

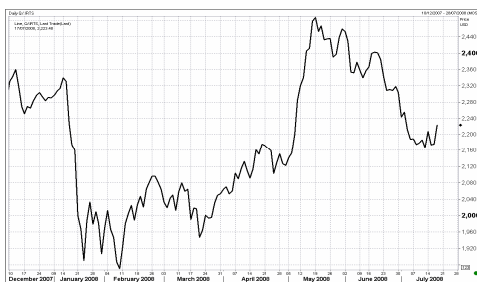


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2223.48	2.21
RTС-2	2437.13	-0.28
ММВБ	1689.30	2.95
ММВБ кор.обл.	98.51	-0.04
ММВБ кор.обл.к	100.53	-0.01

Индекс РТС



Нефть BRENT



В четверг российский рынок акций открылся ростом в ответ на улучшение внешней конъюнктуры. Накануне американские инвесторы активно открывали длинные позиции в акциях на фоне падения цен на нефть, выхода благоприятных данных о росте промпроизводства в США (в июне на 0,5% вместо ожидаемого повышения на 0,1%) и публикации позитивных корпоративных отчетов. В Европе не было единой динамики. Азиатские рынки выросли. Нефтяные котировки потеряли еще 4 долл. на фоне сокращения запасов нефти (на 1% до 296,9 млн. баррелей) и бензина (на 1,2% до 214,2 млн. баррелей) на прошлой неделе в США.

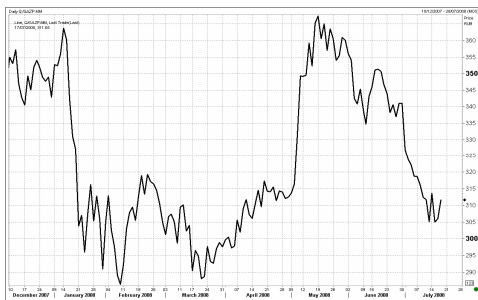
Помимо внешнего позитива российский рынок поддерживали вчера и позитивные новости о повышении агентством Moody's кредитных рейтингов России, а также рейтингов 10-ти российских банков до уровня Baа1. Акции банков задавали тон на рынке на протяжении всех торгов, демонстрируя сильнейший рост за последние несколько месяцев. По итогам торгов индекс РТС вырос на 2,21% до 2223,48 пункта, индекс ММВБ – на 2,95% до отметки 1689,30 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 68,37 млн. долл., на ММВБ – 57,79 млрд. руб.

Последовательное снижение цен на нефть вчера продолжилось. Нефть марки Brent вплотную приблизилась к отметке 131 долл. за баррель. Повидимому, опасения замедления темпов роста мировой экономики и соответственно спроса на нефть являются сейчас основным фактором, влияющим на настроения участников рынка.

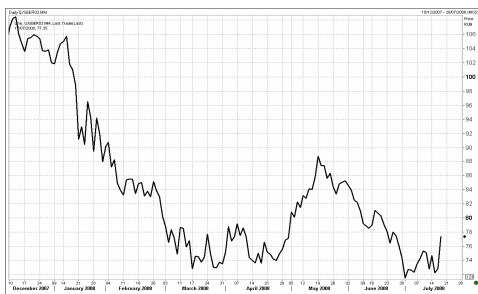
В последнее время динамика акций российских НК мало зависит от направления движения цен на нефть. Несмотря на обвал нефтяных котировок, акции нефтегазового сектора выросли в среднем на 1-2%. Лучше остальных бумаг сектора вчера смотрелись акции Роснефти (3,70%). Причиной высокого спроса на акции компании стала информация о том, что Роснефть готова полностью погасить бридж-кредит в размере 22 млрд. долл.

Инвесторы, по-прежнему, осторожно заходят в акции Газпрома. Котировки газового монополиста росли медленнее рынка (1,84%), несмотря на позитивный новостной фон. Агентство Moody's вчера сообщило об изменении прогноза по рейтингу Газпрома на позитивный.

