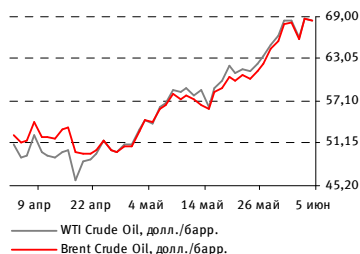


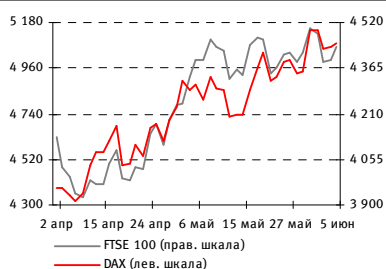
ВНЕШНИЕ РЫНКИ: ДИНАМИКА ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛИ

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ: НЕФТЬ



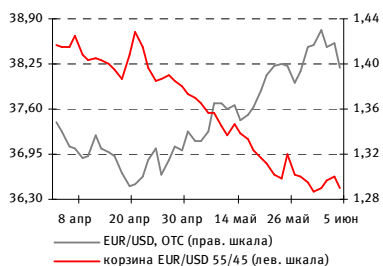
Цены на нефть завершили неделю ростом на 3 % и поднялись выше отметки в 68 долл. за баррель. Результат за неделю мог бы быть выше (цены поднимались выше 69 долл. за баррель), если бы не резкое ослабление курса евро в конце недели

Спотовый рынок: Европа



Рост индексов за неделю (+0,5-2,5%). Поддержка со стороны растущего курса евро сменилась во второй половине недели на давление: за пару дней евро серьезно ослабил позиции и скатился ниже 1,40 долл. за евро. Сползанию курса способствовали растущие опасения инвесторов в США и заявления главы ЕЦБ о том, что текущий уровень ставки (1 %) не является минимальным

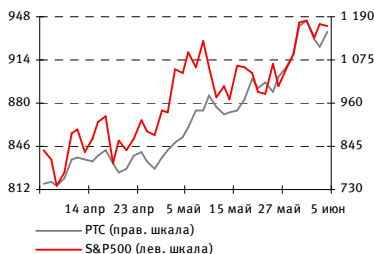
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК: КОРЗИНА



За прошедшую неделю цена бивалютной корзины снизилась на 0,22 % (закрытие в пятницу на уровне 36,75 руб.). Текущее нисходящее движение по евро/доллар мы не рассматриваем как длительное – краткосрочно диапазон 1,40-1,42

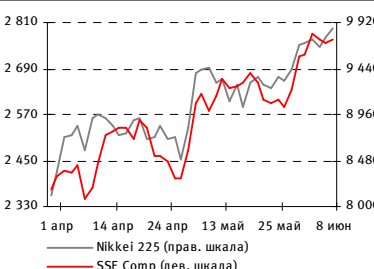
» подробнее на стр. 7

Спотовый рынок: США



Плюсовое закрытие (DJIA +3,09 %, S&P 500 +2,28 %, NASDAQ +4,23 %) благодаря позитивным статданным по жилью и занятости и ожиданиям быстрого завершения банкротства GM. К концу недели возникло напряжение, вызванное продолжением роста ставок по госдолгу и заявлением представителя ФРС о росте инфляционных рисков, требующих ужесточения монетарной политики

Спотовый рынок: Азия



Азиатские рынки, следовавшие на протяжении всей недели динамике западных рынков, начали проседать только под конец недели, а по ее итогам продемонстрировали подъем на 2,5-4,5 %

» подробнее на стр. 2-3

ОСНОВНЫЕ ИНДИКАТОРЫ, ЗАКРЫТИЕ

	Закр.	Изм., %
Россия		
ММВБ	1 144,27	1,86
PTC	1 149,95	5,73
США		
S&P 500	940,09	2,28
DJIA	8 763,13	3,09
NASDAQ Comp.	1 849,42	4,23
Европа		
FTSE 100	4 438,56	0,47
DAX	5 077,03	2,76
CAC 40	3 339,05	1,87
Азия		
Nikkei 225	9 768,01	2,58
SSE Comp.	2 753,891	4,59
KOSPI	1 394,71	-0,08
Hang Seng	18 679,53	2,80
КАПИТАЛИЗАЦИЯ		
MSCI Emerging Markets	786,97	1,79
MSCI BRIC	269,34	2,56
MSCI Russia	673,85	1,36
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Нефть Brent	68,34	4,30
Нефть WTI	68,44	3,21
Золото	961,70	-1,75
Серебро	15,376	-1,44
Алюминий	1 571,00	7,09
Медь	5 077,24	3,18
Никель	14 600,00	3,95
Цинк	1 555,40	3,08
	Знач.	Изм., %
Курсы ЦБ		
EUR/RUR	43,8542	1,22
USD/RUR	30,8767	-1,43
	YTM, %	Изм., б.п.
Долговой рынок		
UST 10	3,840	37,28
Россия 30	1,307	37,58
Россия 30 / UST 10, б.п.	7,596	0,11

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

СТАТИСТИКА

- 9 июня (вторник), 10.00 МСК – Германия: торговый баланс за апрель
- 10 июня (среда), 16.30 МСК – США: торговый баланс за апрель
- 11 июня (четверг), 16.30 МСК – США: розничные продажи за май
- 11 июня (четверг), 16.30 МСК – США: первичная безработица за неделю до 6 июня
- 12 июня (пятница), 13.00 МСК – США: промышленное производство за апрель

МАКРОЭКОНОМИКА

- 9 июня (вторник) – беззалоговый аукцион на срок 5 недель (предложение – 25 млрд. руб., минимальная ставка – 13,5 %)

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

- 11 июня – ОАО «ММК»: публикация финансовых результатов по МСФО за 1 кв. 2009 г.

ПРОГНОЗ НА НЕДЕЛЮ:

Основания для сохранения коррекционного движения по-прежнему присутствуют. Ожидания по отдельным рынкам – в соответствующих разделах

ИНФОРМАЦИОННЫЙ ФОН ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛИ

Кратко:

- **Экономика** – международные резервы РФ на 29 мая составили 401,1 млрд. долл. против 399,9 млрд. долл. на 22 мая, рост на 1,2 млрд. долл. или +0,3 %
- **Экономика** – инфляция за период 26 мая – 1 июня составила 0,2 %, с начала года – 6,8 %
- **НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР** – добыча нефти в России в январе-мае снизилась на 0,2 % до 202,1 млн. т, добыча газа – на 19,3 % до 237,7 млрд. куб. м.; фонд нефтяного резерва России состоят 11 месторождений с суммарными запасами по категориям ABC1 и C2 в 1,1 млрд. т
- **НЛМК** – чистый убыток за 1 кв. 2009 г. по US GAAP составил 194 млн. долл.
- **ВТБ** – чистый убыток по РСБУ за 5 мес. составил 24,2 млрд. руб. против 11,1 млрд. руб. чистой прибыли за аналогичный период предыдущего года
- **Мечел** – совет директоров рекомендовал акционерам утвердить на годовом собрании 30 июня дивиденды в размере 5,53 руб. на обыкновенную и 50,55 руб. на привилегированную акцию
- **Лукойл** – чистая прибыль компании за 1 кв. 2009 г. по US GAAP составила 905 млн. долл., что в 3,5 раза ниже уровня аналогичного периода предыдущего года; оценка финансовой отчетности – умеренно-позитивная
- **Северо-Западный Телеком** – выручка компании за 2008 г. по МСФО выросла на 3,9 % по сравнению с 2007 годом, прибыль от операционной деятельности на 2,5 %, а чистая прибыль по сравнению с 2007 годом сократилась в 3,9 раз
- **ЦЕНТРТЕЛЕКОМ** – выручка по МСФО в 2008 году увеличилась на 4 % по сравнению с 2007 годом, EBITDA возросла на 7,7 %, рентабельность по EBITDA увеличилась до 38,02 % с 37,39 %. В то же время, чистая прибыль на 2,65 % меньше показателя 2007 года

Новости ИК БФА

Новый оперативный консалтинг от ИК БФА! Уважаемые клиенты, вы можете воспользоваться торговыми идеями от дилеров ИК БФА в рамках трех стратегий: нейтральной, активной и стратегии, основанной на техническом анализе.

