



# Утренний обзор

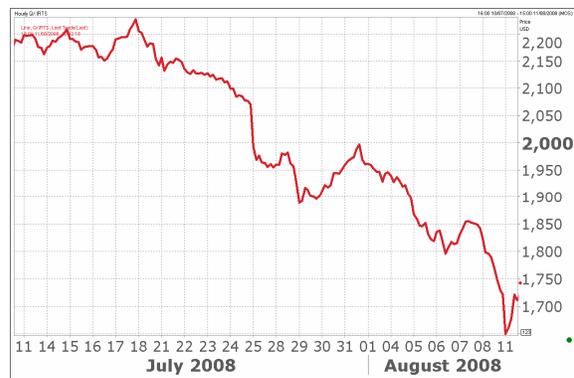
рынка акций  
12.08.2008



## Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1742.96	1.18
ММВБ	1412.25	3.87
DJIA	11782.35	0.41
NASDAQ	2439.95	1.07
NIKKEI 225	13350.63	-0.60

## Индекс РТС за месяц



## Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
<b>Нефть</b>			
BRENT сент.	112.02	-0.58	19.4
WTI сент.	113.94	-0.45	18.7
<b>Металлы</b>			
Золото	814.00	-1.73	-2.5
Медь	7432.00	-1.18	10.7
Свинец	1932.50	-2.60	-23.6
Никель	17930.00	-0.88	-31.1
Алюминий	2783.50	-0.76	15.7
Цинк	1679.50	0.34	-27.9

## Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Спред к UST-10
UST-10	100.02	-0.48	3.99	0
RUS-30	112.00	-0.27	5.68	241.6

## Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	24.57	0.69
EUR ЦБ РФ	36.78	0.48
EUR/USD	1.4970	-0.02

## На рынке

Нестабильность геополитической ситуации в России может обусловить разворот рынка в любую сторону

[Подробнее на стр. 3](#)

## Главные новости

Завершена значительная часть операции по принуждению грузинской стороны, грузинских властей к миру в Южной Осетии – Медведев

Рубль в надежном коридоре, который контролируется ЦБ – Кудрин

Аналитики прогнозируют рост чистой прибыли МТС по US GAAP во II квартале на 23%

## Сегодня

Отчет МТС за II кв. 2008 г. по US GAAP

Источники: Reuters, Interfax



# На рынке

В понедельник на открытии российский рынок акций проигнорировал позитивную динамику американских и европейских фондовых индексов и вновь ударился в панику. Цены на нефть накануне сильно просели на фоне укрепления доллара.

Волатильность на отечественном рынке вчера достигла своего апогея: размах по некоторым фишкам составлял 10-15%, а то и 20%. В середине дня рынок никак не мог определиться с направлением движения, то подрастая, то снова опускаясь ниже уровня открытия. Затем заявление президента РФ Д. Медведева о том, что значительная часть военной операции в Южной Осетии завершена, видимо, несколько успокоило российских и западных инвесторов, и отечественный рынок взял курс на рост. По итогам торгов индекс РТС вырос на 1,18% до отметки 1742,96 пункта, индекс ММВБ – на 3,87% до отметки 1412,25 пункта. Объемы торгов на РТС составили 54,9 млн. долл., на ММВБ – 69,7 млрд. руб.

Обострение ситуации на Кавказе вызвало опасения участников нефтяного рынка на предмет перебоев с поставками нефти из каспийского региона. На этом фоне цены на нефть марки Brent и WTI вчера в течение дня демонстрировали рост. Однако, ночью произошел откат нефтяных котировок ниже уровня предыдущего закрытия – до 112,7 долл. за баррель (нефть Brent на закрытие).

Акции нефтегазового сегмента выросли вслед за рынком в целом (в среднем на 3%).

Значительно лучше рынка смотрелись и акции Газпрома (+7,51%), несмотря на появившиеся опасения некоторых экспертов о возможном возникновении проблем с транзитом сырья через территорию Грузии.

