

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	8 342,01	1,57
KOSPI COMPOSITE	1 059,42	2,88
TSEC WEIGHTED	4 453,75	4,26
HANG SENG	13 845,87	3,56
США		
DOW JONES IND.	8 726,61	2,91
S&P 500	887,68	3,53
Европа		
FTSE 100	4 152,69	-0,44
CAC 40	3 169,85	-1,24
DAX	4 560,50	0,00
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	36 469,61	4,76
SSE COMPOSITE	1 969,451	3,77
BSE SENSEX	9 026,72	0,00
MMББ	588,02	-1,20
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	3 754,62	
PTC	658,63	-4,89
Объем, млн. долл.	26,792	
MSCI Russia	423,86	-3,11
MSCI Emerg. Markets	513,27	2,58
Валюта		
EUR/USD	1,2961	0,74
EUR/RUR	35,4565	0,61
USD/RUR	27,3563	-0,13

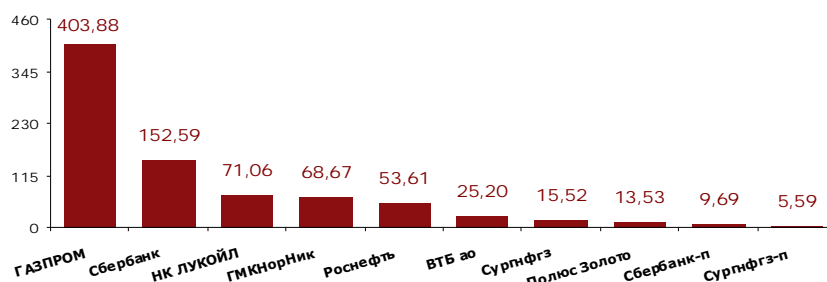
Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	53,92	7,09
Light, Dec 08	54,44	7,23
Золото	808,50	-1,21
Серебро	10,280	0,05
Медь	3 735,50	1,62
Алюминий	1 762,00	-0,52
Никель	10 507,00	0,98
Цинк	1 250,00	0,97



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 26 ноября

MMББ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
ФСК ЭЭС ао	16,52	Новатэк ао	-12,00
ТГК-5	10,64	Сургнфгз	-5,69
ОГК-2 ао	8,42	Транснф ап	-4,58
ПолюсЗолот	4,97	ВТБ ао	-3,64
ГАЗПРОМ ао	0,54	Сбербанк	-2,28
PTC, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
РусГидро, ао (HYDR)	3,51	Сбербанк России, ап (SBERP)	-10,26
		Лукойл, ао (LKOH)	-8,28
		Сбербанк России, ао (SBER)	-7,89
		АК Транснефть, ап (TRNFP)	-7,69
		Газпром, ао (GAZP)	6,44

Лидеры по объему торгов: MMББ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- 14.00 МСК – индекс потребительского доверия в еврозоне за ноябрь

* все новости представлены в Календаре событий, расширенная версия – на сайте БФА в разделе «Аналитика / Экономический календарь»

Прогноз на сегодня:

в совокупности внешние факторы преимущественно указывают на положительное открытие российских площадок, что главным образом обусловлено сегодня положительным закрытием США, а прежде всего повышательной динамикой цен на нефть (несмотря на вчерашний рост запасов в США) накануне встречи стран-членов ОПЕК. По ходу сессии ожидаем также сохранения преимущественно положительной динамики отечественного рынка

Факторы внешних рынков

отрицательная динамика фьючерсов на нефть и американские фондовые индексы (порядка -2 % и -0,5-0,8 % соответственно), положительное закрытие США, положительный ход торгов по Азии

Итоги предыдущего дня, 26 ноября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 26 ноября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 26 ноября	7

Итоги предыдущего дня, 26 ноября

Российский фондовый рынок

Российский рынок акций открылся в среду смешанной динамикой цен фоне разнонаправленного движения внешних торговых площадок. Даже после выхода противоречивой американской макро-статистики динамика бумаг осталась смешанной и основные российские индексы продолжили движение в боковом коридоре. По итогам дня индексы РТС и ММВБ потеряли 4,89 % и 1,2 % соответственно, закрывшись на отметках 658,63 пунктов и 595,15 пунктов

Макроэкономический фон

Инфляция в РФ за период с 18 по 24 ноября составила 0,2 %. С начала месяца индекс потребительских цен вырос на 0,6 %, а с начала года – на 12,3 %.

