

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	7 757,90	-6,23
KOSPI COMPOSITE	948,84	-6,69
TSEC WEIGHTED	4 089,93	-4,53
HANG SENG	12 111,51	-5,50
США		
DOW JONES IND.	7 997,28	-5,07
S&P 500	806,58	-6,12
NASDAQ COMPOSITE	1 386,40	-6,53
Европа		
FTSE 100	4 005,68	-4,82
CAC 40	3 087,89	-4,03
DAX	4 354,09	-4,92
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	33 404,55	-2,02
SSE COMPOSITE	1 984,123	-1,65
BSE SENSEX	8 393,41	-4,34
MMББ	558,12	-3,63
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	4 786,45	
PTC	605,84	0,68
Объем, млн. долл.	26,138	
MSCI Russia	379,59	-2,02
MSCI Emerg. Markets	489,59	-2,18
Валюта		
EUR/USD	1,2634	0,09
EUR/RUR	34,6693	0,13
USD/RUR	27,4413	0,04

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	51,72	-0,23
Light, Dec 08	54,10	-0,53
Золото	735,90	0,45
Серебро	9,550	2,36
Медь	3 557,00	-4,28
Алюминий	1 840,00	-2,14
Никель	10 143,00	-4,68
Цинк	1 168,50	-3,79

Ликвидность и рынок МБК

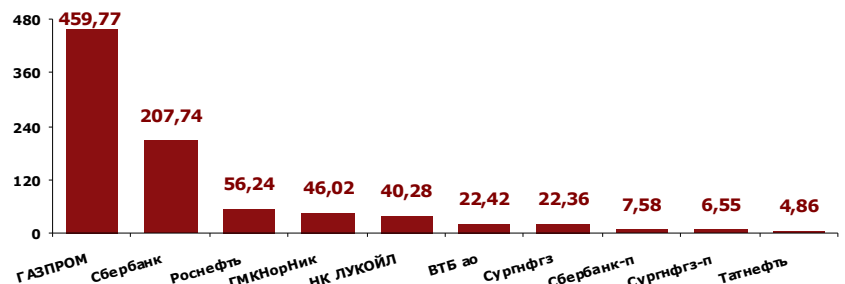


Лидеры роста и падения предыдущего дня, 19 ноября

MMББ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
MPCK Центр	17,37	Уркалий-ао	-10,14
MPCK Ур	9,76	ФСК ЕЭС ао	-9,71
УралСВИ-ао	2,00	РусГидро	-9,53
ОГК-5 ао	0,88	Татнфт Зао	-9,20
МОЭСК	0,71	Новатэк ао	-8,52

PTC, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
Сбербанк России, ап (SBERP)	18,61	ФСК ЕЭС, ао (FEES)	-8,11
Лукойл, ао (LKOH)	7,02	ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	-5,75
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	3,77	НК Роснефть, ао (ROSN)	-1,01
		Газпром, ао (GAZP)	-0,29

Лидеры по объему торгов: MMББ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **10.00 МСК** – индекс потребительских цен в Германии за октябрь, месяц к месяцу и год к году
- **12.30 МСК** – розничные продажи в Великобритании за октябрь, месяц к месяцу и год к году
- **16.30 МСК** – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 15 ноября

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

снижение нефти и фьючерсов на индексы США, подкрепленное негативным закрытием основных фондовых площадок, обусловит выраженную понижательную динамику российского рынка уже с открытия. Темпы снижения, скорее, приведут к приостановке торгов по причине снижения технического индекса ниже нормативных значений уже с 11.05 МСК

Факторы внешних рынков

текущее снижение цен на нефть (свыше -1,5 %) и фьючерсов на американские индексы (порядка -1,5-2 %), отрицательное закрытие США и Европы, понижательная динамика торгов на азиатских рынках, снижение цен на технические металлы

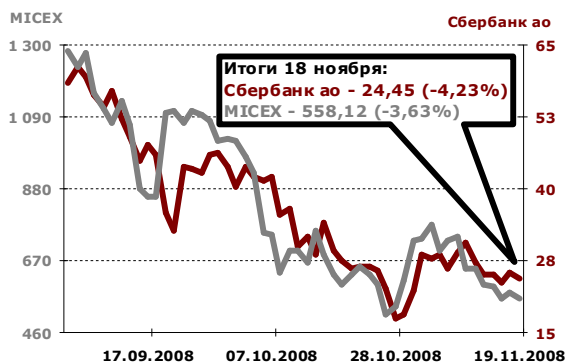
Итоги предыдущего дня, 19 ноября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 19 ноября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 19 ноября	7

Итоги предыдущего дня, 19 ноября

Российский фондовый рынок

Российский фондовый рынок открылся в среду в зоне снижения после коррекции накануне на позитивных новостях из США. В очередной раз продажи были спровоцированы негативной динамикой фьючерсов на нефть и американские индексы, а также очередным снижением на азиатских площадках. К середине дня ситуация на рынке осталась прежней, а снижение европейских индексов только усилило давление на российский рынок.

