

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	7 910,79	2,70
KOSPI COMPOSITE	969,58	-3,40
TSEC WEIGHTED	4 160,54	-0,25
HANG SENG	12 508,52	-1,19
США		
DOW JONES IND.	8 046,42	6,54
S&P 500	800,03	6,32
NASDAQ COMPOSITE	1 384,40	5,18
Европа		
FTSE 100	3 780,96	-2,43
CAC 40	2 881,26	-3,33
DAX	4 127,41	-2,20
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	31 250,60	-6,45
SSE COMPOSITE	1 910,319	-3,00
BSE SENSEX	8 877,03	-0,43
ММВБ	516,93	-3,14
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	3 540,48	
РТС	580,12	3,38
Объем, млн. долл.	19,406	
MSCI Russia	358,80	3,22
MSCI Emerg. Markets	467,64	0,72
Валюта		
EUR/USD	1,2523	0,09
EUR/RUR	34,5215	0,07
USD/RUR	27,5665	-0,02

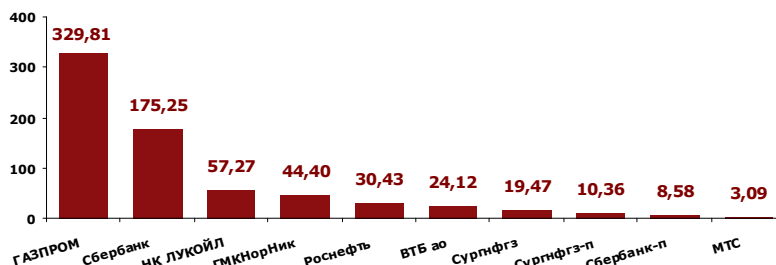
Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	49,19	2,31
Light, Dec 08	49,93	1,03
Золото	748,60	1,73
Серебро	9,030	-3,06
Медь	3 518,00	1,94
Алюминий	1 713,00	-1,99
Никель	9 907,00	0,55
Цинк	1 170,50	-0,11



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 21 ноября

ММВБ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
РусГидро	21,60	ММК	-10,90
Уркалий-ао	10,96	ГМК Норник	-6,03
ПолюсЗолот	4,53	ЛУКОЙЛ	-5,84
Ростел-ао	2,89	ГАЗПРОМ ао	-5,45
СевСт-ао	2,22	Сбербанк	-5,37
РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
РусГидро, ао (HYDR)	19,61	ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	-1,47
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	6,93		
Газпром, ао (GAZP)	6,44		
НК Роснефть, ао (ROSN)	6,43		
ФСК ЕЭС, ао (FEES)	6,06		

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- **13.00 МСК** – заказы промышленных предприятий в еврозоне за сентябрь, месяц к месяцу и год к году
- **18.00 МСК** – продажи на вторичном рынке жилья в США за октябрь

* все новости представлены в Календаре событий

Прогноз на сегодня:

на открытии мы ожидаем преобладания повышательного движения, обусловленного ростом цен на нефть и восходящей динамикой фьючерсов на индексы США. Вместе с тем сильных факторов для роста по-прежнему не наблюдается, и в течение сессии динамика торгов, скорее, вновь станет отрицательной

Факторы внешних рынков

текущий рост цен на нефть и фьючерсы на американские индексы (свыше 1%), негативный ход торгов по Азии

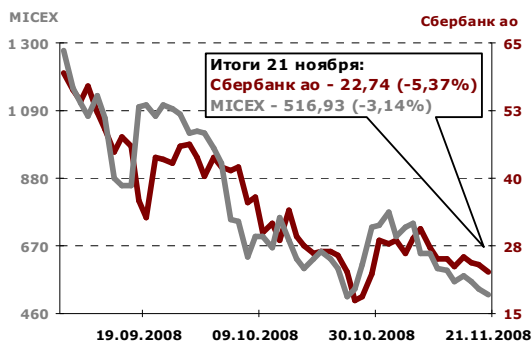
Итоги предыдущего дня, 21 ноября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 21 ноября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 21 ноября	7

Итоги предыдущего дня, 21 ноября

Российский фондовый рынок

Утром в пятницу российский рынок открылся в зоне роста, что в первую очередь было связано с корректирующимися вверх азиатскими индексами и положительной динамикой американских фондовых индексов. Негативное влияние на российский рынок оказывала слабая статистика, усилившая опасения по поводу углубления рецессии в США.

