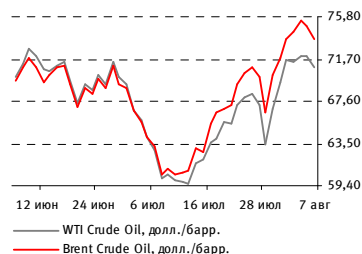


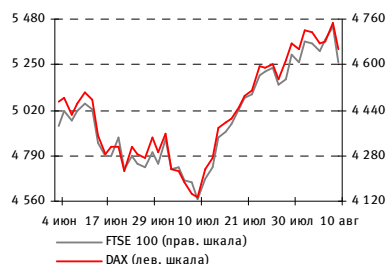
## ВНЕШНИЕ РЫНКИ: ДИНАМИКА ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛИ

### ТОВАРНЫЕ РЫНКИ: НЕФТЬ



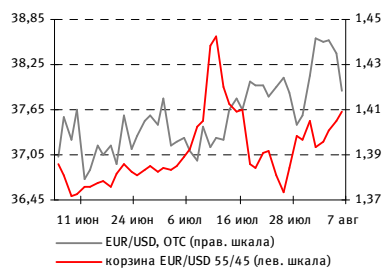
Цены на нефть за неделю поднялись на 2-2,5%. Результаты за неделю могли бы быть более впечатляющими, если бы не выход данных об увеличении запасов нефти в США и не резкое ослабление курса евро в конце недели

### Спотовый рынок: Европа



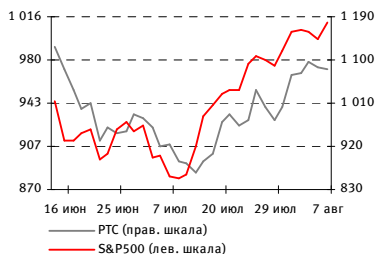
Европейские рынки прибавили за неделю более 2% (FTSE 100 +2,67%, CAC 40 +2,77%, DAX +2,38%) на фоне выхода отдельных позитивных статданных из США, а также региональных новостей (решение Банка Англии о расширении национальной программы выкупа активов еще на 50 млрд фунтов)

### ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК: КОРЗИНА



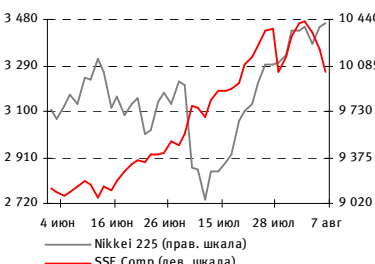
Цена корзины за минувшую неделю выросла до 37,63 руб. (+0,33%). Рост цены корзины происходил одновременно с растущей динамикой рынка акций, что стало следствием наличия значительного объема рублевой ликвидности

### Спотовый рынок: США



Американский рынок продемонстрировал за неделю скромный 2%-ый рост (DJIA +2,16%, S&P 500 +2,33%, NASDAQ +1,10%). Несмотря на появившиеся сомнения инвесторов относительно перспектив американской экономики, S&P500 удержал важный уровень в 1 000 пунктов, пробитый в начале недели, а акции банковского сектора вообще взлетели на 15% на фоне позитивных отраслевых новостей

### Спотовый рынок: Азия



Азиатские инвесторы на прошлой неделе фиксировали прибыль после продолжительного роста, что и вызвало снижение ряда индексов региона по итогам недели (SSE Comp. -4,4%, Hang Seng -1%)

» подробнее на стр. 2-3

### ОСНОВНЫЕ ИНДИКАТОРЫ, ЗАКРЫТИЕ

	Закр.	Изм., %
<b>Россия</b>		
MMVB	1 115,41	5,90
PTC	1 080,08	6,15
<b>США</b>		
S&P 500	1 010,48	2,33
DJIA	9 370,07	2,16
NASDAQ Comp.	2 000,25	1,10
<b>Европа</b>		
FTSE 100	4 731,56	2,67
DAX	5 458,96	2,38
CAC 40	3 521,14	2,77
<b>Азия</b>		
Nikkei 225	10 412,09	0,53
SSE Comp.	3 260,690	-4,44
KOSPI	1 576,00	1,20
Hang Seng	20 375,37	-0,96
<b>КАПИТАЛИЗАЦИЯ</b>		
MSCI Emerging Markets	852,93	1,06
MSCI BRIC	283,83	1,24
MSCI Russia	646,37	5,72
<b>ТОВАРНЫЕ РЫНКИ</b>		
Нефть Brent	73,59	2,64
Нефть WTI	70,93	2,13
Золото	957,30	0,38
Серебро	14,638	5,06
Алюминий	2 014,00	5,28
Медь	6 156,40	3,50
Никель	19 556,00	7,30
Цинк	1 820,75	5,49
	Знач.	Изм., %
<b>Курсы ЦБ</b>		
EUR/RUR	44,9168	0,50
USD/RUR	31,1814	-1,81
	YTM, %	Изм., б.п.
<b>Долговой рынок</b>		
UST 10	3,858	37,50
Россия 30	1,304	18,68
Россия 30 / UST 10, б.п.	7,321	-0,11

### ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

#### СТАТИСТИКА

- 11 августа (вторник), 18.00 МСК – США: оптовые запасы за июнь
- 12 августа (среда), 17.30 МСК – США: торговый баланс за июнь
- 12 августа (среда), 22.15 МСК – США: решение ФРС по процентной ставке
- 13 августа (четверг), 10.00 МСК – Германия: ВВП предварит. за 2 кв.
- 13 августа (четверг), 13.00 МСК – Еврозона: ВВП предварит. за 2 кв.
- 13 августа (четверг), 16.30 МСК – США: розничные продажи за июль
- 13 августа (четверг), 16.30 МСК – США: первичная безработица за неделю до 8 августа
- 14 августа (пятница), 17.15 МСК – США: промышл. производство за июль

#### МАКРОЭКОНОМИКА

- 11 августа (вторник) – ЦБ проведет 5-недельный беззалоговый аукцион, предложение – 60 млрд. руб., минимальная ставка – 11,5%

#### ПРОГНОЗ НА НЕДЕЛЮ:

Формальных причин предполагать сильное ухудшение рыночной конъюнктуры в ближайшие дни нет, однако возможности для роста будут, как минимум, существенно ограничены. **Ожидания по отдельным рынкам – в соответствующих разделах**

## ИНФОРМАЦИОННЫЙ ФОН ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛИ

### Кратко:

- **ГАЗПРОМ** – международное рейтинговое агентство Fitch присвоило финальные рейтинги «BBB» двум выпускам LPN компании
- **ГАЗПРОМНЕФТЬ** – по сообщению замглавы компании Б. Зильберминца, Газпромнефть смогла преодолеть длительное снижение добычи нефти и вышла на уровень в 82 тыс. т. в сутки, а в августе планируется довести суточную добычу до 84 тыс. т
- **ТРАНСНЕФТЬ** – чистая прибыль по МСФО за 1 кв. 2009 г. составила 18,643 млрд. руб. (-17,3 % к соответствующему периоду 2008 г.)
- **ТРАНСНЕФТЬ** – компания планирует до сентября-октября разместить второй транш облигаций на 100 млрд. руб.

