



# Утренний обзор

рынка акций  
30.07.2008



## Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1896.28	-1.68
MMVB	1439.01	-1.18
DJ Ind.	11397.56	2.39
NASDAQ	2319.62	2.45
NIKKEI 225	13329.59	1.29

## Индекс РТС с начала месяца



## Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
<b>Нефть</b>			
BRENT сент.	122.75	0.03	30.8
WTI сент.	122.16	-0.02	27.3
<b>Металлы</b>			
Золото	938.80	-0.01	12.4
Медь	8094.00	-0.82	20.6
Свинец	2129.00	2.32	-15.9
Никель	18358.00	-3.80	-29.5
Алюминий	2934.25	-1.93	22.0
Цинк	1834.00	-2.41	-21.3

## Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Спред к UST-10
UST-10	98.64	-0.28	4.04	0
RUS-30	112.13	0.11	5.63	158.9

## Валюта на сегодня

Валюта	Курс	%
USD ЦБ РФ	23.33	-0.14
EUR ЦБ РФ	36.72	0.12
EUR/USD	1.5741	0.26

## На рынке

На наш взгляд, в ближайшей перспективе опасения внутренней нестабильности будут основным фактором сдерживающим российский фондовый рынок

Подробнее на стр. 3

## Новости

ФАС имеет претензии не только к Мечелу, но и к Evraz Group

Глава Ростуризма В. Стржалковский принял предложение о выдвижении его кандидатуры на пост генерального директора Норильского Никеля

Акрон отменило SPO из-за неблагоприятных рыночных условий



# На рынке

Во вторник на умеренно негативном внешнем фоне российский рынок акций открылся значительным гэпом вниз. Накануне американские инвесторы распродавали акции под влиянием негативного прогноза МВФ о замедлении темпов экономического роста в США. Торги в Европе и Азии также завершились в красной зоне. Цены на нефть в понедельник скорректировались вверх на фоне возобновившихся беспорядков в Нигерии.

Неопределенность вокруг ситуации с Мечелом и информация о намерении американской Merrill Lynch списать в 3-м кв. около 5,7 млрд. долл. обусловила очередное падение отечественных индексов. По итогам торгов индекс РТС упал на 1,68% до 1896,28 пункта, индекс ММВБ – на 1,18% до отметки 1439,01 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 47,53 млн. долл., на ММВБ – 53,83 млрд. руб.

Нефтяные котировки вчера значительно просели на фоне укрепления доллара и сокращения спроса на топливо в мировой экономике. По итогам торгов нефть марки Brent просела более чем на 3 долл. до 122,4 долл. за баррель.

В акциях нефтегазового сектора не было единой динамики. Акции Роснефти выросли на 2,52%, бумаги Газпромнефти и Сургутнефтегаза подешевели на 5,66% и 0,74% соответственно. Акции Лукойла потеряли в цене 3,46% на фоне сообщения о намерениях компании привлечь синдицированный кредит на сумму 750 млн. долл., 500 млн. долл. из которых пойдут на оплату сделки по приобретению турецкой сбытовой сети Акрет.

Бумаги Газпрома вторую сессию подряд продемонстрировали рост (+0,73%). По-видимому, акции начали отрастать, после того как нащупали локальное дно.

В лидеры роста вчера вышли бумаги ГМК Норильский Никель (+5,47%), чему способствовала новость о том, что С. Батехина на посту генерального директора ГМК вскоре может сменить глава Ростуризма В. Стржалковский. По нашему мнению, это попытка руководства компании обезопасить себя в условиях нестабильности в секторе. Так вчера ФАС сообщила о том, что у нее есть претензии к работе еще одной металлургической компании – Evraz Group.

В понедельник вечером руководство Сбербанка дало свою оценку росту чистой прибыли банка за 2008 г. Сбербанк ожидает чистую прибыль в 2008 г. по РСБУ на уровне 130 млрд. руб., по МСФО на 5 млрд. руб. выше или ниже показателя по РСБУ. Т.о., по международным стандартам банк может увеличить прибыль за год на 17-27%, что заведомо ниже прироста показателя за 2007 г. (+28,6%). На этом фоне котировки банка вчера просели на 4,8%.

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +2,39%, S&P500 +2,34%, NASD +2,45%) на фоне публикации позитивных данных макростатистики (индекс доверия потребителей в США в июле вырос до 51,9 пункта, в то время как аналитики ожидали снижения показателя до уровня 50,1 пункта) и падения цен на нефть. Развивающиеся рынки также продемонстрировали положительную динамику: Мексиканский +1,92%, Турецкий +2,71%, Бразильский +2,06%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 1,20%. Фьючерсы на американские индексы с утра двигаются разнонаправленно. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 122,8 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на умеренно позитивном внешнем фоне российский рынок откроется выше уровня предыдущего закрытия.

