



УТРЕННИЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Российские индексы

Индекс	Закр.	%
RTС	2308.88	-1.43
RTС-2	2632.41	-0.53
ММВБ	1761.80	-2.18
ММВБ кор.обл.	99.56	-0.12
ММВБ кор.обл.к	101.18	-0.25

Индекс РТС



Нефть BRENT



Во вторник в условиях нейтральной внешней конъюнктуры российский рынок акций открылся небольшим ростом котировок. Накануне американский фондовый рынок не мог определиться с направлением движения: в преддверии заседания ФРС США индексы закрылись разнонаправлено. На торгах в Европе и Азии также не было единой динамики. Нефтяные котировки выросли на фоне возобновившихся опасений сокращения поставок нефти из Нигерии и Северного моря.

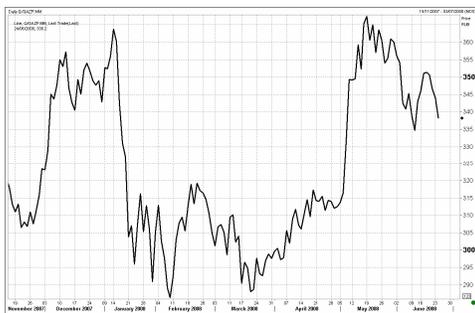
Практически сразу после открытия в зеленой зоне индекс РТС начал корректироваться вниз. В течение дня падение отечественного рынка усиливалось по мере ухудшения внешней конъюнктуры. По итогам торгов индекс РТС снизился на 1,43% до отметки 2308,88 пункта, индекс ММВБ упал на 2,18% до отметки 1761,80 пункта. Объемы торгов на РТС составили 59,93 долл., на ММВБ – 41,34 млрд. руб.

Цены на нефть продолжили демонстрировать умеренный рост на ожиданиях сокращения добычи в Нигерии и ослаблении доллара. По итогам торгов нефть марки Brent закрылась на отметке 136,5 долл. за баррель.

Отечественные инвесторы проигнорировали положительное движение нефтяных котировок: акции нефтегазового сектора просели в среднем на 1,5-3%. Вчера утром появилась информация о том, что Лукойл договорился о покупке НПЗ в Европе, в течение дня раскрыла детали приобретения. Лукойл и итальянская ERG подписали соглашение о создании СП для управления НПЗ ISAB. В СП Лукойлу будет принадлежать доля в 49% акций, которая в ближайшие 5 лет может быть увеличена. Сумма сделки составила около 1,4 млрд. евро. Поставки нефти на НПЗ в Италию Лукойл планирует начать уже в конце 2008 г. После закрытия торгов в РФ появилось сообщение о том, что экспортная пошлина на нефть с 1 августа достигнет нового рекорда в 490-495 долл. за т. В ближайшей перспективе эта новость будет, по-видимому, оказывать значительное давление на бумаги сектора.

Акции Газпрома упали вслед за рынком (-1,71%).

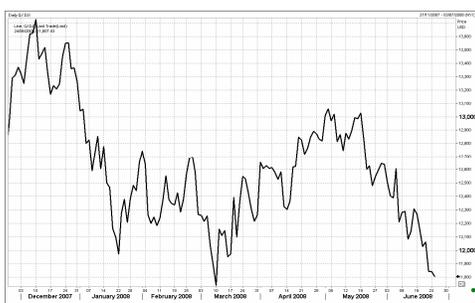
Газпром



Сбербанк



Индекс DJI



Акции металлургических компаний также скатились вниз. Бумаги Северстали просели на 2,62%, несмотря на то, что агентство Fitch присвоило LPN компании ожидаемый рейтинг BB, а S&P – изменило прогноз по рейтингам компании со стабильного на позитивный.

Вчера рейтинговые агентства совершили ряд действий и в отношении российских банков. Однако, это также не оказало поддержки банковским акциям (в среднем -2-2,5%). Fitch подтвердило рейтинги Банка Москвы на уровне BBB+, присвоило еврооблигациям Сбербанка (на 500 млн. долл.) и запланированному выпуску евробондов ВТБ рейтинги на уровне BBB+. Евробондам Сбербанка также был присвоен рейтинг агентства Moody's на уровне A2.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -0,29%, S&P500 -0,28%, NASD -0,73%) на фоне сильного падения индекса доверия потребителей США (в июне до минимума более чем за 16 лет – до 50,4 пункта против ожидаемого значения в 56 пунктов). Развивающиеся рынки также продемонстрировали негативную динамику: Мексиканский -0,49%, Турецкий -0,82%, Бразильский -0,73%. Японский фондовый индекс с утра просел на 0,10%. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 136,6 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций рынок откроется на 0,5% ниже уровня вчерашнего закрытия.