### Новости ИК БФА

Уважаемые клиенты!

С 20 июля 2009 г. вступил в силу новый список ценных бумаг, принимаемых в обеспечение при маржинальной торговле.

Подробная информация – на сайте ИК БФА

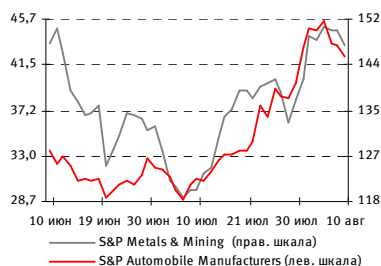
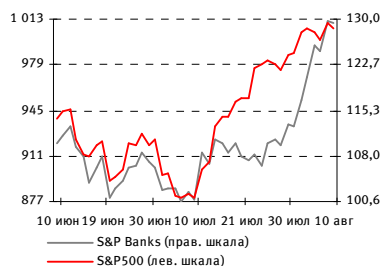
## ЗАРУБЕЖНЫЕ РЫНКИ: ИТОГИ ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛИ

### США

Американский фондовый рынок продолжил на прошлой неделе демонстрировать хоть и медленное, но направленное движение вверх. Важным моментом стало то, что S&P 500 удалось-таки пробить и закрепиться выше отметки в 1000 пунктов. Несмотря на то, что в среду и четверг участники американского рынка начали одолевать сомнения по поводу оправданности текущих уровней цен на акции, вызвавшие продажи, по итогам недели американский рынок наверстал упущенное и закрылся в плюсе (DIA +2,16 %, S&P 500 +2,33 %, NASDAQ +1,10 %). Поддержку фондовому рынку оказали, как отдельные позитивные статданные (по рынку жилья и по безработице в США), так и корпоративные новости. В лидерах роста по итогам недели оказались бумаги банковского сектора, выстрелившие в среднем почти на 15 %, на фоне позитивных отчетов европейского банка HSBC (банк зафиксировал за 1 полугодие прибыль в размере 3,35 млрд. долл., в то время как аналитики прогнозировали убыток банка на сумму в 600 млн. долл.) и американской страховой компании AIG (компания удалось зафиксировать прибыль во 2 кв. впервые за 7 кварталов в размере 1,82 млрд. долл.). Бумаги автомобильного сектора, также начавшие неделю с хорошими результатами на фоне информации о росте продаж Ford (продажи компании в июле выросли на 2,3% до 165,3 тыс. автомобилей по сравнению с тем же месяцем прошлого года), завершили неделю весьма скромно (S&P Automobile Manufacturers Sub-Industry Index +0,12 % за неделю). Заметное повышение наблюдалось на неделе в акциях металлургического сектора (S&P METAL MINING +6,48 %) на фоне роста цен на сырье. Бумаги остальных сегментов американского рынка по итогам недели продемонстрировали менее внушительный, но все же рост.

Цены на нефть за неделю поднялись на 2-2,5 % (WTI 71 долл. за баррель, Brent 73,6 долл. за баррель). Рост котировок в начале недели частично компенсировался падением в середине и в конце недели, спровоцированным выходом данных по запасам нефти в США (запасы за неделю выросли на 1,7 млн. баррелей) и резким ослаблением курса евро (до 1,42 долл. за евро)

**Ожидания на неделю:** несмотря на то, что риски ослабления американской экономики, по-прежнему, существуют, они, на наш взгляд, будут закладываться инвесторами в цены акций чуть позже. В краткосрочной перспективе, если, конечно, не произойдет резкого отката нефтяных котировок, у американского рынка все еще есть хорошие шансы на продолжение восходящего движения. Как показывает недавняя динамика фондового рынка США, игроки на рынке еще с небольшой охотой отыгрывают негативные новости и, по-видимому, еще не готовы к полноценной фиксации прибыли, способной привести к серьезным продажам



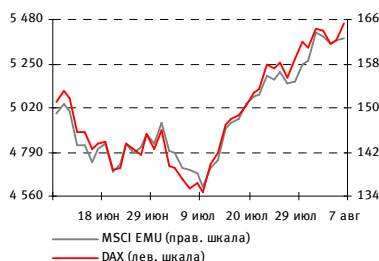
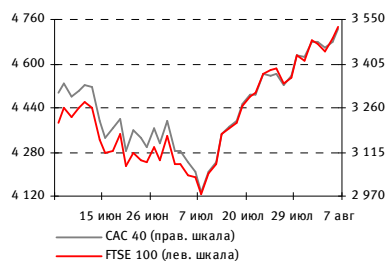
### Европа

Европейские рынки за неделю продемонстрировали результаты, схожие с результатами американского рынка (FTSE 100 +2,67 %, CAC 40 +2,77 %, DAX +2,38 %). Поддержку индексам региона

Торговая сессия (время МСК):

**ВЕЛИКОБРИТАНИЯ, LSE (FTSE 100):**

оказали по большому счету те же факторы, что и в США. Заседания ЕЦБ и Банка Англии, на которых были приняты ожидаемые решения о сохранении ставок (1 % и 0,5 % соответственно) в целом не внесли особого вклада в динамику рынков. Инвесторов лишь несколько порадовало заявление главы ЕЦБ Трише об адекватности текущего уровня процентной ставки, что означает сохранение ее на таком уровне в ближайшие месяцы, а также расширение Банком Англии национальной программы выкупа активов еще на 50 млрд. фунтов. А вот на динамике курса евро эти события все же сказались: к концу недели европейская валюта подешевела до 1,42 долл. за евро



