



Утренний обзор

рынка акций
11.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1722.71	-6.51
ММВБ	1359.62	-5.25
DJIA	11734.32	2.65
NASDAQ	2414.10	2.48
NIKKEI 225	13459.07	2.21

Индекс РТС за месяц



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT сент.	114.70	1.21	22.2
WTI сент.	116.24	0.90	21.1
Металлы			
Золото	870.40	0.65	4.3
Медь	7521.00	-3.60	12.0
Свинец	1984.00	-7.20	-21.6
Никель	18090.00	-3.64	-30.5
Алюминий	2804.75	-2.40	16.6
Цинк	1673.75	-3.45	-28.2

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Сред к UST-10
UST-10	100.50	-0.09	3.94	0
RUS-30	112.30	-0.23	5.64	242.9

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	23.88	0.30
EUR ЦБ РФ	36.30	-0.17
EUR/USD	1.5202	-0.03

На рынке

Усиление геополитических рисков России откладывает начало роста на рынке на неопределенный срок

[Подробнее на стр. 3](#)

Главные новости

Грузинские войска в ночь на пятницу после артиллерийского обстрела начали штурм Цхинвали (Южная Осетия)

Стоимость бивалютной корзины поднималась до 29,72 рубля, достигнув максимума с 20 мая

Совет директоров Норникеля назначил В. Стржалковского гендиректором компании

Норникель погружается в кризис, Стржалковский не способен его разрешить – гендиректор РусАла А. Булыгин

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В пятницу обострение грузино-осетинского конфликта и начало военных действий в Южной Осетии не оставило шансов российскому рынку акций. Новостной фон, сформировавшийся к началу торгов, также носил негативный характер. Торги в США накануне завершились в красной зоне на фоне публикации негативного отчета крупнейшего в мире страховщика – компании AIG и выхода данных о росте числа заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе до 6-летнего максимума. Европейские рынки также снизились. Цены на нефть немного отрасли вверх на фоне приостановки работы нефтепровода в Турции. Азиатские индексы демонстрировали с утра в пятницу смешанную динамику.

По мере того, как разворачивались бои между грузинскими военными и российскими миротворцами, падение на отечественном фондовом рынке усиливалось. На торгах в пятницу индекс РТС не только пробил годовой минимум, но и откатился к уровня мая 2007 г. Индекс РТС упал на 6,51% до отметки 1722,71 пункта, индекс ММВБ – на 5,25% до отметки 1359,62 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 52,2 млн. долл., на ММВБ – 53,4 млрд. руб.

В пятницу падение нефтяных котировок составило 4,5 долл. на фоне серьезного укрепления курса доллара. Нефть марки Brent по итогам торгов упала до 113,3 долл. за баррель.

Сильнее всего ощутили на себе давление негатива акции нефтегазового сектора, которые в среднем потеряли в цене более 6%. В лидерах снижения оказались бумаги Роснефти (-7,81%). В пятницу Роснедра заявили о том, что не продлили Роснефти лицензию на Западно-Камчатский шельф, действие которой закончилось 1 августа.

Продажи наблюдались и во всех остальных секторах российского рынка акций: акции банковского сектора упали в среднем на 5%, бумаги телекомов – на 3-4%, акции металлургических компаний – на 3-5%.

Как мы и ожидали, Совет директоров ГМК Норильский Никель не смог разрешить конфликт акционеров. Несмотря на то, что представители ОК РусАл, как и обещали, голосовали против назначения генеральным директором компании экс-главы Ростуризма В. Стржалковского, В. Потанину все же удалось провести своего кандидата в состав высшего руководства ГМК. В. Стржалковский вступит в должность гендиректора НорНикеля с 9 августа. На этом фоне акции компании смотрелись лучше рынка (-4,12%). Ответом РусАла на решение Совета директоров стало заявление, сделанное генеральным директором алюминиевой компании после закрытия торгов, о том, что ГМК "погружается в кризис, и Стржалковский не способен его разрешить".

