

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	8 489,50	0,32
KOSPI COMPOSITE	1 078,87	-0,86
TSEC WEIGHTED	4 439,80	-0,29
HANG SENG	13 598,84	0,41
США		
DOW JONES IND.	8 497,31	-3,82
S&P 500	873,29	-4,17
NASDAQ COMPOSITE	1 516,9	-5,00
Европа		
FTSE 100	4 232,97	1,53
CAC 40	3 291,47	0,67
DAX	4 710,24	1,31
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	35 789,10	-0,57
SSE COMPOSITE	2 015,273	1,45
BSE SENSEX	9 023,82	-3,85
MMBБ	592,07	-1,06
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	3 109,64	
PTC	644,02	3,89
Объем, млн. долл.	19,971	
MSCI Russia	420,30	0,70
MSCI Emerg. Markets	530,28	1,18
Валюта		
EUR/USD	1,2727	2,44
EUR/RUR	34,7938	1,21
USD/RUR	27,3386	-1,20

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	54,24	4,33
Light, Dec 08	57,04	-2,06
Золото	704,90	-1,78
Серебро	8,800	-7,17
Медь	3 781,00	3,99
Алюминий	1 878,75	-0,46
Никель	10 869,00	-3,98
Цинк	1 189,00	-0,83

Ликвидность и рынок МБК

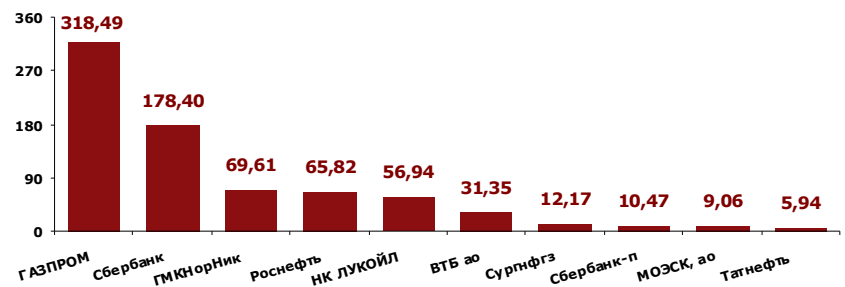


Лидеры роста и падения предыдущего дня, 14 ноября

MMBБ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
НЛМК ао	19,44	ГМК НорНик	-8,93
Ростел-ао	13,33	МОЭСК	-7,50
Татнфт Зао	6,98	Сбербанк-п	-3,88
Сургнфгз	4,21	Роснефть	-3,58
Уркалий-ао	4,06	ВТБ ао	-3,02

PTC, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
ФСК ЕЭС, ао (FEES)	17,33		
РусГидро, ао (HYDR)	14,58		
МТС, ао (MTSS)	10,13		
НК Роснефть, ао (ROSN)	8,97		
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	8,16		

Лидеры по объему торгов: MMBБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **13.00 МСК** – торговый баланс еврозоны за сентябрь
- **17.15 МСК** – промышленное производство в США за октябрь

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

внешний фон сегодня демонстрирует неопределенность: фактически единственным очевидным индикатором является снижение цен нефтяных фьючерсов. Судя по всему, итоги встречи «двадцатки» не вселили должного оптимизма инвесторам. Мы в большей степени склонны ожидать понижательной динамики на открытии с возможной корректировкой в течение дня

Факторы внешних рынков

разнонаправленная динамика фьючерсов на американские индексы, текущее снижение цен на нефть (-1-1,5%), разнонаправленный ход торгов в Азии

Итоги предыдущего дня, 14 ноября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 14 ноября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 14 ноября	7

Итоги предыдущего дня, 14 ноября

Российский фондовый рынок

Утром в пятницу российский рынок открылся в зоне уверенного роста, отыгрывая улучшение внешней конъюнктуры – рост мировых фондовых площадок и нефти. Но к середине торгового дня рынок растерял большую часть своего роста и начал снижаться вслед за фондовыми фьючерсами США и нефтью. Поводом к снижению было и то, что спекулянты после утреннего роста начали фиксировать прибыль и заняли выжидательную позицию перед публикацией очередного блока американской статистики.

