

Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Акции</b>		
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	8 281,48	4,69
KOSPI COMPOSITE	984,27	1,46
TSEC WEIGHTED	4 266,49	2,55
HANG SENG	12 861,65	3,24
<b>США</b>		
DOW JONES IND.	8 443,39	4,93
S&P 500	851,81	6,47
NASDAQ COMPOSITE	1 472,00	6,33
<b>Европа</b>		
FTSE 100	4 152,96	9,84
CAC 40	3 172,11	10,09
DAX	4 554,33	10,34
<b>Россия и BRIC</b>		
IBOVESPA SAO PAULO	34 188,83	9,40
SSE COMPOSITE	1 887,752	-0,49
BSE SENSEX	9 027,96	1,40
MMББ	604,87	17,01
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	3 265,56	
PTC	624,91	7,72
Объем, млн. долл.	25,777	
MSCI Russia	408,08	13,73
MSCI Emerg. Markets	485,52	3,82
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,2622	0,79
EUR/RUR	34,9141	1,14
USD/RUR	27,6613	0,34

<b>Сырье, металлы, долл.</b>		
Brent, Dec 08	53,93	9,64
Light, Dec 08	54,50	9,15
Золото	791,70	5,76
Серебро	9,480	5,04
Медь	3 733,00	6,11
Алюминий	1 762,00	2,86
Никель	10 580,00	6,79
Цинк	1 209,00	3,29

### Ликвидность и рынок МБК



### Лидеры роста и падения предыдущего дня, 24 ноября

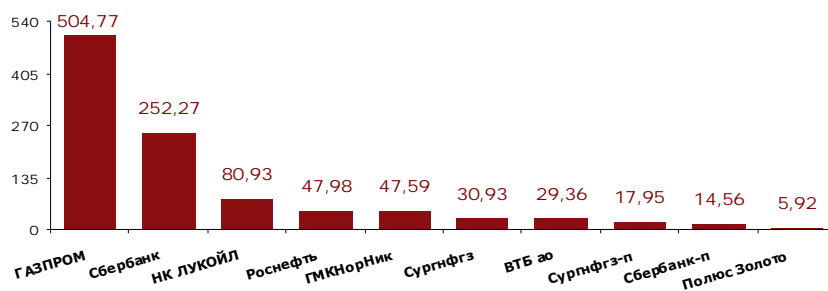
<b>MMББ, ликвидные акции, %</b>	
Рост	Падение

Сургнфгз	28,78
РусГидро	25,15
Роснефть	25,07
ГАЗПРОМ ао	23,60
Уркалий-ао	22,74

<b>PTC, классический и биржевой рынки, %</b>	
Рост	Падение

РусГидро, ао (HYDR)	27,32	Банк ВТБ, ао (VTBR)	-0,91
ФСК ЕЭС, ао (FEES)	14,29		
НК Роснефть, ао (ROSN)	14,09		
Газпром, ао (GAZP)	12,80		
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	11,11		

### Лидеры по объему торгов: MMББ, млн. долл.



### Главные новости сегодня\*:

- 16.30 **МСК** – ВВП США за 3 квартал, уточненное значение
- 18.00 **МСК** – индекс потребительского доверия в США за ноябрь

\* все новости представлены в Календаре событий

### Прогноз на сегодня:

сегодня мы ожидаем сохранения положительного движения отечественного фондового рынка. Ожидаем вступления в действие фактора встречи представителей стран-членов ОПЕК в субботу 29 ноября, на которой будут обсуждаться меры по стабилизации рынка нефти. Это должно дать импульс к росту сырьевых рынков

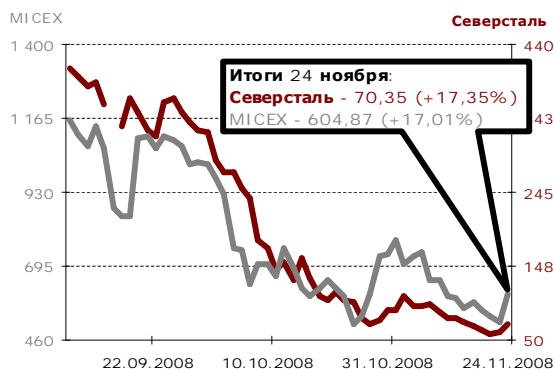
### Факторы внешних рынков

отрицательная динамика нефтяных фьючерсов (порядка -1,5%), отсутствие движения по фьючерсам на американские индексы, положительное закрытие США и Европы, положительный ход торгов по Азии