Неоспоримыми лидерами вчерашней сессии стали акции Сбербанка, которые открылись чуть ли не 10%-ым гэпом вниз, а затем на волне роста превысили эту отметку уже в положительной области (+10,13% на закрытие).

Невразумительные движения вновь наблюдались в телекоммуникационном секторе: инвесторы за последние несколько месяцев совсем позабыли про дешевые акции телекомов. Сегодня должна состояться публикация финансовой отчетности МТС по US GAAP за 2 кв. 2008 г. Если показатели компании превзойдут прогнозы аналитиков, бумаги всего сегмента в целом могут сегодня пользоваться неплохим спросом.

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +0,41%, S&P500 +0,69%, NASD +1,07%). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,90%, Турецкий +1,91%, Бразильский +3,29%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 0,60%. Фьючерсы на американские индексы с утра медленно снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра корректируются вверх и находятся на отметке 112 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций откроется на уровне предыдущего закрытия. Однако, нестабильность геополитической ситуации в России может обусловить разворот рынка в любую сторону.

*Мария Микрюкова, m.mikryukova@bfa.ru*

# Основные события и новости

- **Президент РФ Дмитрий Медведев заявил, что российские миротворцы в Южной Осетии завершили значительную часть операции по принуждению Грузии к миру.** "Завершена значительная часть операции по принуждению грузинской стороны, грузинских властей к миру в Южной Осетии. Цхинвали взят под контроль усиленного российского миротворческого контингента", - сказал Д.Медведев на встрече в понедельник в Кремле с главой Минобороны РФ Анатолием Сердюковым.
- **Премьер-министр РФ Владимир Путин заявил, что Россия доведет до логического завершения свою миротворческую миссию в Южной Осетии.** Открывая заседание президиума правительства в понедельник, В.Путин напомнил, что Россия предупреждала западных партнеров "о том, что грузинская сторона готовится к агрессии, готовится к тому, чтобы решить застарелый конфликт вооруженным способом". "Нас никто не слушал. Вот результат. Дождались. Тем не менее, Россия, разумеется, доведет до логического завершения свою миротворческую миссию. Мы будем стремиться выстраивать рабочие отношения со всеми участниками этого конфликта - разумеется, и с грузинской стороной", - сказал В.Путин.
- **Президент Грузии Михаил Саакашвили в понедельник в Тбилиси в присутствии глав МИД Франции и Финляндии Бернара Кушнера и Александра Струбба подписал документ о прекращении грузинской стороной огня.** Как ожидается, главы МИД Франции и Финляндии уже сегодня доставят документ в Москву, сообщают грузинские СМИ. Между тем МИД РФ заявляет, что Грузия по-прежнему ведет спорадический огонь по позициям миротворцев и что окончательное прекращение огня может быть достигнуто при полном отводе Тбилиси своих войск из зоны конфликта.
- **В результате вооруженного нападения грузинской армии на Южную Осетию погибли примерно 1600 мирных граждан, убиты 18 миротворцев, еще 70 получили ранения,** сообщил на брифинге в Москве в понедельник официальный представитель МИД РФ Борис Малахов. Он сказал, что речь идет о самых последних, уточненных данных.
- **События в Южной Осетии не могут изменить фундаментальные показатели российской экономики,** заявил журналистам в понедельник вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин. "Рубль в надежном коридоре, который контролируется ЦБ. Сами события, конечно, влияют, но как-то существенно изменить и фундаментальные показатели, и долгосрочную политику не могут", - сказал он.
- **Бюджетная комиссия правительства РФ в понедельник одобрила уточненные основные характеристики федерального бюджета на 2009 год и плановый период 2010-2011 годов,** сообщил журналистам вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин. Предыдущие параметры бюджета были одобрены правительством РФ 30 июня. Согласно материалам Минфина, расходы бюджета в 2009 году увеличатся на 184 млрд. рублей - до 8 трлн. 995 млрд. рублей, в 2010 году - на 528 млрд. рублей - до 10 трлн. 320 млрд. рублей, в 2011 году - на 612 млрд. рублей - до 11 трлн. 318 млрд. рублей. При этом расходы снизятся в процентах к ВВП с 17,5% ВВП в 2009 году до 17,4% ВВП в 2010 году и до 16,7% ВВП в 2011 году.
- **Аналитики прогнозируют рост чистой прибыли МТС по US GAAP во II квартале на 23%** по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Эксперты прогнозируют значение показателя чистой прибыли в интервале от \$586 млн. до \$663 млн., в результате консенсус-прогноз составил \$625,3 млн. против \$507,9 млн. во втором квартале 2007 года. Выручка МТС, как ожидается, выросла на 32,2% - до \$2 млрд. 603,3 млн., показатель OIBDA - на 30% и составил в среднем \$1 млрд. 325 млн. Рентабельно OIBDA при этом, как ожидается, несколько снизилась - до 50,9% с 51,75% годом ранее.

