

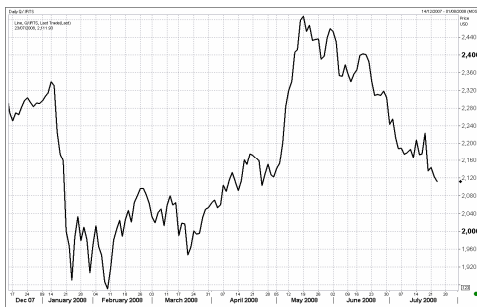


УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

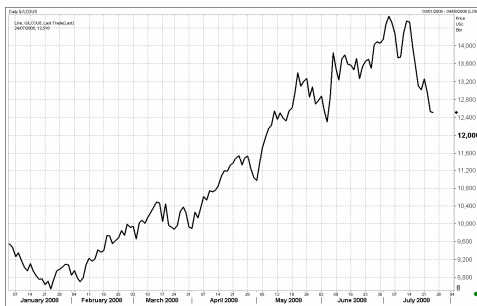
Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2111.93	-0.55
RTС-2	2372.02	-0.32
ММВБ	1603.04	-0.19
ММВБ кор.обл.	98.30	-0.01
ММВБ кор.обл.к	100.33	0.01

Индекс РТС



Нефть BRENT



В среду российский рынок акций открылся ростом на фоне позитивного закрытия американских индексов. Росту индексов способствовало падение нефтяных котировок и благоприятный прогноз от Deutsche Bank по банковскому сектору. Отчет Wachovia, согласно которому американский банк получил рекордный чистый убыток во 2-ом кв. 2008 г. на сумму 8,9 млрд. долл. (4,2 долл. на акцию), лишь ненадолго подпортил положительный настрой инвесторов. В азиатском регионе также наблюдался рост. Цены на нефть во вторник завершили торговую сессию в красной зоне – ниже отметки 130 долл. за баррель.

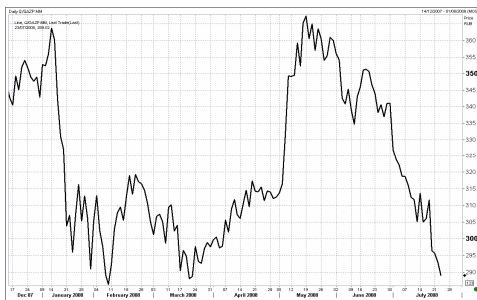
Вчера акции российской нефтянки начали следовать за отрицательной динамикой нефтяных котировок, что и вызвало небольшое падение российских индексов. По итогам торгов индекс РТС просел на 0,55% до 2111,93 пункта, индекс ММВБ – на 0,19% до отметки 1603,04 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 25,84 млн. долл., на ММВБ – 40,73 млрд. руб.

Укрепление доллара и сокращение спроса на нефтепродукты в США на прошлой неделе до минимального уровня с января 2007 г. (согласно данным еженедельного отчета EIA США, до 19,9 млн. баррелей в сутки) стали причинами снижения цен на нефть еще на 4 долл. вниз. Запасы нефти на прошлой неделе упали на 0,52% до 295,3 млн. баррелей, запасы бензина выросли на 1,33% до 217,1 млн. баррелей. На этом фоне по итогам торгов нефть марки Brent закрылась на отметке 125,3 долл. за баррель.

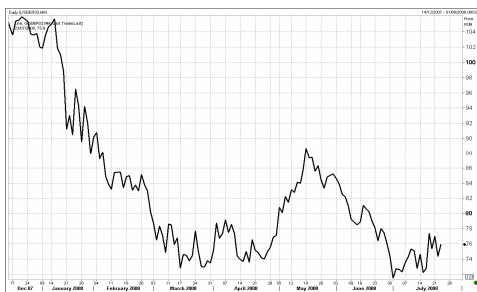
Бумаги нефтегазового сектора преимущественно снизились. Вчера американская компания СопосоPhillips дала свою оценку роста чистой прибыли ЛУКОЙЛа за I полугодие 2008 г.: на 89% - до 7,2 млрд. долл. Акции Лукойла по итогам торгов потеряли в цене 0,37%.

Бумаги Газпрома вчера смотрелись значительно хуже рынка (-1,36%). Вчера Совет директоров компании утвердил новую инвестпрограмму на 2008 г. на сумму 821,7 млрд. руб., что на 16% больше чем в старой редакции.

