

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	7 956,59	-0,16
KOSPI COMP	1 200,97	-0,14
TSEC WEIGHTED	4 526,10	0,70
HANG SENG	13 717,50	-0,37
США		
DOW JONES IND.	8 270,87	-0,12
S&P 500	869,89	0,15
NASDAQ COMPOSITE	1 591,60	-0,01
Европа		
FTSE 100	4 307,61	0,37
CAC 40	3 134,87	0,39
DAX	4 666,82	0,48
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	42 100,12	-1,53
SSE COMP	2 218,719	-0,27
BSE SENSEX	9 669,45	0,89
ММВБ	698,68	6,49
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	2 639,63	
РТС	569,14	9,26
Объем, млн. долл.	7,459	
MSCI Russia	375,58	8,95
MSCI Emerg. Markets	564,81	1,31
Валюта		
EUR/USD	1,2898	0,96
EUR/RUR	46,5951	0,25
USD/RUR	36,1258	-0,70

Сырье, металлы, долл.		
Brent	46,02	-0,41
Light	39,56	-1,52
Золото	892,40	-2,35
Серебро	13,160	3,22
Медь	3 350,00	-0,93
Алюминий	1 408,40	0,44
Никель	11 510,00	-1,51
Цинк	1 143,85	-1,22

Ликвидность и рынок МБК

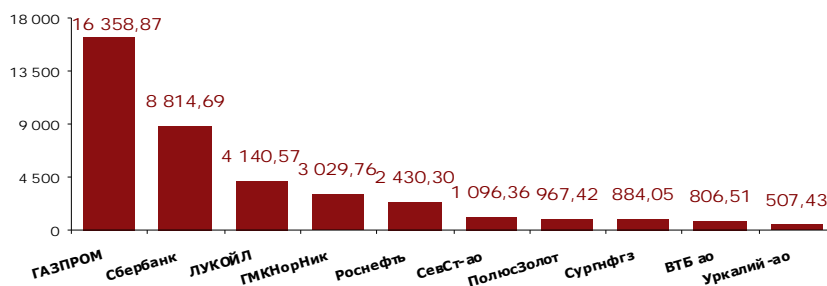


Лидеры роста и падения предыдущего дня, 9 февраля

ММВБ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
Мечел ао	18,36	ПолюсЗолот	-3,27
Распадская	16,27	МРСК СК	-2,22
Новатэк ао	14,72	Полиметалл	-2,14
СибТлк-ао	14,29	Ростел-ап	-0,99
Татнфт Зао	13,58	Ростел-ао	-0,59

РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
Северсталь, ао (CHMF)	25,14		
Распадская, ао (RASP)	18,82		
МТС, ао (MTSS)	16,51		
ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	13,44		
ФСК ЕЭС, ао (FEES)	12,77		

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. руб.



Главные новости сегодня*:

- 12.30 **МСК** – торговый баланс Великобритании за декабрь
- 18.00 **МСК** – оптовые запасы в США за декабрь

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

Прогноз на сегодня:

после нескольких дней достаточно сильного движения российского рынка разумно ожидать коррекции, к чему склоняют и факторы внешней конъюнктуры. Понимание дальнейшей динамики внешних рынков определится уже сегодня вечером – завтра, с формированием определенности в части плана поддержки экономики США

Факторы внешних рынков

растущая динамика по нефти (Brent и WTI прибавляют порядка 1,2 %), снижение американских фьючерсов (-0,6-0,9 %), смешанная динамика азиатских площадок, разнонаправленное закрытие США

Итоги предыдущего дня, 9 февраля	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 9 февраля	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 9 февраля	7

Итоги предыдущего дня, 9 февраля

Российский фондовый рынок

Уже с утра на российском рынке акций наблюдался значительный рост на фоне благоприятной внешней конъюнктуры. На подъем российского рынка в первой половине сессии практически не повлияло снижение американских фондовых фьючерсов, а также коррекция на европейских площадках.