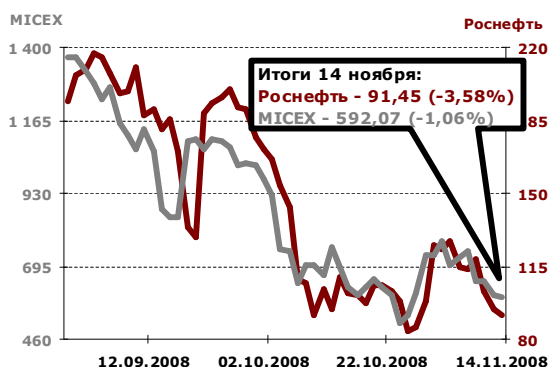
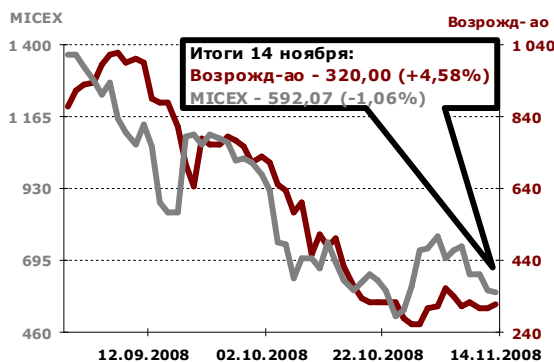
По итогам сессии индекс РТС вырос на 3,89 %, закрывшись на отметке 644,02 пункта, а индекс ММВБ потерял 1,06 % с закрытием на уровне 592,07 пункта. Такое разнонаправленное закрытие основных российских индексов, в первую очередь, связано с тем, что на торговой площадке ММВБ сосредоточено больше спекулятивного спроса, чем на РТС

Макроэкономический фон

Объем денежной базы в узком определении в России на 10 ноября составил 4 416,6 млрд. руб. На 1 ноября денежная база в России составляла 4 416,5 млрд. руб. Таким образом, за 9 дней она выросла на 0,002 %.

Госдума в пятницу одобрила в первом чтении президентский законопроект о поправке к Конституции РФ «О контрольных полномочиях Государственной Думы в отношении правительства Российской Федерации». Часть 1 статьи 103 Конституции РФ дополняется новым пунктом о заслушивании нижней палатой парламента ежегодных отчетов правительства РФ о результатах его деятельности, в том числе по вопросам, поставленным Государственной Думой.

Федеральная служба по финансовым рынкам подготовила изменения в правила торгов, в соответствии с которыми приостановка торгов на биржах РФ будет осуществляться на основании изменений биржевого, а не технического индексов. Приостановка торгов на час будет осуществляться при росте или падении биржевого индекса на 15 %, а при изменении на 25 % – до конца текущего торгового дня. Изменения планируется ввести в действие с нового года

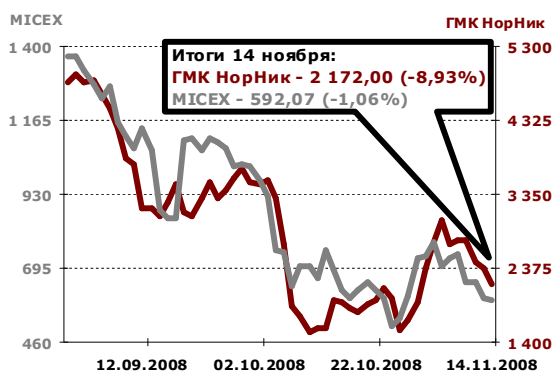


Банки

По итогам торгов финансовый сектор закрылся в зеленой зоне. Индекс отрасли ММВБ FNL укрепился за сессию 0,5 %, закрывшись на отметке 2 275,16. Вместе с тем бумаги Сбербанка потеряли за день 0,2 %, а акции ВТБ подешевели на 3,02 %

Нефть и газ

По итогам торговой сессии отраслевой индекс ММВБ O&G нефтегазового сектора российского фондового рынка потерял 0,06 %, закрывшись на отметке 1 049,29 . В лидерах падения были бумаги Роснефти и Лукойла, которые стали дешевле по итогам дня на 3,58 % и 2,75 % соответственно. В зеленой зоне отторговались бумаги Татнефти и Сургутнефтегаза: они подорожали на 6,98 % и 4,21 % соответственно.