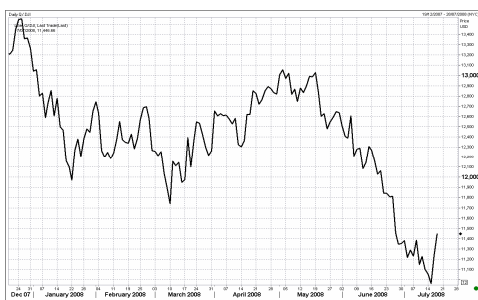
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Как мы и ожидали, драйвером роста рынка выступили акции банковского сектора на фоне действий рейтингового агентства Moody's. Акции Сбербанка и ВТБ продемонстрировали 6-% рост. Однако, на наш взгляд, в условиях продолжающихся проблем в мировом финансовом секторе пока рано говорить о переломе тенденции в сегменте банковских бумаг.

Американские фондовые индексы закрылись второй день подряд в сильном плюсе (DJI +1,85%, S&P500 +1,20%, NASD +1,20%) вслед за акциями банковского сектора, спрос в которых наблюдался благодаря выходу хорошего отчета JPMorgan Chase & Co (чистая прибыль во 2-ом кв. составила 0,54 долл. за акцию против ожидаемого значения 0,44 долл. за акцию). Росту американского рынка способствовали и позитивные данные о превысившем прогноз увеличении числа новостроек и замедлившемся росте числа заявок на пособие по безработице в США. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,69%, Турецкий +3,63%, Бразильский -3,14%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 0,70%. Фьючерсы на американские индексы с утра торгуются в минусе на фоне публикации негативного отчета Merrill Lynch. Четвертый раз подряд финансовая компания зафиксировала квартальный убыток: по итогам 2-ого кв. 2008 г. он составил 4,7 млрд. долл. Списания по кредитам значительно превысили ожидания аналитиков – 9,7 млрд. долл. вместо прогнозируемых 5 млрд. долл. Нефтяные котировки марки Brent с утра подрастают (+0,60%; 131,9 долл. за баррель), чему способствует сообщение о взрыве нефтепровода в Нигерии.

Сегодня мы ожидаем, что на фоне снижения фьючерсов на американские индексы российский рынок акций откроется на 0,5% ниже уровня предыдущего закрытия. На наш взгляд, сегодня будет наблюдаться отрицательный отскок отечественных индексов в рамках коррекции после вчерашнего бурного роста.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2223.48	2.21	-3.47	-2.93
PTC-2	2437.13	-0.28	-5.42	-7.32
ММВБ	1689.30	2.95	-3.67	-10.57
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.51	-0.04	-0.24	-1.53
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.53	-0.01	0.09	-1.12
DJ INDU AVERAGE	11446.66	1.85	0.85	-13.71
S&P 500 INDEX	1260.32	1.20	-1.54	-14.17
NASDAQ	2312.30	1.20	0.84	-12.82
DAX - COMPOSITE	562.78	1.96	-3.04	-21.47
FTSE 100 IND	5286.27	2.63	-6.04	-18.38
BVSP BOVESPA IND	60108.72	-3.14	-7.55	-5.91
ISE NATIONAL 100	37695.26	3.63	7.43	-32.13
MXSE MEXICO INDX	1575.82	0.69	-5.58	-5.55
KOSPI	1504.20	-1.40	-9.61	-20.71
NIKKEI 225 INDEX	12787.88	-0.78	-5.27	-16.46
SSE COMPOSITE	2685.15	0.01	-0.04	-48.97
HANG SENG INDEX	21709.52	-0.12	-1.78	-21.94

