

Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Акции</b>		
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	7 807,01	1,32
KOSPI COMP	1 191,30	0,97
TSEC WEIGHTED	4 592,50	2,82
HANG SENG	13 463,71	1,78
<b>США</b>		
DOW JONES IND.	7 932,76	-0,09
S&P 500	835,19	0,17
NASDAQ COMPOSITE	1 541,70	0,73
<b>Европа</b>		
FTSE 100	4 202,24	-0,76
CAC 40	2 964,34	-2,09
DAX	4 407,56	-2,70
<b>Россия и BRIC</b>		
IBOVESPA SAO PAULO	40 500,79	-0,84
SSE COMP	2 295,803	2,12
BSE SENSEX	9 638,11	1,82
ММВБ	690,34	-5,00
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	2 831,63	
РТС	611,45	-1,47
Объем, млн. долл.	8,434	
MSCI Russia	384,02	-3,35
MSCI Emerg. Markets	542,69	-1,96
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,2921	-0,07
EUR/RUR	44,9655	-2,95
USD/RUR	34,8003	-2,88

<b>Сырье, металлы, долл.</b>		
Brent	46,03	3,95
Light	33,98	-5,45
Золото	948,50	0,50
Серебро	13,520	2,97
Медь	3 350,40	-2,04
Алюминий	1 341,00	-1,79
Никель	10 131,50	-1,91
Цинк	1 121,00	-2,25

### Ликвидность и рынок МБК

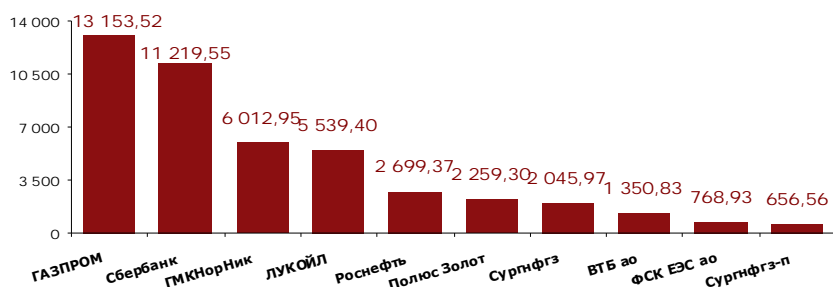


### Лидеры роста и падения предыдущего дня, 12 февраля

<b>ММВБ, ликвидные акции, %</b>			
Рост		Падение	
КАМАЗ	15,77	Полюс Золот	-19,89
ФСК ЭЭС ао	12,04	Новатэк ао	-9,83
СОЛЛЕРС	6,08	СевСт-ао	-8,80
Сургнфгз-п	1,24	НЛМК ао	-8,19
Ростел-ап	1,01	ММК	-7,58

<b>РТС, классический и биржевой рынки, %</b>			
Рост		Падение	
ФСК ЭЭС, ао	26,79	Распадская, ао (RASP)	-5,65
СОЛЛЕРС, ао (SVAV)	10,69	Газпром, ао (GAZP)	-4,70
Банк ВТБ, ао (VTBR)	10,29	Сбербанк России, ао (SBER)	-1,21
Уралсвязьинформ, ап (URSIP)	8,33	Лукойл, ао (LKOH)	-1,11
Фармстандарт, ао (PHST)	7,94	ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	-0,87

### Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. руб.



### Главные новости сегодня\*:

- 13.00 МСК – ВВП еврозоны за 4 квартал, предварительное значение

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

### Прогноз на сегодня:

мы не беремся с определенностью утверждать относительно вектора открытия отечественного рынка. Вместе с тем мы считаем, что в случае формирования явной повышательной динамики соответствующее движение затронет все сектора, и разнонаправленного движения мы не увидим. Необходимо учесть и сильную просадку по итогам вчерашних торгов, что допускает мысль в совокупности с остальными факторами о растущей динамике сегодня

### Факторы внешних рынков

смешанная динамика нефтяных фьючерсов и фьючерсов на американские фондовые индексы, положительная динамика торгов на азиатских площадках, преимущественно положительное закрытие США

Итоги предыдущего дня, 12 февраля .....	2
Календарь событий на сегодня .....	5
Итоги торгов, ММВБ, 12 февраля .....	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 12 февраля .....	7

