

Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Акции</b>		
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	7 645,51	-1,35
KOSPI COMP	1 127,13	-4,11
TSEC WEIGHTED	4 491,78	-2,17
HANG SENG	13 058,72	-2,95
<b>США (закр. 13.02.09)</b>		
DOW JONES IND.	7 850,41	-1,04
S&P 500	826,84	-1,00
NASDAQ COMPOSITE	1 534,40	-0,48
<b>Европа</b>		
FTSE 100	4 134,75	-1,31
CAC 40	2 962,22	-1,19
DAX	4 366,64	-1,06
<b>Россия и BRIC</b>		
IBOVESPA SAO PAULO	41 841,32	0,40
SSE COMP	2 383,352	-0,25
BSE SENSEX	9 107,88	-2,12
ММВБ	711,99	-2,76
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	2 064,30	
РТС	609,31	-2,39
Объем, млн. долл.	2,878	
MSCI Russia	391,33	-2,91
MSCI Emerg. Markets	547,55	-1,22
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,2751	-1,22
EUR/RUR	44,3476	-0,59
USD/RUR	34,7797	0,64

<b>Сырье, металлы, долл.</b>		
Brent	43,28	-3,41
Light	36,68	-2,21
Золото	941,50	-0,74
Серебро	13,620	0,85
Медь	3 271,50	-3,55
Алюминий	1 315,50	-1,96
Никель	9 920,00	-3,27
Цинк	1 090,35	-3,35

### Ликвидность и рынок МБК



### Лидеры роста и падения предыдущего дня, 16 февраля

<b>ММВБ, ликвидные акции, %</b>		
Рост		Падение
НМТП ао	9,58	ВТБ ао -6,30
Акрон	8,00	Сбербанк -6,27
УралСВИ-ао	6,71	ФСК ЕЭС ао -5,74
Уркалий-ао	3,93	ГМК Норник -5,42
СибТлк-ао	3,82	Роснефть -4,21
<b>РТС, классический и биржевой рынки, %</b>		
Рост		Падение
Холдинг МРСК, ао (MRKH)	7,30	Сбербанк России, ао (SBER) -6,79
Уралсвязьинформ, ао (URSI)	5,43	Сургутнефтегаз, ао (SNGS) -5,51
Акрон, ао (ARRN)	4,51	ГМК Норильский никель, ао (GMKN) -3,28
Уралкалий, ао (URKA)	4,00	Лукойл, ао (LKOH) -2,75
Северсталь, ао (CHMF)	2,67	НК Роснефть, ао (ROSN) -2,40

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



### Главные новости сегодня\*:

- 13.00 МСК – торговый баланс еврозоны за декабрь

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

### Прогноз на сегодня:

на минусовом закрытии нефти вчера и снижении фьючерсов на американские индексы открытие отечественных площадок, скорее, произойдет в отрицательном ключе. Вместе с тем однозначно говорить о превалировании такого движения на протяжении торгового дня оснований недостаточно. Однако следует отметить значительное локальное ослабление рубля к корзине, текущая цена которой 39,7-39,8 руб.: инвесторы вновь могут обратить внимание на валюту

### Факторы внешних рынков

рост по нефти (порядка 0,5-1%), отрицательная динамика фьючерсам на американские индексы (порядка 0,5%), минусовая динамика азиатских площадок

Итоги предыдущего дня, 16 февраля .....	2
Календарь событий на сегодня .....	5
Итоги торгов, ММВБ, 16 февраля .....	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 16 февраля .....	7

## Итоги предыдущего дня, 16 февраля

### Российский фондовый рынок

Российский рынок акций в первый рабочий день новой недели в зоне снижения, отыгрывая динамику на азиатских рынках, а также снижение фьючерсов на американские фондовые индексы, Сильное давление на рынок оказывало и снижение цен на энергоносители.

По итогам торгов индекс РТС снизился на 2,39 %, закрывшись на отметке 609,31 пунктов, а индекс ММВБ потерял 2,76 % от своего закрытия прошлого дня, остановившись на отметке 711,99 пунктов

#### Макроэкономический фон

Падение промышленного производства в России в январе 2009 года достигло 16 % в годовом выражении против снижения на 10,3 % в декабре 2008 года и на 8,7 % в ноябре 2008 года.