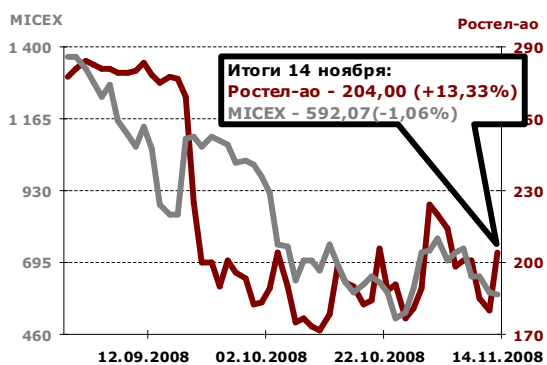


Одной из важных внутренних новостей в отрасли стало сообщение об уровне пошлины на экспорт нефти с 1 декабря, которая может быть установлена на уровне 192,1 долл. за тонну. Этот размер пошлины рассчитан исходя из средней цены мониторинга российской нефти с 15 октября по 14 ноября. Цена сложилась на уровне 59,3519 долл. за баррель

Металлургия

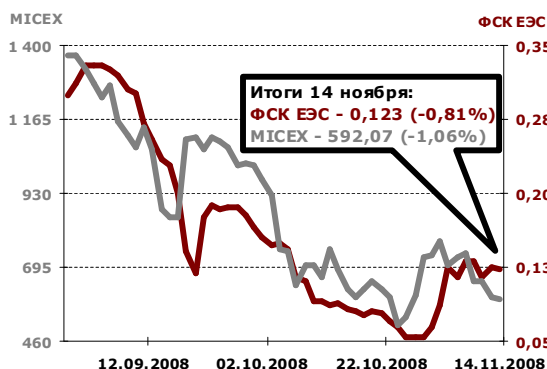
Российская отрасль металлургии также закрылась в красной зоне. По итогам дня отраслевой индекс MICEX M&M потерял 1,09 % от значения предыдущего закрытия и остановился на отметке 1 007,12.

Лидерами падения в отрасли стали бумаги компаний ГКМ Норильский никель и ММК, которые потеряли по итогам торгов 8,93 % и 7,1 % соответственно. В лидерах роста оказались бумаги компании НЛМК, чьи акции выросли на 19,44 %. Следует отметить, что новость об очередном сокращении производства (компания останавливает две доменные печи общей производственной мощностью около 2,5 млн. тонн чугуна в год) не оказала понижающего давления на котировки бумаги: у инвесторов уже сформировалось понимание неизбежного сокращения производства в металлургическом секторе



Телекоммуникации

Российский сектор телекоммуникаций закончил торги в пятницу в зеленой зоне. По итогам дня отраслевой индекс MICEX TLC поднялся к отметке 670, укрепившись за сессию на 4,01 %. В лидерах роста оказались бумаги компании Ростелеком, чьи акции подорожали на 13,33 %. В лидерах падения по итогам сессии стали бумаги компаний Центртелеком, Сибирьтелеком и Дальсвязь, потерявшие по итогам дня 3,36 %, 2,81 % и 2,07 % соответственно

