



Утренний обзор

рынка акций
14.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
РТС	1776.06	-1.54
ММВБ	1424.44	-1.72
DJIA	11532.96	-0.94
NASDAQ	2428.62	-0.08
NIKKEI 225	12991.42	-0.24

Индекс РТС за месяц



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT сент.	114.20	0.64	21.7
WTI сент.	116.87	0.75	21.8
Металлы			
Золото	839.20	0.93	0.5
Медь	7479.00	4.01	11.4
Свинец	1694.00	-3.03	-33.1
Никель	19505.00	8.00	-25.1
Алюминий	2759.50	1.38	14.7
Цинк	1648.00	2.63	-29.3

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Сред к UST-10
UST-10	100.50	-0.33	3.94	0
RUS-30	112.38	0.20	5.62	241.7

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	24.16	-0.19
EUR ЦБ РФ	36.10	-0.08
EUR/USD	1.4946	0.01

На рынке

Динамика вчерашних торгов подтверждает то, что вновь начинает проявляться чувствительность отечественного рынка к внешним новостям

[Подробнее на стр. 3](#)

Главные новости

ОК РусАл подала иск в арбитражный суд против нефтяной компании ЛУКОЙЛ в связи со срывом поставок нефтяного кокса

Запасы нефти в США снизились за неделю на 0,11% до 296,5 млн. баррелей, бензина - на 3,06% до 202,8 млн. баррелей

Сегодня

Данные об изменении индекса потребительских цен в США за июль

Данные об изменении числа первичных обращений за пособием по безработице в США за неделю

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В среду негативный внешний фон стал причиной фиксации прибыли в российских акциях на открытии рынка. Накануне американские индексы продемонстрировали отрицательную динамику на возобновившихся опасениях усиления проблем в банковской сфере США. Торги в европейском и азиатском регионах также носили негативный характер. Потери на нефтяном рынке составили еще 1 долл. на контракт (нефть марки Brent закрылась на отметке 111 долл. за баррель) на фоне снижения рисков нарушения поставок из каспийского региона.

Быстро отыграв ухудшение внешней конъюнктуры, российский рынок акций предпринял попытку к росту на фоне завершения военной операции России в Южной Осетии. Однако, через некоторое время внешние факторы взяли верх, и отечественные индексы вернулись в красную зону. По итогам торгов индекс РТС упал на 1,54% до отметки 1776,06 пункта, индекс ММВБ – на 1,72% до отметки 1424,44 пункта. Объемы торгов на РТС составили 43,65 млн. долл., на ММВБ – 38,71 млрд. руб.

Нефтяные фьючерсы вчера выросли по итогам торгов более чем на 2 долл. под влиянием данных о снижении запасов нефти (на 0,11% до 296,5 млн. баррелей) и бензина (на 3,06% до 202,8 млн. баррелей) в США на прошлой неделе.

Акции нефтяных компаний просели вчера вслед за рынком в целом (в среднем -2%). Вчера стало известно о том, что ОК РусАл подала в суд иск против Лукойла в связи с нарушением условий поставок нефтяного кокса. Согласно сообщению РусАла, Лукойл сократил с апреля месяца поставки кокса на заводы алюминиевой компании почти в 2 раза. На этом фоне бумаги Лукойла подешевели на 2,36%

Аутсайдерами по итогам торгов стали акции банковского сегмента: бумаги Сбербанка потеряли в цене почти 4% на фоне падения котировок западных банков. Возобновление волнений в финансовом секторе США может опять помешать акциям российских банков поправить свое незавидное положение.