Обвал промышленного производства в январе 2009 года стал максимальным с октября 1994 года (тогда промышленность упала в годовом сравнении на 18 %), в сентябре 1998 года падение промпроизводства в РФ составило 15 %.

Как ожидается, бюджет РФ на 2009 год будет сокращен на 15 %.

#### Банки

Банковский сектор по итогам торгов закрылся в красной зоне, отыгрывая внешний негатив: по итогам сессии индекс отрасли MICEX FNL снизился на 0,32 %, остановившись на отметке 2 031,33 пункта.

Акции ВТБ и Сбербанка снизились по итогам сессии на 6,3 % и 6,27 % соответственно.

Сбербанк России за период с 5 по 11 февраля выдал корпоративным клиентам кредитов на 47,3 млрд. руб., в том числе 40 млрд. рублей – региональным предприятиям.

Темп прироста просроченной задолженности по кредитам банков РФ в декабре уменьшилась в 3 раза – до 6,4 % – по сравнению с октябрем-ноябрем, когда за месяц объем плохих кредитов увеличился на 19,8-19,9 %.

Во втором полугодии 2008 года темп прироста просроченной задолженности увеличивался каждый месяц, достигнув максимума в ноябре.

Одновременно, начиная с сентября, начала увеличиваться и доля просроченных кредитов в совокупном кредитном портфеле банков. За три осенних месяца она увеличилась в 1,5 раза – до 2,0 %

#### Нефть и газ

Нефтегазовый сектор стал лидером снижения на рынке находясь под давлением: индекс отрасли потерял 2,77 %, закрывшись на отметке 1 431,95 пункта.

В лидерах падения оказались акции компаний Новатэк, Роснефть и Газпромнефть, подешевевшие на 4,37 %, 4,21 % и 3,9 % соот-



ответственно. Остальные бумаги в отрасли снижались в среднем на 2,3 %.

Суточная добыча газа Газпрома с начала февраля снизилась на 7 % (почти 110 млн. кубометров), составив на 15 февраля 1 378 млн. кубометров.

Добыча газа нефтяными компаниями пока не претерпела значительных изменений.

Предельный уровень пошлины на экспорт нефти из России с 1 марта 2009 года составит 115,3 долл. за тонну. Пошлина вырастет впервые с октября 2008 года, когда обвал нефтяных цен повлек за собой и резкое падение пошлин на нефть и нефтепродукты.

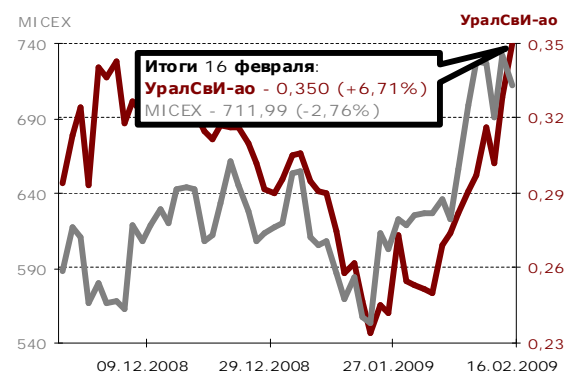
Объем добычи нефти в РФ, включая газовый конденсат, в январе 2009 года упал на 0,8 % по сравнению с аналогичным показателем 2008 года и составил 41 млн. тонн



### Металлургия

Металлургический сектор также находился в зоне сильного снижения. По итогам торгов индекс отрасли MICEX M&M потерял 2,2 %, закрывшись на уровне 1 622,75 пункта.

В лидерах падения оказались акции ГК Норильский Никель, показывавшие в предыдущие дни значительный рост, а по итогам дня потерявшие 5,42 %. Лучше рынка выглядели акции компании Полиметалл, чьи котировки поднялись на 0,12 %



### Телекоммуникации

Индекс сектора телекоммуникаций находился в зоне положительных значений: по итогам торгов индекс отрасли MICEX TLC вырос на 0,91 %, закрывшись на отметке 757,12 пунктов.