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +2,65%, S&P500 +2,39%%, NASD +2,48%) на фоне публикации позитивных данных о росте запасов товаров на складах в США (в июне на 1,1%, что превысило ожидаемое значение 0,6%) и сильном падении цен на нефть. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,44%, Турецкий -1,63%, Бразильский -0,76%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 2,20%. Фьючерсы на американские индексы с утра немного снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра корректируются вверх и находятся на отметке 114,7 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что несмотря на благоприятный внешний фон российский рынок акций на открытии откроется в минусе. В течение дня инвесторы продолжают активно продавать отечественные акции.

Война в Южной Осетии стала очередным поводом к началу панических распродаж на российском фондовом рынке. Усиление геополитических рисков России откладывает начало роста на рынке на неопределенный срок.

Мария Микрюкова, m.mikryukova@bfa.ru



Основные события и новости

- **Грузинские войска в ночь на пятницу после артиллерийского обстрела начали штурм Цхинвали.** Как сообщило утром в пятницу грузинское телевидение, за ночь грузинским военным удалось вытеснить южноосетинские формирования из сел Знаури, Сарабук, Хетагурово, Дмениси, Дидмуха, Акоц, Квемо Окона, Мугути. Кроме того, по данным грузинских СМИ, под контролем Грузии находится весь Знаурский район Южной Осетии.
- **Россия не допустит безнаказанной гибели своих соотечественников на Кавказе,** заявил президент РФ Дмитрий Медведев, в пятницу в Кремле на экстренном совещании с членами Совбеза РФ. В соответствии с Конституцией и федеральным законодательством как президент РФ я обязан защитить жизнь и достоинство российских граждан, где бы они ни находились. Логика предпринимаемых нами сейчас шагов продиктована этими обстоятельствами. Мы не допустим безнаказанной гибели наших соотечественников. Виновные понесут заслуженное наказание", - сказал Д.Медведев. Как отметил Д.Медведев, "действия грузинской стороны привели к человеческим жертвам, в том числе среди российских миротворцев".
- **Стоимость бивалютной корзины поднималась до 29,72 рубля, достигнув максимума с 20 мая.**
- **ФАС будет настаивать на максимальных штрафах для Евраз Холдинг и Распадский уголь,** в отношении которых были возбуждены дела по признакам злоупотребления компаниями доминирующим положением на рынке коксующегося угля. "Я не могу сказать, что (у "Евраз Холдинга" и "Распадского угля" - ИФ) есть большое желание с нами активно сотрудничать, хотя такие попытки предпринимались, поэтому мы ждем от них реакции. И мы можем только в одном случае с ними вступить в контакт: если придут и признают свою вину", - заявил И. Артемьев глава ФАС.
- **Роснедра не продлили Роснефти лицензию на Западно-Камчатский шельф,** срок которой истек 1 августа, сообщили Агентству нефтяной информации (АНИ) в министерстве природных ресурсов и экологии. По словам собеседника АНИ, комиссия по рассмотрению заявок на права пользования недрами на шельфе рекомендовала Роснедрам не продлять лицензию компании на участок Западно-Камчатского шельфа.
- **Премьер-министр Владимир Путин принял отставку руководителя Федерального агентства по туризму Владимира Стржалковского,** говорится в распоряжении, опубликованном на сайте правительства РФ. Соответствующее распоряжение было подписано 4 августа.
- **Совет директоров Норникеля назначил В. Стржалковского гендиректором компании.** В. Стржалковский вступит в должность с 9 августа. По словам председателя совета директоров Норникеля В. Потанина, в понедельник Стржалковский подпишет приказ о назначении бывшего гендиректора Норникеля С. Батехина первым заместителем гендиректора - исполнительным директором. По данным пресс-службы Норникеля, из представителей РусАла, голосовавших против, на собрании присутствовал только А. Булыгин. О. Дерипаска и М. Прохоров представили свои мнения в письменной форме.
- **Норникель погружается в кризис, Стржалковский не способен его разрешить – гендиректор РусАла А. Булыгин.** "У меня большие сомнения в профессиональной компетенции господина Стржалковского, не как госчиновника - здесь у него высокая репутация, а как руководителя крупной металлургической компании, которая является лидером отрасли в своей нише", - сказал А.Булыгин в ходе телефонной конференции с журналистами по итогам заседания совета директоров Норникеля. "Не может человек, не имеющий опыта управления крупными производственными компаниями, руководить "Норникелем".