Ежедневное обновление торговых идей! Кроме того, воспользуйтесь возможностью получения on-line консультации специалистов отдела дилинга по тел.: (812) 329-81-81

ЗАРУБЕЖНЫЕ РЫНКИ: ИТОГИ ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛИ

США

Американский фондовый рынок продемонстрировал за неделю умеренный рост (DJIA +3,09 %, S&P500 +2,28 %, NASDAQ +4,23 %). Поддержку рынку оказали позитивные статданные по рынку жилья и труда, а также обещания со стороны GM и Правительства США о быстром и результативном завершении процедуры банкротства компании. Акции американского автопрома поднялись на ожиданиях скорого завершения банкротства GM за неделю в среднем почти на 8 %. Но не обошлось на прошлой неделе и без негатива: ставки по UST10 продолжили расти (3,84 %, +10,8 % за неделю), что вызвало укрепление доллара в конце недели. Кроме того, глава Федерального резервного банка Сан-Франциско Д. Йеллен заявила о том, что рост кредитных ставок, вызванный расширением денежной массы в результате госвливания, свидетельствует о повышении инфляционных опасений и о том, что ФРС США стоит задуматься о возможности повышения базовой процентной ставки для предотвращения образования новых денежных пузырей. В результате, аутсайдерами по итогам недели стали акции банковского сектора, просевшие в среднем почти на 3 %.

Динамика валютного рынка сказалась и на нефтяном рынке, который демонстрировал подъем в начале и середине недели на фоне роста курса евро, а во второй половине, падал на фоне движения евро в обратную сторону. Фактором для игры на понижение на нефтяном рынке выступили и данные об увеличении запасов нефти в США (+0,8 % за неделю). Однако, подъем в первой половине недели был настолько сильным, что нефтяные котировки не успели растереть весь рост к концу недели. Цена на нефть марки WTI закрылась на отметке 68,4 долл. за баррель, прибавив за период более 3 %.

Ожидания на неделю: на текущей неделе наибольший интерес среди статданных из США представляют собой данные по торговому балансу США за апрель. Возросшие опасения американских инвесторов по поводу перспектив восстановления и развития экономики США вряд ли быстро исчезнут. Так что в том случае, если доллар продолжит укрепляться, а нефть падать, западные рынки будут преимущественно снижаться

Торговая сессия (время МСК):

NYSE: 17.30 МСК – 00.00 МСК

NASDAQ: 17.30 МСК – 00.00 МСК

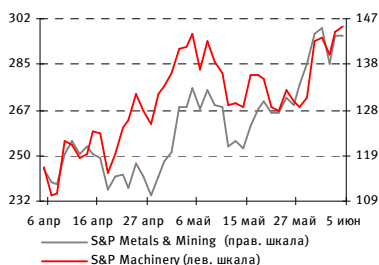
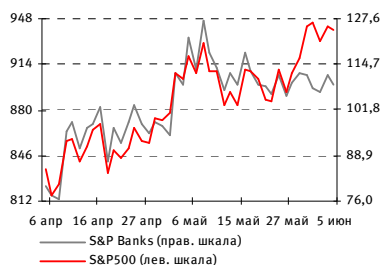
Фьючерсы на индексы (CME Group):

00.30 – 01.30, 02.00 – 00.15

(воскр. 02.00 – 00.15)

ВАЖНАЯ СТАТИСТИКА НА НЕДЕЛЕ:

- **9 июня (вторник), 16.30 МСК – оптовые запасы за апрель, месяц к месяцу**
Прогноз: -1,1 %
Предыдущее (март): -1,6 %
- **10 июня (среда), 16.30 МСК – торговый баланс за апрель**
Прогноз: -28,7 млрд. долл.
Предыдущее (март): -27,6 млрд. долл.
- **11 июня (четверг), 16.30 МСК – розничные продажи за май, месяц к месяцу**
Прогноз: +0,4 %
Предыдущее (апрель): -0,4 %
- **11 июня (четверг), 16.30 МСК – первичная безработица за неделю до 6 июня**
Прогноз: –
Предыдущее (до 30 мая): 621 тыс. заявок
- **11 июня (четверг), 16.30 МСК – дряжащая безработица за неделю до 30 мая**



Прогноз: –

Предыдущее (до 23 мая): 6 735 тыс. заявок

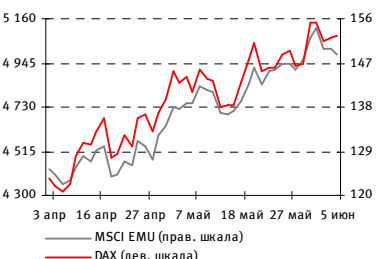
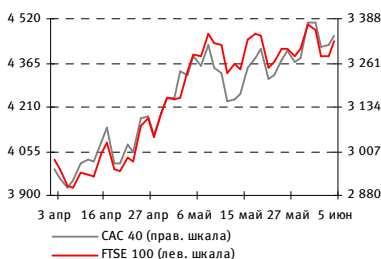
- **12 июня (пятница), 18.00 МСК – индекс потребительского доверия Мичиганского университета за июнь предварит.**

Прогноз: 69,2 пункта

Предыдущее (май): 68,7 пункта

ЕВРОПА

Европейские рынки за неделю прибавили несколько меньше, чем американские (FTSE 100 +0,47 %, CAC 40 +1,87 %, DAX +2,76 %). Курс евро, поднимавшийся в середине прошлой неделе до 1,43долл. за евро, к концу скатился ниже отметки в 1,40 долл. за евро. При этом основной причиной падения курса европейской валюты стали не столько итоги заседания ЕЦБ (европейский центробанк сохранил ставку на уровне 1 %, но объявил о том, что это не является минимальным уровнем), сколько возросшие опасения инвесторов по поводу перспектив восстановления американской экономики, вызвавшие резкий рост доллара в пятницу



Торговая сессия (время МСК):

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ, LSE (FTSE 100):

11.00 – 19.30

ГЕРМАНИЯ, DEUTSCHE BÖRSE (DAX):

11.00 – 19.30

ФРАНЦИЯ, EURONEXT PARIS (CAC 40):

11.00 – 19.30

ВАЖНАЯ СТАТИСТИКА НА НЕДЕЛЕ:

- **9 июня (вторник), 10.00 МСК – Германия: торговый баланс за апрель**

Прогноз: 9,3 млрд. евро

Предыдущее (март): 11,3 млрд. евро

- **9 июня (вторник), 14.00 МСК – Германия: промышленное производство за апрель, месяц к месяцу / год к году**

Прогноз: +0,3 % / -20,5 %

Предыдущее (март): +0,0 % / -20,4 %

- **10 июня (среда), 12.30 МСК – Великобритания: торговый баланс за апрель**

Прогноз: -2,400 млрд. фунтов ст.

Предыдущее (март): -2,537 млрд. фунтов ст.

- **10 июня (среда), 12.30 МСК – Великобритания: промышленное производство за апрель, месяц к месяцу / год к году**

Прогноз: -0,1 % / -12,4 %

Предыдущее (март): -0,6 % / -12,4 %

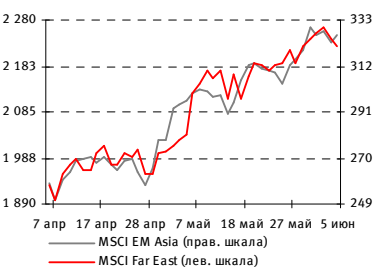
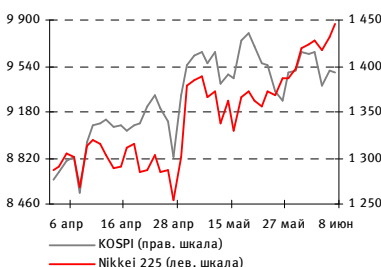
- **12 июня (пятница), 13.00 МСК – Еврозона: промышленное производство за апрель, месяц к месяцу / год к году**

Прогноз: -0,4 % / -19,8 %

Предыдущее (март): -2,0 % / -20,2 %

Азия

Азиатские индексы, за исключением корейского KOSPI (-0,08 % за неделю), прибавили за неделю от 2,5 % до 4,5 %. В целом рынки региона следовали динамике западных рынков



Торговая сессия (время МСК):

Япония, TSE (Nikkei 225):

04.00 – 06.00, 07.30 – 10.00

КИТАЙ, SSE (SSE COMP.):

05.30 – 07.30, 09.00 – 11.00

КОРЕЯ, KRX (KOSPI): 04.00 – 10.00

ГОНКОНГ, HKEX (HANG SENG):

06.00 – 08.30, 10.30 – 12.00

ТАЙВАНЬ, TWSE (TSEC WEIGHTED):

05.00 – 09.30

ВАЖНАЯ СТАТИСТИКА НА НЕДЕЛЕ:

