

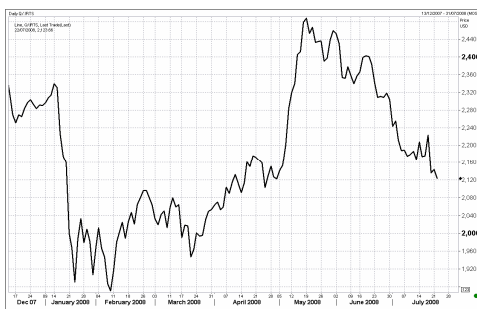


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2123.66	-0.96
RTС-2	2379.62	-0.65
ММВБ	1606.11	-1.73
ММВБ кор.обл.	98.31	-0.11
ММВБ кор.обл.к	100.32	-0.09

Индекс РТС



Нефть BRENT



Во вторник на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций открылся на уровне предыдущего закрытия, а затем взял курс на снижение. Накануне индексы США немного просели под давлением возобновившегося роста нефтяных котировок. Европейские индексы и японский Nikkei продемонстрировали положительную динамику. Цены на нефть в понедельник развернулись вверх (+2,5 долл.) на опасениях начала урагана в Мексиканском заливе.

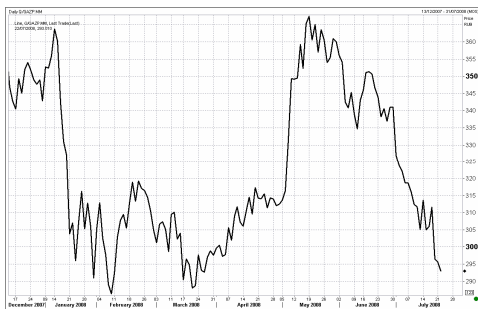
Падение российского фондового рынка усилилось после выхода негативного отчета Wachovia. Американский банк объявил о получении рекордного чистого убытка во 2-ом кв. 2008 г. на сумму 8,9 млрд. долл. (4,2 долл. на акцию). В результате, по итогам торгов индекс РТС упал на 0,96% до 2123,66 пункта, индекс ММВБ – на 1,73% до отметки 1606,11 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 33,22 млн. долл., на ММВБ – 40,83 млрд. руб.

Опасения участников нефтяного рынка по поводу урагана в Мексиканском заливе вчера постепенно утихли. На этом фоне цены на нефть марки Brent просели на 3 долл. вниз – ниже отметки 130 долл. за баррель.

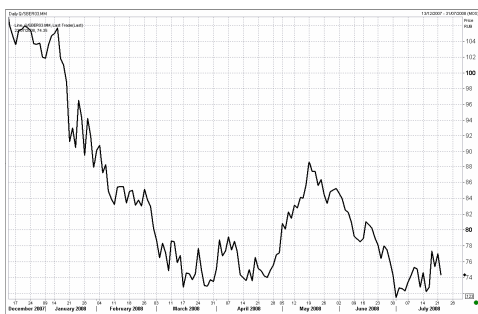
Акции нефтянки падали вслед за рынком. Вчера вечером была опубликована финансовая отчетность Газпромнефти. Чистая прибыль компании по US GAAP в 1-ом кв. 2008 г. увеличилась на 6,6% до 1,4 млрд. долл., в то время как аналитики ожидали роста показателя за период в среднем на 1%. На этом фоне акции Газпромнефти просели на 1,54%. Лукойл, наряду с Газпромом и ТНК-ВР, подписал вчера с представителями Венесуэлы ряд соглашений: меморандум о взаимопонимании и соглашение о совместном исследовании блока Хунин-3 с компанией PDVSA. Фаза повышения экспортной пошлины на нефть в РФ продолжается. Вчера стало известно, что с 1 августа размер пошлины вырастет до нового рекорда – 495,9 долл. за т.

На фоне предложения Роснефти о совместном участии в проектах на Сахалин-3, Сахалин-4 и Сахалин-5, бумаги Газпрома снизились на 0,84%.

Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Хуже рынка выглядели акции металлургических компаний и банков.

Очередное сообщение о получении одним из крупнейших американских банков квартальных убытков вызвало активные продажи в акциях Сбербанка (-3,44%) и ВТБ (-1,38%).

