



Утренний обзор

рынка акций
22.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1722.41	0.52
ММВБ	1394.53	0.57
DJIA	11430.21	0.11
NASDAQ	2380.38	-0.36
NIKKEI 225	12649.68	-0.80

Индекс РТС за месяц



Товары

Товар	Цена последн.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT окт.	120.40	0.20	28.3
WTI окт.	121.35	0.14	26.4
Металлы			
Золото	841.30	0.23	0.8
Медь	7939.00	4.68	18.3
Свинец	1907.00	7.38	-24.7
Никель	21495.00	7.99	-17.4
Алюминий	2813.00	3.18	17.0
Цинк	1868.75	7.52	-19.8

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Сред к UST-10
UST-10	101.39	-0.22	3.84	0
RUS-30	111.88	0.11	5.69	262.3

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	24.30	0.00
EUR ЦБ РФ	36.00	-0.05
EUR/USD	1.4813	0.00

На рынке

Разворот нефтяного тренда в сторону роста мог бы стать неплохим стимулом к началу полноценных покупок на российском рынке акций. Пока о перемене тенденции говорить не приходится. Не стоит забывать и о возможности преподнесения новых "сюрпризов" ведущими инвестбанками мира

Подробнее на стр. 3

Главные новости

Цена нефти в Нью-Йорке выросла на \$5, превысив \$120 за баррель

Газпром может увеличить инвестпрограмму на 2008г еще на 25% - до 1 трлн. рублей

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В четверг на неоднозначном внешнем фоне российский фондовый рынок открылся чуть выше уровня предыдущего закрытия. Накануне американские индексы двигались вслед за акциями нефтяных компаний, рост в которых был обусловлен значительным повышением цен на нефть. Торги в Европе также носили позитивный характер. Азиатские индексы, наоборот, демонстрировали с утра снижение. Нефтяные котировки подорожали на фоне сильного сокращения запасов бензина в США (на прошлой неделе на 3,1% до 196,6 млн. баррелей).

Вскоре после открытия в зеленой зоне отечественный рынок ушел в минус. Чувствовалось, что в настроениях инвесторов не было единодушия. Однако, во второй половине дня в качестве позитивного ньюс-мейкера выступило правительство РФ, поддержав российские индексы. Участников рынка порадовала информация от министра финансов А. Кудрина о том, что бегство капитала из России из-за военного конфликта в Южной Осетии прекратилось, а также о том, что в 2008 г. РФ вышла на пиковые показатели доходов от продажи нефти и газа, и в дальнейшем они будут снижаться. Глава МЭРТа Э. Набиуллина также заявила о том, что ее министерство выступает против усиления налогового бремени, а также ожидает замедления темпов инфляции в ближайшие месяцы. В результате, по итогам торгов индекс РТС подрос на 0,52% до отметки 1722,41 пункта, индекс ММВБ – на 0,57% до отметки 1394,53 пункта. Объемы торгов на РТС составили 43,72 млн. долл., на ММВБ – 48,89 млрд. руб.

Вчера на сырьевом рынке произошел сильнейший за последнее время скачок цен: нефть марки Brent и WTI прибавили в стоимости более 5 долл., закрывшись выше отметок в 120 и 121 долл. за баррель соответственно. Спекулянты открывали длинные позиции на продолжившихся опасениях обострения отношений РФ и США, которое может привести к перебоям в поставках из Каспийского региона, а также на падении курса доллара.

В акциях нефтегазового сектора не было единой динамики. Инвесторы активнее всего покупали акции Татнефти (+1,71%), а продавали бумаги Газпромнефти (-0,83%).

Неплохо смотрелись акции Газпрома (+1,61%). После закрытия торгов появилось сообщение о том, что газовый монополист может увеличить инвестпрограмму на 2008 г. еще на четверть – до 1 трлн. руб.

В лидерах роста вчера оказались бумаги ГКМ Норильский Никель (+3,60%) и ММК (+3,48%). Акции Полус Золото просели на 1,53%, несмотря на продолжившийся рост цен на золото.

