

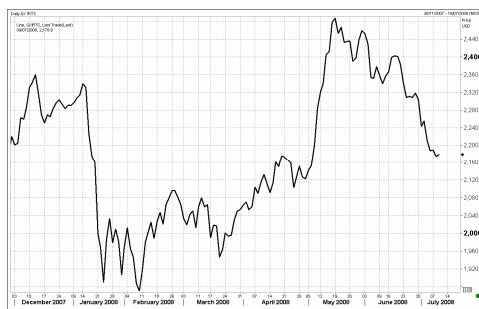


## УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

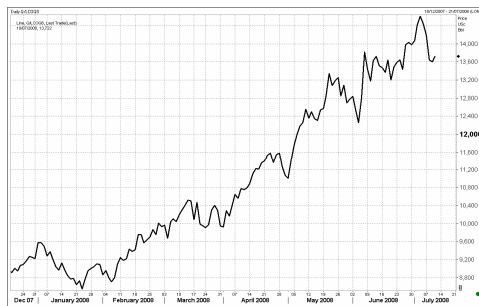
### Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	<b>2178.90</b>	<b>0.18</b>
RTС-2	<b>2488.60</b>	<b>-0.03</b>
ММВБ	<b>1655.75</b>	<b>-0.56</b>
ММВБ кор.обл.	<b>98.60</b>	<b>0.01</b>
ММВБ кор.обл.к	<b>100.48</b>	<b>0.03</b>

### Индекс РТС



### Нефть BRENT



В среду на открытии преобладали позитивные настроения инвесторов: российский рынок продемонстрировал небольшой рост. Накануне участники американского рынка совершали активные покупки на фоне сильного падения на нефтяном рынке, 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%). Европейские индексы снизились, а азиатские, наоборот, выросли. На рынке нефти случился сильнейший обвал (более чем на 5 долл.), сигналом к которому послужило укрепление доллара, обнадеживающее заявление иранского министра и снятие опасений по поводу закрытия месторождения нефти в Мексиканском заливе.

Вскоре после открытия отечественные индексы ушли в отрицательную область, но перед закрытием появились покупатели, которые смогли подвинуть индекс РТС вверх. По итогам торгов индекс РТС подрос на 0,18% до 2178,90 пункта, индекс ММВБ упал на 0,56% до отметки 1655,75 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 38,59 млн. долл., на ММВБ – 39,14 млрд. руб.

Отрицательная динамика нефтяных котировок вчера сменилась умеренным ростом. Испытания Ираном 9 ракет большой и средней дальности подстегнули цены вверх. Однако, уже вечером вновь проявилось желание большинства участников рынка закрыть свои длинные позиции. Снижению цен на нефть не смогла помешать даже публикация данных о запасах нефти в США, которые на прошлой неделе сильно сократились – на 1,95% до 293,9 млн. баррелей. Нефть марки Brent по итогам торгов практически не изменилась (-0,3%; 136,1 долл. за баррель).

Рекордный откат нефтяных котировок, произошедший во вторник, обусловил снижение акций нефтегазового сектора. Акции Роснефти подешевели на 1,93%, бумаги Лукойла и Сургутнефтегаза упали на 1,81% и 1,03% соответственно. Вчера стало известно, что председателем Совета директоров Газпромнефти стал глава Газпрома – А. Миллер. На этом фоне акции Газпромнефти просели на 0,17%.

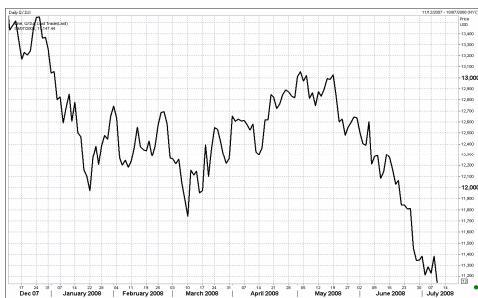
## Газпром



## Сбербанк



## Индекс DJI



Достаточно сильно упали и акции Газпрома (-1,17%). Причиной снижения бумаг стала информация о возможности проведения новых исследований на предмет экологической безопасности проекта Nord Stream.

В лидеры роста в третий раз подряд вышли акции банковского сектора. Бумаги Сбербанка выросли на 1,37%, акции ВТБ – на 0,24%, бумаги Банка Москвы подорожали на 2,47%.