Значительно лучше рынка смотрелись бумаги ГК Норильский Никель (+2,58%), несмотря на публикацию данных о снижении по итогам 1-ого полугодия 2008 г. чистой прибыли компании по РСБУ в 19 раз до 4 млрд. руб. Вероятно, что интерес к бумагам ГК может быть вызван со стороны заинтересованных лиц и акционеров компании. Новость о покупке НЛМК американской компании John Maneely Company, занимающейся производством стальных труб, не смогла оказать поддержку бумагам российской сталелитейной компании. Акции НЛМК по итогам торгов упали на 0,97%.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -0,94%, S&P500 -0,29%, NASD -0,08%) на фоне выхода неблагоприятного отчета Deere & Co. и тревожных данных макростатистики о росте цен на импорт (в июле на 1,7% вместо ожидаемого увеличения на 1%). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,77%, Турецкий -0,50%, Бразильский - +0,13%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 0,20%. Фьючерсы на американские индексы с утра незначительно подрастают. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 114,2 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на неоднозначном внешнем фоне российский рынок акций откроется на уровне предыдущего закрытия.

Динамика вчерашних торгов подтверждает то, что вновь начинает проявляться чувствительность отечественного рынка к внешним новостям.

Мария Микрюкова, m.mikryukova@bfa.ru



Основные события и новости

- **Президент Грузии Михаил Саакашвили в целом принимает условия прекращения огня в зоне грузино-осетинского конфликта** и подписывается под документом, согласованным во вторник между российским и французским лидерами, заявил президент Франции Николя Саркози. "Мы согласовали с президентом Саакашвили весь текст документа и внесли определенные коррективы", - сказал Н.Саркози на брифинге в Тбилиси после проведенных поздно вечером во вторник переговоров с М.Саакашвили.
- **Потребительские цены в РФ с 5 по 11 августа 2008 года не изменились**, сообщил Росстат в среду. Инфляция с начала августа равна 0,1%, с начала года рост цен, как и неделю назад, составил 9,4% (в 2007 году - 6,8%). В августе 2007 года инфляция составила 0,1%.
- **НЛМК подписал соглашение о покупке американского производителя стальных труб John Maneely Company** у Carlyle Group и семьи Зекельман за \$3,53 млрд. Как говорится в совместном сообщении НЛМК и Carlyle, сделку планируется закрыть в четвертом квартале. John Maneely управляет 11 предприятиями в США и Канаде суммарной производственной мощностью свыше 3 млн тонн трубной продукции в год. Выручка компании в 2008 году оценивается в \$3 млрд.
- **Покупка НЛМК американского производителя стальных труб John Maneely Company не повлияет на рейтинги российской компании**, сообщается в пресс-релизе международного рейтингового агентства Standard & Poor's. НЛМК подписал соглашение о покупке John Maneely у Carlyle Group и семьи Зекельман за \$3,53 млрд. "Возможность увеличения долга НЛМК в результате приобретения активов уже заложена в текущий уровень рейтингов компании", - отмечается в пресс-релизе агентства.
- **Чистая прибыль ОГК-1 по МСФО в I полугодии 2008 года снизилась в 2,75 раза - до 291 млн рублей.** Чистая прибыль ОГК-1 в I полугодии 2007 года по МСФО составила 801 млн рублей. Выручка компании выросла на 16,3% - до 24 млрд 778 млрд рублей.
- **ОК РусАл подала иск в арбитражный суд против нефтяной компании ЛУКОЙЛ в связи со срывом поставок нефтяного кокса**, говорится в сообщении ОК РусАл. ОК РусАл отмечает, что ЛУКОЙЛ в одностороннем порядке с апреля 2008 года почти в два раза снизил поставки нефтяного кокса крупнейшим алюминиевым заводам компании, тем самым не выполняя обязательства по долгосрочным контрактам.
- **Чистая прибыль НОВАТЭКа по МСФО во II квартале 2008 года выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 1,7 раза - до 7,053 млрд рублей.** Результат оказался ниже ожиданий аналитиков, которые оценивали показатель чистой прибыли в среднем в 7,673 млрд. рублей. Выручка выросла на 40% - до 20,441 млрд рублей, что также оказалось ниже прогноза (21,382 млрд рублей).
- **Запасы нефти в США снизились за неделю на 0,11% до 296,5 млн. баррелей, бензина - на 3,06% до 202,8 млн. баррелей.**