## Итоги предыдущего дня, 12 февраля

### Российский фондовый рынок

По итогам торговой сессии основные российские фондовые индексы закрылись в красной зоне. Так, по итогам торгов индекс РТС снизился на 1,47 %, закрывшись на отметке 611,45 пунктов, а индекс ММВБ скатился к отметке 690,34 пункта, потеряв 5 % от своего закрытия предыдущего дня

#### Макроэкономический фон

Международные резервы России по состоянию на 6 февраля составили 383,5 млрд. долл. На 30 января их объем был равен 388,1 млрд. долл., снижение за неделю на 4,6 млрд. долл. (-1,19 %)

#### Банки

Акции банковского сектора двигались в зоне снижения: по итогам торгов индекс отрасли MICEX FNL снизился на 0,43 %, закрывшись на отметке 1 981,31 пункт. Акции ВТБ и Сбербанка снизились на 1,98 % и 0,27 % соответственно.

Среди важных новостей следует отметить сообщение о том, что группа ВТБ запустила в работу новую структуру – ЗАО «ВТБ Долговой центр».

В настоящее время долговой центр осуществляет юридическое оформление взаимоотношений с дочерними структурами группы ВТБ, в ее управление уже передана проблемная задолженность банка ВТБ. В дальнейшем, учитывая текущую экономическую ситуацию и финансовые сложности, испытываемые многими бизнес-структурами, предполагается, что долговой центр также возьмет на себя функции управления активами, передаваемыми структурам группы для погашения задолженности.

Рост основных показателей банковского сектора РФ в 2008 году замедлился: активы выросли на 39,2 % – до 28 трлн. руб. против роста на 44,1 % за 2007 год, их собственный капитал увеличился на 42,7 % – до 3,8 трлн. руб. против роста на 57,8 % годом ранее.

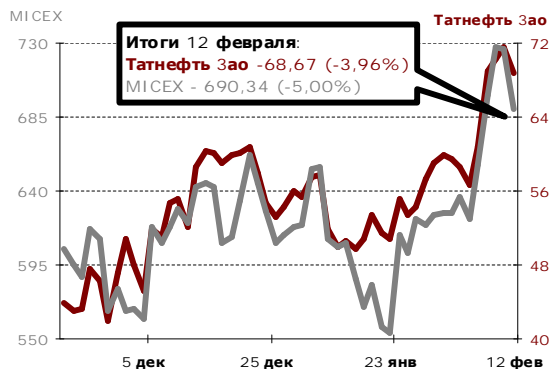
Рост кредитов физическим лицам в прошлом году также в значительной степени снизился. Объем совокупного кредитного портфеля частным лицам банки увеличили на 35,2 % – до 4,017 трлн. руб. против увеличения на 57,8 % за 2007 год.

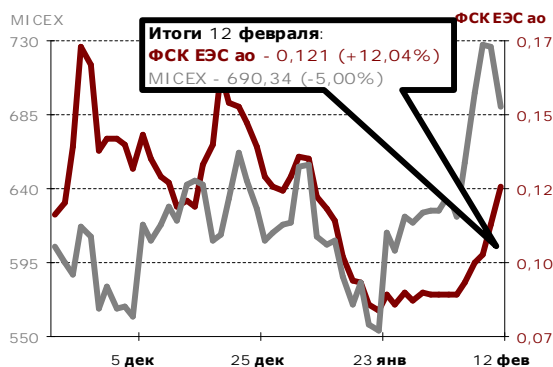
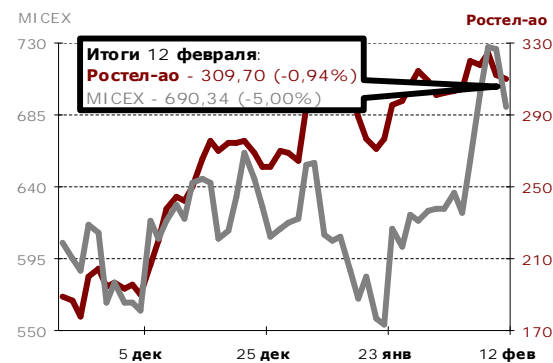
Темпы роста объема вкладов физлиц замедлились еще сильнее. Объем размещенных частными лицами средств увеличился за 2008 год на 14,5 % – до 5,907 трлн. руб. против роста на 35,4 % в 2007 году

#### Нефть и газ

Акции нефтегазового сектора показали одно из самых сильных снижений по итогам торгов. Индекс отрасли MICEX O&G снизился на 5,06 %, закрывшись на отметке 1 385,98 пунктов.