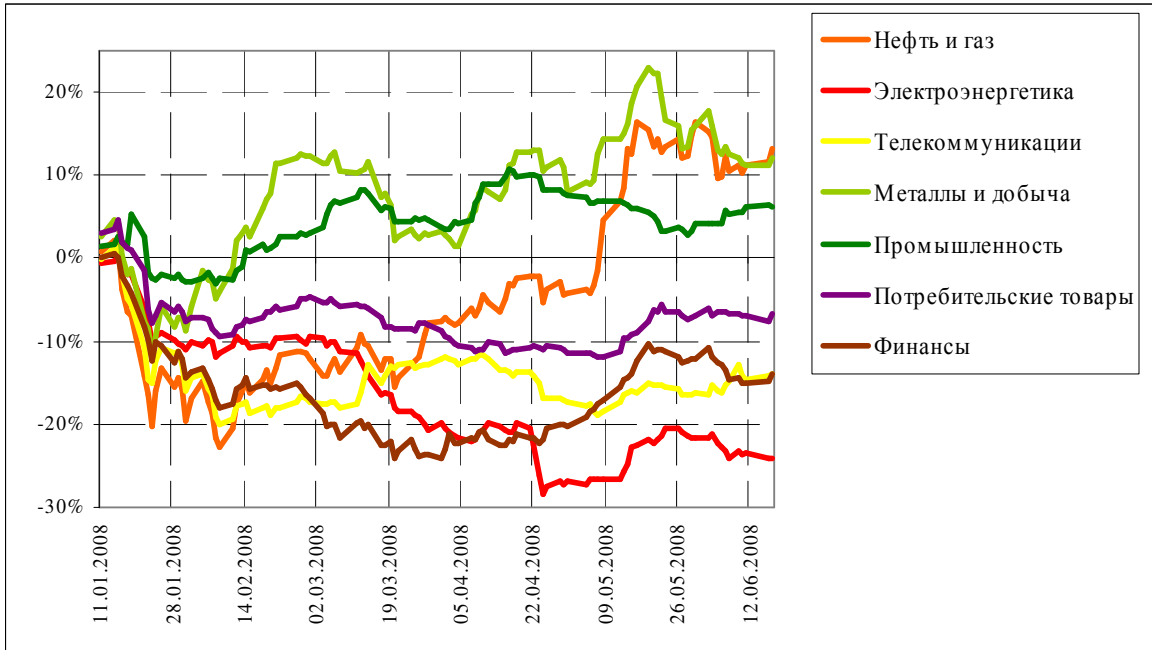
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	299.03	1.98	-3.79	4.21
Электрэнергетика	316.32	-1.36	-9.98	-32.23
Телекоммуникации	262.63	1.12	-2.74	-19.03
Металлы и добыча	368.25	0.85	-8.60	2.24
Промышленность	382.77	-0.19	-7.76	-5.96
Потребительские товары	326.26	-0.01	-2.73	-11.70
Финансы	638.92	3.01	-4.04	-19.33

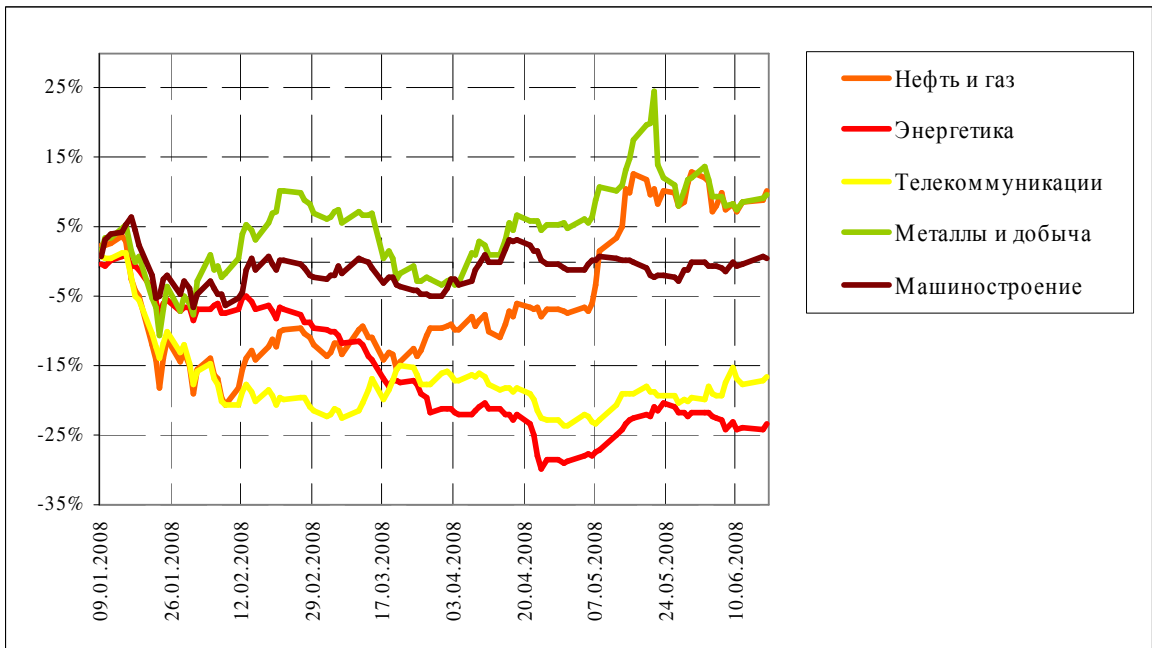
Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2753.37	2.14	-4.12	0.62
Энергетика	2390.30	0.02	-9.70	-31.74
Телекоммуникации	1972.69	1.62	-4.95	-25.31
Металлы и добыча	3902.80	2.10	-7.03	1.36
Машиностроение	3270.86	1.07	-4.81	-7.12