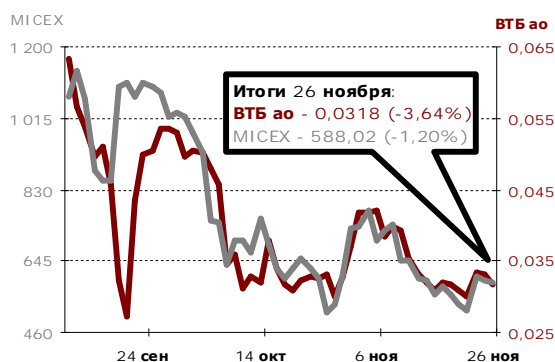
При сохранении сложившихся темпов изменения потребительских цен на товары и услуги их рост за ноябрь может составить 0,7-0,8 %.

Официальный прогноз правительства по инфляции на 2008 год, утвержденный в августе, по-прежнему составляет 10,5-11,8 % (против 7 %, которые были заложены в бюджете на 2008 год). Однако и ЦБ, и Минэкономразвития прогноз уже пересмотрели. Согласно оценке ЦБ, инфляция не должна превысить 13 % по итогам года, Минэкономразвития ожидает рост цен на 13,4-13,5 %.

За октябрь 2008 года инфляция в РФ, по данным Росстата, составила 0,9 % по сравнению с 1,6 % в октябре 2007 года, а за январь-октябрь достигла 11,6 % (9,3 % в январе-октябре 2007 года). Инфляция в годовом исчислении в октябре замедлилась до 14,2 % с 15 % в сентябре.

Сальдированная доналоговая прибыль (прибыль минус убыток) крупных и средних предприятий и организаций России в 3 квартале 2008 года снизилась на 2,5 % по сравнению с 3 кварталом 2007 года после роста на 61,3 % во 2 квартале и на 17,2 % в 1 квартале.

Из Резервного фонда в 2009 году будет использовано более 1 трлн. руб., сообщил министр финансов РФ А. Кудрин, выступая в Государственной думе. По его словам, в настоящее время объем Резервного фонда составляет 3,588 трлн. руб., размер Фонда национального благосостояния оставляет 1,672 трлн. руб. Таким образом, общий объем двух фондов составляет около 5,260 трлн. руб.



Банки

Банковский сегмент российского фондового рынка также закрылся в красной зоне, отыгрывая общерыночную динамику. Отраслевой индекс MICEX FNL потерял 1,44 %, закрывшись на отметке 2 261,37 пункта.

По итогам дня акции ВТБ и Сбербанка потеряли 3,64 % и 2,28 % соответственно

Нефть и газ

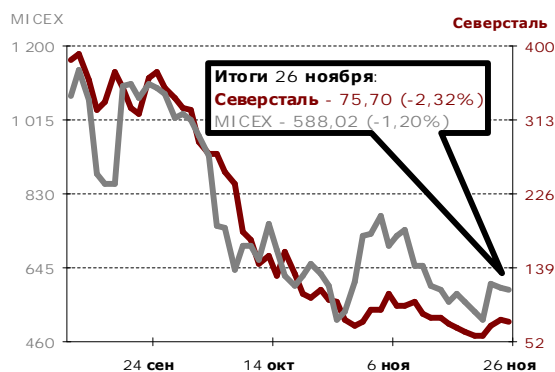


Нефтегазовая отрасль тоже показала закрытие в отрицательной зоне. Индекс отрасли MICEX O&G потерял 2,53 %, закрывшись на уровне 1 046, 46 пунктов.

