

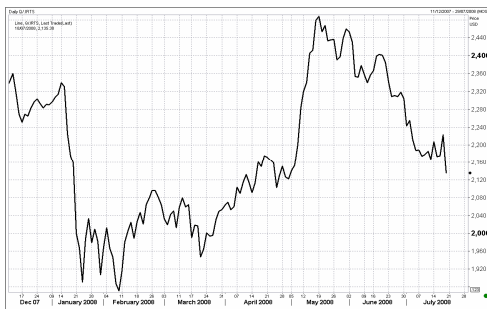


# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

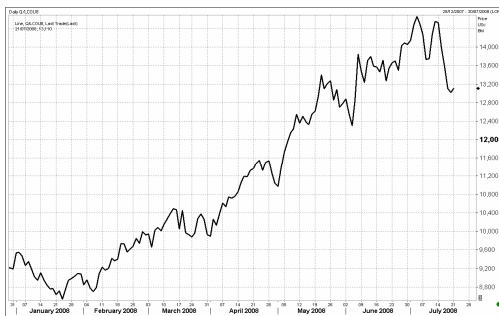
## Российские индексы

Индекс	Закр.	% Неделя
РТС	2135.38	-1.47%
РТС-2	2412.62	-2.51%
ММВБ	1623.09	0.07%
ММВБ кор.обл.	98.45	-0.02%
ММВБ кор.обл.к	100.37	-0.03%

### Индекс РТС



### Нефть BRENT



На прошлой неделе индекс РТС опустился ниже уровня 2150 пунктов. Если в первой половине недели российский рынок ощущал на себе давление со стороны западных площадок, то в пятницу 4%-ый обвал отечественных индексов произошел на фоне растущих внешних индикаторов.

На американском рынке торги на прошедшей неделе носили разнонаправленный характер. Однако преобладали все же позитивные настроения инвесторов, связанные с публикацией целого ряда хороших корпоративных отчетов из разных секторов экономики. Опасения ухудшения положения финансовых компаний несколько поутихли после принятия Правительством США программы господдержки Fannie Mae и Freddie Mac. Данные об усилении инфляции в стране (рост индексов потребительских цен и цен производителей), а также выход негативного отчета Merrill Lynch (списания по кредитам во 2-ом кв. 2008 г. превысили ожидания аналитиков почти в 2 раза и составили 9,7 млрд. долл., что обусловило получение убытка на сумму 4,7 млрд. долл.) вызвали лишь краткосрочные снижения американских индексов.

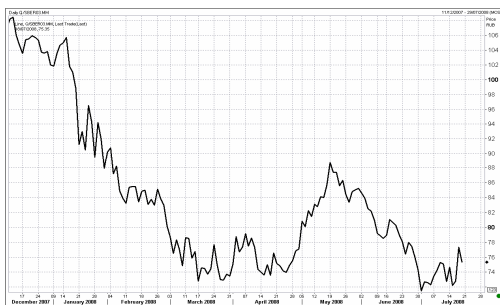
Ключевым событием недели для российского фондового рынка стала новость о повышении агентством Moody's кредитного рейтинга России, а также странового рейтинга РФ по депозитам в иностранной валюте до Baа1 с Baа2. Эта информация позволила отечественным индексам закрыться в четверг в сильном плюсе. Однако, уже на следующий день на фоне негативных новостей от Merrill Lynch по рынку прокатилась сильнейшая волна продаж. Индекс РТС за неделю снизился на 1,47% до отметки 2135,38 пунктов, индекс ММВБ подрос на 0,07% до отметки 1623,09 пунктов.

Высокая волатильность наблюдалась и на сырьевом рынке. За неделю нефтяные котировки упали в среднем на 10%, откатившись к отметке 130 долл. за баррель. Основными причинами серьезного падения цен стали опасения снижения спроса на топливо из-за ослабления роста мировой экономики и увеличение запасов нефтепродуктов в США за неделю (нефти – на 1% до 296,9 млн. баррелей, бензина – на 1,2% до 214,2 млн. баррелей).

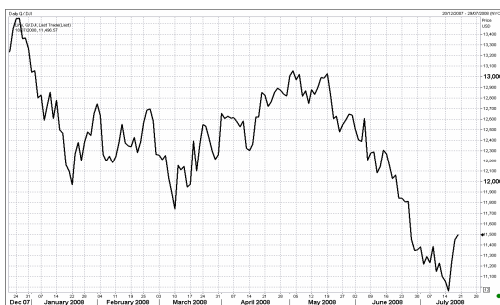
## Газпром



## Сбербанк



## Индекс DJI



В последнее время динамика акций российских НК мало зависит от направления движения цен на нефть. Несмотря на обвал нефтяных котировок, некоторые акции нефтегазового сектора смогли подрасти. Бумаги Роснефти прибавили в цене 0,85% (за неделю) на информации о готовности полностью погасить бридж-кредит в размере 22 млрд. долл. А акции Газпромнефти вышли в одни из лидеров роста (+5,16% за неделю), несмотря на то, что ФАС возбудила в отношении последней и еще 4 НК: Лукойла, ТНК-ВР, Роснефти и Сургутнефтегаза дело за установление монопольных цен на дизтопливо и авиакеросин.