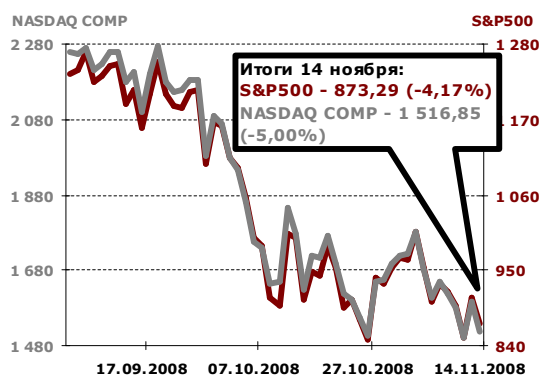


Энергетика

Российская электроэнергетика также показала снижение по итогам закрытия. Отраслевым индексом MICEX PWR потерял за торговую сессию 2,5 %, закрывшись на уровне 981,11.

В лидерах падения внутри отрасли оказались бумаги компаний МОЭСК, ОГК-3, ОГК-6: их бумаги потеряли 7,5 %, 5,77 % и 4,47 % соответственно. Лучшее рынка выглядели акции компаний ТГК-9 и ТГК-14: по итогам дня их котировки выросли на 16,67 % и 10,26 %

Зарубежные фондовые рынки

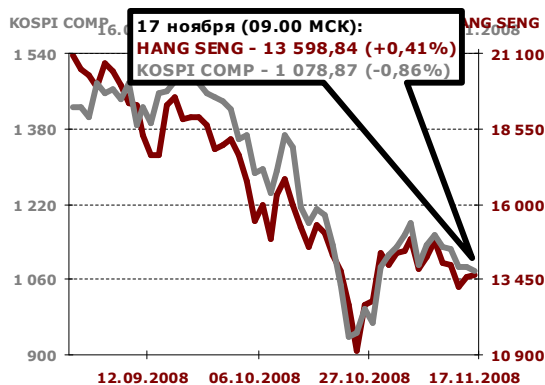
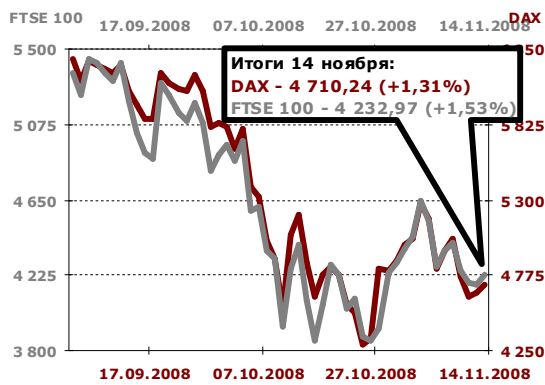


Американский фондовый рынок завершил неделю в минусе: DJIA упал на 3,82 %, SP500 – на 4,17 %, NASDAQ – на 5,00 %. Этому способствовал выход негативной макростатистики о рекордном снижении розничных продаж в США (в октябре на 2,8 % против ожидаемого падения на 2,1 %), а также публикация финансового отчета Freddie Mac (в 3 квартале компания получила рекордный убыток в 25,3 млрд. долл.).

Европейские рынки в отличие от США смогли закрыться в пятницу в положительной области: FTSE 100 вырос на 1,53 %, DAX – на 1,31 %. Глава ЕЦБ Ж. К. Трише в ответ на публикацию данных о вхождении экономики еврозоны в рецессию (ВВП еврозоны снизился второй квартал подряд на 0,2 %) вновь указал на возможность дальнейшего снижения процентных ставок.

Цены на нефть в пятницу двигались разнонаправленно: по итогам торгов нефть марки WTI просела на 1 долл. до 57 долл. за баррель, а Brent выросла в цене на 2 долл. до 54 долл. за баррель.

Нет единой динамики и на азиатских фондовых рынках. Японский



индекс Nikkei 225 демонстрирует рост (+0,5 %), несмотря на выход официальных данных по ВВП, указывающих на вступление японской экономики в рецессию (после падения во 2 квартале на 3,7 % ВВП страны упал в 3 квартале на 0,4 %).

Сегодня с утра фьючерсы на нефть снижаются на 1-1,5 %, фьючерсы на американские индексы демонстрируют смешанную динамику.

