

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	7 792,64	-3,22
KOSPI COMPOSITE	1 094,13	-1,98
TSEC WEIGHTED	4 247,97	0,13
HANG SENG	12 633,87	-0,19
США		
DOW JONES IND.	8 122,80	-1,28
S&P 500	827,50	-1,52
NASDAQ COMPOSITE	1 465,50	-2,76
Европа		
FTSE 100	4 052,23	-0,19
CAC 40	2 869,62	-1,24
DAX	4 219,42	-0,98
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	37 894,33	-1,68
SSE COMPOSITE	2 002,342	-0,13
BSE SENSEX	8 761,17	-0,60
ММВБ	557,57	-4,43
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	2 175,58	
РТС	515,51	-2,75
Объем, млн. долл.	20,329	
MSCI Russia	336,20	-3,06
MSCI Emerg. Markets	514,36	-0,16
Валюта		
EUR/USD	1,3002	0,70
EUR/RUR	42,6454	1,19
USD/RUR	32,7991	0,48

Сырье, металлы, долл.		
Brent	45,39	0,82
Light	43,67	0,28
Золото	849,60	-0,59
Серебро	11,320	1,41
Медь	3 115,00	-2,24
Алюминий	1 308,00	0,54
Никель	11 120,00	2,35
Цинк	1 113,75	-1,57

Ликвидность и рынок МБК

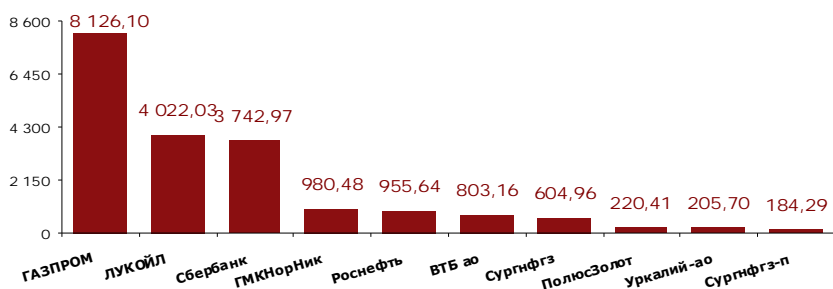


Лидеры роста и падения предыдущего дня, 22 января

ММВБ, ликвидные акции, %			
Рост	Падение		
Распадская	5,06	ВТБ ао	-12,41
НЛМК ао	3,97	Сбербанк	-10,32
Сургнфгз-п	1,25	ОГК-2 ао	-10,25
		Сбербанк-п	-7,74
		ИнтерРАО	-7,41

РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост	Падение		
Распадская, ао (RASP)	9,33	Сбербанк России, ао (SBER)	-6,23
Уралкалий, ао (URKA)	2,50	РусГидро, ао (HYDR)	-6,06
НК Роснефть, ао (ROSN)	2,50	ГМК Норильский никель, ао (ГМКН)	-3,43
Сургутнефтегаз, ао (SNGS)	1,18	Газпром, ао (GAZP)	-3,33
		ФСК ЭЭС, ао (FEES)	-3,08

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. руб.



Главные новости сегодня*:

- 12.30 МСК – ВВП Великобритании за 4 квартал. предварительное значение

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

Прогноз на сегодня:

сегодня мы склонны ожидать сохранения понижительной динамики отечественных площадок. По ходу сессии она может быть преломлена на изменением направления движения сырьевых рынков, вероятность чего оценивается как незначительная

Факторы внешних рынков

снижение цен на нефть и фьючерсы на американские индексы (порядка -1,6 % и 0,7 % соответственно), отрицательная динамика азиатских фондовых площадок, отрицательное закрытие США

Итоги предыдущего дня, 22 января	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 22 января	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 22 января	7

Итоги предыдущего дня, 22 января

Российский фондовый рынок

В четверг российский рынок акций открылся в зоне роста, отыгрывая положительную динамику на мировых фондовых площадках и рост нефтяных фьючерсов, но практически сразу начал снижаться. К середине торгов российские индексы ускорили свое снижение на ожиданиях выхода слабой экономической статистики в США.

По итогам дня индексы ММВБ и РТС потеряли 4,43 % и 2,75 %, закрывшись на отметках 557,57 пункта и 515,51 пункта соответственно.

