

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	7 967,18	-3,44
KOSPI COMP	1 162,03	-0,39
TSEC WEIGHTED (21. 01)	4 247,97	0,13
HANG SENG	13 091,65	-0,48
США		
DOW JONES IND.	8 149,01	-2,70
S&P 500	845,14	-3,31
NASDAQ COMPOSITE	1 507,80	-3,24
Европа		
FTSE 100	4 190,11	-2,45
CAC 40	3 009,75	-2,15
DAX	4 428,11	-2,01
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	39 638,42	-1,46
SSE COMP (23.01)	1 990,657	-0,71
BSE SENSEX	9 171,35	-0,70
ММВБ	619,25	-0,53
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	2 111,85	
PTC	530,70	-2,87
Объем, млн. долл.	14,814	
MSCI Russia	349,25	-3,36
MSCI Emerg. Markets	532,18	-0,18
Валюта		
EUR/USD	1,3072	-1,39
EUR/RUR	45,3398	2,97
USD/RUR	34,6847	4,42

Сырье, металлы, долл.		
Brent	45,44	1,20
Light	41,44	-1,71
Золото	905,10	1,91
Серебро	11,960	-1,68
Медь	3 125,50	-5,10
Алюминий	1 308,90	-1,72
Никель	10 983,50	-6,14
Цинк	1 077,75	-4,26

Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 29 января

ММВБ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
Уркалий- ао	9,90	РусГидро	-7,19
Татнфт Зао	5,34	УралСви-ао	-6,59
ГМК НорНик	3,16	ОГК-1 ао	-6,42
ПолюсЗолот	2,94	НЛМК ао	-5,47
Акрон	2,77	ОГК-4 ао	-5,00
PTC, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
ОГК-2, ао (OGKD)	12,86	РусГидро, ао (HYDR)	-10,47
ОГК-4, ао (OGKD)	8,42	Сбербанк России, ао (SBER)	-6,00
Уралсвязьинформ, ао (URSI)	3,36	МТС, ао (MTSS)	-5,52
ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	0,52	НК Роснефть, ао (ROSN)	-3,58
		Газпром, ао (GAZP)	-2,24

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. руб.



Главные новости сегодня*:

- 13.00 **МСК** – уровень безработицы в еврозоне за декабрь
- 16.30 **МСК** – ВВП США 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 склоняемся к сохранению понижательной динамики отечественных площадок. Очередное ослабление курса рубля к корзине (на текущий момент ее цена в пределах 40,15 руб., рост на 39-40 коп.) вновь ударит по долларовому PTC. На ММВБ при общем понижательном тренде в разрезе секторов и отдельных бумаг определится смешанная динамика. Обнародование ВВП США за 4 квартал в противовес игнорированию отечественным рынком западной статистики в последние недели все же может ухудшить динамику с открытием американских площадок, т.е. с 17.30 МСК

Факторы внешних рынков

локальный рост нефти и фьючерсов на фондовые индексы США (в пределах 0,4-0,6 % и 0,4 % соответственно), отрицательное закрытие США и Европы, отрицательное завершение торгов на азиатских площадках

Итоги предыдущего дня, 29 января	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 29 января	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 29 января	7

Итоги предыдущего дня, 29 января

Российский фондовый рынок

На фоне падения цен на нефть и ожидании коррекции на мировых торговых площадках российский рынок акций открылся в зоне снижения. Поддержку акциям российских компаний, номинированных в рублях, оказало очередное снижение рубля к бивалютной корзине.

Утром в четверг доллар подорожал на 80 копеек, до 34,57 руб. за долл., а евро – на 31,6 копейки, достигнув 45,17 руб. за долл.