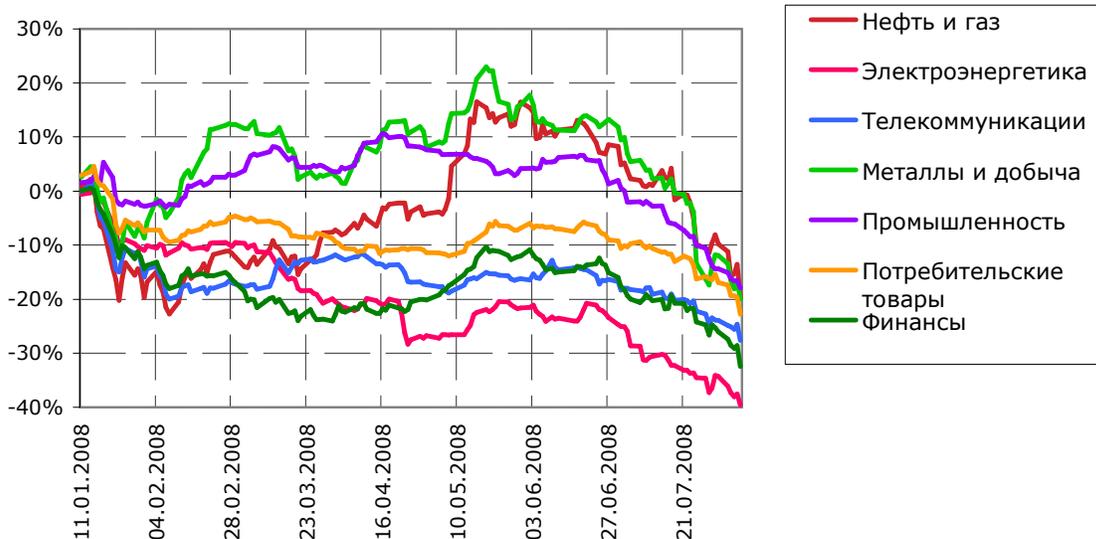
(Новости подготовлены на основе данных ИА "Интерфакс", "РБК")

Индексы

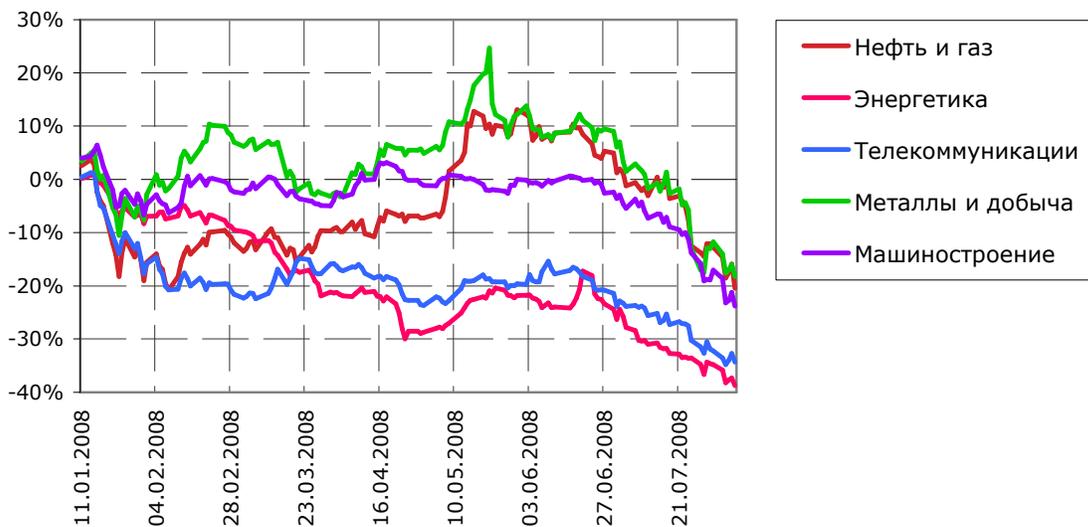
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1722.71	-6.51	-12.41	-24.79
PTC-2	2087.08	-2.24	-7.35	-20.63
ММВБ	1359.62	-5.25	-9.08	-28.02
Индекс Корп. Обл. ММВБ	97.79	-0.12	-0.31	-2.25
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.73	-0.09	-0.37	-1.91
DJ INDU AVERAGE	11734.32	2.65	3.13	-11.54
S&P 500 INDEX	1296.32	2.39	2.28	-11.72
NASDAQ	2414.10	2.48	3.81	-8.98
DAX - COMPOSITE	584.22	0.37	0.98	-18.48
FTSE 100 IND	5489.16	0.21	1.43	-15.25
BVSP BOVESPA IND	56584.40	-0.76	-4.91	-11.43
ISE NATIONAL 100	40949.91	-1.63	-2.96	-26.27
MXSE MEXICO INDX	1516.20	0.44	-1.05	-9.12
KOSPI	1588.24	1.24	1.22	-16.28
NIKKEI 225 INDEX	13459.07	2.21	2.87	-12.08
SSE COMPOSITE	2541.66	-2.46	-6.86	-51.69
HANG SENG INDEX	22211.83	1.49	-0.32	-20.14
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	230.31	-7.12	-12.66	-19.74
Электроэнергетика	282.13	-3.24	-8.33	-39.56
Телекоммуникации	234.63	-4.06	-4.98	-27.66
Металлы и добыча	288.27	-4.02	-9.26	-19.97
Промышленность	334.23	-1.57	-4.11	-17.89
Потребительские товары	285.42	-3.89	-8.67	-22.76
Финансы	534.71	-5.48	-9.65	-32.49
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2175.86	-5.46	-9.54	-20.49
Энергетика	2144.86	-2.31	-6.32	-38.75
Телекоммуникации	1734.40	-2.47	-3.59	-34.33
Металлы и добыча	3149.06	-2.69	-6.03	-18.21
Машиностроение	2683.79	-3.27	-6.04	-23.79

