

Индекс	Закр.	Изм., %
<b>Акции</b>		
<b>Азия</b>		
NIKKEI 225	8 230,15	2,58
KOSPI COMPOSITE	1 135,20	2,15
TSEC WEIGHTED	4 353,70	0,76
HANG SENG	13 272,57	0,22
<b>США</b>		
DOW JONES IND.	8 212,49	0,15
S&P 500	843,74	0,13
NASDAQ COMPOSITE	1 511,80	1,49
<b>Европа</b>		
FTSE 100	4 121,11	-1,42
CAC 40	2 995,88	-1,84
DAX	4 336,73	-1,94
<b>Россия и BRIC</b>		
IBOVESPA SAO PAULO	39 151,08	3,08
SSE COMPOSITE	1 968,760	2,53
BSE SENSEX	9 233,95	2,07
ММВБ	605,69	-0,77
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	2 326,05	
РТС	567,12	-3,76
Объем, млн. долл.	8,860	
MSCI Russia	366,09	-4,18
MSCI Emerg. Markets	526,64	-2,99
<b>Валюта</b>		
EUR/USD	1,3157	-1,08
EUR/RUR	42,3833	0,98
USD/RUR	32,2135	2,07

<b>Сырье, металлы, долл.</b>		
Brent, Feb 09	47,50	5,37
Light, Feb 09	35,40	1,07
Золото	808,20	-1,45
Серебро	10,450	-1,91
Медь	3 210,45	-1,28
Алюминий	1 430,50	-1,94
Никель	10 607,50	-1,46
Цинк	1 240,50	0,28

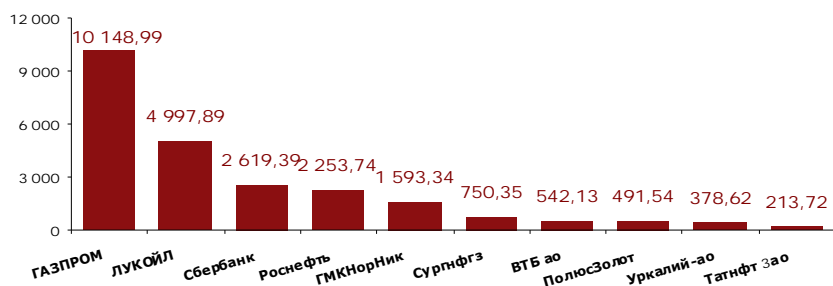
### Ликвидность и рынок МБК



### Лидеры роста и падения предыдущего дня, 15 января

<b>ММВБ, ликвидные акции, %</b>		
Рост		Падение
Сургнфгз-п	2,87	РБК ИС-ао -9,74
Трансф ап	2,00	Распадская -6,47
Газпрнефть	1,82	ГМК Норник -6,18
НЛМК ао	1,59	Новатэк ао -4,68
Ростел-ао	1,37	ПолусЗолот -4,16
<b>РТС, классический и биржевой рынки, %</b>		
Рост		Падение
МТС, ао (MTSS)	0,53	ФСК ЭЭС, ао (FEES) -10,00
		ГМК Норильский никель, ао (GMKN) -7,65
		Распадская, ао (RASP) -7,07
		НК Роснефть, ао (ROSN) -6,67
		Газпром, ао (GAZP) -5,56

### Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. руб.



### Главные новости сегодня\*:

- 13.00 **МСК** – торговый баланс еврозоны за ноябрь
- 17.15 **МСК** – промышленное производство в США за декабрь

\* все новости представлены в Календаре событий, расширенная версия – на сайте БФА в разделе «Аналитика / Экономический календарь»

### Прогноз на сегодня:

мы склонны к ожиданию положительного открытия отечественного рынка, однако не уверены в сохранении динамики открытия на протяжении всей торговой сессии. Очередное ослабление рубля к бивалютной корзине – ее текущая стоимость в пределах 37,3 руб. (т.е. на 50 коп.)