Акции МТС выросли на 0,65%, несмотря на информацию о предъявлении компании налоговых претензий на сумму около 50 млн. долл.

Позитивный прогноз от Deutsche Bank, согласно которому в ближайшие кварталы Wachovia увеличит свои доходы, смог нивелировать отрицательный эффект от неудовлетворительного финансового отчета банка. На этом фоне американские фондовые индексы, снижавшиеся в начале сессии, смогли по ее итогам закрыться в значительном плюсе (DJI +1,18%, S&P500 +1,35%, NASD +1,07%). Росту индексов способствовало и падение нефтяных котировок. Развивающиеся рынки продемонстрировали негативную динамику: Мексиканский -1,32%, Турецкий -2,81%, Бразильский -1,85%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 1,20%. Фьючерсы на американские индексы с утра стоят на месте. Нефтяные котировки марки Brent с утра продолжают корректироваться вниз и находятся на отметке 128,7 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 0,5% выше уровня предыдущего закрытия.

Сегодня поздно вечером будет опубликована Beige book ФРС, содержание которой должно существенно повлиять на динамику фондового рынка США. Правда, в последнее время американские инвесторы постепенно начинают сопротивляться негативным новостям. Но, несмотря на это, российский рынок, все еще сильно чувствительный к колебаниям американского рынка, на наш взгляд, не готов к росту.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2123.66	-0.96	-7.80	-7.28
PTC-2	2379.62	-0.65	-7.65	-9.51
ММВБ	1606.11	-1.73	-8.41	-14.97
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.31	-0.11	-0.45	-1.73
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.32	-0.09	-0.12	-1.33
DJ INDU AVERAGE	11602.50	1.18	2.22	-12.53
S&P 500 INDEX	1277.00	1.35	-0.23	-13.03
NASDAQ	2303.96	1.07	0.48	-13.13
DAX - COMPOSITE	575.55	0.15	-0.84	-19.69
FTSE 100 IND	5364.15	-0.74	-4.65	-17.18
BVSP BOVESPA IND	59647.32	-1.85	-8.26	-6.63
ISE NATIONAL 100	37616.17	-2.81	7.20	-32.27
MXSE MEXICO INDX	1543.18	-1.32	-7.53	-7.50
KOSPI	1597.86	2.35	-3.99	-15.77
NIKKEI 225 INDEX	13348.07	1.24	-1.12	-12.80
SSE COMPOSITE	2851.46	0.19	6.15	-45.81
HANG SENG INDEX	23003.10	2.11	4.08	-17.29

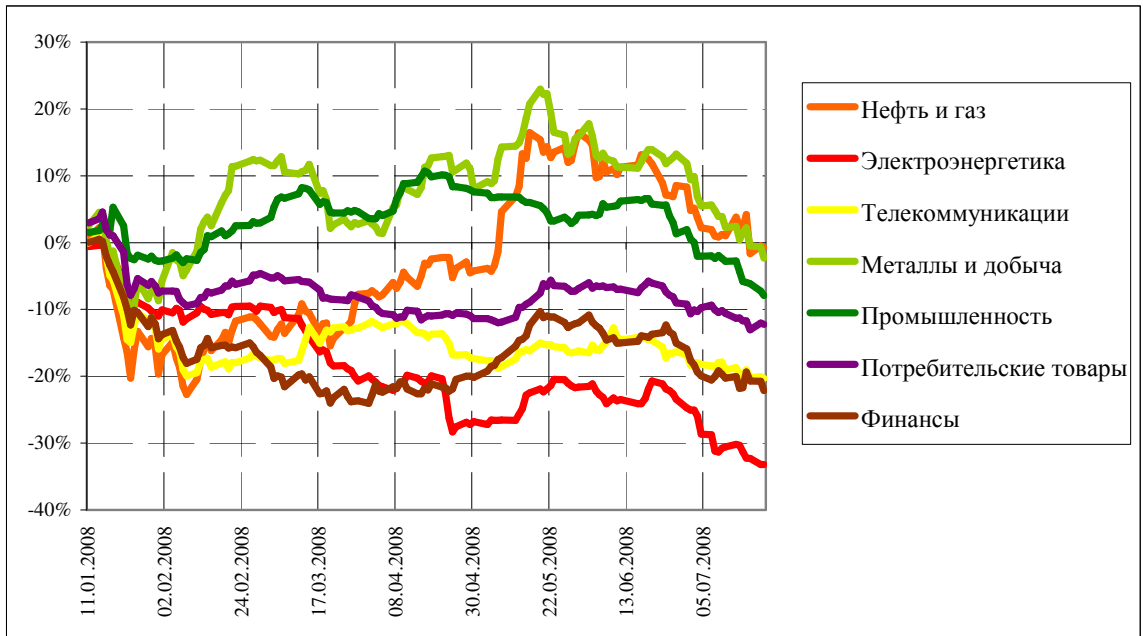
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	284.89	-0.18	-8.34	-0.71
Электроэнергетика	311.87	-0.02	-11.24	-33.19
Телекоммуникации	258.55	-0.30	-4.25	-20.29
Металлы и добыча	351.85	-1.70	-12.67	-2.32
Промышленность	374.95	-0.69	-9.65	-7.89
Потребительские товары	324.30	-0.21	-3.32	-12.23
Финансы	616.79	-1.72	-7.36	-22.13