В лидерах падения оказались бумаги компании Сургутнефтегаз, которые потеряли 5,69 %. В большей степени снижение котировок имело коррекционный характер, поскольку до этого в акциях наблюдался сильный рост на фоне положительных данных отчетности.

В зоне умеренного роста закрылись акции компаний Татнефть, Газпром и Газпромнефть: они укрепились на 0,7 %, 0,54 % и 0,24 % соответственно.

Средняя цена российской нефти по итогам 2008 года сложится на уровне около 96 долл. за барр. По словам министра финансов РФ А. Кудрина, в настоящее время средняя цена российской нефти с начала года составляет 98,7 долл. за баррель. К концу года она составит в среднем 96 долл. за баррель



Металлургия

На фоне слегка подорожавших металлов, а также умеренно благоприятного внутреннего фона металлургический сектор закрылся в зеленой зоне. По итогам закрытия отраслевой индекс MICEX M&M вырос на 1,7 %, закрывшись на уровне 919,84 пунктов.

В лидерах роста были акции компаний Полиметалл, ММК и Полюс-Золото: за день их котировки выросли на 13,89 %, 8,59 % и 4,97 %. В зоне умеренного снижения были акции ГК Норильский никель и НЛМК, чьи котировки скорректировались вниз на 1,44 % и 0,54 % соответственно.

Следует отметить, что производство в секторе продолжает снижаться. Так, загрузка металлургических мощностей в Кемеровской области на сегодняшний день составляет 50-55 %. На предприятиях Группы Евраз – ОАО «Западно-Сибирский металлургический комбинат» и ОАО «Новокузнецкий металлургический комбинат» – выпуск металла снижен на 45 %, кокса - на 25 %. Спрос на строительный прокат по сравнению с первым полугодием упал почти на 40 %



Телекоммуникации

По итогам торгов в среду отрасль телекоммуникаций стала лидером снижения: индекс отрасли MICEX TLC потерял по итогам торгов 3,64 %, остановившись на отметке 577,68 пунктов. В лидерах падения оказались акции компаний ЮТК и Центртелеком, чьи котировки снизились на 5,91 % и 8,77 % соответственно. Лучшие рынка были бумаги компаний Дальсвязь, Уралсвязьинформ и МТС: их акции подорожали за день на 1,4 %, 1,03 % и 0,07 % соответственно



Энергетика

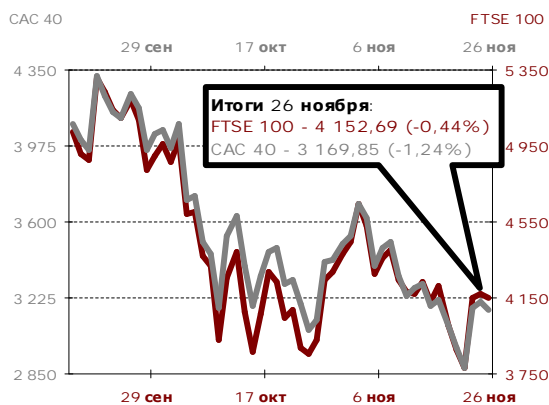
Отрасль энергетики закрылась в зоне роста по итогам торгов, показав динамику лучше рынка: индекс отрасли MICEX PWR вырос за сессию 10,24 %, закрывшись на отметке 921,63 пунктов.

В лидерах падения внутри отрасли оказались бумаги компаний ТГК1-4 и ТГК-4, чьи котировки снизились на 10,71 % и 9,46 % соответственно.

В сильном плюсе оказались бумаги РусГидро, ТГК-10 и ОГК-4: за сессию их котировки ушли вверх на 30,62 %, 26,43 % и 23,38 % соответственно.

