



# Утренний обзор

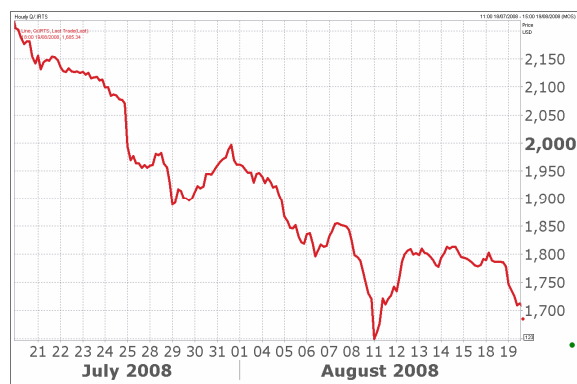
рынка акций  
20.08.2008



## Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1685.60	-5.21
ММВБ	1361.54	-6.01
DJIA	11348.55	-1.14
NASDAQ	2384.36	-1.35
NIKKEI 225	12889.97	0.19

## Индекс РТС за месяц



## Товары

Товар	Цена последн.	%	% с нач год.
<b>Нефть</b>			
BRENT окт.	113.70	0.40	21.2
WTI окт.	114.92	0.33	19.7
<b>Металлы</b>			
Золото	821.90	0.62	-1.6
Медь	7634.00	3.18	13.7
Свинец	1807.00	6.20	-28.6
Никель	19365.00	7.32	-25.6
Алюминий	2743.00	0.88	14.0
Цинк	1734.50	4.93	-25.6

## Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Сред к UST-10
UST-10	101.30	-0.20	3.85	0
RUS-30	111.88	-0.11	5.69	260.9

## Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	24.57	0.08
EUR ЦБ РФ	35.98	-0.14
EUR/USD	1.4645	-0.01

## На рынке

В рамках коррекции отечественный рынок акций может совершить краткосрочный отскок вверх

[Подробнее на стр. 3](#)

## Главные новости

**ФАС РФ применит к Мечелу штраф в размере 5% годового оборота от продаж коксующегося угля и обяжет компанию снизить цены на уголь на 15%,**

**ММК в I полугодии увеличил чистую прибыль по US GAAP на 19% до \$ 1,031 млрд., что оказалось выше прогнозов**

Источники: Reuters, Interfax



# На рынке

Во вторник негативный внешний фон, сформировавшийся к началу торгов, стал причиной обвала российского фондового рынка. Накануне американские инвесторы негативно восприняли прогнозы относительно финансового состояния Fannie Mae и Freddie Mac и активно распродавали бумаги обеих компаний. Вслед за акциями финансовых компаний скорректировались вниз и бумаги других секторов американского рынка. Негативные настроения преобладали и на европейском, и азиатском континентах. Цены на нефть марки Brent закрылись ниже отметки 112 долл. за баррель.

Удручающие данные макростатистики из США лишь усилили панику на отечественном рынке: индекс РТС откатился к уровню ноября 2006 г. По итогам торгов индекс РТС упал на 5,21% до отметки 1685,60 пункта, индекс ММВБ – на 6,01% до отметки 1361,54 пункта. Объемы торгов на РТС составили 65,62 млн. долл., на ММВБ – 44,96 млрд. руб.

Снятие угрозы урагана в Мексиканском заливе обусловило вчера отрицательное движение нефтяных котировок. Однако, уже вечером после окончания торгов в РФ цены на нефть стали отрастать на фоне падения индексов США, а вместе с ними и курса доллара. В результате, по итогам торгов нефть марки Brent выросла до уровня 113,8 долл. за баррель.

В условиях значительно подешевевшей нефти наибольшее давление внешнего негатива испытывают на себе акции нефтегазового сегмента. Так, бумаги Сургутнефтегаза и Лукойла скатились вчера на 9%.

Активная фиксация прибыли наблюдалась и в акциях Газпрома (-8,71%).

Продолжили падать и акции банковского сектора. Бумаги ВТБ просели на 6,22%, обновив очередной исторический минимум (0,0739 руб. на закрытие).

В рамках общей тенденции к снижению подешевели и акции металлургической отрасли. Вчера премьер-министр В. Путин отметил позитивные сдвиги в области конкуренции в металлургической отрасли. А ФАС РФ, завершив рассмотрение дела Мечела, заявила о том, что к компании будет применен штраф в размере 5% годового оборота от продаж коксующегося угля, и что производителю придется снизить цены на уголь на 15%. В связи с возможным завершением эпопеи с Мечелом в ближайшей перспективе, инвесторы, по-видимому, могут немного расслабиться и присмотреться к бумагам металлургического сегмента.