Лучше рынка выглядели и акции телекоммуникационных компаний. Акции Уралсвязьинформа подскочили вверх на 2,47% на фоне публикации позитивной финансовой отчетности. Компания увеличила чистую прибыль по МСФО за 2007 г. в 3 раза до 2,3 млрд. руб.

Американские фондовые индексы закрылись в сильном минусе (DJI -2,08%, S&P500 -2,28%, NASD -2,60%) на фоне опасений роста убытков в финансовом секторе, которые усиливаются по мере публикации новых негативных прогнозов от ведущих инвестбанков и брокеров в США. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -1,18%, Турецкий +2,03%, Бразильский +0,76%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 0,40%. Фьючерсы на американские индексы с утра медленно подрастают. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 137,2 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на умеренно негативном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 1% ниже уровня предыдущего закрытия.

Закрытие отечественного рынка сегодня во многом будет зависеть от данных макростатистики по рынку труда США, на которые инвесторы в последнее время реагируют достаточно сильно.

На наш взгляд, уже на следующей неделе российский рынок может нащупать дно. Однако, мы не ожидаем резкого перелома тенденции: скорее всего, индекс РТС в ближайшей перспективе будет двигаться в широком боковом тренде.

**Мировые индексы**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
PTC	2178.90	0.18	-5.40	-4.87
PTC-2	2488.60	-0.03	-3.43	-5.36
ММББ	1655.75	-0.56	-5.58	-12.34
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.60	0.01	-0.15	-1.44
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.48	0.03	0.04	-1.17
DJ INDU AVERAGE	11147.44	-2.08	-1.78	-15.96
S&P 500 INDEX	1244.69	-2.28	-2.76	-15.23
NASDAQ	2234.89	-2.60	-2.53	-15.74
DAX - COMPOSITE	573.06	1.38	-1.26	-20.04
FTSE 100 IND	5529.60	1.64	-1.71	-14.63
BVSP BOVESPA IND	59535.95	0.76	-8.43	-6.81
ISE NATIONAL 100	35603.27	2.03	1.46	-35.89
MXSE MEXICO INDX	1591.23	-1.18	-4.65	-4.62
KOSPI	1527.87	0.56	-8.19	-19.46
NIKKEI 225 INDEX	13111.93	0.46	-2.87	-14.34
SSE COMPOSITE	2898.94	-0.74	7.92	-44.90
HANG SENG INDEX	21977.96	0.79	-0.56	-20.98

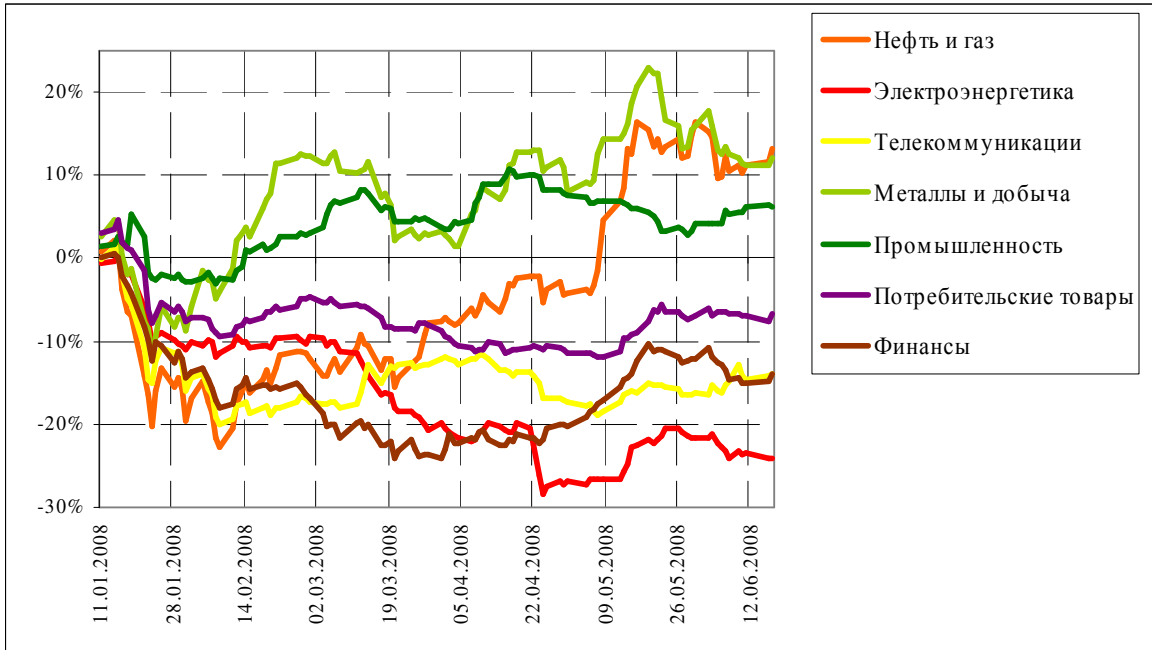
**Отраслевые индексы PTC**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	289.33	-0.15	-6.91	0.83
Электроэнергетика	320.38	-0.25	-8.82	-31.36
Телекоммуникации	266.20	0.89	-1.42	-17.93
Металлы и добыча	374.19	-0.87	-7.13	3.89
Промышленность	399.32	0.50	-3.78	-1.90
Потребительские товары	330.84	-0.41	-1.37	-10.46
Финансы	640.32	1.09	-3.83	-19.16