В последние несколько дней эксперты заговорили об увеличении политических рисков в России, что, несомненно, снижает привлекательность российских бумаг в глазах иностранных инвесторов. Вчера в подтверждение этого J.P. Morgan снизил рейтинг акций РФ с нейтрального уровня до "ниже рынка". На наш взгляд, в ближайшей перспективе как раз опасения внутренней нестабильности будут основным фактором сдерживающим российский фондовый рынок.

# Основные события и новости

- **Дочернее предприятие ЛУКОЙЛа - LUKOIL EURASIA PETROL A.S. - заплатит более \$500 млн за сбытовую компанию Акрет**, владеющую 693 автозаправочными станциями в Турции, сообщил Агентству нефтяной информации президент НК Вагит Алекперов. Соглашение о покупке Акрет было подписано В.Алекперовым в понедельник в Стамбуле.
- **Акрон отменило SPO из-за неблагоприятных рыночных условий.** "Компания по-прежнему рассчитывает получить листинг в Лондоне в будущем", - говорится в сообщении "Акрона". Как заявил председатель совета директоров Акрона Александр Попов, слова которого приводятся в пресс-релизе, в ходе road show инвесторы продемонстрировали огромный интерес к компании. "Мы уверены в нашем бизнесе и планах по развитию и будем работать над увеличением рыночной капитализации Акрона. Однако, учитывая текущую сложную ситуацию на рынке, продолжать процесс размещения не в интересах компании", - сказал он. Как сообщалось ранее, Акрон планировал разместить до 10% в рамках SPO на Лондонской фондовой бирже.
- **НЛМК по данным неконсолидированной отчетности по РСБУ увеличило чистую прибыль в январе-июне 2008 года в 2,2 раза** по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 44,3 млрд рублей. Как говорится в сообщении компании, чистая прибыль во втором квартале 2008 года составила 36,9 млрд рублей против 7,4 млрд рублей в первом квартале этого года.
- **Повторение "дела ЮКОСа" в ситуации с компанией Мечел маловероятно**, считает первый вице-премьер РФ Игорь Шувалов. "Я считаю это (повторение дела ЮКОСа - ИФ) самым маловероятным сценарием. По теории вероятности мы ничего не можем исключать, но если бы я имел такую возможность, я бы ее исключил. Наиболее вероятный сценарий - это то, что компания будет взаимодействовать с госорганами. Мы настроены на то, что не будет никаких стрессов", - сказал он, отвечая на вопрос "Интерфакса" во вторник в Москве. "Должно в нормальном режиме все работать, и если есть вопросы, на эти вопросы нужно отвечать", - заключил И.Шувалов.
- **Сергей Батехин**, 21 июля сменивший самого молодого гендиректора в истории ГМК "Норильский никель" Дениса Морозова, **может поставить еще один корпоративный рекорд**, пробыв на посту главы одной из крупнейших компаний страны менее месяца. Как сообщили Интерфаксу в холдинге Интеррос, его владелец Владимир Потанин начал консультации с другими акционерами ГМК по вопросу о назначении на пост главы компании Владимира Стржалковского. "Это назначение позволит создать оптимальный баланс интересов акционеров компании", - рассчитывают в "Интерросе".
- **ФАС РФ**, расследующая ситуацию на российском рынке коксующегося угля, **имеет претензии не только к Мечелу, но и к Evraz Group**. Глава ФАС Игорь Артемьев, комментируя в понедельник ситуацию вокруг Мечела, сказал, что компания Игоря Зюзина - не единственный кандидат на штрафные санкции антимонопольного органа. Тогда он не назвал ни одной компании, однако во вторник, отвечая на вопрос "Интерфакса", подтвердил, что в списке возможных нарушителей есть Evraz Group. Совершенно справедливо кивают (на Evraz - ИФ), - сказал он.