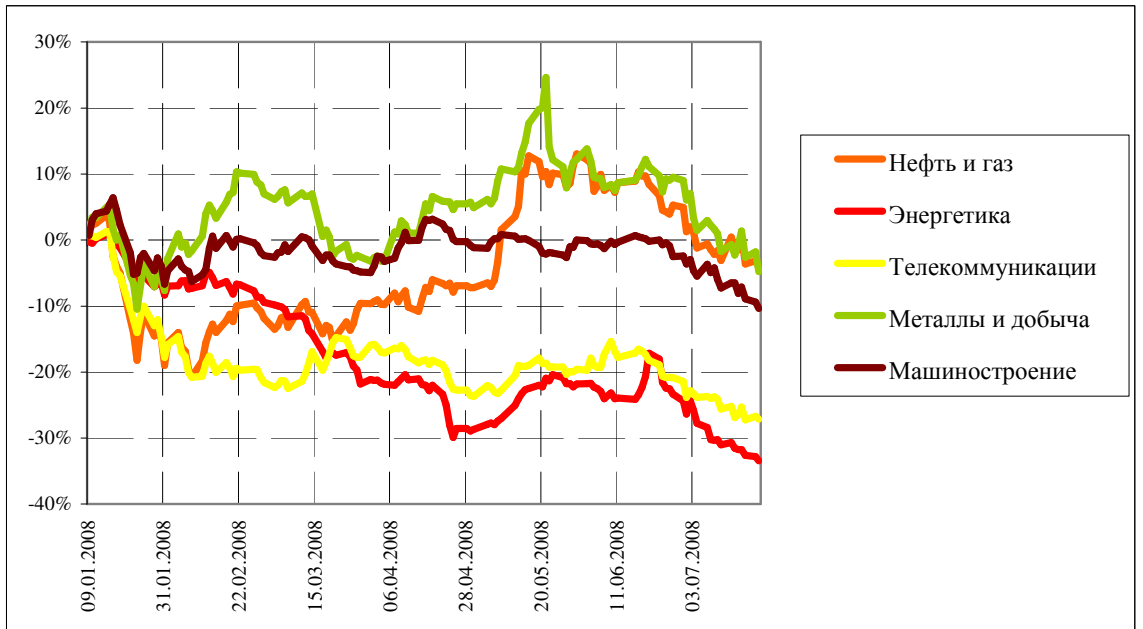
Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2624.95	-0.98	-8.59	-4.08
Энергетика	2329.86	-0.93	-11.98	-33.47
Телекоммуникации	1924.88	-0.57	-7.25	-27.12
Металлы и добыча	3665.51	-3.06	-12.68	-4.80
Машиностроение	3156.70	-1.03	-8.14	-10.37