Итоги предыдущего дня, 24 ноября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 24 ноября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 24 ноября	7

**Итоги предыдущего дня, 24 ноября**

**Российский фондовый рынок**



Рост индексов на мировых торговых площадках, которые отыграли позитивные новости от монетарных властей США, а также дорожающая нефть стали основными драйверами роста российского рынка акции. Уже за утренние торги российский рынок отыграл падение конца недели. Однако днем рост замедлился и причиной тому послужили негативные статданные из Германии. Первый торговый день недели российские рынки завершили в зоне уверенного роста: по итогам сессии индексы ММВБ и РТС выросли на 17,01 % и 7,72 %, поднявшись к отметкам 604,87 пункта и 624,91 пункта соответственно

**Макроэкономический фон**

Центральный банк Российской Федерации принял решение о расширении с 24 ноября коридора допустимых колебаний операционного ориентира курсовой политики – рублевой стоимости бивалютной корзины – на 30 копеек.

ЦБ второй раз с начала финансового кризиса расширяет коридор допустимых колебаний бивалютной корзины. Первый раз это произошло 11 ноября, когда коридор также был расширен также на 30 копеек в каждую сторону. В результате верхняя граница стоимости бивалютной корзины выросла с 30,4 рубля до 30,7 рубля. В понедельник, 24 ноября, корзина выросла до 31 рубля.

Минэкономразвития понизило прогноз роста ВВП России в 2008 году до 6,8-7 % с 7,3 %. В октябре 2008 г. МЭРТ уже понижал прогноз на 2008 г. с 7,8 % до 7,3 %.

Инфляция в РФ в ноябре 2008 г. составит от 0,6 % до 0,8 %, а за январь-ноябрь – 12,3-12,5 %. По итогам года МЭРТ ожидает рост потребительских цен в размере 13,4-13,5 %.

Сальдо внешнеторгового баланса РФ в октябре 2008 г. составило 7,9 млрд. долл., что в 1,6 раза меньше показателя октября 2007 г. Экспорт в октябре 2008 г. вырос всего на 2 % по сравнению с октябрём предыдущего года, до 35,5 млрд. долл., импорт – на 24 % до 27,6 млрд. долл. Внешнеторговый оборот в октябре 2008 г. превысил показатель аналогичного периода предыдущего года на 10,7 % и составил 63,1 млрд. долл.

**Банки**

Российский финансовый сектор в большей степени отыгрывал общерыночную тенденцию и показал по итогам дня закрытие в зеленой зоне. Отраслевой индекс MICEX FNL вырос на 10,87 % относительно предыдущей цены закрытия, поднявшись к отметке 2 299,14 пункта. Акции ВТБ и Сбербанка подорожали на 11,37 % и 13,46 % соответственно.

Банк России оценивает отток вкладов по всей банковской системе в октябре примерно в 6 %

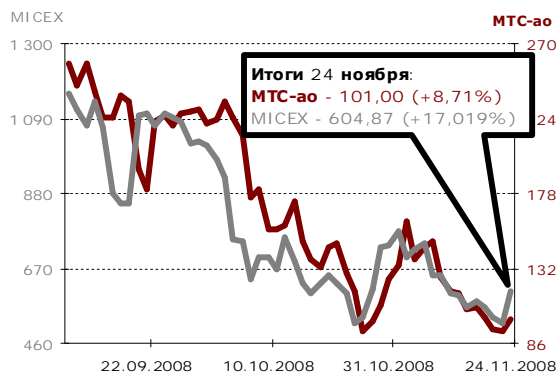
**Нефть и газ**

Уверенный рост цены на нефть, а также торгующиеся в плюсе азиатские рынки и фьючерсы на фондовом рынке США вывели нефтегазовую отрасль во вчерашние лидеры роста. По итогам дня



индекс отрасли MICEX TLC поднялся на 19,32 %, закрывшись на отметке 1 092,41 пункта.

