



Утренний обзор

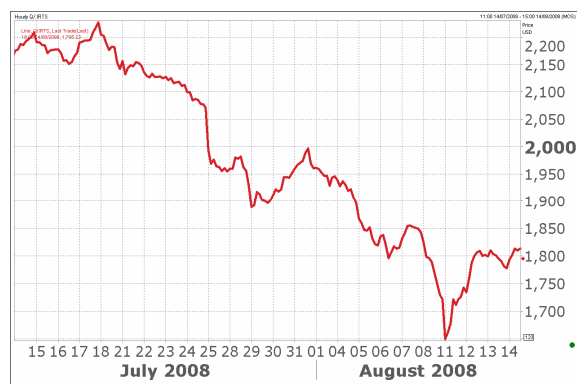
рынка акций
15.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1795.23	1.08
ММВБ	1444.76	1.43
DJIA	11615.93	0.72
NASDAQ	2453.67	1.03
NIKKEI 225	13002.14	0.35

Индекс РТС за месяц



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT окт.	112.38	-1.14	19.7
WTI сент.	113.87	-0.99	18.6
Металлы			
Золото	801.00	-1.66	-4.1
Медь	7440.00	-0.52	10.8
Свинец	1677.00	-1.00	-33.7
Никель	19090.00	-2.13	-26.6
Алюминий	2725.75	-1.22	13.3
Цинк	1648.50	0.03	-29.3

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Спред к UST-10
UST-10	100.83	0.33	3.90	0
RUS-30	112.25	-0.11	5.64	248.8

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	24.29	0.13
EUR ЦБ РФ	36.19	0.00
EUR/USD	1.4900	-0.01

На рынке

Небольшие объемы торгов свидетельствуют о том, что у рынка пока нет четкого желания расти

[Подробнее на стр. 3](#)

Главные новости

ОК РусАл приняла решение созвать внеочередное собрание акционеров ГМК для выборов нового состава совета директоров

ФАС признала группу Мечел нарушившей закон о защите конкуренции

ЕЦБ заявил о намерении продолжать борьбу с инфляцией, даже несмотря на значительное ослабление экономики еврозоны

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В четверг на неоднозначном внешнем фоне российский рынок акций продемонстрировал на открытии значительный гэп вверх. Накануне американские индексы не смогли удержаться в плюсе на фоне выхода неблагоприятных корпоративных и макроэкономических новостей. Торги в Европе также носили негативный характер. Азиатские рынки также снизились. На нефтяном рынке произошел скачок вверх после выхода 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.

Неблагоприятные данные по инфляции и безработице в США несколько остудили пыл отечественных инвесторов, но все же сильно не смогли испортить позитивного настроения участников рынка. По итогам торгов индекс РТС вырос на 1,08% до отметки 1795,23 пункта, индекс ММВБ – на 1,43% до отметки 1444,76 пункта. Объемы торгов на РТС составили 23,5 млн. долл., на ММВБ – 39,53 млрд. руб.

Вчера цены на нефть с утра продолжили расти на фоне публикации данных о сокращении нефтепродуктов в США. Однако, вечером рост сменился снижением нефтяных котировок на возобновившихся опасениях падения спроса на нефть в мире. По итогам торгов нефть марки Brent закрылась на отметке 113,7 долл. за баррель.

Акции нефтянки вчера выросли от 1 до 4%. Меньше всего подорожали бумаги Лукойла (0,69%). По-видимому, сдерживающее воздействие на акции НК оказала информация о том, что ОК РусАл подала в суд иск против Лукойла в связи с нарушением условий поставок нефтяного кокса.

Бумаги Газпрома прибавили в цене всего 0,24%. Компания вчера сообщила об увеличении выручки по РСБУ за 1-ое полугодие на 42% до 1,23 трлн. руб. Также стало известно, что за тот же период Газпром увеличил поставки газа в Западную Европу на 22% - до 65 млрд. куб. м., в центральную и восточную - на 38%, до 24 млрд. куб. м. В целом экспорт газа компании за 1-ое полугодие вырос на 11% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Явным лидером вчерашней сессии стали акции ГМК Норильский Никель (+6,67%). ОК РусАл вчера сообщил о том, что будет требовать созыва внеочередного собрания акционеров НорНикеля для переизбрания нового состава совета директоров. Мы, по-прежнему, подозреваем, что спрос на акции также может быть вызван непосредственной скупкой бумаг акционерами ГМК. Остальные акции сегмента также выглядели существенно лучше рынка. Бумаги Северстали и НЛМК прибавили в цене более 3%, акции Полюса – более 1%.