Начавшаяся значительно раньше, чем в Европе и Азии, рецессия в США продолжается на фоне увеличения бюджетного дефицита: по итогам октября дефицит вырос до 237,2 млрд. долл., в то время как ожидался рост показателя до 200 млрд. долл. Причиной усугубления проблемы бюджетного дефицита стали, прежде всего, снижение налоговых поступлений в бюджет и рост государственных расходов, в частности, на выкуп акций крупнейших американских банков (в октябре на 115 млрд. долл.). Покрытие дефицита будет происходить за счет увеличения выпусков гособлигаций. Новый президент США Б. Обама унаследует от своего предшественника Дж. Буша страну с бюджетным дефицитом объемом более 1 трлн. долл.

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Евროзона: торговый баланс	13.00 МСК – торговый баланс еврозоны за сентябрь. Прогноз – отрицательное сальдо на уровне 6,0 млрд. евро. Значение за предыдущий месяц (август) – отрицательное сальдо на уровне 9,3 млрд. евро
США: промышленное производство	17.15 МСК – промышленное производство в США за октябрь. Прогноз – снижение на 0,2 % к значению сентября. Значение за предыдущий месяц (сентябрь) – снижение на 2,8 % к значению августа
США: загрузка производственных мощностей	17.15 МСК – загрузка производственных мощностей в США за октябрь. Прогноз – сохранение уровня в 75,6 % от общего объема производственных мощностей. Итоги предыдущего периода (сентября) – уровень в 75,6 % от общего объема производственных мощностей