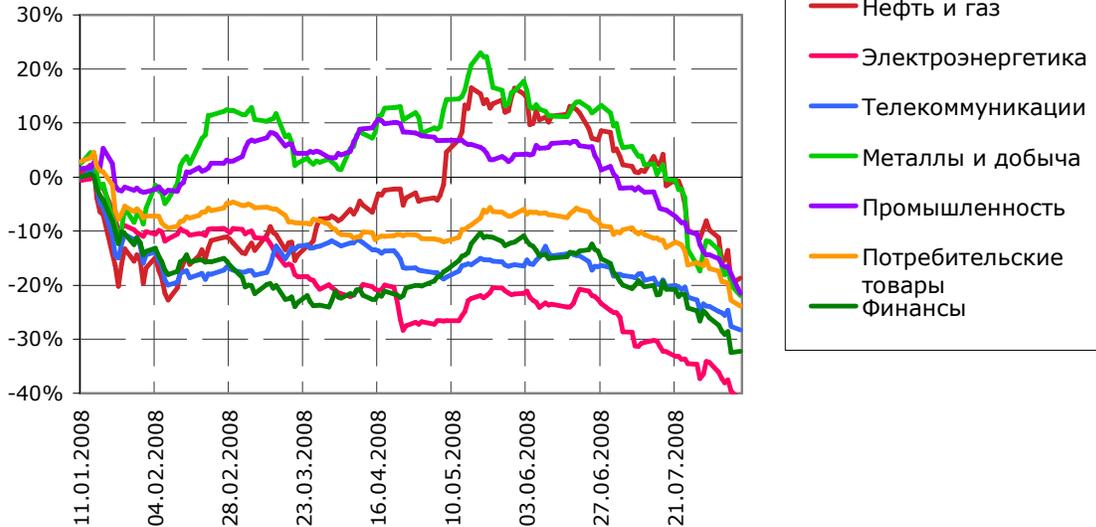
(Новости подготовлены на основе данных ИА "Интерфакс", "РБК")