В лидерах вчерашнего роста оказались акции компаний Сургутнефтегаз и Роснефть, которые подорожали на 28,78 % и 25,07 % соответственно. Более скромный рост показали бумаги компаний Новатэк и Газпромнефть – они выросли на 12,95 % и 14,61 %



### Металлургия

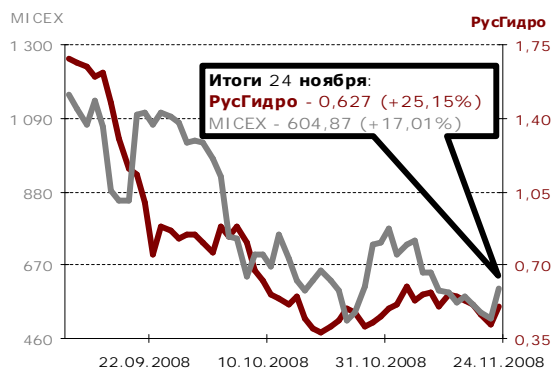
Акции российских компаний отрасли металлургии также были в плюсе. Отраслевой индекс MICEX M&M вырос на 10,16 % по итогам вчерашнего дня, закрывшись на отметке 856,7 пункта. В очередной раз основной причиной роста акций компаний сектора была динамика на внешних торговых площадках.

В лидерах роста были акции компании Северсталь, подорожавшие на 17,35 %. Акции компаний НЛМК и ММК выросли на 13,14 % и 11,26 % соответственно

### Телекоммуникации

Отрасль телекоммуникаций также была в плюсе, хотя и показала наиболее слабую среди отраслей динамику. По итогам закрытия индекс отрасли MICEX TLC укрепился на 4,84 %, поднявшись к уровню 607,69 пунктов.

В лидерах роста внутри отрасли стали акции компаний МТС и Волгателеком, которые подорожали на 8,71 % и 7,56 % соответственно. В красной зоне закрылись акции компаний ЮТК и Центртелеком: их котировки снизились на 2,14 % и 0,12 % соответственно



### Энергетика

Отрасль энергетики также показывала уверенное движение вверх, но ближе к концу дня слегка растеряла внутриденный рост. По итогам дня индекс отрасли MICEX PWR прибавил 9,39 %, закрывшись на уровне 830,63 пунктов.

В лидерах роста в отрасли были акции ТГК-4 и РусГидро, чьи котировки выросли на 29,82 % и 25,15 % соответственно

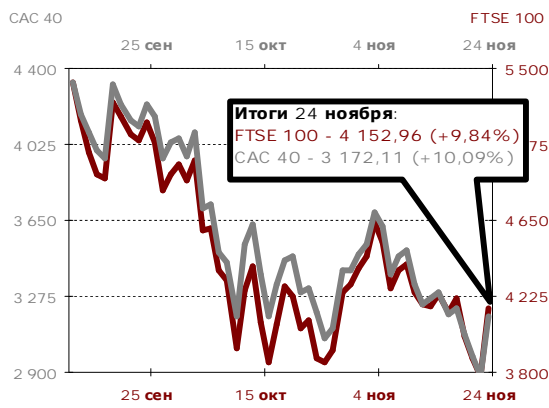
## Зарубежные фондовые рынки



Неделя на фондовом рынке США началась на мажорной ноте: индексы закрылись ростом (DJIA +4,93 %, S&P500 +6,47 %, NASDAQ +6,33 %). Инвесторы отыгрывали позитивную информацию о поддержке Citigroup (государство профинансирует капитал банка на 20 млрд. долл. и обещает дать гарантии по активам банка, составляющим более 300 млрд. долл.), об утверждении избранным президентом Б. Обамой главы ФРБ Нью-Йорка Т. Гайтнера на пост министра финансов. Также ожидается, что сегодня действующий министр финансов США Г. Полсон официально объявит о новой программе по поддержке рынка потребительского кредитования в рамках плана TARP (на эти цели может быть выделено от 25 до 100 млрд. долл. из оставшихся 350 млрд. долл.). На вчерашних торгах в лидерах роста оказались акции американских банков (S&P BANKS +15,92 %) и металлургических компаний (S&P METAL MINING +10,47 %).