В лидерах падения были акции компаний Новатэк и Роснефть, подешевевшие на 9,83 % и 6,5 % соответственно. В меньшей степени в секторе пострадали бумаги компании Татнефть, кото-





рыне снизились на 1,41 %.

Дефицит инвестиций в 2009 году в нефтяную отрасль может составить 200 млрд. руб., сообщил министр энергетики С. Шматко. По его словам, дефицит инвестиций в 2010 году может составить 500-600 млрд. руб.

В 2008 году налоговые поступления в бюджет РФ от нефтяной отрасли составили 4,4 трлн. руб., дополнительные доходы в бюджет – еще 0,5 трлн. руб.

### Металлургия

Лидером падения по итогам вчерашних торгов стал металлургический сектор. Индекс отрасли МІСЕСХ М&М снизился на 7,7 %, остановившись на отметке 1 566,28 пунктов.

Лидерами падения оказались акции компании Полюс Золото и Мечел, ставшие дешевле на 19,89 % и 11,96 % соответственно.

Среди важных новостей в секторе следует отметить сообщение о том, что ГКМ Норильский Никель может сократить к 2010 году общий долг более чем на 20 %.

Сейчас общая сумма долгов компании составляет около 7 млрд. долл., из них на кредиты приходится 6,3 млрд. долл., остальное – операционные платежи, в том числе за заказанное оборудование. В то же время ГКМ Норильский никель повысил прогноз операционной прибыли в этом году до 1,6-1,8 млрд. долл. по сравнению с ожидавшимися ранее 1,2 млрд. долл.

Компания Полиметалл, крупнейший российский производитель серебра, не будет выплачивать дивиденды по итогам 2008 года. Компания ни разу не выплачивала дивиденды с момента проведения IPO в начале 2007 года

### Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций в большей степени отыгрывал обстановку на рынке. По итогам торговой сессии индекс отрасли МІСЕСХ TLC снизился на 3,5 %, опустившись к отметке 725,32 пунктов.

В лидерах снижения были акции компаний Сибирьтелеком и Северо-Западный Телеком, потерявшие за сессию 6,16 % и 6,08 % соответственно

### Энергетика

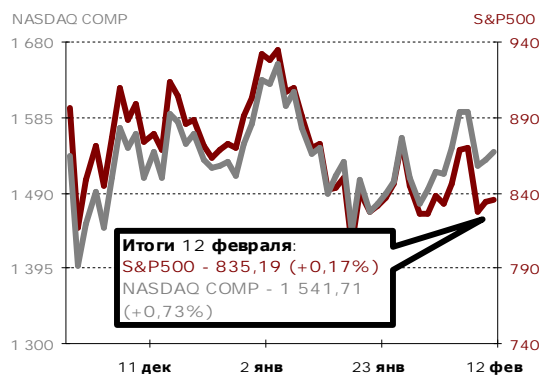
Сектор электроэнергетики показал наилучший результат среди отраслей по итогам торгов. Индекс отрасли МІСЕСХ PWR вырос на 2,6 %, закрывшись на отметке 847,67 пунктов.

В лидерах роста оказалась акции компании ФСК, подорожавшие на 12,04 %, после сообщения о включении акций компании в расчет индекса MSCI EM.

В лидерах падения были акции компаний ТГК-1, ТГК-4 и ТГК-6, снизившиеся на 6,06 %, 4,17 % и 3,45 % соответственно

## Зарубежные фондовые рынки

Американский фондовый рынок, открывшийся вчера 2 %-ым снижением, к закрытию отыграл падение и продемонстрировал небольшой рост (DJIA -0,09 %, S&P500 +0,17 %, NASDAQ +0,73 %). В начале торгов настроение инвесторов было испорчено негативными данными с рынка труда (число получающих пособие по безработице в США выросло за неделю до исторического максимума и составило 4,8 млн. чел.), а также по производственным запасам (запасы товаров на складах в США в декабре уменьшились на 1,3 %, в то время как ожидалось снижение на 0,9 %). Перемена настроения участников рынка во второй половине торгов произошла на фоне возросших позитивных ожи-



даний помощи ипотечным заемщикам со стороны правительства США. На этом фоне в конце сессии подскочили банковские акции, но по итогам торгов большинство из них все же закрылось в минусе (S&P BANKS -4,57 %).