Перспектива развития событий на мировых и отечественном фондовых рынках должна несколько проясниться после заседания ФРС США, которое состоится сегодня поздно вечером. В ожидании решения ФРС по ставкам отечественные игроки, по-видимому, предпочтут закрыть часть своих позиций.

Мировые индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
PTC	2308.88	-1.43	-6.14	0.80
PTC-2	2632.41	-0.53	2.02	0.11
ММББ	1761.80	-2.18	-8.49	-6.73
Индекс Корп. Обл. ММББ	99.56	-0.12	-0.38	-0.48
Индекс Корп. Обл. ММББ куп.	101.18	-0.25	-0.64	-0.48
DJ INDU AVERAGE	11807.43	-0.29	-6.57	-10.99
S&P 500 INDEX	1314.29	-0.28	-6.15	-10.49
NASDAQ	2368.28	-0.73	-6.12	-10.71
DAX - COMPOSITE	591.26	-0.94	-7.49	-17.50
FTSE 100 IND	5634.74	-0.57	-6.92	-13.00
BVSP BOVESPA IND	64167.77	-0.73	-11.61	0.44
ISE NATIONAL 100	37275.87	-0.82	-6.74	-32.88
MXSE MEXICO INDX	1655.70	-0.49	-8.49	-0.76
KOSPI	1712.88	0.12	-6.98	-9.71
NIKKEI 225 INDEX	13828.71	-0.15	-3.96	-9.66
SSE COMPOSITE	2889.47	3.08	-16.37	-45.08
HANG SENG INDEX	22456.02	-1.14	-9.61	-19.26

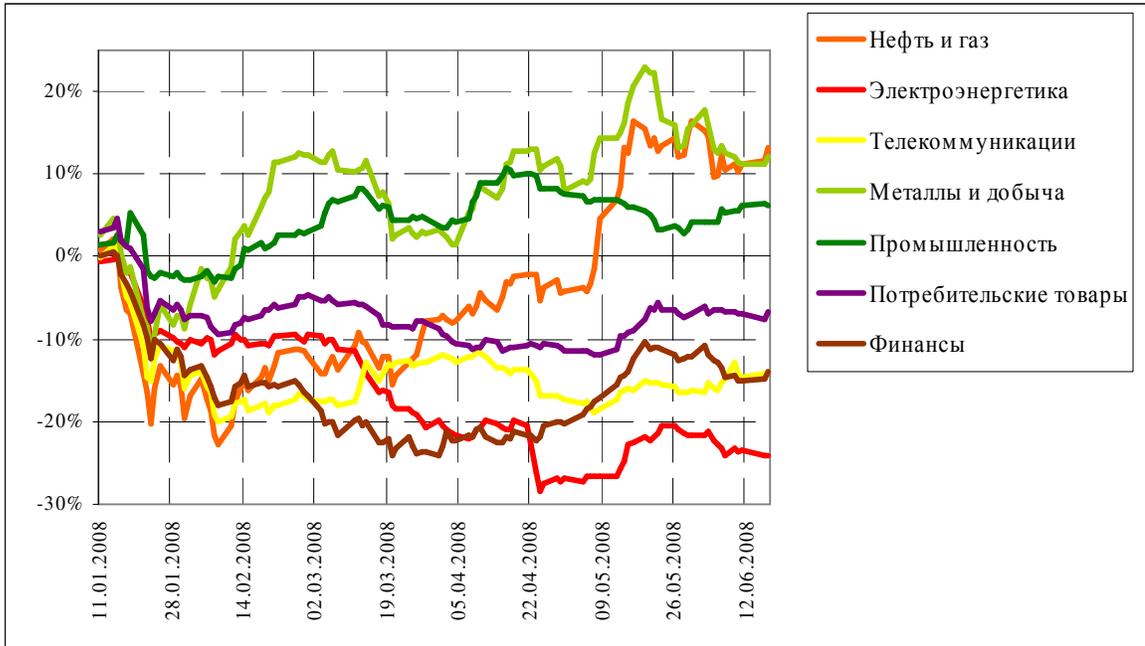
Отраслевые индексы PTC

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	307.43	-1.68	-7.97	7.14
Электроэнергетика	364.71	-0.92	-0.35	-21.87
Телекоммуникации	268.37	-1.93	-1.26	-17.26
Металлы и добыча	402.87	-0.89	-3.51	11.85
Промышленность	430.05	0.04	1.48	5.65
Потребительские товары	342.10	-1.02	-0.60	-7.42
Финансы	694.31	1.29	-0.38	-12.34