11.00 – 19.30

**ГЕРМАНИЯ, DEUTSCHE BÖRSE (DAX):**

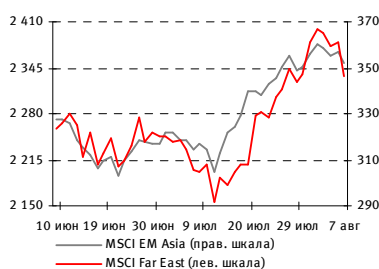
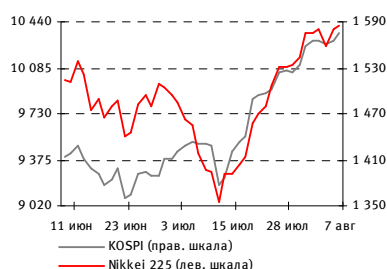
11.00 – 19.30

**ФРАНЦИЯ, EURONEXT PARIS (CAC 40):**

11.00 – 19.30

## Азия

Азиатские рынки смотрелись на прошлой неделе гораздо слабее западных: китайский и гонконгский индексы потеряли 4 % и 1 % соответственно, японский и корейский – прибавили всего 0,5 % и 1,2 % соответственно. Причиной продаж на рынках региона стали не негативные региональные данные или корпоративные новости, а желание инвесторов зафиксировать часть прибыли после продолжительного роста



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

## Финансовые рынки: Россия

### Рынок акций

Первую неделю августа российский рынок начал динамичным ростом котировок вслед за благоприятной конъюнктурой внешних рынков: пара евро/доллар и цены на нефть Brent в прошлый понедельник синхронно преодолели локальные максимумы в районе 1,43 долл. за евро и 73 долл. за баррель соответственно, на внешних фондовых площадках также наблюдались выраженные позитивные настроения. В результате во вторник вечером индекс ММВБ впервые с середины июня оказался выше 1 100 пунктов. Вторая половина недели прошла в борьбе «быков» и «медведей» за этот уровень. В среду, установив предварительно локальный максимум на отметке 1 130 пунктов, во второй половине сессии индекс ММВБ развернулся вниз, после того как настроения инвесторов на мировых рынках серьезно подпортила американская статистика: отчет агентства ADP зафиксировал более сильное, чем ожидали аналитики, сокращение количества рабочих мест в частном секторе в июле, а индекс деловой активности в сфере услуг ISM Non-manufacturing в июле неожиданно упал. Впрочем, в пятницу инвесторы, по крайней мере на время, забыли о своих опасениях, когда официальный отчет по рынку труда зафиксировал снижение безработицы. За первые 15 минут после выхода этих данных индекс ММВБ +2,5 % и вернулся выше 1 100 пунктов, а на закрытие дня и недели составил 1 115,41 пункт (+5,9 % за неделю). Индекс РТС достиг 1 080,08 пунктов (+6,15 %).

Среди отраслевых индикаторов ММВБ лучший результат показал энергетический MICEX PWR, прибавивший +5,04 % благодаря сильной корпоративной отчетности РусГидро и ФСК ЭЭС, которая стала катализатором резкого роста котировок и оборота торгов в двух наиболее ликвидных бумагах сектора. Чистая прибыль РусГидро (+15,64 % за неделю) по РСБУ в 1 полугодии 2009 г. выросла в 2,3 раза по сравнению с аналогичным периодом 2008 года и составила 39,1 млрд. рублей. Позитивной оказалась и отчетность ФСК ЭЭС (+10,62 %): чистая прибыль в первом полугодии выросла в 3,5 раз, до 8,68 млрд. рублей.

Внимание большинства инвесторов на рынке по-прежнему было приковано к акциям Сбербанка

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

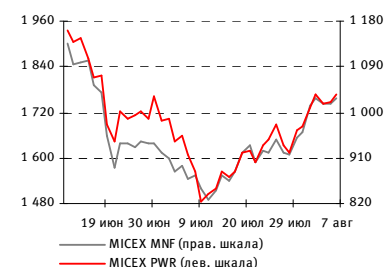
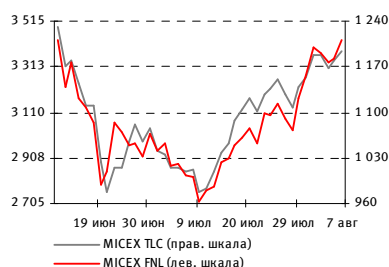
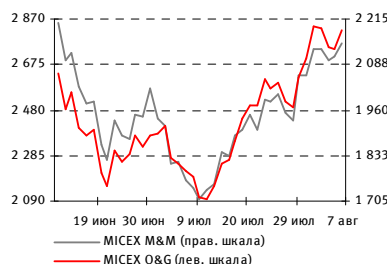
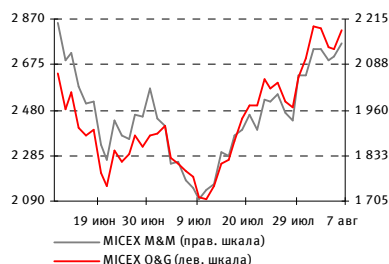
(+12,76 % обыкновенные, +4,89 % привилегированные), о чем наглядно свидетельствуют объемы торгов. Акции ВТБ (+0,94 %) большую часть недели смотрелись слабо на фоне итогов работы банка за 1 квартал текущего года по МСФО: чистый убыток составил 20,5 млрд. руб. при ожиданиях рынка в пределах 10-12 млрд. руб, однако в пятницу отыграли внутринедельное снижение. **MICEX FNL** за неделю **+4,84 %**.

Надежды на восстановление мировой экономики продолжают поддерживать спрос на акции металлургического сектора, где наибольший прирост показали акции Мечела (+11,84 %) и Полиметалла (+9,62 %). Результаты металлургического **MICEX M&M**, прибавившего **+4,53 %**, подпортили представители черной металлургии (Северсталь +0,87 %, ММК -1,02 %, НЛМК -3,51 %): вероятно, после опережающих темпов роста в предыдущие недели, теперь они будут наиболее уязвимы к возможным коррекционным движениям.

Нефтегазовый индекс **MICEX O&G** **+4,12 %**. Лучший результат показали акции Газпромнефти (+7,59 %), в период роста на рынке эта бумага спекулятивно выглядит очень неплохо, но следует отметить, что на падениях она опасна, так как может, некоторое время посопротивлявшись негативу, начать стремительно дешеветь. Также лучше рынка выглядели акции Газпрома (+6,94 %) и Роснефти (+6,46 %).

В телекоммуникационном секторе выделились префы Ростелекома (+20,0 %), МРК прибавили от +2 до +14 %, отраслевой **MICEX TLC** **+3,56 %**.