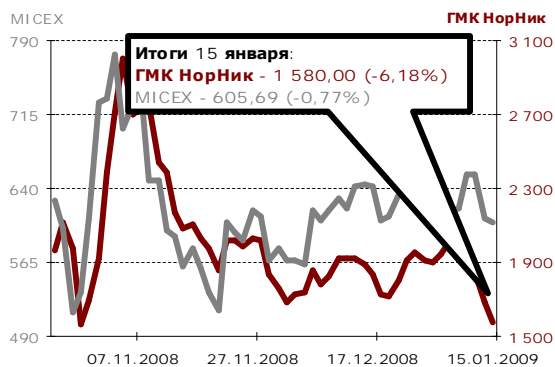
### Факторы внешних рынков

повышательная динамика во фьючерсах на американские индексы (порядка 1%), рост по нефти (в пределах +0,3%), преобладание положительной динамики на азиатских площадках, положительное закрытие торгов в США

Итоги предыдущего дня, 15 января	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 15 января	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 15 января	7

**Итоги предыдущего дня, 15 января**

**Российский фондовый рынок**



В четверг российский рынок акций демонстрировал смешанную динамику, что было связано с очередным падением рубля к бивалютной корзине.

К середине торгов внешний фон несколько улучшился: европейские индексы компенсировали утреннее падение, отыграли часть потерь американские фондовые фьючерсы, также в зону роста перешли и цены на нефть.

По итогам торгов российские фондовые индексы РТС и ММВБ потеряли 3,76 % и 0,77 %, закрывшись на отметках 569,12 и 605,69 пункта соответственно

**Макроэкономический фон**

Инфляция в РФ с 1 по 12 января 2009 года составила 0,8 %. За аналогичный период прошлого года потребительские цены выросли на 1,2 %, за весь месяц – на 2,3 %.

Положительное сальдо внешней торговли РФ в ноябре 2008 года снизилось до 8,424 млрд. долл. по сравнению с 11,931 млрд. долл. в октябре.

За 11 месяцев 2008 года положительное сальдо торгового баланса составило 174,718 млрд. долл., что на 49,1 % больше, чем за 11 месяцев 2007 года (117,136 млрд. долл.).

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 9 января 2009 года составил 426,5 млрд. долл. против 426,0 млрд. долл. на 2 января

**Банки**

Отраслевой индекс банковского сектора MICEX FNL по итогам торгов показал закрытие в положительной зоне, укрепившись на 0,13 % и поднявшись к уровню 2 107,5 пункта, что стало лучшим результатом среди отраслей.

Акции ВТБ и Сбербанка потеряли по итогам торгов 0,32 % и 1,94 % соответственно.

По словам главы ЦБ РФ С. Игнатьева, ситуация в банковском секторе в декабре стабилизировалась: если вклады населения в октябре сократились на 360 млрд. руб., то в ноябре они оставались практически неизменными. В декабре прирост вкладов составил 400 млрд. руб. Общая сумма кредитов, предоставленных реальному сектору и населению, увеличилась за декабрь на 1,3 %, исключая курсовую разницу

**Нефть и газ**

Нефтегазовый сектор в большей степени был подвержен внешним факторам. По итогам торгов отраслевой индекс отрасли MICEX O&G потерял 0,34 %, закрывшись на отметке 1 097,01 пункта.

В лидерах роста в секторе оказались акции компаний Газпром-нефть, Лукойл и Роснефть, чьи котировки поднялись на 1,82 %, 1,37 % и 1,35 % соответственно.

Хуже рынка были Новатэк и Татнефть, акции которых потеряли



4,68 % и 3,98 %.

Предельный уровень пошлины на экспорт нефти из России с 1 февраля 2009 года составит 100,9 долл. за тонну. Размер пошлины рассчитан исходя из средней цены мониторинга российской нефти с 15 декабря по 14 января. С 1 января размер пошлины составляет 119,1 долл. за тонну

### Металлургия

Отраслевой индекс металлургической промышленности потерял по итогам вчерашних торгов 1,93 %, закрывшись на отметке 1 200,74 пункта.

В лидерах падения в секторе оказались бумаги компаний ГКМ Норильский Никель и Мечел, акции которых потеряли 6,18 % и 6,19 % соответственно. Лучше рынка были акции компании НЛМК, поднявшиеся по итогам дня на 1,59 %.

### Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций отыгрывал общерыночное движение. По итогам торгов индекс отрасли MICEX TLC потерял 0,38 %, закрывшись на значении 649,96 пункта.

В лидерах падения оказались акции компаний Сибирьтелеком и ЮТК, одинаково потерявшие 2,71 %.

