

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	7 934,43	-1,63
KOSPI COMPOSITE	1 104,07	-2,02
TSEC WEIGHTED	4 247,97	0,13
HANG SENG	12 726,10	-1,80
США		
DOW JONES IND.	7 949,09	-4,01
S&P 500	805,22	-5,28
NASDAQ COMPOSITE	1 440,90	-5,78
Европа		
FTSE 100	4 091,40	-0,42
CAC 40	2 925,28	-2,15
DAX	4 239,85	-1,77
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	37 272,07	-4,01
SSE COMPOSITE	1 995,421	0,07
BSE SENSEX	9 010,16	-0,99
ММВБ	569,82	-2,92
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	2 164,06	
РТС	514,29	-3,27
Объем, млн. долл.	9,394	
MSCI Russia	334,36	-2,46
MSCI Emerg. Markets	517,54	-3,05
Валюта		
EUR/USD	1,2968	-0,07
EUR/RUR	43,3331	-0,03
USD/RUR	33,4154	0,04

Сырье, металлы, долл.		
Brent	43,62	-1,98
Light	40,84	0,49
Золото	854,60	1,82
Серебро	11,200	7,44
Медь	3 275,45	-3,60
Алюминий	1 350,75	-2,68
Никель	10 811,00	-3,83
Цинк	1 197,50	-3,97

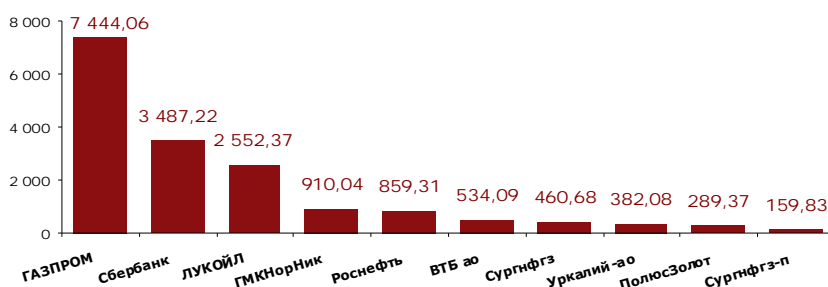
Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 20 января

ММВБ, ликвидные акции, %			
Рост		Падение	
Татнфт Зао	2,05	СибТлк-ао	-8,55
Полюс Золото	0,35	ФСК ЕЭС ао	-8,25
		Мосэнерго	-8,24
		Сбербанк	-7,37
		ВТБ-ао	-7,02
РТС, классический и биржевой рынки, %			
Рост		Падение	
Газпром, ао (GAZP)	0,63	Распадская, ао (RASP)	-14,29
		ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	-9,57
		РусГидро, ао (HYDR)	-8,57
		Сбербанк России, ао (SBER)	-8,01
		ФСК ЕЭС, ао (FEES)	-6,78

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. руб.



Главные новости сегодня*:

- 18.35 МСК – запасы нефти и их изменение в США за неделю до 16 января

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

Прогноз на сегодня:

несмотря на локальное повышение нефти и фьючерсов на индексы фондового рынка США, мы ожидаем отрицательного открытия рынка и сохранения данной динамики как преобладающей сегодня. Говорить о глубине возможной просадки сложно, но общий фон, связанный в том числе с нестабильной ситуацией с ликвидностью на рынке межбанковского кредитования, что отразилось в росте ставок и снижении остатков средств на корр. счетах банков в ЦБ, вносит дополнительный дестабилизирующий фактор

Факторы внешних рынков

текущая слабая положительная динамика во фьючерсах на фондовые индексы США и нефти (+0,5 % и 0,2-1 % соответственно), преимущественно отрицательная динамика азиатских площадок, закрытие рынков США сильным снижением

Итоги предыдущего дня, 20 января	2
Календарь событий на сегодня	5
Итоги торгов, ММВБ, 20 января	6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 20 января	7

Итоги предыдущего дня, 20 января

Российский фондовый рынок

Во вторник российский рынок акций продолжил свое снижение, ключевыми факторами которого стали падение мировых фондовых индексов. К середине торгов снижение уменьшилось на фоне открытия в Европе, но в целом тенденция на российском рынке не изменилась.