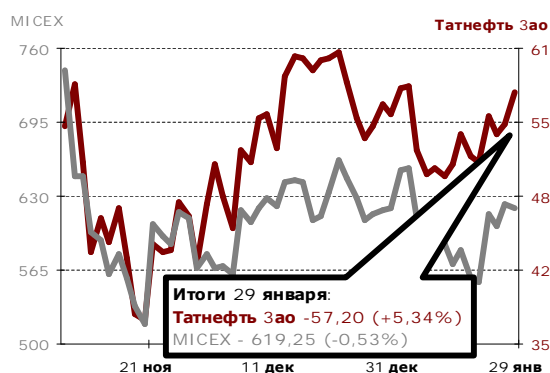
По итогам торговой сессии рынок закрылся в красной зоне: индексы РТС и ММВБ потеряли 2,87 % и 0,53 %, остановившись на отметках 530,7 и 619,25 пункта соответственно

Макроэкономический фон

Международные резервы России на 23 января составили 386,5 млрд. долл. На 16 января международные резервы равнялись 396,2 млрд. долл., снижение за неделю на 9,7 млрд. долл. или 2,45 %. Снижение золотовалютных резервов России за прошедшую неделю связано прежде всего с валютными интервенциями ЦБ РФ, а также переоценкой вследствие изменения курсовой стоимости валют.

По сообщению вице-преьера И. Шувалова, из запланированных 50 млрд. долл. на цели замещения внешних займов российских компаний на сегодняшний день ВЭБ выдал около 11 млрд. долл.

Правительство утвердило ставку вывозной таможенной пошлины на нефть с 1 февраля на уровне 100,9 долл. за тонну



Банки

Финансовый сектор стал одним из лидеров снижения на российском рынке: по итогам торгов индекс отрасли MICEX FNL потерял 2,69 %, закрывшись на значении 1 807,64 пункта.

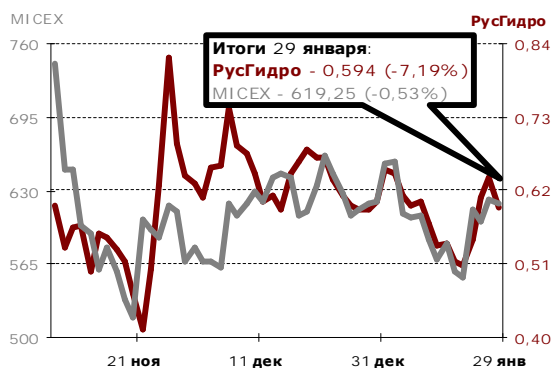
Акции ВТБ и Сбербанк потеряли 3,83 % и 3,74 % соответственно. ВТБ может в этом году разместить допэмиссию акций в пользу государства, сообщил президент – председатель правления банка Андрей Костин. По его словам, увеличение капитала потребуется по мере роста «плохих кредитов». Также он отметил, что ВТБ рассчитывает показать чистую прибыль по МСФО по итогам 2008 года, несмотря на плохие третий и четвертый кварталы.

Остаток средств на счетах физических лиц Сбербанка за 2008 год увеличился на 16,3 % или на 433 млрд. руб. и составил 3,089 трлн. руб. Прирост за ноябрь-декабрь составил 181 млрд. рублей, что почти в два раза превысило отток средств со счетов населения в октябре.

Положительный финансовый результат Сбербанка России от операций с ценными бумагами составил за 2008 год 29,8 млрд. руб. при общем объеме вложений в ценные бумаги в 513 млрд. руб.

Нефть и газ

Динамика цены на нефть стала ключевым фактором, оказавшим поддержку акциям компаний сектора. По итогам торгов индекс отрасли MICEX O&G вырос на 0,07 %, закрывшись на отметке



1 199,46 пунктов.

Лучше рынка выглядели акции компании Татнефть, подорожавшие на 5,34 %, что в большей степени связано с техническим отскоком после падения котировок акций компании в предыдущие дни. В лидерах падения оказались акции Новатэк, чьи котировки опустились на 3,78 %.