- **11 июня (четверг), 03.50 МСК – Япония: ВВП окончат. за 1 квартал, квартал к кварталу / год к году**

Прогноз: -4,0 % / -14,9 %

Предварит.: -4,0 % / -15,9 %

- **12 июня (пятница), 08.30 МСК – Япония: промышленное производство за апрель окончат., месяц к месяцу / год к году**

Прогноз: – / +1,6 %

Предыдущее (март): – / -34,2 %

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ: РОССИЯ

РЫНОК АКЦИЙ

В начале прошлой недели волна ажиотажных покупок на российском рынке продолжилась, позволив российским индексам обновить максимумы 2009 года, которые теперь составляют 1 206,20 пунктов для индекса ММВБ и 1180,56 по индексу РТС (максимумы на закрытие, внутридневные максимумы 1 226,62 и 1 202,64 пунктов соответственно). Основным драйвером выступали продолжающие стремительно расти цены на нефть, хотя нефтегазовый сектор остался несколько в тени, а лидером по-прежнему выступал банковский сектор во главе с обыкновенными акциями Сбербанка, агрессивные покупки наблюдались и во многих бумагах второго эшелона. Однако в среду оптимизм, превалировавший на мировых фондовых и товарных рынках последние несколько недель, получил ряд чувствительных ударов от статистики по обе стороны Атлантического океана. В итоге вторая половина недели оказалась очень волатильной, однако суммарное движение рынка все-таки было направлено вниз. Основные российские индексы выросли по итогам недели, **ММВБ +1,86 %**, **РТС +5,73 %**, однако понесли заметные потери к вышеуказанным внутринедельным максимумам.

Из отраслевых индикаторов ММВБ лучший результат по итогам недели показал электроэнергетический индекс **MICEX PWR +11,18 %**, причем покупки в секторе продолжались не только в начале недели, когда фаворитом стало ИнтерРАО (+45,14 % за неделю), но и в пятницу, когда слова вице-премьера правительства РФ И. Сечина о том, что пересмотра структуры собственности в энергетике не будет, стали катализатором очередной волны покупок в генерирующем сегменте, в результате которой котировки ОГК-2, ОГК-3 и ОГК-6 по итогам недели выросли более чем на 30 %. Акции РусГидро выросли на +14,45 % на больших оборотах – вероятно, отыгрывая намерение компании получить листинг на LSE.

В фокусе внимания участников российского рынка в течение большей части недели находились акции Сбербанка, во вторник на них пришлось больше половины существенно возросших оборотов торгов на ММВБ (64,8 млрд. рублей по обыкновенным акциям и 15,2 млрд. по привилегированным), при этом размах внутридневных колебаний превышал 10 %. В результате даже несмотря на коррекцию во второй половине недели акции Сбербанка оказались лидером роста среди «голубых фишек», прибавив 15 % – обычка и 21,3 % – префы. Котировки акций ВТБ, напротив, снизились, -3,59 %. Отраслевой **MICEX FNL +5,39 %**.

Акции металлургического сектора завершили неделю преимущественно на отрицательной территории. Исключениями здесь стали ТМК (+19,72 %), ВСМПО-АВИСМА (+9,85 %) и Мечел (+7,06 %). Индекс **MICEX M&M +1,21 %**.

В телекоммуникационном секторе в течение недели преобладало разнонаправленное движение, в результате индекс **MICEX TLC** показал один из слабейших результатов среди отраслевых индикаторов ММВБ, всего **+0,2 %**. Лучший рост показали обыкновенные акции ряда МРК (Сибирьтелеком +13,74 %, Центртелеком +13,33 %, Уралсвязьинформ +13,25 %, Волгателеком +10,42 %). Акции МТС (+7,25 %) в начале недели выглядели довольно вяло, но во время коррекции показали хорошую устойчивость к общерыночному негативу. Аутсайдером сектора вторую неделю подряд становятся акции Ростелекома, -9,92 % обычка и -10,23 % префы.

Индекс нефтегазового сектора **MICEX O&G** завершил неделю на отрицательной территории, -**2,16 %**. Акции отрасли опережающим падением реагировали на попытки нефти скорректироваться, важную роль в негативной динамике отрасли могло сыграть, по нашему мнению, и желание участников рынка зафиксировать прибыль в бумагах после среднесрочного роста. Позиции лидера сохранились за акциями Газпромнефти (+4,93 %), которые, как мы уже неоднократно упоминали, имеют очень хороший потенциал роста. Также в плюсе акции Лукойла (+3,05 %) и Газпрома (+2,19 %). В аутсайдерах сектора – обыкновенные акции Татнефти (-11,84 %).

Ожидания на неделю: пока снижение российских индексов не превышает таковое в ходе предыдущих коротких коррекций к среднесрочному растущему тренду, берущему начало в феврале. Цены на нефть тоже лишь немного снизились относительно недавно достигнутых максимумов текущего года в районе 70 долл. за баррель. В то же время, на фоне динамики мировых фондовых и товарных рынков в последние несколько дней, в частности, возросшей волатильности, создается впечатление, что всплеск яркого оптимизма на мировых рынках, возможно, завершен и на смену ему снова приходит период осторожности. Причем оснований для такой смены настроений достаточно, так как пока статистика ставит под сомнение справедливость популярного тезиса о том, что мировая экономика уже прошла дно кризиса. Теперь основной вопрос, ответ на который в течение ближайшего времени будут лихорадочно искать участники мировых финансовых рынков – верно ли это впечатление? Если ответ будет утвердительным, то в краткосрочной перспективе коррекция вполне может продолжиться, а в среднесрочной нас ожидает широкая и волатильная консолидация, а недавние максимумы останутся таковыми еще некоторое время

Торговая сессия (время МСК):

ММВБ: 10.30 – 18.45

РТС (КЛАССИЧЕСКИЙ И БИРЖЕВОЙ РЫНКИ):
10.30 – 18.00

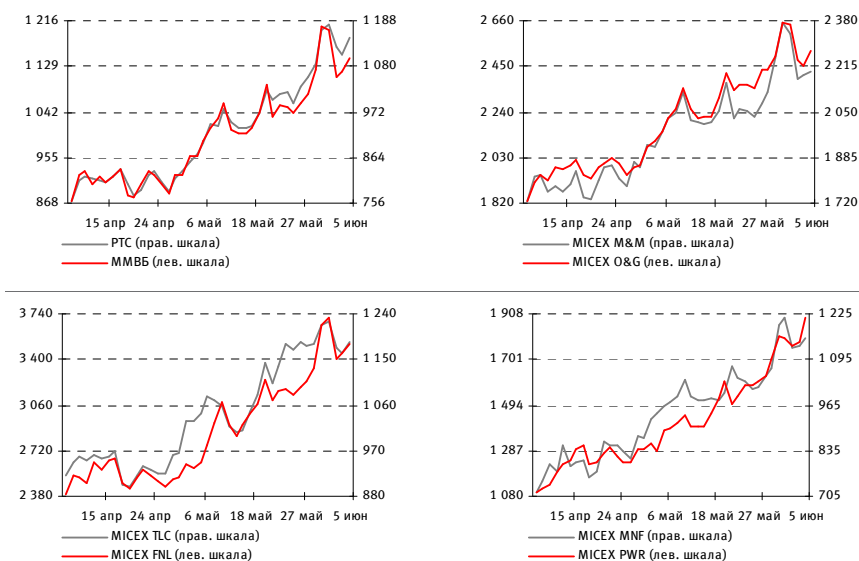
РТС (ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ):

10.30 – 17.45 – основная сессия

18.00 – 23.50 – вечерняя сессия

ВАЖНАЯ СТАТИСТИКА НА НЕДЕЛЕ:

- **10 июня (среда) – инфляция за период 2-8 июня**
- **11 июня (четверг) – оценка ВВП за 1 квартал**
- **11 июня (четверг) – внешняя торговля за апрель**
- **11 июня (четверг) – объем международных резервов РФ на 5 июня**
- **11 июня (четверг) – объем денежной базы в узком определении на 8 июня**



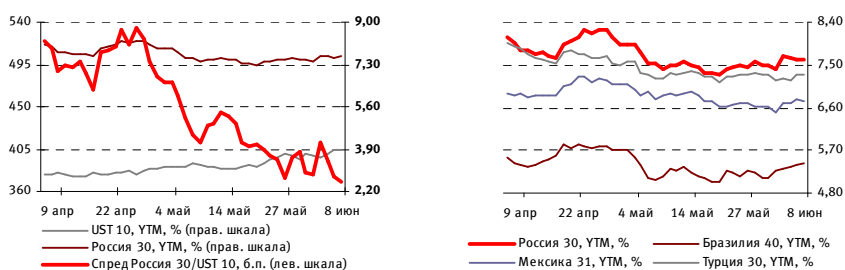
РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ: ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ

Пятничное заявление руководства Резервного банка Сан-Франциско о том, что растущая доходность гособлигаций США может свидетельствовать о повышении инфляционных ожиданий и целесообразности ФРС США задуматься о возможности повышения базовой ставки оттолкнуло инвесторов от US treasuries. Ситуация вполне логичная: рост номинальных ставок в экономике за счет роста инфляции обуславливает понижение цен облигаций. В итоге на закрытие пятницы доходность UST 10 на уровне 3,84% (+0,37% за неделю), на сегодняшнее утро она выросла до 3,90%.