По итогам торгов индекс РТС незначительно укрепился на 0,68 %, закрывшись на отметке 605,84 пунктов, а индекс ММВБ снизился на 3,63 % до уровня 558,12 пунктов



Макроэкономический фон

Государственная дума РФ на пленарном заседании в среду приняла закон об исполнении бюджета РФ за 2007 год.

Исполнение федерального бюджета за 2007 г. по доходам составило 7 781,1 млрд. руб., или 104,5 % объема доходов, утвержденного законом «О федеральном бюджете на 2007 год». Кассовое исполнение федерального бюджета за 2007 г. по расходам составило 5 986,5 млрд. руб., или 91,7 % объема расходов, утвержденного законом.

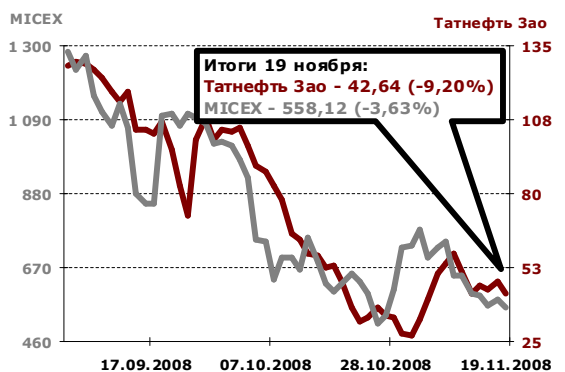
Профицит федерального бюджета за 2007 год составил 1 794,5 млрд. руб. (5,4 % объема ВВП).

Прирост инвестиций в основной капитал за счет всех источников финансирования в 2007 г. существенно ускорился и составил 21,1 % (в 2006 г. – 16,7 %), их объем превысил 6,6 трлн. руб.

Объем Резервного фонда на 17 ноября составил 3 588 млрд. руб. (131,26 млрд. долл.), Фонда национального благосостояния – 1 672 млрд. руб. (61,16 млрд. долл.).

Банк России за период с 1 января по 1 ноября 2008 г. сократил объем вложений в облигации американских ипотечных агентств Fannie Mae и Freddie Mac с 65,6 млрд. долл. до 20,9 млрд. долл.

Инфляция в РФ с 11 по 17 ноября составила 0,2 %. С начала года потребительские цены выросли на 12 % по сравнению с 10 % за аналогичный период 2007 г.



Банки

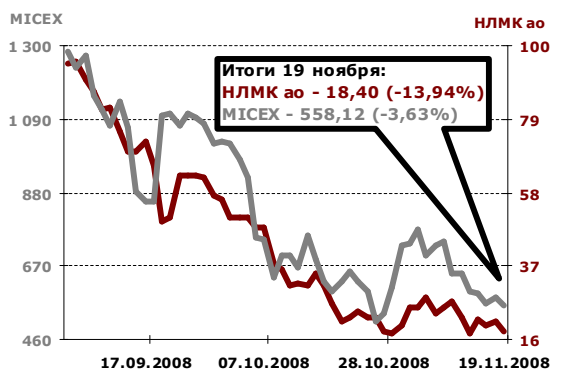
По итогам торгового дня, финансовый сектор показал минус по итогам закрытия: отраслевой ММВБ FNL снизился по итогам вчерашних торгов на 1,73 %, закрепившись на отметке 2 205,37 пунктов.

Акции ВТБ и Сбербанка потеряли по итогам торгов 0,94 % и 4,23 % соответственно

Нефть и газ

По итогам торгов нефтегазовая отрасль под давлением внешней конъюнктуры и дешевающей нефти закрылась в отрицательной зоне. На момент закрытия отраслевой индекс ММВБ O&G потерял 3,95 % от закрытия прошлого дня и составил 1 001,89 пунктов.