По итогам торговой сессии российские фондовые индексы РТС и ММВБ снизились на 3,27 % и 2,92 %, закрывшись на уровнях 514,29 пункта и 569,82 пункта соответственно

Макроэкономический фон

Кассовый профицит федерального бюджета России в 2008 году составил 1 697,19 млрд. руб., или 4 % ВВП.

По доходам бюджет исполнен в сумме 9 258,06 млрд. рублей (103,3 % к уточненному прогнозу доходов федерального бюджета на 2008 год), по кассовому исполнению расходов – 7 560,87 млрд. руб. (97,7 % к уточненной росписи расходов на 2008 год).

Первичный профицит составил 1 849,83 млрд. рублей, или 4,4 % ВВП.

Объем ВВП за 2008 год достиг 42 468,8 млрд. руб.

По мнению экспертов Еврокомиссии, экономический рост в России в 2009 году замедлится, но рецессии не ожидается. Эксперты еврокомиссии ожидают замедления экономического роста в России с 5,9 % в 2008 году до около 1 % в 2009 году, а затем возврата на уровень 2,25 % в 2010 году



Банки

Второй день подряд банковский сектор стал одним из лидеров падения на российском рынке акций. По итогам торгов индекс отрасли MICEX FNL потерял 4,6 %, снизившись до уровня 1 911,27 пункта. Как мы уже отмечали, ключевым фактором, оказывающим влияние на бумаги российских банков, является сложная ситуация на финансовых рынках Европы и Америки.

Акции ВТБ и Сбербанка снизились на 7,02 % и 7,37 % соответственно.

Чистая прибыль российских банков по итогам 2008 года составит 450 млрд. руб. по сравнению с 500 млрд. руб. в 2007 году. Сокращение средств клиентов в банках РФ за октябрь-ноябрь достигло 1 трлн. руб. (при общих пассивах в 20 трлн. руб.).

Вклады населения сократились на 370 млрд. руб., остальное пришлось на отток средств юридических лиц. Из них 500 млрд. руб. – средства российских юридических лиц, 130 млрд. руб. – средства нерезидентов



Нефть и газ

Нефтегазовый сектор показал наименьшее снижение среди отраслей. По итогам торговой сессии индекс отрасли MICEX O&G потерял 0,88 %, закрывшись на отметке 1 074,94 пункта. Поддержку сектору оказала и динамика цены на нефть, которая после роста в начале торгового дня скорректировалась к закрытию торгов в Рос-

сии.

В лидерах падения в секторе были акции компаний Роснефть, Сургутнефтегаз и Новатэк, чьи котировки снизились на 2,9 %, 1,85 %, 1,82 % соответственно.

Динамику лучше рынка показали бумаги компании Татнефть, подорожавшие на 2,05 %, что связано и с техническим отскоком бумаг после сильного падения в предыдущие дни

Металлургия

Акции металлургических компаний также двигались согласно общерыночному направлению движения. По итогам торговой сессии индекс отрасли MICEX M&M потерял 1,55 %, закрывшись на отметке 1 145,29 пункта.

В лидерах падения в секторе оказались акции компаний Мечел и ГК Норильский Никель, которые стали дешевле на 7,13 % и 6,38 % соответственно.

В очередной раз динамику лучше рынка показали бумаги компании Полюс Золото, которые укрепились на 0,35 %, а также акции компании ММК, незначительно укрепившиеся на 0,02 %.

Следует отметить, что компания ММК в 2008 году произвела 11,9 млн. тонн стали, тогда как по итогам 2007 года комбинат выпустил 13,26 млн. тонн стали. Таким образом, производство в 2008 году снизилось на 10,26 %.

В 4 квартале 2008 года выпуск стали на ММК составил 1,635 млн. тонн (снижение в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом 2007 года, когда выпуск составил 3,327 млн. тонн).

В начале прошлого года руководство компании ММК заявляло о планах по увеличению производства стали до 14,1 млн. тонн, что на 6,3 % превышает показатель 2007 года

Телекоммуникации

Сектор телекоммуникаций стал лидером снижения по итогам вчерашних торгов: индекс отрасли MICEX TLC снизился на 4,62 %, закрывшись на отметке 613,64 пункта.

