



Утренний обзор

рынка акций
29.07.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1928.74	-1.16
MMVB	1456.16	-2.08
DJ Ind.	11131.08	-2.11
NASDAQ	2264.22	-2.00
NIKKEI 225	13063.65	-2.17

Индекс РТС с начала месяца



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT сент.	126.18	0.27	34.4
WTI сент.	125.03	0.24	30.3
Металлы			
Золото	938.80	0.52	12.4
Медь	8094.00	0.56	20.6
Свинец	2129.00	5.12	-15.9
Никель	18358.00	1.73	-29.5
Алюминий	2934.25	1.53	22.0
Цинк	1834.00	4.47	-21.3

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Спред к UST-10
UST-10	98.92	0.83	4.02	0
RUS-30	112.00	0.01	5.68	166.5

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	%
USD ЦБ РФ	23.36	0.00
EUR ЦБ РФ	36.68	-0.10
EUR/USD	1.5700	-0.10

На рынке

В понедельник заявление премьер-министра В. Путина об уклонении Мечела от уплаты налогов обвалило российский фондовый рынок: внутридневной размах по индексу РТС составил 3%

[Подробнее на стр. 3](#)

Новости

МЕЧЕЛ СНИЖАЛ НАЛОГООБЛАГАЕМУЮ БАЗУ, ЭКСПОРТИРУЯ СЫРЬЕ ЧЕРЕЗ ОФШОРЫ – ПУТИН

Сбербанк ожидает чистую прибыль в 2008г по РСБУ - 130 млрд. руб., по МСФО - "плюс-минус" 5 млрд. руб.



На рынке

В понедельник заявление премьер-министра В. Путина об уклонении Мечела от уплаты налогов обвалило российский фондовый рынок: внутридневной размах по индексу РТС составил 3%.

На открытии и в первой половине дня ничего не предвещало беды: накануне американский рынок умеренно вырос на фоне выхода позитивных данных о росте индекса доверия потребителей Мичиганского университета (в июне до 61,2 пункта против ожидаемого значения 56,6 пункта) и увеличении объема заказов на товары длительного пользования в США (в июне на 0,8%, в то время как аналитики прогнозировали снижение показателя на 0,3%). В азиатском регионе наблюдалась смешанная динамика. Цены на нефть с утра взяли курс на повышение на фоне информации об атаках боевиков на нефтепроводы в Нигерии.

В рамках технической коррекции после "черной пятницы" индекс РТС вчера поднимался выше уровня 1980 пунктов. Однако, продолжение резкой критики со стороны В. Путина в адрес Мечела не оставило шансов российскому рынку. По итогам торгов индекс РТС упал на 1,16% до 1928,74 пункта, индекс ММВБ – на 2,08% до отметки 1456,16 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 66,26 млн. долл., на ММВБ – 53,56 млрд. руб.

Вчера нефтяные котировки марки Brent подросли на 1 долл. до уровня 125,8 долл. за баррель – возобновившиеся волнения в Нигерии сделали свое дело.

Отрицательная динамика в акциях нефтегазового сегмента продолжилась. Вырасти смогли только акции Роснефти (+1,62%). Бумаги Лукойла подешевели на 3,55%, несмотря на новость о покупке дочерней структурой НК турецкой сбытовой компании Акрет, которой принадлежит почти 700 АЗС.

Акции Газпрома наконец-то проявили некоторую устойчивость к новостному негативу на рынке и прибавили в цене 0,63%. По-видимому, поддержку бумагам оказала информация о покупке акций холдинга на сумму около 2 млн. руб. одним из ведущих топ-менеджеров компании.

В лидерах снижения оказались акции горнодобывающих компаний: Мечела (-29,5% на биржевом рынке РТС), ГК Норильского Никеля (-8,93% на ММВБ) и Полюс Золото (-9,35% на ММВБ). Вчера глава ФАС заявил, что в случае устранения нарушений налогового и антимонопольного законодательства Мечел может заплатить штраф всего на уровне 1% годового оборота. По-видимому, в ближайшее время мы еще станем свидетелями резких колебаний на отечественном рынке по мере того, как представители Правительства РФ будут подливать масла в огонь.

