

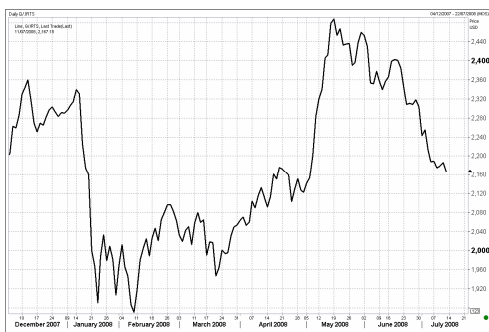


ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	% Неделя
РТС	2167.18	-0.94%
РТС-2	2474.8	-1.66%
ММВБ	1622.01	-2.68%
ММВБ кор.обл.	98.47	-0.05%
ММВБ кор.обл.к	100.4	0.11%

Индекс РТС



Нефть BRENT



Российские акции вторую неделю подряд продемонстрировали отрицательное изменение стоимости. Индекс РТС просел вслед за американскими фондовыми индексами, не выдержавшими давления со стороны финансового сектора.

Опасения новых списаний крупнейшими инвестбанками и резкого ухудшения финансового состояния ипотечных агентств Fannie Mae и Freddie Mac вкупе с публикацией данных о превысившем прогноз росте цен на импорт в США обусловили падение американского рынка.

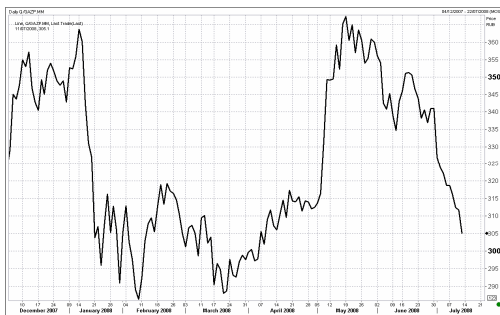
Индекс РТС за неделю снизился на 0,94% до отметки 2167,18 пунктов, индекс ММВБ упал на 2,68% до отметки 1622,01 пунктов.

Динамика нефтяного рынка не перестает удивлять. Падение нефтяных котировок, начавшееся еще в понедельник, во вторник стало рекордным за последние 17 лет: цены на нефть провалились вниз за одну сессию на 5,5 долл. Снижению цен на нефть не смогла помешать даже публикация данных о запасах нефти в США, которые за неделю значительно сократились – на 1,95% до 293,9 млн. баррелей. Однако, испытания Ираном ракет большой и средней дальности и последовавшие за этим заявления Израиля о возможности нанесения военного удара по Ирану сильно разогрели нефтяные котировки. В пятницу цены на нефть марки Brent и WTI обновили внутрисеансные максимумы, поднявшись выше 147 долл. за баррель.

Бумаги нефтегазового сектора двигались на прошлой неделе вслед за динамикой российского рынка акций в целом, а не за сырьевым трендом. Акции Газпромнефти просели за неделю на 3,44%, несмотря на новость об избрании председателем совета директоров компании главы Газпрома – А. Миллера. Лучше рынка смотрелись акции Татнефти (+1,30% за неделю) на фоне повышения агентством Fitch рейтинга НК с В+ до ВВ (прогноз – стабильный).

Перспективы сотрудничества компании с Ливией в газовой сфере и получении в течение 3 месяцев лицензий на разработку 10-ти стратегических месторождений в РФ не смогли оказать поддержку котировкам Газпрома (-4,27% за неделю).

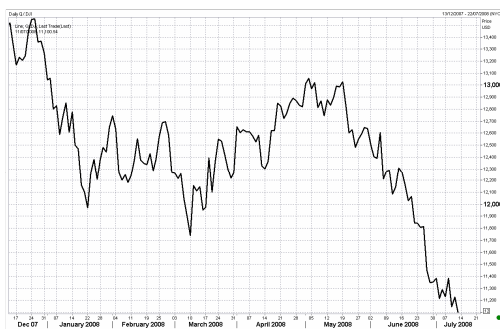
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Одними из аутсайдеров по итогам недели стали акции ГМК Норильский никель (-10,06%). На собрании Совета директоров компании 7 июля председателем был избран В. Потанин. Кроме того гендиректоров ГМК был назначен С. Батехин – еще один представитель группы Интеррос. Т.о. В. Потанин, владеющий 30% акций НорНикеля, получил дополнительный контроль над компанией. В ответ на это другой крупный акционер ГМК – компания РусАл (25%+1 акция) заявила о подготовке к созыву внеочередного собрания с целью переизбрания Совета директоров ГМК. На фоне назревающего конфликта между новыми собственниками компании растет неопределенность по поводу дальнейшего развития ГМК, что не способствует росту котировок.