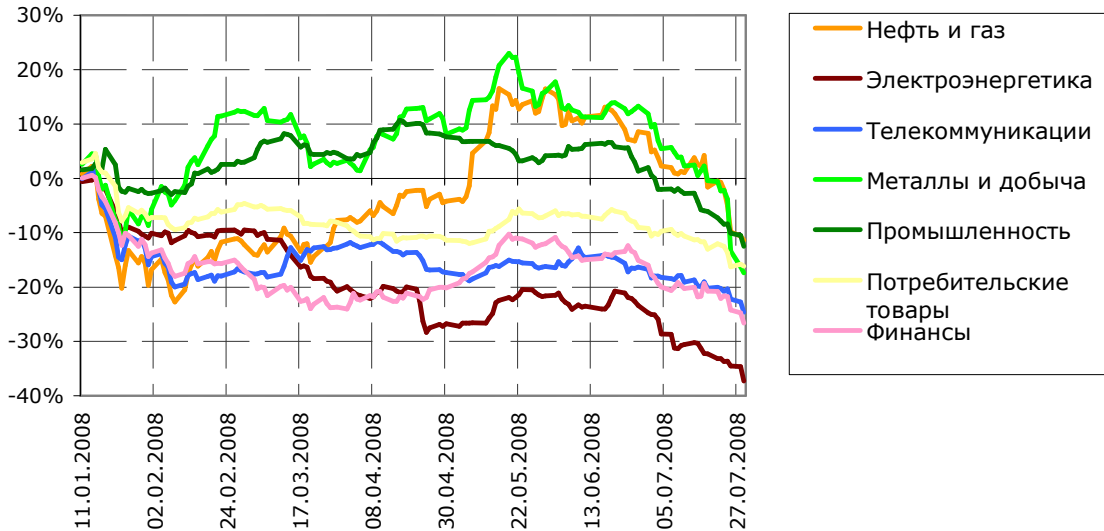
(Новости подготовлены на основе данных информационной службы «Интерфакс», «РосБизнесКонсалтинг»)

# Индексы

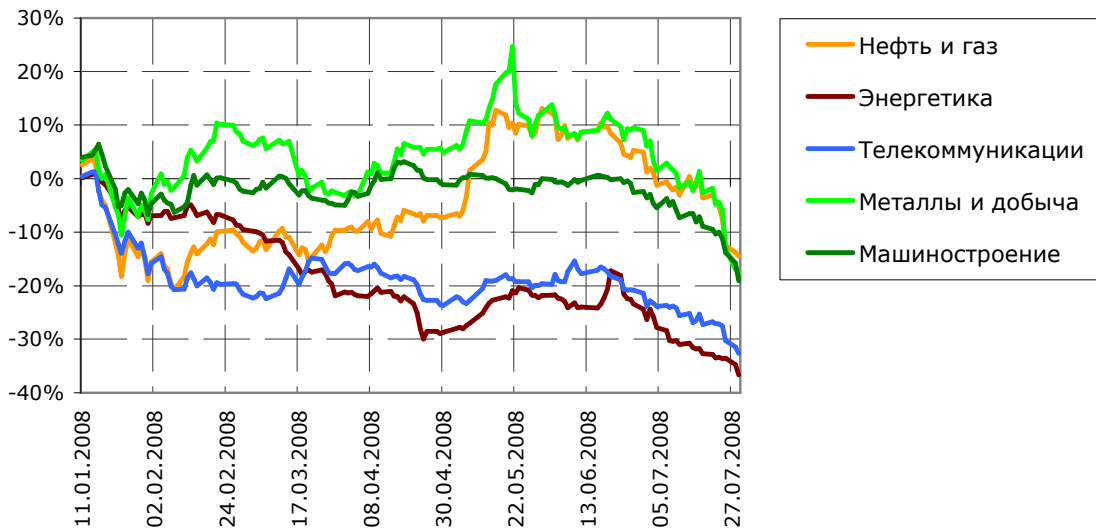
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
<b>Мировые индексы</b>				
PTC	1896.28	-1.68	-17.67	-17.21
PTC-2	2223.45	-2.07	-13.72	-15.44
ММВБ	1439.01	-1.18	-17.94	-23.82
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.20	0.03	-0.56	-1.84
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.25	0.05	-0.19	-1.40
DJ INDU AVERAGE	11397.56	2.39	0.42	-14.08
S&P 500 INDEX	1263.20	2.34	-1.31	-13.97
NASDAQ	2319.62	2.45	1.16	-12.54
DAX - COMPOSITE	569.16	0.47	-1.94	-20.58
FTSE 100 IND	5319.23	0.12	-5.45	-17.87
BVSP BOVESPA IND	58042.87	2.06	-10.73	-9.15
ISE NATIONAL 100	39153.74	2.71	11.58	-29.50
MXSE MEXICO INDX	1523.76	1.92	-8.70	-8.67
KOSPI	1573.94	0.43	-5.42	-17.04
NIKKEI 225 INDEX	13329.59	1.29	-1.26	-12.92
SSE COMPOSITE	2868.80	0.65	6.79	-45.48
HANG SENG INDEX	22716.40	2.06	2.78	-18.32
<b>Отраслевые индексы РТС</b>				
Нефть и газ	254.34	-0.80	-18.17	-11.36
Электроэнергетика	292.68	-4.06	-16.71	-37.30
Телекоммуникации	244.56	-2.45	-9.44	-24.60
Металлы и добыча	297.57	-1.36	-26.14	-17.39
Промышленность	356.02	-2.28	-14.21	-12.54
Потребительские товары	309.96	-0.35	-7.59	-16.11
Финансы	580.89	-2.55	-12.75	-26.66
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Нефть и газ	2340.53	-0.79	-18.50	-14.47
Энергетика	2219.16	-2.90	-16.16	-36.63
Телекоммуникации	1779.47	-1.75	-14.26	-32.62
Металлы и добыча	3179.69	-0.50	-24.26	-17.42
Машиностроение	2850.47	-3.86	-17.05	-19.06