Макроэкономический фон

ЦБ РФ с 23 января устанавливает верхнюю границу технического коридора бивалютной корзины на уровне 41 рубль, что при текущем курсе долл. к евро 1,3 соответствует примерно 36 руб. за долл.

Эта величина определена с учетом сохраняющихся рисков ухудшения внешнеторговой конъюнктуры для РФ, однако ЦБ рассматривает эти риски как умеренные и не намерен менять эту границу в ближайшие месяцы.

Международные резервы России на 16 января 2009 года составили 396,2 млрд. руб. По состоянию на 9 января международные резервы равнялись 426,5 млрд. долл., снижение за неделю на 30,3 млрд. долл. или 7,1 %.

Неделей ранее резервы выросли на 0,5 млрд. долл.: с 426,0 млрд. долл. по состоянию на 2 января.

Резкое снижение международных резервов РФ на неделе 9-16 января вызвано валютными продажами ЦБ РФ на фоне мощной тенденции к ослаблению рубля, господствовавшей в тот период.

МЭРТ прогнозирует падение экспорта из РФ в 2009 году на 42,6 %, а снижение импорта – на 16,1 %.

При этом сальдо торгового баланса по прогнозу останется в 2009 году положительным в размере 24,1 млрд. долл.

МЭРТ прогнозирует снижение ВВП РФ в 2009 году на 0,2 %

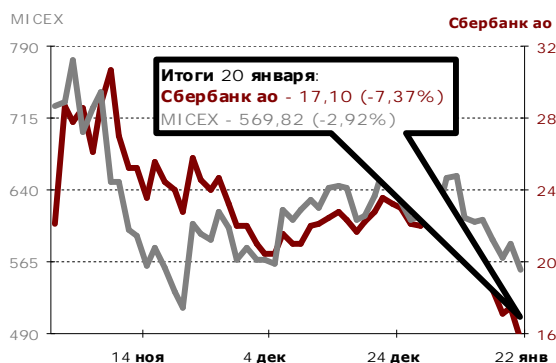
Банки

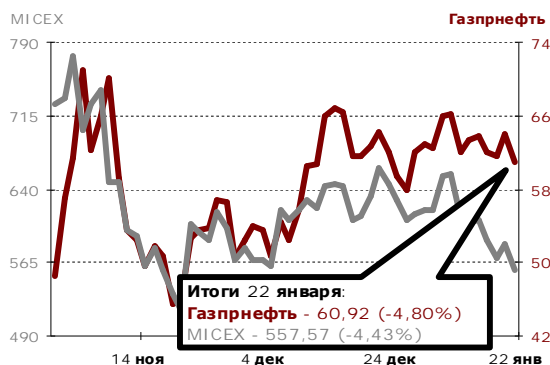
На фоне сильного негативного внешнего фона банковский сектор российского фондового рынка оказался в лидерах падения. Индекс отрасли MICEX FNL снизился на 7,17 %, закрывшись на отметке 1778,53 пункта.

Акции ВТБ и Сбербанка снизились на 12,41 % и 10,32 % соответственно.

Приток вкладов населения в банки РФ в 2008 году, по оценочным данным, составил 14 % против 35,4 % в 2007 году. Активы банков РФ за 2008 год выросли на 38 % по сравнению с ростом на 44 % в 2007 году, капитал банков увеличился на 46,5 % в 2008 году против роста на 57,8 % годом ранее.

В ЦБ РФ ожидают в первом квартале 2009 года роста просроченной задолженности по банковским кредитам до 4-4,5 % от кредитного портфеля. В частности, следует ожидать роста неплатежей по





сегменту ипотечного кредитования до 7 %.

Группа ВТБ за 9 месяцев 2008 года снизила чистую прибыль по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) на 70 % – до 316 млн. долл. с 1,051 млрд. долл. за тот же период предыдущего года, что было хуже прогнозов аналитиков, которые ожидали чистую прибыль группы ВТБ на уровне 657 млн. долл.