Медленнее остальных секторов падали вчера акции банковского сектора. Акции Сбербанка просели на 0,87%, бумаги ВТБ – на 1,56%. После закрытия торгов руководство Сбербанка дало свою оценку росту чистой прибыли банка по итогам 2008 г. Сбербанк ожидает чистую прибыль в 2008 г. по РСБУ на уровне 130 млрд. руб., по МСФО на 5 млрд. руб. выше или ниже показателя по РСБУ. Т.о. по международным стандартам банк может увеличить прибыль за год на 17-27%.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -2,11%, S&P500 -1,86%, NASD -2,00%) на фоне негативного прогноза МВФ, согласно которому ухудшение положения на рынке жилья и в кредитной сфере США спровоцирует дальнейшее замедление темпов экономического роста. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -0,99%, Турецкий +1,50%, Бразильский -0,58%.

Японский фондовый индекс с утра упал на 2,10%. Фьючерсы на американские индексы с утра стоят на месте. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 126,2 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на умеренно негативном внешнем фоне российский рынок откроется достаточно глубоко в красной зоне.

На наш взгляд, падение российского рынка акций может затянуться еще на некоторое время. Высокие объемы торгов свидетельствуют о том, что отечественные и особенно западные игроки не готовы покупать акции российских компаний. Тот факт, что эмитенты переносят даты своих размещений (Газпромбанк – IPO, Акрон – SPO, НорНикель – дополнительный листинг АДР на LSE) на более поздние сроки также говорит в пользу того, что сложившаяся конъюнктура является неудовлетворительной для начала роста на рынке.

Основные события и новости

- **Мечел экспортировал сырье через офшорные компании в Швейцарии по цене, в 4 раза ниже, чем на внутреннем рынке**, сообщил в понедельник на заседании президиума правительства премьер-министр Владимир Путин. "Я уже упоминал прямо на совещании (в четверг - ИФ) - одна из компаний продает свою продукцию на внешний рынок в несколько раз дешевле, чем внутренние цены. При внутренней цене 4100 рублей продают за границу себе же самим, своим собственным офшорным компаниям, в данном случае - в Швейцарию, по цене 1100 рублей, то есть в 4 раза дешевле", - сказал В.Путин. Это снижение налогооблагаемой базы внутри страны, уход от налогов, это создание дефицита на внутреннем рынке, и значит - рост цен на металлургическую продукцию", - подчеркнул он.
- **Группа Мечел может отделаться штрафом в размере 1% от годового оборота** в случае, если устранил все нарушения антимонопольного законодательства на рынке коксующегося угля, заявил глава ФАС РФ Игорь Артемьев. "Цена (на уголь - ИФ) должна быть снижена, поставки возобновлены". Максимальный штраф, предусмотренный российским законодательством для злостных нарушителей антимонопольного законодательства - 15% от оборота.
- **МЭРТ РФ повысило прогноз уровня инфляции в стране на 2008 год с 10,5% до 11,8%**. Прогноз инфляции на 2009-2010 годы составляет 7,5-8% и 5,5-7% соответственно. Одновременно министерство пересмотрело в сторону увеличения прогноз роста ВВП в 2008 году - с 7,6% до 7,8%. Минэкономразвития вынуждено пересматривать инфляционный прогноз на 2008 год уже в третий раз. По сравнению с оценкой, заложенной в бюджет, прогноз повышен уже на 4,8 процентного пункта. Инфляция в РФ с 1 января по 21 июля составила 9,3%. ВВП по итогам первого полугодия, по предварительной оценке Минэкономразвития, вырос на 8%.
- **Дочернее предприятие ЛУКОЙЛа - LUKOIL EURASIA PETROL A.S. - подписало соглашение о покупке 100% сбытовой компании Akpet**, владеющей 693 автозаправочными станциями в Турции, говорится в сообщении ЛУКОЙЛа. Сумма сделки не раскрывается. Akpet занимает 5% турецкого розничного рынка нефтепродуктов. Компании также принадлежит 8 нефтепродуктовых терминалов общей мощностью 300 тыс. кубометров, 5 хранилищ сжиженного природного газа суммарным объемом 7,65 тыс. кубометров, 3 авиатопливозаправочных комплекса мощностью 7 тыс. кубометров, а также завод по производству и фасовке моторных масел мощностью 12 тыс. тонн в год.
- **Заместитель председателя правления - начальник финансово-экономического департамента Газпрома Андрей Круглов купил акции монополии** на сумму порядка 2 млн. рублей. Как сообщила компания, в понедельник эмитент узнал, что доля А.Круглова увеличилась с 0 до 0,00002956% (это составляет порядка 7 тыс. акций). Сам А.Круглов месяц назад говорил журналистам, что его инвестиции находятся в доверительном управлении Газпромбанка.
- **Сбербанк ожидает чистую прибыль в 2008г по РСБУ - 130 млрд. руб., по МСФО - "плюс-минус" 5 млрд. руб.**, сообщил заместитель председателя правления Сбербанка Антон Карамзин в ходе телефонной конференции в понедельник.