В условиях сильной изменчивости на сырьевых рынках инвесторы наконец-то начинают присматриваться к дешевым акциям банков. За неделю бумаги Сбербанка прибавили в цене 0,62%, акции ВТБ просели на 0,86%, бумаги Банка Москвы подскочили вверх на 3,41%. В понедельник ВТБ опубликовал позитивные данные финансовой отчетности по РСБУ (чистая прибыль банка в 1-ом полугодии выросла на 80% до 11,5 млрд. руб.), а в пятницу сообщил о выплате дивидендов за 2007 г. в размере 50% от чистой прибыли (0,00134 руб. на акцию). Повышение ЦБ РФ с 14 июля ставки рефинансирования на 25 б.п. до 11% вряд ли окажет значимое влияние на бумаги финансового сектора.

Американские фондовые индексы за неделю закрылись в минусе (DJI -1,67%, S&P500 -1,85%, NASD -0,28%). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -2,68%, Турецкий +2,06%, Бразильский +1,32%.

На этой неделе российский рынок, по-видимому, будет предпринимать попытки протестировать уровень 2200 пунктов. Однако, мы не ожидаем резкого перелома тенденции: скорее всего, индекс РТС в ближайшей перспективе будет двигаться в широком боковом тренде.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	% за неделю	% с нач. мес.	% с нач. год.
PTC	2167.18	-0.94%	-5.91%	-5.38%
PTC-2	2474.8	-1.66%	-3.96%	-5.89%
ММВБ	1622.01	-2.68%	-7.51%	-14.13%
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.47	-0.05%	-0.28%	-1.57%
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.4	0.11%	-0.04%	-1.25%
DJ INDU AVERAGE	11100.54	-1.67%	-2.20%	-16.32%
S&P 500 INDEX	1239.49	-1.85%	-3.16%	-15.59%
NASDAQ	2239.08	-0.28%	-2.35%	-15.58%
DAX - COMPOSITE	552.85	-1.93%	-4.75%	-22.86%
FTSE 100 IND	5261.6	-2.79%	-6.48%	-18.76%
BVSP BOVESPA IND	60148.26	1.32%	-7.49%	-5.85%
ISE NATIONAL 100	35006.46	2.06%	-0.24%	-36.97%
MXSE MEXICO INDX	1556.59	-2.68%	-6.73%	-6.70%
KOSPI	1556.32	-1.41%	-6.48%	-17.96%
NIKKEI 225 INDEX	12993.36	-2.77%	-3.75%	-15.12%
SSE COMPOSITE	2863.905	3.03%	6.61%	-45.57%
HANG SENG INDEX	21901.95	0.72%	-0.91%	-21.25%

Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	% за неделю	% с нач. мес.	% с нач. год.
Нефть и газ	289.86	-1.19%	-6.74%	1.02%
Электроэнергетика	324.12	-2.71%	-7.76%	-30.56%
Телекоммуникации	262.46	-1.03%	-2.81%	-19.08%
Металлы и добыча	368.41	-3.04%	-8.56%	2.28%
Промышленность	395.63	-0.84%	-4.67%	-2.81%
Потребительские товары	330.26	-0.96%	-1.54%	-10.62%
Финансы	631.54	-0.38%	-5.14%	-20.27%

Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	% за неделю	% с нач. мес.	% с нач. год.
Нефть и газ	2652.64	-1.86%	-7.63%	-3.06%
Энергетика	2415.54	-4.50%	-8.74%	-31.02%
Телекоммуникации	1964.91	-2.33%	-5.32%	-25.60%
Металлы и добыча	3782.72	-3.19%	-9.89%	-1.76%
Машиностроение	3264.91	-1.93%	-4.99%	-7.29%

Итоги торгов на ММВБ

Бумага	Закр. 11.07.08	Закр. 04.07.08	% за неделю	% с нач. года
Газпром (ОАО) ао	305.1	318.7	-4.27%	-11.02%
ОАО "НК "Роснефть"	249.54	255	-2.14%	7.70%
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2155.22	2223	-3.05%	4.26%
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	23.65	24.363	-2.93%	-19.83%
Сургутнефтегаз ОАО ап	10.94	11.845	-7.64%	-29.65%
ОАО "Татнефть" ао	163.3	161.2	1.30%	10.34%
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	80	79.14	1.09%	-8.05%
Газпром нефть(ОАО)-ао	171.2	177.3	-3.44%	11.90%
МосЭнерго акции обыкн.	3.506	4.184	-16.20%	-40.88%
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	5159.99	5737.45	-10.06%	-20.12%
Полос Золото (ОАО)	1216.78	1265	-3.81%	7.97%
Северсталь (ОАО)ао	515.38	535.7	-3.79%	-7.88%
АК Сберегательный банк РФ ао	72.77	72.32	0.62%	-28.66%
АК Сберегательный банк РФ ап	42.8	42.66	0.33%	-38.83%
ВТБ	0.0808	0.0815	-0.86%	-35.82%
Банк Москвы акции об.	1065	1029.91	3.41%	-19.80%
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	74	75	-1.33%	-20.34%
РБК Информ. системы ао	194.01	199.5	-2.75%	-24.80%
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	29.579	30.139	-1.86%	-6.10%
ОАО "НЛМК" ао	118.74	119.4	-0.55%	19.32%
ОАО "Балтика" ао	1015	1002	1.30%	-15.77%
ОАО "Балтика" ап	645.05	636.39	1.36%	-23.12%

Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли

Бумага	Закр. 11.07.08	Закр. 04.07.08	% за неделю	% с нач. года
Ростелеком (ОАО) ао.	280.57	282.19	-0.57%	-2.79%
Ростелеком (ОАО) ап.	45.67	48.75	-6.32%	-34.31%
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	27.84	27.99	-0.54%	-32.43%
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	17.3	18.406	-6.01%	-42.43%
Сибирьтелеком (ОАО) ао	1.976	2.048	-3.52%	-31.79%
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.247	1.316	-5.24%	-37.08%
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.173	1.206	-2.74%	-21.90%
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.727	0.711	2.25%	-28.16%
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	98.5	106.48	-7.49%	-31.41%
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	60.03	61.94	-3.08%	-41.72%
ОАО "МГТС" ао (5 в)	770	785	-1.91%	-9.09%
ОАО "МГТС" ап (4 в)	675.02	700	-3.57%	-12.45%
ЮТК (ОАО) ао	3.22	3.4	-5.29%	-32.92%
ЮТК (ОАО) ап	2.15	2.199	-2.23%	-38.22%
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	271.99	273.89	-0.69%	-27.95%
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	94.5	98.19	-3.76%	-27.32%
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	73.5	74	-0.68%	-31.94%
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	14.28	14.519	-1.65%	-33.58%
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	8.7	9	-3.33%	-42.76%
"Таттелеком" ОАО ао	0.235	0.24	-2.08%	-18.69%
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	3.67	4.049	-9.36%	-12.24%

Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики

Бумага	Закр. 11.07.08	Закр. 04.07.08	% за неделю	% с нач. года
ОГК-1 ао	2.009	2.16	-6.99%	-34.35%
ОГК-2 ао	1.719	1.719	0.00%	-54.10%
ОГК-3 ао	2.149	2.264	-5.08%	-41.44%
ОГК-4 ао	1.53	1.73	-11.56%	-53.14%
ОГК-5 ао	2.726	2.708	0.66%	-36.88%
ОГК-6 ао	1.62	1.74	-6.90%	-53.58%
ТГК-1	0.0315	0.0317	-0.63%	-1.56%
ТГК-2	0.0237	0.0238	-0.42%	-2.07%
ТГК-2 ап	0.012	0.0121	-0.83%	-21.57%
ТГК-4	0.0255	0.0257	-0.78%	-14.14%
ТГК-4 п	0.0118	0.0122	-3.28%	-39.49%
ТГК-5	0.0171	0.017	0.59%	-21.92%
ТГК-6	0.0166	0.0166	0.00%	-39.86%
ТГК-8	0.0387	0.0385	0.52%	12.17%
ТГК-9	0.0065	0.0075	-13.33%	-17.72%
ТГК-10	109.43	109.95	-0.47%	13.98%
ТГК-11	0.0219	0.0247	-11.34%	-27.00%
ТГК-13	0.158	0.1681	-6.01%	-38.83%
ТГК-14	0.0066	0.007	-5.71%	-22.35%
Мосэнерго	3.506	4.184	-16.20%	-40.88%
Иркутэнерго	18.54	19.696	-5.87%	-37.14%

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»

197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, 48-А,

Тел.: + 7 (812) 329-81-81, факс: + 7 (812) 329-81-80

info@bfa.ru

www.bfa.ru

Аналитический отдел	+ 7 (812) 329-81-81
Мария Микрюкова, Специалист Аналитического отдела	m.mikryukova@bfa.ru
Управление развития и сопровождения клиентских сервисов	client@bfa.ru
Виктория Константинова, Начальник управления	+ 7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru

Настоящий обзор был подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и носит исключительно информационный характер. Данная информация не может рассматриваться как обязательство компании по заключению сделок с инвестиционными инструментами, упоминаемыми в публикации. Информация, содержащаяся в обзоре, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» не несет ответственности за точность представленных данных. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство», ее клиенты и сотрудники могут иметь позицию или какой-либо интерес в любых сделках и инвестициях прямо или косвенно упоминаемых в настоящей публикации. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. Мы напоминаем, что любые инвестиции в российские ценные бумаги связаны со значительным риском.