

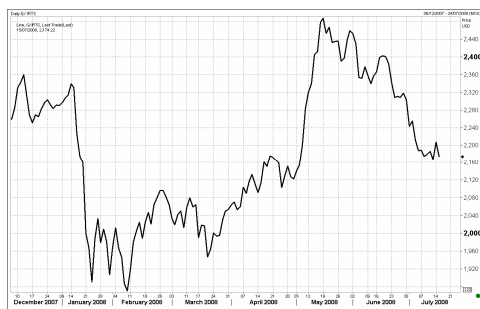


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

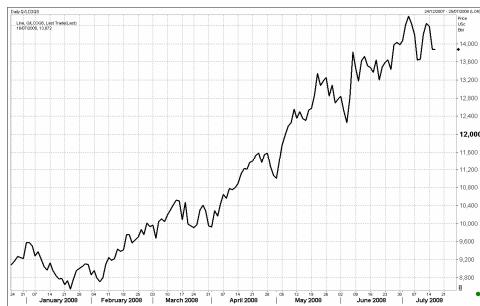
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2174.22	-1.53
RTС-2	2456.95	-0.05
ММВБ	1629.28	-2.23
ММВБ кор.обл.	98.56	0.04
ММВБ кор.обл.к	100.53	0.02

Индекс РТС



Нефть BRENT



Во вторник на умеренно негативном внешнем фоне российский рынок акций открылся существенным гэпом вниз. Накануне возобновившиеся опасения ухудшения ситуации в финансовом секторе вызвали волну распродаж на американском рынке. Европейские индексы выросли. Торги в Азии вслед за США завершились в красной зоне. Опасения падения спроса на нефть вызвали в понедельник снижение нефтяных котировок.

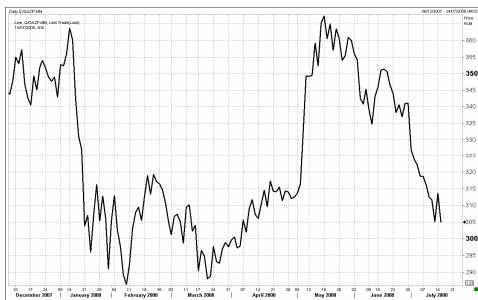
Отрицательная динамика фьючерсов на американские индексы и публикация неблагоприятных данных макростатистики из США не позволили отечественным индексам покинуть отрицательную область. По итогам торгов индекс РТС упал на 1,53% до 2174,22 пункта, индекс ММВБ – на 2,23% до отметки 1629,28 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 59,17 млн. долл., на ММВБ – 39,96 млрд. руб.

Волатильность на нефтяном рынке растет день ото дня. Вчера цены на нефть марки Brent сходили вниз более чем на 5 долл. (138,8 долл. за баррель на закрытие). Основными причинами обвала стало сильное падение курса доллара и заявление Б. Бернанке о продолжающемся ослаблении экономического роста в США.

Акции нефтяных компаний вновь следовали общерыночной динамике. Бумаги Роснефти упали на 2,15%, акции Лукойла и Сургутнефтегаза снизились на 1,33% и 2,25% соответственно, в Люсе смогли закрыться только акции Газпромнефти (+1,08%). Вчера вечером появилось сообщение о том, что ФАС возбудила против 5 НК: Лукойла, Газпромнефти, ТНК-ВР, Роснефти и Сургутнефтегаза дела за установление монопольных цен на дизтопливо и авиакеросин.

Инвесторы проигнорировали позитивные новости об увеличении инвестпрограммы Газпрома на 2008 г. (на 16% до 821,7 млрд. руб.) и начале добычи компанией совместно с BASF газа на ачимовских залежах Уренгойского месторождения. Котировки Газпрома просели на 2,77%.

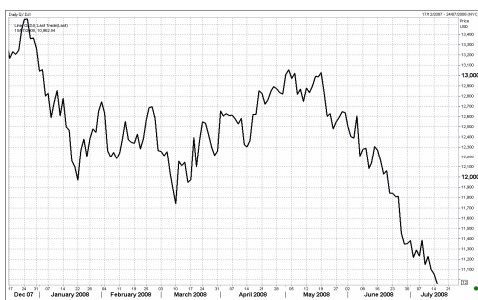
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Активные продажи акций финансового сектора в США сказались и на динамике российских бумаг. Акции Сбербанка просели на 3,24%, бумаги ВТБ – на 3,16%. После закрытия торгов в РФ стало известно, что Moody's повысило рейтинг Банка Москвы с D- до D. Напомним, что сегодня состоится публикация квартального финансового отчета ВТБ по МСФО.