(Новости подготовлены на основе данных информационной службы «Интерфакс», «РосБизнесКонсалтинг»)

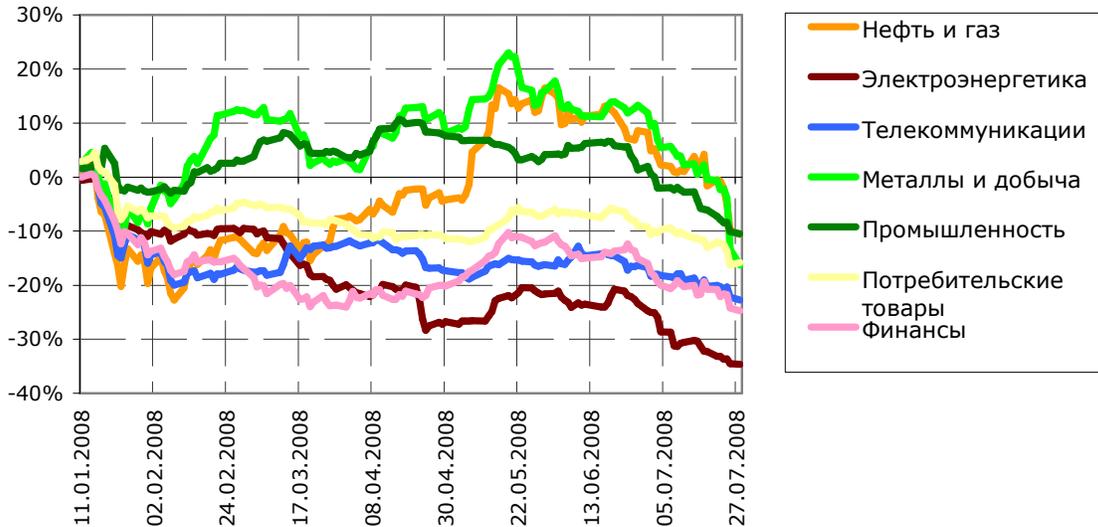


Индексы

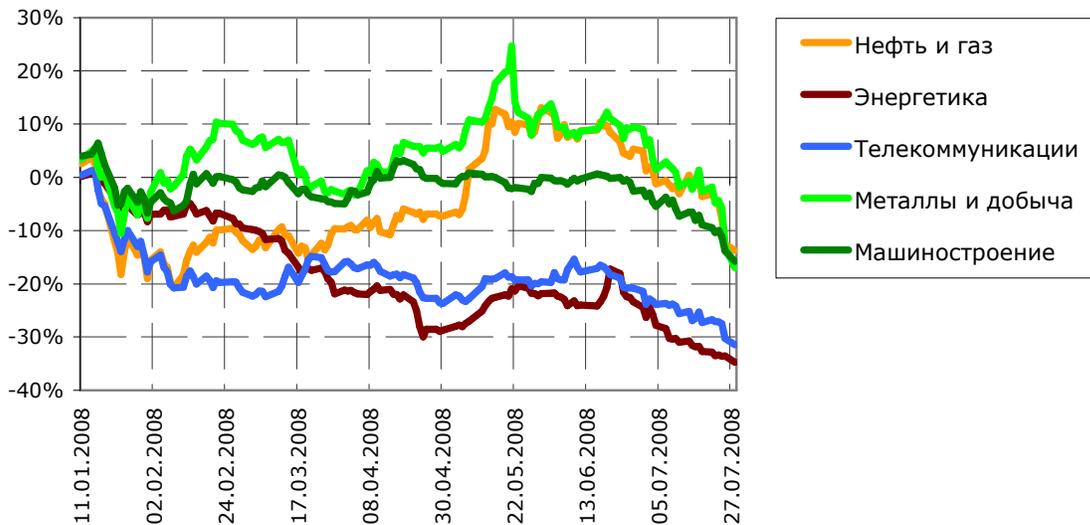
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1928.74	-1.16	-16.26	-15.79
PTC-2	2270.52	-0.46	-11.89	-13.65
ММВБ	1456.16	-2.08	-16.96	-22.91
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.17	-0.01	-0.59	-1.87
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.20	0.05	-0.24	-1.45
DJ INDU AVERAGE	11131.08	-2.11	-1.93	-16.09
S&P 500 INDEX	1234.37	-1.86	-3.56	-15.94
NASDAQ	2264.22	-2.00	-1.25	-14.63
DAX - COMPOSITE	566.51	-1.19	-2.39	-20.95
FTSE 100 IND	5312.60	-0.75	-5.57	-17.98
BVSP BOVESPA IND	56869.02	-0.58	-12.53	-10.98
ISE NATIONAL 100	38120.94	1.50	8.64	-31.36
MXSE MEXICO INDX	1495.01	-0.99	-10.42	-10.39
KOSPI	1553.05	-2.83	-6.68	-18.14
NIKKEI 225 INDEX	13063.65	-2.17	-3.23	-14.66
SSE COMPOSITE	2831.54	-2.46	5.41	-46.18
HANG SENG INDEX	22149.32	-2.37	0.21	-20.36
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	256.40	-0.85	-17.51	-10.64
Электроэнергетика	305.07	-0.18	-13.18	-34.64
Телекоммуникации	250.70	-0.59	-7.16	-22.71
Металлы и добыча	301.68	-3.30	-25.12	-16.24
Промышленность	364.33	-0.42	-12.21	-10.50
Потребительские товары	311.04	0.58	-7.27	-15.82
Финансы	596.07	-0.66	-10.47	-24.74
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2359.23	-1.50	-17.85	-13.79
Энергетика	2285.50	-1.79	-13.66	-34.74
Телекоммуникации	1811.10	-1.68	-12.74	-31.43
Металлы и добыча	3195.73	-4.59	-23.87	-17.00
Машиностроение	2964.79	-2.27	-13.72	-15.82