По итогам торгов индекс ММВБ потерял 3,14 %, закрывшись на отметке 516,93 пунктов, а индекс РТС закрылся в зеленой зоне с ростом на 3,38 %, поднявшись к отметке 580,12 пунктов

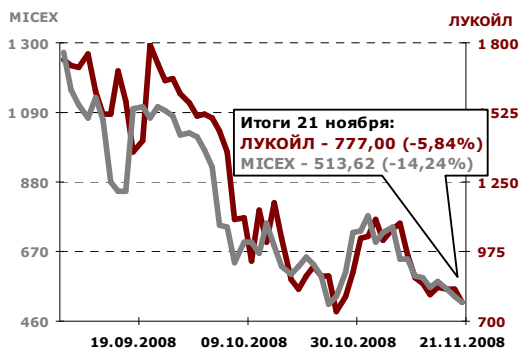


Макроэкономический фон

Объем инвестиций в основной капитал в России в октябре 2008 г. увеличился на 6,9 % по сравнению с октябрём 2007 г. и составил 829,5 млрд. руб., что стало минимальным показателем роста инвестиций с февраля 2006 г. (когда инвестиции выросли на 1,7 % к февралю 2005 г.). В сентябре 2008 г. рост инвестиций составлял 11,8 %.

Объем денежной базы в узком определении в России на 17 ноября составил 4 409,7 млрд. руб. На 10 ноября денежная база в России составляла 4416,6 млрд. руб., снижение за неделю на 0,16 %.

Государственная Дума одобрила в третьем, окончательном чтении внесенные президентом РФ Дмитрием Медведевым поправки в Конституцию РФ, продлевающие сроки полномочий главы государства и Парламента. Также в третьем чтении одобрены внесенные поправки в Конституции, устанавливающие, что федеральное правительство ежегодно должно отчитываться перед Государственной думой



Банки

Российский банковский сектор закрылся в отрицательной зоне по итогам торгов в пятницу. Сильное давление на акции российских банков оказала внешняя конъюнктура, в первую очередь негатив был сконцентрирован вокруг банка Citigroup, чьи акции дешевеют уже третий день подряд.

По итогам торгов индекс отрасли ММВБ FNL потерял 1,96 %, закрывшись на отметке 2 073,79 пункта. Акции ВТБ и Сбербанка потеряли по итогам дня 3,55 % и 5,37 % соответственно.

Среди важных новостей в отрасли следует отметить покупку Бинбанком около 75 % акций Башинвестбанка при участии Агентства по страхованию вкладов

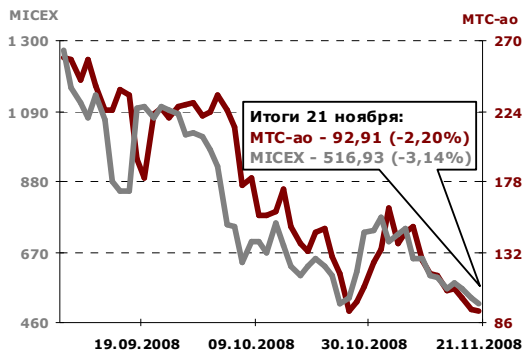


Нефть и газ

Отраслевой индекс нефтегазовой отрасли ММВБ O&G потерял по итогам дня 2,81 %, закрывшись на отметке 915,56 пунктов. При этом следует отметить, что на открытии бумаги компаний отрасли показывали положительную динамику, что было связано с растущей ценой на нефть на информации о сокращении реальных объемов добычи ОПЕК в ноябре. Но впоследствии на фоне опасений по поводу углубления рецессии (сокращение спроса на топливо в

условиях глобальной рецессии), цена на нефть упала до минимального уровня с мая 2005 г.