В лидерах роста в секторе оказались акции компаний Уралсвязьинформ, подорожавшие на 6,71 %. Динамику хуже рынка продемонстрировали акции компаний ЮТК и Центртелеком, снизившиеся на 1,47 % и 1,25 % соответственно



### Энергетика

Сектор электроэнергетики стал лидером роста по итогам торгов: индекс отрасли MICEX PWR вырос на 1,14 %, закрывшись на отметке 905,6 пунктов.

В лидерах роста были бумаги компаний ТГК-10 и МРСК Северо-Запада, взлетевшие на 20,63 % и 12,54 % соответственно.

В лидерах падения были бумаги компаний ТГК-13 и ФСК ЕЭС, котировки которых потеряли 6,99 % и 5,74 % соответственно.

Компания Мосэнерго в 2008 году увеличила производство электроэнергии на 0,9 % – до 64,3 млрд. кВт.ч, однако сократила отпуск тепла на 4,8 % – до 62,4 млн. Гкал.

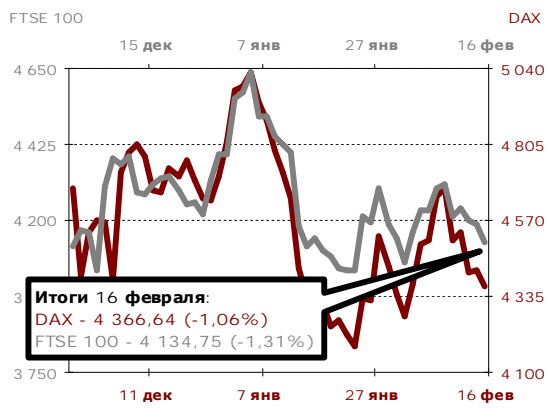
Снижение поставок тепла обусловлено аномально теплой погодой в минувшем году – в среднем на 2,3 градуса теплее, чем в 2007 году.

Производство электроэнергии в РФ в январе 2009 года упало на 7,1 % по сравнению с аналогичным периодом годом ранее – до 95,9 млрд. кВт.ч., а отпуск тепла сократился на 5,7 % – до 196 млн. Гкал

## Зарубежные фондовые рынки

Торги в США вчера не проводились в связи с празднованием Дня президентов. Фьючерсы на американские фондовые индексы торговались преимущественно в красной зоне.

На европейских рынках вчера также преобладали негативные настроения среди инвесторов. Британский FTSE 100 потерял



1,31 % на фоне негативного прогноза Конфедерации британской промышленности, согласно которому падение ВВП Великобритании составит в 2009 г. 3,3 %, а не 1,7 %, как ожидалось ранее. Немецкий DAX вчера также завершил сессию в минусе (-1,06 %).

Цены на нефть продолжили постепенно сползать вниз: Brent потеряла вчера в цене более 3 % (43,3 долл. за баррель), WTI – более 2 % (36,7 долл. за баррель). На наш взгляд, нефтяные котировки в ближайшее время смогут несколько скорректироваться вверх, поскольку движение происходит не по нисходящей, а в боковом коридоре.

Существенное падение с утра демонстрируют азиатские индексы: Nikkei 225 снижается на 1,3 %, KOSPI – на 4,1 %, SSE COMPOSITE – на 0,3 %.

Фьючерсы на индексы США продолжают движение в отрицательной области (-1,5 %), фьючерсы на нефть, напротив, отрастают (в пределах 1 %).

Открытие торгов в США может сегодня несколько разрядить обстановку на основных мировых площадках. Важных данных макростатистики сегодня не ожидается, тон будут задавать новости из Белого Дома США

## 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	Индекс потребительских цен	Январь	прирост к пред. месяцу, %	-1,1	-0,4 (декабрь к ноябрю)	Нейтрально
12.30	Великобритания	Индекс потребительских цен	Январь	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	2,7	3,1 (декабрь тек. года к декабрю пред. года)	Нейтрально
13.00	Еврозона	Торговый баланс	Декабрь	млрд. евро	-6,5	-7,0 (ноябрь)	Умеренно отрицательно
13.00	Еврозона	Индекс экономических ожиданий ZEW	Февраль	пункты	-27,5	-30,8 (январь)	Нейтрально
13.00	Германия	Индекс экономических ожиданий ZEW	Февраль	пункты	-25,5	-31,0 (январь)	Нейтрально

