



## УТРЕННИЙ ОБЗОР

### Российские индексы

Индекс	Закр.	%
РТС	1897.2	-2.43
РТС-2	2126.12	-0.54
ММВБ	1 644.13	-2.84
ММВБ кор.обл.	101.21	-0.12
ММВБ кор.обл.к	152.97	-0.16

### Индекс РТС



### Нефть BRENT



В пятницу мировые фондовые рынки продолжали падение, начатое еще в четверг. В США сохраняются серьезные проблемы в ипотечном секторе, в частности крупнейшая американская ипотечная компания Countrywide Financial Corp. сообщила о том, что она столкнулась с беспрецедентными проблемами, которые могут привести к сокращению прибыли. В Европе наблюдается масштабный кризис ликвидности. Крупнейший во Франции банк BNP Paribas объявил о замораживании средств трех своих инвестиционных фондов, схожие проблемы испытывает немецкий Union Investment Management GmbH. Российский рынок тоже не стал исключением из общемировой динамики. По результатам торговой сессии индекс РТС упал на 2,43% до отметки 1897,2. Объем торгов на классическом рынке составил \$95 378 639. Индекс ММВБ также закрылся в минусе, опустившись на 2,84% до отметки 1644,13.

Цены на нефть в Нью-Йорке остаются практически без изменений, после того как упали на прошлой неделе на 5,3% до самого низкого за пять недель уровня. Волатильность мировых кредитных рынков заставляет трейдеров еще больше опасаться снижения спроса на нефть со стороны США. Нефтяные котировки марки Brent опустились на 0,18% и равнялись 70,3 долл. за баррель. Акции нефтегазовых компаний закрылись в минусе: акции "Татнефти" подешевели на 1,22%, "Лукойла" на 2,77%, "Роснефти" на 0,88%, "Газпром" на 2,12%. Акции Сургутнефтегаза были одной из немногих бумаг, показавших на ММВБ позитивную динамику: +1,92%. Объем торгов на ММВБ вырос и достиг уровня \$ 7 858,30 млн

## Индекс DJI



Цены на никель упали на 1,25%, а котировки ГК «Норильский никель» упали на 2,43%. Второй день подряд лучше рынка выглядели акции ПАО «ЕЭС России»: обыкновенные акции энергохолдинга подешевели на ММВБ на 0,87%, в то время как котировки привилегированных акций незначительно подросли (+0,2%).

Лидером снижения выступает Сбербанк, обыкновенные акции которого подешевели на 4,04%, а привилегированные – на 3,67%.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -0,23%, NASD -1,70%). Индекс S&P оказался в «плюсе», поднявшись на 0,04%. Развивающиеся рынки также продемонстрировали негативную динамику: Мексиканский -1,26%, Бразильский -1,48%, Аргентинский -1,75%. Японский фондовый индекс с утра поднялся на 0,56%. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 70,30 долл. за баррель.

Мы ожидаем положительного открытия рынка, но не рекомендуем покупать российские акции, а дожидаться прояснения ситуации на мировых фондовых и товарных рынках.

## ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ

Трейдеры допускают возможность того, что Федеральная резервная система (ФРС) США соберет экстренное совещание на следующей неделе и снизит базовую процентную ставку, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на заявление Merrill Lynch & Co.

Исходя из котировок августовских фьючерсов на размер базовой процентной ставки, в настоящее время более половины трейдеров ожидают ее снижения в любой день текущего месяца, говорится в отчете аналитиков Merrill Lynch.

Операторы рынка оценивают в 27% вероятность уменьшения стоимости денег в следующем месяце до 4,75% годовых с нынешних 5,25%. Месяц назад этого не ожидал никто.

Следующее плановое заседание ФРС намечено на 18 сентября.

Однодневная долларовая ставка LIBOR обновила максимум с января 2001 года, поднявшись в пятницу до 5,96% с 5,86% накануне, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на Ассоциацию британских банков.