Преимущественно негативная динамика наблюдалась и в акциях металлургических компаний. Бумаги ММК просели на 1,63%, несмотря на информацию об увеличении компанией в 1-ом полугодии 2008 г. чистой прибыли по РСБУ на 43% до 37,3 млрд. руб. Вчера НЛМК сообщил о позитивных ожиданиях относительно результатов деятельности по итогам 2-ого кв.: рост выручки составит порядка 70%, EBITDA – 60%.

Американские фондовые индексы закрылись разнонаправлено (DJI -0,84%, S&P500 -1,09%, NASD +0,13%) на фоне выхода целого блока негативных данных о состоянии экономики США: рост цен производителей превысил ожидания экспертов (в мае на 1,8% против 1,4%), увеличение розничных продаж (в июне на 0,1% вместо 0,4%) и запасов на складах в США (в мае на 0,3% вместо 0,5%) оказалось ниже прогнозных значений. Не прибавило оптимизма и продолжившееся падение акций Fannie Mae и Freddie Mac на фоне понижения рейтингов финансовой устойчивости обеих компаний агентством Moody's до уровня В-. Развивающиеся рынки также продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,63%, Турецкий -1,59%, Бразильский +0,48%.

Японский фондовый индекс с утра практически не изменился к уровню предыдущего закрытия. Фьючерсы на американские индексы с утра растут. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 138,7 долл. за баррель.

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

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2174.22	-1.53	-5.61	-5.08
PTC-2	2456.95	-0.05	-4.65	-6.56
ММББ	1629.28	-2.23	-7.09	-13.74
Индекс Корп. Обл. ММББ	98.56	0.04	-0.19	-1.48
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	100.53	0.02	0.09	-1.12
DJ INDU AVERAGE	10962.54	-0.84	-3.41	-17.36
S&P 500 INDEX	1214.91	-1.09	-5.09	-17.26
NASDAQ	2215.71	0.13	-3.37	-16.46
DAX - COMPOSITE	545.34	-2.01	-6.04	-23.90
FTSE 100 IND	5171.91	-2.42	-8.07	-20.15
BVSP BOVESPA IND	61015.09	0.48	-6.16	-4.49
ISE NATIONAL 100	35254.97	-1.59	0.47	-36.52
MXSE MEXICO INDX	1538.88	-0.63	-7.79	-7.76
KOSPI	1504.99	-0.29	-9.57	-20.67
NIKKEI 225 INDEX	12749.15	-0.04	-5.56	-16.71
SSE COMPOSITE	2713.07	-2.39	1.00	-48.44
HANG SENG INDEX	21272.10	0.46	-3.75	-23.52