В лидерах падения оказались компании Газпром и Лукойл, потерявшие по итогам торгов в пятницу 5,45 % и 5,84 % соответственно. Лучше рынка выглядели акции Газпромнефти: они закрылись в плюсе, подорожав на 1,14 %



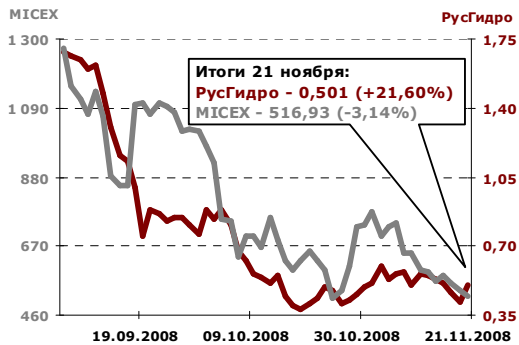
Металлургия

Акции российских металлургических компании также демонстрировали движение вниз. По итогам торгов индекс отрасли MICEX M&M потерял 2,47 %, закрывшись на отметке 777,7 пунктов.

В лидерах падения были акции ММК, подешевевшие на 10,9 %. В зеленой зоне закрылись акции компаний ПолюсЗолото, НЛМК и Северсталь, подорожавшие на 4,53 %, 2,43 % и 2,22 % соответственно

Телекоммуникации

По итогам торгов в пятницу индекс отрасли MICEX TLC укрепился на 0,73 %, поднявшись к отметке 579,62 пунктов. В лидерах роста оказались акции компании Центртелеком, котировки которых подскочили на 21,1 %. В лидерах падения оказался Северо-Западный Телеком, акции которого потеряли 4,99 %

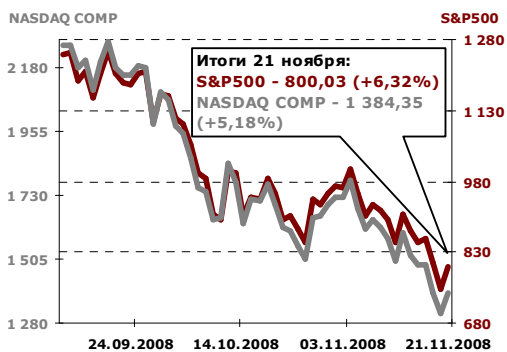


Энергетика

Отрасль энергетики закрылась в зоне роста по итогам торгов, показав динамику лучше рынка. Индекс отрасли MICEX PWR вырос за сессию 1,52 %, закрывшись на отметке 759,34 пунктов.

В лидерах падения внутри отрасли оказались бумаги компании ТГК-10 и МОЭСК, чьи котировки снизились на 14,57 % и 9,86 % соответственно. В сильном плюсе были бумаги компаний РусГидро и ТГК-2: за сессию они выросли на 21,6 % и 10,81 % соответственно

Зарубежные фондовые рынки



Американский фондовый рынок полностью отыграл в пятницу падение четверга: индексы выросли на 5-6 %. DJIA прибавил в стоимости 6,54 %, S&P500 – 6,32 %, NASDAQ – 5,18 %. Помимо общего желания скорректироваться, толчком к росту стали и слухи о возможной продаже Citigroup. Позже стало известно, что решение о частичной или полной продаже банка преувеличены: спасением банка займется Минфин США, который выделит Citigroup 20 млрд. долл. для стабилизации капитала и предоставит гарантию на активы банка, оценивающиеся в 306 млрд. долл. На фоне позитивной динамики на нефтяном рынке в лидеры роста по итогам торгов вышли акции сырьевых компаний: S&P METAL MINNING подскочил на 17,43 %, S&P OIL&GAS – на 11,71 %. Однако основным ньюсмейкером в пятницу выступил Б. Обама, который заявил о том, что пост нового министра финансов США займет Т. Гайтнер, глава ФРБ Нью-Йорка