Торги в Европе завершились вчера снижением индексов в пределах 1-3 % (FTSE100 -0,76 %, DAX -2,7 %). Падение рынков происходило вчера на фоне ослабления евро к доллару и иене на ожиданиях снижения ставки ЕЦБ уже на мартовском заседании.

Цены на нефть продолжили вчера ходить врозь: нефть Brent укрепилась вчера почти на 4 % и преодолела отметку в 46 долл. за баррель, WTI просела на 5,5 % ниже 34 долл. за баррель. Таким образом, спред Brent-WTI расширился вчера до рекордных 12 долл.

На азиатских рынках сегодня с утра царит оптимизм, вызванный изменением настроения на торговых площадках в США: Nikkei 225 растет на 1,3 %, KOSPI – на 1 %, SSE COMPOSITE – на 2,1 %.

На срочных рынках с утра наблюдается смешанная динамика: фьючерсы на индексы США колеблются от -0,1 до +0,2 %; нефтяные контракты на нефть Brent припадают на 0,1 %, на WTI – напротив, дорожают в пределах 1,5 %.

Сегодня внимание американских инвесторов будет приковано к заявлениям Правительства США по поводу принятия плана стимулирования американской экономики. Отечественные индексы, проявлявшие несколько дней подряд некоторую устойчивость к влиянию внешнего фона, все же могут во второй половине сессии последовать за динамикой американских индексов, как это произошло вчера

## 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	ВВП квартальный, предварительное значение	4 квартал	прирост к пред. кварталу, %	-1,8	-0,5 (3 квартал к 2 кварталу)	Нейтрально
10.00	Германия	ВВП квартальный, предварительное значение	4 квартал	прирост к соотв. кварталу пред. года, %	-1,4	0,3 (3 квартал тек. года к 3 кварталу пред. года)	Нейтрально
13.00	Еврозона	ВВП квартальный, предварительное значение	4 квартал	прирост к пред. кварталу, %	-1,3	-0,2 (3 квартал к 2 кварталу)	Нейтрально
13.00	Еврозона	ВВП квартальный, предварительное значение	4 квартал	прирост к соотв. кварталу пред. года, %	-1,1	0,6 (3 квартал тек. года к 3 кварталу пред. года)	Нейтрально
18.00	США	Индекс потребительского доверия Мичиганского университета, предварительное значение	Февраль	пункты	61,5	61,2 (январь)	Нейтрально

