

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	8 033,47	-4,80
KOSPI COMPOSITE	1 108,70	-6,26
TSEC WEIGHTED	4 320,77	-4,44
HANG SENG	12 967,38	-5,38
США		
DOW JONES IND.	8 200,14	-2,94
S&P 500	842,62	-3,35
NASDAQ COMPOSITE	1 489,60	-3,67
Европа		
FTSE 100	4 180,64	-4,97
CAC 40	3 052,00	-4,56
DAX	4 422,35	-4,63
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	37 981,77	-3,95
SSE COMPOSITE	1 920,844	-0,42
BSE SENSEX	8 984,65	-4,12
ММВБ	610,36	-6,84
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	2 413,16	
PTC	591,34	-4,78
Объем, млн. долл.	9,743	
MSCI Russia	382,07	-5,83
MSCI Emerg. Markets	542,85	-1,46
Валюта		
EUR/USD	1,3300	0,28
EUR/RUR	41,9706	1,35
USD/RUR	31,5616	1,09

Сырье, металлы, долл.		
Brent, Feb 09	45,08	0,56
Light, Feb 09	37,28	-2,71
Золото	820,10	-0,02
Серебро	10,660	-0,65
Медь	3 273,70	-1,82
Алюминий	1 454,00	-1,66
Никель	10 405,00	-6,99
Цинк	1 235,50	-3,72

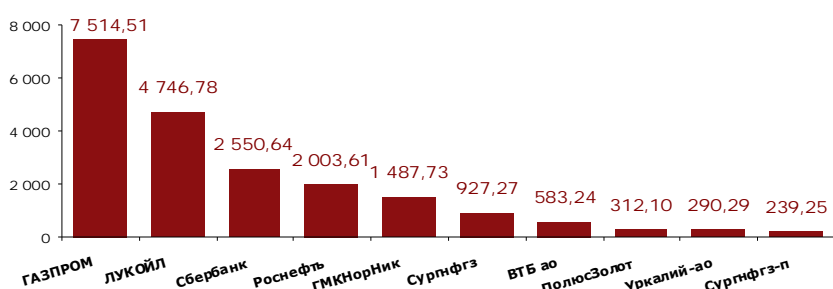
Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 14 января

ММВБ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
Аэрофлот	1,00	Уркалий-ао	-10,21
Татнефть Зап	0,72	ФСК ЕЭС ао	-10,00
ОГК-6 ао	0,38	Татнефть Зао	-9,88
		ЛУКОЙЛ	-9,79
		Роснефть	-9,23
PTC, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
Аэрофлот, ао (AFLT)	1,75	ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	-12,13
Магнит, ао (MGNT)	1,58	Лукойл, ао (LKOH)	-7,64
		Сбербанк России, ао (SBER)	-5,94
		РусГидро, ао (HYDR)	-5,83
		Сургутнефтегаз, ап (SNGSP)	-5,00

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. руб.



Главные новости сегодня*:

- 15.45 **МСК** – решение ЕЦБ по процентной ставке
- 16.30 **МСК** – количество первичных обращений за пособиями по безработице в США за декабрь
-

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

Прогноз на сегодня:

сегодня ожидание продолжения снижения отечественного фондового рынка, величина которого является весьма неопределенной. Внешнеэкономический фон сегодня крайне негативный. а после вчерашнего дня инвесторы в большей степени будут настроены про-давать

Факторы внешних рынков

текущая понижательная динамики в нефти и фьючерсах на фондовые индексы США (порядка 2 % и 1 % соответственно), отрицательный ход торгов в Азии, отрицательное закрытие США и Европы

Итоги предыдущего дня, 14 января	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 14 января	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 14 января	7

Итоги предыдущего дня, 14 января

Российский фондовый рынок

В среду утром российский рынок акций открылся в зоне роста, отыгрывая улучшение внешней фондовой конъюнктуры и растущую нефть. Также следует отметить и очередное ослабление рубля к бивалютной корзине банком России – стоимость корзины поднялась на 40 коп. – до 36,3 руб.

С открытием торгов в Европе внешний фон ухудшился после публикации данных о ВВП Германии. Утренний подъем рынка акций к середине торгов изменил характер движения на разнонаправленное а затем и вовсе перешел в падение из-за упавшей Европы и индексов США.

Таким образом, по итогам торгов основные российские индексы показали сильное снижение на фоне давления со стороны внешних рынков и негативных данных макростатистики в Германии и США. В итоге с 18.35 МСК торги были остановлены на час по причине падения технического индекса акций более 5 %.