**Ожидания на неделю:** снижение безработицы в США в июле в совокупности с вышедшими неделями ранее данными о меньшем, чем ожидалось, снижении ВВП во втором квартале, может дать внешним рынкам стимул для продолжения роста, по крайней мере, в краткосрочной перспективе. В то же время, в том позитивном влиянии, который оказали на мировые финансовые рынки пятничные данные из США, зафиксировавшие неожиданное сокращение безработицы, для российского рынка уже нашлась большая ложка дегтя: рост веры в американскую экономику спровоцировал рост курса доллара и, соответственно, снижение цен на нефть. А как показывает ход торгов в последние дни, российский рынок на текущих уровнях чувствует себя не слишком уверенно, и любое ухудшение внешних факторов (а то и только ожидание этих ухудшений) готов отыгрывать опережающим снижением котировок – что, собственно, мы и можем наблюдать по ходу торгов в понедельник. Подводя резюми, мы отмечаем, что формальных причин предполагать сильное ухудшение рыночной конъюнктуры в ближайшие дни нет, однако возможности для роста будут, как минимум, существенно ограничены



## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ: ТЕКУЩАЯ НЕДЕЛЯ

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
<b>10 АВГУСТА (ПОНЕДЕЛЬНИК)</b>								
Отсутствие значимых экономических событий								
<b>11 АВГУСТА (ВТОРНИК)</b>								
	Япония	Решение Банка Японии по процентной ставке (Bank of Japan Interest Rate Decision)	–	процентные пункты, %		0,10	0,10 (текущий уровень)	
10.00	Германия	Индекс потребительских цен окончат. (German Consumer Price Index, MoM, Jul F)	Июль	прирост к пред. месяцу, %		0,3	0,9 (предварит.)	

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
10.00	Германия	Индекс потребительских цен окончат. (German Consumer Price Index, YoY, Jul F)	Июль	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-9,?	-8,8 (предварит.)	
12.30	Великобр.	Торговый баланс (Total Trade Balance, Jun)	Июнь	млрд. ф. ст.		-6,200	-6,263 (май)	
12.30	Великобр.	Торговый баланс без учета услуг (Visible Trade Balance, Jun)	Июнь	млрд. ф. ст.		-2,300	-2,168 (май)	
18.00	США	Оптовые запасы (Wholesale Inventories, MoM, Jun)	Июнь	прирост к пред. месяцу, %		-0,9	-0,8 (май к апрелю)	
<b>12 АВГУСТА (СРЕДА)</b>								
12.30	Великобр.	Уровень безработицы (ILO Unemployment Rate, 3M, Jun)	Июнь	доля от общей численности экономически активного населения, %		7,7	7,6 (май)	
13.00	Еврозона	Промышленное производство (Euro-Zone Industrial Production, MoM, Jun)	Июнь	прирост к пред. месяцу, %		0,2	0,5 (май к апрелю)	
13.00	Еврозона	Промышленное производство (Euro-Zone Industrial Production, YoY, Jun)	Июнь	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-16,4	-17,0 (май тек. года к маю пред. года)	
17.30	США	Торговый баланс (Trade Balance, Jun)	Июнь	млрд. долл.		-28,5	-26,0 (май)	
18.30	США	Запасы нефти: абсолютное значение (EIA Crude Oil Stocks)	Неделя до 7 августа	млн. барр.		-	349,510 (неделя до 31 июля)	
18.30	США	Запасы нефти: изменение за неделю (EIA Crude Oil Stocks, WoW)	Неделя до 7 августа	абсолютное изменение к пред. неделе, млн. барр.		-	1,670 (неделя до 31 июля)	
22.15	США	Решение ФРС по процентной ставке (Federal Open Market Committee Interest Rate Decision)	-	процентные пункты, %		0,25	0,25 (текущий уровень)	
<b>13 АВГУСТА (ЧЕТВЕРГ)</b>								
10.00	Германия	ВВП предварит. (German Gross Domestic Product, QoQ, 2Q P)	2 квартал	прирост к пред. кварталу, %		-0,2	(1 кв. к 4 кв.)	
10.00	Германия	ВВП предварит. (German Gross Domestic Product, YoY, 2Q P)	2 квартал	прирост к соотв. кварталу пред. года, %		-6,6	(1 кв. тек. года к 1 кв. пред. года)	
13.00	Еврозона	ВВП предварит. (Euro-Zone Gross Domestic Product, QoQ, 2Q P)	2 квартал	прирост к пред. кварталу, %		-0,5	-2,5 (1 кв. к 4 кв.)	
13.00	Еврозона	ВВП предварит. (Euro-Zone Gross Domestic Product, YoY, 2Q P)	2 квартал	прирост к соотв. кварталу пред. года, %		-5,1	-4,9 (1 кв. тек. года к 1 кв. пред. года)	
16.30	США	Розничные продажи (Advance Retail Sales, MoM, Jul)	Июль	прирост к пред. месяцу, %		0,5	0,6 (июнь к маю)	
16.30	США	Розничные продажи без учета автомобилей (Retail Sales Less Autos, MoM, Jul)	Июль	прирост к пред. месяцу, %		0,1	0,3 (июнь к маю)	
16.30	США	Цены импорта (Import Price Index, MoM, Jul)	Июль	прирост к пред. месяцу, %		-0,5	3,2 (июнь к маю)	
16.30	США	Цены импорта (Import Price Index, YoY, Jul)	Июль	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-19,0	-17,4 (июнь тек. года к июню пред. года)	
16.30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице (первичная безработица) (Initial Jobless Claims, Aug 8)	Неделя до 8 августа	тыс. заявок		540	550 (неделя до 1 августа)	
16.30	США	Количество последующих обращений за пособиями по безработице (длящаяся безработица) (Continuing Claims, Aug 1)	Неделя до 1 августа	тыс. заявок		6 350	6 310 (неделя до 25 июля)	
<b>14 АВГУСТА (ПЯТНИЦА)</b>								
13.00	Еврозона	Индекс потребительских цен (Euro-Zone Consumer Price Index, MoM, Jul)	Июль	прирост к пред. месяцу, %		-0,6	0,2 (июнь к маю)	
13.00	Еврозона	Индекс потребительских цен (Euro-Zone Consumer Price Index, YoY, Jul)	Июль	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-0,6	-0,6 (июнь тек. года к июню пред. года)	
16.30	США	Индекс потребительских цен (Consumer Price Index, MoM, Jul)	Июль	прирост к пред. месяцу, %		0,0	0,7 (июнь к маю)	
16.30	США	Индекс потребительских цен (Consumer Price Index, YoY, Jul)	Июль	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-1,9	-1,4 (июнь тек. года к июню)	