# Индексы

Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
<b>Мировые индексы</b>				
PTC	1742.96	1.18	-11.38	-23.91
PTC-2	2044.70	-2.03	-9.23	-22.24
ММВБ	1412.25	3.87	-5.56	-25.23
Индекс Корп. Обл. ММВБ	97.72	-0.07	-0.38	-2.32
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.72	-0.01	-0.38	-1.92
DJ INDU AVERAGE	11782.35	0.41	3.55	-11.18
S&P 500 INDEX	1305.32	0.69	2.99	-11.10
NASDAQ	2439.95	1.07	4.92	-8.01
DAX - COMPOSITE	588.33	0.70	1.69	-17.91
FTSE 100 IND	5541.78	0.96	2.40	-14.44
BVSP BOVESPA IND	54720.25	-3.29	-8.04	-14.35
ISE NATIONAL 100	41733.27	1.91	-1.11	-24.86
MXSE MEXICO INDX	1502.60	-0.90	-1.93	-9.93
KOSPI	1588.86	0.49	1.26	-16.25
NIKKEI 225 INDEX	13350.63	-0.60	2.05	-12.79
SSE COMPOSITE	2475.40	0.22	-9.28	-52.95
HANG SENG INDEX	22236.88	1.73	-0.21	-20.05
<b>Отраслевые индексы РТС</b>				
Нефть и газ	233.34	1.32	-11.51	-18.68
Электроэнергетика	274.16	-2.82	-10.92	-41.27
Телекоммуникации	232.63	-0.85	-5.79	-28.28
Металлы и добыча	281.32	-2.41	-11.45	-21.90
Промышленность	319.61	-4.37	-8.30	-21.48
Потребительские товары	281.26	-1.46	-10.00	-23.88
Финансы	536.49	0.33	-9.34	-32.27
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Нефть и газ	2242.05	3.04	-6.79	-18.07
Энергетика	2106.66	-1.78	-7.99	-39.84
Телекоммуникации	1706.00	-1.64	-5.17	-35.41
Металлы и добыча	3175.08	0.83	-5.25	-17.54
Машиностроение	2634.72	-1.83	-7.75	-25.19