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	271.02	278.28	265.89	19147.3	0.63	0.63	-20.52	-20.96
Роснефть	231.69	237.00	228.20	3571.8	1.62	1.62	-15.01	0.00
ЛУКОЙЛ	1877.00	1968.31	1867.10	6959.3	-3.55	-3.55	-19.20	-9.20
Сургутнефтегаз ао	20.07	21.38	19.00	1584.8	-3.02	-3.02	-22.57	-31.97
Сургутнефтегаз ап	9.10	9.60	9.01	523.7	-3.62	-3.62	-27.39	-41.48
Татнефть ао	137.24	146.35	137.05	409.6	-4.7	-4.70	-22.14	-7.27
Татнефть ап3	70.00	71.84	70.00	4.1	-1.37	-1.37	-18.13	-19.54
Газпром нефть	154.23	169.60	153.53	116.3	-2.39	-2.39	-17.95	0.80
Металлургия								
Нор.Никель	4313.23	4799.89	4271.02	6918.2	-8.93	-8.93	-26.96	-33.23
Полюс Золото	1048.00	1205.44	1044.00	194.7	-9.35	-9.35	-22.04	-7.01
Северсталь	402.95	427.00	395.04	279.3	-1.24	-1.24	-33.73	-27.98
ММК	24.88	26.20	24.48	38.7	-1.66	-1.66	-21.39	-21.02
НЛМК	98.10	103.00	96.00	77.2	-1.4	-1.40	-25.91	-1.42
Банки								
Сбербанк	69.64	72.26	69.31	8823.3	-0.87	-0.87	-6.26	-31.73
Сбербанк ап	40.29	41.55	39.85	555.1	-0.4	-0.40	-10.90	-42.42
Банк ВТБ	0.08	0.09	0.08	1833.3	-1.56	-1.56	0.86	-34.87
Банк Москвы	1105.00	1119.00	1070.00	3.3	-0.44	-0.44	1.38	-16.79
Телекоммуникации								
МТС	259.80	269.39	258.01	242.9	-0.84	-0.84	-4.91	-31.18
Ростелеком ао	278.00	282.00	275.00	603.5	0.29	0.29	-2.22	-3.68
Ростелеком ап	40.46	42.25	40.21	53.3	-2.97	-2.97	-19.88	-41.80
СЗТ ао	23.75	24.74	23.40	3.4	-1.1	-1.10	-20.30	-42.36
СЗТ ап	14.99	16.08	14.01	5.0	-4.46	-4.46	-19.63	-50.12
Сибирьтелеком ао	1.83	1.87	1.82	19.5	0.83	0.83	-14.63	-36.93
Сибирьтелеком ап	1.13	1.16	1.11	2.6	-1.74	-1.74	-15.93	-43.04
Уралсвязьинформ ао	1.11	1.14	1.10	170.2	-2.04	-2.04	-9.87	-26.43
Уралсвязьинформ ап	0.68	0.69	0.65	6.4	1.34	1.34	-5.42	-32.81
ВолгаТелеком ао	85.93	89.98	84.52	18.3	-0.66	-0.66	-24.63	-40.16
ВолгаТелеком ап	51.50	57.87	51.25	1.5	-1.53	-1.53	-15.57	-50.00
МГТС ао5	770.00	770.00	770.00	4.9	1.99	1.99	-2.53	-9.09