Оптимизм по поводу возможного улучшения ситуации в экономике США передался вчера и участникам нефтяного рынка: нефтяные котировки отыграли за одну сессию трехдневное падение (WTI выросла на 9 % до 54,5 долл. за баррель). Росту способствовали и ожидания сокращения нефтедобычи странами ОПЕК, встреча которых по вопросу установления квот на добычу состоится в ближайшую субботу.

Фондовые площадки Европы закрылись 10 %-ым ростом: FTSE взлетел на 9,84 %, DAX – на 10,34 %.



Азиатские индексы с утра также демонстрируют положительную динамику: NIKKEI 225 торгуется на 4,70 % выше уровня предыдущего закрытия, KOSPI – на 1,40 %, HANG SENG INDEX – на 3,2 %.

На нефтяном рынке с утра наблюдается некоторая коррекция после вчерашнего ралли (-1,5 %). Фьючерсы на американские индексы практически стоят на месте, то опускаясь ниже нуля, то немного отрастая.

По-видимому сегодня рост на торгах в США продолжится на фоне предложения правительством новых инициатив по спасению национальной экономики. Завтра американские биржи будут закрыты на выходной в связи с празднованием Дня благодарения. Это должно дать российскому рынку временную передышку и позволить еще несколько подрасти



## Календарь событий на сегодня:

## Макроэкономика

<b>Евросоюз: ВВП квартальный, окончательное значение - Германия</b>	10.00 <b>МСК</b> – ВВП Германии за 3 квартал, окончательное значение. Прогноз – сохранение предварительного значения (снижение на 0,5 % к 2 кварталу)
<b>США: ВВП квартальный, уточненное значение</b>	16.30 <b>МСК</b> – ВВП США за 3 квартал, уточненное значение. Прогноз – снижение на 0,5 % к 2 кварталу. Предварительное значение – снижение на 0,3 % к 2 кварталу
<b>США: индекс потребительского доверия</b>	18.00 <b>МСК</b> – индекс потребительского доверия в США за ноябрь. Прогноз – значение на уровне 38. Значение за предыдущий месяц (октябрь) – уровень в 38

## Корпоративные события

<b>Банк «Возрождение»: раскрытие финансовых результатов за 9 месяцев по МСФО</b>	Сегодня Банк «Возрождение» (ОАО) публикует финансовую отчетность за 9 месяцев 2008 г., подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности
--	---