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
16.30	США	Индекс потребительских цен без учета продовольственных товаров и энергоносителей (Consumer Price Index Ex Food & Energy, MoM, Jul)	Июль	прирост к пред. месяцу, %		0,2	0,3 (июнь к маю)	
16.30	США	Индекс потребительских цен без учета продовольственных товаров и энергоносителей (Consumer Price Index Ex Food & Energy, YoY, Jul)	Июль	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		1,6	1,7 (июнь тек. года к июню пред. года)	
17.15	США	Промышленное производство (Industrial Production, MoM, Jul)	Июль	прирост к пред. месяцу, %		0,2	-0,4 (июнь к маю)	
17.15	США	Загрузка производственных мощностей (Capacity Utilization, Jul)	Июль	доля от общего объема производственных мощностей, %		68,1	68,0 (июнь)	
18.00	США	Индекс потребительского доверия Мичиганского университета предвдварит. (U. of Michigan Confidence, Aug P)	Август	пункты		69,0	66,0 (июль)	

\* Прогнозные значения экономических показателей могут изменяться по мере приближения даты обнародования

## ИТОГИ ТОРГОВ: ММВБ, АКЦИИ

	ЗАКР. 07.08.09	ЗАКР. 31.07.09	Изм., %, НАЧ. НЕД.	Изм., %, НАЧ. МЕС.	Изм., %, НАЧ. ГОДА
<b>ОТРАСЛЕВЫЕ ИНДЕКСЫ</b>					
Нефть и газ	2 144,58	2 059,76	4,12	4,12	91,44
Энергетика	1 765,91	1 681,22	5,04	5,04	97,94
Телекоммуникации	1 194,17	1 153,11	3,56	3,56	91,41
Металлы и добыча	2 823,82	2 701,54	4,53	4,53	145,81
Машиностроение	1 027,98	962,68	6,78	6,78	80,80
Финансы	3 428,46	3 270,07	4,84	4,84	53,10
<b>НЕФТЬ И ГАЗ</b>					
Газпром	173,80	162,52	6,94	6,94	60,93
Новатэк	127,40	121,20	5,12	5,12	162,90
Роснефть	203,33	191,00	6,46	6,46	83,35
ЛУКОЙЛ	1 610,00	1 570,00	2,55	2,55	66,82
Сургутнефтегаз ао	25,69	24,37	5,43	5,43	55,23
Сургутнефтегаз ап	10,22	9,78	4,45	4,45	68,07
Газпром нефть	116,64	108,41	7,59	7,59	86,86
Татнефть Зао	126,79	128,47	-1,31	-1,31	129,48
Татнефть Зап	42,55	42,20	0,83	0,83	109,09
Транснефть ап	16 230,00	15 500,00	4,71	4,71	136,59
Славнефть-Мегионнефтегаз ао	325,00	309,98	4,85	4,85	84,66
<b>МЕТАЛЛУРГИЯ</b>					
ГМК Норильский никель	3 450,00	3 169,90	8,84	8,84	72,50
Полюс Золото	1 290,17	1 189,90	8,43	8,43	69,95
Северсталь	215,64	213,78	0,87	0,87	154,74
ММК	18,46	18,65	-1,02	-1,02	223,27
НЛМК	77,20	80,01	-3,51	-3,51	156,05
Мечел	327,70	293,00	11,84	11,84	169,82
Полиметалл	268,18	244,65	9,62	9,62	108,21
ВСМПО-АВИСМА	2 185,14	2 075,00	5,31	5,31	138,29
Распадская	86,92	83,88	3,62	3,62	231,00
ЦЦЗ	50,65	49,40	2,53	2,53	66,12
ТМК	83,73	82,01	2,10	2,10	182,39
<b>БАНКИ</b>					
Сбербанк	47,80	42,39	12,76	12,76	107,83
Сбербанк ап	27,86	26,56	4,89	4,89	206,83
Банк ВТБ	0,0430	0,0426	0,94	0,94	28,74
Банк Москвы	707,00	707,90	-0,13	-0,13	0,54
Банк Санкт-Петербург	57,49	43,49	32,19	32,19	73,37
Росбанк	96,95	94,15	2,97	2,97	3,25
Банк Возрождение ао	746,00	685,00	8,91	8,91	176,30
Банк Возрождение ап	327,99	305,00	7,54	7,54	252,11
УРСА Банк ап	12,35	13,00	-5,00	-5,00	81,62
<b>ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ИТ</b>					
Ростелеком ао	161,47	158,84	1,66	1,66	-39,07
Ростелеком ап	48,30	40,25	20,00	20,00	226,79
МТС	181,48	176,70	2,71	2,71	62,53
Северо-Западный Телеком ао	8,976	8,200	9,46	9,46	43,87
Северо-Западный Телеком ап	6,890	6,340	8,68	8,68	29,51
Сибирьтелеком ао	0,654	0,612	6,86	6,86	103,74
Сибирьтелеком ап	0,455	0,440	3,41	3,41	100,44
ВолгаТелеком ао	41,05	38,45	6,76	6,76	156,56