Как уже отмечалось, правительство утвердило ставку вывозной таможенной пошлины на нефть с 1 февраля на уровне 100,9 долл. за тонну

Металлургия

Металлургический сектор российского также закрылся в зоне небольшого снижения: отраслевой MICEX M&M потерял 0,51 %, закрывшись на значении 1 264,86 пункта.

Лучше рынка выглядели акции компаний ГМК Норильский Никель и Полюс Золото, подорожавшие на 3,16 % и 2,94 % соответственно. Динамику хуже рынка продемонстрировали акции компаний НЛМК и Полиметалл, потерявшие 5,47 % и 2,53 % соответственно.

Россия, согласно данным Федеральной службы государственной статистики РФ, в 2008 году сократила производство стали на 5,1 % по сравнению с 2007 годом до 68,7 млн. тонн. При этом выпуск кислородно-конвертерной стали упал на 5,6 % до 38,9 млн. тонн, электростали – увеличился на 2,3 %, до 20 млн. тонн. Производство чугуна российскими производителями за прошлый год снизилось на 6,3 % и составило 48,3 млн. тонн

Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций также закрылся в красной зоне: по итогам торгов индекс отрасли MICEX TLC потерял 0,95 %, закрывшись на значении 631,62 пункта.

Лучше рынка выглядели акции компаний Северо-Западный Телеком и Ростелеком, подорожавшие на 2,6 % и 2,29 %.

В лидерах падения оказались акции компаний Уралсвязьинформ, ЮТК и Центртелеком, потерявшие 6,59 %, 5,17 % и 4,44 % соответственно

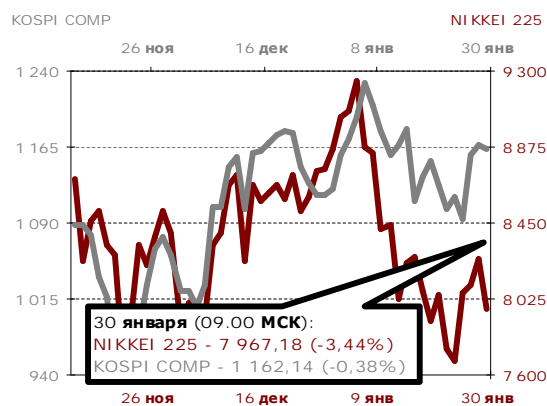
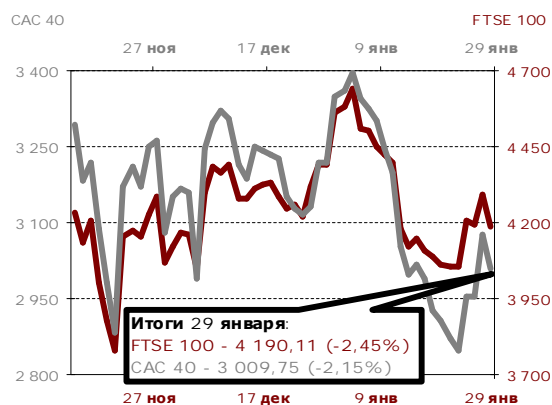
Энергетика

Сектор электроэнергетики стал лидером падения на российском рынке: по итогам вчерашних торгов индекс отрасли MICEX PWR снизился на 3,83 %, закрывшись на уровне 744,29 пункта.

В лидерах роста в секторе оказались акции компании ТГК-14, чьи котировки выросли на 4,76 %. В лидерах падения были бумаги ТГК-2 и РусГидро, потерявшие 8,33 % и 7,19 % от своего закрытия предыдущего дня

Зарубежные фондовые рынки

Американский фондовый рынок сильно упал вчера после четырехдневного роста: DJIA зафиксировался на 2,7 % ниже предыдущего закрытия, S&P500 снизился на 3,31 %, NASDAQ – на 3,24 %. Негатив в настроение инвесторов внесли, прежде всего, уже традиционно негативные данные макростатистики по США: заказы на товары длительного пользования упали в декабре на 2,6 %, число безработных в стране выросло за неделю – до рекордного значения в 4,776 млн. человек, продажи новостроек снизились в декабре на 14,7 % (исторический максимум). Не порадовал участников рынка и продолжившийся выход корпоративных отчетов. Так, компания Ford, единственная из тройки крупнейших автопроизводителей США, отказавшаяся от финансовой помощи правительства, зафиксировала в 2008 г. рекорд-