Основные фондовые индексы РТС и ММВБ выросли на 9,26 % и 6,49 %, закрывшись на уровнях 569,14 и 698,68 пунктов соответственно

Макроэкономический фон

Положительное сальдо внешней торговли РФ в декабре 2008 года снизилось на 47,5 % – до 4,601 млрд. долл. по сравнению с 8,763 млрд. долл. в ноябре. Экспорт в декабре снизился на 6,3 % – до 28,504 млрд. долл. с 30,423 млрд. долл. в ноябре, импорт вырос на 10,4 % – до 23,903 млрд. долл. с 21,660 млрд. долл.

По оценкам МЭРТ инфляция в РФ в феврале 2009 года составит 1,4-1,6 % по сравнению с 2,4 % в январе и 1,2 % в феврале 2008 года

Банки

Акции компаний банковского сектора демонстрировали уверенную восходящую динамику. Одним из факторов роста выступили ожидания инвесторов по поводу поддержки финансового сектора в США. Ключевым, на наш взгляд – факт сильной просадки банковских бумаг в последние месяцы и понимание текущих уровней инвесторами как потенциального минимума.

По итогам торгов индекс отрасли MICEX FNL вырос на 6,93 %, закрывшись на отметке 1 914,12 пункта. Акции ВТБ и Сбербанка выросли на 6,44 % и 7,7 % соответственно.

Сбербанк за период с 29 января по 4 февраля 2009 года выдал своим корпоративным клиентам кредиты на сумму 59,5 млрд. руб. Из этой суммы 48,3 млрд. руб. выдали территориальные банки для финансирования региональных предприятий.

ЦБ РФ объявил о повышении процентных ставок по кредитным и депозитным операциям и сделкам прямого РЕПО. В первую очередь эти меры направлены на сдерживание инфляционных тенденций и обеспечение стабильности валютного курса рубля.

С 10 февраля 2009 года установлены следующие процентные ставки: по ломбардным кредитам Банка России на сроки 1, 7 и 30 календарный день – в размере 12 % годовых; по кредитам Банка России, обеспеченным активами или поручительствами: на срок до 90 календарных дней – в размере 12 % годовых, на срок от 91 до 180 календарных дней – в размере 12,5 % годовых; по операциям прямого РЕПО (по фиксированным процентным ставкам): на срок 1 и 7 дней – в размере 12 % годовых; по депозитным операциям Банка России, проводимым по фиксированным процентным ставкам: на стандартных условиях «том-некст», «спот-некст», «до востребования» – в размере 7,75 % годовых; на стандартных условиях «одна неделя», «спот – неделя» – в размере 8,25 % годовых



Нефть и газ

Нефтегазовый сектор на фоне благоприятной внешней конъюнктуры, а также возросшей активности со стороны нерезидентов стал лидером роста на рынке: индекс отрасли MICEX O&G вырос на 8,52 %, закрывшись на отметке 1 411,96 пункта.

В лидерах роста оказались акции компаний Новатэк и Татнефть, подорожавшие на 14,72 % и 13,58 % соответственно. Более скромную динамику показали акции компании Газпромнефть, укрепившиеся на 3,19 %.

Прирост запасов компании Новатэк в 2008 году превысил добычу газа в 2,2 раза. В прошлом году компания прирастила 67 млрд. кубометров запасов газа по стандартам SEC при добыче в 30,88 млрд. кубометров. Коэффициент воспроизводства запасов Новатэк оказался самым высоким с момента проведения IPO в 2005 году. В 2007 году коэффициент воспроизводства запасов составил 109 %, в 2006 году – 136 %, в 2005 – 218 %.

Объем доказанных запасов газа вырос с 653 млрд. кубометров до 690 млрд. кубометров



Металлургия

Металлургический сектор также отыгрывал общерыночный позитив, а также растущий спрос на продукцию компаний сектора. По итогам торгов индекс отрасли MICEX M&M вырос на 4,94 %, закрывшись на уровне 1 714,35 пункта.

В лидерах роста в секторе были акции компаний Мечел, ММК и НЛМК, чьи котировки выросли на 18,36 %, 12,65 % и 12,31 % соответственно.