	ЗАКР. 07.08.09	ЗАКР. 31.07.09	ИЗМ., % НАЧ. НЕД.	ИЗМ., % НАЧ. МЕС.	ИЗМ., % НАЧ. ГОДА
ВолгаТелеком ап	28,06	26,40	6,29	6,29	98,02
Уралсвязьинформ ао	0,493	0,483	2,07	2,07	66,55
Уралсвязьинформ ап	0,297	0,280	6,07	6,07	60,54
Центр.телеком ао	11,500	10,901	5,49	5,49	200,03
Центр.телеком ап	8,539	7,490	14,01	14,01	216,26
Дальсвязь ао	58,81	59,82	-1,69	-1,69	252,16
Дальсвязь ап	39,50	36,90	7,05	7,05	178,17
ЮТК ао	1,448	1,297	11,64	11,64	123,46
ЮТК ап	0,994	0,904	9,96	9,96	63,22
МГТС ао-5	480,00	509,99	-5,88	-5,88	139,99
МГТС ап-4	455,00	468,00	-2,78	-2,78	121,95
Таттелеком	0,083	0,083	0,00	0,00	45,61
КОМСТАР-ОТС	155,00	158,00	-1,90	-1,90	55,03
<b>ЭНЕРГЕТИКА</b>					
ОГК-1	0,667	0,673	-0,89	-0,89	95,03
ОГК-2	0,791	0,786	0,64	0,64	206,59
ОГК-3	1,635	1,600	2,19	2,19	667,61
ОГК-4	1,201	1,116	7,62	7,62	506,57
ОГК-5	1,457	1,325	9,96	9,96	40,37
ОГК-6	0,625	0,592	5,57	5,57	134,08
ТГК-1	0,0087	0,0087	0,00	0,00	-71,00
ТГК-2 ао	0,0073	0,0068	7,35	7,35	128,13
ТГК-4 ао	0,0100	0,0095	5,26	5,26	75,44
ТГК-5	0,0103	0,0096	7,29	7,29	151,22
ТГК-6	0,0103	0,0104	-0,96	-0,96	171,05
Волжская ТГК	0,748	0,718	4,18	4,18	200,40
ТГК-8	0,032	0,032	0,00	0,00	0,00
ТГК-9	0,004	0,004	0,00	0,00	254,55
ТГК-10	41,30	40,71	1,45	1,45	34,22
ТГК-11	0,012	0,012	0,87	0,87	110,91
ТГК-13	0,041	0,041	0,98	0,98	31,43
ТГК-14	0,003	0,003	6,90	6,90	29,17
ИнтерРАО	0,024	0,023	0,86	0,86	291,67
РусГидро	1,272	1,100	15,64	15,64	110,60
МосЭнерго	1,785	1,799	-0,78	-0,78	87,89
Иркутскэнерго	10,140	9,806	3,41	3,41	31,69
Кузбассэнерго	0,129	0,129	0,00	0,00	84,29
Башкирэнерго	20,590	20,960	-1,77	-1,77	243,17
Якутскэнерго ао	0,300	0,280	7,14	7,14	120,59
Якутскэнерго ап	0,244	0,240	1,54	1,54	35,28
ФСК ЕЭС	0,250	0,226	10,62	10,62	101,61
МОЭСК	0,989	1,032	-4,17	-4,17	-20,05
Мосэнергосбыт	0,157	0,143	9,79	9,79	72,53
Московская теплосетевая комп.	0,745	0,670	11,19	11,19	-16,76
Холдинг МРСК	1,721	1,740	-1,09	-1,09	100,12
МРСК Центра	0,545	0,518	5,21	5,21	43,04
МРСК Центра и Приволжья	0,132	0,127	3,78	3,78	48,09
МРСК Северо-Запада	0,088	0,087	1,15	1,15	60,00
МРСК Волги	0,081	0,078	3,85	3,85	20,90
МРСК Юга	0,141	0,147	-3,88	-3,88	177,06
МРСК Северного Кавказа	36,19	35,06	3,22	3,22	47,83
МРСК Урала	0,166	0,183	-9,45	-9,45	92,67
МРСК Сибири	0,135	0,134	0,90	0,90	87,50
<b>МАШИНОСТРОЕНИЕ</b>					
Автоваз ао	11,25	11,38	-1,14	-1,14	57,30
КАМАЗ	32,60	29,74	9,62	9,62	45,41
СОЛЛЕРС	265,00	252,98	4,75	4,75	73,20
ОМЗ ао	37,27	32,95	13,11	13,11	28,43
ОМЗ ап	181,53	181,53	0,00	0,00	21,02
ИРКУТ	6,36	6,47	-1,62	-1,62	84,35
<b>ТРАНСПОРТ</b>					
Аэрофлот	33,19	31,43	5,60	5,60	20,47
ЮТэйр	5,65	5,50	2,73	2,73	121,57
НМТП	5,40	5,18	4,25	4,25	63,64
<b>ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР, ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>					
Седьмой континент	234,69	225,50	4,08	4,08	21,60
ДИКСИ Групп	145,00	113,60	27,64	27,64	178,85
Лебедянский	2 000,02	2 000,02	0,00	0,00	11,24
Магнит	1 316,00	1 310,00	0,46	0,46	176,98
Разгуляй	49,75	52,50	-5,24	-5,24	78,95
Черкизово	199,90	200,00	-0,05	-0,05	193,93
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ	75,40	65,00	16,00	16,00	16,36
Балтика ао	685,83	680,00	0,86	0,86	78,14
Балтика ап	621,99	615,00	1,14	1,14	101,94
<b>ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>					
Уралкалий	119,26	115,05	3,66	3,66	124,60
Акрон	819,89	798,99	2,62	2,62	173,30
Сильвинит	13 020,00	12 700,00	2,52	2,52	88,70
Нижнекамскнефтехим ао	9,67	7,50	28,93	28,93	93,40
Дорогобуж ао	11,00	10,80	1,84	1,84	73,21

	ЗАКР. 07.08.09	ЗАКР. 31.07.09	Изм., % НАЧ. НЕД.	Изм., % НАЧ. МЕС.	Изм., % НАЧ. ГОДА
Дорогобуж ап	7,70	7,80	-1,28	-1,28	54,03
Фармстандарт	1 151,00	1 090,00	5,60	5,60	108,93
Верофарм	691,00	680,00	1,62	1,62	138,28
Аптечная сеть 36,6	208,00	168,90	23,15	23,15	229,11
<b>СТРОИТЕЛЬСТВО И ДЕВЕЛОПМЕНТ</b>					
Группа ЛСР	405,02	390,00	3,85	3,85	231,98
РТМ	3,46	3,00	15,33	15,33	44,17
Система-Галс	308,94	294,99	4,73	4,73	24,07
ПИК	54,70	53,89	1,50	1,50	95,36
<b>ПРОЧИЕ</b>					
РБК ИС	33,28	32,69	1,80	1,80	107,09
АФК Система	14,24	13,40	6,23	6,23	216,54