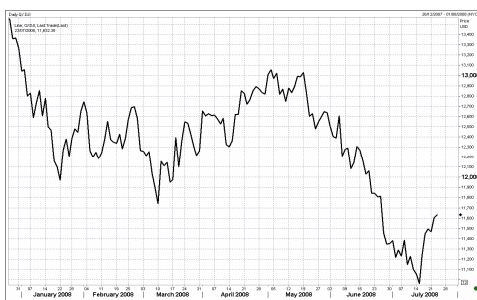
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Акции банковского сектора принялись вчера восстанавливать свои позиции после падения накануне. Бумаги Сбербанка подорожали на 2,08%, акции ВТБ – на 0,70%.

В бумагах металлургических компаний не было единой динамики. В лидерах роста оказались акции НЛМК (+2,35%) на фоне сообщения об открытии ему банком ВТБ кредитной линии на 23 млрд. руб. После закрытия торгов стало известно, что S&P повысило рейтинг НЛМК до уровня BVB- (прогноз – стабильный). Эту информацию инвесторы будут отыгрывать сегодня.

Американские фондовые индексы закрылись в небольшом плюсе (DJI +0,26%, S&P500 +0,41%, NASD +0,95%) на фоне публикации позитивных отчетов AT&T и Pfizer и продолжившемся падении нефтяных котировок. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,25%, Турецкий +2,50%, Бразильский -0,38%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 1,90%. Фьючерсы на американские индексы с утра незначительно подрастают. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 125,2 долл. за баррель.

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

Beige book ФРС США констатирует уже ранее озвученные тенденции в американской экономике: ослабление темпов экономического роста и усиление рисков инфляции. На этом фоне, на ближайшем заседании ФРС, вероятно, оставит базовую процентную ставку без изменений на уровне 2%. Руководство ФРС все чаще стала прибегать к слову неопределенность в отношении перспектив развития американской экономики, что означает неопределенность и в отношении тенденций на мировом финансовом рынке в среднесрочной перспективе.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2111.93	-0.55	-8.31	-7.80
PTC-2	2372.02	-0.32	-7.95	-9.79
ММВБ	1603.04	-0.19	-8.59	-15.13
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.30	-0.01	-0.46	-1.74
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.33	0.01	-0.11	-1.32
DJ INDU AVERAGE	11632.38	0.26	2.49	-12.31
S&P 500 INDEX	1282.19	0.41	0.17	-12.68
NASDAQ	2325.88	0.95	1.43	-12.31
DAX - COMPOSITE	583.60	1.40	0.55	-18.57
FTSE 100 IND	5449.89	1.60	-3.13	-15.86
BVSP BOVESPA IND	59420.86	-0.38	-8.61	-6.99
ISE NATIONAL 100	38555.56	2.50	9.88	-30.58
MXSE MEXICO INDX	1546.97	0.25	-7.30	-7.28
KOSPI	1624.85	2.08	-2.36	-14.35
NIKKEI 225 INDEX	13572.70	1.95	0.55	-11.33
SSE COMPOSITE	2863.44	0.90	6.59	-45.58
HANG SENG INDEX	23265.53	0.57	5.26	-16.35