ный за историю компании убыток на сумму 14,6 млрд. долл. Акции компании на фоне этой новости потеряли в стоимости почти 4 %, отраслевой индекс S&P Automobile Manufacturers Sub-Industry – почти 5 %. Сильнее всего среди акций американского рынка вчера упали бумаги банков (S&P BANKS -9,02 %). Причиной обвала котировок стала коррекция после ралли в акциях сектора: напомним, что в среду банковские бумаги подорожали на 10-30 %.

В минусе вслед за США вчера закрылись и европейские рынки: FTSE 100 просел на 2,45 %, DAX – на 2,01 %.

Нефтяные котировки по итогам торгов продемонстрировали смешанную динамику: нефть марки Brent укрепила свои позиции на 1,2 % и преодолела отметку в 45 долл. за баррель, WTI, напротив, снизилась на 1,7 % до 41,4 долл. за баррель.

В Азии с утра также преобладают продажи в акциях. Nikkei 225 серьезно падает (-3,4 %) на информации о рекордном сокращении промышленного производства в стране за декабрь (на 9,6 %), KOSPI и SSE COMPOSITE находятся не так глубоко в красной зоне и теряют 0,4 % и 0,7 % соответственно.

С утра наблюдается небольшое улучшение внешней конъюнктуры: фьючерсы на нефть и индексы США подрастают в пределах 0,5 %.

Сегодня внимание американских инвесторов будет приковано к публикации первой оценки ВВП США за 4 квартал 2008 г. По-видимому, ничего хорошего ждать от этой публикации не придется: американский, а вслед за ним и другие фондовые рынки, могут завершить неделю существенным падением

Календарь событий на сегодня:

Время, МСК	Регион	Событие	За период	Единица измерения, база для сравнения	Прогноз	Предыдущее (за период)	Влияние на рынок
	Китай	Национальный праздник					
13.00	Еврозона	Индекс потребительских цен, предварительное значение	Январь	прирост к значению соотв. месяца пред. года, %	1,4	1,6 (декабрь тек. года к декабрю пред. года)	Нейтрально
13.00	Еврозона	Уровень безработицы	Декабрь	доля от общей численности трудоспособного населения, %	7,9	7,8 (ноябрь)	Нейтрально
16.30	США	ВВП квартальный, предварительное значение	4 квартал	прирост к соответств. кварталу пред. года, %	-5,0	-0,3 (3 квартал тек. года к 3 кварталу пред. года)	Умеренно отрицательно
18.00	США	Индекс потребительского доверия Мичиганского университета, окончательное значение	Январь	пункты	61,9	61,9 (январь, предварительное значение)	Нейтрально