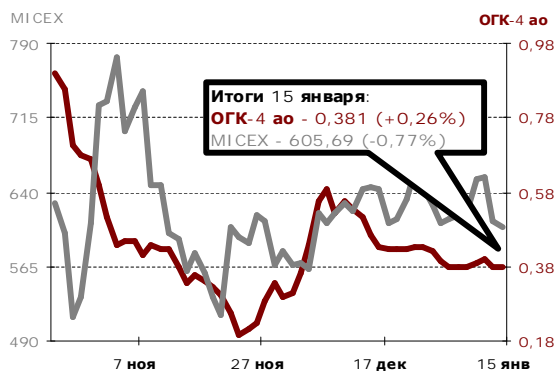
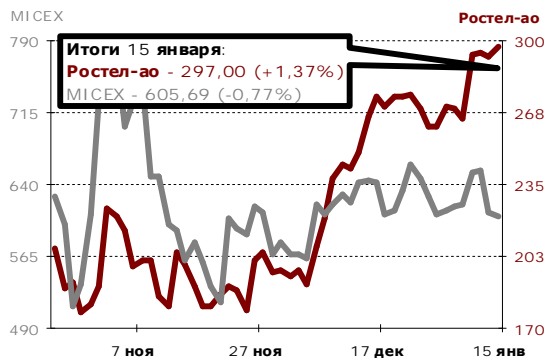
Лучше рынка выглядели акции компаний Ростелеком, МТС и Дальсвязь, котировки которых выросли на 1,37 %, 0,8 % и 0,52 % соответственно

### Энергетика

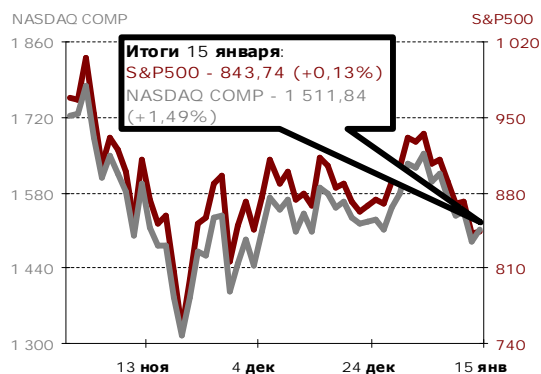
Индекс отрасли MICEX PWR также закрылся с отрицательным результатом, показав наихудшую динамику среди секторов: потеря за сессию 3,89 %, закрытие на уровне 874,72 пункта.

В лидерах падения оказались акции ТГК-9 и ОГК-3, потерявшие 9,09 % и 4,99 % соответственно.

Лучше рынка выглядели бумаги МРСК Центра и Приволжья и МРСК Урала, укрепившиеся на 0,77 % и 1,05 % соответственно



### Зарубежные фондовые рынки

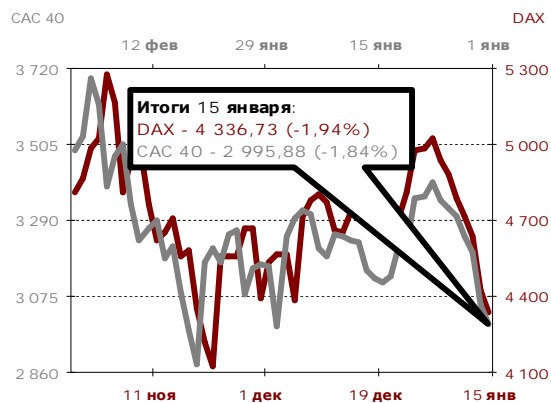


Американские инвесторы стали более реагировать не на отдельные факты, а на их совокупность: так, очередной выпуск данных по состоянию экономики Америки, носивший умеренно негативный характер не оказал сильного давления на инвесторов.

Индекс DJIA вырос на 0,15 %, S&P500 – на 0,13 %, NASDAQ – на 1,49 %. Следует отметить, что рост на американских фондовых рынках носил в большей степени технический характер, в лидерах снижения, в очередной раз, оказались акции банковского сектора. Новости о помощи государством банку Bank of America не оказали сильной поддержки сектору. Число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе увеличилось на 54 тыс., тогда как аналитики ожидали повышения всего на 36 тыс., что свидетельствует об ускорении темпов увольнения компаниями в начале нового года. Цены производителей в США (индекс PPI) в декабре снизились на 1,9 % относительно предыдущего месяца.