Американские фондовые индексы закрылись разнонаправлено (DJI +0,11%, S&P500 +0,25%, NASD -0,36%) на фоне публикации позитивной макростатистики по рынку труда (число заявок на пособие по безработице в США упало на прошлой неделе на 13 тыс. до 432 тыс.; выше ожиданий), с одной стороны, и опасениях новых списаний в банковском секторе и ралли на нефтяном рынке, с другой стороны. Развивающиеся рынки также продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский - 1,18%, Турецкий -0,58%, Бразильский +1,01%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 0,80%. Фьючерсы на американские индексы с утра медленно снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 120,4 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на фоне серьезно выросших цен на нефть российские акции на открытии продемонстрируют неплохой рост.

Разворот нефтяного тренда в сторону роста мог бы стать неплохим стимулом к началу полноценных покупок на российском рынке акций. Однако, пока о перемене тенденции говорить не приходится. Кроме того, не стоит забывать о возможности преподнесения новых "сюрпризов" ведущими инвестбанками мира.

Мария Микрюкова, m.mikryukova@bfa.ru



Основные события и новости

- **Международные резервы России на 15 августа составили \$581,1 млрд.**, сообщил в четверг департамент внешних и общественных связей Банка России. Между тем по состоянию на 8 августа международные резервы составляли \$597,5 млрд. Таким образом, за неделю они уменьшились на \$16,4 млрд. По мнению экспертов, одной из причин рекордного снижения международных резервов за неделю, стала война в Южной Осетии.
- **Премьер-министр РФ Владимир Путин называет недопустимо высокими темпы инфляции в стране.** "Пока недопустимо высокими остаются темпы инфляции - в середине августа цены выросли на 9,5%", - заявил В.Путин на заседании правительства в четверг.
- **Председатель правительства РФ Владимир Путин**, выступая на заседании кабинета министров в четверг, **призвал министерства и ведомства не покушаться на профицит бюджета.** "Да, профицит у нас есть. Прошу особенно не покушаться на него, если мы хотим, чтобы мы удержались в рамках запланированных параметров по инфляции, иначе все эти расходы обернутся негативом и для экономики, и для простых граждан", - сказал он. В.Путин сообщил, что доходы федерального бюджета в 2009 году запланированы в размере 10,9 трлн рублей, расходы - 9 трлн рублей, профицит - 1,9 трлн рублей.
- **Вице-премьер РФ, министр финансов Алексей Кудрин заявил, что в 2008 году Россия вышла на пиковые показатели доходов от продажи нефти и газа**, и в дальнейшем они будут снижаться. "2008 год - это пик нефтегазовых доходов в нашей стране за весь предыдущий период и, по-видимому, за будущий период, то есть Россия исторически вышла на пик доходов от нефти и газа", - заявил А.Кудрин на брифинге в Москве в четверг.
- **Показатель роста ВВП России за 7 месяцев 2008 года составил 7,9%**, сообщила министр экономического развития РФ Эльвира Набиуллина журналистам после заседания правительства в четверг. "Темпы роста ВВП остаются достаточно высокими", - сказала она. По ее словам, достаточно высоким остается уровень темпа роста инвестиций - за 7 месяцев он составил 14,4%.
- **Банк России планирует поэтапно повысить требования к минимальному уровню капитала для действующих банков**, сообщил первый зампред Банка России Геннадий Меликьян журналистам в четверг. "Сейчас идет обсуждение, мы прорабатываем несколько вариантов, в том числе поэтапное повышение минимального уровня размера капитала для действующих банков", - сказал он.
- **Цена нефти в Нью-Йорке выросла на \$5, превысив \$120 за баррель.** Причиной повышения являются спекуляции, что обострение отношений между Россией и США может вызвать перебои с поставками, в частности, из Каспийского региона. Кроме того, ослабление курса доллара США увеличивает привлекательность сырья. Цена сентябрьских фьючерсов на нефть марки WTI на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) к 18:44 МСК выросла на \$5,02 (4,3%) относительно закрытия предыдущего торгового дня и составляла \$120,58 за баррель. За последний год сырье подорожало на 72%. Стоимость фьючерса на нефть Brent на октябрь на лондонской бирже ICE Futures с начала торгов в четверг поднялась на \$5,18 (4,5%) - до \$119,54 за баррель.
- **Газпром может увеличить инвестпрограмму на 2008г еще на 25% - до 1 трлн. рублей.** В начале лета программа уже расширялась - тогда на 16%. Совет директоров Газпрома планирует рассмотреть скорректированную инвестпрограмму на 2008 г. в сентябре