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +0,72%, S&P500 +0,55%, NASD +1,03%), несмотря на публикацию данных о росте потребительских цен в США (в июле на 0,8% против ожидаемого повышения на 0,4%) и оказавшемся ниже прогноза падении числа заявок на пособие по безработице в США (на прошлой неделе на 10 тыс. до 450 тыс., в то время как аналитики ожидали снижения на 20 тыс.). Развивающиеся рынки также продемонстрировали позитивную динамику: Мексиканский +1,34%, Турецкий +1,11%, Бразильский +1,04%.

Японский фондовый индекс с утра подрос на 0,30%. Фьючерсы на американские индексы с утра демонстрируют рост. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 112,4 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на благоприятном фоне российский рынок акций может открыться несколько выше уровня предыдущего закрытия.

Небольшие объемы торгов свидетельствуют о том, что у рынка пока нет четкого желания расти. На наш взгляд, в ближайшей перспективе индекс РТС будет колебаться в рамках широкого ценового диапазона.

Мария Микрюкова, m.mikryukova@bfa.ru



Основные события и новости

- **Россия поддержит любое решение Южной Осетии и Абхазии в отношении статуса этих республик и будет служить их гарантией в мире**, заявил президент РФ Дмитрий Медведев. "Хотелось бы, чтобы вы знали, позиция России неизменна - мы поддержим любое решение, которое примут народы Южной Осетии и Абхазии в соответствии с уставом ООН, международной конвенцией 1966 года и Хельсинкским актом о безопасности в Европе, и не только поддержим, но и будем их гарантировать как на Кавказе, так и в целом в мире", - заявил Д.Медведев на встрече с лидерами Абхазии и Южной Осетии Сергеем Багапшем и Эдуардом Кокойты. В четверг С.Багапш и Э.Кокойты в присутствии Д.Медведева и главы МИД РФ Сергея Лаврова подписали документ о принципах урегулирования, ранее согласованный с Францией.
- **ЕЦБ заявил о намерении продолжать борьбу с инфляцией, даже несмотря на значительное ослабление экономики еврозоны.** "Показатели ВВП в середине 2008 года будут значительно хуже, чем в первом квартале, - говорится в ежемесячном докладе ЕЦБ, опубликованном в четверг. - Однако, несмотря на такую ситуацию и в полном соответствии с нашими обязанностями, совет управляющих подчеркивает, что поддержание ценовой стабильности в среднесрочной перспективе является основной целью ЕЦБ".
- **ВВП еврозоны во втором квартале 2008 года снизился впервые с момента введения в обращение евро в 1999 году.** Падение показателя относительно предыдущего квартала составило 0,2%, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на предварительные данные Статистического управления Евросоюза. Это совпало с прогнозом аналитиков.
- **ФАС признала группу Мечел нарушившей закон о защите конкуренции.** Однако при расчете штрафа ФАС будет учитывать признание группой компаний Мечел факта нарушения запретов, а также оказанное содействие в проведении расследования и принятые меры по устранению нарушений и их последствий. Расследование проводилось в отношении ряда предприятий группы "Мечел": ООО "ТД "Мечел", ОАО "Угольная компания "Южный Кузбасс", ОАО "ХК "Якутуголь", компании Mechel Trading, занимающих доминирующее положение на рынке концентратов коксующихся марок углей в РФ. Дело по признакам злоупотребления доминирующим положением в отношении этой группы предприятий было возбуждено 15 июля по обращению ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат", ОАО "Алтай-Кокс" и ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат".
- **Неконсолидированная выручка Газпрома по РСБУ в I полугодии 2008 года выросла на 42% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года - до 1,23 трлн. рублей**, говорится в отчете монополии. В том числе выручка от продажи газа выросла на 47% - до 1,013 трлн. рублей.
- **Газпром во II квартале 2008 года увеличил поставки газа практически во все страны своего главного экспортного рынка - Западной Европы.** Поставки снизились лишь в Грецию и Турцию, свидетельствуют данные управленческой отчетности компании.
- **ОК РусАл, владеющая 25% акций ГМК Норильский никель, приняла решение созвать внеочередное собрание акционеров ГМК для выборов нового состава совета директоров.** Как говорится в сообщении алюминиевой компании, в начале сентября РусАл намерен подать требование о его созыве. РусАл считает, что нынешний совет директоров, полностью контролируемый "Интерросом", не способен остановить продолжающееся падение стоимости компании", - говорится в пресс-релизе.