ММК отчитался сегодня еще до начала торгов. Чистая прибыль компании по US GAAP за 1-ое полугодие выросла на 19% до 1,03 млрд. долл., что превысило ожидания аналитиков, которые в среднем прогнозировали рост показателя на уровне 15%. На этом фоне сегодня акции ММК, вероятно, будут пользоваться повышенным спросом у инвесторов.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -1,14%, S&P500 -0,93%, NASD -1,35%) на фоне выхода негативных данных об усилившемся росте инфляции (индекс цен производителей в июле увеличился на 1,2%, в 2 раза превысив прогноз) и падении числа новостроек в США (в июле до минимума за 17 лет – на 11%). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,55%, Турецкий -3,48%, Бразильский +0,59%.

Японский фондовый индекс с утра порос на 0,19%. Фьючерсы на американские индексы с утра демонстрируют рост. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 113,7 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что в рамках коррекции отечественный рынок акций может совершить отскок вверх. Однако, скорее всего, он будет носить крайне краткосрочный характер.

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



# Основные события и новости

- **Премьер-министр РФ Владимир Путин на совещании по развитию конкуренции во вторник обратил внимание членов правительства на недостаточный уровень развития конкуренции в России.** "По данным ФАС России, в 2007 году было выявлено 1590 случаев злоупотребления доминирующим положением на рынке, 226 запрещенных картельных соглашений, 2970 актов органов госвласти и местного самоуправления, неправомерно ограничивающих конкуренцию", - сказал В.Путин.
- **Премьер-министр РФ Владимир Путин отмечает позитивные изменения для состояния конкуренции в металлургической отрасли,** произошедшие после июльского обсуждения ценовой политики ряда металлургических компаний. "Мне приятно отметить, что наши обсуждения дали позитивное движение", - сказал В.Путин, открывая во вторник совещание, посвященное развитию конкуренции. "Производители сырья договорились с металлургами, заключили долгосрочные договоры", - отметил премьер. Он отметил необходимость снижения цен во всей производственной цепочке, для чего "нужно, чтобы теперь сами металлурги вышли на соглашения с потребителями", - отметил он.
- **Поступления налогов и сборов в федеральный бюджет РФ, включая единый социальный налог (ЕСН), составили в январе-июле 2008 года 2 трлн. 709,4 млрд. рублей,** что на 39,6% больше, чем за 7 месяцев 2007 года, говорится в сообщении Федеральной налоговой службы (ФНС) РФ. Поступления в бюджетную систему, включая федеральный бюджет, консолидированные бюджеты субъектов РФ и государственные внебюджетные фонды, в январе-июле 2008 года выросли по сравнению с тем же периодом 2007 года на 37,3% и составили 6 трлн. 312,6 млрд. рублей. В консолидированные бюджеты субъектов РФ поступило 2 трлн. 685,6 млрд. рублей, что на 38,2% больше, чем за 7 месяцев 2007 года.
- **ФАС РФ, завершившая на прошлой неделе рассмотрение дела в отношении группы Мечел, применит к компании штраф в размере 5% годового оборота от продаж коксующегося угля,** заявил журналистам во вторник глава ФАС Игорь Артемьев. Он напомнил, что Мечел активно сотрудничал с ФАС, в связи с чем антимонопольный орган "принял решение наложить на компанию штраф в размере 5% от годового оборота, что составляет примерно 790 млн. рублей".
- **ФАС РФ обяжет группу Мечел снизить цены на коксующийся уголь на 15%,** сообщил журналистам во вторник глава ФАС Игорь Артемьев. "Мы будем рекомендовать компании снизить цены на 15% до конца года с 1 сентября", - сказал он. По словам главы антимонопольного ведомства, Мечел готов к предписанному ФАС снижению цен. "Мы сегодня получили положительные сигналы от Мечела и других компаний, занимающихся добычей коксующегося угля, о готовности снизить цены на 15%", - сказал он. Протокол о совершении административного правонарушения с указанием размера штрафа будет вручен Мечелу в среду, уточнил руководитель ФАС.
- **ММК в I полугодии увеличил чистую прибыль по US GAAP на 19% до \$ 1,031 млрд.** Выручка ММК в первом полугодии выросла на 41% и составила \$5,653 млрд. EBITDA составила \$1,5 млрд, что выше уровня аналогичного периода прошлого года на 25%. Аналитики инвестиционных банков и компаний, опрошенные Интерфаксом, прогнозировали, что чистая прибыль ММК составит в среднем \$997 млн., выручка - \$5,489 млрд., EBITDA - \$1,375 млрд. Таким образом, выручка, чистая прибыль и EBITDA оказались выше ожиданий аналитиков.