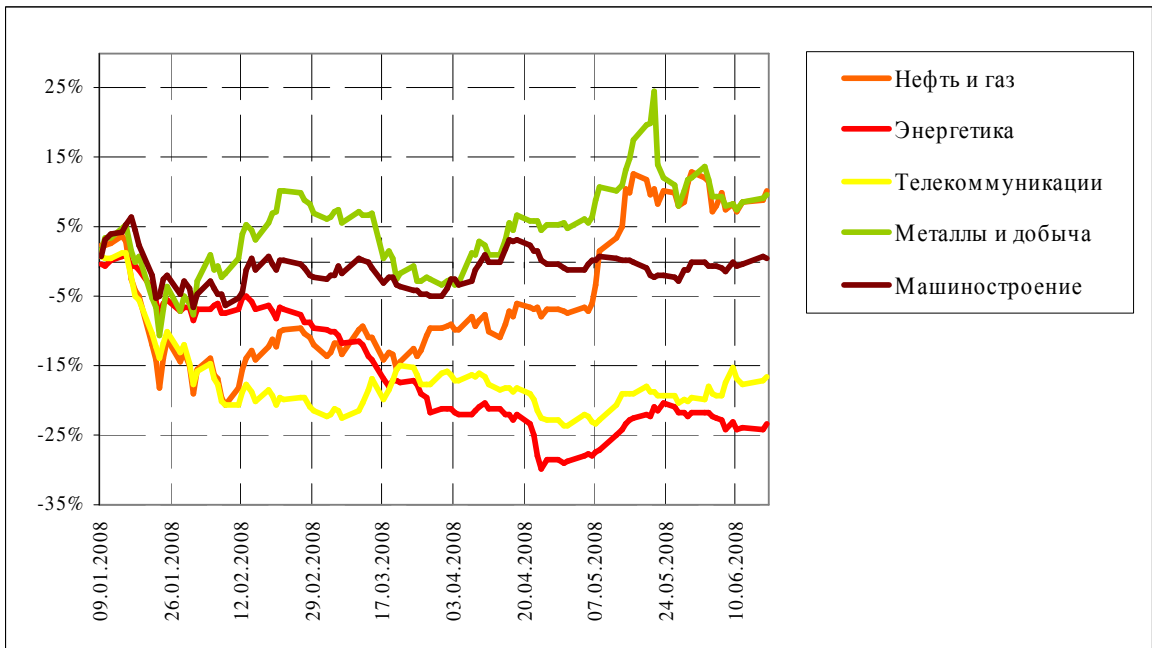
**Отраслевые индексы ММББ**

<b>Индекс</b>	<b>Закр.</b>	<b>%</b>	<b>% с нач мес.</b>	<b>% с нач. года</b>
Нефть и газ	2677.59	-0.72	-6.76	-2.15
Энергетика	2438.76	-0.11	-7.87	-30.36
Телекоммуникации	2013.32	0.29	-2.99	-23.77
Металлы и добыча	3913.54	-0.55	-6.78	1.64
Машиностроение	3372.42	0.76	-1.86	-4.24