# Динамика рынка по отраслям

Динамика отраслевых индексов РТС, %



Динамика отраслевых индексов ММВБ, %



# Итоги торгов на ММВБ

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. нед.	% с нач. мес.	% с нач. года
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	273.00	275.35	263.55	15435.6	0.73	1.37	-19.94	-20.38
Роснефть	237.52	238.88	226.55	3681.8	2.52	4.18	-12.87	2.51
ЛУКОЙЛ	1812.00	1874.92	1795.00	7960.7	-3.46	-6.89	-22.00	-12.34
Сургутнефтегаз ао	19.92	20.76	19.15	1728.5	-0.74	-3.74	-23.14	-32.47
Сургутнефтегаз ап	9.01	9.44	8.56	820.3	-0.98	-4.56	-28.10	-42.05
Татнефть ао	138.25	140.80	134.20	278.6	0.74	-4.00	-21.56	-6.59
Татнефть ап3	68.50	70.50	63.22	2.8	-2.14	-3.48	-19.88	-21.26
Газпром нефть	145.50	157.00	145.00	151.6	-5.66	-7.91	-22.60	-4.90
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	4548.99	4560.00	4171.45	9590.6	5.47	-3.95	-22.96	-29.58
Полус Золото	1007.50	1059.00	1007.50	293.9	-3.86	-12.85	-25.05	-10.60
Северсталь	397.00	408.49	383.00	181.6	-1.48	-2.69	-34.70	-29.04
ММК	24.00	25.70	23.04	39.1	-3.54	-5.14	-24.17	-23.81
НЛМК	99.93	101.00	95.01	45.2	1.87	0.44	-24.53	0.42
<b>Банки</b>								
Сбербанк	66.30	68.68	66.01	8756.5	-4.8	-5.62	-10.76	-35.00
Сбербанк ап	38.59	40.10	38.14	302.7	-4.22	-4.60	-14.66	-44.85
Банк ВТБ	0.08	0.08	0.08	1823.5	-1.34	-2.88	-0.49	-35.74
Банк Москвы	1110.13	1114.92	1085.00	8.5	0.46	0.02	1.85	-16.41
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	254.63	257.35	250.41	328.3	-1.99	-2.81	-6.80	-32.55
Ростелеком ао	278.98	279.97	274.01	603.9	0.35	0.64	-1.87	-3.34
Ростелеком ап	38.15	39.40	37.62	186.7	-5.71	-8.51	-24.46	-45.12
СЗТ ао	22.68	23.90	22.21	6.7	-4.51	-5.56	-23.89	-44.95
СЗТ ап	14.20	14.70	13.81	7.9	-5.26	-9.49	-23.86	-52.75
Сибирьтелеком ао	1.81	1.82	1.73	18.6	-0.93	-0.11	-15.42	-37.52
Сибирьтелеком ап	1.10	1.12	1.07	4.0	-2.57	-4.26	-18.09	-44.50
Уралсвязьинформ ао	1.09	1.11	1.07	190.6	-1.72	-3.72	-11.42	-27.70
Уралсвязьинформ ап	0.67	0.68	0.64	3.2	-2.21	-0.89	-7.51	-34.29
ВолгаТелеком ао	83.85	86.93	82.52	5.0	-2.42	-3.06	-26.45	-41.61
ВолгаТелеком ап	49.73	51.50	49.00	1.9	-3.44	-4.91	-18.48	-51.72
МГТС ао5	750.00	770.03	730.00	2.9	-2.6	-0.66	-5.06	-11.45
МГТС ап4	698.99	698.99	698.99	0.0	2.79	2.79	0.00	-9.34
ЮТК ао	3.11	3.12	2.87	0.3	1.47	-0.32	-7.16	-35.21
ЮТК ап	2.15	2.15	2.09	0.1	2.87	0.00	-6.07	-38.22
Дальсвязь ао	91.95	91.95	81.14	2.5	4.49	-1.08	-8.05	-29.29
Дальсвязь ап	67.02	69.99	66.71	0.0	-4.26	-6.92	-11.82	-37.94
Центр.телеком ао	11.90	12.29	11.58	2.2	-1.66	-7.03	-23.20	-44.65
Центр.телеком ап	7.95	8.35	7.95	0.0	-3.97	-4.58	-14.97	-47.69
Таттелеком ао	0.22	0.22	0.17	0.2	-1.38	-6.52	-14.68	-25.61
Башинформсвязь ао4	3.21	3.21	3.21	0.0	-0.4	0.00	-20.67	-23.19