## ИТОГИ ТОРГОВ: ADR/GDR РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ

БИРЖА	Тип	ЗАКР. 07.08.09	ЗАКР. 31.07.09	Изм., % НАЧ. НЕД.	Изм., % НАЧ. МЕС.	Изм., % НАЧ. ГОДА	Кол-во акций в ADR, шт.	Цена 1 акции исходя из цены DR, РУБ./ДОЛЛ. (ММВБ/РТС)**	Локальная цена, РУБ./ДОЛЛ. 31.07.09 (ММВБ/РТС)**	Премия / дисконт, %	
<i>*долл. США – LSE, NYSE, евро – FWB **акции торгуются на Классическом рынке РТС, валюта котирования – доллары США</i>											
<b>НЕФТЬ И ГАЗ</b>											
Газпром	LSE	ADR	22,10	20,65	7,02	7,02	55,09	4	170,79	173,80	-1,73
Газпром	FWB	ADR	15,62	14,68	6,40	6,40	55,42	4	169,30	173,80	-2,59
Новатэк	LSE	GDR	47,20	43,11	9,49	9,49	146,48	10	145,91	127,40	14,53
Новатэк	FWB	GDR	31,94	30,00	6,47	6,47	134,85	10	138,47	127,40	8,69
Роснефть	LSE	GDR	6,51	6,11	6,55	6,55	73,60	1	201,24	203,33	-1,03
Роснефть	FWB	GDR	4,55	4,22	7,82	7,82	69,14	1	197,26	203,33	-2,98
Лукойл	LSE	ADR	50,80	50,00	1,60	1,60	58,50	1	1 570,35	1 610,00	-2,46
Лукойл	FWB	ADR	36,05	35,30	2,12	2,12	52,69	1	1 562,93	1 610,00	-2,92
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	8,12	7,78	4,37	4,37	59,22	10	25,10	25,69	-2,29
Сургутнефтегаз ао	FWB	ADR	5,66	5,49	3,10	3,10	49,34	10	24,54	25,69	-4,48
Сургутнефтегаз ап	FWB	ADR	2,29	2,19	4,57	4,57	55,78	10	9,93	10,22	-2,83
Газпромнефть	LSE	ADR	18,50	17,13	8,00	8,00	78,92	5	114,38	116,64	-1,94
Газпромнефть	FWB	ADR	13,11	11,95	9,71	9,71	65,11	5	113,68	116,64	-2,54
Татнефть	LSE	GDR	23,95	24,90	-3,82	-3,82	-31,57	20	37,02	126,79	-70,80
Татнефть	FWB	GDR	16,78	17,11	-1,93	-1,93	-39,20	20	36,37	126,79	-71,31
Башнефть **	FWB	GDR	38,28	35,00	9,37	9,37	173,43	5	10,73	11,33	-5,21
<b>МЕТАЛЛУРГИЯ</b>											
ГМК Норильский никель	LSE	ADR	11,00	10,01	9,89	9,89	72,96	0,1	3 400,36	3 450,00	-1,44
ГМК Норильский никель	FWB	ADR	7,90	7,08	11,58	11,58	72,87	0,1	3 425,01	3 450,00	-0,72
Полюс Золото	LSE	ADR	23,50	21,50	9,30	9,30	97,15	0,5	1 452,88	1 290,17	12,61
Полюс Золото	FWB	ADR	16,40	15,02	9,19	9,19	75,21	0,5	1 422,03	1 290,17	10,22
Северсталь	LSE	GDR	6,80	6,84	-0,58	-0,58	148,18	1	210,20	215,64	-2,52
Северсталь	FWB	GDR	4,78	4,79	-0,21	-0,21	126,54	1	207,23	215,64	-3,90
ММК	LSE	GDR	7,62	7,80	-2,31	-2,31	193,08	13	18,12	18,46	-1,84
ММК	FWB	GDR	5,30	6,24	-15,06	-15,06	194,44	13	17,68	18,46	-4,25
НЛМК	LSE	GDR	24,90	25,89	-3,82	-3,82	144,12	10	76,97	77,20	-0,30
НЛМК	FWB	GDR	16,50	16,90	-2,37	-2,37	120,00	10	71,54	77,20	-7,34
Мечел	NYSE	ADR	11,60	10,68	8,61	8,61	190,00	1	358,58	327,70	9,42
Мечел	FWB	ADR	8,39	7,58	10,69	10,69	187,33	1	363,75	327,70	11,00
Полиметалл	LSE	GDR	8,45	8,10	4,32	4,32	87,78	1	261,21	268,18	-2,60
Полиметалл	FWB	GDR	5,70	5,50	3,64	3,64	78,13	1	247,12	268,18	-7,85
ЧЦЗ	LSE	GDR	1,55	1,55	0,00	0,00	40,91	1	47,91	50,65	-5,40
ЧЦЗ	FWB	GDR	1,05	1,11	-5,41	-5,41	43,84	1	45,52	50,65	-10,12
ТМК	LSE	GDR	10,76	10,60	1,51	1,51	175,90	4	83,15	83,73	-0,69
ТМК	FWB	GDR	7,40	7,00	5,71	5,71	150,85	4	80,21	83,73	-4,21
<b>БАНКИ</b>											
Сбербанк	FWB	GDR	131,00	136,00	-3,68	-3,68	31,00	100	56,79	47,80	18,82
ВТБ	LSE	GDR	2,73	2,72	0,37	0,37	25,81	2 000	0,0422	0,04	-1,87
ВТБ	FWB	GDR	1,77	1,87	-5,35	-5,35	9,94	2 000	0,0384	0,04	-10,77
Банк Возрождение ао	FWB	ADR	15,50	13,50	14,81	14,81	106,67	1	672,00	746,00	-9,92
<b>ТЕЛЕКОМУНИКАЦИИ И ИТ</b>											
Ростелеком ао	NYSE	ADR	30,68	30,30	1,25	1,25	-44,70	6	158,07	161,47	-2,11
Ростелеком ао	LSE	ADR	30,15	30,00	0,50	0,50	-43,11	6	155,33	161,47	-3,80
Ростелеком ао	FWB	ADR	21,10	22,00	-4,09	-4,09	-43,73	6	152,46	161,47	-5,58
МТС	NYSE	ADR	43,32	41,99	3,17	3,17	62,37	5	267,83	181,48	47,58
МТС	FWB	ADR	29,31	29,10	0,72	0,72	50,15	5	254,14	181,48	40,04
Вымпелком**	NYSE	ADR	14,48	13,51	7,18	7,18	102,23	0,05	289,60	214,00	35,33
Вымпелком**	FWB	ADR	10,25	9,41	8,93	8,93	83,04	0,05	287,43	214,00	34,31
Сибирьтелеком ао	FWB	ADR	2,80	2,80	0,00	0,00	86,67	200	0,607	0,65	-7,19
Волгателеком ао	FWB	ADR	1,35	1,61	-16,15	-16,15	68,75	2	29,26	41,05	-28,71
Уралсвязьинформ ао	FWB	ADR	2,11	2,00	5,50	5,50	31,88	200	0,457	0,49	-7,22
Уралсвязьинформ ап	FWB	ADR	1,20	1,20	0,00	0,00	20,00	200	0,260	0,30	-12,41
Центртелеком ао	FWB	ADR	5,30	5,30	0,00	0,00	165,00	25	9,19	11,50	-20,08
Дальсвязь ао	FWB	ADR	5,00	5,00	0,00	0,00	400,00	5	43,35	58,81	-26,28
ЮТК ао	FWB	ADR	1,40	1,05	33,33	33,33	100,00	50	1,214	1,45	-16,17
КОМСТАР-ОТС	LSE	GDR	4,67	5,00	-6,60	-6,60	18,23	1	144,36	155,00	-6,86
КОМСТАР-ОТС	FWB	GDR	3,11	3,33	-6,61	-6,61	43,98	1	134,83	155,00	-13,01