## Итоги торгов, ММВБ, 12 февраля:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	124,9	127,9	119,83	13 161 216	0,4	6,75	8,89	15,65
Роснефть	126,77	130,99	119,21	2 700 126	-2,03	13,20	14,04	14,31
ЛУКОЙЛ	1248,01	1305,77	1192	5 541 802	-1,5	8,43	6,94	29,31
Сургутнефтегаз ао	20,459	22,1	19,637	2 047 559	-2,11	15,59	33,18	23,62
Сургутнефтегаз ап	7,93	8,25	7,856	656 792	0,04	1,29	8,75	30,45
Татнефть ао	68,67	72,51	67,5	211 873	-3,96	13,04	16,41	24,29
Татнефть апз	31,98	33,18	31,25	8 777	-2,56	-0,03	20,09	57,15
Газпром нефть	84,16	87,8	83	123 041	-3,82	3,40	14,63	34,83
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	2025,01	2178	1875	6 016 632	0	27,85	36,18	1,25
Полюс Золото	1149,99	1288	990,01	2 291 409	-9,24	-8,37	12,41	51,49
Северсталь	129	139,5	123,55	317 052	-6,5	-9,15	43,27	52,39
ММК	7,854	8,499	7,51	25 133	-4,87	-3,63	22,17	37,55
НЛМК	42,18	46,43	41,02	57 071	-7,13	-5,26	25,91	39,90
Полиметалл	187,06	198,5	181,02	22 082	-2,57	-4,80	19,15	45,23
ТМК	40	43,77	39,53	12 989	-4,12	-9,09	16,62	34,91
ВСМПО-АВИСМА	909,45	945	870	2 307	-3,76	2,76	5,14	-0,82
Распадская	38,36	40,94	35,35	13 063	-1,62	11,64	24,95	46,08
<b>Банки</b>								
Сбербанк	18,41	19,53	18,08	11 226 767	-0,75	18,16	11,98	-19,96
Сбербанк ап	9,12	9,5	8,88	428 172	-1,94	17,98	21,76	0,44
Банк ВТБ	0,0256	0,027	0,0248	1 135 756	1,19	9,87	16,36	-23,35
Банк Москвы	720	724,99	715	739	-0,28	2,27	1,19	2,39
Банк Возрождение ао	218,01	223,99	217,15	460	-2,67	-5,16	-5,62	-19,26
Банк Возрождение ап	80,55	82,5	77	177	2,95	12,03	12,80	-13,53
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	137,95	142,34	133	237 151	-0,76	14,21	24,28	23,54
Ростелеком ао	309,7	321,45	303,33	31 800	-0,94	-3,22	0,22	16,87
Ростелеком ап	21,33	22,97	20,61	310 123	2,7	17,59	53,01	44,32
СЗТ ао	6,5	6,667	6,25	4 530	-2,48	10,43	18,85	4,18
СЗТ ап	6,24	6,5	6,11	6 781	-1,69	10,64	23,54	17,29
Сибирьтелеком ао	0,33	0,354	0,318	8 123	-3,23	17,86	36,36	2,80
Сибирьтелеком ап	0,32	0,338	0,298	8 095	2,56	20,75	46,79	40,97
Уралсвязьинформ ао	0,307	0,33	0,299	118 377	-2,85	8,87	21,34	3,72
Уралсвязьинформ ап	0,226	0,24	0,216	10 536	-0,88	10,24	25,56	22,16
ВолгаТелеком ао	18,5	19,19	18,3	5 343	-2,43	7,75	22,52	15,63
ВолгаТелеком ап	16,84	17,61	16,29	7 102	-0,06	4,73	24,83	18,84
Дальсвязь ао	21,91	22,85	21,6	591	-1,4	11,16	27,01	31,20
Дальсвязь ап	18	19	17,16	2 997	1,01	12,43	29,59	26,76
Центр.телеком ао	4	4,3	3,822	307	-6,98	5,54	12,83	4,36
Центр.телеком ап	3,6	3,839	3,55	1 406	-1,5	-6,98	19,60	33,33
<b>Энергетика</b>								
ОГК-1	0,288	0,31	0,285	14 029	0,35	4,73	-4,32	-15,79
ОГК-2	0,277	0,287	0,27	6 232	-1,42	3,75	9,06	7,36
ОГК-3	0,296	0,319	0,291	10 174	-0,67	8,82	3,50	38,97
ОГК-4	0,41	0,433	0,403	6 944	-2,15	3,54	11,72	107,07
ОГК-5	0,725	0,79	0,722	6 369	-2,03	-0,14	0,28	-30,15
ОГК-6	0,277	0,289	0,269	3 503	-2,81	1,47	6,95	3,75
ТГК-1	0,0031	0,0033	0,0031	1 527	-6,06	-8,82	14,81	-8,82
ТГК-2 ао	0,0029	0,003	0,0028	233	-3,33	7,41	26,09	-9,38
ТГК-4 ао	0,0048	0,0049	0,0045	241	0	17,07	2,13	-15,79
ТГК-5	0,0033	0,0034	0,0031	1 739	0	3,12	10,00	-19,51
ТГК-6	0,0029	0,0029	0,0027	741	0	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	2 855	0	0,00	-10,00	-18,18
ТГК-10	36,11	38,79	35,54	522	-0,55	3,62	14,63	17,35
ТГК-11	0,0042	0,0042	0,0042	0	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	0,0279	0,0297	0,0251	1 105	11,16	22,91	20,78	-11,43
ТГК-14	0,0021	0,0022	0,002	187	-4,55	-4,55	0,00	-12,50
МосЭнерго	0,936	0,97	0,931	5 181	-1,47	-1,06	6,24	-1,47
ИркЭнерго	6,61	6,749	6,411	1 738	0,14	1,69	0,50	-14,16
ФСК ЕЭС	0,114	0,138	0,109	769 571	5,56	29,55	34,12	-8,06
Русгидро	0,642	0,675	0,624	521 011	0	5,07	8,45	6,29
МОЭСК	0,8	0,849	0,783	3 268	0,25	6,67	11,27	-35,33
Мосэнергосбыт	0,075	0,083	0,072	1 067	-5,06	2,74	7,14	-17,58
Московская теплосетевая компания	0,901	0,918	0,9	2 222	-1,96	1,69	2,97	0,67
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	6,82	7,4	6,36	6 592	3,33	11,44	12,36	-4,64
Автоваз ап	1,55	0	0	0	0	0,00	0,00	-3,79
КАМАЗ	19	21,2	15,82	34 282	16,56	50,79	37,98	-15,25
СОЛЛЕРС	103	116,5	101,2	20 930	-0,48	4,04	15,73	-32,68
ОМЗ	24,46	26,13	22	368	-10,4	-3,05	-5,92	-15,71
ИРКУТ	3,33	3,49	3,211	469	-2,06	-3,39	0,42	-3,48
<b>Химия</b>								
Уралкалий	38,95	40,8	37,5	375 179	-0,38	8,22	-13,54	-26,65
Акрон	458,69	478,99	450	27745	-1,36	13,61	28,66	52,90