Практически по всему спектру долговых бумаг emerging markets неделя также закончилась на более низком уровне цен в сравнении с предыдущей. Больше всех потеряли Бразилия 40 (доходность за неделю +0,27%, завершение пятницы на уровне 5,42%), Мексика 31 (+0,15%; 6,75%) и Россия 30 (+0,11%; 7,61%). Не наблюдалось изменений в Турции 30 (прошедшую неделю доходность также закончила на уровне 7,31%). Рост цен имел место только в Венесуэле 34 (-0,92% за неделю, уровень 15,41%).

За счет существенного снижения цен в UST 10 наблюдалось схождение спреда Россия 30 / UST 10 – по итогам пятницы 371,0 б.п. (-26,3 б.п.).

Ожидания на неделю: ожидание роста доходности американского долга на среднесрочную перспективу сохраняется вследствие неизбежности продолжения финансирования дефицита американского бюджета за счет эмиссии новых выпусков долговых бумаг. По долгам emerging markets на текущей неделе, как и на предыдущей, выраженной динамики не ожидаем – доминирующим останется разнонаправленное движение по отдельным бумагам



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ликвидность, ставки рынка

Остатки на корр. счетах и депозиты в ЦБ за неделю выросли: +11,6% (916,8 млрд. руб. на начало дня 8 июня против 821,5 млрд. руб. на 1 июня).

Задолженность банков по кредитам без обеспечения снизилась на 20,66% до уровня 686,66 млрд. руб.

В пятницу 5 июня ЦБ осуществил снижение ключевых процентных ставок на 50 б.п., текущий уровень ставки рефинансирования – 11,5%. Очередное снижение ставок, согласно ЦБ, стало возможным на снижении инфляционных ожиданий.

К числу значимых событий денежного рынка предыдущей недели можно отнести:

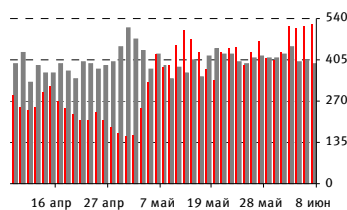
- привлечение на беззалоговом аукционе в понедельник 1 июня (предложение – 250 млрд. руб., срок – 5 недель, минимальная ставка – 13,75 %) 108,77 млрд. руб. (ставка отсечения – 13,75 %, средневзвешенная – 14,11 %);
- аукцион по размещению временно свободных средств федерального бюджета на депозиты банков (предложение – 60 млрд. руб., срок – 3 месяца, минимальная ставка – 13,75 %). Со стороны банков был предъявлен спрос в размере 72 млрд. руб., ставка отсечения составила 13,75 %, средневзвешенная – 13,94 %;
- возврат в среду 3 июня беззалоговых кредитов совокупным объемом 399,002 млрд. руб. (аукцион 1 декабря: предложение – 400 млрд. руб., срок – 6 мес., привлечение – 335,175 млрд. руб., средневзвешенная ставка – 12,49 %; аукцион 2 марта: предложение – 15 млрд. руб., срок – 3 мес., привлечение – 14,3 млрд. руб., средневзвешенная ставка – 16,93 %; аукцион 28 апреля: предложение – 50 млрд. руб., срок – 5 недель, привлечение – 49,527 млрд. руб., средневзвешенная ставка – 16,34 %).

На текущей неделе (**8-11 июня**) на рынке будут иметь место преимущественно **движение капитала, обусловленное предложением традиционных инструментов рефинансирования со стороны ЦБ**. Значимыми событиями рынка выступят:

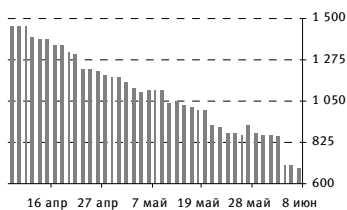
- понедельник 8 июня – **беззалоговый аукцион** на срок 1 год (**предложение – 50 млрд. руб.**, минимальная ставка – 14,0 %). Отметим, что на указанном аукционе банки привлекли 47,714 млрд. руб. (при существенном переспросе – 180,314 млрд. руб.). Ставка отсечения составила 14,51 %, средневзвешенная – 15,02 %;
- вторник 9 июня – **беззалоговый аукцион** на срок 5 недель (**предложение – 25 млрд. руб.**, минимальная ставка – 13,5 %). Поступление средств с данных аукционов будет иметь место в среду 10 июня;
- вторник 9 июня – ЦБ проводит ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3, 6 и 12 месяцев;
- среда 10 июня – **возврат беззалоговых кредитов** объемом **17,643 млрд. руб.** (аукцион 5 мая: предложение – 20 млрд. руб., срок – 5 недель, средневзвешенная ставка – 15,73 %);
- среда 10 июня – **возврат средств Фонда ЖКХ** с депозитов объемом **15,0 млрд. руб.** (аукцион 11 декабря: предложение – 15 млрд. руб., срок – 181 день, спрос – 30,182 млрд. руб., ставка отсечения – 12,55 %, средневзвешенная – 13,18 %);
- четверг 11 июня – ЦБ проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели и 3 месяца.

Ситуация по ставкам: на межбанковском рынке стабильная ситуация сохранялась: ставка овернайт (MIACR 1 день) всю неделю находилась на уровне ниже 7 %, составив на пятницу 6,71 % (-0,36 % за неделю). MIACR 2-7 дней также снизился: по итогам пятницы 6,49 % (-0,54 %).

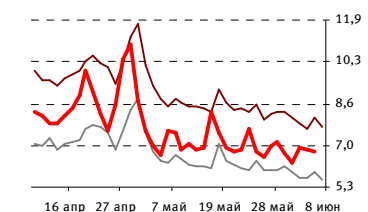
Ожидания на неделю: в отсутствие существенных факторов оттока и в целом нормализацию ситуации с ликвидностью мы не ожидаем возникновения напряженности и растущего движения по ставкам рынка



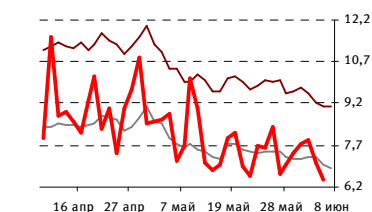
■ корр. счета, млрд. руб. (на начало опер. дня)
 ■ депозиты в ЦБ, млрд. руб. (на начало опер. дня)



■ задолженность кред. орг-ий по кредитам без обеспечения, млрд. руб. (на начало опер. дня)



— объявленные по размещению, MIBOR 1 день, %
 — объявленные по привлечению, MIBID 1 день, %
 — фактические по предоставлению, MIAACR 1 день, %



— объявленные по размещению, MIBOR 2-7 дн., %
 — объявленные по привлечению, MIBID 2-7 дн., %
 — фактические по предоставлению, MIAACR 2-7 дн., %

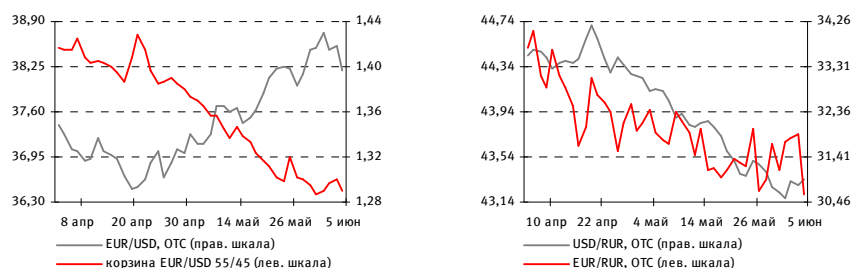
Валютный рынок

За прошедшую неделю цена бивалютной корзины снизилась на 0,22 % (закрытие в пятницу на уровне 36,75 руб.). В разрезе валют евро снизился до 43,21 руб. (-1,03 %), доллар вырос до 30,94 руб. (+0,50 %).