Индексы РТС и ММВБ потеряли по итогам вчерашних торгов 4,78 % и 6,84 %, закрывшись на отметках 591,34 пункта и 610,36 пункта соответственно

Макроэкономический фон

Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ в январе-ноябре 2008 года составило 193,6 млрд. долл. Сальдо выросло на 42 % по сравнению с показателем января-ноября 2007 года (136,2 млрд. долл.).

Внешнеторговый оборот России за 11 месяцев 2008 года достиг 685,2 млрд. долл., по сравнению с январем-ноябрем 2007 года он вырос на 39,6 %.

Сегодня Центральный банк РФ объявит о состоянии золотовалютных резервов, впервые в этом году. Ожидается их снижение на 15 – 20 млрд. долл.

Банки

Банковский сектор также находился под давлением внешних факторов. По итогам вчерашней торговой сессии отраслевой индекс MICEX FNL потерял 5,14 %, закрывшись на отметке 2 104,84 пункта.

Акции ВТБ и Сбербанка потеряли за вчерашний день 6,95 % и 6,58 % соответственно.

Акциям Банка ВТБ не оказали поддержку и данные отчетности за 2008 год по РСБУ, согласно которой банк получил чистую прибыль в размере 26,312 млрд. руб. Следует отметить, что основная прибыль была получена банком в конце 4 квартала, что объясняется самим банком как получение комиссий и переоценка иностранных активов. Рост чистой прибыли в 2008 г. по сравнению с 2007 г. составил 44,3%

Нефть и газ

Нефтегазовый сектор показал самую сильную нисходящую динамику по итогам дня. Отраслевой индекс отрасли MICEX O&G поте-



рля 7,49 %, закрывшись на отметке 1 100,71 пункта. Ключевым фактором ослабления бумаг сектора стала дешевеющая нефть (примерно с 15.40 МСК), дополненная данными об очередном увеличении запасов нефти и топлива в Америке, на фоне которых стоимость нефти в среднем упала 2,7 %.

В лидерах падения внутри сектора оказались акции компаний Татнефть, Лукойл и Роснефть, котировки которых потеряли 9,88 %, 9,79 %, 9,23 % соответственно

Металлургия

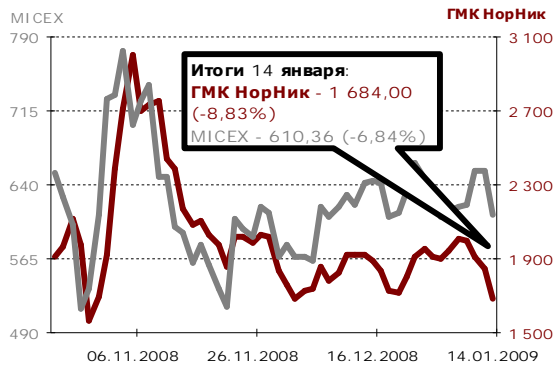
Отраслевой индекс металлургической промышленности потерял по итогам вчерашних торгов 4,25 %, закрывшись на отметке 1 224,4 пункта.

В лидерах падения в секторе оказались бумаги компании ГМК Норильский Никель, потерявшие 8,83 %.

Следует отметить, что и остальные компании в секторе показали снижение в значительной степени – в среднем 6 %.

Лучше рынка выглядели акции компании Полиметалл, потерявшие по итогам дня 0,63 %.

Компания ожидает увеличения загрузки мощностей в I квартале за счет роста объемов заказов на металлопродукцию. В настоящее время на комбинате работают четыре доменные печи из восьми. Комбинат работает с общей загрузкой мощностей в 50 %



Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций также находился под давлением внешних факторов и отражал общерыночное движение в своей динамике. По итогам торгов индекс отрасли MICEX TLC потерял 1,51 %, закрывшись на отметке 652,42 пункта.

В лидерах падения оказались акции компании Сибирьтелеком, чьи котировки снизились на 4,05 %.

В меньшей степени волне продаж были подвержены акции компаний Северо-Западный Телеком и Ростелеком, которые потеряли 0,8 % и 0,58 % соответственно

Энергетика

Индекс отрасли MICEX PWR также закрылся с отрицательным результатом, потеряв за сессию 3,89 % и достигнув 874,72 пункта.

В лидерах падения оказались акции ТГК-9 и ТГК-5, потерявшие 8,33 % и 7,14 % соответственно.

Лучше рынка выглядели бумаги МРСК Центра и Приволжья, укрепившиеся на 2,25 %.

Среднегодовая цена мощности на 2009 год по результатам конкурентного отбора мощности для европейской части РФ и Урала составила 116,579 тыс. руб. за МВт, а для Сибири – 118,277 тыс. руб. за МВт.