Хуже рынка, по-прежнему, смотрятся акции Газпрома (-2,82% за неделю). Позитивные новости об увеличении инвестпрограммы компании на 2008 г. (на 16% до 821,7 млрд. руб.) и начале добычи совместно с BASF газа на ачимовских залежах Уренгойского месторождения, а также об изменении агентством Moody's прогноза по рейтингу Газпрома на позитивный остались практически незамеченными.

Внимание участников рынка на протяжении всей недели было приковано к акциям российских банков, которые выросли в среднем более чем на 3%. Причиной ажиотажных покупок стали рейтинговые действия Moody's (повышение рейтингов 10-ти российских банков до уровня Baa1 и рейтинга Банка Москвы до уровня D), а также хорошие результаты квартальной отчетности ВТБ (чистая прибыль банка по МСФО в 1-ом кв. 2008 г. снизилась в 2 раза до 121 млн. долл., что оказалось выше прогнозов аналитиков).

Американские фондовые индексы за неделю закрылись в плюсе (DJI +3,57%, S&P500 +1,71%, NASD +1,95%). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,89%, Турецкий +8,40%, Бразильский -0,27%.

На этой неделе на российском фондовом рынке, на наш взгляд, сохранится тенденция к снижению. Отскоки вверх возможны, но, по-видимому, они будут носить краткосрочный характер.

Тот факт, что даже повышение суверенного рейтинга РФ не смогло дать толчок к перелому тренда на рынке, свидетельствует о том, что отечественные инвесторы ждут продолжения развития неблагоприятных событий на мировом финансовом рынке.

### Мировые индексы

Индекс	Закр.	% за неделю	% с нач. мес.	% с нач. год.
PTC	2135.38	-1.47%	-7.29%	-6.77%
PTC-2	2412.62	-2.51%	-6.37%	-8.25%
ММВБ	1623.09	0.07%	-7.45%	-14.07%
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.45	-0.02%	-0.30%	-1.59%
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.37	-0.03%	-0.07%	-1.28%
DJ INDU AVERAGE	11496.57	3.57%	1.29%	-13.33%
S&P 500 INDEX	1260.68	1.71%	-1.51%	-14.14%
NASDAQ	2282.78	1.95%	-0.44%	-13.93%
DAX - COMPOSITE	570.1	3.12%	-1.77%	-20.45%
FTSE 100 IND	5376.37	2.18%	-4.44%	-16.99%
BVSP BOVESPA IND	59988.1	-0.27%	-7.74%	-6.10%
ISE NATIONAL 100	37946.57	8.40%	8.14%	-31.67%
MXSE MEXICO INDX	1570.38	0.89%	-5.90%	-5.87%
KOSPI	1564.18	0.51%	-6.01%	-17.55%
NIKKEI 225 INDEX	12803.7	-1.46%	-5.15%	-16.36%
SSE COMPOSITE	2826.085	-1.32%	5.20%	-46.29%
HANG SENG INDEX	22554.36	2.98%	2.05%	-18.91%

### Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	% за неделю	% с нач. мес.	% с нач. год.
Нефть и газ	282.21	-2.64%	-9.20%	-1.65%
Электроэнергетика	316.11	-2.47%	-10.04%	-32.28%
Телекоммуникации	258.76	-1.41%	-4.18%	-20.22%
Металлы и добыча	358.56	-2.67%	-11.01%	-0.45%
Промышленность	382.08	-3.42%	-7.93%	-6.13%
Потребительские товары	321.26	-2.73%	-4.22%	-13.06%
Финансы	628.03	-0.56%	-5.67%	-20.71%

### Отраслевые индексы ММВБ

Индекс	Закр.	% за неделю	% с нач. мес.	% с нач. год.
Нефть и газ	2637.4	-0.57%	-8.16%	-3.62%
Энергетика	2357.92	-2.39%	-10.92%	-32.67%
Телекоммуникации	1921.23	-2.22%	-7.43%	-27.26%
Металлы и добыча	3748.45	-0.91%	-10.71%	-2.65%
Машиностроение	3207.8	-1.75%	-6.65%	-8.92%