Несмотря на фактор очередного заседания ЕЦБ, на котором принималось решение об уровне ключевой ставки (четверг 4 июня), на протяжении всей недели за исключением пятницы покупки

в евро продолжались. Большинство игроков ожидало сохранения уровня ставки (1,00 %), что и произошло: ЕЦБ оставил ставку без изменения и обнародовал детали плана по выкупу обеспеченного долга, номинированного в евро – будут выкупаться бумаги с рейтингом не ниже «BBB», начало программы выкупа – июль текущего года, планируемое завершение – июнь 2010 г. Планов выкупа других активов, равно как и корректировки объявленной ранее предельной суммы выкупа (60 млрд. евро) не последовало. В пятницу коррекционное движение в евро началось незадолго до публикации статданных по США, в результате на закрытие сформировалось соотношение 1,3970.

Ожидания на неделю: в первый день недели мы наблюдаем сильное ослабление евро (с достижением 1,3810-1,3820 по евро/доллар). Вместе с тем мы не рассматриваем данное движение как длительное – краткосрочно диапазон 1,40-1,42



ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ: ТЕКУЩАЯ НЕДЕЛЯ

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
8 июня (понедельник)								
14.00	Германия	Заказы промышленных предприятий (German Factory Orders, MoM, Apr)	Апрель	прирост к пред. месяцу, %	0,0	0,0	3,3 (март к февралю)	
14.00	Германия	Заказы промышленных предприятий (German Factory Orders, YoY, Apr)	Апрель	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	-37,1	-33,0	-26,7 (март тек. года к марту пред. года)	
9 июня (вторник)								
10.00	Германия	Торговый баланс (German Trade Balance, Apr)	Апрель	млрд. евро		9,3	11,3 (март)	
10.00	Германия	Сальдо счета текущих операций (German Current Account, Apr)	Апрель	млрд. евро		10,0	10,2 (март)	
14.00	Германия	Промышленное производство (German Industrial Production, MoM, Apr)	Апрель	прирост к пред. месяцу, %		0,3	0,0 (март к февралю)	
14.00	Германия	Промышленное производство (German Industrial Production, YoY, Apr)	Апрель	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-20,5	-20,4 (март тек. года к марту пред. года)	
18.00	США	Оптовые запасы (Wholesale Inventories, MoM, Apr)	Апрель	прирост к пред. месяцу, %		-1,1	-1,6 (март к февралю)	
10 июня (среда)								
10.00	Германия	Индекс потребительских цен окончат. (German Consumer Price Index, MoM, May F)	Май	прирост к пред. месяцу, %		-0,1	-0,1 (предварит.)	
10.00	Германия	Индекс потребительских цен окончат. (German Consumer Price Index, YoY, May F)	Май	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		0,0	0,0 (предварит.)	
12.30	Великобритания	Торговый баланс (Total Trade Balance, Apr)	Апрель	млрд. фунтов ст.		-2,400	-2,537 (март)	
12.30	Великобритания	Торговый баланс без учета услуг (Visible Trade Balance, Apr)	Апрель	млрд. фунтов ст.		-6,400	-6,589 (март)	
12.30	Великобритания	Промышленное производство (Industrial Production, MoM, Apr)	Апрель	прирост к пред. месяцу, %		-0,1	-0,6 (март к февралю)	
12.30	Великобритания	Промышленное производство (Industrial Production, YoY, Apr)	Апрель	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-12,4	-12,4 (март тек. года к марту пред. года)	
16.30	США	Торговый баланс (Trade Balance, Apr)	Апрель	млрд. долл.		-28,7	-27,6 (март)	
19.00	США	Запасы нефти: абсолютное значение (EIA Crude Oil Stocks)	Неделя до 5 июня	млн. барр.		-	365,977 (неделя до 29 мая)	
19.00	США	Запасы нефти: изменение за неделю (EIA Crude Oil Stocks, WoW)	Неделя до 5 июня	абсолютное изменение к пред. неделе, млн. барр.		-	2,866 (неделя до 29 мая)	
22.00	США	Публикация Бежевой книги (доклада об						

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
экономической активности в штатах) (Fed's Beige Book)								
11 ИЮНЯ (ЧЕТВЕРГ)								
03.50	Япония	ВВП окончат. (Gross Domestic Product, MoM, 1Q F)	1 квартал	прирост к пред. кварталу, %		-4,0	-4,0 (предварит.)	
03.50	Япония	ВВП окончат. (Gross Domestic Product, YoY, 1Q F)	1 квартал	прирост к соотв. кварталу пред. года, %		-14,9	-15,2 (предварит.)	
03.50	Япония	Чистые вложения нерезидентов в японские акции (Foreign Buying Japan Stocks, Jun 5)	Неделя до 5 июня	млрд. иен		-	178,9 (неделя до 29 мая)	
16.30	США	Розничные продажи (Advance Retail Sales, MoM, May)	Май	прирост к пред. месяцу, %		0,4	-0,4 (апрель к марту)	
16.30	США	Розничные продажи без учета автомобилей (Retail Sales Less Autos, MoM, May)	Май	прирост к пред. месяцу, %		0,2	-0,5 (апрель к марту)	
16.30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице (первичная безработица) (Initial Jobless Claims, Jun 6)	Неделя до 6 июня	тыс. заявок		-	621 (неделя до 30 мая)	
16.30	США	Количество последующих обращений за пособиями по безработице (длящаяся безработица) (Continuing Claims, May 30)	Неделя до 30 мая	тыс. заявок		-	6 735 (неделя до 23 мая)	
18.00	США	Коммерческие запасы (Business Inventories, MoM, Apr)	Апрель	прирост к пред. месяцу, %		-1,0	-1,0 (март к февралю)	
12 ИЮНЯ (ПЯТНИЦА)								
08.30	Япония	Промышленное производство окончат. (Industrial Production, MoM, Apr F)	Апрель	прирост к пред. месяцу, %		-	1,6 (предварит.)	
08.30	Япония	Промышленное производство окончат. (Industrial Production, MoM, Apr F)	Апрель	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-	-34,2 (предварит.)	
09.00	Япония	Индекс потребительского доверия (Consumer Confidence, May)	Май	пункты		34,0	33,2 (апрель)	
13.00	Еврозона	Промышленное производство (Euro-Zone Industrial Production, MoM, Apr)	Апрель	прирост к пред. месяцу, %		-0,4	-2,0 (март к февралю)	
13.00	Еврозона	Промышленное производство (Euro-Zone Industrial Production, YoY, Apr)	Апрель	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-19,8	-20,2 (март тек. года к марту пред. года)	
18.00	США	Индекс потребительского доверия Мичиганского университета предварит. (U. of Michigan Confidence, Jun P)	Июнь	пункты		69,2	68,7 (май)	

* Прогнозные значения экономических показателей могут изменяться по мере приближения даты наблюдения

ИТОГИ ТОРГОВ: ММВБ, АКЦИИ

	ЗАКР. 05.06.08	ЗАКР. 29.05.09	Изм., % НАЧ. НЕД.	Изм., % НАЧ. МЕС.	Изм., % НАЧ. ГОДА
ОТРАСЛЕВЫЕ ИНДЕКСЫ					
Нефть и газ	2 196,61	2 245,04	-2,16	-2,16	96,08
Энергетика	1 891,06	1 700,88	11,18	11,18	111,97
Телекоммуникации	1 184,35	1 181,93	0,20	0,20	89,83
Металлы и добыча	2 521,38	2 491,23	1,21	1,21	119,48
Машиностроение	1 153,68	1 069,39	7,88	7,88	102,91
Финансы	3 509,44	3 330,04	5,39	5,39	56,72
НЕФТЬ И ГАЗ					
Газпром	182,00	178,10	2,19	2,19	68,52
Новатэк	136,87	141,72	-3,42	-3,42	182,44
Роснефть	202,00	206,51	-2,18	-2,18	82,15
ЛУКОЙЛ	1 691,02	1 641,05	3,05	3,05	75,22
Сургутнефтегаз ао	25,32	25,85	-2,06	-2,06	52,96
Сургутнефтегаз ап	9,74	9,78	-0,42	-0,42	60,21
Газпром нефть	110,51	105,32	4,93	4,93	77,04
Татнефть Зао	129,50	146,90	-11,84	-11,84	134,39
Татнефть Зап	42,16	43,20	-2,41	-2,41	107,17
Транснефть ап	17 050,00	16 750,00	1,79	1,79	148,54
Славнефть-Мегионнефтегаз ао	344,98	347,40	-0,70	-0,70	96,01
МЕТАЛЛУРГИЯ					
ГМК Норильский никель	3 370,00	3 480,00	-3,16	-3,16	68,50
Полус Золото	1 375,03	1 407,00	-2,27	-2,27	81,13
Северсталь	172,00	173,14	-0,66	-0,66	103,19
ММК	14,45	14,75	-2,03	-2,03	153,06