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

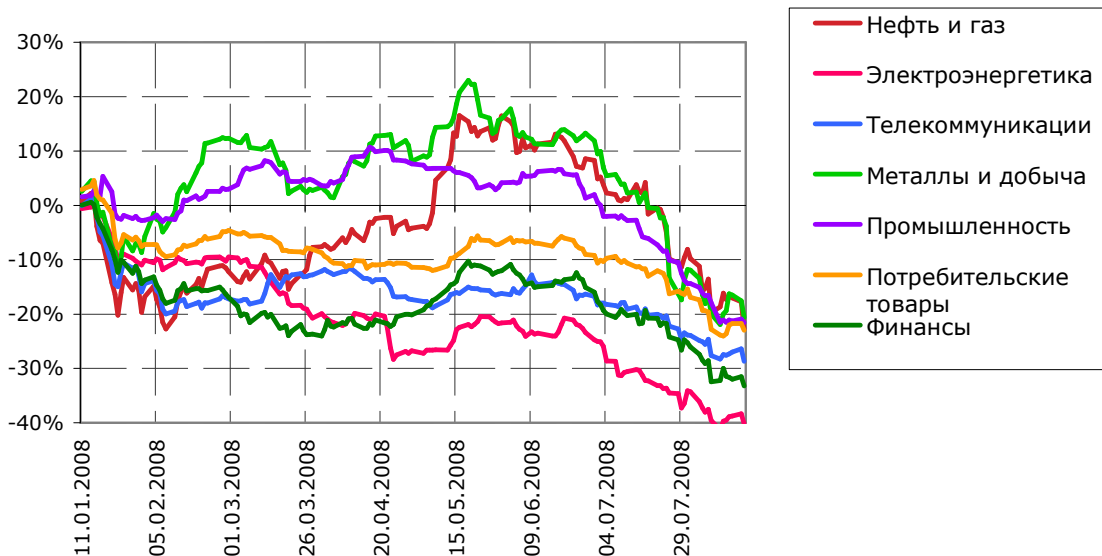


# Индексы

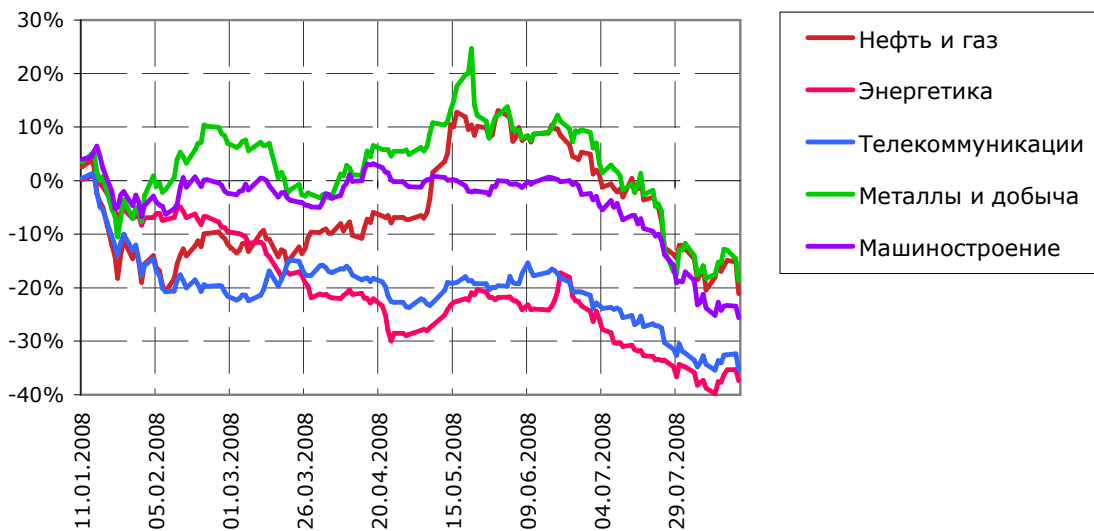
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
<b>Мировые индексы</b>				
PTC	1685.60	-5.21	-14.29	-26.41
PTC-2	2005.99	-1.57	-10.95	-23.71
ММВБ	1361.54	-6.01	-8.95	-27.92
Индекс Корп. Обл. ММВБ	97.28	-0.30	-0.83	-2.76
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.08	-0.40	-1.02	-2.55
DJ INDU AVERAGE	11348.55	-1.14	-0.26	-14.45
S&P 500 INDEX	1266.69	-0.93	-0.05	-13.73
NASDAQ	2384.36	-1.35	2.53	-10.10
DAX - COMPOSITE	562.94	-2.10	-2.70	-21.45
FTSE 100 IND	5320.36	-2.38	-1.69	-17.86
BVSP BOVESPA IND	53638.69	0.59	-9.86	-16.04
ISE NATIONAL 100	40488.11	-3.48	-4.06	-27.10
MXSE MEXICO INDX	1499.39	-0.55	-2.14	-10.13
KOSPI	1543.24	0.12	-1.64	-18.65
NIKKEI 225 INDEX	12889.97	0.19	-1.48	-15.79
SSE COMPOSITE	2495.71	6.45	-8.54	-52.57
HANG SENG INDEX	20803.47	1.56	-6.64	-25.20
<b>Отраслевые индексы РТС</b>				
Нефть и газ	221.56	-6.16	-15.98	-22.79
Электроэнергетика	279.17	-2.97	-9.29	-40.19
Телекоммуникации	231.23	-3.17	-6.36	-28.71
Металлы и добыча	286.00	-3.65	-9.98	-20.60
Промышленность	319.33	-0.83	-8.38	-21.55
Потребительские товары	284.59	-1.59	-8.93	-22.98
Финансы	528.69	-2.50	-10.66	-33.25
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Нефть и газ	2159.43	-6.93	-10.22	-21.09
Энергетика	2194.43	-3.17	-4.16	-37.34
Телекоммуникации	1708.50	-4.41	-5.03	-35.31
Металлы и добыча	3130.43	-4.75	-6.59	-18.70
Машиностроение	2620.08	-2.80	-8.27	-25.60

