

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	8 513,42	1,67
KOSPI COMPOSITE	1 073,27	0,92
TSEC WEIGHTED	4 460,49	0,15
HANG SENG	13 851,50	2,21
США		
DOW JONES IND.	8 726,61	2,91
S&P 500	887,68	3,53
NASDAQ COMPOSITE	1 532,10	4,60
Европа		
FTSE 100	4 226,10	1,77
CAC 40	3 250,39	2,54
DAX	4 665,27	2,30
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	36 212,65	-0,70
SSE COMPOSITE	1 881,083	-1,92
BSE SENSEX	9 015,71	-0,12
ММВБ	616,69	4,88
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	3 633,22	
РТС	674,14	2,35
Объем, млн. долл.	10,981	
MSCI Russia	443,12	4,54
MSCI Emerg. Markets	525,95	2,47
Валюта		
EUR/USD	1,2896	-0,50
EUR/RUR	35,3629	-0,26
USD/RUR	27,4216	0,24

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Dec 08	53,13	-1,47
Light, Dec 08	53,87	-1,05
Золото	808,50	-1,21
Серебро	10,310	0,88
Медь	3 676,50	-1,58
Алюминий	1 752,50	-0,54
Никель	10 161,00	-3,29
Цинк	1 212,50	-3,00

Ликвидность и рынок МБК

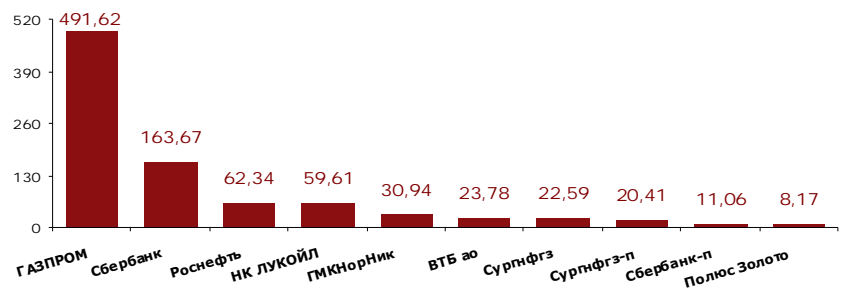


Лидеры роста и падения предыдущего дня, 27 ноября

ММВБ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
НЛМК ао	30,82	МРСК Центр	-4,23
ОГК-6 ао	25,63	МРСК Ур	-1,27
ФСК ЕЭС ао	25,37	Дальсвязь	-0,52
ТГК-5	21,15		
МосЭнерго	21,13		

РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
ОГК-2, ао (OGKB)	25,00	РусГидро, ао (HYDR)	-6,78
МТС, ао (MTSS)	8,82		
Газпром, ао (GAZP)	6,88		
АК Транснефть, ап (TRNFP)	6,25		
Сургутнефтегаз, ап (SNGSP)	5,00		

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- 13.00 **МСК** – индекс потребительских цен в еврозоне за ноябрь, предварительное значение
- 13.00 **МСК** – уровень безработицы в еврозоне за октябрь

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

Прогноз на сегодня:

в текущих условиях неопределенности внешнего воздействия на российский рынок мы все же больше склоняемся к ожиданию положительного открытия российского рынка. Динамика в целом ожидается вялой и выразится в разнонаправленном движении котировок

Факторы внешних рынков

разнонаправленное движение фьючерсов на американские индексы, снижение цен на нефть (порядка 1%), положительное закрытие Европы, разнонаправленный ход торгов по Азии с преобладанием повышательной динамики

Итоги предыдущего дня, 27 ноября	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 27 ноября	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 27 ноября	7

Итоги предыдущего дня, 27 ноября

Российский фондовый рынок

Как и ожидалось, российский рынок акций в четверг продолжил свой рост. Способствовали росту цен следующие факторы: благоприятная конъюнктура мировых фондовых рынков (накануне выросли практически все фондовые индексы Америки, азиатские рынки также демонстрировали тенденцию к росту), заметный рост цен на нефть, рост рублевой ликвидности в банковском секторе и снижение процентных ставок на внутреннем рынке межбанковского кредитования.

По итогам торгового дня основные российские индексы закрылись в зеленой зоне. Индекс РТС вырос на 2,53 %, закрывшись на отметке 674,14 пунктов, индекс ММВБ укрепился на 4,88 %, поднявшись до уровня 616,69 пунктов

Макроэкономический фон

Министр финансов А. Кудрин заявил, что ситуация с ликвидностью в банковской системе улучшается, и в ноябре банки увеличат кредитование реального сектора экономики

Международные резервы России на 21 ноября составили 449,9 млрд. долл. На 14 ноября международные резервы составляли 453,5 млрд. долл., снижение за неделю на 0,79 %.