Банк сообщил, что в связи с исключительными рыночными условиями он воспользовался переклассификацией торговых активов и активов, имеющих в наличии для продажи. В третьем квартале ВТБ переклассифицировал ряд долговых ценных бумаг в категорию инструментов, удерживаемых до погашения, и в кредиты клиентам и банкам, в зависимости от наличия или отсутствия активных рынков по этим ценным бумагам и наличия у банка намерения и возможности удерживать их до погашения. Эти переклассификации привели к отражению в доналоговой прибыли группы за третий квартал чистого дохода в сумме 97 млн. долл. Тем не менее, в третьем квартале 2008 года банк зафиксировал убыток по операциям с ценными бумагами в размере 273 млн. долл.

Нефть и газ

Нефтегазовый сектор также закрылся в красной зоне по итогам торгов: индекс отрасли MICEX O&G снизился на 3,52 %, закрывшись на отметке 1 075,51 пункта.

В лидерах падения в секторе были акции компаний Газпромнефть и Новатэк, акции которых снизились на 4,8 % и 4,26 % соответственно.

Остальные акции компаний отрасли также показали сильное снижение, которое составило в среднем на 3,72 %

Металлургия

Металлургический сектор показал наименьшее снижение по сравнению с другими секторами: по итогам торгов индекс отрасли MICEX M&M снизился на 0,69 %, закрывшись на уровне 1 149,1 пункта.

В лидерах роста в секторе оказались акции компаний НЛМК и ММК, котировки которых выросли на 3,97 % и 5,14 % соответственно. Хуже рынка были акции Мечела, подешевевшие на 5,88 %.

Следует отметить, что компания Мечел снизила производство стали в 2008 году на 3 % – до 5,9 млн. тонн, но увеличила добычу угля на 24 % до 26,39 млн. тонн. При этом добыча коксующегося угля выросла на 45 % до 15,1 млн. тонн, энергетического – на 4 % до 11,2 млн. тонн

Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций также показал минус по итогам закрытия вчерашнего дня: индекс отрасли MICEX TLC снизился на 3,34 %, закрывшись на отметке 594,99 пункта.

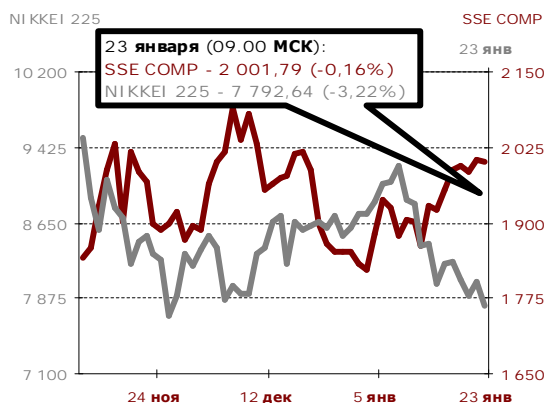
В лидерах падения были акции компаний Уралсвязьинформ, МТС и Сибирьтелеком, потерявшие 5,73 %, 5,59 % и 5,09 % соответственно.

Лучше рынка выглядели акции компании Центртелеком, укрепившиеся на 2,98 %

Энергетика

По итогам сессии индекс отрасли MICEX PWR снизился на 4,36 %, закрывшись на отметке 742,72 пункта. В лидерах падения были акции компаний ТГК-9 и ТГК-5, потерявшие 18,18 % и 11,43 % соответственно. Лучше рынка были бумаги компании ТГК-6, выросшие на 7,41 %

Зарубежные фондовые рынки



Американский фондовый рынок завершил торговую сессию четверга в минусе: DJIA просел на 1,28 %, S&P500 – на 1,52 %, NASDAQ – на 2,76 %. Недовольство инвесторов вызвали плохие данные макростатистики и слабая корпоративная отчетность. Данные по рынку труда и жилья оказались хуже прогноза: число заявок на пособие по безработице увеличилось за неделю на 62 тыс. до 589 тыс. (вместо ожидаемого роста на 19 тыс.); число новостроек в США за декабрь упало на 16 % до 550 тыс. домов в годовом исчислении (против прогнозируемого падения до 605 тыс.). Крупнейшие компании в своих секторах – Microsoft и eBay также не порадовали участников рынка: чистая прибыль первой составила за 2 квартал 4,17 млрд. долл. или 47 центов на акцию вместо ожидаемого результата на уровне 50 центов за акцию; вторая компания за прошедший квартал уменьшила чистую прибыль на 31 %.