**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	312.4	317.59	311.68	10160.4	-1.17	-1.98	-8.39	-8.89
ОАО "НК "Роснефть"	248.12	255.55	248.05	1893.0	-1.93	-2.70	-8.98	7.09
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2141.53	2188	2140	5483.9	-1.81	-3.66	-7.81	3.60
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	24.074	24.77	24.074	1151.1	-1.03	-1.19	-7.12	-18.40
Сургутнефтегаз ОАО ап	11.51	11.949	11.471	666.3	-2.03	-2.83	-8.16	-25.98
ОАО "Татнефть" ао	164.2	165	161	161.0	0.80	1.86	-6.84	10.95
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	79	81	76.06	5.6	1.24	-0.18	-7.60	-9.20
Газпром нефть(ОАО)-ао	175	178.99	174	121.8	-0.17	-1.30	-6.90	14.38
МосЭнерго акции обыкн.	3.731	3.779	3.65	53.3	0.84	-10.83	-16.33	-37.08
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5430	5645	5424.4	5400.9	-3.38	-5.36	-8.04	-15.94
Полус Золото (ОАО)	1250.94	1285	1210	226.0	-0.24	-1.11	-6.94	11.00
Северсталь (ОАО)ао	539	548	534.59	145.5	-0.37	0.62	-11.35	-3.66
АК Сберегательный банк РФ ао	75.3	75.85	73.65	7498.2	1.37	4.12	1.36	-26.18
АК Сберегательный банк РФ ап	44.65	45.1	43.93	616.5	1.11	4.66	-1.26	-36.19
ао ОАО Банк ВТБ	0.0833	0.0845	0.0823	2339.8	0.24	2.21	2.46	-33.84
Банк Москвы акции об.	1039	1040	991.01	10.4	2.47	0.88	-4.68	-21.76
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	76.7	77.5	75.01	26.4	1.20	2.27	-1.67	-17.44
РБК Информ. системы ао	202.75	202.75	199.74	16.2	1.38	1.63	-1.34	-21.41
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	30.499	30.799	30.304	28.2	0.33	1.19	-3.64	-3.18
ОАО "НЛМК" ао	123	125	122	28.0	-0.69	3.02	-7.11	23.61
ОАО "Балтика" ао	1030	1030.11	1020	3.6	1.46	2.79	1.88	-14.52
ОАО "Балтика" ап	640	640.02	640	0.0	-2.29	0.57	1.59	-23.72