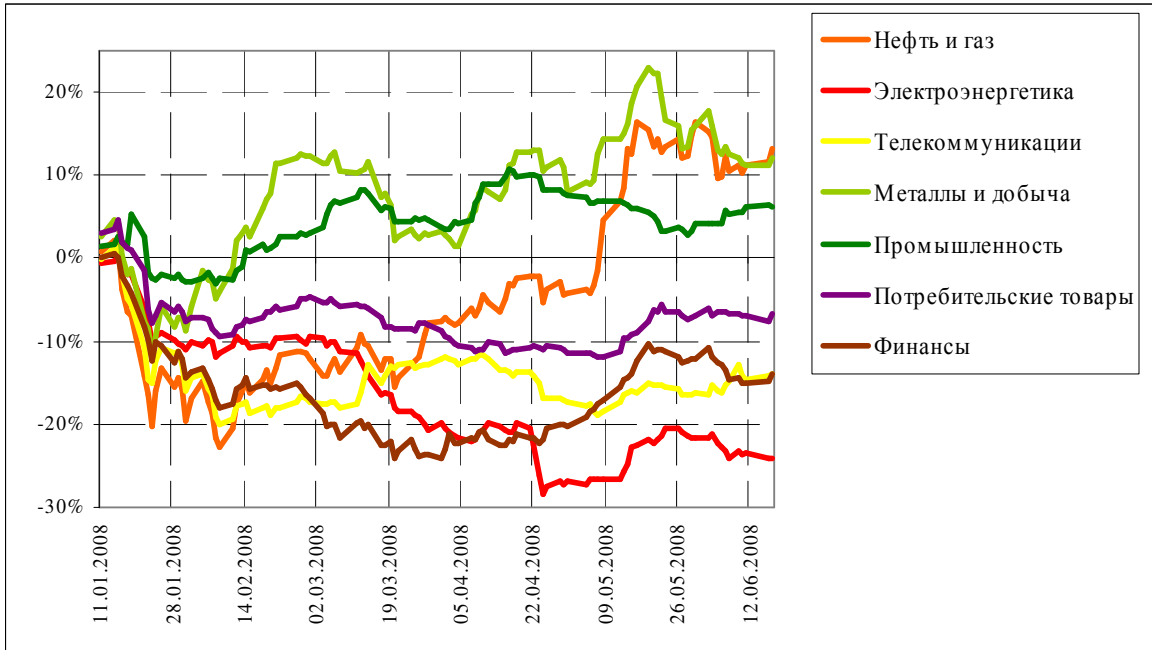
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	294.29	-1.20	-5.32	2.56
Электроэнергетика	325.00	-0.26	-7.51	-30.37
Телекоммуникации	260.14	-1.36	-3.67	-19.80
Металлы и добыча	361.86	-1.91	-10.19	0.46
Промышленность	389.59	-1.61	-6.12	-4.29
Потребительские товары	327.86	0.08	-2.26	-11.27
Финансы	619.59	-2.18	-6.94	-21.77

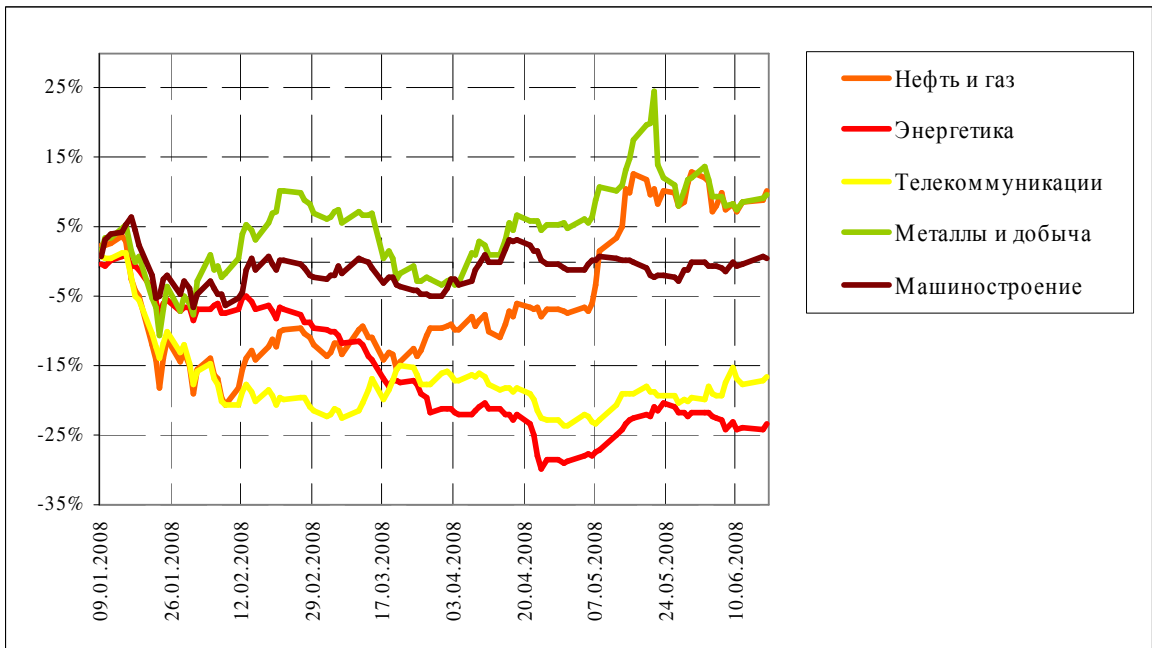
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2697.95	-1.83	-6.05	-1.41
Энергетика	2397.14	-1.24	-9.44	-31.55
Телекоммуникации	1931.07	-2.25	-6.95	-26.88
Металлы и добыча	3763.84	-1.62	-10.34	-2.25
Машиностроение	3292.60	0.00	-4.18	-6.51