По итогам официальных переговоров между президентами России и Венесуэлы в Каракасе подписан ряд документов: в частности, меморандум о взаимопонимании между ОАО «Объединенная судостроительная корпорация» и государственной нефтяной компанией PdVSA, соглашение между Газпромом и PdVSA о совместном изучении блока Аякучо-3 на нефтеносном поясе Ориноко.

ВЭБ получил 340 млрд. руб. из Фонда национального благосостояния на предоставление субординированных кредитов банкам и покупку бумаг на фондовом рынке

Банки

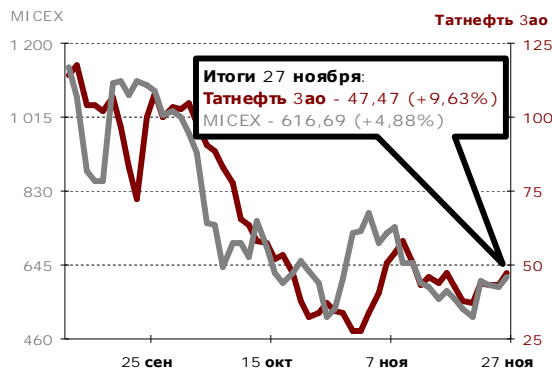
Внутри дня банковская отрасль также показала движение в зеленом коридоре: по итогам отраслевой индекс MICEX FNL вырос на 1,17 %, закрывшись на отметке 2 287,93 пунктов в большей степени реагируя на общий благоприятный фон.

Акции ВТБ и Сбербанка показали умеренный рост: котировки ВТБ подросли на 1,89 %, а акции Сбербанка подорожали на 2,62 % соответственно.

Следует отметить, что Сбербанк рассматривает возможность повышения процентных ставок по вкладам физических лиц. Последний раз Сбербанк повышал ставки по депозитам физлиц в июне, причем повышение коснулось вкладов, открываемых на срок свыше 1 года. В настоящее время ставки Сбербанка РФ по вкладам варьируются от 4,25 % до 9,5 % в рублях в зависимости от срока и суммы депозита и от 3,25 % до 7,5 % – по вкладам в валюте.

Розничная «дочка» ВТБ ВТБ 24 в ноябре зафиксировала чистый приток вкладов на уровне 7-8 млрд. руб. В октябре приток вкладов физлиц в ВТБ 24 составил 2,6 млрд. руб., а в сентябре приток вкладов физлиц в ВТБ 24 был на уровне 13 млрд. рублей, что оказалось рекордным значением за весь 2008 год





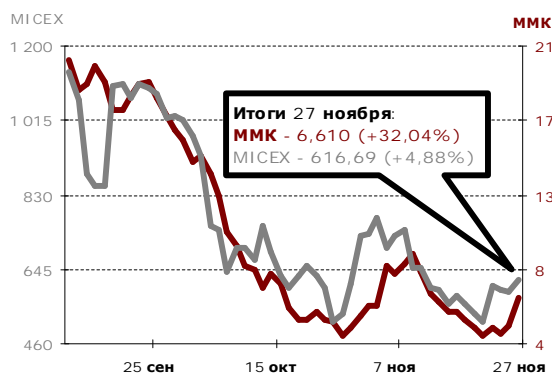
Нефть и газ

На фоне благоприятного внешнего фона, а также положительной динамики цены на нефть нефтегазовая отрасль также показала положительную динамику. По итогам дня отраслевой индекс MICEX O&G вырос на 5,56 %, закрывшись на отметке 1 104,68 пунктов.

В лидерах вчерашнего роста оказались бумаги компании Татнефть, которые подорожали на 9,63 %. Следует отметить, что остальные бумаги в отрасли также показали хороший рост, подорожав по итогам дня на 4-6 %.

Председатель правительства РФ В. Путин 26 ноября подписал постановление о новых ставках пошлин на экспорт нефти и нефтепродуктов из РФ с 1 декабря.