Хуже рынка смотрелись акции золотодобывающих компаний на фоне фиксации прибыли в бумагах, а также корректирующейся цены на золото. Так, бумаги Полюс Золото и Полиметалл потеряли по итогам дня 3,27 % и 2,14 % соответственно.

ГМК Норильский никель завершила процедуру приобретения собственных размещенных акций, выкупив бумаги на сумму 48 434,427 млн. руб. В ходе buyback компания выкупила 7 853,807 тыс. собственных акций

Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций также находился в зоне роста: по итогам торгов индекс отрасли MICEX TLC вырос на 5,52 %, закрывшись на отметке 725,55 пункта.

В лидерах роста оказались акции компании Сибирьтелеком, МТС и Северо-Западный Телеком, поднявшиеся на 14,29 %, 8,87 % и 8,46 % соответственно.

Хуже рынка выглядели акции Центртелекома и Ростелекома, потерявшие за сессию 2,27 % и 0,59 % соответственно.

Федеральная антимонопольная служба удовлетворила ходатайство МТС о приобретении ЗАО «Телефон.Ру». Приобретение «Телефон.Ру» реализуется через покупку МТС 100 % голосующих акций «Нарико Холдингз ЛТД» (Кипр).

В настоящее время МТС создают монобрендовую сеть салонов сотовой связи на базе собственных точек продаж (более 1 700 магазинов), а также в форме сотрудничества с другими ритейлерами. Так, МТС уже заключили франчайзинговое соглашение с розничной сетью «Беталинк» (управляет 650 салонами сотовой связи), в рамках которого магазины будут переведены под бренд МТС



Энергетика

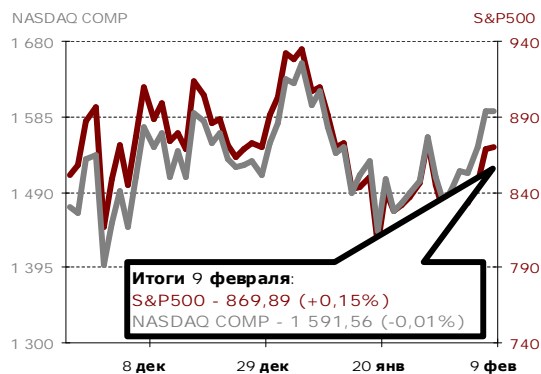
Сектор электроэнергетики показал самый слабый результат в отрасли: по итогам торгового дня индекс отрасли MICEX PWR вырос на 3,58 %, остановившись на отметке 789,68 пункта.

В лидерах роста в секторе были компании ТГК-13 и ТГК-2, акции которых выросли на 18,94 % и 7,41 % соответственно.

Хуже рынка были акции компаний МРСК Северного Кавказа и МРСК Северо-Запада, потерявшие 2,22 % и 0,71 %.

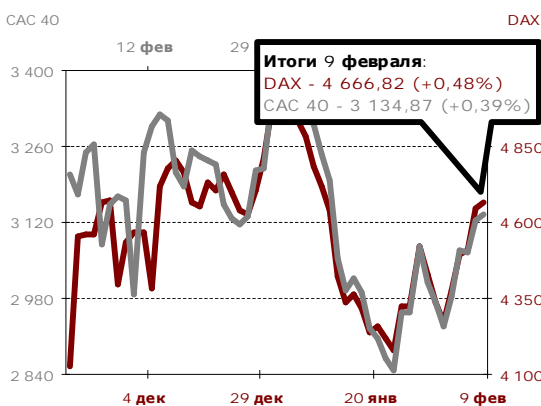
Электроэнергия в России в январе 2009 года, по предварительным данным, подорожала в среднем примерно на 8,4 % без учета стоимости мощности. Кроме того, в третьей декаде января в РФ возобновился рост производства электроэнергии (на 10,2 % к предыдущей декаде). В то же время объем производства во второй декаде января упал на 29,2 % по сравнению с третьей декадой декабря 2008 года