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	243.40	255.80	241.25	17624.4	-5.24	-10.91	-12.41	-29.01
Роснефть	205.77	222.98	205.01	3340.3	-7.81	-14.55	-16.83	-11.19
ЛУКОЙЛ	1837.00	1945.00	1822.81	7952.6	-5.54	-5.60	-4.42	-11.13
Сургутнефтегаз ао	18.50	20.12	18.20	2025.9	-6.57	-9.45	-10.71	-37.29
Сургутнефтегаз ап	8.99	9.55	8.83	563.0	-5.31	-0.33	-1.49	-42.16
Татнефть ао	131.35	138.48	130.00	624.7	-3.91	-5.16	-6.28	-11.25
Татнефть ап3	67.00	72.64	67.00	31.0	-6.94	-4.44	-5.35	-22.99
Газпром нефть	130.50	139.77	129.00	96.9	-6.12	-11.76	-11.97	-14.71
Металлургия								
Нор.Никель	4535.00	4769.00	4445.00	6560.3	-4.12	-12.97	-8.68	-29.80
Полюс Золото	897.00	969.00	897.00	395.6	-7.33	-7.53	-8.95	-20.41
Северсталь	414.21	431.94	405.59	164.1	-2.50	-8.54	-6.29	-25.97
ММК	22.35	23.64	22.03	41.9	-4.69	-13.04	-11.03	-29.05
НЛМК	99.05	101.70	97.99	44.1	-2.12	-5.24	-5.49	-0.46
Банки								
Сбербанк	59.75	63.64	59.61	8589.5	-6.64	-11.69	-13.52	-41.42
Сбербанк ап	35.60	37.90	35.50	419.6	-6.24	-14.03	-12.32	-49.12
Банк ВТБ	0.076	0.081	0.076	1919.7	-6.09	-5.74	-5.50	-39.95
Банк Москвы	1104.00	1115.00	1070.00	5.2	-1.25	-1.08	-0.94	-16.87
Телекоммуникации								
МТС	261.59	279.50	260.50	463.6	-5.53	-0.44	-1.21	-30.70
Ростелеком ао	277.00	283.34	274.30	618.2	-1.54	-2.12	-1.73	-4.03
Ростелеком ап	34.00	35.94	33.35	175.0	-5.13	-11.92	-10.85	-51.09
СЗТ ао	22.90	23.80	21.90	24.2	1.55	1.56	2.23	-44.42
СЗТ ап	15.64	15.90	15.14	4.1	-1.28	2.15	6.37	-47.96
Сибирьтелеком ао	1.64	1.71	1.62	33.8	-2.20	-3.98	-4.53	-43.32
Сибирьтелеком ап	1.07	1.12	1.01	3.3	-4.65	-7.06	-6.49	-46.22
Уралсвязьинформ ао	1.00	1.07	0.99	251.3	-5.11	-11.00	-10.45	-33.22
Уралсвязьинформ ап	0.64	0.68	0.63	5.7	-5.01	-5.29	-5.29	-36.36
ВолгаТелеком ао	77.49	77.76	74.17	23.8	0.64	-0.10	-6.56	-46.04
ВолгаТелеком ап	48.16	50.90	46.20	5.5	-5.86	-6.03	-7.37	-53.24
МГТС ао5	735.00	774.99	735.00	0.7	-2.00	-4.55	-4.55	-13.22
МГТС ап4	650.00	650.01	650.00	0.2	-6.47	-6.47	-6.47	-15.69