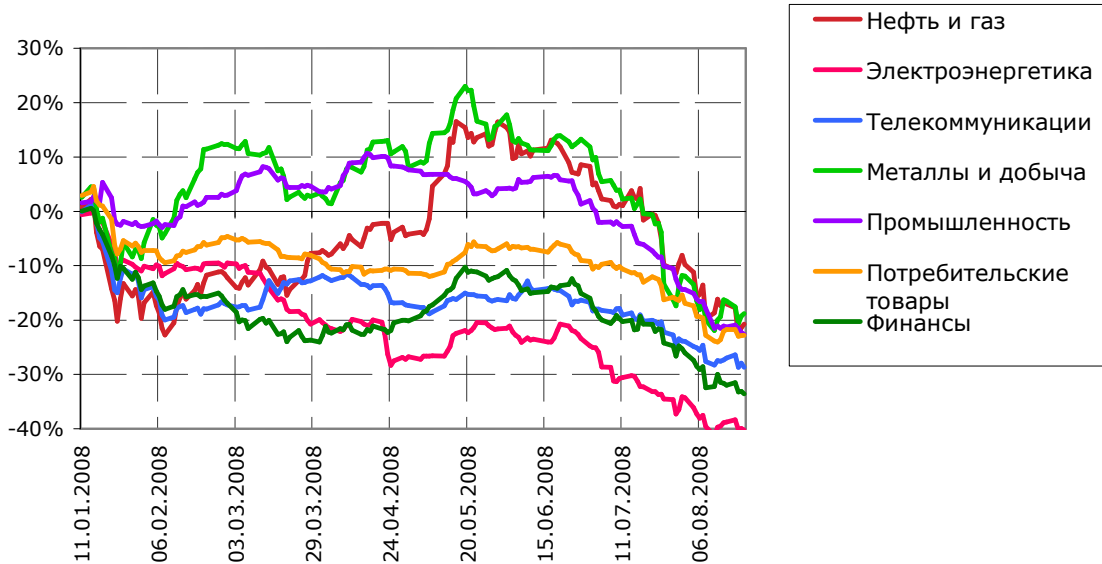
(Новости подготовлены на основе данных ИА "Интерфакс", "РБК")