### 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.	281.6	284	280.3	604.3	-0.68	-0.21	-0.95	-2.43
Ростелеком (ОАО) ап.	48.85	49.29	48.61	69.9	0.23	0.21	-3.27	-29.73
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	27.9	28.35	27.451	24.8	-0.18	-0.32	-6.38	-32.28
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	17.97	18	17.11	5.1	1.53	-2.37	-3.64	-40.20
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.005	2.048	2.005	37.4	-0.50	-2.10	-6.31	-30.79
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.306	1.334	1.3	3.4	0.00	-0.76	-2.76	-34.11
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.245	1.257	1.211	482.3	2.47	3.23	1.55	-17.11
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.739	0.753	0.715	9.5	3.94	3.94	2.78	-26.98
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	101.5	102.4	100.1	44.7	0.50	-4.68	-10.97	-29.32
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	62.36	63.47	61.1	2.6	2.23	0.68	2.23	-39.46
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)	685	685	685	0.0	1.48	-2.14	-2.00	-11.15
ЮТК (ОАО) ао	3.275	3.316	3.25	0.2	-0.15	-3.68	-2.24	-31.77
ЮТК (ОАО) ап	2.24	2.248	2.178	0.2	3.80	1.86	-2.14	-35.63
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	280.26	283.5	275	483.4	1.83	2.33	2.58	-25.76
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	97.87	99.94	97	0.3	-0.13	-0.33	-2.13	-24.73
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	74	74.02	74	0.5	0.00	0.00	-2.63	-31.48
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	14.748	15	14.23	2.7	-0.34	1.58	-4.82	-31.40
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	8.85	8.989	8.85	0.1	-0.33	-1.67	-5.36	-41.78
"Таттелеком" ОАО ао	0.245	0.26	0.238	0.2	0.41	2.08	-2.78	-15.22
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	2.019	1.947	18.3	-1.48	-7.41	-10.19	-34.64
ОГК-2 ао	1.584	1.649	1.55	13.4	-2.22	-7.85	-13.91	-57.70
ОГК-3 ао	2.05	2.117	2.006	22.7	-0.10	-9.45	-15.11	-44.14
ОГК-4 ао	1.452	1.51	1.415	14.2	-3.84	-16.07	-24.65	-55.53
ОГК-5 ао	2.76	2.815	2.7	29.0	0.36	1.92	0.40	-36.10
ОГК-6 ао	1.571	1.648	1.531	14.3	-2.60	-9.71	-12.48	-54.99
ТГК-1	0.0316	0.0321	0.031	24.5	0.32	-0.32	-1.25	-1.25
ТГК-2	0.0236	0.0236	0.023	3.2	0.00	-0.84	-3.28	-2.48
ТГК-2 ап	0.0119	0.0119	0.0116	0.0	0.85	-1.65	-3.25	-22.22
ТГК-4	0.0254	0.0256	0.0242	6.9	-0.78	-1.17	-0.78	-14.48
ТГК-4 п	0.012	0.012	0.0115	0.0	0.00	-1.64	-3.23	-38.46
ТГК-5	0.0169	0.0169	0.0167	5.4	0.60	-0.59	-3.98	-22.83
ТГК-6	0.0163	0.0165	0.016	2.4	-1.21	-1.81	-2.98	-40.94
ТГК-8	0.0386	0.0387	0.0381	20.1	0.26	0.26	0.26	11.88
ТГК-9	0.0066	0.0068	0.0064	18.4	-2.94	-12.00	-13.16	-16.46
ТГК-10	109.9	109.95	108.51	7.1	0.18	-0.05	-0.09	14.47
ТГК-11	0.0225	0.0229	0.022	0.1	-1.75	-8.91	-10.00	-25.00
ТГК-13	0.1614	0.166	0.143	3.7	5.15	-3.99	-9.33	-37.51
ТГК-14	0.0067	0.0068	0.0064	1.5	1.52	-4.29	-4.29	-21.18
МосЭнерго	3.731	3.779	3.65	53.3	0.84	-10.83	-16.33	-37.08
ИркЭнерго	19.298	19.39	18.502	6.4	2.17	-2.02	-3.94	-34.57

**Капитализация и текущая стоимость 1Квт**

<b>Компания</b>	<b>Капитализация, млн. долл.</b>	<b>Установленная мощность, МВт</b>	<b>Текущая стоимость 1Квт, долл</b>
ОГК-1	3 799	9 500	400
ОГК-2	2 206	8 700	254
ОГК-3	4 142	8 500	487
ОГК-4	3 893	8 600	453
ОГК-5	4 155	8 700	478
ОГК-6	2 157	9 100	237
ТГК-1	3 933	6 200	634
ТГК-2	1 101	2 600	423
ТГК-4	1 428	3 300	433
ТГК-5	885	2 500	354
ТГК-6	894	3 100	288
ТГК-8	2 260	3 600	628
ТГК-9	1 600	3 300	485
ТГК-10	2 021	2 800	722
ТГК-11	391	2 000	195
ТГК-13	887	2 500	355
ТГК-14	221	600	368
Мосэнерго	4 485	10 600	423
Иркутэнерго	3 914	12 900	303



**Долговой рынок**

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	100.53	0.64	0.0	1.37	-0.66
RUS-30	112.79	0.36	177.1	0.48	-1.28

**Товарные рынки**

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	137.2	0.47	-2.26	46.21
Нефть WTI	137.2	0.35	-2.70	43.24
Золото	930.3	0.18	0.42	11.43
Медь	8361.0	0.19	-3.21	24.56
Свинец	1788.0	10.44	1.07	-29.36
Никель	21309.0	4.15	-2.36	-18.12
Алюминий	3143.3	1.42	2.27	30.68
Цинк	1857.0	6.14	-2.74	-20.32

**Курсы валют**

Валюта	Курс
USD/RUB	23.436
EUR/RUB	36.8528
EUR/USD	1.5728
GBP/USD	1.9814
USD/JPY	106.87
USD/CHF	1.0287

**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.*