Нефтяные котировки смогли удержаться в зеленой зоне и закрылись в небольшом плюсе (WTI +0,3 %, 43,7 долл. за баррель), несмотря на публикацию данных о росте запасов нефти (на 2 % до 333 млн. баррелей) и бензина (на 3 % до 220 млн. баррелей) в США на прошлой неделе.

На торгах в Европе, также как и в США, наблюдалась отрицательная динамика (FTSE100 -0,98 %, DAX -0,19 %).

В минусе с утра торгуются и основные индикаторы азиатских фондовых рынков: Nikkei 225 снижается более чем на 3 %, KOSPI – на 2 %, SSE COMPOSITE – на 0,1 %.

Фьючерсы на индексы США с утра корректируются (-0,8 %), контракты на нефть также преимущественно снижаются (WTI -1,6 %, Brent 0 %).

Ясности по поводу того, когда мировая экономика начнет постепенно выходить из кризиса и подниматься, так и нет. В среднесрочной перспективе движение западных индексов в боковом коридоре с тенденцией к снижению, по-видимому, продолжится

Календарь событий на сегодня:

Время, МСК	Регион	Событие	За период	Единица измерения, база для сравнения	Прогноз	Предыдущее (за период)	Влияние на рынок
11.30	Германия	Индекс деловой активности в промышленности, предварительное значение	Январь	пункты	32,0	32,7 (декабрь)	Нейтрально
11.30	Германия	Индекс деловой активности в сфере услуг, предварительное значение	Январь	пункты	45,5	46,6 (декабрь)	Нейтрально
12.00	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности, предварительное значение	Январь	пункты	33,5	33,9 (декабрь)	Нейтрально
12.00	Еврозона	Индекс деловой активности в сфере услуг, предварительное значение	Январь	пункты	41,7	42,1 (декабрь)	Нейтрально
12.30	Великобритания	ВВП, предварительное значение	4 квартал	прирост к пред. кварталу, %	-1,3	-0,6 (3 квартал к 2 кварталу)	Нейтрально
12.30	Великобритания	ВВП, предварительное значение	4 квартал	прирост к значению соотв. квартала пред. года, %	-1,5	0,3 (4 квартал тек. года к 4 кварталу пред. года)	Нейтрально
12.30	Великобритания	Розничные продажи	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	-0,7	0,3 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально
12.30	Великобритания	Розничные продажи	Декабрь	прирост к значению соотв. месяца пред. года, %	1,5	1,5 (ноябрь тек. года к ноябрю пред. года)	Нейтрально