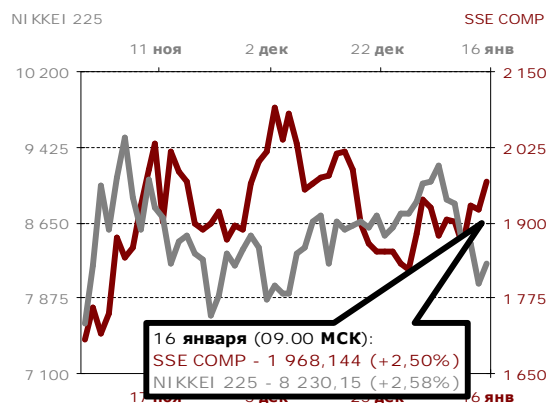
Европейские индексы преимущественно закрылись в минусе. Немецкий DAX потерял 1,8 %, а английский FTSE 100 снизился на 1,42 %.

Ключевым событием четверга в Европе стало очередное снижение базовой ставки Европейским центральным банком (ЕЦБ) с 2,5 % до 2 %, что полностью совпало с прогнозами аналитиков. Также глава ЕЦБ Жан-Клод Трише сообщил о том, что мировая экономика останется слабой, но риски ценовой стабильности сбалансирова-



ны.

Азиатские индексы перед открытием российских торговых площадок торгуются в плюсе, что связано с умеренно положительным фоном внешней конъюнктуры. Японский NIKKEI торгуется в плюсе на 2,58 %, корейский KOSPI вырос на 2,15 %, а гонконгский HANG-SENG поднялся на 0,09 %



## Календарь событий на сегодня:

Время, МСК	Регион	Событие	За период	Единица измерения, база для сравнения	Прогноз	Предыдущее (за период)	Влияние на рынок
13.00	Еврозона	Торговый баланс	Ноябрь	млрд. евро	-	0,9 (сентябрь)	Нейтрально
16.30	США	Индекс потребительских цен	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	-0,9	-1,7 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально
16.30	США	Индекс потребительских цен	Декабрь	прирост к значению соотв. месяца пред. года, %	-0,1	1,1 (ноябрь тек. года к ноябрю пред. года)	Нейтрально
16.30	США	Индекс потребительских цен без продуктов питания и энергоносителей	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	0,1	0,0 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально
16.30	США	Индекс потребительских цен без продуктов питания и энергоносителей	Декабрь	прирост к значению соотв. месяца пред. года, %	1,9	2,0 (ноябрь тек. года к ноябрю пред. года)	Нейтрально
17.15	США	Промышленное производство	Декабрь	прирост к пред. месяцу, %	-0,8	-0,6 (ноябрь к октябрю)	Нейтрально
17.15	США	Загрузка производственных мощностей	Декабрь	доля от общего объема производственных мощностей, %	74,7	75,4 (ноябрь)	Нейтрально
18.00	США	Индекс потребительского доверия Мичиганского университета, предварительное значение	Январь	пункты	58,5	60,1 (декабрь)	Нейтрально