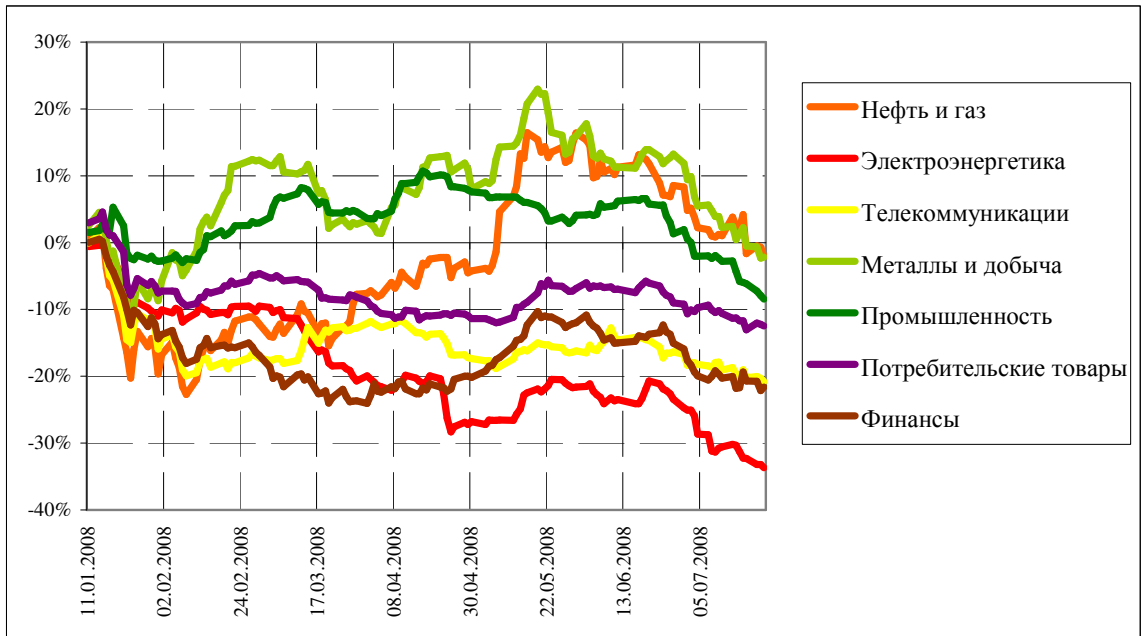
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	280.98	-1.37	-9.60	-2.08
Электроэнергетика	309.57	-0.74	-11.90	-33.68
Телекоммуникации	256.90	-0.64	-4.87	-20.80
Металлы и добыча	352.25	0.11	-12.57	-2.20
Промышленность	372.63	-0.62	-10.21	-8.46
Потребительские товары	323.44	-0.27	-3.57	-12.47
Финансы	620.98	0.68	-6.73	-21.60

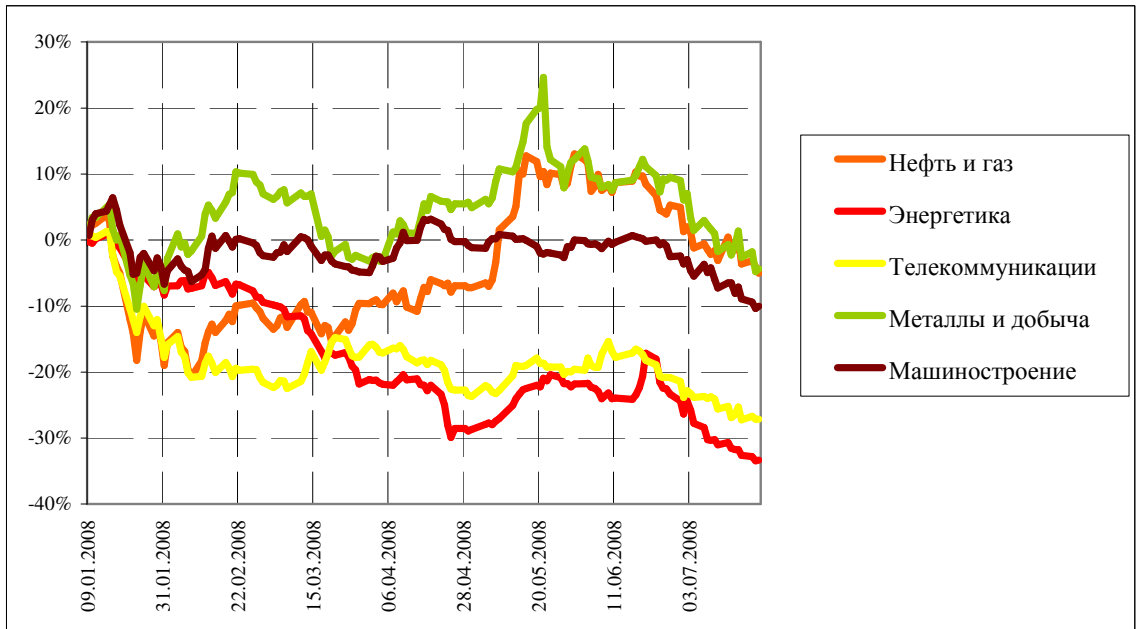
Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2598.20	-1.02	-9.53	-5.05
Энергетика	2334.11	0.18	-11.82	-33.35
Телекоммуникации	1923.29	-0.08	-7.33	-27.18
Металлы и добыча	3681.93	0.45	-12.29	-4.38
Машиностроение	3168.68	0.38	-7.79	-10.03