Зарубежные фондовые рынки



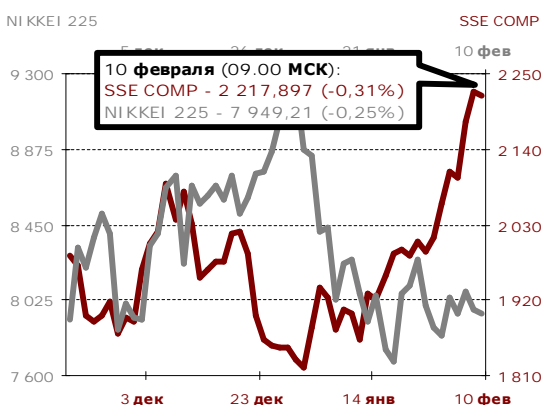
Торги на американском рынке в первый день недели проходили вяло. Значения фондовых индексов на закрытие практически не изменились: DJIA и NASDAQ просели на 0,12 % и 0,01 % соответственно, S&P 500 прибавил 0,15 %. Большинство бумаг на рынке снизилось по итогам сессии, в плюсе смогли закрыться только банки (S&P BANKS +1,54 %). По американскому рынку вчера прокатилась волна естественной коррекции после роста последних дней. Голосование Сената по плану Обамы состоится сегодня. Напомним, что размер программы поддержки экономики сократился после последних переговоров до 827 млрд. долл. Если сегодня Сенат одобрит законопроект и в ближайшие дни согласует детали документа, то уже до конца недели он может быть подписан Президентом США Б. Обамой.

Европейские индексы вчера продемонстрировали умеренно-позитивную динамику: FTSE 100 подрос на 0,37 %, DAX – на 0,48 %.



Цены на нефть вчера немного опустились вниз. Теперь уже по традиции худшую динамику продемонстрировала американская WTI, которая пробила вниз отметку 40 долл. и закрылась на 39,6 долл. за баррель (-1,5 %). Нефть марки Brent просела всего на 0,4 % и не опустилась ниже уровня в 46 долл. за баррель.

В Азии с утра преобладают негативные настроения: Nikkei 225 припадает на 0,2 %, KOSPI – на 0,15 %, SSE COMPOSITE – на 0,3 %. Продолжают поступать тревожные сообщения о состоянии экономики азиатских стран. Так, падение мирового спроса спровоцировало замедление инфляции в Китае в январе до 1 % в годовом исчислении (минимума с 2006 г.) и падение цен производителей за тот же период на 3,3 %.



Фьючерсы на индексы США снижаются с утра в среднем на 1 %, цены на нефть, наоборот, растут (в пределах 1 %).

Сегодня с утра после того, как в японской прессе прошла информация о планах российских банков реструктуризировать корпоративный долг РФ на сумму в 400 млрд. долл. на западе, евро скатился вниз с отметки 1,300 до 1,287 долл. за евро. Согласно заявлению главы Ассоциации региональных банков России А. Аксакова, план реструктуризации уже представлен российскому правительству, а с западными банками ведутся переговоры. Эта новость может подпортить настрой отечественных инвесторов перед открытием торгов

Календарь событий на сегодня:

Время, МСК	Регион	Событие	За период	Единица измерения, база для сравнения	Прогноз	Предыдущее (за период)	Влияние на рынок
12.30	Великобритания	Торговый баланс	Декабрь	млрд. фунтов стерлингов	-4,000	-4,478 (ноябрь)	Нейтрально
12.30	Великобритания	Торговый баланс без учета услуг	Декабрь	млрд. фунтов стерлингов	-8,100	-8,330 (ноябрь)	Нейтрально
18.00	США	Оптовые запасы	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	-0,7	-0,6 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально

Итоги торгов, ММВБ, 9 февраля:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	126	127,14	115,87	16 364 208	7,69	7,69	9,85	16,67
Роснефть	119	119,8	111,56	2 431 259	6,26	6,26	7,05	7,30
ЛУКОЙЛ	1232,12	1233	1138	4 141 504	7,05	7,05	5,58	27,67
Сургутнефтегаз ао	18,8	18,8	17,371	884 843	6,21	6,21	22,38	13,60
Сургутнефтегаз ап	8	8,139	7,86	404 217	2,18	2,18	9,71	31,60
Татнефть ао	69	69,91	59,71	166 457	13,58	13,58	16,97	24,89
Татнефть ап3	32,25	33,6	31,1	20 861	0,81	0,81	21,10	58,48
Газпром нефть	83,99	85,86	80	113 090	3,19	3,19	14,40	34,56
Металлургия								
Нор.Никель	1625,2	1705	1573,85	3 034 883	2,61	2,61	9,29	-18,74
Полус Золото	1214	1257,49	1180,99	968 469	-3,27	-3,27	18,67	59,92
Северсталь	151,08	165	142,21	1 097 290	6,39	6,39	67,79	78,48
ММК	9,181	10,41	8,2	143 929	12,65	12,65	42,81	60,79
НЛМК	50	51,5	43,05	286 015	12,31	12,31	49,25	65,84
Полиметалл	192,3	204	189	63 938	-2,14	-2,14	22,48	49,30
ТМК	44,35	47,48	42,49	37 912	0,8	0,80	29,30	49,58
ВСМПО-АВИСМА	933	948	889	1 945	5,42	5,42	7,86	1,74
Распадская	39,95	41,7	34,34	75 236	16,27	16,27	30,13	52,13
Банки								
Сбербанк	16,78	16,97	15,46	8 824 589	7,7	7,70	2,07	-27,04
Сбербанк ап	8,67	8,69	7,71	387 546	12,16	12,16	15,75	-4,52
Банк ВТБ	0,0248	0,0254	0,0232	807 653	6,44	6,44	12,73	-25,75
Банк Москвы	724,5	729,95	704,5	1 145	2,91	2,91	1,83	3,03
Банк Возрождение ао	228	234,98	225	2 116	-0,82	-0,82	-1,30	-15,56
Банк Возрождение ап	72,69	74,98	68,52	119	1,1	1,10	1,79	-21,96
Телекоммуникации								
МТС	131,5	134,7	117,57	324 063	8,87	8,87	18,47	17,77
Ростелеком ао	318,1	330	314	49 357	-0,59	-0,59	2,94	20,04
Ростелеком ап	17,96	18,38	17,65	65 116	-0,99	-0,99	28,84	21,52
СЗТ ао	6,384	6,397	5,9	2 756	8,46	8,46	16,73	2,32
СЗТ ап	6,1	6,811	5,699	13 875	8,16	8,16	20,77	14,66
Сибирьтелеком ао	0,32	0,332	0,28	28 178	14,29	14,29	32,23	-0,31
Сибирьтелеком ап	0,3	0,32	0,26	18 283	13,21	13,21	37,61	32,16
Уралсвязьинформ ао	0,291	0,296	0,277	79 981	3,19	3,19	15,02	-1,69
Уралсвязьинформ ап	0,219	0,219	0,205	9 099	6,83	6,83	21,67	18,38
ВолгаТелеком ао	17,7	18,18	17,05	10 140	3,09	3,09	17,22	10,63
ВолгаТелеком ап	16,71	16,71	15,82	7 983	3,92	3,92	23,87	17,93
Дальсвязь ао	20,85	20,85	20,07	492	5,78	5,78	20,87	24,85
Дальсвязь ап	16,45	16,66	16,21	1 124	2,75	2,75	18,43	15,85
Центр.телеком ао	3,704	3,95	3,701	306	-2,27	-2,27	4,49	-3,37
Центр.телеком ап	3,95	3,969	3,501	258	2,07	2,07	31,23	46,30
Энергетика								
ОГК-1	0,29	0,294	0,274	7 906	5,45	5,45	-3,65	-15,20
ОГК-2	0,278	0,278	0,261	4 958	4,12	4,12	9,45	7,75
ОГК-3	0,277	0,282	0,271	9 077	1,84	1,84	-3,15	30,05
ОГК-4	0,408	0,416	0,389	6 300	3,03	3,03	11,17	106,06
ОГК-5	0,753	0,769	0,72	4 194	3,72	3,72	4,15	-27,46
ОГК-6	0,275	0,276	0,265	3 214	0,73	0,73	6,18	3,00
ТГК-1	0,0034	0,0035	0,0032	1 405	0	0,00	25,93	0,00
ТГК-2 ао	0,0029	0,0029	0,0025	430	7,41	7,41	26,09	-9,38
ТГК-4 ао	0,0042	0,0045	0,0039	650	2,44	2,44	-10,64	-26,32
ТГК-5	0,0033	0,0034	0,003	3 560	3,13	3,12	10,00	-19,51
ТГК-6	0,0029	0,0032	0,0027	2 070	3,57	3,57	7,41	-23,68
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
ТГК-9	0,0009	0,001	0,0009	2 757	0	0,00	-10,00	-18,18
ТГК-10	36	37	33,66	252	3,3	3,30	14,29	17,00
ТГК-11	0,0042	0,0043	0,004	8	0	0,00	-6,67	-23,64