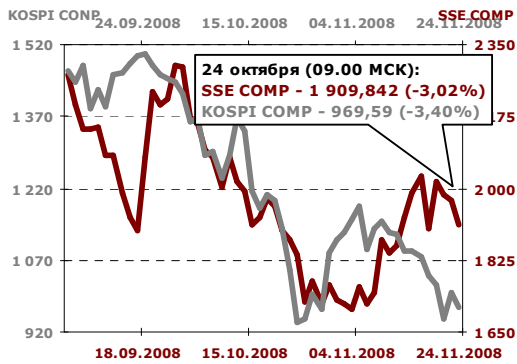
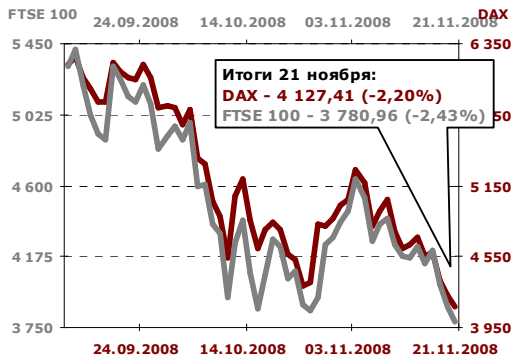
Торги в Европе завершились в красной зоне: FTSE100 просел на 2,43 %, DAX – на 2,2 %.

Цены на нефть в пятницу продолжили падать, но затем во второй половине сессии продемонстрировали локальный разворот: нефть марки WTI закрылась чуть ниже 50 долл., прибавив за день в цене около 1 %.

Азиатские рынки сегодня с утра преимущественно снижаются. Фьючерсы на нефть и индексы США с утра растут более чем на 1 %.

В ближайшее время на мировых фондовых рынках сохранится сильнейшая волатильность. Что касается российского рынка, то

здесь при принятии инвестиционных решений по-прежнему будут преобладать психологические, а не фундаментальные аспекты



Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Евროзона: индекс делового климата (IFO) – Германия	12.00 МСК – индекс делового климата (IFO) в Германии за ноябрь. Прогноз – значение на уровне 88,7. Значение за предыдущий месяц (октябрь) – уровень в 90,2
Евросона: индекс текущей экономической ситуации (IFO) – Германия	12.30 МСК – индекс текущей экономической ситуации (IFO) в Германии за ноябрь. Прогноз – значение на уровне 96,8. Значение за предыдущий месяц (октябрь) – уровень в 99,9
Евросона: индекс экономических ожиданий (IFO) – Германия	12.30 МСК – индекс экономических ожиданий (IFO) в Германии за ноябрь. Прогноз – значение на уровне 81,0. Значение за предыдущий месяц (октябрь) – уровень в 81,4
Евросона: заказы промышленных предприятий	13.00 МСК – заказы промышленных предприятий в еврозоне за сентябрь, месяц к месяцу и год к году. Прогноз – снижение на 2,8 % к августу и на 1,5 % к сентябрю предыдущего года. Значение за предыдущий период (август) – снижение на 1,2 % к июлю и на 6,6 % к августу предыдущего года
США: продажи на вторичном рынке жилья	18.00 МСК – продажи на вторичном рынке жилья в США за октябрь. Прогноз – значение на уровне 5 млн. домов и снижение на 3,5 % к значению предыдущего месяца (сентября). Значение за предыдущий месяц (сентябрь) – уровень в 5,16 млн. домов и рост на 5,5 % к августу