## Итоги торгов, ММВБ, 16 февраля:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	123,99	127,77	122,56	6 976 042	-1,99	-1,99	8,10	14,81
Роснефть	125	130,95	124	838 360	-4,21	-4,21	12,45	12,71
ЛУКОЙЛ	1239,01	1290,99	1218	2 745 904	-2,52	-2,52	6,17	28,38
Сургутнефтегаз ао	20,926	22,48	20,651	777 828	-2,53	-2,53	36,22	26,44
Сургутнефтегаз ап	8,245	8,502	8,135	272 736	-1,02	-1,02	13,07	35,63
Татнефть ао	75,08	80	73,51	154 957	-1,33	-1,33	27,28	35,89
Татнефть апз	32,44	33,09	32,12	4 443	-1,01	-1,01	21,82	59,41
Газпром нефть	82,84	87,81	82,11	59 591	-3,9	-3,90	12,83	32,71
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	2032,5	2212	2008	2 899 596	-5,42	-5,42	36,68	1,63
Полюс Золото	1121,04	1174,99	1081,29	656 927	-0,66	-0,66	9,58	47,67
Северсталь	135,3	143	131,4	211 996	-1,02	-1,02	50,27	59,83
ММК	7,74	8,127	7,615	9 704	-1,76	-1,76	20,39	35,55
НЛМК	42,2	43,93	41,19	33 289	-2,94	-2,94	25,97	39,97
Полиметалл	186,22	190	182	25 133	0,12	0,12	18,61	44,58
ТМК	42,2	44,99	41,64	12 807	-5,38	-5,38	23,03	42,33
ВСМПО-АВИСМА	929,9	970	905	9 111	2,75	2,75	7,50	1,41
Распадская	36,29	37,99	35,9	12 236	-2,58	-2,58	18,21	38,19
<b>Банки</b>								
Сбербанк	17,8	19,1	17,65	5 576 512	-6,27	-6,27	8,27	-22,61
Сбербанк ап	8,97	9,29	8,92	140 755	-3,03	-3,03	19,76	-1,21
Банк ВТБ	0,0238	0,0258	0,0235	609 172	-6,3	-6,30	8,18	-28,74
Банк Москвы	752	848,5	717	1 998	0,27	0,27	5,69	6,94
Банк Возрождение ао	222	224	220,02	300	-0,45	-0,45	-3,90	-17,78
Банк Возрождение ап	83	84,48	82	22	3,52	3,52	16,23	-10,90
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	136,9	141,52	135,12	118 078	0,32	0,32	23,33	22,60
Ростелеком ао	311	315,99	299,93	56 986	0,32	0,32	0,64	17,36
Ростелеком ап	22,52	23,19	21,42	137 851	3,02	3,02	61,55	52,37
СЗТ ао	6,58	6,6	6,06	3 191	0,15	0,15	20,31	5,47
СЗТ ап	6,241	6,39	6,15	3 445	-0,76	-0,76	23,56	17,31
Сибирьтелеком ао	0,353	0,358	0,327	16 563	3,82	3,82	45,87	9,97
Сибирьтелеком ап	0,322	0,326	0,302	8 609	0,94	0,94	47,71	41,85
Уралсвязьинформ ао	0,35	0,357	0,31	169 707	6,71	6,71	38,34	18,24
Уралсвязьинформ ап	0,227	0,235	0,215	10 468	0,44	0,44	26,11	22,70
ВолгаТелеком ао	19,5	19,6	18,41	4 454	2,09	2,09	29,14	21,88
ВолгаТелеком ап	18	18	17,08	5 005	2,33	2,33	33,43	27,03
Дальсвязь ао	22,1	22,5	21,33	424	-0,23	-0,23	28,12	32,34
Дальсвязь ап	18,24	18,35	17,4	543	2,24	2,24	31,32	28,45
Центр.телеком ао	4,039	4,09	3,95	31	-1,25	-1,25	13,94	5,37
Центр.телеком ап	3,68	3,75	3,66	863	-0,54	-0,54	22,26	36,30
<b>Энергетика</b>								
ОГК-1	0,301	0,301	0,279	19 875	2,73	2,73	0,00	-11,99
ОГК-2	0,284	0,29	0,272	13 740	-0,7	-0,70	11,81	10,08
ОГК-3	0,339	0,343	0,305	9 235	6,27	6,27	18,53	59,15
ОГК-4	0,413	0,428	0,407	7 629	-3,95	-3,95	12,53	108,59
ОГК-5	0,781	0,799	0,725	8 577	3,72	3,72	8,02	-24,76
ОГК-6	0,287	0,3	0,273	16 163	0,7	0,70	10,81	7,49
ТГК-1	0,0034	0,0034	0,0031	3 435	3,03	3,03	25,93	0,00
ТГК-2 ао	0,0028	0,0029	0,0027	477	-3,45	-3,45	21,74	-12,50
ТГК-4 ао	0,0044	0,0046	0,0042	481	0	0,00	-6,38	-22,81
ТГК-5	0,0032	0,0033	0,0031	799	-3,03	-3,03	6,67	-21,95
ТГК-6	0,0029	0,003	0,0028	973	-3,33	-3,33	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	178	0	0,00	-10,00	-18,18
ТГК-10	50,4	54	39	4 992	20,63	20,63	60,00	63,80
ТГК-11	0,0046	0,005	0,0041	94	9,52	9,52	2,22	-16,36