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	305	310	303	10171.6	-2.77	-0.03	-10.56	-11.05
ОАО "НК "Роснефть"	256.55	258.5	251.51	2179.7	-2.15	2.81	-5.89	10.73
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2223	2238.2	2185.12	8959.0	-1.33	3.14	-4.30	7.54
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	24.141	24.396	23.661	1412.3	-2.25	2.08	-6.86	-18.17
Сургутнефтегаз ОАО ап	10.55	10.9	10.46	1124.4	-4.95	-3.56	-15.82	-32.15
ОАО "Татнефть" ао	165.21	165.95	162.91	163.0	-1.01	1.17	-6.27	11.63
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	77.2	79.48	76.03	4.6	-2.89	-3.50	-9.71	-11.26
Газпром нефть(ОАО)-ао	184	185.6	177.01	278.9	1.08	7.48	-2.12	20.26
МосЭнерго акции обыкн.	3.469	3.527	3.391	24.5	-1.67	-1.06	-22.20	-41.50
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5022	5133.69	4975	4856.5	-3.35	-2.67	-14.95	-22.26
Полюс Золото (ОАО)	1246.57	1263.99	1210.51	307.6	1.18	2.45	-7.27	10.61
Северсталь (ОАО)ао	503	513.9	499.53	176.3	-3.04	-2.40	-17.27	-10.10
АК Сберегательный банк РФ ао	72.22	73.87	71.71	4974.6	-3.24	-0.76	-2.79	-29.20
АК Сберегательный банк РФ ап	41.95	42.75	41.67	219.2	-3.39	-1.99	-7.23	-40.05
ао ОАО Банк ВТБ	0.0796	0.0812	0.0793	1682.5	-3.16	-1.49	-2.09	-36.78
Банк Москвы акции об.	1084.82	1089.89	1069.01	4.5	0.17	1.86	-0.48	-18.31
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	72.75	73.48	71.4	18.2	-0.64	-1.69	-6.73	-21.69
РБК Информ. системы ао	187	194	186.5	10.7	-3.61	-3.61	-9.00	-27.52
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	29.449	29.99	29.12	15.0	-1.63	-0.44	-6.95	-6.51
ОАО "НЛМК" ао	116.4	120.2	115.3	56.6	-2.84	-1.97	-12.09	16.97
ОАО "Балтика" ао	1012	1021	995	1.7	-0.69	-0.30	0.10	-16.02
ОАО "Балтика" ап	630	647	622.08	0.8	-4.40	-2.33	0.00	-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.	276.5	279.2	272.7	729.7	-1.60	-1.45	-2.74	-4.20
Ростелеком (ОАО) ап.	46.1	46.7	45.46	78.0	-1.39	0.94	-8.71	-33.69
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	27.12	27.698	27.007	3.9	-3.11	-2.59	-8.99	-34.18
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	16.988	17.6	16.825	2.4	-2.09	-1.80	-8.91	-43.47
Сибирьтелеком (ОАО) ао	1.94	1.99	1.921	27.3	-2.61	-1.82	-9.35	-33.03
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.228	1.277	1.201	0.8	-1.76	-1.52	-8.56	-38.04
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.166	1.178	1.148	240.7	-2.02	-0.60	-4.89	-22.37
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.7	0.72	0.695	2.2	-2.91	-3.71	-2.64	-30.83
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	97	99.92	96	30.8	-2.46	-1.52	-14.92	-32.45
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	59.41	60.89	58.31	1.5	-1.80	-1.03	-2.61	-42.32
ОАО "МГТС" ао (5 в)	760.01	760.02	760.01	0.0	-1.30	-1.30	-3.80	-10.27
ОАО "МГТС" ап (4 в)	670.01	670.01	661.08	0.0	-1.03	-0.74	-4.15	-13.10
ЮТК (ОАО) ао	3.03	3.22	3.03	0.3	-5.34	-5.90	-9.55	-36.88
ЮТК (ОАО) ап	2.15	2.16	2.15	0.1	-0.46	0.00	-6.07	-38.22
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	270	273.68	269.75	184.4	-1.82	-0.73	-1.17	-28.48
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	93.09	93.11	91.81	1.3	0.11	-1.49	-6.91	-28.41
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	73.5	73.5	72.5	0.6	0.68	0.00	-3.29	-31.94
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	13.902	14.397	13.825	2.2	-2.10	-2.65	-10.28	-35.34
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	8.5	8.94	8.5	0.1	-1.73	-2.30	-9.10	-44.08
"Таттелеком" ОАО ао	0.232	0.243	0.231	0.1	-2.52	-1.28	-7.94	-19.72
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	3.67	4.04	3.5	1.3	-9.36	0.00	-9.36	-12.24