МГТС ап4	680.00	680.00	660.01	3.7	-0.58	0.00	-2.72	-11.80
ЮТК ао	3.07	3.13	3.01	0.7	-1.76	-1.76	-8.51	-36.15
ЮТК ап	2.09	2.10	2.03	0.0	-2.79	-2.79	-8.69	-39.94
Дальсвязь ао	88.00	92.97	87.99	0.8	-5.33	-5.33	-12.00	-32.32
Дальсвязь ап	70.00	72.95	67.74	7.9	-2.78	-2.78	-7.89	-35.19
Центр.телеком ао	12.10	13.40	12.00	2.1	-5.46	-5.46	-21.90	-43.72
Центр.телеком ап	8.28	8.79	8.01	0.0	-0.64	-0.64	-11.45	-45.53
Таттелеком ао	0.22	0.23	0.22	0.7	-5.22	-5.22	-13.49	-24.57
Башинформсвязь ао4	3.21	3.21	3.21	0.0	-0.4	0.00	-20.67	-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	1.81	1.85	1.73	12.7	0.06	0.06	-18.68	-40.82	364
ОГК-2	1.56	1.65	1.55	10.2	-2.74	-2.74	-15.11	-58.29	252
ОГК-3	2.09	2.10	2.02	35.3	1.26	1.26	-13.29	-42.94	501
ОГК-4	1.41	1.46	1.41	7.4	-2.42	-2.42	-26.83	-56.81	442
ОГК-5	2.68	2.75	2.67	19.9	-1.29	-1.29	-2.69	-38.06	466
ОГК-6	1.47	1.55	1.40	25.8	-2.39	-2.39	-18.22	-57.94	223
ТГК-1	0.02	0.03	0.02	2.6	-13.23	-13.23	-30.31	-30.31	450
ТГК-2 ао	0.02	0.02	0.02	28.0	-2.16	-2.16	-7.38	-6.61	408
ТГК-2 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	-2.8	-2.80	-15.45	-32.03	
ТГК-4 ао	0.03	0.03	0.02	38.4	-1.57	-1.57	-1.95	-15.49	430
ТГК-4 ап	0.01	0.01	0.01	0.1	-9.09	-9.09	-27.42	-53.85	
ТГК-5	0.02	0.02	0.02	5.7	-2.58	-2.58	-14.20	-31.05	318
ТГК-6	0.02	0.02	0.02	1.2	-0.61	-0.61	-2.38	-40.58	292
ТГК-8	0.04	0.04	0.04	7.1	0.26	0.26	0.78	12.46	635
ТГК-9	0.00	0.00	0.00	2.3	-4.26	-4.26	-40.79	-43.04	333
ТГК-10	108.50	108.51	106.51	3.3	-0.02	-0.02	-1.36	13.01	717
ТГК-11	0.02	0.02	0.02	0.0	-1	-1.00	-20.80	-34.00	173
ТГК-13	0.15	0.15	0.14	1.0	-0.41	-0.41	-18.09	-43.55	323
ТГК-14	0.01	0.01	0.01	0.6	0	0.00	-2.86	-20.00	376
МосЭнерго	3.14	3.31	3.09	26.2	-1.54	-1.54	-29.56	-47.03	358
ИркЭнерго	17.15	17.89	16.63	2.9	-0.02	-0.02	-14.64	-41.86	271

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 развития и сопровождения клиентских сервисов	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.