Ситроникс**	LSE	GDR	1,00	1,00	0,00	0,00	66,67	50	0,020	0,020	0,00
Ситроникс**	FWB	GDR	0,51	0,49	4,08	4,08	-46,32	50	0,014	0,020	-28,49
lbs Group Holding Ltd.	FWB	GDR	4,10	4,00	2,50	2,50	272,73	1	177,75	-	0,00
<b>ЭНЕРГЕТИКА</b>											
ОГК-2	LSE	GDR	1,50	1,75	-14,29	-14,29	81,82	100	0,46	0,79	-41,38
ОГК-2	FWB	GDR	1,22	1,25	-2,40	-2,40	145,47	100	0,53	0,79	-33,13
МосЭнерго	LSE	ADR	5,82	5,30	9,81	9,81	45,50	100	1,80	1,79	0,79
МосЭнерго	FWB	ADR	3,99	3,99	0,00	0,00	53,46	100	1,73	1,79	-3,09
Иркутскэнерго	FWB	GDR	10,00	12,00	-16,67	-16,67	0,00	50	8,67	10,14	-14,49
Кузбассэнерго	FWB	ADR	1,50	1,56	-3,85	-3,85	16,28	500	0,13	0,13	0,82
<b>МАШИНОСТРОЕНИЕ</b>											
ИРКУТ	FWB	ADR	4,20	4,20	0,00	0,00	68,00	30	6,07	6,36	-4,57
Автоваз ао	FWB	GDR	1,35	1,38	-2,17	-2,17	50,00	5	11,71	11,25	4,05
<b>ТРАНСПОРТ</b>											
Аэрофлот	FWB	GDR	72,87	70,76	2,98	2,98	9,33	100	31,59	33,19	-4,81
ЮТэйр	FWB	ADR	19,00	11,00	72,73	72,73	160,27	100	8,24	5,65	45,79
НМТП	LSE	GDR	12,75	12,90	-1,16	-1,16	88,89	75	5,26	5,40	-2,68
НМТП	FWB	GDR	9,46	7,96	18,84	18,84	105,65	75	5,47	5,40	1,27
<b>ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР, ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>											
Вимм-Билль-Данн**	NYSE	ADR	64,55	68,16	-5,30	-5,30	145,34	1	64,55	261,00	-75,27
Вимм-Билль-Данн**	FWB	ADR	44,66	47,35	-5,68	-5,68	158,30	1	62,62	261,00	-76,01
X5 Retail Group	LSE	GDR	16,43	16,10	2,05	2,05	96,77	0,25	65,72	-	0,00
X5 Retail Group	FWB	GDR	11,82	11,18	5,72	5,72	97,99	0,25	66,29	-	0,00
Магнит	LSE	GDR	9,70	9,80	-1,02	-1,02	115,56	0,20	1 499,25	1 316,00	13,92
Магнит	FWB	GDR	6,69	6,47	3,40	3,40	190,87	0,20	1 450,21	1 316,00	10,20
Черкизово	LSE	GDR	6,05	6,05	0,00	0,00	332,14	0,667	280,52	199,90	40,33
Черкизово	FWB	GDR	4,10	4,00	2,50	2,50	228,00	0,667	266,62	199,90	33,38
<b>ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>											
Уралкалий	LSE	GDR	19,14	18,40	4,02	4,02	114,81	5	118,33	119,26	-0,78
Уралкалий	FWB	GDR	13,39	12,68	5,60	5,60	107,28	5	116,10	119,26	-2,65
Акрон	LSE	GDR	2,55	2,55	0,00	0,00	155,00	0,10	788,27	819,89	-3,86
Казаньоргсинтез	FWB	ADR	0,44	0,37	18,60	18,60	-53,68	6	0,10	0,07	38,01
Нижнекамскнефтехим	FWB	ADR	2,30	2,50	-8,00	-8,00	84,00	10	9,97	9,67	3,12
Фармстандарт	LSE	GDR	14,70	15,00	-2,00	-2,00	38,68	0,25	1 817,65	1 151,00	57,92
Фармстандарт	FWB	GDR	10,11	10,10	0,10	0,10	40,42	0,25	1 753,26	1 151,00	52,32
<b>СТРОИТЕЛЬСТВО И ДЕВЕЛОПМЕНТ</b>											
ПИК	LSE	GDR	1,78	1,75	1,71	1,71	84,46	1	55,02	54,70	0,59
ПИК	FWB	GDR	1,18	1,18	0,00	0,00	68,57	1	51,16	54,70	-6,47
Группа ЛСР	LSE	GDR	4,05	4,00	1,25	1,25	432,89	0,20	625,98	405,02	54,55
Группа ЛСР	FWB	GDR	2,54	3,32	-23,49	-23,49	309,68	0,20	550,60	405,02	35,94
Система-Галс	LSE	GDR	0,50	0,43	16,28	16,28	53,85	0,05	309,12	308,94	0,06
Система-Галс	FWB	GDR	0,28	0,36	-21,51	-21,51	-6,33	0,05	243,65	308,94	-21,13
AFI Development	LSE	GDR	1,70	1,70	0,00	0,00	178,69	1	52,55	-	-
AFI Development	FWB	GDR	1,23	1,24	-0,81	-0,81	194,26	1	53,33	0,00	-
<b>ПРОЧИЕ</b>											
АФК Система	LSE	GDR	15,49	14,98	3,40	3,40	181,64	20	23,94	14,24	68,19
АФК Система	FWB	GDR	10,50	10,00	5,00	5,00	200,00	20	22,76	14,24	59,90
Буровая компания Евразия	LSE	GDR	12,00	12,50	-4,00	-4,00	228,77	1	370,95	-	-
Буровая компания Евразия	FWB	GDR	8,23	7,92	3,91	3,91	135,14	1	356,81	-	-
Integra Group	LSE	GDR	2,20	2,10	4,76	4,76	94,69	0,05	1 360,15	-	-
Integra Group	FWB	GDR	1,40	1,60	-12,50	-12,50	93,37	0,05	1 213,93	-	-

## 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

**Щекина Елена**  
специалист клиентского отдела

+7 (812) 329-81-73  
e.schekina@bfa.ru

**Песчанская Ирина**  
специалист клиентского отдела

+7 (812) 329-81-71  
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»