



Утренний обзор

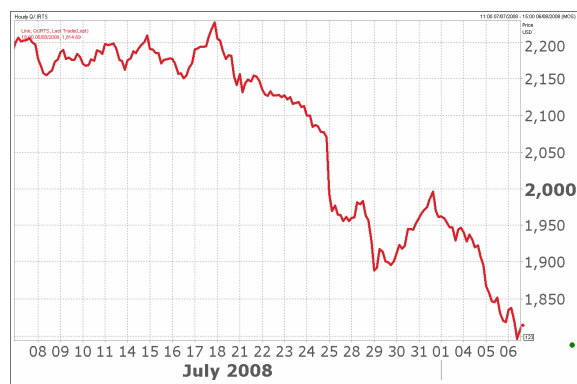
рынка акций
07.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1814.60	0.14
ММВБ	1412.09	1.05
DJIA	11656.07	0.35
NASDAQ	2378.37	1.21
NIKKEI 225	13043.60	-1.59

Индекс РТС за месяц



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT сент.	117.38	0.32	25.1
WTI сент.	118.82	0.20	23.8
Металлы			
Золото	889.60	0.75	6.6
Медь	7752.00	0.04	15.5
Свинец	2070.00	2.58	-18.2
Никель	17711.00	1.14	-31.9
Алюминий	2862.75	0.17	19.0
Цинк	1753.00	1.17	-24.8

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Спред к UST-10
UST-10	99.50	0.70	4.06	0
RUS-30	112.25	-0.39	5.64	159.6

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	23.51	0.08
EUR ЦБ РФ	36.46	0.06
EUR/USD	1.5504	0.00

На рынке

Та волатильность, которую мы наблюдали вчера, говорит о том, что панические настроения на российском рынке еще очень сильны

[Подробнее на стр. 3](#)

Главные новости

Крупнейшие российские нефтяные компании в основном отказались представить ФАС запрошенную информацию

Запасы нефти в США выросли за неделю на 0,55% до 296,9 млн. баррелей, бензина - снизились на 2,03% до 209,2 млн. баррелей

Сегодня

Заседания Банка Англии и ЕЦБ, на которых будут приняты решения по процентным ставкам

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В среду на благоприятном внешнем фоне российский рынок акций открылся ростом цен. Накануне американский фондовый рынок поддержало решение ФРС США о сохранении базовой процентной ставки на уровне 2% и продолжившееся падение нефтяных котировок. Торги в Европе и Азии также носили преимущественно позитивный характер. Отрицательная динамика наблюдалась только на нефтяном рынке: во вторник цены на нефть откатились к уровню начала мая – ниже отметки 118 долл. за баррель.

Вчерашние торги на российском рынке акций характеризовались небывалой волатильностью. Как мы и ожидали, отечественные инвесторы быстро отыграли на открытии решение ФРС, а затем принялись фиксировать прибыль. Однако, в течение дня рынок несколько раз менял свое направление и все же закрылся в плюсе. По итогам торгов индекс РТС подрос на 0,14% до уровня 1814,60 пункта, индекс ММВБ – на 1,05% до отметки 1412,09 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 49,47 млн. долл., на ММВБ – 59,4 млрд. руб.

Вчера цены на нефть марки Brent потеряли в цене еще 70 центов, просев до 117 долл. за баррель. На руку медведям были данные о запасах нефти в США, которые на прошлой неделе выросли 0,55% до 296,9 млн. баррелей.

Вчера стало известно, что за исключением Сургутнефтегаза больше ни одна из 5 нефтяных компаний, в отношении которых ФАС возбудила дела по фактам нарушения антимонопольного законодательства на рынке авиакеросина и дизтоплива, не предоставила в ФАС запрашиваемую информацию. Несмотря на это, а также негативную динамику нефтяных котировок, акции российской нефтянки неплохо прибавили в цене (в среднем от 0,5 до 3%).

Газпром вновь чувствовал себя хуже рынка (-0,12%).