В лидерах падения оказались акции компании Сибирьтелеком, потерявшие 8 %, а также акции компании Уралсвязьинформ, снизившиеся на 6,18 %.

Среди важных корпоративных новостей следует отметить привлечение компании МТС кредита у Газпромбанка на сумму 300 млн. евро сроком на 2,5 лет.

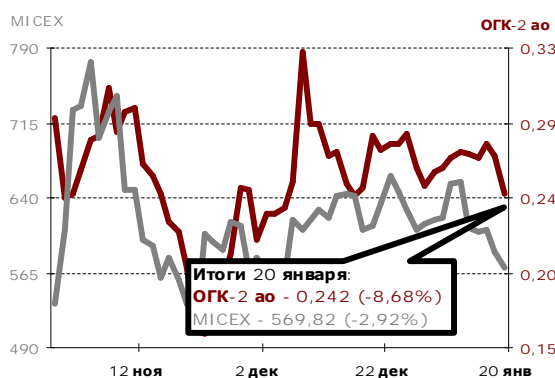
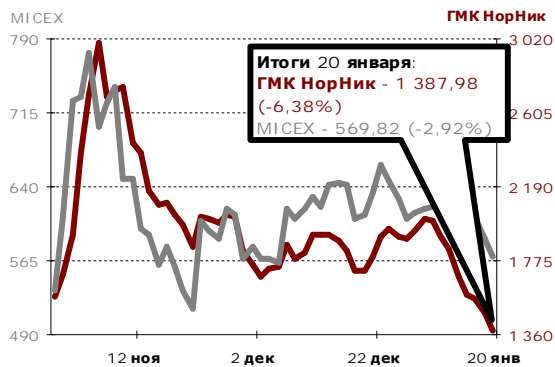
По состоянию на конец 3 квартала 2008 года общая задолженность МТС со сроком погашения до 2011 года составила 2,1 млрд. долл., включая синдицированный кредит на 1,33 млрд. долл., привлеченный весной 2006 года

Энергетика

Сектор электроэнергетики также закрылся в зоне отрицательных значений: по итогам торгов индекс отрасли MICEX PWR потерял 4,53 %, закрывшись на значении 779,27 пункта.

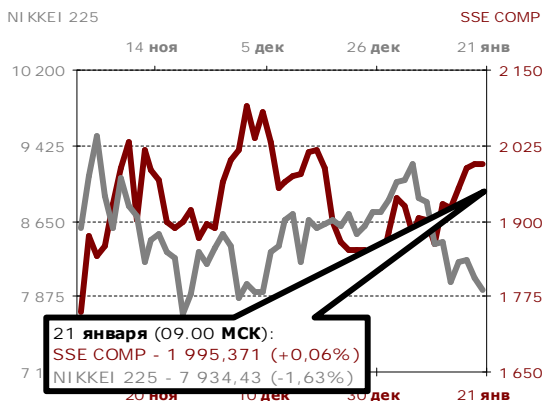
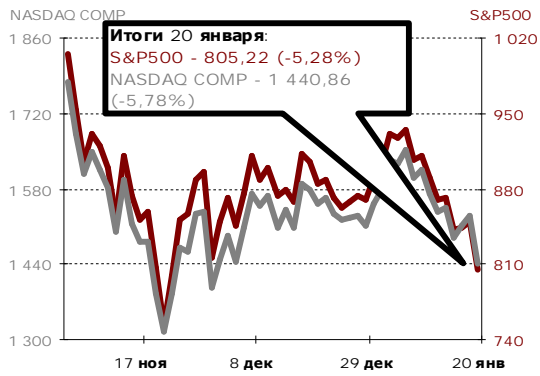
В лидерах падения оказались бумаги компаний МОЭСК, ОГК-3 и ОГК-1, потерявшие 9,27 %, 9 % и 8,9 % соответственно.