## Итоги торгов, ММВБ, 24 ноября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.		
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	112,48	113,4	91,07	13 862 483	23,6	23,60	-15,75	-67,20	
Роснефть	103,07	104,2	82,52	1 316 360	25,07	25,07	-16,61	-55,52	
ЛУКОЙЛ	912	914,23	781,15	2 222 300	17,37	17,37	-11,71	-55,88	
Сургутнефтегаз ао	18,1	18,15	14,1	848 731	28,78	28,78	3,43	-38,65	
Сургутнефтегаз ап	5,141	5,17	4,666	492 370	10,99	10,99	-16,32	-66,94	
Татнефть ао	43,85	44	37,16	100 895	14,19	18,00	7,63	-70,37	
Татнефть ап3	20,61	21,37	19,3	10 900	-1,1	5,69	-8,72	-76,31	
Газпром нефть	52,73	53,99	47	50 465	14,61	14,61	-14,12	-65,54	
<b>Металлургия</b>									
Нор.Никель	2018,99	2040	1835,1	1 306 932	8,78	8,78	-25,49	-68,75	
Полюс Золото	466,98	471,74	421	162 942	10,66	10,66	-21,16	-58,56	
Северсталь	70,35	70,47	59,75	80 529	17,35	17,35	-21,82	-87,43	
ММК	4,9	5,5	4,429	15 030	11,26	11,26	-20,70	-84,44	
НЛМК	19,11	19,35	16,75	24 016	13,14	13,14	-23,56	-80,80	
Полиметалл	75,47	75,5	70,98	5 448	6,3	6,30	-11,24	-56,43	
Белон	1040	0	0	0	0	0,00	0,00	-54,39	
ТМК	13,99	0	0	0	0	0,00	-72,02	-94,84	
ВСМПО-АВИСМА	1040	1055	1030	196	4	4,00	-30,67	-86,92	
Распадская	32	33	26,32	3 767	21,86	21,86	-43,87	-79,75	
<b>Банки</b>									
Сбербанк	25,8	25,85	22,85	6 926 108	13,46	13,46	-7,09	-74,71	
Сбербанк ап	11	11,08	10,11	399 663	10	10,00	-8,79	-84,28	
Банк ВТБ	0,0333	0,0333	0,0302	806 260	11,37	11,37	-20,53	-73,55	
Банк Москвы	684,95	684,95	617	708	11,37	11,37	-2,15	-48,42	
Банк Возрождение ао	320	325	299	2 843	7,02	7,02	1,91	-80,84	
Банк Возрождение ап	106,88	106,89	100	21	6,89	6,89	13,22	-87,37	
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	101	101	92,41	160 003	8,71	8,71	-24,63	-73,25	
Ростелеком ао	189,4	191,12	183	12 317	2,39	2,39	-14,07	-34,38	
Ростелеком ап	15,6	15,7	14,56	9 392	6,41	6,41	-2,44	-77,56	
СЗТ ао	6,8	6,884	6,402	1 532	1,54	1,54	-2,86	-83,50	
СЗТ ап	5,78	6,15	5,74	7 406	-2,86	-2,86	-20,81	-80,77	
Сибирьтелеком ао	0,366	0,393	0,33	20 509	2,23	2,23	-17,38	-87,37	
Сибирьтелеком ап	0,257	0,278	0,248	7 780	-2,65	-2,65	-28,61	-87,03	
Уралсвязьинформ ао	0,309	0,314	0,286	33 728	6,92	6,92	-13,93	-79,43	
Уралсвязьинформ ап	0,183	0,19	0,176	6 667	0,55	0,55	-28,52	-81,92	
ВолгаТелеком ао	18,5	18,66	16,7	1 332	7,56	7,56	-6,61	-87,12	
ВолгаТелеком ап	15,4	15,77	14,52	1 240	0,39	2,80	-13,43	-85,05	
Дальсвязь ао	18	18,15	17,04	342	4,71	4,71	-1,32	-86,16	
Дальсвязь ап	16	16,15	15,7	937	2,11	2,11	-3,96	-85,19	
Центр.телеком ао	3,995	4,25	3,626	140	-0,13	-0,12	-9,20	-81,42	
Центр.телеком ап	2,65	3	2,55	1 556	-5,36	-5,36	-27,77	-82,57	
<b>Энергетика</b>									
ОГК-1	0,16	0,16	0,148	4 504	10,34	10,34	-20,00	-94,77	
ОГК-2	0,176	0,18	0,158	9 415	11,39	11,39	-36,46	-95,30	
ОГК-3	0,225	0,237	0,206	4 572	5,63	5,63	-35,71	-93,87	
ОГК-4	0,21	0,22	0,19	10 112	6,06	6,06	-48,66	-93,57	
ОГК-5	1,11	1,135	1,031	1 557	3,16	3,16	-5,85	-74,30	
ОГК-6	0,185	0,198	0,16	2 622	10,78	10,78	-24,80	-94,70	
ТГК-1	0,0031	0,0036	0,0028	2 786	6,9	6,90	6,90	-90,31	
ТГК-2 ао	0,0042	0,0046	0,0039	139	2,44	2,44	-28,81	-82,64	
ТГК-4 ао	0,0074	0,0074	0,0074	0	29,82	29,82	-29,52	-75,08	