# 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	243.88	257.50	241.28	14737.7	-6.91	-8.71	-12.24	-28.87
Роснефть	200.51	213.20	197.01	2467.3	-7.31	-7.51	-18.95	-13.46
ЛУКОЙЛ	1740.00	1847.90	1725.00	6675.2	-7.24	-8.52	-9.47	-15.82
Сургутнефтегаз ао	18.23	19.65	18.07	1619.4	-9.08	-9.08	-12.02	-38.21
Сургутнефтегаз ап	9.61	9.98	9.36	586.1	-5.51	-5.51	5.26	-38.20
Татнефть ао	133.99	143.49	132.23	400.6	-8.05	-6.30	-4.40	-9.47
Татнефть ап3	68.50	70.00	65.01	8.0	-3.52	-1.44	-3.23	-21.26
Газпром нефть	132.15	137.50	130.00	94.0	-5.34	-5.98	-10.86	-13.63
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	4650.05	4865.00	4610.16	6227.8	-4.85	-6.81	-6.36	-28.02
Полус Золото	880.05	915.31	864.00	208.4	-4.24	-5.37	-10.67	-21.91
Северсталь	426.00	449.00	417.01	252.5	-5.78	-8.19	-3.62	-23.86
ММК	22.95	23.40	22.10	73.6	-2.84	-3.93	-8.64	-27.14
НЛМК	97.60	101.98	94.99	74.6	-5.24	-6.60	-6.87	-1.92
<b>Банки</b>								
Сбербанк	62.39	64.23	61.90	7064.8	-4.75	-4.94	-9.70	-38.83
Сбербанк ап	36.71	38.50	36.70	212.9	-6.16	-6.09	-9.58	-47.53
Банк ВТБ	0.074	0.077	0.074	1476.0	-5.86	-6.22	-7.62	-41.30
Банк Москвы	1109.00	1112.75	1103.00	0.4	-0.34	-0.27	-0.49	-16.49
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	267.95	283.98	267.00	415.2	-6.54	-3.27	1.19	-29.02
Ростелеком ао	278.11	281.00	276.50	623.3	-0.93	-0.32	-1.34	-3.64
Ростелеком ап	33.52	35.24	33.20	91.5	-7.28	-5.82	-12.11	-51.78
СЗТ ао	22.50	24.60	22.05	21.3	-8.54	-10.00	0.45	-45.39
СЗТ ап	15.34	16.47	15.04	9.3	-4.71	-5.31	4.35	-48.95
Сибирьтелеком ао	1.68	1.73	1.66	6.8	-3.16	-3.28	-2.15	-41.91
Сибирьтелеком ап	1.06	1.12	1.03	1.1	-4.50	-4.67	-6.84	-46.42
Уралсвязьинформ ао	0.93	1.00	0.92	200.7	-7.62	-7.90	-16.70	-37.88
Уралсвязьинформ ап	0.64	0.64	0.63	1.3	-3.05	-2.15	-6.47	-37.15
ВолгаТелеком ао	77.92	79.77	70.00	3.8	-2.54	-2.84	-6.04	-45.74
ВолгаТелеком ап	48.80	51.01	47.25	3.6	-5.94	-5.81	-6.14	-52.62
МГТС ао5	740.00	0.00	0.00	0.0	0.00	0.00	-3.90	-12.63
МГТС ап4	670.00	670.00	670.00	0.0	5.51	5.51	-3.60	-13.10
ЮТК ао	2.50	2.73	2.48	0.6	-7.20	-11.41	-16.07	-47.90