Итоги торгов, ММВБ, 14 ноября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	107	122	106,52	8 617 412	-1,83	-19,42	-19,85	-68,79
Роснефть	91,45	110	91,26	1 778 844	-3,58	-19,28	-26,01	-60,53
ЛУКОЙЛ	848,97	978	846,01	1 544 370	-2,75	-20,13	-17,82	-58,93
Сургутнефтегаз ао	14,39	15,188	14,025	329 532	4,21	-12,52	-17,77	-51,22
Сургутнефтегаз ап	5,14	5,99	5,123	154 169	0,78	-12,59	-16,34	-66,95
Татнефть ао	46	48,35	42,57	161 599	6,98	-15,13	12,91	-68,92
Татнефть апЗ	23,01	25,55	22,5	3 898	5,55	-9,02	1,90	-73,55
Газпром нефть	52,53	61,99	52,51	57 800	-1,92	-20,41	-14,45	-65,67
Металлургия								
Нор.Никель	2172	2898	2161,3 3	1 880 207	-8,93	-20,47	-19,84	-66,38
Полюс Золото	445	486	435,55	93 038	1,14	-16,67	-24,87	-60,51
Северсталь	79,79	89,84	77,26	45 219	-0,26	-16,44	-11,33	-85,74
ММК	6,399	7,99	6,312	6 905	-7,1	-25,07	3,56	-79,69
НЛМК	21,5	22,83	19,48	30 066	19,44	-14,75	-14,00	-78,39
Полиметалл	79,01	83	78,64	1 041	0,65	-0,74	-7,08	-54,38
Белон	1040	0	0	0	0	0,00	0,00	-54,39
ТМК	36,21	47,01	35	1 474	-11,68	-21,84	-27,58	-86,64
ВСМПО-АВИСМА	1400	1650	1211	1 124	-0,71	-7,28	-6,67	-82,39
Распадская	45	50,81	42	5 258	-4,03	-18,03	-21,07	-71,52
Банки								
Сбербанк	25,18	28,5	25,11	4 826 198	-0,2	-12,57	-9,33	-75,31
Сбербанк ап	11,15	14	11,15	282 769	-3,88	-12,69	-7,55	-84,06
Банк ВТБ	0,0321	0,036	0,032	848 767	-3,02	-19,35	-23,39	-74,50
Банк Москвы	641,5	695,99	640,85	4 919	0,23	-12,48	-8,36	-51,69
Банк Возрождение ао	320	330	276	3 509	4,58	1,59	1,91	-80,84
Банк Возрождение ап	106	109	103,8	60	-1,67	-9,40	12,29	-87,47
Телекоммуникации								
МТС	117	130	115,02	99 670	-0,75	-19,23	-12,69	-69,01
Ростелеком ао	204	204	176,61	37 813	13,33	1,78	-7,44	-29,32
Ростелеком ап	15,33	16	14,91	26 911	2,61	-6,24	-4,13	-77,95
СЗТ ао	7,35	8,663	7,1	3 012	-0,6	-2,00	5,00	-82,16
СЗТ ап	7,1	7,325	6,78	3 192	6,91	-2,46	-2,73	-76,37
Сибирьтелеком ао	0,38	0,431	0,37	8 217	-2,81	-9,09	-14,22	-86,88
Сибирьтелеком ап	0,289	0,3	0,27	2 987	7,84	-9,69	-19,72	-85,42
Уралсвязьинформ ао	0,3	0,325	0,293	28 943	-0,66	-12,54	-16,43	-80,03
Уралсвязьинформ ап	0,2	0,22	0,199	27 022	-1,96	-16,32	-21,88	-80,24
ВолгаТелеком ао	18,4	19,79	17,32	15 405	0,82	-15,21	-7,12	-87,19
ВолгаТелеком ап	15,59	16	15,1	9 254	4,7	1,23	-12,37	-84,86
Дальсвязь ао	19	19,89	18,9	545	-1,55	-0,58	4,17	-85,39
Дальсвязь ап	17	19	16,81	9 366	3,03	-3,35	2,04	-84,26
Центр.телеком ао	4,118	4,601	4,001	727	-3,36	-10,46	-6,41	-80,85
Центр.телеком ап	3	3,27	2,965	629	5,26	0,00	-18,23	-80,26
Энергетика								
ОГК-1	0,189	0,223	0,185	7 889	-7,35	-20,92	-5,50	-93,82
ОГК-2	0,242	0,287	0,237	5 116	-4,35	-17,12	-12,64	-93,54
ОГК-3	0,343	0,428	0,338	2 429	-5,77	-15,93	-2,00	-90,65
ОГК-4	0,343	0,45	0,335	3 905	-3,65	-19,67	-16,14	-89,49
ОГК-5	1,181	1,245	1,148	1 367	3,14	-2,72	0,17	-72,66
ОГК-6	0,235	0,27	0,23	2 888	-4,47	-16,37	-4,47	-93,27
ТГК-1	0,004	0,0049	0,0037	4 189	0	8,11	37,93	-87,50
ТГК-2 ао	0,0052	0,0065	0,005	56	0	-22,39	-11,86	-78,51

