



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	% Неделя
RTS	2342.7	-4.76%
RTS-2	2599.47	0.75%
ММВБ	1812.59	-5.85%
ММВБ кор.обл.	100.04	0.10%
ММВБ кор.обл.к	101.93	0.10%

Индекс RTS



Нефть BRENT



Обвал цен на нефтяном рынке в начале недели и возобновившиеся опасения разрастания кредитного кризиса на мировом рынке обусловили сильное снижение отечественных индексов. Индекс RTS опустился ниже отметки 2400 пунктов. Попытка отыграть позиции в пятницу на фоне роста цен на нефть завершилась существенным падением российского рынка в субботу.

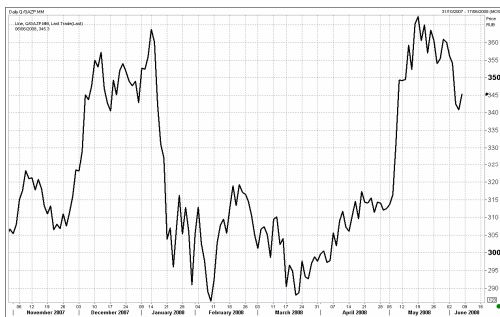
Во вторник американские инвесторы негативно прореагировали на информацию о возможном привлечении инвесткомпанией Lehman Brothers и банком Wachovia дополнительного капитала с внешних рынков. В конце недели удручающие данные по безработице в США (в мае безработица выросла до 5,5% вместо ожидавшегося повышения до 5,1%) и невероятный скачок цен на нефть обусловили волну продаж на американском рынке.

Индекс RTS за неделю упал на 4,76% до отметки 2432,70 пунктов, индекс ММВБ снизился на 5,85% до отметки 1812,59 пунктов.

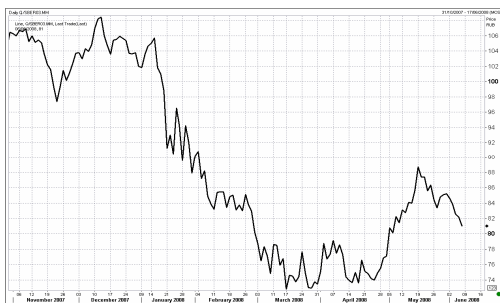
На нефтяном рынке до четверга преобладала негативная динамика. Участники рынка продавали нефтяные контракты на ожиданиях падения спроса на нефтепродукты и в преддверии публикации данных о запасах нефти в США. Несмотря на выход неоднозначных данных (запасы нефти на прошлой неделе в США снизились на 1,5% до 306,8 млн. баррелей, запасы бензина выросли на 1,4% до 209,1 млн. баррелей), цены на нефть марки Brent по итогам торгов скатились ниже отметки 122 долл. за баррель. Однако, в пятницу цены на черное золото взлетели почти до отметки 139 долл. за баррель, после того как правительство США обнародовало пессимистические данные об уровне безработицы в стране: уровень безработицы в мае составил 5,5%, хотя аналитики прогнозировали 5,1%. На рост цен на черное золото также повлияли прогнозы аналитиков инвестиционного банка Morgan Stanley, согласно которым к июлю стоимость барреля нефти превысит 150 долларов, и заявление министра транспорта Израиля о неизбежности войны с Ираном.

Акции нефтегазовых компаний просели в среднем на 3-6% (за неделю). Инвесторы проигнорировали позитивную отчетность Лукойла (-9,24% за неделю): чистая прибыль компании по US GAAP в 1-ом кв. выросла в 2,4 раза - до 3,163 млрд., что оказалось выше прогнозов аналитиков.

Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Бумаги Полюс Золото за неделю подешевели на 0,47%. В конце недели интрига вокруг покупки пакета из 6,5% собственных акций компаний разрешилась. Менеджмент Полюса отклонил сначала оферту группы Онэксим, а затем и аналогичное предложение холдинга Алроса, объяснив это тем, что принятие оферты приведет к появлению избыточных (более 2,3 млрд. долл.) денежных ресурсов у компании на рубеже 2008 - 2009 гг. и к потере стоимости для акционеров за счет ранней продажи акций.

6 июня завершилось обращение акций РАО ЕЭС на российских биржах. За неделю обыкновенные акции РАО потеряли в цене 0,39%, привилегированные – выросли на 0,92%. Участники рынка, которые по состоянию на вечер пятницы стали собственниками акций энергохолдинга, получают после реорганизации РАО пакет выделяемых энергокомпаний.

Значительно лучше рынка смотрелись акции телекоммуникационных компаний. В условиях высокой волатильности на мировых фондовых, и особенно сырьевых рынках, инвесторы предпочли переложить средства из бумаг нефтегазовых и металлургических компаний в акции телекомов. В субботу драйвером роста сегмента выступила и новость о том, что Связьинвест будет, скорее всего, приватизирован не позднее следующих 12 месяцев. На этом фоне акции Ростелекома взлетели по итогам сессии на 4,13%.