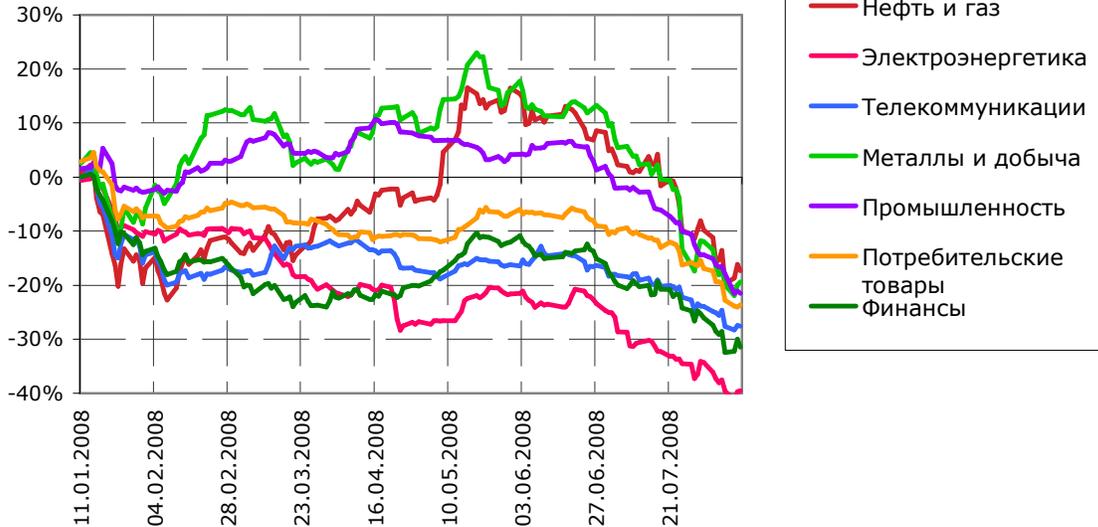
(Новости подготовлены на основе данных ИА "Интерфакс", "РБК")

Индексы

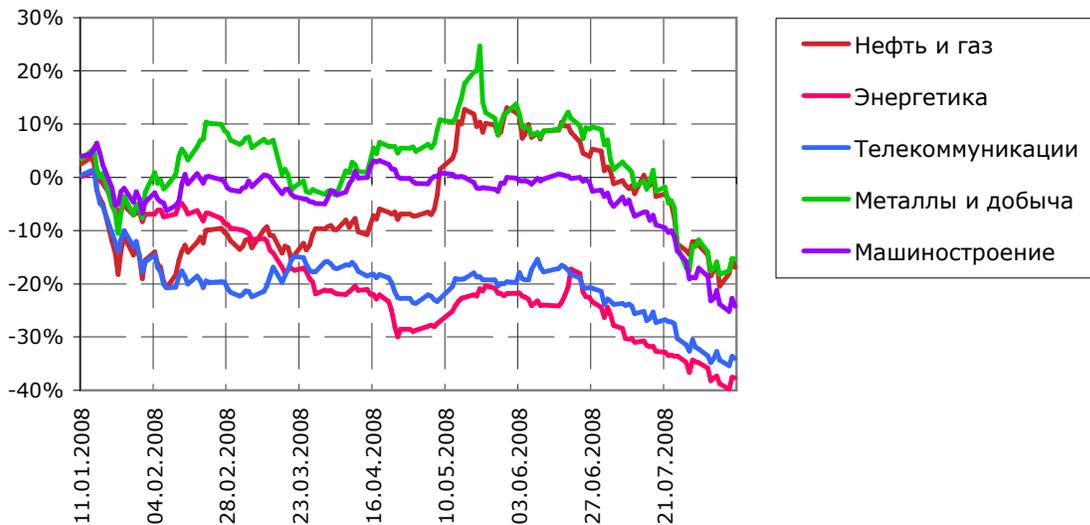
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1776.06	-1.54	-9.69	-22.46
PTC-2	2054.02	-0.37	-8.82	-21.89
ММВБ	1424.44	-1.72	-4.74	-24.59
Индекс Корп. Обл. ММВБ	97.65	-0.02	-0.45	-2.39
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.58	-0.11	-0.52	-2.06
DJ INDU AVERAGE	11532.96	-0.94	1.36	-13.06
S&P 500 INDEX	1285.83	-0.29	1.46	-12.43
NASDAQ	2428.62	-0.08	4.43	-8.43
DAX - COMPOSITE	573.00	-2.25	-0.96	-20.04
FTSE 100 IND	5448.63	-1.55	0.68	-15.88
BVSP BOVESPA IND	54573.18	0.13	-8.29	-14.58
ISE NATIONAL 100	41253.85	-0.50	-2.24	-25.72
MXSE MEXICO INDX	1503.26	0.77	-1.89	-9.90
KOSPI	1569.78	0.45	0.05	-17.26
NIKKEI 225 INDEX	12991.42	-0.24	-0.70	-15.13
SSE COMPOSITE	2431.48	-0.61	-10.89	-53.79
HANG SENG INDEX	21268.78	-0.12	-4.55	-23.53
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	237.22	-1.44	-10.04	-17.33
Электроэнергетика	282.38	0.24	-8.25	-39.50
Телекоммуникации	234.85	-0.24	-4.89	-27.59
Металлы и добыча	290.29	0.67	-8.62	-19.41
Промышленность	319.51	-0.47	-8.33	-21.51
Потребительские товары	282.20	0.54	-9.70	-23.63
Финансы	542.61	-2.20	-8.31	-31.49
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2273.64	-1.81	-5.47	-16.91
Энергетика	2184.46	-0.18	-4.59	-37.62
Телекоммуникации	1742.88	-0.68	-3.12	-34.01
Металлы и добыча	3260.43	-0.11	-2.71	-15.32
Машиностроение	2668.78	-1.95	-6.56	-24.22