## Итоги торгов российскими ADR/GDR, 12 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 исходя из цены DR, руб.	
<b>Нефть и газ</b>												
Газпром	LSE	ADR	13,80	14,60	13,75	170,57	-1,78	6,24	6,40	-3,16	4	123,62
Роснефть	LSE	GDR	3,54	3,77	3,39	43,97	-3,80	12,74	13,83	-5,60	1	126,85
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	5,77	6,16	5,68	38,47	-1,54	18,24	34,81	13,14	10	20,68
<b>Металлургия</b>												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	5,62	6,07	5,39	50,28	-3,44	30,39	35,75	-11,64	0,1	2013,78
Северсталь	LSE	GDR	3,65	3,89	3,52	5,87	-0,07	-6,65	40,38	33,21	1	130,79
Мечел	NYSE	ADR	4,62	4,85	4,06	6,06	-4,35	3,82	35,88	15,50	1	165,55
<b>Банки</b>												
Сбербанк	FWB	GDR	67,50	68,50	63,00	0,30	6,97	19,47	4,65	-32,50	100	31,27
<b>Телекоммуникации</b>												
МТС	NYSE	ADR	24,57	26,19	23,59	22,20	-4,06	6,09	15,35	-7,91	5	176,08
Вымпелком	NYSE	ADR	6,10	6,68	5,73	14,30	-3,33	6,09	0,16	-14,80	0,05	4371,54
<b>Прочие</b>												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	31,02	33,33	29,02	3,11	-10,53	8,35	27,92	17,90	1	1111,52



**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**

<b>Дзугаев Роман</b> ведущий аналитик	r.dzugaev@bfa.ru
<b>Плешаков Георгий</b> ведущий аналитик	g.pleshakov@bfa.ru
<b>Микрюкова Мария</b> аналитик	m.mikryukova@bfa.ru

**Отдел дилинга**

<b>Моржаков Вадим</b> ведущий специалист по дилерской деятельности	v.morzhaikov@bfa.ru
<b>Пашков Алексей</b> управляющий портфелем	a.pashkov@bfa.ru

**Управление по работе с клиентами**

client@bfa.ru	
<b>Константинова Виктория</b> начальник управления	+7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru
<b>Кукушкина Екатерина</b> начальник клиентского отдела	+7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru
<b>Щекина Елена</b> специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-71 e.schekina@bfa.ru
<b>Ефанова Александра</b> специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-73 a.efanova@bfa.ru

**Отдел брокерских операций**

+7 (812) 329-81-95	
<b>Шевцов Павел</b> начальник отдела	p.shevtsov@bfa.ru
<b>Тураев Дмитрий</b> заместитель начальника отдела	d.turaev@bfa.ru
<b>Мишарев Андрей</b> 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