Итоги торгов, ММВБ, 22 января:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	103,79	110,37	103,33	8 136 191	-3,89	-3,81	-3,90	-3,90
Роснефть	102,59	109,98	102,07	956 599	-3,67	-6,63	-7,49	-7,49
ЛУКОЙЛ	985,97	1060,25	975	4 030 195	-3,81	-4,64	2,16	2,16
Сургутнефтегаз ао	13,61	14,442	13,52	605 854	-3,36	-2,92	-17,76	-17,76
Сургутнефтегаз ап	5,974	6,119	5,9	184 389	1,25	0,86	-1,73	-1,73
Татнефть ао	51,5	54,59	51,2	84 760	-3,7	1,98	-6,79	-6,79
Татнефть апз	22	22,92	21,56	1 139	-2,22	3,24	8,11	8,11
Газпром нефть	60,92	65,5	60,15	57 595	-4,8	-4,47	-2,40	-2,40
Металлургия								
Нор.Никель	1300	1426	1295,01	981 892	-6	-16,93	-35,00	-35,00
Полус Золото	800,01	830	790,23	221 098	-1,9	-0,87	5,38	5,38
Северсталь	77,9	81,99	77	28 882	-2,99	-7,12	-7,97	-7,97
ММК	5,73	6,1	5,523	21 252	5,14	4,18	0,35	0,35
НЛМК	33,51	34,8	32,8	46 111	3,97	3,65	11,14	11,14
Полиметалл	156,46	158,4	155,44	11 925	-0,56	-0,91	21,48	21,48
ТМК	28,2	31,74	27,5	7 245	-9,99	-13,20	-4,89	-4,89
ВСМПО-АВИСМА	879,99	935	870	842	-3,3	-4,84	-4,04	-4,04
Распадская	26,35	28,2	25,15	46 617	5,06	-11,55	0,34	0,34
Банки								
Сбербанк	15,65	18,11	15,57	3 747 072	-10,32	-21,71	-31,96	-31,96
Сбербанк ап	7,51	8,39	7,45	125 905	-7,74	-13,97	-17,29	-17,29
Банк ВТБ	0,0233	0,0277	0,023	803 827	-12,41	-23,61	-30,24	-30,24
Банк Москвы	701	708	698	5 345	-0,07	-0,85	-0,31	-0,31
Банк Возрождение ао	230,2	235,95	230,17	1 928	-2,46	-7,91	-14,74	-14,74
Банк Возрождение ап	75,15	82,21	75,15	8	-7,22	-11,59	-19,32	-19,32
Телекоммуникации								
МТС	104,8	114,33	104,58	68 013	-5,59	-13,94	-6,14	-6,14
Ростелеком ао	271,01	288,72	265,1	26 203	-2,16	-12,20	2,27	2,27
Ростелеком ап	13,45	14,27	13,25	31 623	-4,34	-11,28	-9,00	-9,00
СЗТ ао	5,59	6	5,005	3 821	-4,43	-11,24	-10,40	-10,40
СЗТ ап	5,146	5,492	5,005	2 928	-0,83	-4,03	-3,27	-3,27
Сибирьтелеком ао	0,261	0,285	0,259	4 285	-5,09	-18,44	-18,69	-18,69
Сибирьтелеком ап	0,224	0,227	0,216	2 305	-0,88	-5,49	-1,32	-1,32
Уралсвязьинформ ао	0,247	0,27	0,244	23 125	-5,73	-14,83	-16,55	-16,55
Уралсвязьинформ ап	0,193	0,208	0,19	2 728	-4,93	-4,93	4,32	4,32
ВолгаТелеком ао	14,63	15,6	14,44	1 253	-4	-11,81	-8,56	-8,56
ВолгаТелеком ап	14,09	14,4	13,61	825	0	-2,15	-0,56	-0,56
Дальсвязь ао	16,64	17,1	16,64	695	-1,48	-6,04	-0,36	-0,36
Дальсвязь ап	12,65	12,97	12,62	285	-0,39	-9,12	-10,92	-10,92
Центр.телеком ао	3,212	3,475	3,201	34	2,98	-8,23	-16,20	-16,20
Центр.телеком ап	2,62	2,99	2,62	31	-8,93	-14,01	-2,96	-2,96
Энергетика								
ОГК-1	0,277	0,309	0,276	2 074	-6,73	-19,48	-19,01	-19,01
ОГК-2	0,219	0,254	0,205	12 071	-10,25	-19,49	-15,12	-15,12
ОГК-3	0,26	0,28	0,251	4 173	-1,89	-14,75	22,07	22,07
ОГК-4	0,289	0,323	0,286	6 737	-5,25	-21,89	45,96	45,96
ОГК-5	0,78	0,898	0,78	1 302	-10,14	-23,23	-24,86	-24,86
ОГК-6	0,24	0,253	0,216	3 891	-2,04	-11,76	-10,11	-10,11
ТГК-1	0,0027	0,003	0,0026	884	-10	-20,59	-20,59	-20,59
ТГК-2 ао	0,0024	0,0027	0,0023	250	-4	-20,00	-25,00	-25,00
ТГК-4 ао	0,0058	0,0071	0,0056	409	-3,33	-14,71	1,75	1,75
ТГК-5	0,0031	0,0035	0,0029	1 653	-11,43	-16,22	-24,39	-24,39
ТГК-6	0,0029	0,003	0,0028	913	7,41	-12,12	-23,68	-23,68
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
ТГК-9	0,0009	0,0011	0,0009	347	-18,18	-25,00	-18,18	-18,18
ТГК-10	30,66	31,01	30,01	411	0,86	-0,13	-0,36	-0,36
ТГК-11	0,005	0,005	0,0047	7	-1,96	0,00	-9,09	-9,09