Среди компаний лидеров падения оказались бумаги Татнефти, ко-



торые подешевели по итогам дня на 9,2 %. В меньшей степени снижение наблюдалось в акциях Роснефти, Лукойла и Газпромнефти, которые подешевели на 0,14 %, 1,1 % и 1,89 % соответственно

Металлургия

Металлургическая отрасль по итогам вчерашних торгов оказалась в лидерах падения. На момент закрытия индекс отрасли M&M снизился на 8,38 %, опустившись до уровня 855,85 пунктов.

В лидерах падения оказались акции компаний НЛМК и ММК, потерявшие по итогам дня 13,94 % и 7,61 % соответственно. Акции ГК НорНикель и ПолусЗолота потеряли по итогам дня 3,47 % и 4,44 % соответственно

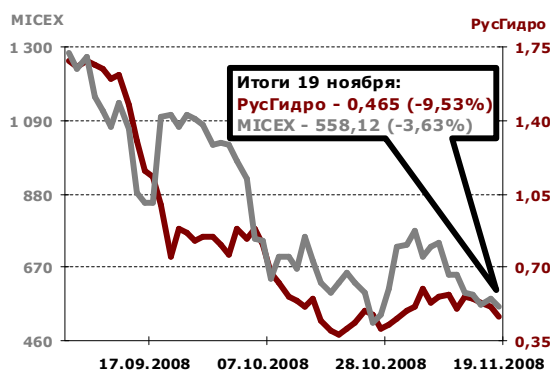
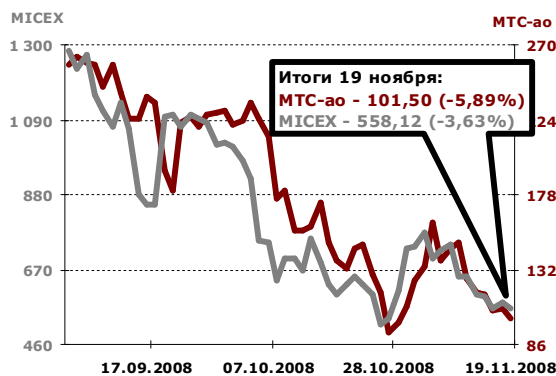
Телекоммуникации

Российский сектор телекоммуникаций также был подвержен общерыночной динамике. По итогам дня индекс отрасли MICEX TLC просел на 5,08 %, закрывшись на уровне 609,84 пунктов. В лидерах падения были акции компаний МТС и Ростелеком, что в первую очередь было связано с наличием у них большей по сравнению с остальными акциями сектора ликвидности: по итогам дня эти бумаги подешевели на 5,89 % и 4,41 %. В рамках положительной коррекции в плюсе оказались бумаги компаний Центртелеком и Уралсвязьинформ, которые подорожали на 0,74 % и 2 % соответственно

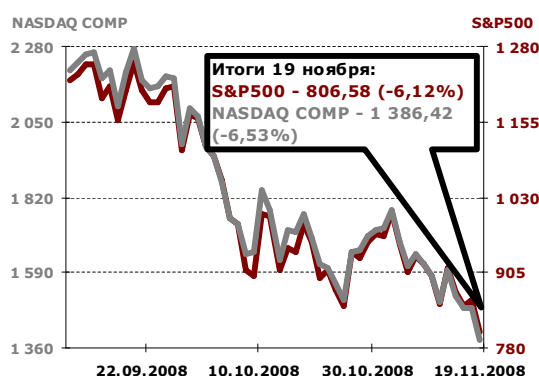
Энергетика

Отрасль энергетики также показала отрицательный результат по итогам закрытия. Индекс отрасли MICEX PWR потерял за сессию 5,6 %, закрывшись на уровне 823,16 пунктов.

В лидерах падения внутри отрасли стали бумаги компаний ТГК-14, ТГК-10 и ОГК-3, потерявшие за торговую сессию 18,92 %, 17,98 % и 15,84 % соответственно



Зарубежные фондовые рынки



Американский фондовый рынок вчера захлестнула волна распродаж: индексы просели на 5-6 % (DJIA -5,07 %, S&P500 -6,12 %, NASDAQ -6,53 %). Толчком к снижению послужил выход негативных данных о начале дефляции в США (индекс потребительских цен в октябре снизился на максимальное значение за последние 60 лет – на 1 % по сравнению с сентябрем и составил 3,7 % в годовом исчислении) и очередном падении числа новостроек (в октябре на 4,5 % до 791 тыс. домов в годовом исчислении). Подбавил негатива и обвал на рынке облигаций, спровоцированный возобновившимися опасениями роста числа дефолтов. В результате сильнее всего вчера пострадали акции банковского сектора: индекс S&P BANKS упал почти на 10 %.