ЮТК ао	2.95	2.95	2.80	0.5	-1.70	-1.34	-1.04	-38.56
ЮТК ап	1.85	1.96	1.84	2.4	-8.42	-5.13	-11.90	-46.84
Дальсвязь ао	84.98	94.40	70.00	4.5	-0.96	-2.69	-1.45	-34.65
Дальсвязь ап	69.80	69.80	66.06	0.0	-0.21	-0.29	-0.29	-35.37
Центр.телеком ао	12.26	12.78	11.90	1.7	0.28	-0.37	-1.16	-43.00
Центр.телеком ап	7.65	8.00	7.61	0.2	-1.92	-8.92	-7.94	-49.67
Таттелеком ао	0.21	0.22	0.20	0.3	-3.21	-2.31	-4.09	-26.99
Башинформсвязь ао4	3.21	0.00	0.00	0.0	0.00	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	1.650	1.542	6.4	-3.73	-4.32	-7.74	-49.35	309
ОГК-2	1.372	1.495	1.372	6.7	-8.23	-13.44	-13.71	-63.36	219
ОГК-3	1.804	1.810	1.724	6.6	-0.06	-7.77	-7.49	-50.84	427
ОГК-4	1.170	1.224	1.140	2.6	-4.65	-15.71	-15.22	-64.17	364
ОГК-5	2.269	2.449	2.265	12.2	-4.46	-14.05	-15.34	-47.46	391
ОГК-6	1.095	1.159	1.042	24.0	-5.85	-20.07	-22.34	-68.62	165
ТГК-1	0.020	0.022	0.020	3.0	-4.72	-13.30	-32.67	-36.88	404
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.023	31.9	-0.84	0.42	18.50	-2.07	424
ТГК-2 ап	0.008	0.009	0.008	0.1	-7.78	-18.63	-17.00	-45.75	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	30.3	0.00	0.00	-13.67	-12.79	440
ТГК-4 ап	0.009	0.009	0.008	0.0	1.14	-7.29	-11.00	-54.36	
ТГК-5	0.013	0.013	0.012	13.4	-4.58	-10.71	25.00	-42.92	261
ТГК-6	0.017	0.017	0.017	5.2	1.81	0.00	-15.50	-38.77	298
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	32.1	-1.03	-0.77	-3.50	11.88	626
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	2.2	-5.00	-11.63	-24.00	-51.90	278
ТГК-10	108.730	109.000	107.040	1.8	-0.72	0.21	0.30	13.25	712
ТГК-11	0.017	0.017	0.017	0.0	-0.59	-7.65	-15.50	-43.67	146
ТГК-13	0.135	0.141	0.130	0.3	-4.59	-7.47	-10.00	-47.74	296
ТГК-14	0.007	0.007	0.007	3.9	-1.47	1.52	-33.00	-21.18	367
МосЭнерго	2.945	2.985	2.856	35.0	0.14	-5.61	-5.91	-50.34	333
ИркЭнерго	15.850	16.296	15.501	15.7	2.26	-3.32	-2.70	-46.26	248

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.