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	311.65	312.39	303.98	12667.4	1.84	2.15	-8.61	-9.11
Роснефть	269.6	270.8	259	2751.4	3.70	8.04	-1.10	16.36
ЛУКОЙЛ	2282.2	2291	2219	6649.7	2.34	5.89	-1.76	10.41
Сургутнефтегаз ао	24.668	24.699	23.803	1216.4	3.04	4.30	-4.83	-16.38
Сургутнефтегаз ап	10.49	10.6	10.34	897.7	0.01	-4.11	-16.30	-32.54
Татнефть ао	164.77	164.95	160.55	200.3	2.09	0.90	-6.52	11.33
Татнефть ап3	77.3	77.3	75.55	2.8	2.13	-3.38	-9.59	-11.15
Газпром нефть	183.91	188.52	182	192.3	0.22	7.42	-2.17	20.20
МосЭнерго	3.399	3.483	3.38	36.0	-0.76	-3.05	-23.77	-42.68
Нор.Никель	5490	5499.9	5285	9666.1	3.74	6.40	-7.03	-15.02
Полус Золото	1338	1349	1313.9	294.2	2.53	9.96	-0.47	18.72
Северсталь	511	513	499.8	237.3	2.00	-0.85	-15.95	-8.67
ММК	29.35	29.467	28.975	57.3	1.56	-0.77	-7.27	-6.83
НЛМК	117.69	117.99	114	45.5	2.08	-0.88	-11.12	18.27
Сбербанк	77.35	77.59	74.3	14839.9	6.28	6.29	4.12	-24.17
Сбербанк ап	44.38	44.55	43.06	788.3	4.55	3.69	-1.86	-36.57
Банк ВТБ	0.0864	0.0867	0.083	4455.4	6.01	6.93	6.27	-31.37
Банк Москвы	1105.01	1123.01	1080	11.6	1.01	3.76	1.38	-16.79
Аэрофлот-РА	74	74.3	73	16.8	0.82	0.00	-5.13	-20.34
РБК ИС	185	192.98	185	31.0	-0.27	-4.64	-9.98	-28.29
Балтика ао	1015	1016	1013	4.2	0.00	0.00	0.40	-15.77
Балтика ап	633	633	629	0.0	-1.95	-1.87	0.48	-24.55

Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
МТС	279.15	280	273	292.5	2.63	2.63	2.17	-26.05
Ростелеком ао	281.49	284.9	279.5	605.2	0.61	0.33	-0.99	-2.47
Ростелеком ап	47.04	47.3	46.56	66.2	1.75	3.00	-6.85	-32.34
Северо-Запад.Тел. ао	27.2	27.749	26.7	18.6	0.74	-2.30	-8.72	-33.98
Северо-Запад. Тел. ап	16.893	17.15	16.506	7.3	0.61	-2.35	-9.42	-43.78
Сибирьтелеком ао	1.99	2	1.926	44.9	2.74	0.71	-7.01	-31.31
Сибирьтелеком ап	1.22	1.28	1.212	4.0	-0.65	-2.17	-9.16	-38.45
Уралсвязьинформ ао	1.195	1.201	1.173	270.1	1.36	1.88	-2.53	-20.44
Уралсвязьинформ ап	0.713	0.716	0.702	3.4	1.86	-1.93	-0.83	-29.55
ВолгаТелеком ао	98	98	96.4	21.2	1.67	-0.51	-14.04	-31.75
ВолгаТелеком ап	58.2	59.89	58.01	0.4	-1.36	-3.05	-4.59	-43.50
МГТС ао5	770.01	770.01	770.01	0.0	1.32	0.00	-2.53	-9.09
МГТС ап4	670.02	670.02	670.02	0.0	0.00	-0.74	-4.14	-13.10
ЮТК ао	3.17	3.2	3.17	0.4	-0.91	-1.55	-5.37	-33.96
ЮТК ап	2.206	2.206	2.13	0.0	3.57	2.60	-3.63	-36.61
Дальсвязь ао	95.3	96.98	93	1.3	2.69	0.85	-4.70	-26.71
Дальсвязь ап	74	76.88	73.3	0.6	2.07	0.68	-2.63	-31.48
Центр.телеком ао	14.1	14.197	13.84	3.2	1.94	-1.26	-9.00	-34.42
Центр.телеком ап	8.659	8.659	8.02	0.2	2.47	-0.47	-7.40	-43.03
Таттелеком ао	0.236	0.257	0.232	0.2	0.43	0.43	-6.35	-18.34
Башинформсвязь ао4	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	1.919	1.929	1.785	15.5	2.62	-4.48	-13.83	-37.29
ОГК-2	1.718	1.788	1.642	94.2	-1.60	-0.06	-6.63	-54.13
ОГК-3	2.1	2.11	2.016	9.6	3.70	-2.28	-13.04	-42.78
ОГК-4	1.504	1.523	1.461	20.7	0.67	-1.70	-21.95	-53.94
ОГК-5	2.79	2.89	2.75	30.9	-0.25	2.35	1.49	-35.40
ОГК-6	1.603	1.62	1.57	19.5	0.31	-1.05	-10.70	-54.07
ТГК-1	0.0298	0.03	0.0267	4.5	4.20	-5.40	-6.88	-6.88
ТГК-2 ао	0.023	0.0234	0.0229	2.8	0.44	-2.95	-5.74	-4.96
ТГК-2 ап	0.011	0.0112	0.01	0.0	0.00	-8.33	-10.57	-28.10
ТГК-4 ао	0.0256	0.0257	0.0254	6.9	0.00	0.39	0.00	-13.80
ТГК-4 ап	0.0114	0.0115	0.0103	0.0	0.88	-3.39	-8.06	-41.54
ТГК-5	0.017	0.017	0.0166	7.8	3.03	-0.58	-3.41	-22.37
ТГК-6	0.0166	0.0167	0.0163	1.9	1.22	0.00	-1.19	-39.86
ТГК-8	0.0387	0.0388	0.0377	9.1	0.00	0.00	0.52	12.17
ТГК-9	0.0053	0.006	0.0052	3.8	-5.36	-18.46	-30.26	-32.91
ТГК-10	109.32	109.75	108.57	48.2	0.05	-0.10	-0.62	13.86
ТГК-11	0.0206	0.0209	0.0197	0.0	2.49	-5.94	-17.60	-31.33
ТГК-13	0.1522	0.1594	0.15	1.5	-0.52	-3.67	-14.49	-41.08
ТГК-14	0.0066	0.0069	0.0064	3.4	0.00	0.00	-5.71	-22.35
МосЭнерго	3.399	3.483	3.38	36.0	-0.76	-3.05	-23.77	-42.68
ИркЭнерго	18.73	19.2	18.55	10.2	0.38	1.02	-6.77	-36.50

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 698	9 500	389
ОГК-2	2 428	8 700	279
ОГК-3	4 305	8 500	506
ОГК-4	4 092	8 600	476
ОГК-5	4 261	8 700	490
ОГК-6	2 233	9 100	245
ТГК-1	3 763	6 200	607
ТГК-2	1 088	2 600	419
ТГК-4	1 460	3 300	442
ТГК-5	903	2 500	361
ТГК-6	924	3 100	298
ТГК-8	2 299	3 600	639
ТГК-9	1 304	3 300	395
ТГК-10	2 039	2 800	728
ТГК-11	363	2 000	181
ТГК-13	849	2 500	340
ТГК-14	221	600	368
Мосэнерго	4 145	10 600	391
Иркутэнерго	3 854	12 900	299

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	99.05	-0.44	-0.2	-0.12	-2.13
RUS-30	112.71	0.08	160.0	0.41	-1.35

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	131.9	0.60	-6.09	40.49
Нефть WTI	130.2	0.70	-7.00	35.65
Золото	959.7	-1.13	3.59	14.95
Медь	8294.0	1.10	-3.98	23.56
Свинец	1966.5	0.08	11.16	-22.30
Никель	20683.0	1.82	-5.23	-20.53
Алюминий	3095.8	0.11	0.72	28.71
Цинк	1826.5	2.45	-4.34	-21.63

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.2271
EUR/RUB	36.8187
EUR/USD	1.5856
GBP/USD	1.9971
USD/JPY	106.19
USD/CHF	1.0198

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.