Опровержение группой Интеррос, а вчера и Полюс Золотом сообщения о получении от Онексима информации о сделке между Потаниным и Прохоровым по обмену акций Норильского Никеля на денежные средства и акции Полюса, обусловило падение котировок обеих добывающих компаний. Акции Полюс Золото просели на 1,33%, бумаги ГК – на 2,76%. Новость о том, что на работу в НорНикель приглашена еще одна политическая фигура – на этот раз замглава исполкома Единой России Ю. Олейников не вызвала оптимизма у инвесторов.

Неплохо смотрелись акции банковского сектора. Бумаги Сбербанка выросли на 1,98%, акции ВТБ подорожали на 2,57%.

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +0,35%, S&P500 +0,34%, NASD +1,21%), несмотря на то, что на открытии инвесторов смутил финансовый отчет Freddie Mac (чистый убыток компании за 2 кв. превзошел ожидания и составил 821 млн. долл. или 1,63 долл. на акцию). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +1,65%, Турецкий -0,38%, Бразильский +1,90%.

Японский фондовый индекс с утра упал на 1,50%. Фьючерсы на американские индексы с утра снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 117,4 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на неоднозначном внешнем фоне российский рынок акций откроется на уровне или несколько ниже уровня предыдущего закрытия. Исход заседаний ЕЦБ и Банка Англии, которые состоятся сегодня во второй половине дня, вряд ли окажут сколько-нибудь сильное влияние на динамику отечественного рынка.

Та волатильность, которую мы наблюдали вчера, говорит о том, что панические настроения на российском рынке еще очень сильны. В связи с этим полноценный отскок вверх в ближайшей перспективе, на наш взгляд, маловероятен.

Основные события и новости

- **Рост потребительских цен в РФ с 29 июля по 4 августа составил 0,1%**, сообщил Росстат в среду. С начала года к 4 августа инфляция составила 9,4%. В 2007 году инфляция с начала месяца по 4 августа была равна 0,2%, с начала года - 6,8%, а в целом за август - 0,1%.
- **Крупнейшие российские нефтяные компании**, в отношении которых ФАС возбудила дела по фактам установления монопольно высокой цены на оптовых рынках авиакеросина и дизтоплива, **в основном отказались представить ФАС запрошенную информацию**. Срок предоставления информации компаниями (ОАО "ЛУКОЙЛ", ОАО "Газпром нефть", ОАО "ТНК-ВР Холдинг", ОАО "НК "Роснефть", ОАО "Сургутнефтегаз") истек 1 августа, при этом данные представил только "Сургутнефтегаз".
- **Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг ТНК-ВР до ВВ с ВВ+** (прогноз – негативный).
- **Полюс Золото не получало информации о сделке группы Онэксим со структурами Владимира Потанина по обмену акций Норильского никеля на денежные средства и акции Полюса**. Во вторник группа Онэксим объявила о том, что завершает консолидацию 16,66%-ного пакета акций ГМК Норильский никель для его дальнейшей продажи структурам В.Потанина в рамках оферты, сделанной им Михаилом Прохорову.
- **Марта-финанс допустила технический дефолт по облигациям, не выплатив по оферте 1,2 млрд. рублей**. Отсутствие у эмитента денежных средств для выкупа облигаций названо главной причиной дефолта. Ранее сообщалось, что во вторник, 5 августа, холдинг Марта объявил о неспособности выплатить доход за четвертый купонный период в размере 155 млн. рублей по третьему облигационному займу на 2 млрд. рублей, сославшись на трудное финансовое положение.
- **Запасы нефти в США выросли за неделю на 0,55% до 296,9 млн. баррелей, бензина - снизились на 2,03% до 209,2 млн. баррелей**.