Россия в январе-ноябре 2008 года увеличила экспорт электроэнергии на 18 % по сравнению с аналогичным периодом 2007 года – до 17,051 млрд. кВт.ч

Зарубежные фондовые рынки

Американский фондовый рынок закрылся по итогам среды в зоне снижения, реагируя на негативные макроэкономические данные, а также увеличение запасов нефти, что также выступило очередным свидетельством остановки экономического роста. Розничные продажи в США в декабре снизились на 2,7 % по сравнению с предыдущим месяцем, а цены на импорт в декабре упали на 4,2 %, снижаясь пятый месяц подряд. Индекс NASDAQ потерял по итогам торговой сессии 3,67 %, DJIA и S&P 500 потеряли 2,94 % и 3,35 %

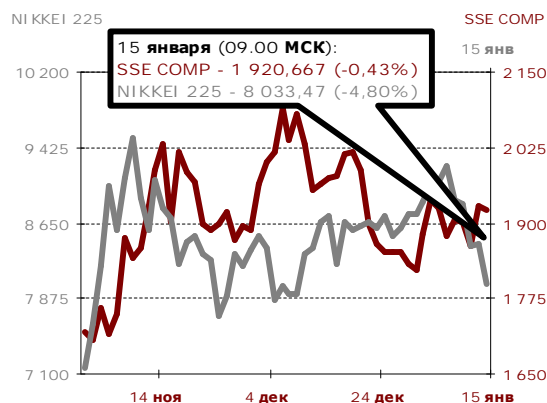
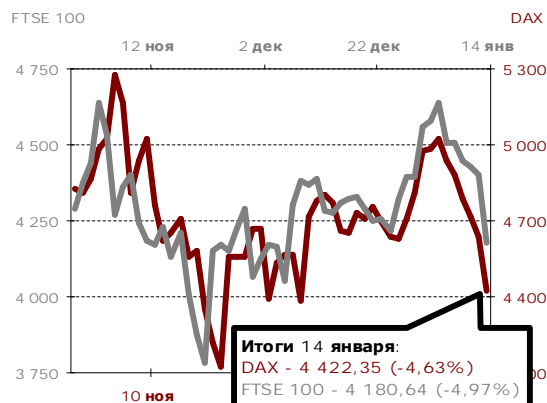


соответственно.

Торги в Европе также носили негативный характер: FTSE 100 просел на 4,97 %, DAX – на 4,45 %.

Отрицательная динамика котировок наблюдалась и на нефтяном рынке: по итогам торгов нефть марки WTI потеряла в цене 2,58 %, опустившись до отметки 36,32 долл. за баррель.

Азиатские рынки сегодня с утра преимущественно демонстрируют падение по всему спектру бумаг. Японский NIKKEI 225 падает на 4,92 %, а гонконгский HANG-SENG и корейский KOSPI теряют 5,15 % и 6,03 % соответственно



Календарь событий на сегодня:

Время, МСК	Регион	Событие	За период	Единица измерения, база для сравнения	Прогноз	Предыдущее (за период)	Влияние на рынок
10.00	Германия	Индекс потребительских цен	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	0,3	-0,5 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально
10.00	Германия	Индекс потребительских цен	Декабрь	прирост к значению соотв. месяца пред. года, %	1,1	1,4 (ноябрь тек. года к ноябрю пред. года)	Нейтрально
13.00	Еврозона	Индекс потребительских цен	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	-0,1	-0,5 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально
13.00	Еврозона	Индекс потребительских цен	Декабрь	прирост к значению соотв. месяца пред. года, %	1,6	2,1 (ноябрь тек. года к ноябрю пред. года)	Нейтрально
15.45	Еврозона	Решение ЕЦБ по процентной ставке	-	% (процентные пункты)	2,00	2,50 (текущее значение)	Отрицательно
16.30	США	Индекс цен производителей	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	-2,0	-2,2 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально
16.30	США	Индекс цен производителей	Декабрь	прирост к значению соотв. месяца пред. года, %		0,4 (ноябрь тек. года к ноябрю пред. года)	Нейтрально
16.30	США	Индекс цен производителей без продуктов питания и энергоносителей	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	0,1	0,1 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально
16.30	США	Индекс цен производителей без продуктов питания и энергоносителей	Декабрь	прирост к значению соотв. месяца пред. года, %		4,2 (ноябрь тек. года к ноябрю пред. года)	Умеренно отрицательно
16.30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице (первичная безработица)	Неделя до 10 января	тыс. заявок	-	467 (неделя до 3 января)	Умеренно отрицательно
16.30	США	Количество последующих обращений за пособиями по безработице (длящаяся безработица)	Неделя до 3 января	тыс. заявок		4 611 (неделя до 27 декабря)	Умеренно отрицательно
10.00	Германия	Индекс потребительских цен	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	0,3	-0,5 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально

Итоги торгов, ММВБ, 14 января:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	108,3	117	108	7 529 401	-5,12	0,28	0,28	0,28
Роснефть	107,84	124,63	107,02	2 005 436	-9,23	-2,76	-2,76	-2,76
ЛУКОЙЛ	1001,3	1165,98	1001,3	4 750 453	-9,79	3,75	3,75	3,75
Сургутнефтегаз ао	13,88	15,398	13,81	928 727	-7,56	-16,13	-16,13	-16,13
Сургутнефтегаз ап	5,93	6,338	5,92	239 295	-4,05	-2,45	-2,45	-2,45
Татнефть ао	51,99	59,88	51,93	125 815	-9,88	-5,90	-5,90	-5,90
Татнефть ап3	21	22,19	20,86	14 440	0,72	3,19	3,19	3,19
Газпром нефть	62,1	67,93	62	140 998	-6,04	-0,51	-0,51	-0,51
Металлургия								
Нор.Никель	1684	1919,77	1672,01	1 487 995	-8,83	-15,80	-15,80	-15,80
Полюс Золото	817,01	862	810,03	312 647	-2,97	7,62	7,62	7,62
Северсталь	86	91,86	85,9	46 809	-4,34	1,59	1,59	1,59
ММК	5,821	6,36	5,77	9 758	-6,11	1,94	1,94	1,94
НЛМК	34,69	37,6	34,5	22 641	-5,22	15,06	15,06	15,06
Полиметалл	157	160	151,22	121 308	-0,63	21,89	21,89	21,89
ТМК	30,5	33,4	30,24	15 672	-5,81	2,87	2,87	2,87
ВСМПО-АВИСМА	996,07	1040	980	1 221	-0,35	8,62	8,62	8,62
Распадская	31,2	32,88	31,2	7 209	-0,76	18,81	18,81	18,81
Банки								
Сбербанк	20,6	22,39	20,57	2 552 381	-6,58	-10,43	-10,43	-10,43
Сбербанк ап	8,72	9,16	8,72	94 193	-3,96	-3,96	-3,96	-3,96
Банк ВТБ	0,0308	0,0336	0,0304	583 845	-6,95	-7,78	-7,78	-7,78
Банк Москвы	704	713,95	699,99	635	-0,98	0,11	0,11	0,11
Банк Возрождение ао	270	284,97	270	441	-3,57	0,00	0,00	0,00
Банк Возрождение ап	92,1	97	92,03	277	-5,05	-1,13	-1,13	-1,13
Телекоммуникации								
МТС	119,59	124,48	116,5	131 813	-1,17	7,10	7,10	7,10
Ростелеком ао	292,98	305	286	46 507	-0,58	10,56	10,56	10,56
Ростелеком ап	15,15	15,83	15,12	55 308	-2,19	2,50	2,50	2,50
СЗТ ао	6,341	6,439	6,25	142	-0,8	1,63	1,63	1,63
СЗТ ап	5,385	5,55	5,25	2 291	-0,63	1,22	1,22	1,22
Сибирьтелеком ао	0,332	0,348	0,331	5 633	-4,05	3,43	3,43	3,43
Сибирьтелеком ап	0,23	0,246	0,23	2 279	-1,29	1,32	1,32	1,32
Уралсвязьинформ ао	0,295	0,309	0,29	28 426	-3,59	-0,34	-0,34	-0,34
Уралсвязьинформ ап	0,196	0,213	0,196	5 605	-2	5,95	5,95	5,95
ВолгаТелеком ао	16,6	17,55	16,6	3 111	-2,35	3,75	3,75	3,75
ВолгаТелеком ап	14,15	14,8	14,15	1 088	-1,87	-0,14	-0,14	-0,14
Дальсвязь ао	17,41	18	17,3	508	-1,19	4,25	4,25	4,25
Дальсвязь ап	14	14,14	14	995	0	-1,41	-1,41	-1,41
Центр.телеком ао	3,541	3,669	3,516	43	-2,72	-7,62	-7,62	-7,62
Центр.телеком ап	2,8	2,999	2,8	4 059	-6,35	3,70	3,70	3,70
Энергетика								
ОГК-1	0,34	0,37	0,34	15 952	-4,49	-0,58	-0,58	-0,58
ОГК-2	0,266	0,274	0,265	14 953	-0,37	3,10	3,10	3,10
ОГК-3	0,341	0,366	0,339	2 688	-4,21	60,09	60,09	60,09
ОГК-4	0,38	0,417	0,378	7 669	-4,52	91,92	91,92	91,92
ОГК-5	1,033	1,076	1,032	2 002	-3,28	-0,48	-0,48	-0,48
ОГК-6	0,267	0,278	0,263	12 255	0,38	0,00	0,00	0,00
ТГК-1	0,0033	0,0035	0,0033	5 828	-2,94	-2,94	-2,94	-2,94
ТГК-2 ао	0,0031	0,0032	0,0031	241	-3,12	-3,13	-3,13	-3,13
ТГК-4 ао	0,0067	0,0071	0,0065	1 317	-2,9	17,54	17,54	17,54