	ЗАКР. 05.06.08	ЗАКР. 29.05.09	ИЗМ., % НАЧ. НЕД.	ИЗМ., % НАЧ. МЕС.	ИЗМ., % НАЧ. ГОДА
НЛМК	58,97	59,30	-0,56	-0,56	95,59
Мечел	302,99	283,00	7,06	7,06	149,48
Полиметалл	269,30	268,99	0,12	0,12	109,08
ВСМПО-АВИСМА	1 884,00	1 715,00	9,85	9,85	105,45
Распадская	69,82	69,00	1,19	1,19	165,88
ЧЦЗ	66,44	71,94	-7,65	-7,65	117,91
ТМК	76,00	63,48	19,72	19,72	156,32
БАНКИ					
Сбербанк	50,75	44,13	15,00	15,00	120,65
Сбербанк ап	29,90	24,65	21,30	21,30	229,30
Банк ВТБ	0,0430	0,0446	-3,59	-3,59	28,74
Банк Москвы	723,50	729,00	-0,75	-0,75	2,89
Банк Санкт-Петербург	42,90	41,98	2,19	2,19	29,37
Росбанк	107,11	108,49	-1,27	-1,27	14,07
Банк Возрождение ао	675,00	548,95	22,96	22,96	150,00
Банк Возрождение ап	326,01	325,00	0,31	0,31	249,98
УРСА Банк ап	10,29	9,96	3,31	3,31	51,32
ТЕЛЕКОМУНИКАЦИИ И ИТ					
Ростелеком ао	201,79	224,00	-9,92	-9,92	-23,85
Ростелеком ап	43,19	48,11	-10,23	-10,23	192,22
МТС	188,33	175,60	7,25	7,25	68,66
Северо-Западный Телеком ао	10,238	9,900	3,41	3,41	64,10
Северо-Западный Телеком ап	7,040	7,107	-0,94	-0,94	32,33
Сибирьтелеком ао	0,745	0,655	13,74	13,74	132,09
Сибирьтелеком ап	0,418	0,407	2,70	2,70	84,14
ВолгаТелеком ао	44,95	40,71	10,42	10,42	180,94
ВолгаТелеком ап	25,89	25,24	2,58	2,58	82,71
Уралсвязьинформ ао	0,530	0,468	13,25	13,25	79,05
Уралсвязьинформ ап	0,300	0,303	-0,99	-0,99	62,16
Центр.телеком ао	7,890	6,962	13,33	13,33	105,84
Центр.телеком ап	4,200	4,300	-2,33	-2,33	55,56
Дальсвязь ао	48,96	47,90	2,21	2,21	193,17
Дальсвязь ап	34,20	33,50	2,09	2,09	140,85
ЮТК ао	1,095	1,030	6,31	6,31	68,98
ЮТК ап	0,772	0,760	1,58	1,58	26,77
МГТС ао-5	464,99	448,00	3,79	3,79	132,48
МГТС ап-4	444,03	449,99	-1,32	-1,32	116,60
Таттелеком	0,094	0,095	-1,05	-1,05	64,91
КОМСТАР-ОТС	158,77	173,97	-8,74	-8,74	58,80
ЭНЕРГЕТИКА					
ОГК-1	0,758	0,610	24,26	24,26	121,64
ОГК-2	0,759	0,560	35,54	35,54	194,19
ОГК-3	1,842	1,385	33,00	33,00	764,79
ОГК-4	1,229	1,220	0,74	0,74	520,71
ОГК-5	1,265	1,135	11,45	11,45	21,87
ОГК-6	0,720	0,538	33,83	33,83	169,66
ТГК-1	0,0080	0,0071	12,68	12,68	-73,33
ТГК-2 ао	0,0076	0,0070	8,57	8,57	137,50
ТГК-4 ао	0,0109	0,0108	0,93	0,93	91,23
ТГК-5	0,0091	0,0074	22,97	22,97	121,95
ТГК-6	0,0087	0,0071	22,54	22,54	128,95
Волжская ТГК	0,735	0,608	20,89	20,89	195,18
ТГК-8	0,032	0,032	0,00	0,00	0,00
ТГК-9	0,003	0,003	10,71	10,71	181,82
ТГК-10	50,99	53,30	-4,33	-4,33	65,71
ТГК-11	0,015	0,013	17,19	17,19	172,73
ТГК-13	0,050	0,047	5,93	5,93	58,73
ТГК-14	0,003	0,003	10,34	10,34	33,33
ИнтерРАО	0,025	0,018	45,14	45,14	323,33
РусГидро	1,434	1,253	14,45	14,45	137,42
МосЭнерго	1,810	1,839	-1,58	-1,58	90,53
Иркутскэнерго	9,210	8,640	6,60	6,60	19,61
Кузбассэнерго	0,173	0,166	4,22	4,22	147,14
Башкирэнерго	16,640	17,000	-2,12	-2,12	177,33
Якутскэнерго ао	0,350	0,336	4,17	4,17	157,35
Якутскэнерго ап	0,309	0,299	3,07	3,07	71,39
ФСК ЕЭС	0,286	0,280	2,14	2,14	130,65
МОЭСК	1,090	1,130	-3,54	-3,54	-11,88
Мосэнергообит	0,143	0,144	-0,69	-0,69	57,14
Московская теплосетевая комп.	0,621	0,641	-3,12	-3,12	-30,61
Холдинг МРСК	1,711	1,719	-0,47	-0,47	98,95
МРСК Центра	0,652	0,588	10,88	10,88	71,13
МРСК Центра и Приволжья	0,163	0,160	1,75	1,75	82,92
МРСК Северо-Запада	0,088	0,090	-2,22	-2,22	60,00
МРСК Волги	0,100	0,083	20,48	20,48	49,25
МРСК Юга	0,115	0,100	14,54	14,54	125,49
МРСК Северного Кавказа	43,98	45,60	-3,55	-3,55	79,66
МРСК Урала	0,163	0,150	8,80	8,80	89,77
МРСК Сибири	0,130	0,130	0,31	0,31	81,11
МАШИНОСТРОЕНИЕ					
Автоваз ао	17,50	13,80	26,81	26,81	144,69

	ЗАКР. 05.06.08	ЗАКР. 29.05.09	Изм., % НАЧ. НЕД.	Изм., % НАЧ. МЕС.	Изм., % НАЧ. ГОДА
КАМАЗ	39,24	39,50	-0,66	-0,66	75,02
СОЛЛЕРС	288,00	255,50	12,72	12,72	88,24
ОМЗ ао	51,41	48,93	5,07	5,07	77,15
ОМЗ ап	172,00	200,00	-14,00	-14,00	14,67
ИРКУТ	7,69	7,50	2,56	2,56	122,96
ТРАНСПОРТ					
Аэрофлот	37,30	35,15	6,12	6,12	35,39
ЮТэйр	6,15	5,92	3,82	3,82	141,02
НМТП	4,23	3,86	9,56	9,56	28,15
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР, ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ					
Седьмой континент	291,00	300,00	-3,00	-3,00	50,78
ДИКСИ Групп	129,00	127,90	0,86	0,86	148,08
Лебедянский	2 000,02	2 000,02	0,00	0,00	11,24
Магнит	1 198,00	1 125,00	6,49	6,49	152,14
Разгуляй	43,50	40,93	6,27	6,27	56,47
Черкизово	170,00	146,00	16,44	16,44	149,96
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ	104,00	109,33	-4,88	-4,88	60,49
Балтика ао	708,00	722,00	-1,94	-1,94	83,90
Балтика ап	629,00	630,03	-0,16	-0,16	104,21
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ					
Уралкалий	116,50	116,30	0,17	0,17	119,40
Акрон	889,48	845,00	5,26	5,26	196,49
Сильвинит	14 290,00	14 200,00	0,63	0,63	107,10
Нижнекамскнефтехим ао	7,70	7,50	2,64	2,64	54,00
Дорогобуж ао	11,20	11,01	1,73	1,73	76,38
Дорогобуж ап	6,90	6,39	7,97	7,97	38,01
Фармстандарт	1 088,00	1 085,17	0,26	0,26	97,49
Верофарм	767,90	728,98	5,34	5,34	164,79
Аптечная сеть 36,6	269,00	298,37	-9,84	-9,84	325,63
СТРОИТЕЛЬСТВО И ДЕВЕЛОПМЕНТ					
Группа ЛСР	389,20	368,94	5,49	5,49	219,02
РТМ	10,70	6,69	59,94	59,94	345,83
Система-Галс	374,89	364,93	2,73	2,73	50,56
ПИК	54,58	59,47	-8,22	-8,22	94,93
ПРОЧИЕ					
РБК ИС	36,27	38,84	-6,62	-6,62	125,70
АФК Система	13,53	14,50	-6,69	-6,69	200,87