(Новости подготовлены на основе данных ИА "Интерфакс", "РБК")

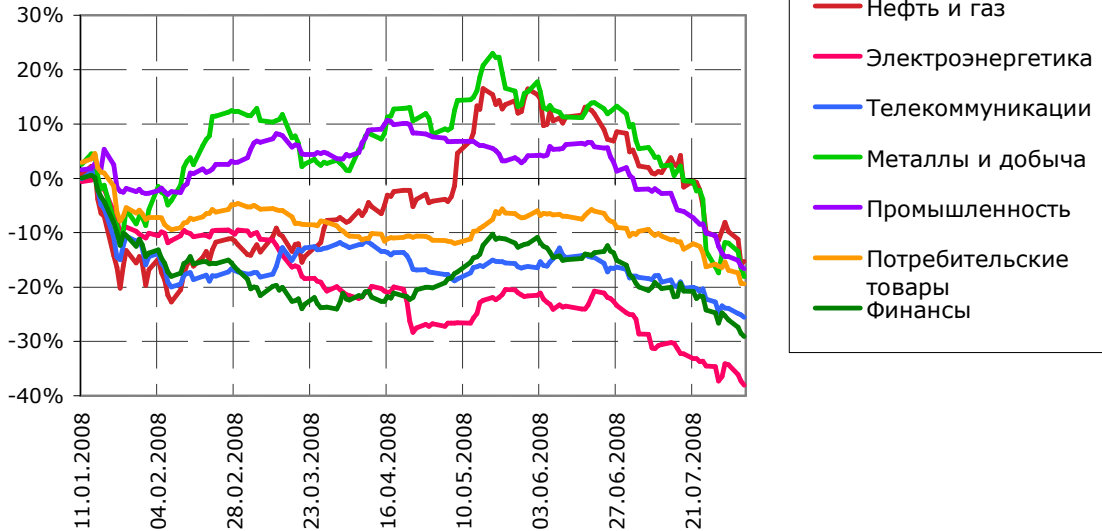


Индексы

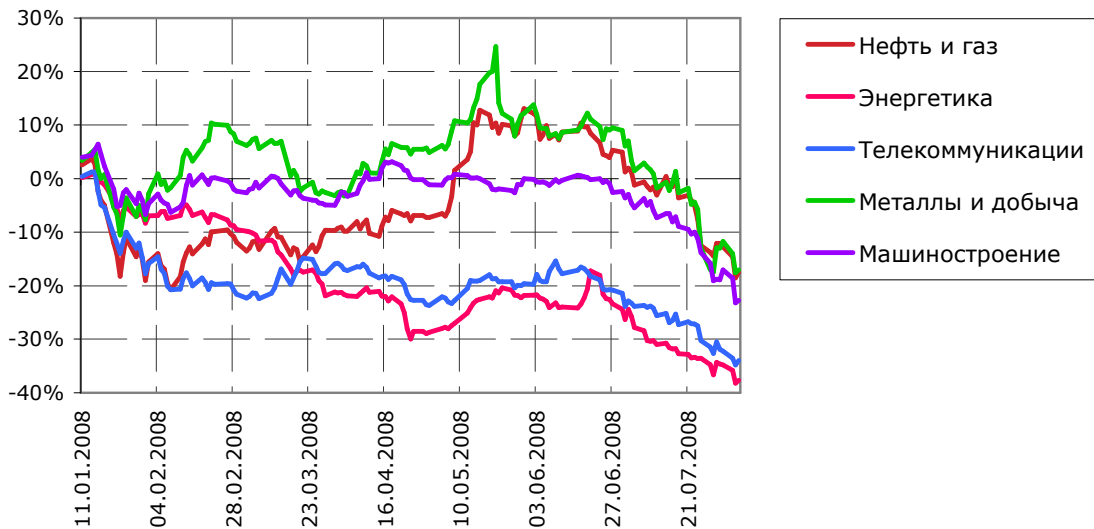
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1814.60	0.14	-7.73	-20.78
PTC-2	2133.68	-1.53	-5.28	-18.86
ММВБ	1412.09	1.05	-5.57	-25.24
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.00	0.06	-0.09	-2.04
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.90	0.09	-0.20	-1.74
DJ INDU AVERAGE	11656.07	0.35	2.44	-12.13
S&P 500 INDEX	1289.19	0.34	1.72	-12.20
NASDAQ	2378.37	1.21	2.27	-10.33
DAX - COMPOSITE	583.32	0.79	0.82	-18.60
FTSE 100 IND	5486.13	0.58	1.37	-15.30
BVSP BOVESPA IND	57542.49	1.90	-3.30	-9.93
ISE NATIONAL 100	42075.85	-0.38	-0.30	-24.24
MXSE MEXICO INDX	1530.45	1.65	-0.12	-8.27
KOSPI	1558.24	-1.30	-0.69	-17.86
NIKKEI 225 INDEX	13043.60	-1.59	-0.30	-14.79
SSE COMPOSITE	2705.29	-0.52	-0.86	-48.58
HANG SENG INDEX	22079.51	0.59	-0.92	-20.61
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	243.25	0.71	-7.76	-15.23
Электроэнергетика	289.21	-1.21	-6.03	-38.04
Телекоммуникации	241.42	-0.59	-2.23	-25.57
Металлы и добыча	295.20	-1.81	-7.08	-18.04
Промышленность	339.36	-0.58	-2.63	-16.63
Потребительские товары	297.83	-0.07	-4.69	-19.40
Финансы	561.65	-0.76	-5.09	-29.09
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2258.75	1.36	-6.09	-17.46
Энергетика	2182.85	0.86	-4.66	-37.67
Телекоммуникации	1744.21	1.24	-3.04	-33.96
Металлы и добыча	3195.29	0.70	-4.65	-17.01
Машиностроение	2721.72	0.57	-4.71	-22.72