Итоги торгов, ММВБ, 29 января:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	113,85	115,68	112,35	8 060 335	-0,23	12,18	5,42	5,42
Роснефть	112,51	114,23	109,75	1 071 490	-0,12	9,23	1,45	1,45
ЛУКОЙЛ	1156,5	1182,61	1110	3 540 630	-0,25	16,23	19,83	19,83
Сургутнефтегаз ао	15,34	15,35	14,81	778 331	0,94	11,73	-7,31	-7,31
Сургутнефтегаз ап	6,949	6,959	6,595	223 592	2,46	15,24	14,31	14,31
Татнефть ао	57,2	57,45	52,53	97 442	5,34	12,38	3,53	3,53
Татнефть апз	25,76	26,79	24,53	4 389	1,46	20,09	26,58	26,58
Газпром нефть	67,61	68,75	65,61	58 939	0,09	10,84	8,31	8,31
Металлургия								
Нор.Никель	1371,01	1377	1296,07	1 203 341	3,16	12,38	-31,45	-31,45
Полус Золото	980,01	982	916,5	469 957	2,94	20,44	29,09	29,09
Северсталь	91	94,99	84,02	93 316	1,11	22,69	7,50	7,50
ММК	6,587	6,85	6,402	4 765	-1,64	17,19	15,36	15,36
НЛМК	32	34,85	31,8	101 833	-5,47	-8,96	6,14	6,14
Полиметалл	155	161	152,08	17 018	-2,53	2,31	20,34	20,34
ТМК	32,68	33	30,41	11 426	0,9	28,16	10,22	10,22
ВСМПО-АВИСМА	840	889	840	565	-3	2,70	-8,40	-8,40
Распадская	29,81	31,06	29,5	2 757	-1,29	13,35	13,52	13,52
Банки								
Сбербанк	16,46	17,36	16,31	4 214 258	-3,74	8,29	-28,43	-28,43
Сбербанк ап	7,59	7,85	7,49	134 297	-2,32	5,27	-16,41	-16,41
Банк ВТБ	0,0226	0,0239	0,0222	403 818	-3,83	2,26	-32,34	-32,34
Банк Москвы	711	733	706	522	-2,13	1,43	1,11	1,11
Банк Возрождение ао	222	224,86	222	1 336	-0,89	-3,48	-17,78	-17,78
Банк Возрождение ап	71,29	71,3	70	15	-2,34	-2,34	-23,47	-23,47
Телекоммуникации								
МТС	115,44	118	113,1	79 954	-1,71	8,90	3,39	3,39
Ростелеком ао	314,03	316,18	304,14	38 089	2,29	13,57	18,50	18,50
Ростелеком ап	13,74	14,19	13,65	19 522	-1,65	4,57	-7,04	-7,04
СЗТ ао	5,49	5,59	5,4	438	2,6	-0,18	-12,01	-12,01
СЗТ ап	5,021	5,1	5,005	601	-1,36	0,82	-5,62	-5,62
Сибирьтелеком ао	0,24	0,255	0,235	5 892	-4	-4,00	-25,23	-25,23
Сибирьтелеком ап	0,215	0,22	0,214	334	-0,92	-1,38	-5,29	-5,29
Уралсвязьинформ ао	0,255	0,279	0,251	53 692	-6,59	8,97	-13,85	-13,85
Уралсвязьинформ ап	0,18	0,19	0,179	2 246	-3,74	-3,23	-2,70	-2,70
ВолгаТелеком ао	14,94	15,6	14,73	1 015	-1,06	3,97	-6,63	-6,63
ВолгаТелеком ап	13,43	13,7	13,36	1 626	-1,54	-1,83	-5,22	-5,22
Дальсвязь ао	16,9	17,23	16,62	412	-2,76	2,30	1,20	1,20
Дальсвязь ап	13,98	14,49	13,21	279	1,23	11,22	-1,55	-1,55
Центр.телеком ао	3,44	3,618	3,416	18	-4,44	10,93	-10,25	-10,25
Центр.телеком ап	2,999	3,05	2,9	195	-1,67	6,35	11,07	11,07
Энергетика								
ОГК-1	0,306	0,34	0,296	19 967	-6,42	7,37	-10,53	-10,53
ОГК-2	0,26	0,287	0,249	10 032	-3,7	13,54	0,78	0,78
ОГК-3	0,273	0,296	0,262	9 271	-5,54	-3,19	28,17	28,17
ОГК-4	0,361	0,414	0,32	26 852	-5	13,88	82,32	82,32
ОГК-5	0,716	0,772	0,71	9 783	-5,67	-2,85	-31,02	-31,02
ОГК-6	0,264	0,273	0,25	4 792	-0,38	10,46	-1,12	-1,12
ТГК-1	0,0028	0,0028	0,0026	492	0	7,69	-17,65	-17,65
ТГК-2 ао	0,0022	0,0024	0,0022	262	-8,33	-8,33	-31,25	-31,25
ТГК-4 ао	0,0049	0,0051	0,0046	644	-2	-7,55	-14,04	-14,04
ТГК-5	0,0029	0,0032	0,0028	2 476	-6,45	-3,33	-29,27	-29,27
ТГК-6	0,0029	0,0031	0,0028	969	0	3,57	-23,68	-23,68
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
ТГК-9	0,001	0,001	0,0009	400	0	11,11	-9,09	-9,09
ТГК-10	31,45	32,99	30,22	274	-1,56	4,49	2,21	2,21
ТГК-11	0,0043	0,0045	0,0041	5	-4,44	-8,51	-21,82	-21,82