ТГК-5	0,0039	0,0042	0,0038	1 142	-7,14	-4,88	-4,88	-4,88				
ТГК-6	0,0036	0,0038	0,0034	362	-2,7	-5,26	-5,26	-5,26				
ТГК-8	0	0	0	0	0	-100,00	-100,00	-100,00				
ТГК-9	0,0011	0,0012	0,0011	552	-8,33	0,00	0,00	0,00				
ТГК-10	30,82	31,92	30,82	137	-2,16	0,16	0,16	0,16				
ТГК-11	0,0052	0,0052	0,0051	1	0	-5,45	-5,45	-5,45				
ТГК-13	0,027	0,0285	0,0266	470	-4,93	-14,29	-14,29	-14,29				
ТГК-14	0,0028	0,0029	0,0027	334	-3,45	16,67	16,67	16,67				
МосЭнерго	0,964	0,999	0,963	5 290	-2,03	1,47	1,47	1,47				
ИркЭнерго	7,37	7,699	7,361	233	-3	-4,29	-4,29	-4,29				
ФСК ЕЭС	0,117	0,133	0,117	100 779	-10	-5,65	-5,65	-5,65				
Русгидро	0,614	0,66	0,612	192 242	-4,95	1,66	1,66	1,66				
МОЭСК	1,1	1,151	1,09	282	-2,91	-11,08	-11,08	-11,08				
Мосэнергосбыт	0,087	0,09	0,084	280	-4,4	-4,40	-4,40	-4,40				
Московская теплосетевая компания	0,887	0,896	0,884	242	-0,34	-0,89	-0,89	-0,89				
Машиностроение												
Автоваз ао	6,64	7	6,5	1 494	-3,77	-7,16	-7,16	-7,16				
Автоваз ап	0	0	0	0	0	-100,00	-100,00	-100,00				
КАМАЗ	21,5	23	21,4	801	-2,49	-4,10	-4,10	-4,10				
СОЛЛЕРС	117	119,89	117	1 819	-0,43	-23,53	-23,53	-23,53				
ОМЗ	30,32	33,89	30,31	5	0,7	4,48	4,48	4,48				
ИРКУТ	4,01	4,45	3,849	411	4,16	16,23	16,23	16,23				
Химия												
Уралкалий	51,82	59,46	51,82	290 339	-10,21	-2,41	-2,41	-2,41				
Акрон	327	370	325,03	43252	-1,78	9,00	9,00	9,00				

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 14 января:

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	13,49	14,91	13,49	224,62	-8,48	-15,16	-5,33	-5,33	4	105,30
Роснефть	LSE	GDR	3,38	3,86	3,38	23,28	-10,34	-11,05	-9,87	-9,87	1	105,53
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	4,22	4,62	4,20	14,33	-7,25	-9,25	-17,25	-17,25	10	13,18
Металлургия												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	5,10	5,90	5,10	39,81	-12,07	-17,07	-19,81	-19,81	0,1	1592,35
Северсталь	LSE	GDR	2,72	2,92	2,70	1,85	-0,05	-13,65	-0,73	-0,73	1	84,93
Мечел	NYSE	ADR	3,47	3,75	3,44	3,38	-6,97	-18,74	-13,25	-13,25	1	108,34
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	104,00	114,00	102,80	1,45	-5,45	-7,96	4,00	4,00	100	32,47
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	25,42	26,37	24,72	16,03	-6,10	-13,51	-4,72	-4,72	5	158,74
Вымпелком	NYSE	ADR	7,05	7,49	6,86	15,46	-8,56	-15,16	-1,54	-1,54	0,05	4402,39
Прочие												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	26,41	27,90	26,13	1,88	-8,23	-10,60	0,38	0,38	1	824,59

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
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