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
Нефть и газ								
Газпром	250.00	256.51	241.21	17523.0	-0.12	-8.50	-10.04	-27.09
Роснефть	222.20	223.51	209.11	4091.3	2.87	-7.72	-10.19	-4.10
ЛУКОЙЛ	1911.80	1924.89	1765.00	9157.3	3.19	-1.76	-0.53	-7.51
Сургутнефтегаз ао	19.76	20.00	18.48	1517.5	2.08	-3.26	-4.62	-33.01
Сургутнефтегаз ап	9.25	9.44	8.81	413.0	0.54	2.50	1.31	-40.51
Татнефть ао	129.99	133.37	124.80	226.4	1.1	-6.14	-7.25	-12.17
Татнефть ап3	68.50	68.50	66.00	10.3	3.01	-2.30	-3.23	-21.26
Газпром нефть	139.80	142.74	135.70	102.0	0	-5.48	-5.70	-8.63
Металлургия								
Нор.Никель	4726.00	5055.00	4375.00	12102.1	-2.76	-9.31	-4.83	-26.84
Полус Золото	962.00	1008.99	909.00	441.3	-1.33	-0.82	-2.35	-14.64
Северсталь	408.00	429.00	400.01	226.3	0.74	-9.91	-7.69	-27.08
ММК	23.19	23.99	22.45	63.9	0.82	-9.77	-7.69	-26.38
НЛМК	100.37	102.40	96.30	20.6	3.26	-3.98	-4.23	0.86
Банки								
Сбербанк	63.40	64.57	60.00	9678.8	1.98	-6.30	-8.24	-37.84
Сбербанк ап	38.12	38.78	36.28	548.9	3.05	-7.94	-6.11	-45.52
Банк ВТБ	0.080	0.081	0.075	2110.1	2.57	-0.37	-0.13	-36.54
Банк Москвы	1117.00	1127.00	1104.51	5.5	0.09	0.09	0.22	-15.89
Телекоммуникации								
МТС	262.40	265.90	259.00	277.9	0.92	-0.13	-0.91	-30.49
Ростелеком ао	277.83	283.00	275.14	624.3	-1.55	-1.83	-1.44	-3.74
Ростелеком ап	36.01	38.24	35.00	178.4	-3.2	-6.71	-5.58	-48.20
СЗТ ао	21.97	22.49	21.45	5.7	2.44	-2.55	-1.90	-46.67
СЗТ ап	15.00	15.90	14.80	0.9	-1.92	-2.01	2.04	-50.08
Сибирьтелеком ао	1.65	1.68	1.62	29.3	1.29	-3.45	-4.01	-43.01
Сибирьтелеком ап	1.12	1.15	1.08	3.4	3.6	-2.09	-1.49	-43.34
Уралсвязьинформ ао	1.07	1.11	1.02	212.7	-1.3	-5.41	-4.82	-29.03
Уралсвязьинформ ап	0.68	0.69	0.66	7.7	0.89	-0.15	-0.15	-32.91
ВолгаТелеком ао	76.80	77.79	75.95	26.0	1.19	-0.99	-7.39	-46.52
ВолгаТелеком ап	51.00	51.94	48.13	1.5	0.89	-0.49	-1.90	-50.49
МГТС ао5	755.00	0.00	0.00	0.0	0	-1.95	-1.95	-10.86
МГТС ап4	694.99	0.00	0.00	0.0	0	0.00	0.00	-9.86
ЮТК ао	2.89	3.00	2.58	0.2	6.53	-3.35	-3.05	-39.81
ЮТК ап	1.96	1.96	1.96	0.0	0	0.46	-6.71	-43.71