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	293.01	296.09	291.27	13151.3	-0.84	-1.18	-14.07	-14.54
Роснефть	250.6	253.33	246.51	2191.8	-0.16	-0.42	-8.07	8.16
ЛУКОЙЛ	2153.05	2176.6	2124.12	4954.5	-1.10	-0.78	-7.32	4.16
Сургутнефтегаз ао	22.71	23.16	22.67	945.7	-1.77	-2.23	-12.38	-23.02
Сургутнефтегаз ап	10.127	10.21	9.971	651.2	0.17	0.07	-19.20	-34.87
Татнефть ао	158.3	162.02	157.58	185.2	-2.31	-0.57	-10.19	6.96
Татнефть ап3	74.11	74.58	73.3	4.3	-1.51	-2.49	-13.32	-14.82
Газпром нефть	179	185.29	178.85	310.6	-1.54	-0.57	-4.78	16.99
МосЭнерго	3.206	3.248	3.155	27.2	-1.32	-3.52	-28.10	-45.94
Нор.Никель	5086	5297.74	5068.33	6030.2	-4.22	-3.12	-13.87	-21.27
Полус Золото	1237.5	1301.96	1234	169.2	-4.81	-4.37	-7.94	9.80
Северсталь	469	480.79	467	137.5	-1.68	-2.41	-22.86	-16.17
ММК	28.184	29.303	28.001	23.8	-3.35	-1.45	-10.95	-10.53
НЛМК	110.89	114.37	109.17	53.4	-2.73	-0.73	-16.25	11.44
Сбербанк	74.35	76.45	74.16	6669.4	-3.44	-1.33	0.08	-27.11
Сбербанк ап	42.68	43.15	42.45	236.2	-2.00	-1.00	-5.62	-39.00
Банк ВТБ	0.0858	0.0866	0.0848	2591.9	-1.38	0.12	5.54	-31.85
Банк Москвы	1113	1120	1113	0.9	-0.36	0.09	2.11	-16.19
Аэрофлот-РА	72.2	73.71	72	18.4	-2.10	-3.04	-7.44	-22.28
РБК ИС	178.55	181.5	178.01	13.6	-1.35	-2.43	-13.11	-30.79
Балтика ао	1011	1024.99	1010	0.6	1.00	-0.10	0.00	-16.10
Балтика ап	633	633	630.01	0.0	-1.71	0.80	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	275.1	275.33	265.2	266.6	0.65	1.14	0.69	-27.13
Ростелеком ао	277	280	275	588.9	-0.89	-0.37	-2.57	-4.03
Ростелеком ап	45.25	46.23	45.02	42.8	-2.06	-2.35	-10.40	-34.91
Северо-Запад. Тел. ао	26.097	26.279	25.371	1.1	-0.39	1.35	-12.43	-36.66
Северо-Запад. Тел. ап	16.3	16.4	16.141	0.7	-0.67	-0.61	-12.60	-45.76
Сибирьтелеком ао	1.918	1.939	1.91	6.8	-1.24	-0.21	-10.37	-33.79
Сибирьтелеком ап	1.189	1.219	1.18	0.3	-1.74	-0.25	-11.47	-40.01
Уралсвязьинформ ао	1.16	1.167	1.148	117.0	-0.17	-0.34	-5.38	-22.77
Уралсвязьинформ ап	0.703	0.704	0.697	0.7	-0.28	-0.57	-2.23	-30.53
ВолгаТелеком ао	95.55	97.33	95.29	3.7	-1.47	-1.42	-16.19	-33.46
ВолгаТелеком ап	57.25	58.69	57.08	3.7	-1.55	-3.24	-6.15	-44.42
МГТС ао5	775	775	775	0.1	0.65	0.65	-1.90	-8.50
МГТС ап4	675.01	685	675.01	0.6	0.74	0.74	-3.43	-12.45
ЮТК ао	3.3	3.338	3.16	0.5	0.03	4.76	-1.49	-31.25
ЮТК ап	2.27	2.293	2.203	0.0	-0.66	3.18	-0.83	-34.77
Дальсвязь ао	93.75	94.45	93.01	0.4	-0.27	0.29	-6.25	-27.90
Дальсвязь ап	72.5	76.39	72.5	0.5	-0.82	0.42	-4.61	-32.87
Центр.телеком ао	13.85	13.881	13.521	0.2	-1.04	-0.36	-10.62	-35.58
Центр.телеком ап	8.5	8.5	8.14	0.2	3.16	4.03	-9.10	-44.08
Таттелеком ао	0.234	0.242	0.231	0.3	-0.85	0.00	-7.14	-19.03
Башинформсвязь ао4	3.225	3.225	3.225	0.0	-12.13	-12.13	-20.35	-22.88

Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
ОГК-1	1.85	1.859	1.802	9.5	-1.02	-1.49	-16.93	-39.54
ОГК-2	1.657	1.677	1.623	11.4	-0.18	-0.18	-9.95	-55.75
ОГК-3	2.072	2.073	2.031	9.7	0.88	0.19	-14.20	-43.54
ОГК-4	1.479	1.51	1.475	9.2	-1.53	-2.50	-23.25	-54.70
ОГК-5	2.71	2.792	2.703	7.6	-3.08	-2.06	-1.42	-37.25
ОГК-6	1.549	1.57	1.526	7.8	-0.32	-1.02	-13.70	-55.62
ТГК-1	0.0279	0.0282	0.0271	2.1	-0.71	-2.11	-12.81	-12.81
ТГК-2 ао	0.0229	0.0232	0.0228	4.4	0.00	-0.87	-6.15	-5.37
ТГК-2 ап	0.0129	0.013	0.0119	0.0	10.26	17.27	4.88	-15.69
ТГК-4 ао	0.0255	0.0256	0.0253	11.0	0.79	0.79	-0.39	-14.14
ТГК-4 ап	0.0103	0.0105	0.0091	0.1	-4.63	-6.36	-16.94	-47.18
ТГК-5	0.0165	0.0167	0.0163	8.2	-0.60	-0.60	-6.25	-24.66
ТГК-6	0.0169	0.017	0.0167	1.1	-0.59	0.00	0.60	-38.77
ТГК-8	0.0387	0.0389	0.0387	19.3	0.00	0.00	0.52	12.17
ТГК-9	0.0051	0.0052	0.0049	6.6	-1.92	0.00	-32.89	-35.44
ТГК-10	108.51	109.35	106.03	23.1	-0.54	-0.69	-1.35	13.02
ТГК-11	0.0209	0.022	0.0189	0.2	5.56	6.09	-16.40	-30.33
ТГК-13	0.143	0.1433	0.1401	1.9	-1.38	-4.35	-19.66	-44.64
ТГК-14	0.0069	0.0069	0.0066	2.7	1.47	1.47	-1.43	-18.82
МосЭнерго	3.206	3.248	3.155	27.2	-1.32	-3.52	-28.10	-45.94
ИркЭнерго	18.087	18.251	17.7	3.7	-1.17	-0.62	-9.97	-38.68

Капитализация и текущая стоимость 1Квт

Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 558	9 500	375
ОГК-2	2 337	8 700	269
ОГК-3	4 239	8 500	499
ОГК-4	4 015	8 600	467
ОГК-5	4 130	8 700	475
ОГК-6	2 153	9 100	237
ТГК-1	3 516	6 200	567
ТГК-2	1 081	2 600	416
ТГК-4	1 451	3 300	440
ТГК-5	875	2 500	350
ТГК-6	939	3 100	303
ТГК-8	2 294	3 600	637
ТГК-9	1 252	3 300	379
ТГК-10	2 020	2 800	721
ТГК-11	367	2 000	184
ТГК-13	796	2 500	318
ТГК-14	230	600	384
Мосэнерго	3 902	10 600	368
Иркутэнерго	3 714	12 900	288

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	98.17	-0.51	0.2	-1.01	-2.99
RUS-30	112.26	-0.04	152.9	0.01	-1.74

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	128.7	-0.64	-8.32	37.16
Нефть WTI	127.6	-0.62	-8.84	32.98
Золото	945.3	-0.34	2.04	13.22
Медь	8256.0	0.07	-4.42	22.99
Свинец	2152.0	4.67	21.65	-14.97
Никель	20403.0	-0.24	-6.52	-21.60
Алюминий	3001.3	-0.34	-2.35	24.78
Цинк	1832.3	-0.77	-4.04	-21.38

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.2897
EUR/RUB	36.7549
EUR/USD	1.579
GBP/USD	1.993
USD/JPY	107.27
USD/CHF	1.0298

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.