## Итоги торгов, ММВБ, 15 января:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	107,17	110,69	105,35	10 153 275	-1,04	-0,77	-0,77	-0,77
Роснефть	109,3	114,98	105,65	2 256 265	1,35	-1,44	-1,44	-1,44
ЛУКОЙЛ	1015	1055	988	5 008 335	1,37	5,17	5,17	5,17
Сургутнефтегаз ао	13,998	14,25	13,401	750 849	0,85	-15,42	-15,42	-15,42
Сургутнефтегаз ап	6,1	6,12	5,93	159 334	2,87	0,35	0,35	0,35
Татнефть ао	49,92	53,68	48	213 862	-3,98	-9,65	-9,65	-9,65
Татнефть ап3	21	21,69	20,34	6 478	0	3,19	3,19	3,19
Газпром нефть	63,23	64,97	60,4	119 518	1,82	1,30	1,30	1,30
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	1580	1743	1565,1	1 595 932	-6,18	-21,00	-21,00	-21,00
Полюс Золото	783	854,39	771	492 087	-4,16	3,14	3,14	3,14
Северсталь	83,2	88,5	82,39	89 068	-3,26	-1,71	-1,71	-1,71
ММК	5,6	5,97	5,6	9 549	-3,8	-1,93	-1,93	-1,93
НЛМК	35,24	35,69	32,6	18 934	1,59	16,88	16,88	16,88
Полиметалл	152,5	158,99	145,1	33 026	-2,87	18,40	18,40	18,40
ТМК	35,14	36,8	29,21	21 466	15,21	18,52	18,52	18,52
ВСМПО-АВИСМА	945	1010	925	2 361	-5,13	3,05	3,05	3,05
Распадская	29,18	31,21	29,07	13 979	-6,47	11,12	11,12	11,12
<b>Банки</b>								
Сбербанк	20,2	21,14	20,11	2 620 845	-1,94	-12,17	-12,17	-12,17
Сбербанк ап	8,72	8,9	8,53	102 169	0	-3,96	-3,96	-3,96
Банк ВТБ	0,0307	0,0317	0,0301	543 733	-0,32	-8,08	-8,08	-8,08
Банк Москвы	707,7	712	700	680	0,53	0,64	0,64	0,64
Банк Возрождение ао	264	269,89	250	1 732	-2,22	-2,22	-2,22	-2,22
Банк Возрождение ап	85,53	90,07	85	624	-7,13	-8,18	-8,18	-8,18
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	120,55	123,9	116,5	157 722	0,8	7,96	7,96	7,96
Ростелеком ао	297	309,7	291,19	57 108	1,37	12,08	12,08	12,08
Ростелеком ап	15,02	15,44	14,8	37 425	-0,86	1,62	1,62	1,62
СЗТ ао	6,29	6,329	6,21	124	-0,8	0,82	0,82	0,82
СЗТ ап	5,338	5,453	5,13	1 739	-0,87	0,34	0,34	0,34
Сибирьтелеком ао	0,323	0,339	0,32	4 640	-2,71	0,62	0,62	0,62
Сибирьтелеком ап	0,235	0,236	0,228	2 068	2,17	3,52	3,52	3,52
Уралсвязьинформ ао	0,291	0,298	0,285	21 115	-1,36	-1,69	-1,69	-1,69
Уралсвязьинформ ап	0,204	0,21	0,188	6 333	4,08	10,27	10,27	10,27
ВолгаТелеком ао	16,48	16,9	15,99	2 490	-0,72	3,00	3,00	3,00
ВолгаТелеком ап	14,38	14,55	14,03	686	1,63	1,48	1,48	1,48
Дальсвязь ао	17,37	17,67	16,95	718	-0,23	4,01	4,01	4,01
Дальсвязь ап	13,99	14,06	13,85	691	-0,07	-1,48	-1,48	-1,48
Центр.телеком ао	3,5	3,633	3,421	157	-1,16	-8,69	-8,69	-8,69
Центр.телеком ап	2,703	2,8	2,703	2	-3,46	0,11	0,11	0,11
<b>Энергетика</b>								
ОГК-1	0,341	0,367	0,288	9 053	0,29	-0,29	-0,29	-0,29
ОГК-2	0,264	0,268	0,257	17 298	-0,75	2,33	2,33	2,33
ОГК-3	0,324	0,347	0,3	3 137	-4,99	52,11	52,11	52,11
ОГК-4	0,381	0,387	0,365	5 012	0,26	92,42	92,42	92,42
ОГК-5	1,016	1,075	1	3 619	-1,65	-2,12	-2,12	-2,12
ОГК-6	0,267	0,27	0,258	3 393	0	0,00	0,00	0,00
ТГК-1	0,0033	0,0034	0,0032	1 710	0	-2,94	-2,94	-2,94
ТГК-2 ао	0,003	0,0032	0,003	435	-3,23	-6,25	-6,25	-6,25
ТГК-4 ао	0,0067	0,0068	0,0064	272	0	17,54	17,54	17,54

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-5	0,0038	0,004	0,0037	1 133	-2,56	-7,32	-7,32	-7,32
ТГК-6	0,0035	0,0036	0,0033	279	-2,78	-7,89	-7,89	-7,89
ТГК-8	0	0	0	0	0	-100,00	-100,00	-100,00
ТГК-9	0,001	0,0011	0,001	838	-9,09	-9,09	-9,09	-9,09
ТГК-10	30,82	31,4	30	122	0	0,16	0,16	0,16
ТГК-11	0,0052	0,0053	0,0049	4	0	-5,45	-5,45	-5,45
ТГК-13	0,0268	0,0274	0,0256	2 216	-0,74	-14,92	-14,92	-14,92
ТГК-14	0,0028	0,0028	0,0025	188	0	16,67	16,67	16,67
МосЭнерго	0,941	0,978	0,931	5 621	-2,39	-0,95	-0,95	-0,95
ИркЭнерго	7,35	7,699	7,201	62	-0,27	-4,55	-4,55	-4,55
ФСК ЕЭС	0,113	0,118	0,112	64 596	-3,42	-8,87	-8,87	-8,87
Русгидро	0,599	0,619	0,589	148 258	-2,44	-0,83	-0,83	-0,83
МОЭС	1,077	1,1	1,05	850	-2,09	-12,93	-12,93	-12,93
Мосэнергосбыт	0,087	0,088	0,083	216	0	-4,40	-4,40	-4,40
Московская теплосетевая компания	0,88	0,912	0,858	9 742	-0,79	-1,68	-1,68	-1,68
<b>Машиностроение</b>								
Автоваз ао	6,5	6,8	6,42	851	-2,11	-9,12	-9,12	-9,12
Автоваз ап	0	0	0	0	0	-100,00	-100,00	-100,00
КАМАЗ	20,2	21,8	19,6	2 264	-6,05	-9,90	-9,90	-9,90
СОЛЛЕРС	113,5	118	111,45	778	-2,99	-25,82	-25,82	-25,82
ОМЗ	30,95	30,95	28,5	2	2,08	6,65	6,65	6,65
ИРКУТ	4,099	4,17	3,8	91	2,22	18,81	18,81	18,81
<b>Химия</b>								
Уралкалий	51,99	54,98	49,25	378 915	0,33	-2,09	-2,09	-2,09
Акрон	323	339,28	307	12018	-1,22	7,67	7,67	7,67