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.	
ТГК-4 ао	0,0089	0,0103	0,0082	217	-2,2	-17,59	-15,24	-70,03	
ТГК-5	0,0046	0,005	0,0043	3 740	2,22	0,00	27,78	-79,00	
ТГК-6	0,0044	0,0045	0,004	5 091	0	2,33	37,50	-84,06	
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	-7,25	
ТГК-9	0,0014	0,0015	0,0012	3 574	16,67	7,69	0,00	-82,28	
ТГК-10	84,84	100	81	1 238	-10,7	30,32	106,78	-11,63	
ТГК-11	0,0103	0,0103	0,0103	1	0	3,00	0,00	-65,67	
ТГК-13	0,0371	0,039	0,0335	1 229	-2,62	-11,67	-6,08	-85,64	
ТГК-14	0,0043	0,0045	0,0036	4 775	10,26	65,38	126,32	-49,41	
МосЭнерго	1,16	1,17	1,11	15 724	5,55	15,65	34,88	-80,44	
ИркЭнерго	9,6	9,65	9,011	4 795	9,08	3,78	-4,00	-67,45	
ФСК ЕЭС	0,123	0,147	0,12	73 616	-0,81	-6,82	41,38	-65,25	
Русгидро	0,55	0,614	0,549	178 997	-1,26	-2,48	7,84	-73,86	
МОЭСК	1,479	1,75	1,402	244 689	-7,5	34,58	107,43	-39,63	
Мосэнергосбыт	0,098	0,109	0,097	658	-5,77	-2,00	0,00	-77,88	
Московская теплосетевая компания	0,56	0,563	0,5	3 383	10,67	-10,26	-5,72	-32,85	
Машиностроение									
Автоваз ао	6,7	7,8	6,61	4 156	-4,24	-15,93	-8,22	-85,75	
Автоваз ап	2,31	2,5	2,22	1 118	-3,55	-11,83	-24,76	-87,31	
КАМАЗ	37,29	38,45	36,49	37	2,19	-10,87	-25,42	-70,42	
СОЛЛЕРС	253,34	279	251,03	3 801	-7,2	-4,51	-4,39	-81,11	
ОМЗ	45	45	45	1	-0,24	-7,31	-25,36	-76,68	
ИРКУТ	4,3	4,4	3,213	24	2,38	0,23	10,26	-81,19	
Химия									
Уралкалий	43,6	49,49	41,16	379 961	4,06	-54,10	-61,26	-76,30	
Акрон	328	389	328	6 601	-9,39	-27,11	-27,91	-73,44	

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 14 ноября:

Биржа	Тип	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. долл.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.	Кол-во акций в ADR, шт.	Цена 1 акции исходя из це- ны DR, руб.	
Нефть и газ												
Газпром	LSE	ADR	15,58	17,25	15,50	257,84	6,71	-20,35	-21,59	-72,52	4	107,78
Роснефть	LSE	GDR	3,17	3,45	3,16	59,21	0,00	-21,92	-30,76	-67,32	1	87,72
Сургутнефте- газ ао	LSE	ADR	5,05	5,36	5,01	20,16	4,34	-15,83	-21,71	-58,81	10	13,97
Металлургия												
ГМК Нориль- ский Никель	LSE	ADR	7,89	9,29	7,89	57,65	-2,59	-22,65	-21,18	-70,86	0,1	2183,19
Северсталь	LSE	GDR	2,60	3,00	2,60	2,02	0,00	-17,72	-24,64	-88,79	1	71,94
Мечел	NYSE	ADR	5,80	6,65	5,75	3,11	-13,43	-17,02	-36,75	-82,09	1	160,49
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	136,00	155,00	136,00	3,78	1,49	-11,17	-4,36	-63,34	100	37,63
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	27,60	31,43	27,37	35,20	-11,51	-34,89	-29,50	-72,89	5	152,74
Вымпелком	NYSE	ADR	9,32	10,84	9,06	26,11	-17,23	-41,49	-35,72	-77,60	0,05	5157,76
Прочие												
Вимм-Билль- Данн	NYSE	ADR	22,52	25,21	22,52	0,94	-11,48	-40,42	-48,75	-82,81	1	623,14

Контакты

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

Дзугаев Роман ведущий аналитик	r.dzugaev@bfa.ru
Плешаков Георгий ведущий аналитик	g.pleshakov@bfa.ru
Микрюкова Мария аналитик	m.mikryukova@bfa.ru

Управление по работе с клиентами

client@bfa.ru

Константинова Виктория начальник управления	+7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru
Кукушкина Екатерина начальник клиентского отдела	+7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru
Щекина Елена специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-71 e.schekina@bfa.ru
Вящеславова Вероника специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-71 v.vyascheslavova@bfa.ru
Ефанова Александра специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-73 a.efanova@bfa.ru

Отдел брокерских операций

+7 (812) 329-81-95

Шевцов Павел начальник отдела	p.shevtsov@bfa.ru
Тураев Дмитрий заместитель начальника отдела	d.turaev@bfa.ru
Мишарев Андрей специалист отдела брокерских операций	a.misharev@bfa.ru

Настоящий обзор 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.

Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»
Аналитический отдел
Тел. (812) 329-81-81