



Утренний обзор

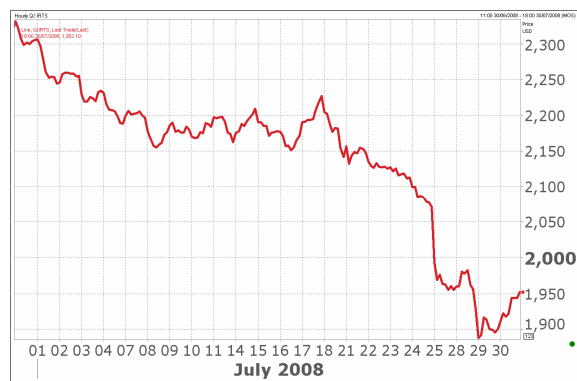
рынка акций
31.07.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
РТС	1949.03	2.78
ММВБ	1501.20	4.32
DJIA	11583.69	1.63
NASDAQ	2329.72	0.44
NIKKEI 225	13291.51	-0.57

Индекс РТС с начала месяца



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT сент.	126.82	-0.22	35.1
WTI сент.	126.69	-0.06	32.0
Металлы			
Золото	920.50	0.90	10.3
Медь	8178.00	1.31	21.8
Свинец	2198.50	-4.00	-13.1
Никель	18675.00	3.95	-28.2
Алюминий	2921.00	-0.02	21.4
Цинк	1860.25	-0.51	-20.2

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Спред к UST-10
UST-10	98.59	-0.05	4.04	0
RUS-30	112.11	-0.01	5.67	162.7

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	%
USD ЦБ РФ	23.45	0.50
EUR ЦБ РФ	36.53	-0.51
EUR/USD	1.5582	-1.01

На рынке

Снижение российских индексов может продолжиться в любой момент

[Подробнее на стр. 3](#)

Новости

ФАС РФ приняла решение о возбуждении двух дел в отношении Распадского угля и Евраз Холдинга по признакам нарушения закона о защите конкуренции

Олег Дерипаска не ведет переговоры с Владимиром Потаниным о возможном объединении ОК РусАл и ГК Норильский никель

Сегодня

Данные по приросту ВВП США за II кв. 2008 г.



На рынке

В среду российский рынок акций открылся на мажорной ноте. Этому способствовало закрытие американских индексов в зеленой зоне на фоне публикации данных о росте индекса доверия потребителей в США и падении цен на нефть. Европейские и азиатские рынки также продемонстрировали позитивную динамику. Нисходящий тренд наблюдался только на нефтяном рынке: опасения сокращения спроса на топливо в мировой экономике усилились.

Вчера российские инвесторы, уставшие от падения отечественных индексов, проигнорировали новое сообщение о претензиях ФАС. На этот раз дела по признакам нарушения закона о защите конкуренции были возбуждены в отношении производителей угля Распадской и Evraz Group. По итогам торгов индекс РТС вырос на 2,78% до 1949,03 пункта, индекс ММВБ – на 4,32% до отметки 1501,20 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 42,00 млн. долл., на ММВБ – 51,33 млрд. руб.

В течение дня участники нефтяного рынка находились в ожидании публикации еженедельного отчета EIA США. После выхода данных о сокращении запасов нефти (на 0,03% до 295,249 млн. баррелей) и бензина (на 1,62% до 213,56 млн. баррелей) на прошлой неделе в США, нефтяные котировки марки Brent поднялись на 4 долл. вверх (127 долл. за баррель на закрытие).

Акции нефтегазового сегмента вчера росли вслед за рынком в целом. Бумаги Роснефти прибавили в цене 2,73%, акции Татнефти и Сургутнефтегаза подорожали на 2,28% и 5,16% соответственно. Некоторую поддержку бумагам Лукойла (+5,63%) оказала публикация квартальной отчетности по РСБУ. По итогам 1-го кв. 2008 г. компания увеличила чистую прибыль на 42% до 51,4 млрд. руб.

Бумаги Газпрома отставали от темпов роста рынка и по итогам торгов выросли на 2,23%. Инвесторы нейтрально отнеслись к новости о присвоении агентством Fitch нотам участия в кредите Газпрома окончательного рейтинга ВВВ.