**Итоги торгов на ММВБ**

<b>Бумага</b>	<b>Закр. 18.07.08</b>	<b>Закр. 11.07.08</b>	<b>% за неделю</b>	<b>% с нач. года</b>
Газпром	296.5	305.1	-2.82%	-13.53%
Роснефть	251.66	249.54	0.85%	8.61%
ЛУКОЙЛ	2170	2155.22	0.69%	4.98%
Сургутнефтегаз ао	23.229	23.65	-1.78%	-21.26%
Сургутнефтегаз ап	10.12	10.94	-7.50%	-34.92%
Татнефть ао	159.21	163.3	-2.50%	7.57%
Татнефть ап3	76	80	-5.00%	-12.64%
Газпром нефть	180.03	171.2	5.16%	17.67%
МосЭнерго	3.323	3.506	-5.22%	-43.96%
Нор.Никель	5250	5159.99	1.74%	-18.73%
Полос Золото	1293.99	1216.78	6.35%	14.82%
Северсталь	480.6	515.38	-6.75%	-14.10%
ММК	28.6	29.579	-3.31%	-9.21%
НЛМК	111.7	118.74	-5.93%	12.25%
Сбербанк	75.35	72.77	3.55%	-26.13%
Сбербанк ап	43.11	42.8	0.72%	-38.39%
Банк ВТБ	0.0857	0.0808	6.06%	-31.93%
Банк Москвы	1112	1065	4.41%	-16.27%
Аэрофлот-РА	74.46	74	0.62%	-19.85%
РБК ИС	183	194.01	-5.67%	-29.07%
Балтика ао	1012	1015	-0.30%	-16.02%
Балтика ап	628	645.05	-2.64%	-25.15%

**Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли**

<b>Бумага</b>	<b>Закр. 18.07.08</b>	<b>Закр. 11.07.08</b>	<b>% за неделю</b>	<b>% с нач. года</b>
МТС	271.99	271.99	0.00%	-27.95%
Ростелеком ао	278.02	280.57	-0.91%	-3.67%
Ростелеком ап	46.34	45.67	1.47%	-33.34%
Северо-Запад.Тел. ао	25.75	27.84	-7.51%	-37.50%
Северо-Запад. Тел. ап	16.4	17.3	-5.20%	-45.42%
Сибирьтелеком ао	1.922	1.976	-2.73%	-33.66%
Сибирьтелеком ап	1.192	1.247	-4.41%	-39.86%
Уралсвязьинформ ао	1.164	1.173	-0.77%	-22.50%
Уралсвязьинформ ап	0.707	0.727	-2.75%	-30.14%
ВолгаТелеком ао	96.93	98.5	-1.59%	-32.50%
ВолгаТелеком ап	59.17	60.03	-1.43%	-42.55%
МГТС ао5	770	770	0.00%	-9.09%
МГТС ап4	670.02	675.02	-0.74%	-13.10%
ЮТК ао	3.15	3.22	-2.17%	-34.38%
ЮТК ап	2.2	2.15	2.33%	-36.78%
Дальсвязь ао	93.48	94.5	-1.08%	-28.11%
Дальсвязь ап	72.2	73.5	-1.77%	-33.15%
Центр.телеком ао	13.9	14.28	-2.66%	-35.35%
Центр.телеком ап	8.171	8.7	-6.08%	-46.24%
Таттелеком ао	0.234	0.235	-0.43%	-19.03%
Башинформсвязь ао4	3.67	3.67	0.00%	-12.24%

**Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики**

<b>Бумага</b>	<b>Закр. 18.07.08</b>	<b>Закр. 11.07.08</b>	<b>% за неделю</b>	<b>% с нач. года</b>
ОГК-1	1.878	2.009	-6.52%	-38.63%
ОГК-2	1.66	1.719	-3.43%	-55.67%
ОГК-3	2.068	2.149	-3.77%	-43.65%
ОГК-4	1.517	1.53	-0.85%	-53.54%
ОГК-5	2.767	2.726	1.50%	-35.93%
ОГК-6	1.565	1.62	-3.40%	-55.16%
ТГК-1	0.0285	0.0315	-9.52%	-10.94%
ТГК-2 ао	0.0231	0.0237	-2.53%	-4.55%
ТГК-2 ап	0.011	0.012	-8.33%	-28.10%
ТГК-4 ао	0.0253	0.0255	-0.78%	-14.81%
ТГК-4 ап	0.011	0.0118	-6.78%	-43.59%
ТГК-5	0.0166	0.0171	-2.92%	-24.20%
ТГК-6	0.0169	0.0166	1.81%	-38.77%
ТГК-8	0.0387	0.0387	0.00%	12.17%
ТГК-9	0.0051	0.0065	-21.54%	-35.44%
ТГК-10	109.26	109.43	-0.16%	13.80%
ТГК-11	0.0197	0.0219	-10.05%	-34.33%
ТГК-13	0.1495	0.158	-5.38%	-42.12%
ТГК-14	0.0068	0.0066	3.03%	-20.00%
МосЭнерго	3.323	3.506	-5.22%	-43.96%
ИркЭнерго	18.2	18.54	-1.83%	-38.29%

**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**

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

*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.*