## Итоги торгов российскими ADR/GDR, 15 января:

	Биржа	Тип	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. долл.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.	Кол-во акций в ADR, шт.	Цена 1 ак- ции исходя из цены DR, руб.
<b>Нефть и газ</b>												
Газпром	LSE	ADR	13,28	13,89	13,11	218,99	-1,56	-16,48	-6,81	-6,81	4	104,78
Роснефть	LSE	GDR	3,25	3,52	3,25	33,81	-3,85	-14,47	-13,33	-13,33	1	102,58
Сургутнеф-тегаз ао	LSE	ADR	4,24	4,375	4,05	16,52	0,47	-8,82	-16,86	-16,86	10	13,38
<b>Металлургия</b>												
ГМК Но-рильский Никель	LSE	ADR	4,80	5,20	4,76	30,88	-5,88	-21,95	-24,53	-24,53	0,1	1514,96
Северсталь	LSE	GDR	2,52	2,845	2,44	4,76	-0,07	-20,00	-8,03	-8,03	1	79,54
Мечел	NYSE	ADR	3,22	3,49	3,00	3,72	-7,20	-24,59	-19,50	-19,50	1	101,63
<b>Банки</b>												
Сбербанк	FWB	GDR	95,00	102,00	88,00	1,31	-8,65	-15,93	-5,00	-5,00	100	29,98
<b>Телекоммуникации</b>												
МТС	NYSE	GDR	25,46	26,43	24,20	11,72	0,16	-13,37	-4,57	-4,57	5	160,71
Вымпелком	NYSE	ADR	7,25	7,49	6,70	9,78	2,84	-12,76	1,26	1,26	0,05	4576,43
<b>Прочие</b>												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	25,76	26,30	24,36	0,59	-2,46	-12,80	-2,09	-2,09	1	813,03



**Контакты**

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**

**Дзугаев Роман** r.dzugaev@bfa.ru  
ведущий аналитик

**Плешаков Георгий** g.pleshakov@bfa.ru  
ведущий аналитик

**Микрюкова Мария** m.mikryukova@bfa.ru  
аналитик

**Отдел дилинга**

**Моржаков Вадим** v.morzhaikov@bfa.ru  
ведущий специалист по дилерской деятельности

**Пашков Алексей** a.pashkov@bfa.ru  
управляющий портфелем

**Управление по работе с клиентами**

client@bfa.ru

**Константинова Виктория** +7 (812) 329-81-91  
начальник управления v.konstantinova@bfa.ru

**Кукушкина Екатерина** +7 (812) 329-81-96  
начальник клиентского отдела e.kukushkina@bfa.ru

**Щекина Елена** +7 (812) 329-81-71  
специалист клиентского отдела e.schekina@bfa.ru

**Ефанова Александра** +7 (812) 329-81-73  
специалист клиентского отдела a.efanova@bfa.ru

**Отдел брокерских операций**

+7 (812) 329-81-95

**Шевцов Павел** p.shevtsov@bfa.ru  
начальник отдела

**Тураев Дмитрий** d.turaev@bfa.ru  
заместитель начальника отдела

**Мишарев Андрей** a.misharev@bfa.ru  
специалист отдела брокерских операций

Настоящий обзор 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.

Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»  
Аналитический отдел  
Тел. (812) 329-81-81