ЮТК ап	1.85	0.00	0.00	0.0	0.00	-2.12	-11.90	-46.84
Дальсвязь ао	79.06	81.99	79.00	0.5	-4.17	-3.10	-8.31	-39.20
Дальсвязь ап	64.01	65.00	64.01	0.5	-5.73	-3.02	-8.56	-40.73
Центр.телеком ао	11.45	12.00	11.45	0.6	-6.23	-6.91	-7.66	-46.74
Центр.телеком ап	7.40	7.40	7.12	0.6	-1.35	-2.61	-10.97	-51.33
Таттелеком ао	0.20	0.20	0.20	0.0	-3.86	-1.49	-9.55	-31.14
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	1.434	1.520	1.420	8.8	-7.72	-9.64	-14.64	-53.14	275
ОГК-2	1.250	1.300	1.235	8.1	-4.58	-4.73	-21.38	-66.62	192
ОГК-3	1.704	1.850	1.700	2.6	-8.63	-11.94	-12.62	-53.57	389
ОГК-4	1.420	1.433	1.366	17.0	-0.70	1.79	2.90	-56.51	425
ОГК-5	2.461	2.532	2.411	9.1	-3.94	-3.26	-8.17	-43.02	409
ОГК-6	1.041	1.090	1.033	4.6	-4.50	-4.76	-26.17	-70.17	151
ТГК-1	0.019	0.020	0.019	8.7	-5.88	-5.42	-36.00	-40.00	370
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.024	2.0	-0.41	0.00	21.00	0.00	419
ТГК-2 ап	0.008	0.009	0.008	0.0	-13.54	-4.60	-17.00	-45.75	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	12.8	0.00	0.00	-13.00	-12.12	434
ТГК-4 ап	0.008	0.010	0.008	0.4	-4.82	-14.13	-21.00	-59.49	
ТГК-5	0.014	0.015	0.014	14.4	-7.84	-7.24	41.00	-35.62	283
ТГК-6	0.017	0.018	0.017	2.5	-1.71	0.58	-14.00	-37.68	292
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	1.6	0.00	0.51	-2.00	13.62	612
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	7.5	-5.13	-5.13	-26.00	-53.16	261
ТГК-10	110.030	110.500	108.050	8.4	-0.03	0.57	1.49	14.60	693
ТГК-11	0.016	0.017	0.016	0.0	0.00	-2.44	-20.00	-46.67	133
ТГК-13	0.131	0.132	0.130	0.4	-3.61	-3.03	-12.67	-49.28	276
ТГК-14	0.007	0.007	0.006	1.7	-2.99	-2.99	-35.00	-23.53	343
МосЭнерго	2.865	3.004	2.818	27.5	-3.86	-4.44	-8.47	-51.69	312
ИркЭнерго	17.000	17.320	16.222	3.5	-1.85	0.06	4.36	-42.36	257



# 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 v.konstantinova@bfa.ru</b>
Элина Стрельцова	<b>+ 7 (812) 329-81-71 e.streltsova@bfa.ru</b>
Екатерина Кукушкина	<b>+ 7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru</b>
Елена Багаева	<b>+ 7 (812) 329-81-74 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.*