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	1.9	2.015	1.885	36.7	-5.71	-5.43	-14.68	-37.91
ОГК-2 ао	1.747	1.784	1.64	37.5	-0.63	1.63	-5.05	-53.35
ОГК-3 ао	2.052	2.119	2.051	12.2	-1.35	-4.51	-15.03	-44.09
ОГК-4 ао	1.524	1.55	1.45	31.2	-1.68	-0.39	-20.91	-53.32
ОГК-5 ао	2.71	2.765	2.634	30.0	-1.24	-0.59	-1.42	-37.25
ОГК-6 ао	1.61	1.649	1.551	19.7	-1.23	-0.62	-10.31	-53.87
ТГК-1	0.0307	0.0312	0.0307	27.5	-2.23	-2.54	-4.06	-4.06
ТГК-2	0.0234	0.0236	0.0229	16.8	0.86	-1.27	-4.10	-3.31
ТГК-2 ап	0.0111	0.0114	0.0105	0.1	0.91	-7.50	-9.76	-27.45
ТГК-4	0.0256	0.0256	0.0254	16.7	0.79	0.39	0.00	-13.80
ТГК-4 п	0.0115	0.012	0.0106	0.1	-3.36	-2.54	-7.26	-41.03
ТГК-5	0.0165	0.0177	0.0162	6.9	-6.25	-3.51	-6.25	-24.66
ТГК-6	0.0166	0.0168	0.016	4.8	0.00	0.00	-1.19	-39.86
ТГК-8	0.0387	0.0388	0.0386	23.1	0.26	0.00	0.52	12.17
ТГК-9	0.0057	0.0058	0.005	18.0	3.64	-12.31	-25.00	-27.85
ТГК-10	109.3	109.51	109	51.8	-0.11	-0.12	-0.64	13.84
ТГК-11	0.0201	0.022	0.0165	1.0	-6.51	-8.22	-19.60	-33.00
ТГК-13	0.154	0.1571	0.154	0.7	-0.65	-2.53	-13.48	-40.38
ТГК-14	0.0067	0.0068	0.0064	2.4	3.08	1.52	-4.29	-21.18
МосЭнерго	3.469	3.527	3.391	24.5	-1.67	-1.06	-22.20	-41.50
ИркЭнерго	18.38	18.78	18.33	18.4	-2.14	-0.86	-8.51	-37.68

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 651	9 500	384
ОГК-2	2 462	8 700	283
ОГК-3	4 195	8 500	494
ОГК-4	4 134	8 600	481
ОГК-5	4 127	8 700	474
ОГК-6	2 236	9 100	246
ТГК-1	3 866	6 200	624
ТГК-2	1 104	2 600	425
ТГК-4	1 456	3 300	441
ТГК-5	874	2 500	350
ТГК-6	921	3 100	297
ТГК-8	2 292	3 600	637
ТГК-9	1 398	3 300	424
ТГК-10	2 033	2 800	726
ТГК-11	353	2 000	177
ТГК-13	856	2 500	343
ТГК-14	223	600	372
Мосэнерго	4 219	10 600	398
Иркутэнерго	3 772	12 900	292

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	100.36	0.27	0.2	1.20	-0.83
RUS-30	112.68	0.22	177.1	0.38	-1.37

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	138.7	-0.02	-1.20	47.81
Нефть WTI	139.1	-0.19	-1.34	45.24
Золото	971.7	-0.72	4.89	16.39
Медь	8251.0	-1.52	-4.48	22.92
Свинец	1989.5	1.09	12.46	-21.39
Никель	20768.0	0.48	-4.84	-20.20
Алюминий	3186.5	-2.83	3.68	32.48
Цинк	1827.5	-8.41	-4.28	-21.58

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.1755
EUR/RUB	36.87
EUR/USD	1.5896
GBP/USD	2.0025
USD/JPY	104.6
USD/CHF	1.0112

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.