Аутсайдерами по итогам недели стали акции банковского сектора, и в частности бумаги ВТБ, просевшие на 11,61%. Давление на банковские акции, прежде всего, оказали негативные новости из банковского сектора США и заявление Бернанке об озабоченности ФРС ростом инфляционных ожиданий. Причиной обвала котировок ВТБ стало и сообщение о том, что банк ожидает снижения прибыли по итогам 1-го кв. из-за убытков, полученных от операций с ценными бумагами в размере более 400 млн. долл.

Американские фондовые индексы за неделю закрылись в минусе (DJI -3,39%, S&P500 -2,83%, NASD -1,91%). Развивающиеся рынки также продемонстрировали негативную динамику: Мексиканский -1,61%, Турецкий -0,81%, Бразильский -3,87%.

На следующей неделе высокие нефтяные котировки, по-видимому, обеспечат рост отечественных фондовых индексов, прежде всего, за счет нефтегазового сектора. Индекс РТС, на наш взгляд, будет колебаться в диапазоне 2380-2450 пунктов.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	% за неделю	% с нач мес.	% с нач год.
PTC	2342.7	-4.76%	-4.76%	2.28%
PTC-2	2599.47	0.75%	0.75%	-1.14%
ММВБ	1812.59	-5.85%	-5.85%	-4.04%
Индекс Корп. Обл. ММВБ	100.04	0.10%	0.10%	0.00%
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	101.93	0.10%	0.10%	0.26%
DJ INDU AVERAGE	12209.81	-3.39%	-3.39%	-7.95%
S&P 500 INDEX	1360.68	-2.83%	-2.83%	-7.33%
NASDAQ	2474.56	-1.91%	-1.91%	-6.70%
DAX - COMPOSITE	617.24	-3.42%	-3.42%	-13.87%
FTSE 100 IND	5906.84	-2.42%	-2.42%	-8.80%
BVSP BOVESPA IND	69785.87	-3.87%	-3.87%	9.23%
ISE NATIONAL 100	39645.54	-0.81%	-0.81%	-28.62%
MXSE MEXICO INDX	1780.21	-1.61%	-1.61%	6.70%
KOSPI	1806.17	-1.92%	-1.92%	-4.79%
NIKKEI 225 INDEX	14239.08	-1.11%	-1.11%	-6.98%
SSE COMPOSITE	3329.67	-3.63%	-3.63%	-36.72%
HANG SENG INDEX	24402.18	-1.78%	-1.78%	-12.26%

Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	% за неделю	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть и газ	317.31	-5.01%	-5.01%	10.58%
Электроэнергетика	354.34	-3.18%	-3.18%	-24.09%
Телекоммуникации	276.32	1.67%	1.67%	-14.81%
Металлы и добыча	405.35	-2.92%	-2.92%	12.54%
Промышленность	428.58	1.13%	1.13%	5.29%
Потребительские товары	344.62	0.13%	0.13%	-6.73%
Финансы	676.52	-2.93%	-2.93%	-14.59%

Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	% за неделю	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть и газ	2941.46	-4.94%	-4.94%	7.49%
Энергетика	2658.75	-2.89%	-2.89%	-24.08%
Телекоммуникации	2183.76	2.86%	2.86%	-17.32%
Металлы и добыча	4156.6	-3.77%	-3.77%	7.95%
Машиностроение	3475.92	-1.33%	-1.33%	-1.30%

Итоги торгов на ММВБ				
Бумага	Закр. 07.06.08	Закр. 30.05.08	% за неделю	% с нач. года
Газпром (ОАО) ао	336.14	360.09	-6.65%	-1.97%
ОАО "НК "Роснефть"	278.7	286.9	-2.86%	20.28%
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2414	2659.9	-9.24%	16.78%
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	27.507	29.097	-5.46%	-6.76%
Сургутнефтегаз ОАО ап	13.815	14.106	-2.06%	-11.16%
ОАО "Татнефть" ао	183	189.41	-3.38%	23.65%
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	85.4	90	-5.11%	-1.84%
Газпром нефть(ОАО)-ао	181.1	176.98	2.33%	18.37%
РАО "ЕЭС России"-ао	25.3	25.399	-0.39%	-19.60%
РАО "ЕЭС России"(ОАО)-ап	21.95	21.75	0.92%	-20.98%
МосЭнерго акции обыкн.	4.295	4.385	-2.05%	-27.57%
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	6486.03	6980.03	-7.08%	0.40%
Полос Золото (ОАО)	1483	1489.99	-0.47%	31.59%
Северсталь (ОАО)ао	573.11	618	-7.26%	2.43%
АК Сберегательный банк РФ ао	78.62	85.2	-7.72%	-22.92%
АК Сберегательный банк РФ ап	50.13	53.95	-7.08%	-28.36%
ВТБ	0.086	0.0973	-11.61%	-31.69%
Банк Москвы акции об.	1172	1212.18	-3.31%	-11.75%
Аэрофлот-росс.авиаин(ОАО)ао	91.9	95.61	-3.88%	-1.08%
РБК Информ. системы ао	215	215	0.00%	-16.67%
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	30.13	30.87	-2.40%	-4.35%
ОАО "НЛМК" ао	112.45	115.98	-3.04%	13.00%
ОАО "Балтика" ао	1050	1060	-0.94%	-12.86%
ОАО "Балтика" ап	655	661	-0.91%	-21.93%

Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли				
Бумага	Закр. 07.06.08	Закр. 30.05.08	% за неделю	% с нач. года
Ростелеком (ОАО) ао.	289.22	271.9	6.37%	0.21%
Ростелеком (ОАО) ап.	54.31	53.5	1.51%	-21.88%
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	30.853	29.3	5.30%	-25.12%
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	20.739	21.169	-2.03%	-30.99%
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.238	2.149	4.14%	-22.75%
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.375	1.37	0.36%	-30.63%
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.33	1.264	5.22%	-11.45%
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.742	0.73	1.64%	-26.68%
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	115.55	107.65	7.34%	-19.53%
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	68.47	71.1	-3.70%	-33.52%
ОАО "МГТС" ао (5 в)	820	815	0.61%	-3.19%
ОАО "МГТС" ап (4 в)	700	697	0.43%	-9.21%
ЮТК (ОАО) ао	3.645	3.642	0.08%	-24.06%
ЮТК (ОАО) ап	2.524	2.695	-6.35%	-27.47%
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	294.71	303.75	-2.98%	-21.93%
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	113.01	113	0.01%	-13.09%
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	81.49	85	-4.13%	-24.55%
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.897	16.3	-2.47%	-26.06%
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	10.313	11.03	-6.50%	-32.15%
"Таттелеком" ОАО ао	0.234	0.249	-6.02%	-19.03%
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	4.55	4.55	0.00%	8.80%

Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики				
Бумага	Закр. 07.06.08	Закр. 30.05.08	% за неделю	% с нач. года
РАО ЕЭС	25.3	25.399	-0.39%	-19.60%
РАО ЕЭС-п	21.95	21.75	0.92%	-20.98%
ОГК-1 ао	2.01	2.075	-3.13%	-34.31%
ОГК-2 ао	1.859	2.128	-12.64%	-50.36%
ОГК-3 ао	2.68	2.73	-1.83%	-26.98%
ОГК-4 ао	1.939	1.995	-2.81%	-40.61%
ОГК-5 ао	2.595	2.649	-2.04%	-39.92%
ОГК-6 ао	1.8	1.946	-7.50%	-48.42%
ТГК-1	0.0322	0.032	0.62%	0.62%
ТГК-2	0.023	0.0215	6.98%	-4.96%
ТГК-2 ап	0.012	0.01	20.00%	-21.57%
ТГК-4	0.0249	0.0247	0.81%	-16.16%
ТГК-4 п	0.0128	0.0134	-4.48%	-34.36%
ТГК-5	0.0171	0.0171	0.00%	-21.92%
ТГК-6	0.0179	0.0191	-6.28%	-35.14%
ТГК-8	0.0383	0.0386	-0.78%	11.01%
ТГК-9	0.0078	0.0078	0.00%	-1.27%
ТГК-10	108.17	108.9	-0.67%	12.67%
ТГК-11	0.0285	0.0276	3.26%	-5.00%
ТГК-13	0.1938	0.1941	-0.15%	-24.97%
ТГК-14	0.0079	0.008	-1.25%	-7.06%
Мосэнерго	4.295	4.385	-2.05%	-27.57%
Иркутэнерго	20.17	21.095	-4.38%	-31.62%

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

Управление брокерских и дилерских операций	+ 7 (812) 329-81-95 + 7 (812) 329-81-99
Сергей Подузов, Начальник Аналитического отдела Управления брокерских и дилерских операций	s.poduzov@bfa.ru
Мария Микрюкова, Специалист Аналитического отдела Управления брокерских и дилерских операций	m.mikryukova@bfa.ru
Клиентский отдел (брокерское и депозитарное обслуживание)	client@bfa.ru
Виктория Константинова, Начальник клиентского отдела	+ 7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru

Настоящий обзор был подготовлен отделом информационного сопровождения дилерских операций 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. Мы напоминаем, что любые инвестиции в российские ценные бумаги связаны со значительным риском.