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, , нач.нед.	Изм., %, , нач.мес.	Изм., %, , нач.год.
ТГК-5	0,0049	0,0049	0,0044	1 415	8,89	8,89	36,11	-77,63
ТГК-6	0,0038	0,0038	0,0034	339	2,7	2,70	18,75	-86,23
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	-7,25
ТГК-9	0,0013	0,0014	0,0013	886	8,33	8,33	-7,14	-83,54
ТГК-10	30,54	30,96	20,86	16 676	15,73	15,73	-25,57	-68,19
ТГК-11	0,0103	0,0103	0,0103	4	0	0,00	0,00	-65,67
ТГК-13	0,035	0,0412	0,0333	406	2,94	2,94	-11,39	-86,45
ТГК-14	0,0028	0,003	0,0024	466	16,67	16,67	47,37	-67,06
МосЭнерго	0,952	1	0,86	9 406	13,47	12,00	10,70	-83,95
ИркЭнерго	8,599	8,899	8	1 170	4,87	4,87	-14,01	-70,85
ФСК ЕЭС	0,111	0,116	0,095	123 729	19,35	19,35	27,59	-68,64
Русгидро	0,627	0,635	0,516	223 111	25,15	25,15	22,94	-70,20
МОЭСК	1,34	1,45	1,25	6 275	6,18	6,18	87,94	-45,31
Мосэнергосбыт	0,092	0,095	0,084	404	3,37	3,37	-6,12	-79,23
Московская теплосетевая компания	0,53	0,536	0,503	382	0	0,00	-10,77	-36,45
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	6,5	6,5	6,06	1 875	8,32	8,33	-10,96	-86,17
Автоваз ап	2	2,06	1,9	639	5,11	5,26	-34,85	-89,01
КАМАЗ	28,26	29	26	1 173	2,84	2,84	-43,48	-77,58
СОЛЛЕРС	136,9	155	127,11	1 409	-10,52	-10,52	-48,33	-89,79
ОМЗ	30,05	35,96	28	17	17,7	17,70	-50,16	-84,43
ИРКУТ	2,9	3,15	2,899	801	0	0,00	-25,64	-87,31
<b>Химия</b>								
Уралкалий	34,17	35,9	27,02	437 703	22,74	22,74	-69,64	-81,43
Акрон	252,26	260	220	8 635	14,14	14,14	-44,56	-79,57

## Итоги торгов российскими ADR/GDR, 24 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.	
<b>Нефть и газ</b>												
Газпром	LSE	ADR	16,50	16,50	12,42	432,86	32,00	32,00	-16,96	-70,90	4	113,71
Роснефть	LSE	GDR	3,99	3,99	2,88	46,38	39,02	39,02	-12,85	-58,87	1	109,99
Сургутнефте- газ ао	LSE	ADR	5,22	6,70	5,20	33,99	0,38	0,38	-19,07	-57,42	10	14,39
<b>Металлургия</b>												
ГМК Нориль- ский Никель	LSE	ADR	7,76	7,76	6,51	47,89	20,31	20,31	-22,48	-71,34	0,1	2139,16
Северсталь	LSE	GDR	2,85	2,85	2,12	2,45	0,35	35,07	-17,39	-87,72	1	78,56
Мечел	NYSE	ADR	5,61	5,83	4,50	5,47	38,18	38,18	-38,82	-82,67	1	154,65
<b>Банки</b>												
Сбербанк	FWB	GDR	128,00	128,00	111,00	2,03	18,52	18,52	-9,99	-65,50	100	35,29
<b>Телекоммуникации</b>												
МТС	NYSE	GDR	29,38	30,47	24,35	40,82	27,96	27,96	-24,96	-71,14	5	161,98
Вымпелком	NYSE	ADR	8,70	9,14	8,08	28,46	13,43	13,43	-40,00	-79,09	0,05	4796,57
<b>Прочие</b>												
Вимм-Билль- Данн	NYSE	ADR	21,92	22,08	14,90	4,64	60,23	60,23	-50,11	-83,27	1	604,26



**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**

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

**Отдел дилинга**

<b>Моржаков Вадим</b> ведущий специалист по дилерской деятельности	v.morzhaikov@bfa.ru
<b>Пашков Алексей</b> управляющий портфелем	a.pashkov@bfa.ru

**Управление по работе с клиентами**

client@bfa.ru

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

**Отдел брокерских операций**

+7 (812) 329-81-95

<b>Шевцов Павел</b> начальник отдела	p.shevtsov@bfa.ru
<b>Тураев Дмитрий</b> заместитель начальника отдела	d.turaev@bfa.ru
<b>Мишарев Андрей</b> 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