Поддержку бумагам оказала новость о принятии ФСТ новых РВВ тарифов на будущий год, которые подразумевают рост стоимости электроэнергии до 20 %

Зарубежные фондовые рынки



Американский фондовый рынок вчера существенно вырос на позитивных ожиданиях относительно мер, которые будут предприняты для преодоления кризиса новой командой избранного президента Б. Обамы. DJIA прибавил в стоимости 2,91 %, S&P500 – 3,53 %, NASDAQ – 4,6 %. Неблагоприятные данные макростатистики, несколько подпортившие настроение инвесторов на открытии, в целом не оказали влияния на итог вчерашних торгов. Прежде всего, негатива подбавили данные о сильном падении заказов на товары длительного пользования в США в октябре (на 6,2 % против ожидаемого сокращения на 3 %) и снижении расходов населения в октябре (на максимальное значение с 2001 г. – на 1 %). В среднесрочной и долгосрочной перспективе падение потребления отдельных групп товаров и общее сокращение потребительских расходов, будет способствовать дальнейшему снижению ВВП США и, следовательно, продолжению рецессии в стране.

На нефтяном рынке также наблюдалась положительная динамика: участники рынка покупали фьючерсные контракты в преддверии предстоящего в эту субботу заседания ОПЕК. Цена на нефть марки WTI выросла более чем на 7 % до 54,4 долл. за баррель. Росту котировок не смогли помешать даже данные о значительном увеличении запасов нефти (на 2,32 % до 320,8 млн. баррелей) и бензина (на 0,93 % до 200,5 млн. баррелей) в США по итогам прошлой недели.

Европейские индексы снизились по итогам торгов (FTSE100 - 0,44 %, CAC40 -1,24 %), несмотря на то, ЕС наконец представил план по стимулированию европейской экономики. Общий объем вливаний составит около 200 млрд. евро – 1,5 % ВВП ЕС.

Азиатские рынки с утра отыгрывают снижение ставки центробанком Китая (по годовым кредитам – на 108 б.п. до 5,58 %): SSE COMPOSITE +3,70 %, Nikkei 225 +1,50 %, HANG SENG INDEX +3,50 %).

Фьючерсы на индексы США с утра припадают в рамках коррекции (в пределах -0,8 %), нефтяные фьючерсы также демонстрируют отрицательный отскок (-2 %).

В связи с празднованием Дня благодарения торги в США сегодня будут закрыты. В том случае, если на нефтяном рынке падение не усилится, то у российского фондового рынка будет неплохой повод для роста

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Еврозона: индекс потребительского доверия 14.00 **МСК** – индекс потребительского доверия в еврозоне за ноябрь. Прогноз – значение на уровне 78,0 пунктов. Значение за предыдущий период (октябрь) – 80,4 пунктов