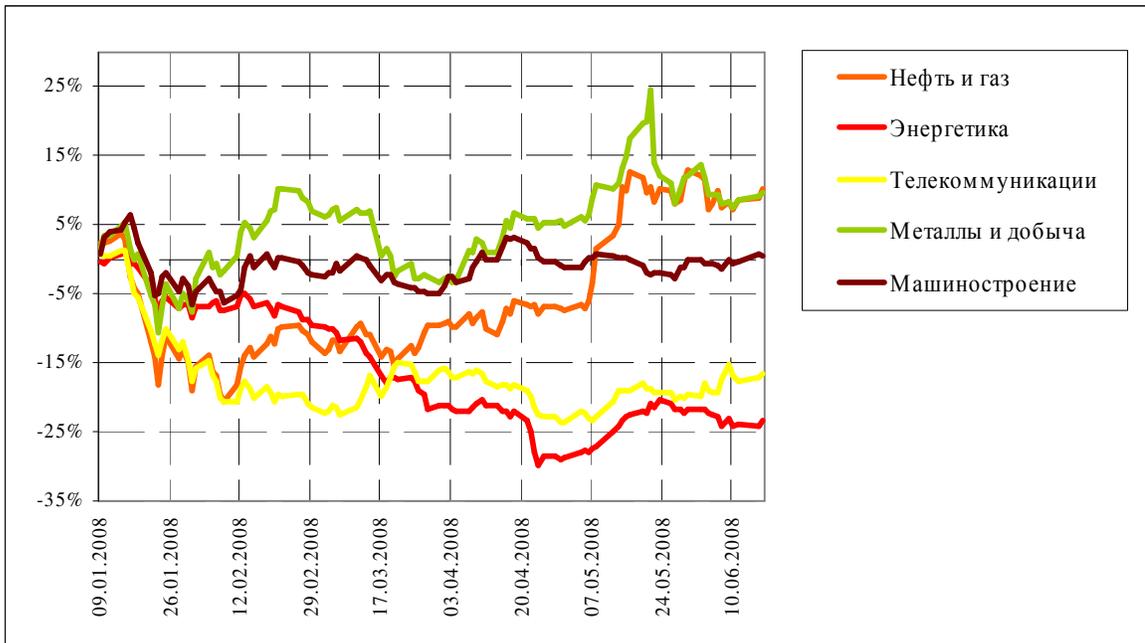
Отраслевые индексы ММББ

Индекс	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач. года
Нефть и газ	2859.16	-2.10	-7.60	4.48
Энергетика	2746.38	-4.32	0.31	-21.57
Телекоммуникации	2095.40	-2.15	-1.31	-20.66
Металлы и добыча	4130.65	-2.22	-4.37	7.28
Машиностроение	3496.84	-0.73	-0.74	-0.71

Динамика прироста отраслевых индексов РТС с начала 2008 г.



Динамика прироста отраслевых индексов ММВБ с начала 2008 г.