Несколько меньше американских акций вчера на торгах потеряли в стоимости европейские бумаги. Британский FTSE 100 упал на 4,82 %, DAX – на 4,92 %. Индексы снизились на фоне очередных негативных прогнозов по корпоративным прибылям.

Нефтяной рынок продолжает разочаровывать: нефть вновь завершила торговую сессию в красной зоне (WTI -0,5 %, 54,1 долл. за баррель). Рост цен, начавшийся вчера в первой половине дня на фоне некоторого ослабления доллара, сменился падением после публикации данных об увеличении запасов нефти (на 0,51 % до 313,6 млн. баррелей) и бензина (на 0,27 % до 198,6 млн. баррелей) в США по итогам прошлой недели.

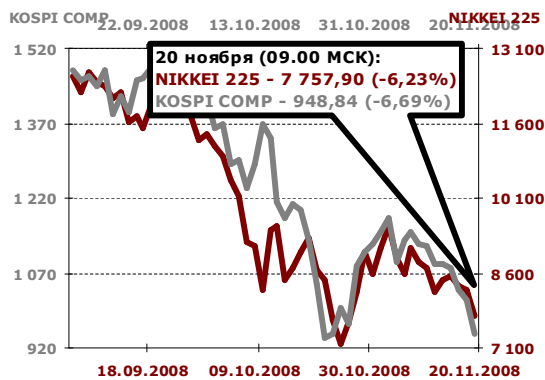
Вслед за отрицательным закрытием американских и европейских рынков, Азия также демонстрирует сегодня значительное падение.



Сильнее всего проседают японский и корейский индексы (более чем на 6 %). Не успели участники рынка прийти в себя после новости о вступлении японской экономики в фазу рецессии, как вышли новые отрицательные данные: совокупный экспорт из Японии снизился в октябре на 7,7 %.

С утра негативный настрой инвесторов превалирует и на срочных рынках: фьючерсы на нефть и индексы США падают на 1,5 % и 1,5-2 % соответственно.

Очередное ухудшение внешней конъюнктуры вызовет сегодня волну панических распродаж на российском рынке



Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Евросоюз: индекс потребительских цен – Германия **10.00 МСК** – индекс потребительских цен в Германии за октябрь, месяц к месяцу и год к году. Прогноз – рост на 0,3 % к значению сентября и на 7,2 % к значению октября предыдущего года. Значение за предыдущий месяц (сентябрь) – рост на 0,3 % к значению августа и на 8,3 % к значению сентября предыдущего года

Великобритания: розничные продажи **12.30 МСК** – розничные продажи в Великобритании за октябрь, месяц к месяцу и год к году. Прогноз – снижение на 0,8 % к значению сентября и рост на 1,5 % к значению октября предыдущего года. Значение за предыдущий месяц (сентябрь) – снижение на 0,4 % к значению августа и рост на 1,8 % к значению сентября предыдущего года

США: количество первичных обращений за пособиями по безработице (первичная безработица) **16.30 МСК** – количество обращений за пособиями по безработице в США (первичная безработица) за неделю до 15 ноября. Значение за предыдущую неделю (до 8 ноября) – 516 тыс. заявок

США: количество последующих обращений за пособиями по безработице (длящаяся безработица) **16.30 МСК** – количество последующих обращений за пособиями по безработице в США (длящаяся безработица) за неделю до 8 ноября. Значение за предыдущую неделю (до 1 ноября) – 3 897 тыс. заявок

Корпоративные новости

Газпромнефть: внеочередное общее собрание акционеров Сегодня состоится внеочередное общее собрание акционеров ОАО «Газпромнефть». На повестке дня – вопросы о досрочном прекращении полномочий членов совета директоров; об избрании членов совета директоров; об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность

Итоги торгов, ММВБ, 19 ноября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	99	102,3	92,19	12 624 418	-2,41	-7,48	-25,84	-71,13
Роснефть	87	87,5	80,83	1 546 124	-0,14	-4,87	-29,61	-62,45
ЛУКОЙЛ	827	855	768,21	1 105 519	-1,1	-2,59	-19,94	-59,99
Сургутнефтегаз ао	15,15	16,18	14,755	614 246	-3,56	5,28	-13,43	-48,65
Сургутнефтегаз ап	5,2	5,398	5,122	180 157	-3,88	1,17	-15,36	-66,56
Татнефть ао	42,64	46,5	41,07	133 524	-9,2	-7,30	4,66	-71,19
Татнефть апЗ	22,13	22,99	21,16	2 770	-4,2	-3,82	-1,99	-74,56
Газпром нефть	50,76	52,4	47,8	39 238	-1,89	-3,37	-17,33	-66,82
Металлургия								
Нор.Никель	2030	2110	1891,1	1 264 211	-3,47	-6,54	-25,08	-68,58
Полюс Золото	430	453	427	52 475	-4,44	-3,37	-27,41	-61,85
Северсталь	64,3	70	62,22	47 392	-6,15	-19,41	-28,55	-88,51
ММК	5,331	5,91	5,2	4 913	-7,61	-16,69	-13,72	-83,08
НЛМК	18,4	21,32	18,08	20 928	-13,94	-14,42	-26,40	-81,51
Полиметалл	75,5	77,88	74	1 180	-3,42	-4,44	-11,21	-56,41
Белон	1040	0	0	0	0	0,00	0,00	-54,39
ТМК	19,91	29,2	19,91	3 534	-29,35	-45,02	-60,18	-92,65
ВСМПО-АВИСМА	990	1090	974	568	-7,6	-29,29	-34,00	-87,55
Распадская	32,7	40	31,51	7 881	-16,15	-27,33	-42,64	-79,30
Банки								
Сбербанк	24,45	25,38	22,91	5 701 894	-4,23	-2,90	-11,96	-76,03
Сбербанк ап	10,73	11,2	10,41	208 498	-4,11	-3,77	-11,03	-84,66
Банк ВТБ	0,0317	0,0321	0,0299	615 802	-0,94	-1,25	-24,34	-74,82
Банк Москвы	619	639	602	504	-3,28	-3,51	-11,57	-53,39
Банк Возрождение ао	309	314	303	972	-0,32	-3,44	-1,59	-81,50
Банк Возрождение ап	98	99	91	35	-0,91	-7,55	3,81	-88,42
Телекоммуникации								
МТС	101,5	111	100,36	50 922	-5,89	-13,25	-24,25	-73,11
Ростелеком ао	180,36	193,4	178,51	20 691	-4,41	-11,59	-18,17	-37,51
Ростелеком ап	15,3	16,22	15,18	8 140	-2,05	-0,20	-4,32	-77,99
СЗТ ао	7,279	7,44	7,03	826	-2,43	-0,97	3,99	-82,33
СЗТ ап	7,085	7,189	6,9	719	-0,63	-0,21	-2,93	-76,42
Сибирьтелеком ао	0,377	0,388	0,361	2 069	-3,83	-0,79	-14,90	-86,99
Сибирьтелеком ап	0,285	0,29	0,276	605	-1,38	-1,38	-20,83	-85,62
Уралсвязьинформ ао	0,306	0,309	0,288	29 301	2	2,00	-14,76	-79,63
Уралсвязьинформ ап	0,198	0,207	0,198	4 758	-4,81	-1,00	-22,66	-80,43
ВолгаТелеком ао	17,4	17,78	16,7	1 528	-2,19	-5,43	-12,17	-87,88
ВолгаТелеком ап	15,4	15,88	15,11	987	-0,65	-1,22	-13,43	-85,05
Дальсвязь ао	18,05	18,33	17	292	-1,37	-5,00	-1,04	-86,12
Дальсвязь ап	16,7	16,7	16,41	36	-1,18	-1,76	0,24	-84,54
Центр.телеком ао	4,23	4,25	3,9	328	0,74	2,72	-3,86	-80,33
Центр.телеком ап	2,97	3,034	2,801	142	-0,9	-1,00	-19,05	-80,46
Энергетика								
ОГК-1	0,157	0,172	0,154	5 705	-4,85	-16,93	-21,50	-94,87
ОГК-2	0,198	0,221	0,19	4 948	-10	-18,18	-28,52	-94,71
ОГК-3	0,257	0,299	0,255	3 269	-11,38	-25,07	-26,57	-93,00
ОГК-4	0,255	0,313	0,231	3 643	-15,84	-25,66	-37,65	-92,19
ОГК-5	1,14	1,15	1,053	1 906	0,88	-3,47	-3,31	-73,61
ОГК-6	0,2	0,22	0,197	2 780	-9,09	-14,89	-18,70	-94,27
ТГК-1	0,0035	0,0039	0,0035	520	-7,89	-12,50	20,69	-89,06
ТГК-2 ао	0,0043	0,005	0,004	75	-8,51	-17,31	-27,12	-82,23
ТГК-4 ао	0,0069	0,0082	0,0065	104	-10,39	-22,47	-34,29	-76,77