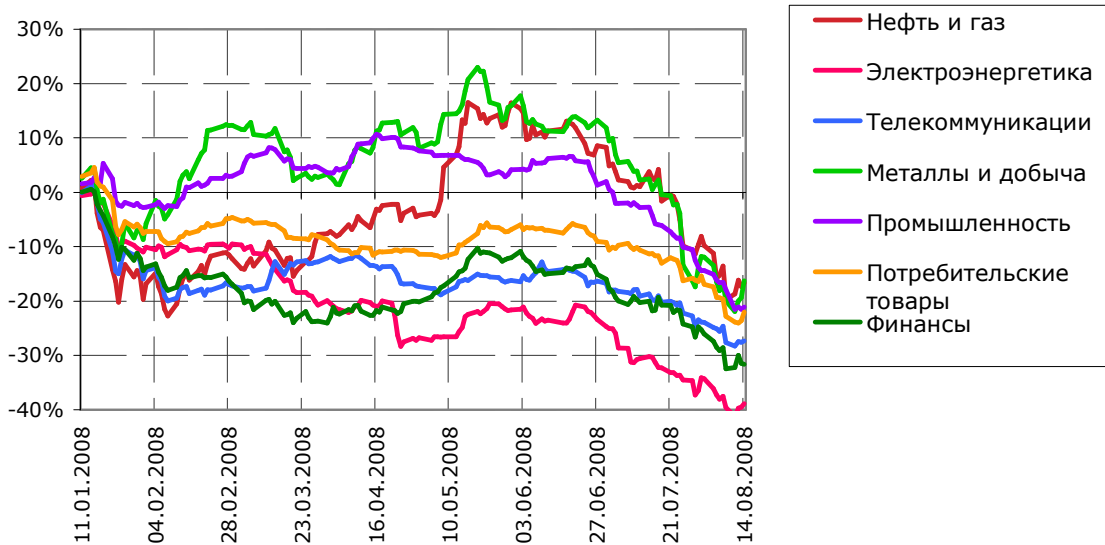
(Новости подготовлены на основе данных ИА "Интерфакс", "РБК")