Итоги торгов, ММВБ, 21 ноября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	91	101,91	90,21	9 059 894	96,25	-14,95	-31,84	-73,46
Роснефть	82,41	92	82,4	838 069	85,25	-9,89	-33,33	-64,43
ЛУКОЙЛ	777	877	771,25	1 572 794	825,2	-8,48	-24,78	-62,41
Сургутнефтегаз ао	14,055	15,249	14,05	534 410	14,369	-2,33	-19,69	-52,36
Сургутнефтегаз ап	4,632	5,1	4,557	285 637	4,7	-9,88	-24,61	-70,21
Татнефть ао	37,16	40,22	36,73	84 951	37,68	-19,22	-8,79	-74,89
Татнефть ап3	19,5	20,87	19,28	3 059	20,01	-15,25	-13,64	-77,59
Газпром нефть	46,01	48,59	45,31	45 483	45,49	-12,41	-25,07	-69,93
Металлургия								
Нор.Никель	1855,95	2088	1842	1 218 571	1975	-14,55	-31,50	-71,27
Полус Золото	422	433	404,3	82 563	403,7	-5,17	-28,76	-62,56
Северсталь	59,95	61,88	58,57	33 420	58,65	-24,87	-33,38	-89,28
ММК	4,404	5,1	4,35	14 351	4,943	-31,18	-28,73	-86,02
НЛМК	16,89	16,97	15,34	6 797	16,49	-21,44	-32,44	-83,03
Полиметалл	71	73,68	69,06	1 550	71,29	-10,14	-16,50	-59,01
Белон	1040	0	0	0	1040	0,00	0,00	-54,39
ТМК	13,99	21,85	13,99	7 471	19,91	-61,36	-72,02	-94,84
ВСМПО-АВИСМА	1000	1049,99	905,07	324	943,99	-28,57	-33,33	-87,42
Распадская	26,26	0	0	0	26,26	-41,64	-53,94	-83,38
Банки								
Сбербанк	22,74	25,53	22,67	4 813 469	24,03	-9,69	-18,11	-77,71
Сбербанк ап	10	10,9	9,9	236 298	10,18	-10,31	-17,08	-85,71
Банк ВТБ	0,0299	0,0324	0,0298	663 083	0,031	-6,85	-28,64	-76,25
Банк Москвы	615	615	590	1 496	600	-4,13	-12,14	-53,69
Банк Возрождение ао	299	301	292	1 520	290	-6,56	-4,77	-82,10
Банк Возрождение ап	99,99	103	95	71	96,46	-5,67	5,92	-88,18
Телекоммуникации								
МТС	92,91	100	91	84 841	95	-20,59	-30,66	-75,39
Ростелеком ао	184,98	192	176,83	34 749	179,79	-9,32	-16,07	-35,91
Ростелеком ап	14,66	15,18	14,6	4 502	14,7	-4,37	-8,32	-78,91
СЗТ ао	6,697	7,25	6,51	1 073	7,049	-8,88	-4,33	-83,75
СЗТ ап	5,95	6,95	5,863	15 125	6,9	-16,20	-18,48	-80,20
Сибирьтелеком ао	0,358	0,374	0,35	4 720	0,362	-5,79	-19,19	-87,64
Сибирьтелеком ап	0,264	0,28	0,226	2 395	0,271	-8,65	-26,67	-86,68
Уралсвязьинформ ао	0,289	0,305	0,285	21 684	0,295	-3,67	-19,50	-80,76
Уралсвязьинформ ап	0,182	0,19	0,18	1 456	0,181	-9,00	-28,91	-82,02
ВолгаТелеком ао	17,2	17,4	16,8	2 564	17	-6,52	-13,18	-88,02
ВолгаТелеком ап	14,98	15,39	14,52	1 142	14,89	-3,91	-15,80	-85,46
Дальсвязь ао	17,19	17,21	16,9	86	17,22	-9,53	-5,76	-86,78
Дальсвязь ап	15,67	16,04	15,54	292	15,99	-7,82	-5,94	-85,49
Центр.телеком ао	4	4,187	3,203	328	3,303	-2,87	-9,09	-81,40
Центр.телеком ап	2,8	3,149	2,625	663	2,75	-6,67	-23,68	-81,58
Энергетика								
ОГК-1	0,145	0,158	0,14	2 991	0,145	-23,28	-27,50	-95,26
ОГК-2	0,158	0,167	0,155	5 429	0,159	-34,71	-42,96	-95,78
ОГК-3	0,213	0	0	0	0,213	-37,90	-39,14	-94,20
ОГК-4	0,198	0	0	0	0,198	-42,27	-51,59	-93,94
ОГК-5	1,076	1,186	1,071	1 762	1,13	-8,89	-8,74	-75,09
ОГК-6	0,167	0,19	0,165	2 094	0,18	-28,94	-32,11	-95,21
ТГК-1	0,0029	0,0031	0,0027	2 647	0,003	-27,50	0,00	-90,94
ТГК-2 ао	0,0041	0,005	0,0036	63	0,0037	-21,15	-30,51	-83,06