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	263.21	270.74	261.72	11426.0	-2.15	8.14	-5.28	-23.24
Роснефть	209.60	220.35	209.01	2609.4	-3.42	1.86	-15.28	-9.54
ЛУКОЙЛ	1913.75	1990.00	1902.00	6130.3	-2.36	4.18	-0.43	-7.42
Сургутнефтегаз ао	18.95	19.87	18.89	1603.8	-2.15	2.43	-8.54	-35.76
Сургутнефтегаз ап	9.43	9.94	9.42	555.2	-2.18	4.85	3.29	-39.36
Татнефть ао	137.50	141.98	135.75	250.6	-1.27	4.68	-1.89	-7.09
Татнефть ап3	67.98	70.69	67.50	3.0	-2.19	1.46	-3.97	-21.86
Газпром нефть	135.00	139.97	133.99	105.7	-1.89	3.45	-8.94	-11.76
Металлургия								
Нор.Никель	4615.00	4698.99	4420.00	6307.1	2.58	1.76	-7.07	-28.56
Полус Золото	916.28	947.00	912.00	148.5	-0.94	2.15	-6.99	-18.70
Северсталь	448.30	462.44	440.11	231.1	0.07	8.23	1.43	-19.87
ММК	22.90	23.50	22.54	22.7	0.35	2.46	-8.84	-27.30
НЛМК	103.10	105.70	102.10	24.5	-0.97	4.09	-1.62	3.61
Банки								
Сбербанк	64.70	66.83	64.55	6446.6	-3.91	8.28	-6.35	-36.57
Сбербанк ап	38.00	39.70	37.85	302.4	-3.68	6.74	-6.40	-45.69
Банк ВТБ	0.077	0.080	0.077	1253.2	-2.64	2.38	-3.25	-38.52
Банк Москвы	1111.50	1117.00	1105.45	3.2	0.04	0.68	-0.27	-16.30
Телекоммуникации								
МТС	269.85	276.40	268.50	224.9	-1.47	3.16	1.91	-28.52
Ростелеком ао	278.49	280.90	274.00	677.5	0.28	0.54	-1.21	-3.51
Ростелеком ап	33.53	33.86	32.66	61.4	-0.39	-1.38	-12.09	-51.77
СЗТ ао	24.00	24.00	22.60	6.2	0.41	4.79	7.13	-41.76
СЗТ ап	15.70	15.75	15.48	1.2	-0.65	0.39	6.79	-47.76
Сибирьтелеком ао	1.69	1.72	1.63	6.7	1.20	2.92	-1.74	-41.66
Сибирьтелеком ап	1.10	1.12	1.08	0.2	0.64	2.81	-3.86	-44.70
Уралсвязьинформ ао	0.99	1.01	0.98	126.8	-0.30	-1.50	-11.79	-34.22
Уралсвязьинформ ап	0.65	0.66	0.64	1.8	0.78	0.93	-4.41	-35.77
ВолгаТелеком ао	79.41	80.85	77.20	4.4	0.39	2.48	-4.24	-44.70
ВолгаТелеком ап	51.18	51.60	49.76	1.3	-1.29	6.27	-1.56	-50.31
МГТС ао5	735.00	735.01	735.00	0.0	0.68	0.00	-4.55	-13.22