Индексы

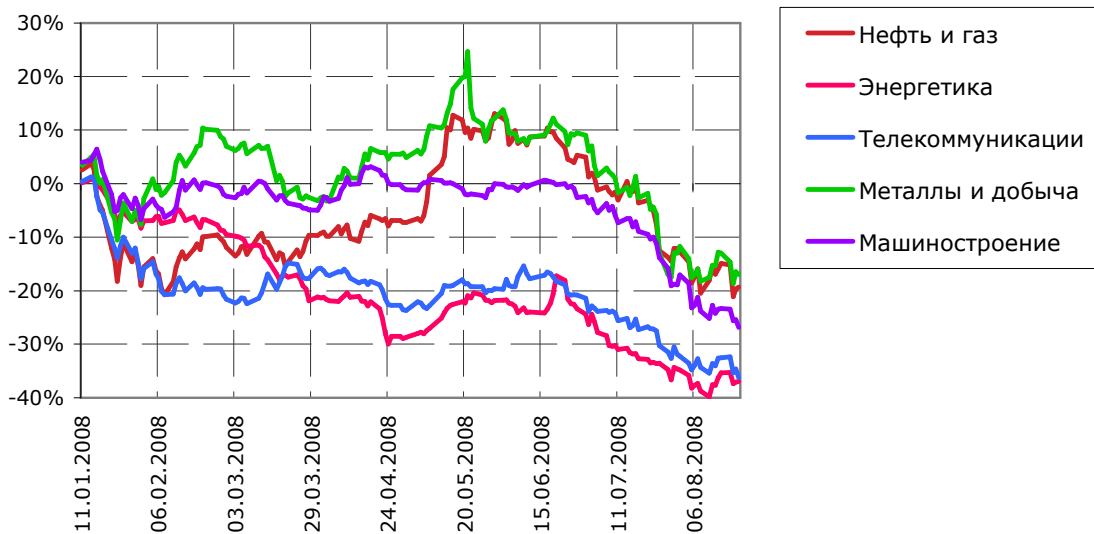
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1722.41	0.52	-12.42	-24.80
PTC-2	1994.00	-0.22	-11.48	-24.17
ММВБ	1394.53	0.57	-6.74	-26.17
Индекс Корп. Обл. ММВБ	96.72	-0.50	-1.40	-3.32
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	98.17	-0.69	-1.93	-3.44
DJ INDU AVERAGE	11430.21	0.11	0.46	-13.83
S&P 500 INDEX	1277.72	0.25	0.82	-12.98
NASDAQ	2380.38	-0.36	2.36	-10.25
DAX - COMPOSITE	559.74	-1.16	-3.25	-21.89
FTSE 100 IND	5370.19	-0.03	-0.77	-17.09
BVSP BOVESPA IND	55934.69	1.01	-6.00	-12.45
ISE NATIONAL 100	39569.58	-0.58	-6.23	-28.75
MXSE MEXICO INDX	1492.67	-1.18	-2.58	-10.53
KOSPI	1485.29	-1.80	-5.34	-21.71
NIKKEI 225 INDEX	12649.68	-0.80	-3.31	-17.36
SSE COMPOSITE	2368.24	-2.61	-13.21	-54.99
HANG SENG INDEX	20558.73	-1.78	-7.74	-26.08
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	227.46	0.83	-13.74	-20.73
Электроэнергетика	279.12	-0.46	-9.31	-40.20
Телекоммуникации	231.29	-1.07	-6.33	-28.69
Металлы и добыча	292.50	0.63	-7.93	-18.79
Промышленность	314.93	-0.42	-9.64	-22.63
Потребительские товары	285.31	0.05	-8.70	-22.78
Финансы	526.26	-0.69	-11.07	-33.56
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2207.81	0.44	-8.21	-19.32
Энергетика	2207.04	0.19	-3.61	-36.98
Телекоммуникации	1683.79	-2.52	-6.40	-36.25
Металлы и добыча	3197.24	-0.65	-4.59	-16.96
Машиностроение	2577.15	-1.84	-9.77	-26.82