Процентные ставки в мире растут на опасениях того, что потери банков от инвестиций, связанных с ипотечным кредитованием в США, могут увеличиться.

Одного из крупнейших заемщиков среди российских банков - ВТБ, почти половина заимствований которого привязана к плавающим ставкам, рост ставок в этом сегменте долгового рынка не смущает: банк и дальше готов занимать под LIBOR.

"Многое зависит от структуры обязательств банка: сколько приходится на займы по плавающим ставкам и сколько - по фиксированным. У ВТБ общий объем обязательств по выпущенным облигациям и синдицированным кредитам составляет около \$11 млрд, из которых порядка \$6 млрд привлечено по фиксированным ставкам и \$5 млрд - по плавающим (из них выпуск облигаций на \$1 млрд гасится в сентябре, купон по нему уже зафиксирован)", - сообщила агентству "Интерфакс-АФИ" вице-президент ВТБ Наталья Логинова.

Рост базовых ставок - LIBOR и EURIBOR - на международном рынке увеличивает расходы на обслуживание обязательств эмитентов, привязанных к этим ставкам. "Для нас они (расходы на обслуживание - прим. ИФ-АФИ) тоже возрастают, но не в тех размерах, которые могут представлять угрозу нашей финансовой устойчивости или результатам ВТБ", - говорит Н.Логинова.

Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ, определенное по методологии платежного баланса, в июне текущего года составило \$8,645 млрд, что на 32% меньше значения этого показателя за май (\$12,714 млрд).

Согласно информации, размещенной на сайте ЦБ РФ, это результат стал минимальным за последние 28 месяцев, с февраля 2005 года, когда он равнялся \$7,744 млрд.

Объем экспорта в июне по сравнению с маем уменьшился на 10,5% - до \$27,117 млрд с \$30,306 млрд. Импорт, напротив, продолжает увеличиваться, и его рост составил 5% (\$18,472 млрд в июне против \$17,592 млрд в мае).

Кассовый профицит федерального бюджета России в январе-июле 2007 года составил 1 трлн 233,35 млрд рублей, или 7,5% ВВП, свидетельствуют предварительные данные Минфина РФ об исполнении бюджета за 7 месяцев 2007 года, размещенные на сайте ведомства.

По предварительной оценке, федеральный бюджет за январь-июль 2007 года исполнен по доходам в сумме 3 трлн 873,24 млрд рублей (76,3% к утвержденной росписи поступлений доходов на 9 месяцев 2007 года), по финансированию расходов - 3 трлн 552,95 млрд рублей (85,4% к бюджетной росписи расходов на 9 месяцев 2007 года с

изменениями), по кассовому исполнению расходов - 2 трлн 639,89 млрд рублей (63,4%)

Первичный профицит составил 1 трлн 307,95 млрд рублей.

Объем ВВП РФ за 7 месяцев достиг 16 трлн 542,8 млрд рублей.

Объем денежной базы в узком определении в России на 6 августа составил 3577,6 млрд рублей, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России в пятницу.

Между тем на 30 июля денежная база в России составляла 3575,9 млрд рублей. Таким образом, за неделю она выросла на 1,7 млрд рублей.

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) направила запросы в адрес производителей и компаний, реализующих сжиженный углеводородный газ (СУГ), чтобы выяснить причины роста оптовых цен на этом рынке.

Как говорится в сообщении ФАС, в августе в ведомство поступили обращения розничных продавцов СУГ и территориальных органов антимонопольной службы о повышении оптовых и, как следствие, розничных цен на сжиженный газ в ряде регионов РФ в середине года. В частности, такие изменения цен произошли в Саратовской, Нижегородской, Ростовской областях.

"Межрегионгаз" направил на согласование ведущим участникам газового рынка идеологию торговли газом на сутки вперед, сообщил Агентству газовой информации один из участников рынка. Ежедневные торги газом планируется организовать с 31 марта 2008 года.