В соответствии с документом ставка экспортной пошлины на нефть с 1 декабря составит 192,1 долл. за тонну, на светлые нефтепродукты – 141,8 долл. за тонну, на темные – 76,4 долл. за тонну. С 1 ноября действуют пошлины в размере 287,3 долл., 205,9 долл. и 110,9 долл. соответственно. Новые пошлины рассчитаны исходя из средней цены мониторинга российской нефти с 15 октября по 14 ноября. Цена сложилась на уровне 59,3519 долл. за баррель



Металлургия

По итогам вчерашних торгов металлургическая отрасль выбилась в лидеры роста, что в первую очередь опять же было связано с внешней конъюнктурой. По итогам дня отраслевой индекс вырос на 11,28 %, закрывшись на уровне 1 023,62 пунктов.

В лидерах роста оказались бумаги ММК и НЛМК, которые подорожали на 32,04 % и 30,82 % соответственно



Телекоммуникации

Российская отрасль телекоммуникаций также была в зеленой зоне: по итогам торгов отраслевой индекс MICEX TLC вырос на 9,13 %, закрывшись на уровне 630,44 пунктов.

В лидерах роста оказались бумаги Сибирьтелекома и Ростелекома, которые подорожали на 13,33 % и 12,58 %. Хуже рынка выглядели бумаги Дальсвязи, потерявшие 0,52 % от цены предыдущего закрытия

Энергетика

Одним из лидеров роста по-прежнему выступали бумаги энергетических компаний, которые продолжают расти на новостях о повышении тарифов с нового года. По итогам торгового дня отраслевой индекс MICEX PWR вырос на 8,99 %, закрывшись на отметке 1 004,49 пунктов.

В лидерах роста были бумаги оптовой генерации: в частности сильную динамику показали акции компаний ОГК-1, ОГК-6 и ОГК-3, выросшие на 30,95 %, 25,63 % и 22,43 %. Сильную тенденцию к росту можно было наблюдать и в акциях ФСК, чьи котировки выросли на 25,37 %.

Средний рост тарифа составит 18,1 %, в том числе для ОГК – 18,1 %, для ТГК – 17,5 %, для РусГидро – 31,3 %, для концерна Энергоатом – 28 %.

Тарифы Федеральной сетевой компании, как ожидается, будет утвержден 2 декабря. Тогда же правление ФСТ рассмотрит индикативные цены на электроэнергию на 2009 год.



Зарубежные фондовые рынки

Торги на американском рынке вчера были закрыты в связи с празднованием Дня благодарения. Напомним, что днем ранее ин-



дексы США закрылись существенным ростом (+3-4 %).

Европейские рынки вчера демонстрировали положительную динамику (FTSE 100 +1,77 %, DAX +2,3 %), несмотря на выход данных о серьезном падении доверия к экономике еврозоны (в ноябре до 74,9 пунктов – минимума за 15 лет). Участники рынка отыгрывали позитивные новости из США (формирование команды избранного президента США для борьбы с кризисом), а также принятие Европейской комиссией плана по стимулированию европейской экономики объемом в 200 млрд. евро.

Нефтяные котировки вчера умеренно просели (на 1 % до 53,9 долл. за баррель по нефти WTI). На фоне опасений сокращения мирового спроса цены на нефть несколько сдерживались от более сильного падения ожиданиями снижения добычи странами ОПЕК. Заседание картеля по вопросу изменения квот на добычу состоится уже завтра в Каире.

В Азиатском регионе наблюдается разнонаправленное изменение индексов. В минусе торгуется Китай (SSE COMPOSITE -1,90 %), в плюсе – остальные рынки. Японский Nikkei 225 также подрастает (+1,60 %), несмотря на продолжающие поступать тревожные данные о состоянии экономики страны (инфляция замедляется, производство и экспорт сокращаются). На наш взгляд, данный временный подъем в Азии близок к завершению.

Фьючерсы на индексы США с утра демонстрируют смешанную динамику, цены на нефть снижаются (в пределах 1 %).

Никакой значимой макростатистики из США сегодня не ожидается. В отсутствие других важных новостей торги на отечественном рынке акций пройдут сегодня более или менее спокойно

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика

Евროзона: индекс потребительских цен, предварительное значение	13.00 МСК – индекс потребительских цен в еврозоне за ноябрь (год к году), предварительное значение. Прогноз – рост на 2,7 % к ноябрю предыдущего года. Значение за предыдущий период (октябрь) – рост на 3,2 % октябрю предыдущего года
Евросона: уровень безработицы	13.00 МСК – уровень безработицы в еврозоне за октябрь. Прогноз – значение на уровне 7,6 % от общей численности трудоспособного населения. Значение за предыдущий период (сентябрь) – 7,5 %