Дальсвязь ао	85.00	88.00	84.03	1.0	2.4	-2.67	-1.43	-34.63
Дальсвязь ап	70.00	71.50	64.01	0.7	0	0.00	0.00	-35.19
Центр.телеком ао	12.34	12.50	11.84	1.0	6.27	0.29	-0.50	-42.61
Центр.телеком ап	8.15	8.20	8.15	0.1	-0.61	-2.96	-1.93	-46.38
Таттелеком ао	0.22	0.22	0.21	0.0	1.41	0.00	-1.82	-25.26
Башинформсвязь ао4	3.21	0.00	0.00	0.0	0	0.00	0.06	-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.
Энергетика									
ОГК-1	1.550	1.710	1.502	10.5	-5.26	-4.32	-7.74	-49.35	311
ОГК-2	1.480	1.568	1.450	13.7	0.68	-6.62	-6.92	-60.48	238
ОГК-3	1.830	1.929	1.830	9.6	-5.13	-6.44	-6.15	-50.14	436
ОГК-4	1.237	1.314	1.215	2.0	-2.83	-10.88	-10.36	-62.11	387
ОГК-5	2.340	2.429	2.202	36.1	1.3	-11.36	-12.69	-45.82	406
ОГК-6	1.190	1.264	1.150	15.3	-5.85	-13.14	-15.60	-65.90	180
ТГК-1	0.020	0.021	0.019	1.5	-2.49	-15.88	-34.67	-38.75	395
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.024	37.8	0.42	0.85	19.00	-1.65	428
ТГК-2 ап	0.010	0.010	0.009	0.0	5.56	-6.86	-5.00	-37.91	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	22.4	-0.39	-0.77	-14.33	-13.47	439
ТГК-4 ап	0.009	0.010	0.009	0.0	4.49	-3.13	-7.00	-52.31	
ТГК-5	0.013	0.013	0.013	13.8	2.34	-6.43	31.00	-40.18	275
ТГК-6	0.017	0.017	0.017	1.8	0.61	-1.78	-17.00	-39.86	295
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	28.4	0.78	0.26	-2.50	13.04	636
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	6.2	7.69	-2.33	-16.00	-46.84	309
ТГК-10	109.500	109.600	109.010	7.3	0.36	0.92	1.01	14.05	721
ТГК-11	0.017	0.018	0.017	0.1	-1.14	-4.92	-13.00	-42.00	152
ТГК-13	0.142	0.142	0.134	0.3	0.57	-2.81	-5.47	-45.10	313
ТГК-14	0.007	0.007	0.007	4.6	0	3.03	-32.00	-20.00	375
МосЭнерго	2.851	3.000	2.700	20.4	-1.66	-8.62	-8.91	-51.92	324
ИркЭнерго	15.300	15.689	14.838	4.0	-0.86	-6.67	-6.08	-48.13	241

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	+ 7 (812) 329-81-81
Мария Микрюкова, Специалист аналитического отдела	m.mikryukova@bfa.ru
Управление по работе с клиентами	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.