ИТОГИ ТОРГОВ: ADR/GDR РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ

	БИРЖА	Тип	ЗАКР.	ЗАКР.	Изм.,%	Изм.,%	Изм.,%	Кол-во АКЦИЙ В ADR, ШТ.	Цена 1 АКЦИИ ИСХОДЯ из цены DR, РУБ./ДОЛЛ. (ММВБ/РТС)**	Локальная цена, РУБ./ДОЛЛ. 05.06.09 (ММВБ/РТС)**	Премия / дисконт, %
			05.06.09	29.05.09	НАЧ. НЕД.	НАЧ. МЕС.	НАЧ. ГОДА		РУБ./ДОЛЛ.	РУБ./ДОЛЛ.	
<i>*долл. США – LSE, NYSE, евро – FWB **акции торгуются на Классическом рынке РТС, валюта котирования – доллары США</i>											
НЕФТЬ И ГАЗ											
Газпром	LSE	ADR	23,54	23,07	2,04	2,04	65,19	4	191,58	182,00	5,26
Газпром	FWB	ADR	16,85	16,37	2,93	2,93	67,66	4	183,91	182,00	1,05
Новатэк	LSE	GDR	49,17	52,60	-6,52	-6,52	156,76	10	160,07	136,87	16,95
Новатэк	FWB	GDR	35,66	37,02	-3,67	-3,67	162,21	10	155,68	136,87	13,74
Роснефть	LSE	GDR	6,59	6,71	-1,79	-1,79	75,73	1	214,53	202,00	6,20
Роснефть	FWB	GDR	4,74	4,61	2,82	2,82	76,21	1	206,94	202,00	2,44
Лукойл	LSE	ADR	54,90	53,00	3,58	3,58	71,29	1	1 787,18	1 691,02	5,69
Лукойл	FWB	ADR	39,03	37,51	4,05	4,05	65,31	1	1 703,95	1 691,02	0,76
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	8,34	8,42	-0,95	-0,95	63,53	10	27,15	25,32	7,25
Сургутнефтегаз ао	FWB	ADR	5,87	5,92	-0,84	-0,84	54,88	10	25,63	25,32	1,23
Сургутнефтегаз ап	FWB	ADR	2,20	2,25	-2,22	-2,22	49,66	10	9,60	9,74	-1,38
Газпромнефть	LSE	ADR	17,80	17,00	4,71	4,71	72,15	5	115,89	110,51	4,87
Газпромнефть	FWB	ADR	12,52	12,15	3,05	3,05	57,68	5	109,32	110,51	-1,08
Татнефть	LSE	GDR	25,00	27,51	-9,12	-9,12	-28,57	20	40,69	129,50	-68,58
Татнефть	FWB	GDR	17,97	19,10	-5,92	-5,92	-34,89	20	39,23	129,50	-69,71
Башнефть **	FWB	GDR	32,00	32,00	0,00	0,00	128,57	5	8,69	8,80	-1,28
МЕТАЛЛУРГИЯ											
ГМК Норильский никель	LSE	ADR	10,88	11,40	-4,56	-4,56	71,07	0,1	3 541,81	3 370,00	5,10
ГМК Норильский никель	FWB	ADR	7,80	7,98	-2,26	-2,26	70,68	0,1	3 405,28	3 370,00	1,05
Полюс Золото	LSE	ADR	24,00	26,00	-7,69	-7,69	101,34	0,5	1 562,56	1 375,03	13,64
Полюс Золото	FWB	ADR	16,97	17,35	-2,19	-2,19	81,30	0,5	1 481,73	1 375,03	7,76
Северсталь	LSE	GDR	5,60	5,67	-1,23	-1,23	104,38	1	182,30	172,00	5,99
Северсталь	FWB	GDR	4,03	4,05	-0,49	-0,49	91,00	1	175,94	172,00	2,29
ММК	LSE	GDR	6,30	6,27	0,48	0,48	142,31	13	15,78	14,45	9,18
ММК	FWB	GDR	3,80	4,42	-14,03	-14,03	111,11	13	12,76	14,45	-11,69
НЛМК	LSE	GDR	19,28	19,35	-0,36	-0,36	89,02	10	62,76	58,97	6,43
НЛМК	FWB	GDR	13,10	13,83	-5,28	-5,28	74,67	10	57,19	58,97	-3,02
Мечел	NYSE	ADR	10,62	11,01	-3,54	-3,54	165,50	1	345,72	302,99	14,10
Мечел	FWB	ADR	7,77	7,88	-1,40	-1,40	166,10	1	339,22	302,99	11,96
Полиметалл	LSE	GDR	8,85	8,78	0,80	0,80	96,67	1	288,10	269,30	6,98
Полиметалл	FWB	GDR	5,80	5,90	-1,69	-1,69	81,25	1	253,21	269,30	-5,97
ЧЦЗ	LSE	GDR	2,00	2,35	-14,89	-14,89	81,82	1	65,11	66,44	-2,01
ЧЦЗ	FWB	GDR	1,46	1,54	-5,19	-5,19	100,00	1	63,74	66,44	-4,06