Итоги торгов на ММВБ

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
Газпром (ОАО) ао	338.2	345.73	337.64	13548.4	-1.71	-2.40	-6.08	-1.36
ОАО "НК "Роснефть"	265	271.79	263.25	2827.3	-1.34	-4.16	-7.63	14.37
НК ЛУКОЙЛ (ОАО) - ао	2311.12	2373	2310.2	6880.4	-1.78	-4.47	-13.11	11.80
Сургутнефтегаз ОАО акции об.	26.301	27.196	26.28	1894.8	-2.61	-4.64	-9.61	-10.85
Сургутнефтегаз ОАО ап	13.077	13.443	13.077	282.7	-2.20	-3.80	-7.29	-15.90
ОАО "Татнефть" ао	176.81	183.9	176.69	682.4	-3.36	-2.74	-6.65	19.47
ОАО "Татнефть" ап 3 вып.	87.5	90	87	48.4	-1.69	-2.78	-2.78	0.57
Газпром нефть(ОАО)-ао	182.5	188.93	179.24	364.0	-3.40	-3.69	3.12	19.28
МосЭнерго акции обыкн.	4.389	4.8	4.3	51.7	-9.19	-9.19	0.09	-25.99
ГМК "Нор.Никель" ОАО ао	6040	6250.5	6040	5033.1	-2.89	-4.91	-13.47	-6.50
Полюс Золото (ОАО)	1335.9	1404.11	1334	242.6	-4.44	-6.58	-10.34	18.53
Северсталь (ОАО)ао	595.01	621.99	592.13	284.6	-2.62	-4.02	-3.72	6.35
АК Сберсберегательный банк РФ ао	76.41	78.07	76.28	4265.4	-2.15	-3.28	-10.32	-25.09
АК Сберсберегательный банк РФ ап	47.62	48.52	47.53	189.6	-1.90	-2.99	-11.73	-31.94
ао ОАО Банк ВТБ	0.0832	0.0853	0.0829	1695.0	-2.46	-2.23	-14.49	-33.92
Банк Москвы акции об.	1141.26	1170	1141.26	4.0	-2.46	-3.28	-5.85	-14.06
Аэрофлот-росс.авиалин(ОАО)ао	91.18	94.18	90.52	13.7	-0.85	-1.32	-4.63	-1.85
РБК Информ. системы ао	210	216.2	209	37.3	-1.87	-0.47	-2.33	-18.60
Магнитогорск.мет.комб ОАО ао	32.05	32.7	31.72	49.7	-1.38	-1.27	3.82	1.75
ОАО "НЛМК" ао	122.69	126	121.3	90.9	-1.65	-4.88	5.79	23.29
ОАО "Балтика" ао	1055	1055	1025.01	1.9	0.86	0.48	-0.47	-12.45
ОАО "Балтика" ап	645	649.01	645	0.3	-1.53	-0.77	-2.42	-23.12

Итоги торгов на ММВБ акций телекоммуникационной отрасли

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
Ростелеком (ОАО) ао.	266	267.48	261.15	747.9	-0.33	-1.95	-2.17	-7.84
Ростелеком (ОАО) ап.	51.16	52.58	51.03	81.0	-2.31	-2.65	-4.37	-26.41
"Северо-Запад.Телеком" ОАО ао	30.7	31.9	29.715	9.9	-3.49	-3.15	4.78	-25.49
"Северо-Запад. Телеком"ОАО ап	19.15	19.59	19.06	9.2	-1.82	-3.76	-9.54	-36.27
Сибирьтелеком (ОАО) ао	2.167	2.27	2.158	26.0	-3.77	-4.83	0.84	-25.20
Сибирьтелеком (ОАО) ап	1.349	1.374	1.331	7.2	-1.17	-2.88	-1.53	-31.94
"Уралсвязьинформ" (ОАО)-ао	1.27	1.33	1.266	333.4	-2.76	-5.01	0.47	-15.45
Уралсвязьинформ (ОАО)-ап	0.753	0.774	0.753	8.9	-2.33	-5.88	3.15	-25.59
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	111.4	112.5	109.58	78.1	-0.40	-0.54	3.48	-22.42
ВолгаТелеком (ОАО)-ап	67	68.02	66.84	1.9	-1.37	-1.33	-5.77	-34.95
ОАО "МГТС" ао (5 в)	790	790	790	0.0	0.00	0.00	-3.07	-6.73
ОАО "МГТС" ап (4 в)	690	697	685	0.1	-1.43	-1.43	-1.00	-10.51
ЮТК (ОАО) ао	3.59	3.662	3.59	0.4	-1.54	-1.54	-1.43	-25.21
ЮТК (ОАО) ап	2.399	2.47	2.381	0.2	-2.12	-2.12	-10.98	-31.06
Мобильные ТелеСистемы (ОАО) ао	285.8	294.63	285.63	346.1	-2.67	-3.72	-5.91	-24.29
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	107	111.5	106.6	2.5	-0.09	-2.72	-5.31	-17.71
Дальнев.комп.электросвязь(ОАО)	79.39	81.48	77.53	0.5	-1.90	-2.59	-6.60	-26.49
Центр.телеком.комп.(ОАО)ао	15.438	15.7	15.3	2.4	-0.38	-1.03	-5.29	-28.20
Центр.телеком.комп.(ОАО) ап	9.701	10.05	9.701	5.4	-2.99	-6.27	-12.05	-36.18
"Таттелеком" ОАО ао	0.255	0.269	0.255	0.8	-3.41	-3.41	2.41	-11.76
Башинформсвязь(ОАО)ао-4в.	3.15	4.2	3.1	2.6	-7.35	-7.35	-30.77	-24.68