Индексы

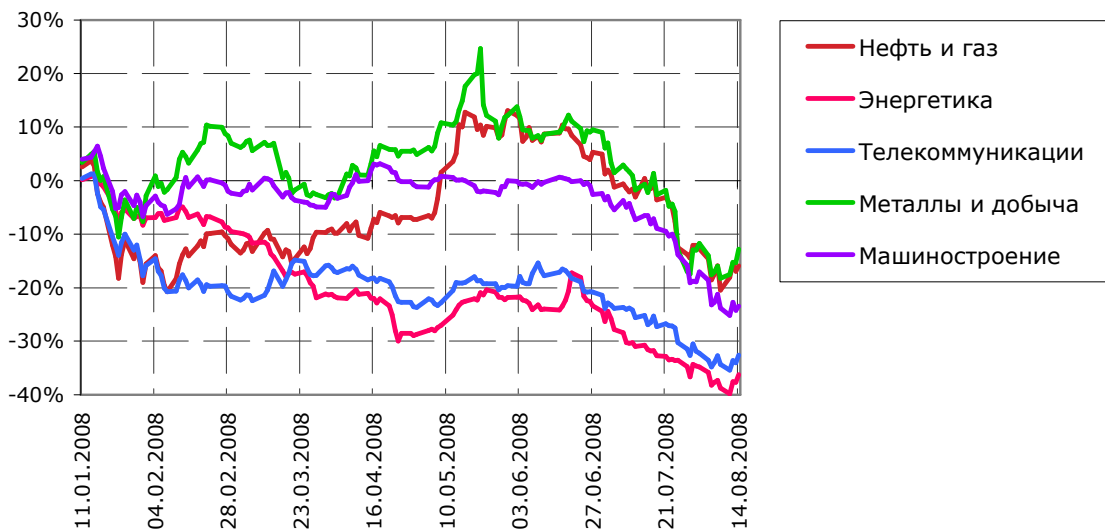
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1795.23	1.08	-8.72	-21.62
PTC-2	2059.64	0.27	-8.57	-21.67
ММВБ	1444.76	1.43	-3.38	-23.51
Индекс Корп. Обл. ММВБ	97.69	0.04	-0.41	-2.35
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.64	0.06	-0.46	-2.00
DJ INDU AVERAGE	11615.93	0.72	2.09	-12.43
S&P 500 INDEX	1292.93	0.55	2.02	-11.95
NASDAQ	2453.67	1.03	5.51	-7.49
DAX - COMPOSITE	574.96	0.34	-0.62	-19.77
FTSE 100 IND	5497.45	0.90	1.58	-15.12
BVSP BOVESPA IND	55138.35	1.04	-7.34	-13.69
ISE NATIONAL 100	41710.52	1.11	-1.16	-24.90
MXSE MEXICO INDX	1523.47	1.34	-0.57	-8.68
KOSPI	1572.19	0.61	0.20	-17.13
NIKKEI 225 INDEX	13002.14	0.35	-0.62	-15.06
SSE COMPOSITE	2458.30	0.87	-9.91	-53.28
HANG SENG INDEX	21212.49	-0.84	-4.81	-23.73
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	239.04	0.77	-9.35	-16.69
Электроэнергетика	285.32	1.04	-7.29	-38.87
Телекоммуникации	235.83	0.42	-4.50	-27.29
Металлы и добыча	301.54	3.88	-5.08	-16.28
Промышленность	321.00	0.47	-7.90	-21.14
Потребительские товары	287.91	2.02	-7.87	-22.08
Финансы	541.49	-0.21	-8.50	-31.64
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2300.69	1.19	-4.35	-15.93
Энергетика	2233.08	2.23	-2.47	-36.23
Телекоммуникации	1780.59	2.16	-1.02	-32.58
Металлы и добыча	3356.13	2.94	0.15	-12.84
Машиностроение	2694.82	0.98	-5.65	-23.48