ТГК-4 ао	0,0057	0	0	0	0,0057	-35,96	-45,71	-80,81				
ТГК-5	0,0045	0,0047	0,0044	1 011	0,0044	-2,17	25,00	-79,45				
ТГК-6	0,0037	0,004	0,0035	709	0,0038	-15,91	15,63	-86,59				
ТГК-8	0,032	0	0	0	0,032	0,00	0,00	-7,25				
ТГК-9	0,0012	0,0014	0,0012	1 336	0,0012	-14,29	-14,29	-84,81				
ТГК-10	26,39	30	24	5 771	30,89	-68,89	-35,68	-72,51				
ТГК-11	0,0103	0,0103	0,0103	1	0,0103	0,00	0,00	-65,67				
ТГК-13	0,034	0,0342	0,0331	374	0,0341	-8,36	-13,92	-86,84				
ТГК-14	0,0024	0	0	0	0,0024	-44,19	26,32	-71,76				
МосЭнерго	0,85	0,87	0,8	9 152	0,83	-26,72	-1,16	-85,67				
ИркЭнерго	8,2	8,5	8,001	792	8,2	-14,58	-18,00	-72,20				
ФСК ЕЭС	0,093	0,101	0,088	79 199	0,092	-24,39	6,90	-73,73				
Русгидро	0,501	0,528	0,42	138 075	0,412	-8,91	-1,76	-76,19				
МОЭСК	1,262	1,4	1,21	8 752	1,4	-14,67	77,00	-48,49				
Мосэнергосбыт	0,089	0,095	0,088	22	0,095	-9,18	-9,18	-79,91				
Московская теплосетевая компания	0,53	0,53	0,49	111	0,535	-5,36	-10,77	-36,45				
Машиностроение												
Автоваз ао	6	6,2	5,78	1 544	5,96	-10,45	-17,81	-87,24				
Автоваз ап	1,9	2,098	1,9	268	1,939	-17,75	-38,11	-89,56				
КАМАЗ	27,48	32	23,99	775	26,5	-26,31	-45,04	-78,20				
СОЛЛЕРС	153	0	0	0	153	-39,61	-42,26	-88,59				
ОМЗ	25,53	33,79	25,52	1	34,28	-43,27	-57,65	-86,77				
ИРКУТ	2,9	2,94	2,603	6	2,802	-32,56	-25,64	-87,31				
Химия												
Уралкалий	27,84	30,51	25,23	195 203	25,09	-36,15	-75,26	-84,87				
Акрон	221	257	207	7 740	240	-32,62	-51,43	-82,10				

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 21 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	12,50	13,50	12,50	284,63	4,95	-19,77	-37,09	-77,95	4	86,16
Роснефть	LSE	GDR	2,87	3,05	2,83	22,73	4,36	-9,46	-37,31	-70,41	1	79,13
Сургутнефте- газ ао	LSE	ADR	5,20	5,55	5,00	11,41	2,16	2,97	-19,38	-57,59	10	14,34
Металлургия												
ГМК Нориль- ский Никель	LSE	ADR	6,45	6,95	6,45	55,31	-2,27	-18,25	-35,56	-76,18	0,1	1778,36
Северсталь	LSE	GDR	2,11	2,20	2,05	1,24	0,02	-18,85	-38,84	-90,91	1	58,18
Мечел	NYSE	ADR	4,06	4,42	3,83	4,83	10,93	-30,00	-55,73	-87,46	1	111,94
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	108,00	119,80	101,00	1,41	-4,85	-20,59	-24,05	-70,89	100	29,78
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	22,96	23,90	21,54	29,04	5,95	-16,81	-41,35	-77,44	5	126,61
Вымпелком	NYSE	ADR	7,67	7,74	6,75	16,62	9,73	-17,70	-47,10	-81,56	0,05	4229,47
Прочие												
Вимм-Билль- Данн	NYSE	ADR	13,68	16,81	13,42	1,69	-17,29	-39,25	-68,87	-89,56	1	377,18

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