Итоги торгов, ММВБ, 26 ноября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	110,5	113,89	108,32	11 085 920	0,54	21,43	-17,23	-67,77
Роснефть	105,02	111,8	104,08	1 471 536	-1,63	27,44	-15,03	-54,67
ЛУКОЙЛ	842,9	875	826,01	1 950 112	-0,84	8,48	-18,40	-59,22
Сургутнефтегаз ао	17,121	18,34	17,101	426 133	-5,69	21,81	-2,17	-41,96
Сургутнефтегаз ап	5,174	5,33	5,104	153 246	-0,14	11,70	-15,79	-66,73
Татнефть ао	43,3	44,99	42,2	64 640	0,7	16,52	6,28	-70,74
Татнефть ап3	20,59	21	20,1	1 954	-1,62	5,59	-8,81	-76,33
Газпром нефть	53,71	54,88	52,01	21 548	0,24	16,74	-12,52	-64,90
Металлургия								
Нор.Никель	1986,87	2150,9	1960	1 885 819	-1,44	7,05	-26,67	-69,24
Полюс Золото	549	575	506,01	371 379	4,97	30,09	-7,32	-51,29
Северсталь	75,7	84,25	74,47	73 947	-2,32	26,27	-15,88	-86,47
ММК	5,006	5,348	4,73	7 852	8,59	13,67	-18,98	-84,11
НЛМК	22	23,23	20,3	20 988	-0,54	30,25	-12,00	-77,89
Полиметалл	82	82,4	70,02	16 794	13,89	15,49	-3,56	-52,66
Белон	1040	0	0	0	0	0,00	0,00	-54,39
ТМК	19,5	0	0	0	0	39,39	-61,00	-92,80
ВСМПО-АВИСМА	980	1020	950	733	-2	-2,00	-34,67	-87,67
Распадская	26,94	30,89	26,23	4 152	-7,64	2,59	-52,75	-82,95
Банки								
Сбербанк	24,04	25,19	23,83	4 187 136	-2,28	5,72	-13,43	-76,43
Сбербанк ап	10,04	10,6	9,92	265 988	-1,95	0,40	-16,75	-85,65
Банк ВТБ	0,0318	0,0339	0,0317	692 045	-3,64	6,35	-24,11	-74,74
Банк Москвы	705	729,77	702	402	-0,7	14,63	0,71	-46,91
Банк Возрождение ао	315	323	310	80	1,25	5,35	0,32	-81,14
Банк Возрождение ап	103,1	105	102	68	-1,81	3,11	9,22	-87,81
Телекоммуникации								
МТС	102,92	105,84	98,5	84 004	0,07	10,77	-23,19	-72,74
Ростелеком ао	178	188,99	178	7 527	-4,81	-3,77	-19,24	-38,33
Ростелеком ап	15,12	15,68	14,91	5 982	-1,18	3,14	-5,44	-78,25
СЗТ ао	6,53	6,789	6,4	4 592	-2,54	-2,49	-6,71	-84,15
СЗТ ап	5,57	5,95	5,341	4 488	-2,79	-6,39	-23,69	-81,46
Сибирьтелеком ао	0,33	0,351	0,32	11 157	-2,94	-7,82	-25,51	-88,61
Сибирьтелеком ап	0,24	0,25	0,231	4 706	-2,04	-9,09	-33,33	-87,89
Уралсвязьинформ ао	0,294	0,3	0,286	14 611	1,03	1,73	-18,11	-80,43
Уралсвязьинформ ап	0,165	0,177	0,159	16 034	-9,84	-9,34	-35,55	-83,70
ВолгаТелеком ао	18,39	19,88	18,01	1 374	-2,08	6,92	-7,17	-87,19
ВолгаТелеком ап	14,99	15,11	14,84	2 745	-0,2	0,07	-15,74	-85,45
Дальсвязь ао	17,44	18,75	16,65	1 022	1,4	1,45	-4,39	-86,59
Дальсвязь ап	15,49	16,09	15,05	266	-1,78	-1,15	-7,02	-85,66
Центр.телеком ао	3,33	3,83	3,143	1 176	-8,77	-16,75	-24,32	-84,51
Центр.телеком ап	2,599	2,6	2,49	670	-1,52	-7,18	-29,16	-82,90
Энергетика								
ОГК-1	0,168	0,173	0,15	9 395	7,69	15,86	-16,00	-94,51
ОГК-2	0,206	0,217	0,182	20 613	8,42	30,38	-25,63	-94,50
ОГК-3	0,263	0,28	0,232	10 164	16,37	23,47	-24,86	-92,83
ОГК-4	0,285	0,3	0,231	10 750	23,38	43,94	-30,32	-91,27
ОГК-5	1,16	1,234	1,051	3 945	4,5	7,81	-1,61	-73,14
ОГК-6	0,199	0,23	0,182	12 533	3,11	19,16	-19,11	-94,30
ТГК-1	0,0031	0,0031	0,0027	1 679	3,33	6,90	6,90	-90,31
ТГК-2 ао	0,004	0,0046	0,0035	188	0	-2,44	-32,20	-83,47
ТГК-4 ао	0,0067	0,0074	0,0057	733	-9,46	17,54	-36,19	-77,44