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	289.02	296	287.8	16535.0	-1.36	-2.52	-15.24	-15.71
Роснефть	250	252.9	247.67	1175.0	-0.24	-0.66	-8.29	7.90
ЛУКОЙЛ	2145	2170	2116.17	4922.6	-0.37	-1.15	-7.66	3.77
Сургутнефтегаз ао	22.53	23.298	22.212	1245.0	-0.79	-3.01	-13.08	-23.63
Сургутнефтегаз ап	10.181	10.344	10.041	720.6	0.53	0.60	-18.77	-34.53
Татнефть ао	156.2	160.6	154.89	302.9	-1.33	-1.89	-11.38	5.54
Татнефть ап3	74.6	74.95	73.07	13.5	0.66	-1.84	-12.75	-14.25
Газпром нефть	175	180.57	174.38	123.6	-2.23	-2.79	-6.90	14.38
МосЭнерго	3.32	3.59	3.195	78.3	3.56	-0.09	-25.54	-44.01
Нор.Никель	5082.07	5180	5055	3473.0	-0.08	-3.20	-13.94	-21.33
Полос Золото	1221.5	1237.5	1205.1	169.6	-1.29	-5.60	-9.13	8.38
Северсталь	469.99	483.5	469.01	206.7	0.21	-2.21	-22.70	-16.00
ММК	28.2	28.749	28.2	21.2	0.06	-1.40	-10.90	-10.48
НЛМК	113.5	114.95	111.01	48.6	2.35	1.61	-14.28	14.06
Сбербанк	75.9	76.6	75.25	6125.0	2.08	0.73	2.17	-25.59
Сбербанк ап	43.17	43.64	42.92	168.3	1.15	0.14	-4.53	-38.30
Банк ВТБ	0.0864	0.0882	0.0862	2334.0	0.70	0.82	6.27	-31.37
Банк Москвы	1116	1119	1105	1.3	0.27	0.36	2.38	-15.96
Аэрофлот-РА	73.49	74.9	72.75	29.9	1.79	-1.30	-5.78	-20.89
РБК ИС	180	180	177.01	58.3	0.81	-1.64	-12.41	-30.23
Балтика ао	1005	1029.98	996.99	3.2	-0.59	-0.69	-0.59	-16.60
Балтика ап	638.39	660	633	0.0	0.85	1.65	1.33	-23.91

Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
МТС	272	276	269.4	156.2	-1.13	0.00	-0.44	-27.95
Ростелеком ао	275.73	279.42	274.54	702.1	-0.46	-0.82	-3.01	-4.47
Ростелеком ап	45.36	45.88	44.9	52.2	0.24	-2.11	-10.18	-34.75
Северо-Запад.Тел. ао	26	26.187	25.9	1.6	-0.37	0.97	-12.75	-36.89
Северо-Запад. Тел. ап	16.295	16.5	16.12	1.4	-0.03	-0.64	-12.62	-45.77
Сибирьтелеком ао	1.917	1.946	1.911	10.6	-0.05	-0.26	-10.42	-33.83
Сибирьтелеком ап	1.16	1.21	1.158	1.2	-2.44	-2.68	-13.63	-41.47
Уралсвязьинформ ао	1.175	1.218	1.159	160.4	1.29	0.95	-4.16	-21.77
Уралсвязьинформ ап	0.701	0.719	0.694	1.6	-0.28	-0.85	-2.50	-30.73
ВолгаТелеком ао	93.89	97.78	93.89	3.8	-1.74	-3.14	-17.65	-34.62
ВолгаТелеком ап	56.57	57.95	56.3	2.7	-1.19	-4.39	-7.26	-45.08
МГТС ао5	770	770	770	1.2	-0.65	0.00	-2.53	-9.09
МГТС ап4	684	685	684	0.7	1.33	2.09	-2.14	-11.28
ЮТК ао	3.37	3.448	3.2	0.2	2.12	6.98	0.60	-29.79
ЮТК ап	2.247	2.249	2.18	0.5	-1.01	2.14	-1.83	-35.43
Дальсвязь ао	93.31	94.99	93.31	1.5	-0.47	-0.18	-6.69	-28.24
Дальсвязь ап	71	74.93	68.5	1.8	-2.07	-1.66	-6.58	-34.26
Центр.телеком ао	13.8	14	13.523	0.4	-0.36	-0.72	-10.94	-35.81
Центр.телеком ап	8.48	8.5	8.261	0.1	-0.24	3.78	-9.31	-44.21
Таттелеком ао	0.233	0.251	0.23	0.4	-0.43	-0.43	-7.54	-19.38
Башинформсвязь ао4	3.225	3.225	3.225	0.0	0.00	-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	1.8	1.831	1.785	12.8	-2.70	-4.15	-19.17	-41.18
ОГК-2	1.692	1.717	1.632	23.7	2.11	1.93	-8.04	-54.82
ОГК-3	2.076	2.106	2.045	16.1	0.19	0.39	-14.04	-43.43
ОГК-4	1.501	1.519	1.47	3.9	1.49	-1.05	-22.11	-54.03
ОГК-5	2.72	2.756	2.695	20.4	0.37	-1.70	-1.05	-37.02
ОГК-6	1.543	1.575	1.52	16.9	-0.39	-1.41	-14.04	-55.79
ТГК-1	0.0275	0.0283	0.0271	10.7	-1.43	-3.51	-14.06	-14.06
ТГК-2 ао	0.023	0.0232	0.0228	4.5	0.44	-0.43	-5.74	-4.96
ТГК-2 ап	0.0116	0.0124	0.0113	0.0	-10.08	5.45	-5.69	-24.18
ТГК-4 ао	0.0256	0.0256	0.0252	13.1	0.39	1.19	0.00	-13.80
ТГК-4 ап	0.0102	0.0102	0.01	0.1	-0.97	-7.27	-17.74	-47.69
ТГК-5	0.0167	0.0167	0.0163	9.1	1.21	0.60	-5.11	-23.74
ТГК-6	0.017	0.0174	0.0169	3.8	0.59	0.59	1.19	-38.41
ТГК-8	0.0388	0.0389	0.0387	10.6	0.26	0.26	0.78	12.46
ТГК-9	0.005	0.0051	0.0048	5.3	-1.96	-1.96	-34.21	-36.71
ТГК-10	108.5	109.1	107.01	27.9	-0.01	-0.70	-1.36	13.01
ТГК-11	0.02	0.0206	0.0191	0.0	-4.31	1.52	-20.00	-33.33
ТГК-13	0.149	0.15	0.1401	6.2	4.20	-0.33	-16.29	-42.32
ТГК-14	0.0069	0.007	0.0067	1.9	0.00	1.47	-1.43	-18.82
МосЭнерго	3.32	3.59	3.195	78.3	3.56	-0.09	-25.54	-44.01
ИркЭнерго	18.01	18.25	18.003	8.5	-0.43	-1.04	-10.35	-38.94

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 464	9 500	365
ОГК-2	2 388	8 700	274
ОГК-3	4 250	8 500	500
ОГК-4	4 078	8 600	474
ОГК-5	4 149	8 700	477
ОГК-6	2 146	9 100	236
ТГК-1	3 468	6 200	559
ТГК-2	1 087	2 600	418
ТГК-4	1 458	3 300	442
ТГК-5	886	2 500	354
ТГК-6	945	3 100	305
ТГК-8	2 301	3 600	639
ТГК-9	1 228	3 300	372
ТГК-10	2 021	2 800	722
ТГК-11	352	2 000	176
ТГК-13	830	2 500	332
ТГК-14	230	600	384
Мосэнерго	4 043	10 600	381
Иркутэнерго	3 701	12 900	287

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	98.03	-0.14	0.2	-1.15	-3.13
RUS-30	112.00	-0.23	156.2	-0.22	-1.97

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	125.2	-0.09	-10.84	33.38
Нефть WTI	124.4	-0.07	-11.18	29.56
Золото	923.0	0.02	-0.37	10.55
Медь	8207.0	-0.59	-4.99	22.26
Свинец	2228.0	3.53	25.95	-11.97
Никель	19858.0	-2.67	-9.01	-23.70
Алюминий	2971.8	-0.98	-3.31	23.55
Цинк	1915.8	4.56	0.34	-17.80

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.3549
EUR/RUB	36.6591
EUR/USD	1.5697
GBP/USD	1.9976
USD/JPY	107.84
USD/CHF	1.038

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.