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-13	0,027	0,027	0,0221	1 154	18,94	18,94	16,88	-14,29
ТГК-14	0,0022	0,0022	0,0021	362	0	0,00	4,76	-8,33
МосЭнерго	0,958	0,965	0,936	8 329	1,27	1,27	8,74	0,84
ИркЭнерго	6,61	6,768	6,312	1 348	1,69	1,69	0,50	-14,16
ФСК ЕЭС	0,095	0,096	0,086	168 265	7,95	7,95	11,76	-23,39
Русгидро	0,623	0,628	0,608	273 487	1,96	1,96	5,24	3,15
МОЭСК	0,791	0,848	0,742	2 699	5,47	5,47	10,01	-36,05
Мосэнергосбыт	0,075	0,077	0,068	454	2,74	2,74	7,14	-17,58
Московская теплосетевая компания	0,904	0,904	0,885	5 704	2,03	2,03	3,31	1,01
Машиностроение								
Автоваз ао	6,2	6,29	6,05	1 146	1,27	1,31	2,14	-13,31
Автоваз ап	1,55	0	0	0	0	0,00	0,00	-3,79
КАМАЗ	12,8	12,94	12,3	6 116	1,59	1,59	-7,04	-42,91
СОЛЛЕРС	101,6	112	94,12	7 731	2,63	2,63	14,16	-33,59
ОМЗ	29,89	30,98	26,09	56	18,47	18,47	14,96	3,00
ИРКУТ	3,5	3,55	3,202	1 044	1,54	1,54	5,55	1,45
Химия								
Уралкалий	36,9	37,76	35,42	507 904	2,53	2,53	-18,09	-30,51
Акрон	431,35	450	396,01	42092	6,84	6,84	21,00	43,78

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 9 февраля:

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 ак- ции из DR, руб.
Нефть и газ											
Газпром	LSE ADR	14,15	14,39	12,85	316,86	8,93	8,93	9,10	-0,70	4	128,69
Роснефть	LSE GDR	3,32	3,39	3,15	92,37	5,73	5,73	6,75	-11,47	1	120,78
Сургутнефтегаз ао	LSE ADR	5,30	5,31	4,92	17,47	8,61	8,61	23,83	3,92	10	19,28
Металлургия											
ГМК Норильский Никель	LSE ADR	4,49	4,74	4,45	52,03	4,18	4,18	8,45	-29,40	0,1	1633,45
Северсталь	LSE GDR	4,10	4,36	3,94	10,15	0,05	4,86	57,69	49,64	1	149,16
Мечел	NYSE ADR	5,73	6,00	4,46	26,65	28,76	28,76	68,53	43,25	1	208,46
Банки											
Сбербанк	FWB GDR	60,70	63,00	57,00	1,17	7,43	7,43	-5,89	-39,30	100	28,21
Телекоммуникации											
МТС	NYSE ADR	24,40	24,95	23,44	21,95	5,35	5,35	14,55	-8,55	5	177,53
Вымпелком	NYSE ADR	6,11	6,42	6,01	14,43	6,26	6,26	0,33	-14,66	0,05	4445,61
Прочие											
Вимм-Билль-Данн	NYSE ADR	30,79	33,46	28,63	2,85	7,54	7,54	26,97	17,03	1	1120,13

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