# 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	261.68	262.20	230.02	26901.7	7.51	7.51	-5.83	-23.68
Роснефть	213.50	213.75	192.30	4276.3	3.76	3.76	-13.70	-7.85
ЛУКОЙЛ	1922.99	1925.35	1750.02	8842.3	4.68	4.68	0.05	-6.97
Сургутнефтегаз ао	18.72	18.73	17.00	1785.8	1.19	1.19	-9.65	-36.54
Сургутнефтегаз ап	9.09	9.10	8.28	1116.7	1.07	1.07	-0.44	-41.54
Татнефть ао	135.61	138.92	123.00	367.2	3.24	3.24	-3.24	-8.37
Татнефть ап3	68.80	69.62	66.00	0.9	2.69	2.69	-2.81	-20.92
Газпром нефть	133.69	136.00	121.00	105.6	2.44	2.44	-9.82	-12.62
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	4482.01	4600.00	4200.00	5675.1	-1.17	-1.17	-9.74	-30.62
Полус Золото	922.00	922.00	801.00	355.8	2.79	2.79	-6.41	-18.19
Северсталь	430.01	434.88	370.62	306.8	3.81	3.81	-2.71	-23.14
ММК	22.69	22.69	20.33	54.2	1.52	1.52	-9.67	-27.97
НЛМК	100.51	101.00	93.33	49.6	1.47	1.47	-4.09	1.00
<b>Банки</b>								
Сбербанк	65.80	65.99	54.53	12685.5	10.13	10.13	-4.76	-35.49
Сбербанк ап	37.40	37.50	30.00	772.3	5.06	5.06	-7.88	-46.55
Банк ВТБ	0.079	0.079	0.071	2896.6	4.63	4.63	-1.13	-37.17
Банк Москвы	1110.00	1110.00	1081.00	6.1	0.54	0.54	-0.40	-16.42
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	262.30	263.90	240.00	566.3	0.27	0.27	-0.94	-30.52
Ростелеком ао	279.80	281.73	273.00	605.1	1.01	1.01	-0.74	-3.06
Ростелеком ап	33.19	34.50	30.00	310.9	-2.38	-2.38	-12.98	-52.26
СЗТ ао	22.90	22.90	21.00	13.9	0.00	0.00	2.23	-44.42
СЗТ ап	15.30	15.48	14.10	0.9	-2.17	-2.17	4.07	-49.09
Сибирьтелеком ао	1.63	1.68	1.46	43.5	-0.55	-0.55	-5.06	-43.63
Сибирьтелеком ап	1.07	1.09	0.95	1.0	0.28	0.28	-6.23	-46.06
Уралсвязьинформ ао	0.98	0.99	0.90	373.7	-1.89	-1.89	-12.14	-34.49
Уралсвязьинформ ап	0.64	0.64	0.60	1.9	-1.09	-1.09	-6.32	-37.06
ВолгаТелеком ао	77.10	77.39	70.00	9.3	-0.50	-0.50	-7.03	-46.31
ВолгаТелеком ап	49.29	49.38	45.00	3.6	2.35	2.35	-5.19	-52.15
МГТС ао5	730.00	730.00	730.00	0.0	-0.68	-0.68	-5.20	-13.81
МГТС ап4	650.00	0.00	0.00	0.0	0.00	0.00	-6.47	-15.69
ЮТК ао	2.85	2.85	2.20	1.0	-3.36	-3.36	-4.36	-40.63
ЮТК ап	1.97	1.99	1.71	0.5	6.43	6.43	-6.24	-43.42
Дальсвязь ао	81.74	83.95	76.00	6.3	-3.81	-3.81	-5.21	-37.14
Дальсвязь ап	67.89	68.99	63.00	0.6	-2.74	-2.74	-3.01	-37.14
Центр.телеком ао	11.68	11.98	10.88	1.2	-4.74	-4.74	-5.85	-45.70
Центр.телеком ап	7.70	7.70	7.01	0.1	0.61	0.61	-7.38	-49.36
Таттелеком ао	0.21	0.21	0.18	0.2	-0.95	-0.95	-5.00	-27.68
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.
<b>Энергетика</b>									
ОГК-1	1.486	1.501	1.100	5.5	-4.13	-4.13	-11.55	-51.44	292
ОГК-2	1.297	1.400	1.160	21.0	-5.47	-5.47	-18.43	-65.37	204
ОГК-3	1.650	1.799	1.537	13.0	-8.54	-8.54	-15.38	-55.04	386
ОГК-4	1.100	1.150	0.936	19.8	-5.98	-5.98	-20.29	-66.31	338
ОГК-5	2.249	2.340	1.786	33.4	-0.88	-0.88	-16.08	-47.93	383
ОГК-6	1.025	1.063	0.931	36.2	-6.39	-6.39	-27.30	-70.63	152
ТГК-1	0.019	0.021	0.015	1.3	-5.45	-5.45	-36.33	-40.31	377
ТГК-2 ао	0.024	0.025	0.024	47.4	1.27	1.27	20.00	-0.83	424
ТГК-2 ап	0.008	0.009	0.008	0.2	0.00	0.00	-17.00	-45.75	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	6.5	0.00	0.00	-13.67	-12.79	434
ТГК-4 ап	0.008	0.009	0.008	0.0	-8.99	-8.99	-19.00	-58.46	
ТГК-5	0.012	0.013	0.012	9.0	-0.80	-0.80	24.00	-43.38	256
ТГК-6	0.017	0.017	0.015	3.6	0.00	0.00	-15.50	-38.77	294
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	10.8	0.52	0.52	-3.00	12.46	621
ТГК-9	0.004	0.004	0.003	3.0	0.00	0.00	-24.00	-51.90	275
ТГК-10	108.130	108.980	102.010	1.7	-0.55	-0.55	-0.26	12.62	699
ТГК-11	0.017	0.017	0.017	0.0	1.18	1.18	-14.50	-43.00	146
ТГК-13	0.125	0.132	0.121	0.8	-7.41	-7.41	-16.67	-51.61	271
ТГК-14	0.007	0.007	0.007	5.9	-1.49	-1.49	-34.00	-22.35	357
МосЭнерго	2.850	2.965	2.266	32.7	-3.23	-3.23	-8.95	-51.94	318
ИркЭнерго	15.694	15.850	14.754	7.4	-0.98	-0.98	-3.66	-46.79	243

# 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.*