БИРЖА	Тип	Закр. 05.06.09	Закр. 29.05.09	Изм.,%, нач. нед.	Изм.,%, нач. мес.	Изм.,%, нач. года	Кол-во акций в ADR, шт.	Цена 1 акции исходя		Локальная цена, руб./долл. 05.06.09 (ММВБ/РТС)**	Премия / дисконт, %
								из цены DR, руб./долл. (ММВБ/РТС)**	из цены DR, руб./долл. (ММВБ/РТС)**		
ТМК	LSE	GDR	10,83	7,70	40,65	40,65	177,69	4	88,14	76,00	15,97
ТМК	FWB	GDR	7,00	6,00	16,67	16,67	137,29	4	76,40	76,00	0,53
БАНКИ											
Сбербанк	FWB	GDR	205,00	173,00	18,50	18,50	105,00	100	89,50	50,75	76,35
ВТБ	LSE	GDR	2,79	2,93	-4,78	-4,78	28,57	2 000	0,0454	0,04	5,61
ВТБ	FWB	GDR	2,10	2,05	2,44	2,44	30,43	2 000	0,0458	0,04	6,61
Банк Возрождение ао	FWB	ADR	14,50	11,25	28,89	28,89	93,33	1	633,03	675,00	-6,22
ТЕЛЕКОМУНИКАЦИИ И ИТ											
Ростелеком ао	NYSE	ADR	36,84	34,46	6,91	6,91	-33,60	6	199,88	201,79	-0,95
Ростелеком ао	LSE	ADR	35,10	35,00	0,29	0,29	-33,77	6	190,44	201,79	-5,63
Ростелеком ао	FWB	ADR	25,50	24,50	4,08	4,08	-32,00	6	185,54	201,79	-8,05
МТС	NYSE	ADR	42,58	41,49	2,63	2,63	59,60	5	277,22	188,33	47,20
МТС	FWB	ADR	29,90	27,30	9,52	9,52	53,18	5	261,07	188,33	38,62
Вымпелком**	NYSE	ADR	13,53	13,06	3,60	3,60	88,97	0,05	270,60	230,50	17,40
Вымпелком**	FWB	ADR	9,65	9,54	1,15	1,15	72,32	0,05	261,98	230,50	13,66
Сибирьтелеком ао	FWB	ADR	2,50	2,30	8,70	8,70	66,67	200	0,546	0,75	-26,75
Волгателеком ао	FWB	ADR	1,70	1,60	6,25	6,25	112,50	2	37,11	44,95	-17,44
Уралсвязьинформ ао	FWB	ADR	2,30	2,00	15,00	15,00	43,75	200	0,502	0,53	-5,27
Уралсвязьинформ ап	FWB	ADR	1,20	1,20	0,00	0,00	20,00	200	0,262	0,30	-12,69
Центртелеком ао	FWB	ADR	3,40	3,40	0,00	0,00	70,00	25	5,94	7,89	-24,75
Дальсвязь ао	FWB	ADR	4,00	4,00	0,00	0,00	300,00	5	34,93	48,96	-28,66
ЮТК ао	FWB	ADR	1,05	1,05	0,00	0,00	50,00	50	0,917	1,10	-16,27
КОМСТАР-ОТС	LSE	GDR	4,40	4,92	-10,57	-10,57	11,39	1	143,23	158,77	-9,78
КОМСТАР-ОТС	FWB	GDR	5,77	3,44	67,73	67,73	167,13	1	251,90	158,77	58,66
Ситроникс**	LSE	GDR	0,55	0,55	0,00	0,00	-8,33	50	0,011	0,019	-42,86
Ситроникс**	FWB	GDR	0,47	0,40	17,50	17,50	-50,53	50	0,013	0,019	-33,72
Ibs Group Holding Ltd.	FWB	GDR	4,60	4,15	10,84	10,84	318,18	1	200,82	-	0,00
ЭНЕРГЕТИКА											
ОГК-2	LSE	GDR	2,00	1,75	14,29	14,29	142,42	100	0,65	0,76	-14,22
ОГК-2	FWB	GDR	1,55	0,95	63,16	63,16	211,87	100	0,68	0,76	-10,84
МосЭнерго	LSE	ADR	5,00	5,00	0,00	0,00	25,00	100	1,63	1,81	-10,07
МосЭнерго	FWB	ADR	4,20	4,18	0,48	0,48	61,54	100	1,83	1,81	1,30
Иркутскэнерго	FWB	GDR	10,20	11,00	-7,27	-7,27	2,00	50	8,91	9,21	-3,30
Кузбассэнерго	FWB	ADR	1,80	1,88	-4,26	-4,26	39,53	500	0,16	0,17	-9,15
МАШИНОСТРОЕНИЕ											
ИРКУТ	FWB	ADR	5,40	5,00	8,00	8,00	116,00	30	7,86	7,69	2,16
Автоваз ао	FWB	GDR	2,10	1,50	40,00	40,00	133,33	5	18,34	17,50	4,78
ТРАНСПОРТ											
Аэрофлот	FWB	GDR	85,69	80,02	7,09	7,09	28,57	100	37,41	37,30	0,29
ЮТэйр	FWB	ADR	12,00	12,00	0,00	0,00	64,38	100	5,24	6,15	-14,76
НМТП	LSE	GDR	11,00	9,40	17,02	17,02	62,96	75	4,77	4,23	12,90
НМТП	FWB	GDR	3,20	4,91	-34,83	-34,83	-30,43	75	1,86	4,23	-55,95
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР, ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ											
Вимм-Билль-Данн**	NYSE	ADR	54,82	53,86	1,78	1,78	108,36	1	54,82	272,00	-79,85
Вимм-Билль-Данн**	FWB	ADR	38,94	35,16	10,75	10,75	125,22	1	52,86	272,00	-80,57
X5 Retail Group	LSE	GDR	16,00	16,00	0,00	0,00	91,62	0,25	64,00	-	0,00
X5 Retail Group	FWB	GDR	11,26	10,76	4,65	4,65	88,61	0,25	61,14	-	0,00
Магнит	LSE	GDR	9,30	9,10	2,20	2,20	106,67	0,20	1 513,73	1 198,00	26,36
Магнит	FWB	GDR	6,40	6,55	-2,29	-2,29	178,26	0,20	1 397,04	1 198,00	16,61
Черкизово	LSE	GDR	5,50	5,20	5,77	5,77	292,86	0,667	268,55	170,00	57,97
Черкизово	FWB	GDR	4,00	3,10	29,03	29,03	220,00	0,667	261,93	170,00	54,08
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ											
Уралкалий	LSE	GDR	18,80	18,91	-0,58	-0,58	111,00	5	122,40	116,50	5,07
Уралкалий	FWB	GDR	13,69	13,43	1,94	1,94	111,92	5	119,53	116,50	2,60
Акрон	LSE	GDR	2,71	2,70	0,37	0,37	171,00	0,10	882,20	889,48	-0,82
Казаньоргсинтез	FWB	ADR	0,38	0,38	0,00	0,00	-60,00	6	0,09	0,09	-4,48
Нижнекамскнефтехим	FWB	ADR	1,60	1,55	3,23	3,23	28,00	10	6,99	7,70	-9,28
Фармстандарт	LSE	GDR	15,25	16,00	-4,69	-4,69	43,87	0,25	1 985,76	1 088,00	82,51
Фармстандарт	FWB	GDR	10,38	11,24	-7,65	-7,65	44,17	0,25	1 812,66	1 088,00	66,60
СТРОИТЕЛЬСТВО И ДЕВЕЛОПМЕНТ											
ПИК	LSE	GDR	1,63	1,48	10,14	10,14	68,91	1	53,06	54,58	-2,78
ПИК	FWB	GDR	1,21	1,08	12,04	12,04	72,86	1	52,83	54,58	-3,21
Группа ЛСР	LSE	GDR	4,50	3,12	44,23	44,23	492,11	0,20	732,45	389,20	88,19
Группа ЛСР	FWB	GDR	2,50	2,15	16,28	16,28	303,23	0,20	545,72	389,20	40,22
Система-Галс	LSE	GDR	0,56	0,55	1,82	1,82	72,31	0,05	364,60	374,89	-2,75
Система-Галс	FWB	GDR	0,36	0,40	-10,00	-10,00	20,00	0,05	314,33	374,89	-16,15
AFI Development	LSE	GDR	1,50	1,60	-6,25	-6,25	145,90	1	48,83	-	-
AFI Development	FWB	GDR	1,05	1,05	0,00	0,00	151,20	1	45,84	0,00	-
ПРОЧИЕ											
АФК Система	LSE	GDR	12,63	13,80	-8,48	-8,48	129,64	20	20,56	13,53	51,94
АФК Система	FWB	GDR	8,80	9,70	-9,28	-9,28	151,43	20	19,21	13,53	41,98
Буровая компания Евразия	LSE	GDR	9,50	8,50	11,76	11,76	160,27	1	309,26	-	-
Буровая компания Евразия	FWB	GDR	6,00	6,00	0,00	0,00	71,43	1	261,94	-	-
Integra Group	LSE	GDR	2,00	1,74	14,94	14,94	76,99	0,05	1 302,14	-	-
Integra Group	FWB	GDR	1,44	1,21	19,01	19,01	98,90	0,05	1 257,33	-	-

КОНТАКТЫ

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»
197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, д. 48-А
Тел.: +7 (812) 329-81-81
Факс: +7 (812) 329-81-80
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Офисы:

- Петроградская наб., д. 34, лит. А, б/ц «Линкор»
- Средний пр. В.О., д. 48/27
- ул. Малая Конюшенная, д. 5

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

Ефанова Александра
специалист клиентского отдела

+7 (812) 329-81-73
a.efanova@bfa.ru

Щекина Елена
специалист клиентского отдела

+7 (812) 329-81-71
e.schekina@bfa.ru

Песчанская Ирина
специалист клиентского отдела

i.peschanskaya@bfa.ru

ОТДЕЛ БРОКЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ

+7 (812) 329-81-99

Шевцов Павел
начальник отдела

+7 (812) 329-81-95
p.shevtsov@bfa.ru

Тураев Дмитрий
заместитель начальника отдела

d.turaev@bfa.ru

Мишарев Андрей
специалист

a.misharev@bfa.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

analitik@bfa.ru

Дзугаев Роман
начальник отдела

r.dzugaev@bfa.ru

Моисеев Алексей
заместитель начальника отдела

a.moiseev@bfa.ru

Микрюкова Мария
ведущий 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

Настоящий аналитический отчет подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления.

Содержащиеся в отчете информация и выводы ни в коей мере не выступают рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу инвестиционных инструментов, упомянутых в нем. Отчет не является рекомендацией в отношении инвестирования и не принимает во внимание инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и специальные требования какого-либо конкретного лица, которое может выступить пользователем данного отчета. Информация предоставляется без каких-либо гарантий по состоянию на текущий момент времени и не может служить заменой частной консультации. Инвесторам необходимо принимать во внимание, что цена или стоимость инвестиционных инструментов может меняться. Соответственно, финансовый результат от инвестирования может оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем.

Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения.

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов.

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»