# Итоги торгов на ММВБ

## (продолжение)

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. нед.	% с нач. мес.	% с нач. года	1Квт, долл.
<b>Энергетика</b>									
ОГК-1	1.71	1.81	1.71	11.0	-5.58	-5.52	-23.22	-44.12	344
ОГК-2	1.56	1.61	1.51	18.8	-0.13	-2.86	-15.22	-58.34	251
ОГК-3	1.99	2.05	1.95	111.1	-4.92	-3.72	-17.56	-45.75	476
ОГК-4	1.36	1.40	1.34	13.4	-3.55	-5.88	-29.42	-58.35	427
ОГК-5	2.60	2.66	2.58	17.6	-2.8	-4.06	-5.42	-39.80	453
ОГК-6	1.47	1.48	1.37	23.0	0.07	-2.33	-18.16	-57.91	223
ТГК-1	0.02	0.02	0.02	21.4	0.9	-12.45	-29.69	-29.69	454
ТГК-2 ао	0.02	0.02	0.02	10.1	0	-2.16	-7.38	-6.61	408
ТГК-2 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	-8.65	-11.21	-22.76	-37.91	
ТГК-4 ао	0.03	0.03	0.02	20.4	0	-1.57	-1.95	-15.49	430
ТГК-4 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	5.56	-4.04	-23.39	-51.28	
ТГК-5	0.01	0.01	0.01	54.9	-7.28	-9.68	-20.45	-36.07	295
ТГК-6	0.02	0.02	0.02	6.4	-0.61	-1.21	-2.98	-40.94	290
ТГК-8	0.04	0.04	0.04	11.4	0.26	0.52	1.04	12.75	636
ТГК-9	0.00	0.00	0.00	6.5	-4.44	-8.51	-43.42	-45.57	318
ТГК-10	108.00	108.60	108.00	6.0	-0.46	-0.48	-1.82	12.49	714
ТГК-11	0.02	0.02	0.02	0.0	-0.51	-1.50	-21.20	-34.33	172
ТГК-13	0.15	0.15	0.14	4.2	-0.55	-0.96	-18.54	-43.86	321
ТГК-14	0.01	0.01	0.01	7.1	-4.41	-4.41	-7.14	-23.53	359
МосЭнерго	2.97	3.15	2.92	39.5	-5.44	-6.90	-33.39	-49.92	339
ИркЭнерго	16.00	17.78	16.00	12.6	-6.68	-6.70	-20.34	-45.74	253



# 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**

<b>Аналитический отдел</b>	<b>+ 7 (812) 329-81-81</b>
Мария Микрюкова, Специалист аналитического отдела	<b>m.mikryukova@bfa.ru</b>
<b>Управление по работе с клиентами</b>	<b>client@bfa.ru</b>
Виктория Константинова, Начальник управления	<b>+ 7 (812) 329-81-91</b> <b>v.konstantinova@bfa.ru</b>
Элина Стрельцова	<b>+ 7 (812) 329-81-71</b> <b>e.streltsova@bfa.ru</b>
Екатерина Кукушкина	<b>+ 7 (812) 329-81-96</b> <b>e.kukushkina@bfa.ru</b>
Елена Багаева	<b>+ 7 (812) 329-81-74</b> <b>e.bagaeva@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.*