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-5	0,0052	0,0053	0,0044	27 967	10,64	15,56	44,44	-76,26
ТГК-6	0,004	0,004	0,0035	731	11,11	8,11	25,00	-85,51
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	-7,25
ТГК-9	0,0014	0,0015	0,0013	3 080	0	16,67	0,00	-82,28
ТГК-10	46,78	46,78	28,75	2 610	26,43	77,26	14,01	-51,28
ТГК-11	0,0105	0,0112	0,0097	87	1,94	1,94	1,94	-65,00
ТГК-13	0,0324	0,0348	0,0314	197	-5,54	-4,71	-17,97	-87,46
ТГК-14	0,0025	0,0031	0,0023	3 529	-10,71	4,17	31,58	-70,59
МосЭнерго	0,97	0,995	0,956	6 500	0,31	14,12	12,79	-83,64
ИркЭнерго	8,11	8,249	7,99	969	-1,34	-1,10	-18,90	-72,50
ФСК ЕЭС	0,134	0,134	0,113	105 057	16,52	44,09	54,02	-62,15
Русгидро	0,819	0,819	0,641	892 007	30,62	63,47	60,59	-61,07
МОЭСК	1,33	1,33	1,28	2 365	3,1	5,39	86,54	-45,71
Мосэнергосбыт	0,092	0,093	0,087	800	0	3,37	-6,12	-79,23
Московская теплосетевая компания	0,607	0,61	0,534	6 302	8,98	14,53	2,19	-27,22
Машиностроение								
Автоваз ао	6,17	6,4	5,89	710	-0,5	2,83	-15,48	-86,88
Автоваз ап	1,95	2,01	1,9	570	-1,07	2,63	-36,48	-89,29
КАМАЗ	26,41	27,98	26,12	78	-3,93	-3,89	-47,18	-79,05
СОЛЛЕРС	129,99	141,41	129	857	-4,43	-15,04	-50,94	-90,31
ОМЗ	32,8	34,7	23	125	-13,66	28,48	-45,60	-83,01
ИРКУТ	2,745	2,999	2,59	302	-5,34	-5,34	-29,62	-87,99
Химия								
Уралкалий	33,32	34,75	30,5	282 551	-1,33	19,68	-70,40	-81,89
Акрон	250,1	264,7	242	2 222	-2,68	13,17	-45,03	-79,75

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 26 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	16,29	16,70	15,96	278,84	-1,57	30,32	-18,02	-71,27	4	111,55
Роснефть	LSE	GDR	3,90	4,09	3,78	74,46	-4,88	35,89	-14,81	-59,79	1	106,83
Сургутнефте- газ ао	LSE	ADR	6,27	6,70	6,22	15,97	-7,11	20,58	-2,79	-48,86	10	17,17
Металлургия												
ГМК Нориль- ский Никель	LSE	ADR	6,91	7,90	6,91	39,75	-7,74	7,13	-30,97	-74,48	0,1	1892,74
Северсталь	LSE	GDR	2,77	2,99	2,60	1,35	-0,03	31,28	-19,71	-88,06	1	75,87
Мечел	NYSE	ADR	5,04	5,12	4,35	3,11	9,80	24,14	-45,04	-84,43	1	138,05
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	130,90	132,00	127,00	1,02	1,32	21,20	-7,95	-64,72	100	35,86
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	29,33	29,69	24,71	26,07	16,34	27,74	-25,08	-71,19	5	160,68
Вымпелком	NYSE	ADR	9,45	9,56	7,90	21,15	11,83	23,21	-34,83	-77,28	0,05	5176,96
Прочие												
Вимм-Билль- Данн	NYSE	ADR	24,90	25,47	18,00	2,18	38,03	82,02	-43,33	-81,00	1	682,04

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.morzhakov@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