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-13	0,0232	0,0241	0,0222	591	-3,73	-3,73	-26,35	-26,35
ТГК-14	0,0022	0,0024	0,002	2 172	4,76	-8,33	-8,33	-8,33
МосЭнерго	0,887	0,91	0,863	24 371	0,57	9,37	-6,63	-6,63
ИркЭнерго	6,7	6,94	6,35	10 510	0	9,80	-12,99	-12,99
ФСК ЕЭС	0,082	0,087	0,081	62 490	-3,53	3,80	-33,87	-33,87
Русгидро	0,594	0,642	0,585	213 117	-7,19	17,16	-1,66	-1,66
МОЭС	0,735	0,788	0,728	1 831	-5,65	-7,43	-40,58	-40,58
Мосэнергосбыт	0,071	0,073	0,068	470	-2,74	-2,74	-21,98	-21,98
Московская теплосетевая компания	0,876	0,883	0,87	6 885	0,11	0,69	-2,12	-2,12
Машиностроение								
Автоваз ао	5,96	6,22	5,91	1 072	-3,79	-1,16	-16,67	-16,67
Автоваз ап	1,55	0	0	0	0	0,00	-3,79	-3,79
КАМАЗ	14,46	15,02	14,18	1 157	0,21	-4,24	-35,50	-35,50
СОЛЛЕРС	88,47	91	83,02	2 351	2,87	2,87	-42,18	-42,18
ОМЗ	30,54	30,54	26,9	6	13,11	-2,02	5,24	5,24
ИРКУТ	3,4	3,464	3,4	72	-1,82	-10,55	-1,45	-1,45
Химия								
Уралкалий	44,97	49,58	40,35	982 013	9,9	21,54	-15,31	-15,31
Акрон	359,69	362,7	345	18396	2,77	26,11	19,90	19,90

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 29 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	13,24	13,50	12,97	139,81	-3,00	7,64	-7,09	-7,09	4	109,94
Роснефть	LSE	GDR	3,24	3,37	3,15	28,50	-3,28	3,85	-13,60	-13,60	1	107,62
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	4,49	4,50	4,28	9,36	-0,66	5,65	-11,96	-11,96	10	14,91
Металлургия												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	3,86	4,00	3,76	9,18	-1,03	9,97	-39,31	-39,31	0,1	1282,12
Северсталь	LSE	GDR	2,65	2,73	2,58	3,28	-0,01	19,91	-3,28	-3,28	1	88,02
Мечел	NYSE	ADR	3,15	3,24	3,01	1,24	-2,48	6,78	-21,25	-21,25	1	104,63
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	69,00	80,00	69,00	0,49	-14,81	9,52	-31,00	-31,00	100	30,38
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	ADR	21,97	24,08	21,70	24,71	-12,12	-7,14	-17,65	-17,65	5	145,95
Вымпелком	NYSE	ADR	6,22	7,17	6,20	16,55	-16,17	-7,03	-13,13	-13,13	0,05	4132,01
Прочие												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	26,80	28,07	26,25	0,60	-4,11	1,82	1,86	1,86	1	890,18

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