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-13	0,0246	0,0268	0,0244	14	-1,99	-10,55	-21,90	-21,90
ТГК-14	0,0026	0,0027	0,0024	238	0	-7,14	8,33	8,33
МосЭнерго	0,75	0,818	0,742	7 703	-3,72	-19,27	-21,05	-21,05
ИркЭнерго	6,103	6,6	6,02	1 988	-4,64	-15,35	-20,74	-20,74
ФСК ЕЭС	0,081	0,091	0,08	46 651	-7,95	-25,69	-34,68	-34,68
Русгидро	0,514	0,555	0,506	75 519	-5,17	-15,04	-14,90	-14,90
МОЭСК	0,878	0,97	0,83	687	-6	-18,55	-29,02	-29,02
Мосэнергосбыт	0,072	0,083	0,071	43	-6,49	-14,29	-20,88	-20,88
Московская теплосетевая компания	0,872	0,88	0,869	4 633	0,23	-1,02	-2,57	-2,57
Машиностроение								
Автоваз ао	6,37	6,7	6,1	555	-2,72	1,11	-10,93	-10,93
Автоваз ап	1,55	0	0	0	0	0,00	-3,79	-3,79
КАМАЗ	17,5	18,82	17,01	1 384	-5,86	-10,71	-21,94	-21,94
СОЛЛЕРС	92	94	91,77	876	-1,05	-19,20	-39,87	-39,87
ОМЗ	31,1	31,1	31,1	0	0,65	-1,36	7,17	7,17
ИРКУТ	4	4,298	3,857	29	0,18	-9,09	15,94	15,94
Химия								
Уралкалий	38,25	42	37,86	206 069	-5,09	-24,44	-27,97	-27,97
Акрон	300	316	292	2326	-2,65	-10,28	0,00	0,00

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 22 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	12,64	13,60	12,60	109,41	-4,53	-2,77	-11,30	-11,30	4	103,15
Роснефть	LSE	GDR	3,13	3,38	3,03	28,42	-1,88	-5,15	-16,53	-16,53	1	102,17
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	4,24	4,44	4,15	19,18	-0,93	-0,24	-16,86	-16,86	10	13,84
Металлургия												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	3,95	4,28	3,92	19,75	-3,66	-15,42	-37,89	-37,89	0,1	1289,40
Северсталь	LSE	GDR	2,35	2,48	2,30	0,96	-0,02	-7,84	-14,23	-14,23	1	76,71
Мечел	NYSE	ADR	2,84	2,95	2,58	3,20	-5,02	-13,15	-29,00	-29,00	1	92,71
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	65,50	70,80	62,00	1,05	-9,03	-31,77	-34,50	-34,50	100	27,61
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	ADR	22,84	23,25	20,65	21,94	-0,17	-2,56	-14,39	-14,39	5	149,11
Вымпелком	NYSE	ADR	6,29	6,45	5,89	6,62	0,64	-5,98	-12,15	-12,15	0,05	4106,49
Прочие												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	24,51	25,15	23,88	0,31	-5,95	-0,33	-6,84	-6,84	1	800,08

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 r.dzugaev@bfa.ru
ведущий аналитик

Плешаков Георгий g.pleshakov@bfa.ru
ведущий аналитик

Микрюкова Мария m.mikryukova@bfa.ru
аналитик

Отдел дилинга

Моржаков Вадим v.morzhaikov@bfa.ru
ведущий специалист по дилерской деятельности

Пашков Алексей a.pashkov@bfa.ru
управляющий портфелем

Управление по работе с клиентами

client@bfa.ru

Константинова Виктория +7 (812) 329-81-91
начальник управления v.konstantinova@bfa.ru

Кукушкина Екатерина +7 (812) 329-81-96
начальник клиентского отдела e.kukushkina@bfa.ru

Щекина Елена +7 (812) 329-81-71
специалист клиентского отдела e.schekina@bfa.ru

Ефанова Александра +7 (812) 329-81-73
специалист клиентского отдела a.efanova@bfa.ru

Отдел брокерских операций

+7 (812) 329-81-95

Шевцов Павел p.shevtsov@bfa.ru
начальник отдела

Тураев Дмитрий d.turaev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Мишарев Андрей a.misharev@bfa.ru
специалист отдела брокерских операций

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