МГТС ап4	635.00	635.00	635.00	0.0	-2.31	-2.31	-8.63	-17.64
ЮТК ао	2.62	2.90	2.25	0.5	-8.04	-11.12	-12.05	-45.40
ЮТК ап	1.77	1.87	1.75	0.2	-2.75	-4.32	-15.71	-49.14
Дальсвязь ао	80.80	81.30	79.46	1.0	-2.39	-4.92	-6.30	-37.86
Дальсвязь ап	66.91	67.47	64.01	0.6	-1.56	-4.14	-4.41	-38.05
Центр.телеком ао	11.70	12.86	11.07	2.2	-2.50	-4.54	-5.65	-45.58
Центр.телеком ап	7.45	7.69	7.45	0.0	-2.82	-2.58	-10.31	-50.97
Таттелеком ао	0.21	0.21	0.20	0.1	-3.74	-2.37	-6.36	-28.72
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	1.565	1.650	1.481	3.1	0.64	0.97	-6.85	-48.86	302
ОГК-2	1.283	1.358	1.280	40.5	-3.97	-6.49	-19.31	-65.74	198
ОГК-3	1.725	1.744	1.680	7.7	1.47	-4.38	-11.54	-53.00	396
ОГК-4	1.190	1.210	1.151	14.3	0.85	1.71	-13.77	-63.55	358
ОГК-5	2.382	2.438	2.291	11.5	1.58	4.98	-11.12	-44.85	398
ОГК-6	1.043	1.072	1.023	4.5	-1.60	-4.75	-26.03	-70.11	152
ТГК-1	0.020	0.021	0.019	2.2	-1.02	-3.47	-35.00	-39.06	378
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.024	13.6	0.42	1.69	20.50	-0.41	417
ТГК-2 ап	0.008	0.009	0.008	0.0	3.70	1.20	-16.00	-45.10	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	7.5	0.00	0.39	-13.33	-12.46	428
ТГК-4 ап	0.009	0.011	0.008	0.3	-1.12	-1.12	-12.00	-54.87	
ТГК-5	0.014	0.016	0.013	36.6	2.90	13.60	42.00	-35.16	287
ТГК-6	0.017	0.017	0.017	0.8	-1.74	0.00	-15.50	-38.77	289
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	21.3	0.00	0.52	-3.00	12.46	609
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	4.6	0.00	5.26	-20.00	-49.37	284
ТГК-10	109.010	109.010	107.140	1.6	0.93	0.26	0.55	13.54	691
ТГК-11	0.016	0.017	0.016	0.0	0.00	-5.33	-20.00	-46.67	134
ТГК-13	0.140	0.140	0.130	2.5	4.48	3.70	-6.67	-45.80	297
ТГК-14	0.007	0.007	0.007	0.5	1.49	1.49	-32.00	-20.00	361
МосЭнерго	2.950	2.995	2.860	5.2	-0.34	0.17	-5.75	-50.25	323
ИркЭнерго	16.100	16.448	15.253	1.0	-0.62	1.58	-1.17	-45.41	244

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.