Лучше рынка выглядели акции компаний МРСК Центра, подорожавшие на 0,45 %



Зарубежные фондовые рынки

Инаугурация 44 президента США Б. Обамы не принесла разрядку на американский фондовый рынок, который вчера сильно упал (DJIA -4,01 %, S&P500 -5,28 %, NASDAQ -5,78 %). Драйверами снижения рынка выступили акции банковского сектора (S&P



BANKS скатился на 21,04 %), утянувшие за собой остальные бумаги. Панические продажи акций сектора были вызваны приближающимся периодом публикации банковской отчетности. Подлил масла в огонь и известный теперь как предсказатель кризиса финансовых рынков 2008 г., профессор экономики Нью-йоркского университета Н. Рубини, заявивший, что потери американских финансового сектора по итогам текущего кризиса могут составить 3,6 трлн. долл. Участники рынка будут ждать в ближайшее время принятия активных действий новым президентом США по спасению банковской системы и экономики в целом. По-видимому, Правительство США может продолжить политику скупки привилегированных акций пострадавших банков, а также приступить к выкупу облигаций, конвертируемых в акции финансовых компаний.

Торги в Европе проходили более спокойно: фондовые индексы снизились на 1-2 % (FTSE100 -0,42 %, DAX -1,77 %). Евро продолжил ослаблять свои позиции по отношению к доллару и торговался вчера ниже уровня 1,29 долл. за евро.

На нефтяном рынке не было единой динамики: нефть WTI несколько прибавила (+0,5 %, 40,9 долл. за баррель), Brent снизилась (на 2 %, 43,6 долл. за баррель).

В Азии с утра также наблюдается смешанная динамика: Nikkei и KOSPI падают на 1,6 % и 2 % соответственно, SSE COMPOSITE и TAIWAN WEIGHTED пока держатся в зеленой зоне (по +0,1 % соответственно).

Фьючерсы на индексы США с утра демонстрируют разворот и подрастают в пределах 0,5 %, нефтяные котировки также находятся выше уровней вчерашнего закрытия (+0,2-1 %).

Очередная волна паники на западных рынках может сыграть злую шутку с отечественным фондовым рынком, который и так за последние два дня подвергся серьезным распродажам

Календарь событий на сегодня:

Время, МСК	Регион	Событие	За период	Единица измерения, база для сравнения	Прогноз	Предыдущее (за период)	Влияние на рынок
12.30	Великобритания	Уровень безработицы	Ноябрь	доля от общей численности трудоспособного населения, %	6,1	6,0 (октябрь)	Нейтрально
18.35	США	Запасы нефти: абсолютное значение	Неделя до 16 января	млн. барр.	–	326,6 (неделя до 9 января)	Умеренно отрицательно
18.35	США	Запасы нефти: изменение за неделю	Неделя до 16 января	абсолютное изменение к пред. неделе, млн. барр.	–	1,2 (неделя до 9 января)	Умеренно отрицательно