Итоги торгов на ММВБ акций электроэнергетики

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. недели	% с нач. месяца	% с нач. года
ОГК-1 ао	1.898	2.018	1.858	1.3	-5.29	-7.86	-8.53	-37.97
ОГК-2 ао	1.954	2.135	1.92	28.2	-7.79	-12.73	-8.18	-47.82
ОГК-3 ао	2.655	3.01	2.655	46.4	-8.76	-13.77	-2.75	-27.66
ОГК-4 ао	2	2.232	2	4.9	-7.24	-6.06	0.25	-38.74
ОГК-5 ао	2.904	3.112	2.9	66.9	-5.74	-8.54	9.63	-32.76
ОГК-6 ао	1.84	1.98	1.806	23.8	-4.76	-7.44	-5.45	-47.28
ТГК-1	0.0322	0.0332	0.032	1.2	-0.62	0.62	0.62	0.62
ТГК-2	0.0233	0.024	0.0233	3.4	-2.10	-2.10	8.37	-3.72
ТГК-2 ап	0.0128	0.0129	0.0124	0.0	0.00	-0.78	28.00	-16.34
ТГК-4	0.0254	0.0256	0.025	13.3	0.00	-0.78	2.83	-14.48
ТГК-4 п	0.0129	0.0135	0.0124	0.2	1.57	-0.77	-3.73	-33.85
ТГК-5	0.0183	0.0192	0.0182	17.9	-4.19	-4.69	7.02	-16.44
ТГК-6	0.0179	0.0184	0.0175	3.5	1.13	0.56	-6.28	-35.14
ТГК-8	0.0384	0.0388	0.0384	0.7	-0.78	-2.54	-0.52	11.30
ТГК-9	0.0078	0.0079	0.0078	31.3	-1.27	-2.50	0.00	-1.27
ТГК-10	109.52	109.59	109.45	28.3	0.02	0.11	0.57	14.07
ТГК-11	0.0249	0.0271	0.0246	0.1	-3.86	-4.23	-9.78	-17.00
ТГК-13	0.1812	0.1865	0.1812	0.1	-2.69	-4.23	-6.65	-29.85
ТГК-14	0.0071	0.0077	0.007	1.1	-1.39	-1.39	-11.25	-16.47
МосЭнерго	4.389	4.8	4.3	51.7	-9.19	-9.19	0.09	-25.99
ИркЭнерго	20.54	21.499	20.509	5.1	-4.02	-4.91	-2.63	-30.36

Капитализация и текущая стоимость 1Квт			
Компания	Капитализация, млн. долл.	Установленная мощность, МВт	Текущая стоимость 1Квт, долл
ОГК-1	3 592	9 500	378
ОГК-2	2 711	8 700	312
ОГК-3	5 344	8 500	629
ОГК-4	5 343	8 600	621
ОГК-5	4 355	8 700	501
ОГК-6	2 516	9 100	277
ТГК-1	3 993	6 200	644
ТГК-2	1 082	2 600	416
ТГК-4	1 423	3 300	431
ТГК-5	954	2 500	382
ТГК-6	978	3 100	316
ТГК-8	2 240	3 600	622
ТГК-9	1 884	3 300	571
ТГК-10	2 006	2 800	716
ТГК-11	431	2 000	215
ТГК-13	992	2 500	397
ТГК-14	233	600	388
Мосэнерго	5 256	10 600	496
Иркутэнерго	4 150	12 900	322

Долговой рынок

Облигация	Закр.	Измен.	Спред к UST-10	% с нач мес.	% с нач год.
UST-10	98.16	0.51	0.0	-0.29	-3.01
RUS-30	112.84	-0.60	148.8	-0.49	-1.23

Товарные рынки

Товар	Закр.	%	% с нач мес.	% с нач год.
Нефть BRENT	136.6	0.07	6.90	45.50
Нефть WTI	137.4	-0.10	7.75	43.43
Золото	889.9	-0.19	0.36	6.59
Медь	8456.0	-0.62	5.48	25.97
Свинец	1812.5	-2.19	-7.64	-28.39
Никель	21390.0	-1.61	-2.76	-17.81
Алюминий	3063.3	-1.34	5.78	27.36
Цинк	1878.5	-1.47	-5.47	-19.39

Курсы валют

Валюта	Курс
USD/RUB	23.5983
EUR/RUB	36.726
EUR/USD	1.557
GBP/USD	1.9696
USD/JPY	107.81
USD/CHF	1.0409

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
Элина Стрельцова	+ 7 (812) 329-81-71 e.streltsova@bfa.ru
Екатерина Кукушкина	+ 7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru
Елена Багаева	+ 7 (812) 329-81-74 e.bagaeva@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.