Государство начало передачу активов ОАО "Атомэнергопром" - на баланс компании переданы 100% акций ОАО "Альянстрансатом" и ОАО "Атомредметзолото", говорится в официальных материалах "Атомэнергопрома".

Кроме того, в "Атомэнергопром" переданы 100% акций ОАО "Московский завод полиметаллов", ОАО "Управление капитального строительства" (Москва) и ОАО "Центр информационной и выставочной деятельности атомной отрасли".

"Атомэнергопром" был создан для консолидации гражданских предприятий атомной отрасли РФ.

Арбитражный суд Москвы на заседании в пятницу подтвердил законность доначисления ОАО "НК "Русснефть" большей части налоговых претензий за вторую половину 2004 года и 2005 год на общую сумму около 17 млрд рублей, сообщил

корреспондент Агентства нефтяной информации (АНИ) из зала суда.

Межрегиональная инспекция ФНС по крупнейшим налогоплательщикам N1 доначислила "Русснефти" за этот период 13,3 млрд рублей налогов, 1,1 млрд рублей пеней, 2,624 млрд рублей штрафов. В своем решении судья уточнил, что сумма штрафа определена судом в размере 2,48 млрд рублей. Точная сумма налогового долга "Русснефти" за этот период будет известна из решения суда, которое будет готово в течение 5 дней.

Представители "Русснефти" подали кассационную жалобу на решение об аресте 100% акций компании.

"В Лефортовский суд Москвы подана жалоба на постановление от 31 июля об аресте акций "Русснефти", - сообщила "Интерфаксу" руководитель пресс-службы Мосгорсуда Анна Усачева.

Она пояснила, что жалоба подана представителями компании и будет рассматриваться в Мосгорсуде.

Совет директоров "Газпрома" утвердил изменения в инвестиционную программу и бюджет монополии на 2007 год, сообщила пресс-служба монополии.

Обновленный вариант предусматривает увеличение инвестиционной программы до 779,36 млрд рублей, что на 47% больше первоначального варианта и на 70% превышает уровень инвестиций 2006 года.

Коэффициент конвертации при присоединении банка "ВТБ Северо-Запад" (бывший Промышленно-строительный банк Санкт-Петербурга) к ВТБ составит 1 к 361, говорится в сообщении ВТБ.

В ходе конвертации одна акция "ВТБ Северо-Запад" номиналом 1 рубль будет обмениваться на 361 акцию ВТБ номиналом 1 копейка.

ВТБ принадлежит 75% акций "ВТБ Северо-Запад", около 25% акций банка владеют миноритарные акционеры.

**ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»**

**197376, Санкт-Петербург, пр. Медиков, 10,  
Тел.: + 7 (812) 329-81-81, факс: + 7 (812) 329-81-80  
info@bfa.ru  
www.bfa.ru**

<b>Управление брокерских и дилерских операций</b>	<b>+ 7 (812) 329-81-95 + 7 (812) 329-81-99</b>
<b>Артем Бондарев,</b> Начальник управления брокерских и дилерских операций	<b>a.bondarev@bfa.ru</b>
<b>Сергей Подузов,</b> ведущий специалист отдела информационного сопровождения дилерских операций	<b>s.poduzov@bfa.ru</b>
<b>Клиентский отдел (брокерское и депозитарное обслуживание)</b>	<b>client@bfa.ru</b>
<b>Виктория Константинова,</b> Начальник клиентского отдела	<b>+ 7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru</b>
<b>Элина Стрельцова</b>	<b>+ 7 (812) 329-81-71 e.streltsova@bfa.ru</b>
<b>Екатерина Кукушкина</b>	<b>+ 7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru</b>
<b>Елена Багаева</b>	<b>+ 7 (812) 329-81-74 e.bagaeva@bfa.ru</b>

*Настоящий обзор был подготовлен отделом информационного сопровождения дилерских операций 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.*