Итоги торгов, ММВБ, 20 января:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	105,55	108,15	102,83	7 449 676	-0,47	-2,18	-2,27	-2,27
Роснефть	104,58	110	103	860 229	-2,9	-4,82	-5,70	-5,70
ЛУКОЙЛ	982,99	1002,77	950	2 553 390	-1,6	-4,93	1,85	1,85
Сургутнефтегаз ао	13,495	13,896	12,9	460 810	-1,85	-3,74	-18,46	-18,46
Сургутнефтегаз ап	5,77	5,986	5,623	160 509	-0,52	-2,58	-5,08	-5,08
Татнефть ао	50,77	50,8	46,71	71 948	2,05	0,53	-8,11	-8,11
Татнефть апз	20,83	21,45	20,02	2 204	-2,66	-2,25	2,36	2,36
Газпром нефть	61,65	63	59,08	36 341	-0,58	-3,32	-1,23	-1,23
Металлургия								
Нор.Никель	1387,98	1496,9	1380,02	912 239	-6,38	-11,31	-30,60	-30,60
Полюс Золото	810,79	817,77	725	289 610	0,35	0,47	6,80	6,80
Северсталь	81,83	83	77,4	37 828	-1,2	-2,43	-3,33	-3,33
ММК	5,41	5,65	5,03	4 461	0,02	-1,64	-5,25	-5,25
НЛМК	30,4	31,48	27,51	32 432	-2,12	-5,97	0,83	0,83
Полиметалл	158,1	159,52	153,99	6 674	-0,91	0,13	22,75	22,75
ТМК	30,8	31,97	27,16	4 015	-2,07	-5,20	3,88	3,88
ВСМПО-АВИСМА	932	935	903	383	1,75	0,79	1,64	1,64
Распадская	25,3	27,67	24,74	7 305	-6,33	-15,07	-3,66	-3,66
Банки								
Сбербанк	17,1	18,43	17,05	3 491 939	-7,37	-14,46	-25,65	-25,65
Сбербанк ап	7,92	8,36	7,8	83 006	-3,41	-9,28	-12,78	-12,78
Банк ВТБ	0,0265	0,0286	0,0263	534 895	-7,02	-13,11	-20,66	-20,66
Банк Москвы	701,45	713,99	701,45	164	-0,64	-0,79	-0,25	-0,25
Банк Возрождение ао	235	238,9	229	190	0	-5,99	-12,96	-12,96
Банк Возрождение ап	83,77	83,77	76,42	181	2,79	-1,45	-10,07	-10,07
Телекоммуникации								
МТС	109,5	116,95	108,79	81 593	-5,6	-10,08	-1,93	-1,93
Ростелеком ао	289	310,07	270	34 716	-5,77	-6,37	9,06	9,06
Ростелеком ап	14,14	14,78	13,99	17 567	-1,81	-6,73	-4,33	-4,33
СЗТ ао	5,94	6,12	5,7	2 130	-3,4	-5,68	-4,79	-4,79
СЗТ ап	5,15	5,25	5,1	1 602	-1,6	-3,95	-3,20	-3,20
Сибирьтелеком ао	0,278	0,305	0,266	13 417	-8,55	-13,13	-13,40	-13,40
Сибирьтелеком ап	0,227	0,229	0,222	2 609	-1,3	-4,22	0,00	0,00
Уралсвязьинформ ао	0,258	0,275	0,256	30 029	-6,18	-11,03	-12,84	-12,84
Уралсвязьинформ ап	0,196	0,199	0,188	1 270	-1,01	-3,45	5,95	5,95
ВолгаТелеком ао	15,56	16	15,12	790	-2,75	-6,21	-2,75	-2,75
ВолгаТелеком ап	14	14,23	13,85	2 570	-1,62	-2,78	-1,20	-1,20
Дальсвязь ао	16,64	17,29	16,64	826	-3,09	-6,04	-0,36	-0,36
Дальсвязь ап	12,5	13,9	12,5	4 609	-8,76	-10,20	-11,97	-11,97
Центр.телеком ао	3,2	3,44	2,51	733	-4,48	-8,57	-16,51	-16,51
Центр.телеком ап	2,995	2,995	2,995	0	5,46	-1,71	10,93	10,93
Энергетика								
ОГК-1	0,307	0,334	0,293	7 298	-8,9	-10,76	-10,23	-10,23
ОГК-2	0,242	0,261	0,238	6 588	-8,68	-11,03	-6,20	-6,20
ОГК-3	0,273	0,3	0,265	3 596	-9	-10,49	28,17	28,17
ОГК-4	0,313	0,336	0,303	8 768	-7,94	-15,41	58,08	58,08
ОГК-5	0,929	0,994	0,916	1 109	-6,73	-8,56	-10,50	-10,50
ОГК-6	0,244	0,264	0,242	5 418	-8,27	-10,29	-8,61	-8,61
ТГК-1	0,003	0,003	0,0028	961	-3,23	-11,76	-11,76	-11,76
ТГК-2 ао	0,0026	0,0029	0,0024	1 179	-7,14	-13,33	-18,75	-18,75
ТГК-4 ао	0,0064	0,0075	0,0061	366	-3,03	-5,88	12,28	12,28
ТГК-5	0,0033	0,0035	0,0031	977	-5,71	-10,81	-19,51	-19,51
ТГК-6	0,0029	0,0033	0,0027	310	-6,45	-12,12	-23,68	-23,68
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
ТГК-9	0,0011	0,0012	0,001	4 330	0	-8,33	0,00	0,00
ТГК-10	30,2	30,48	29,01	538	-0,66	-1,63	-1,85	-1,85
ТГК-11	0,005	0,0051	0,0045	86	-1,96	0,00	-9,09	-9,09