Итоги торгов, ММВБ, 27 ноября:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	117,77	121,48	113,23	13 509 842	6,58	29,42	-11,78	-65,65
Роснефть	109,95	114,47	108,12	1 725 749	4,69	33,42	-11,04	-52,55
ЛУКОЙЛ	874,45	908	843	1 638 733	3,74	12,54	-15,35	-57,70
Сургутнефтегаз ао	17,94	18,438	17,53	635 593	4,78	27,64	2,51	-39,19
Сургутнефтегаз ап	5,75	5,89	5,283	560 536	11,13	24,14	-6,41	-63,02
Татнефть ао	47,47	48	44	83 136	9,63	27,74	16,52	-67,93
Татнефть ап3	21,4	22,2	20,32	3 069	3,93	9,74	-5,23	-75,40
Газпром нефть	56,85	58,99	54,93	74 420	5,85	23,56	-7,41	-62,84
Металлургия								
Нор.Никель	2034,98	2117	2002	850 093	2,42	9,65	-24,90	-68,50
Полюс Золото	550,96	584,74	536	224 352	0,36	30,56	-6,98	-51,11
Северсталь	87,9	87,95	77	116 264	16,12	46,62	-2,32	-84,29
ММК	6,61	6,989	5,11	27 977	32,04	50,09	6,98	-79,02
НЛМК	28,78	29,56	22,48	73 029	30,82	70,40	15,12	-71,08
Полиметалл	79,65	87	79,02	8 667	-2,87	12,18	-6,33	-54,01
Белон	1040	0	0	0	0	0,00	0,00	-54,39
ТМК	24,7	24,93	19,8	9 544	26,67	76,55	-50,60	-90,89
ВСМПО-АВИСМА	1000	1201	961	2 738	2,04	0,00	-33,33	-87,42
Распадская	27,9	28,5	27	12 410	3,56	6,25	-51,06	-82,34
Банки								
Сбербанк	24,67	25,96	24,35	4 498 278	2,62	8,49	-11,16	-75,81
Сбербанк ап	10,23	10,58	10,05	303 793	1,89	2,30	-15,17	-85,38
Банк ВТБ	0,0324	0,0337	0,0317	653 346	1,89	8,36	-22,67	-74,27
Банк Москвы	714,5	735	705,5	591	1,35	16,18	2,07	-46,20
Банк Возрождение ао	318	329	305	525	0,95	6,35	1,28	-80,96
Банк Возрождение ап	108,98	109	102,16	65	5,7	8,99	15,44	-87,12
Телекоммуникации								
МТС	109,29	113	105,06	118 856	6,19	17,63	-18,44	-71,05
Ростелеком ао	200,4	201,6	182	20 077	12,58	8,34	-9,07	-30,57
Ростелеком ап	15,59	15,94	15,25	16 343	3,11	6,34	-2,50	-77,57
СЗТ ао	6,8	6,92	6,493	3 661	4,13	1,54	-2,86	-83,50
СЗТ ап	5,607	5,715	5,55	2 381	0,66	-5,76	-23,18	-81,34
Сибирьтелеком ао	0,374	0,374	0,329	23 089	13,33	4,47	-15,58	-87,09
Сибирьтелеком ап	0,265	0,265	0,19	2 662	10,42	0,38	-26,39	-86,63
Уралсвязьинформ ао	0,313	0,322	0,297	63 263	6,46	8,30	-12,81	-79,16
Уралсвязьинформ ап	0,169	0,172	0,164	10 079	2,42	-7,14	-33,98	-83,30
ВолгаТелеком ао	20,05	22,8	18,49	8 722	9,03	16,57	1,21	-86,04
ВолгаТелеком ап	15,85	15,9	15,03	2 343	5,74	5,81	-10,91	-84,61
Дальсвязь ао	17,35	18	17	1 126	-0,52	0,93	-4,88	-86,66
Дальсвязь ап	15,74	16,33	15,25	244	1,61	0,45	-5,52	-85,43
Центр.телеком ао	3,5	4,095	3,349	4 589	5,11	-12,50	-20,45	-83,72
Центр.телеком ап	2,65	2,684	2,5	361	1,96	-5,36	-27,77	-82,57
Энергетика								
ОГК-1	0,22	0,22	0,173	13 678	30,95	51,72	10,00	-92,81
ОГК-2	0,246	0,255	0,209	77 259	19,42	55,70	-11,19	-93,43
ОГК-3	0,322	0,335	0,258	12 218	22,43	51,17	-8,00	-91,23
ОГК-4	0,336	0,391	0,281	41 805	17,89	69,70	-17,85	-89,71
ОГК-5	1,3	1,38	1,166	21 777	12,07	20,82	10,26	-69,90
ОГК-6	0,25	0,267	0,206	24 424	25,63	49,70	1,63	-92,84
ТГК-1	0,0038	0,0039	0,003	10 247	22,58	31,03	31,03	-88,13
ТГК-2 ао	0,004	0,0046	0,0037	403	0	-2,44	-32,20	-83,47
ТГК-4 ао	0,0066	0,0068	0,0063	860	-1,49	15,79	-37,14	-77,78