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-13	0,0266	0,029	0,0265	18	-6,99	-6,99	15,15	-15,56
ТГК-14	0,0021	0,0022	0,002	62	-4,55	-4,55	0,00	-12,50
МосЭнерго	0,951	0,967	0,938	3 369	-0,42	-0,42	7,95	0,11
ИркЭнерго	6,55	6,698	6,319	931	-0,76	-0,76	-0,41	-14,94
ФСК ЕЭС	0,115	0,122	0,112	179 864	-5,74	-5,74	35,29	-7,26
Русгидро	0,668	0,705	0,658	246 010	-3,33	-3,33	12,84	10,60
МОЭСК	0,894	0,95	0,823	2 146	8,1	8,10	24,34	-27,73
Мосэнергосбыт	0,077	0,081	0,076	125	-2,53	-2,53	10,00	-15,38
Московская теплосетевая компания	0,909	0,909	0,88	2 845	-0,76	-0,76	3,89	1,56
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	7	7,28	6,8	1 069	-3,27	-3,31	15,32	-2,13
Автоваз ап	1,55	0	0	0	0	0,00	0,00	-3,79
КАМАЗ	18,87	21,55	18,25	7 197	-7	-7,00	37,04	-15,83
СОЛЛЕРС	117,98	123	115,8	11 265	-3,28	-3,28	32,56	-22,89
ОМЗ	26,1	26,99	24,2	47	3,28	3,28	0,38	-10,06
ИРКУТ	3,355	3,429	3,33	18	-2,92	-2,92	1,18	-2,75
<b>Химия</b>								
Уралкалий	46,25	47,69	43,7	962 562	3,93	3,93	2,66	-12,90
Акрон	513	525	451,25	59265	8	8,00	43,90	71,00

## Итоги торгов российскими ADR/GDR, 16 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	14,16	14,65	13,80	111,35	-3,34	-3,34	9,18	-0,63	4	122,33
Роснефть	LSE	GDR	3,59	3,75	3,52	24,84	-4,52	-4,52	15,43	-4,27	1	124,06
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	5,95	6,21	5,83	18,06	-3,41	-3,41	39,02	16,67	10	20,56
<b>Металлургия</b>												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	5,81	6,35	5,78	19,97	-7,04	-7,04	40,34	-8,65	0,1	2007,81
Северсталь	LSE	GDR	3,94	4,03	3,82	5,27	-0,02	-1,50	51,54	43,80	1	136,16
Мечел	NYSE	ADR	4,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30,59	11,00	1	153,44
<b>Банки</b>												
Сбербанк	FWB	GDR	65,00	69,00	62,30	0,26	-1,66	-1,66	0,78	-35,00	100	29,00
<b>Телекоммуникации</b>												
МТС	NYSE	ADR	26,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24,04	-0,97	5	182,60
Вымпелком	NYSE	ADR	6,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,90	-9,08	0,05	4499,43
<b>Прочие</b>												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	31,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31,05	20,79	1	1098,25

**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