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-13	0,0251	0,0274	0,025	77	-3,46	-8,73	-20,32	-20,32
ТГК-14	0,0025	0,0026	0,0023	161	-3,85	-10,71	4,17	4,17
МосЭнерго	0,78	0,884	0,762	13 414	-8,24	-16,04	-17,89	-17,89
ИркЭнерго	6,6	6,91	6,202	1 552	-1,27	-8,46	-14,29	-14,29
ФСК ЕЭС	0,089	0,098	0,083	95 653	-8,25	-18,35	-28,23	-28,23
Русгидро	0,538	0,576	0,505	97 780	-5,78	-11,07	-10,93	-10,93
МОЭСК	0,92	1,019	0,904	488	-9,27	-14,66	-25,63	-25,63
Мосэнергосбыт	0,074	0,082	0,069	881	-9,76	-11,90	-18,68	-18,68
Московская теплосетевая компания	0,863	0,867	0,85	14 618	0	-2,04	-3,58	-3,58
Машиностроение								
Автоваз ао	6,5	7	6,4	922	-4,8	3,17	-9,12	-9,12
Автоваз ап	1,55	0	0	0	0	0,00	-3,79	-3,79
КАМАЗ	18,6	19,9	18	1 720	-3,83	-5,10	-17,04	-17,04
СОЛЛЕРС	93,45	109,49	86,15	1 449	-7,93	-17,93	-38,92	-38,92
ОМЗ	31,09	31,09	31,09	0	-4,72	-1,40	7,13	7,13
ИРКУТ	4,149	4,44	3,893	120	-6,76	-5,70	20,26	20,26
Химия								
Уралкалий	40	42,75	37,16	392 266	-6,43	-20,98	-24,67	-24,67
Акрон	311	320,01	298,15	3884	-2,81	-6,99	3,67	3,67

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 20 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 акции ис- ходя из цены DR, руб.	
Нефть и газ												
Газпром	LSE	ADR	12,83	12,98	12,40	140,70	1,50	-1,31	-9,96	-9,96	4	105,55
Роснефть	LSE	GDR	3,10	3,21	3,03	20,01	-2,21	-6,06	-17,33	-17,33	1	102,02
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	4,07	4,15	3,99	31,06	-2,40	-4,24	-20,20	-20,20	10	13,39
Металлургия												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	4,06	4,39	4,00	19,76	-5,80	-13,06	-36,16	-36,16	0,1	1336,09
Северсталь	LSE	GDR	2,40	2,50	2,40	1,87	-0,04	-5,88	-12,41	-12,41	1	78,98
Мечел	NYSE	ADR	2,57	3,17	2,56	2,47	-21,41	-21,41	-35,75	-35,75	1	84,57
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	73,00	85,00	68,00	0,96	-13,10	-23,96	-27,00	-27,00	100	24,02
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	ADR	20,88	22,75	20,71	14,93	-10,92	-10,92	-21,74	-21,74	5	137,43
Вымпелком	NYSE	ADR	5,99	6,66	5,92	6,88	-10,46	-10,46	-16,34	-16,34	0,05	3942,44
Прочие												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	22,15	24,08	21,57	0,72	-9,92	-9,92	-15,81	-15,81	1	728,92

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 ведущий аналитик	r.dzugaev@bfa.ru
Плешаков Георгий ведущий аналитик	g.pleshakov@bfa.ru
Микрюкова Мария 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

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) 329-81-71 e.schekina@bfa.ru
Ефанова Александра специалист клиентского отдела	+7 (812) 329-81-73 a.efanova@bfa.ru

Отдел брокерских операций

+7 (812) 329-81-95	
Шевцов Павел начальник отдела	p.shevtsov@bfa.ru
Тураев Дмитрий заместитель начальника отдела	d.turaev@bfa.ru
Мишарев Андрей специалист отдела брокерских операций	a.misharev@bfa.ru

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