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	263.84	269.87	263.15	10995.8	0.24	8.40	-5.06	-23.05
Роснефть	213.00	217.27	210.57	1744.1	1.62	3.51	-13.90	-8.07
ЛУКОЙЛ	1927.00	1978.60	1915.00	5600.8	0.69	4.90	0.26	-6.78
Сургутнефтегаз ао	19.80	19.95	19.18	1154.7	4.49	7.03	-4.44	-32.88
Сургутнефтегаз ап	9.86	10.06	9.51	599.7	4.56	9.63	8.00	-36.59
Татнефть ао	138.20	143.05	136.50	366.8	0.51	5.22	-1.39	-6.62
Татнефть ап3	68.72	68.76	67.54	12.0	1.09	2.57	-2.92	-21.01
Газпром нефть	137.72	139.40	134.76	62.1	2.01	5.53	-7.10	-9.99
Металлургия								
Нор.Никель	4923.00	4926.00	4653.25	8234.2	6.67	8.56	-0.86	-23.79
Полус Золото	926.35	938.99	922.01	221.2	1.10	3.27	-5.97	-17.80
Северсталь	464.98	476.75	450.00	240.2	3.72	12.26	5.20	-16.89
ММК	23.42	24.15	23.00	26.9	2.27	4.79	-6.77	-25.65
НЛМК	106.51	109.74	102.99	51.3	3.31	7.53	1.63	7.03
Банки								
Сбербанк	64.00	66.31	63.83	5690.8	-1.08	7.11	-7.37	-37.25
Сбербанк ап	38.23	38.95	37.72	246.7	0.61	7.39	-5.84	-45.36
Банк ВТБ	0.078	0.079	0.077	1180.0	0.65	3.04	-2.62	-38.13
Банк Москвы	1111.12	1117.00	1111.00	0.5	-0.03	0.64	-0.30	-16.33
Телекоммуникации								
МТС	279.00	279.80	269.05	216.4	3.39	6.66	5.36	-26.09
Ростелеком ао	275.01	277.97	274.72	579.8	-1.25	-0.72	-2.44	-4.72
Ростелеком ап	34.77	35.70	33.50	109.1	3.70	2.26	-8.84	-49.99
СЗТ ао	24.80	25.00	24.08	7.9	3.35	8.30	10.71	-39.81
СЗТ ап	16.10	16.56	15.75	15.7	2.55	2.95	9.52	-46.43
Сибирьтелеком ао	1.73	1.78	1.70	13.1	2.19	5.18	0.41	-40.39
Сибирьтелеком ап	1.11	1.12	1.05	2.7	0.82	3.66	-3.07	-44.25
Уралсвязьинформ ао	1.00	1.03	0.99	134.7	1.52	0.00	-10.45	-33.22
Уралсвязьинформ ап	0.64	0.70	0.59	3.6	-1.08	-0.16	-5.44	-36.46
ВолгаТелеком ао	80.90	81.10	77.00	6.8	1.88	4.40	-2.45	-43.66
ВолгаТелеком ап	51.01	53.00	50.05	1.6	-0.33	5.92	-1.88	-50.48
МГТС ао5	740.00	740.00	740.00	1.9	0.68	0.68	-3.90	-12.63
МГТС ап4	635.00	635.00	635.00	0.0	0.00	-2.31	-8.63	-17.64
ЮТК ао	2.70	2.75	2.70	1.3	3.01	-8.44	-9.40	-43.75
ЮТК ап	1.84	1.89	1.81	0.2	3.95	-0.54	-12.38	-47.13
Дальсвязь ао	81.64	82.99	80.41	0.4	1.04	-3.93	-5.32	-37.21
Дальсвязь ап	65.01	67.95	65.01	0.5	-2.84	-6.86	-7.13	-39.81
Центр.телеком ао	12.38	12.44	11.70	2.3	5.84	1.04	-0.14	-42.40
Центр.телеком ап	7.20	7.75	7.01	1.3	-3.39	-5.88	-13.36	-52.63
Таттелеком ао	0.21	0.21	0.19	1.1	0.97	-1.42	-5.45	-28.03
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	1.562	1.600	1.522	2.3	-0.19	0.77	-7.02	-48.95	304
ОГК-2	1.296	1.339	1.271	13.0	1.01	-5.54	-18.49	-65.39	202
ОГК-3	1.890	1.890	1.665	4.9	9.57	4.77	-3.08	-48.50	437
ОГК-4	1.250	1.320	1.186	3.9	5.04	6.84	-9.42	-61.72	379
ОГК-5	2.503	2.550	2.415	14.3	5.08	10.31	-6.60	-42.05	421
ОГК-6	1.059	1.089	1.040	11.7	1.53	-3.29	-24.89	-69.66	155
ТГК-1	0.020	0.021	0.019	4.8	4.10	0.50	-32.33	-36.56	397
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.024	47.6	0.00	1.69	20.50	-0.41	421
ТГК-2 ап	0.009	0.009	0.009	0.1	7.14	8.43	-10.00	-41.18	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	13.1	0.00	0.39	-13.33	-12.46	431
ТГК-4 ап	0.009	0.009	0.009	0.0	1.14	0.00	-11.00	-54.36	
ТГК-5	0.015	0.016	0.014	62.9	5.63	20.00	50.00	-31.51	306
ТГК-6	0.017	0.017	0.016	21.7	0.59	0.59	-15.00	-38.41	293
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	22.3	0.26	0.78	-2.75	12.75	615
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	6.5	-5.00	0.00	-24.00	-51.90	272
ТГК-10	109.520	109.700	108.810	4.5	0.47	0.73	1.02	14.07	700
ТГК-11	0.017	0.017	0.017	0.0	3.12	-2.37	-17.50	-45.00	139
ТГК-13	0.140	0.146	0.132	3.4	0.00	3.70	-6.67	-45.80	299
ТГК-14	0.007	0.007	0.007	3.6	-2.94	-1.49	-34.00	-22.35	353
МосЭнерго	2.998	3.050	2.948	13.4	1.63	1.80	-4.22	-49.44	331
ИркЭнерго	16.501	17.000	16.388	5.0	2.49	4.11	1.30	-44.05	252

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.