-0.59	-1.18	-4.55	-23.29
ТГК-6	0.0165	0.0165	0.016	2.1	0.61	-0.60	-1.79	-40.22
ТГК-8	0.0385	0.0386	0.038	49.8	0.52	0.00	0.00	11.59
ТГК-9	0.0068	0.0075	0.0065	7.6	-5.56	-9.33	-10.53	-13.92
ТГК-10	109.7	115.5	107.2	66.8	1.15	-0.23	-0.27	14.26
ТГК-11	0.0229	0.0238	0.022	0.1	-4.58	-7.29	-8.40	-23.67
ТГК-13	0.1535	0.161	0.1451	3.2	-3.82	-8.69	-13.76	-40.57
ТГК-14	0.0066	0.0068	0.0064	0.5	-2.94	-5.71	-5.71	-22.35
МосЭнерго	3.7	4	3.62	187.3	-8.62	-11.57	-17.02	-37.61
ИркЭнерго	18.889	19.7	18.153	5.0	-3.43	-4.10	-5.98	-35.96

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 847	9 500	405
ОГК-2	2 251	8 700	259
ОГК-3	4 136	8 500	487
ОГК-4	4 039	8 600	470
ОГК-5	4 130	8 700	475
ОГК-6	2 209	9 100	243
ТГК-1	3 911	6 200	631
ТГК-2	1 098	2 600	422
ТГК-4	1 436	3 300	435
ТГК-5	877	2 500	351
ТГК-6	903	3 100	291
ТГК-8	2 248	3 600	625
ТГК-9	1 645	3 300	498
ТГК-10	2 012	2 800	719
ТГК-11	397	2 000	198
ТГК-13	842	2 500	337
ТГК-14	217	600	362
Мосэнерго	4 437	10 600	419
Иркутэнерго	3 822	12 900	296

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	99.89	0.17	0.2	0.73	-1.29
RUS-30	112.38	0.05	175.2	0.12	-1.64

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	136.9	0.31	-2.53	45.82
Нефть WTI	137.2	0.36	-2.68	43.27
Золото	922.3	-0.11	-0.44	10.47
Медь	8345.0	-2.52	-3.39	24.32
Свинец	1619.0	0.47	-8.48	-36.03
Никель	20460.0	-1.56	-6.25	-21.38
Алюминий	3099.3	-5.03	0.84	28.85
Цинк	1749.5	-3.74	-8.37	-24.93

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.486
EUR/RUB	36.8738
EUR/USD	1.57
GBP/USD	1.9714
USD/JPY	107.08
USD/CHF	1.0293

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.