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	250.21	251.80	239.12	15022.3	1.61	-6.34	-9.96	-27.03
Роснефть	201.00	205.50	193.50	3828.6	-0.78	-7.29	-18.76	-13.25
ЛУКОЙЛ	1829.00	1849.00	1727.44	8716.0	1.55	-3.84	-4.84	-11.52
Сургутнефтегаз ао	18.68	18.86	17.85	1578.8	0.97	-6.83	-9.85	-36.68
Сургутнефтегаз ап	9.62	9.75	9.29	313.7	-0.27	-5.41	5.37	-38.14
Татнефть ао	135.27	136.00	127.34	291.1	1.71	-5.41	-3.48	-8.60
Татнефть ап3	69.90	69.97	67.70	1.3	1.30	0.58	-1.26	-19.66
Газпром нефть	131.39	134.00	130.40	102.9	-0.83	-6.52	-11.37	-14.12
Металлургия								
Нор.Никель	5009.00	5040.00	4721.50	7965.2	3.60	0.38	0.87	-22.46
Полус Золото	870.00	912.85	855.00	95.1	-1.53	-6.45	-11.69	-22.80
Северсталь	440.00	448.00	422.55	127.1	-1.32	-5.17	-0.45	-21.36
ММК	24.65	24.65	23.30	54.9	3.48	3.18	-1.87	-21.75
НЛМК	98.97	101.70	95.61	57.9	-1.28	-5.29	-5.56	-0.54
Банки								
Сбербанк	62.63	62.90	60.53	6523.6	0.30	-4.57	-9.35	-38.60
Сбербанк ап	37.08	37.45	35.82	127.8	0.03	-5.14	-8.67	-47.01
Банк ВТБ	0.073	0.075	0.071	1547.6	-2.01	-7.23	-8.62	-41.94
Банк Москвы	1113.00	1116.00	1110.00	3.3	-0.31	0.09	-0.13	-16.19
Телекоммуникации								
МТС	263.99	274.96	260.20	612.6	-3.47	-4.70	-0.31	-30.07
Ростелеком ао	281.77	282.00	279.09	575.0	0.27	0.99	-0.04	-2.37
Ростелеком ап	32.79	33.69	31.92	70.7	-2.03	-7.87	-14.03	-52.83
СЗТ ао	22.03	22.90	22.00	2.8	-4.02	-11.90	-1.67	-46.54
СЗТ ап	15.55	15.89	15.01	4.3	0.37	-4.04	5.75	-48.27
Сибирьтелеком ао	1.59	1.73	1.58	76.2	-6.42	-8.68	-7.62	-45.15
Сибирьтелеком ап	1.02	1.07	1.00	1.0	-3.40	-8.17	-10.26	-48.39
Уралсвязьинформ ао	0.93	0.96	0.91	121.1	-2.21	-8.29	-17.05	-38.15
Уралсвязьинформ ап	0.63	0.65	0.61	2.5	-1.72	-3.08	-7.35	-37.75
ВолгаТелеком ао	77.00	79.49	75.11	6.8	-2.79	-3.99	-7.15	-46.38
ВолгаТелеком ап	47.50	50.00	46.55	10.5	-4.02	-8.32	-8.64	-53.88
МГТС ао5	700.00	710.00	700.00	0.5	-4.11	-5.41	-9.10	-17.36
МГТС ап4	610.00	635.00	610.00	1.3	-8.96	-3.94	-12.23	-20.88
ЮТК ао	2.53	2.58	2.46	0.4	1.61	-10.38	-15.10	-47.29
ЮТК ап	1.85	1.85	1.79	0.0	-2.63	-2.12	-11.90	-46.84
Дальсвязь ао	79.00	80.00	78.99	0.4	-0.63	-3.17	-8.38	-39.24
Дальсвязь ап	62.50	65.85	61.15	1.7	-3.62	-5.30	-10.71	-42.13
Центр.телеком ао	11.42	11.78	11.30	2.4	-0.78	-7.15	-7.90	-46.88
Центр.телеком ап	7.08	7.50	7.08	1.4	0.00	-6.78	-14.79	-53.41
Таттелеком ао	0.20	0.20	0.20	0.0	-0.50	-0.99	-9.09	-30.80
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	1.420	1.476	1.400	3.5	-2.00	-10.52	-15.48	-53.59	275
ОГК-2	1.270	1.292	1.250	11.6	0.40	-3.20	-20.13	-66.09	197
ОГК-3	1.738	1.809	1.697	4.8	-1.47	-10.18	-10.87	-52.64	400
ОГК-4	1.435	1.450	1.383	43.4	0.91	2.87	3.99	-56.05	433
ОГК-5	2.576	2.614	2.461	23.9	2.55	1.26	-3.88	-40.36	431
ОГК-6	1.036	1.067	1.020	6.7	-3.54	-5.22	-26.52	-70.32	151
ТГК-1	0.019	0.020	0.019	1.4	-1.55	-5.91	-36.33	-40.31	371
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.024	29.2	-0.83	-0.83	20.00	-0.83	418
ТГК-2 ап	0.008	0.008	0.008	0.0	2.50	-5.75	-18.00	-46.41	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	8.5	-0.38	-0.38	-13.33	-12.46	436
ТГК-4 ап	0.008	0.009	0.008	0.0	-4.71	-11.96	-19.00	-58.46	
ТГК-5	0.014	0.014	0.013	9.5	-1.41	-7.89	40.00	-36.07	284
ТГК-6	0.017	0.017	0.017	1.1	1.16	1.75	-13.00	-36.96	298
ТГК-8	0.039	0.040	0.039	0.9	0.25	1.03	-1.50	14.20	620
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	10.8	5.26	2.56	-20.00	-49.37	284
ТГК-10	109.500	110.490	108.010	6.1	-0.46	0.08	1.01	14.05	695
ТГК-11	0.016	0.016	0.016	0.0	-1.88	-4.27	-21.50	-47.67	132
ТГК-13	0.125	0.131	0.123	0.8	-3.92	-7.55	-16.73	-51.65	266
ТГК-14	0.007	0.007	0.007	2.9	1.47	2.99	-31.00	-18.82	367
МосЭнерго	2.850	2.887	2.765	5.4	-0.07	-4.94	-8.95	-51.94	313
ИркЭнерго	16.869	17.100	16.401	7.6	-1.35	-0.71	3.55	-42.81	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

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.