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-5	0,0063	0,0066	0,005	34 007	21,15	40,00	75,00	-71,23
ТГК-6	0,0046	0,0047	0,0039	2 840	15	24,32	43,75	-83,33
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	-7,25
ТГК-9	0,0015	0,0016	0,0014	3 244	7,14	25,00	7,14	-81,01
ТГК-10	47,7	52	41	29 519	1,97	80,75	16,26	-50,32
ТГК-11	0,0093	0,0129	0,0077	572	-11,43	-9,71	-9,71	-69,00
ТГК-13	0,0327	0,0372	0,0304	6 077	0,93	-3,82	-17,22	-87,34
ТГК-14	0,0028	0,0029	0,0024	10 881	12	16,67	47,37	-67,06
МосЭнерго	1,175	1,255	0,982	53 446	21,13	38,24	36,63	-80,19
ИркЭнерго	9,35	10,01	8,1	1 409	15,29	14,02	-6,50	-68,30
ФСК ЕЭС	0,168	0,178	0,133	482 847	25,37	80,65	93,10	-52,54
Русгидро	0	0	0	0	0	-100,00	-100,00	-100,00
МОЭСК	1,35	1,41	1,3	2 766	1,5	6,97	89,34	-44,90
Мосэнергосбыт	0,101	0,115	0,09	3 129	9,78	13,48	3,06	-77,20
Московская теплосетевая компания	0,605	0,62	0,557	1 684	-0,33	14,15	1,85	-27,46
Машиностроение								
Автоваз ао	6,2	6,8	6	1 976	0,52	3,33	-15,07	-86,81
Автоваз ап	2,02	2,05	1,88	994	3,39	6,32	-34,20	-88,90
КАМАЗ	27,3	27,8	26,35	203	3,37	-0,66	-45,40	-78,34
СОЛЛЕРС	133,5	137	130,1	1 027	2,7	-12,75	-49,62	-90,04
ОМЗ	33,79	35	33,79	18	3,02	32,35	-43,95	-82,49
ИРКУТ	2,8	2,98	2,7	132	2	-3,45	-28,21	-87,75
Химия								
Уралкалий	35,2	35,79	33,85	217 530	5,64	26,44	-68,73	-80,87
Акрон	276,68	277,86	250,01	3 767	10,63	25,19	-39,19	-77,59

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 27 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	17,30	17,90	16,75	166,20	6,20	38,40	-12,93	-69,49	4	118,32
Роснефть	LSE	GDR	4,00	4,25	3,97	36,62	2,56	39,37	-12,63	-58,76	1	109,43
Сургутнефте- газ ао	LSE	ADR	6,31	6,71	6,31	12,56	0,64	21,35	-2,17	-48,53	10	17,26
Металлургия												
ГМК Нориль- ский Никель	LSE	ADR	7,40	7,65	7,15	11,18	7,09	14,73	-26,07	-72,67	0,1	2024,37
Северсталь	LSE	GDR	3,14	3,14	2,85	4,52	0,13	48,82	-8,99	-86,47	1	85,90
Мечел	NYSE	ADR	5,04	0,00	0,00	0,00	0,00	24,14	-45,04	-84,43	1	137,88
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	132,00	136,00	129,00	0,58	0,84	22,22	-7,17	-64,42	100	36,11
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	29,33	0,00	0,00	0,00	0,00	27,74	-25,08	-71,19	5	160,47
Вымпелком	NYSE	ADR	9,45	0,00	0,00	0,00	0,00	23,21	-34,83	-77,28	0,05	5170,34
Прочие												
Вимм-Билль- Данн	NYSE	ADR	24,90	0,00	0,00	0,00	0,00	82,02	-43,33	-81,00	1	681,17

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