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-5	0,0045	0,005	0,0043	13 526	-2,17	-2,17	25,00	-79,45
ТГК-6	0,0039	0,0043	0,0037	220	-7,14	-11,36	21,88	-85,87
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	-7,25
ТГК-9	0,0014	0,0015	0,0013	366	0	0,00	0,00	-82,28
ТГК-10	45,11	60	42,82	2 671	-17,98	-46,83	9,94	-53,02
ТГК-11	0,0103	0,0103	0,0103	37	0	0,00	0,00	-65,67
ТГК-13	0,0341	0,0384	0,032	1 889	-4,48	-8,09	-13,67	-86,80
ТГК-14	0,003	0,0036	0,0028	1 274	-18,92	-30,23	57,89	-64,71
МосЭнерго	0,943	1	0,91	5 138	-4,07	-18,71	9,65	-84,10
ИркЭнерго	9,48	9,787	9,033	1 392	-2,17	-1,25	-5,20	-67,86
ФСК ЕЭС	0,093	0,105	0,091	37 590	-9,71	-24,39	6,90	-73,73
Русгидро	0,465	0,52	0,455	74 355	-9,53	-15,45	-8,82	-77,90
МОЭСК	1,42	1,535	1,3	2 035	0,71	-3,99	99,16	-42,04
Мосэнергосбыт	0,098	0,098	0,086	502	6,52	0,00	0,00	-77,88
Московская теплосетевая компания	0,545	0,577	0,499	1 831	-3,54	-2,68	-8,25	-34,65
Машиностроение								
Автоваз ао	6,5	6,99	6,3	516	-2,3	-2,99	-10,96	-86,17
Автоваз ап	2,07	2,18	2,03	185	-1,9	-10,39	-32,57	-88,63
КАМАЗ	30,75	31,88	29	62	2,26	-17,54	-38,50	-75,60
СОЛЛЕРС	200	205	190	86	-2,91	-21,05	-24,52	-85,09
ОМЗ	36,5	38,99	27,01	14	21,67	-18,89	-39,46	-81,09
ИРКУТ	3,15	3,57	3,15	1 499	-7,35	-26,74	-19,23	-86,22
Химия								
Уралкалий	32,35	36,48	31,61	126 385	-10,14	-25,80	-71,26	-82,42
Акрон	275,52	316,83	270	2 525	-4,99	-16,00	-39,45	-77,69

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 19 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 цены DR, руб.	
Нефть и газ												
Газпром	LSE	ADR	13,50	14,25	13,20	370,73	-5,53	-13,35	-32,06	-76,19	4	92,58
Роснефть	LSE	GDR	2,95	3,02	2,74	32,25	-4,53	-6,94	-35,56	-69,59	1	80,92
Сургутнефте- газ ао	LSE	ADR	5,55	5,77	4,65	18,69	0,73	9,90	-13,95	-54,73	10	15,22
Металлургия												
ГМК Нориль- ский Никель	LSE	ADR	7,00	7,15	6,62	23,15	-4,11	-11,28	-30,07	-74,15	0,1	1920,11
Северсталь	LSE	GDR	2,25	2,30	2,03	1,40	-0,02	-13,46	-34,78	-90,30	1	61,72
Мечел	NYSE	ADR	4,28	4,95	4,28	2,24	-12,11	-26,21	-53,33	-86,78	1	117,40
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	130,00	131,90	127,00	2,30	-2,26	-4,41	-8,58	-64,96	100	35,66
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	23,87	26,11	23,79	13,55	-10,33	-13,51	-39,03	-76,55	5	130,95
Вымпелком	NYSE	ADR	7,53	8,65	7,53	10,88	-15,77	-19,21	-48,07	-81,90	0,05	4130,97
Прочие												
Вимм-Билль- Данн	NYSE	ADR	18,54	20,13	18,54	0,96	-5,94	-17,67	-57,81	-85,85	1	508,55

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

Отдел дилинга

Моржаков Вадим ведущий специалист по дилерской деятельности	v.morzhaikov@bfa.ru
Пашков Алексей управляющий портфелем	a.pashkov@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
Вячеславова 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