Медведи активно закрывали позиции в акциях металлургических компаний. Значительно лучше рынка смотрелись бумаги Северстали (+9,35%) и Норильского Никеля (+8,05%). Вчера РусАл опроверг появившуюся накануне информацию о проведении переговоров с группой Интеррос о возможном объединении алюминиевой компании и НорНикеля.

Акции банковского сектора вчера также пользовались спросом. Бумаги Сбербанка подскочили на 5,81%, акции ВТБ – на 3,71%.

Американские фондовые индексы закрылись в плюсе (DJI +1,63%, S&P500 +1,67%, NASD +0,44%) на фоне принятия решения ФРС США о продлении программ экстренного кредитования до 30 января 2009 г. Развивающиеся рынки также продемонстрировали положительную динамику: Мексиканский +0,49%, Турецкий +5,59%, Бразильский +3,37%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 0,50%. Фьючерсы на американские индексы с утра немного корректируются вниз. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 126,8 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на умеренно позитивном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 0,5% выше уровня предыдущего закрытия.

Несмотря на оптимизм, царивший вчера на отечественном рынке акций, объемы торгов все же были ниже, чем при падении рынка в предыдущие дни. Снижение российских индексов может продолжиться в любой момент. Сегодня закрытие американского и российского рынка во многом будет зависеть от выхода данных по приросту ВВП США за 2 кв. 2008 г.

Основные события и новости

- **Потребительские цены в РФ с 22 по 28 июля не изменились**, с начала месяца инфляция составила 0,5%, сообщил в среду Росстат. За период с начала года потребительские цены в стране выросли на 9,3% по сравнению с 6,6% за тот же период 2007 года. В июле 2007 года инфляция за три недели составляла 0,9%, а в целом за месяц - также 0,9%.
- **ФАС РФ во вторник приняла решение о возбуждении двух дел в отношении Распадского угля и Евраз Холдинга** по признакам нарушения закона о защите конкуренции. Как говорится в сообщении ФАС, дела возбуждены по признакам злоупотребления компаниями доминирующим положением на рынке коксующегося угля. Совместно с Мечелом, Распадский уголь и Евраз Холдинг занимают долю на рынке более 50%. Ранее аналогичное дело было возбуждено в отношении компаний группы Мечел.
- **Олег Дерипаска не ведет переговоры с Владимиром Потаниным о возможном объединении ОК РусАл и ГМК Норильский никель**. "Никакое соглашение о конфиденциальности между ними не обсуждалось и не подписывалось", - отмечается в сообщении алюминия. "РусАл рассматривает покупку 25% плюс две акции Норникеля как стратегическую инвестицию и по-прежнему намерен использовать все юридические методы защиты своих интересов как акционера компании", - говорится в сообщении.
- **Онэксим сделал оферту миноритариям ОАО ТГК-4**. Компания готова выкупить акции ТГК-4 у миноритариев компании по 0,027 рубля за бумагу. Миноритарии смогут воспользоваться офертой в течение 79 дней начиная с даты поступления оферты - 30 июля. Группа Онэксим контролирует 50,553% акций ТГК-4.
- **Международное рейтинговое агентство Fitch присвоило банку VTB (Austria) долгосрочный рейтинг дефолта эмитента "BBB"**. Прогноз рейтинга - "стабильный". Fitch также присвоило банку краткосрочный рейтинг РДЭ "F3", рейтинг поддержки "2" и индивидуальный рейтинг "C/D".
- **Международное рейтинговое агентство Fitch присвоило окончательный рейтинг "BBB" выпуску нот участия в кредите Газпрома**, эмитентом которых выступила Gaz Capital S.A. Объем нот 18-й серии равнялся \$500 млн, погашение назначено на 2013 год, годовой купон - 7,51% годовых. Поступления от эмиссии планируется направить на общекорпоративные цели. Облигации были выпущены в рамках программы эмиссии облигаций Gaz Capital объемом \$30 млрд, имеющей рейтинг "BBB".
- **Чистая прибыль ЛУКОЙЛа по РСБУ во II квартале составила 38,2 млрд. рублей**. По итогам первого квартала компания получила прибыль в размере 13,2 млрд. рублей. Таким образом, чистая прибыль ЛУКОЙЛа в I полугодии составила 51,4 млрд. рублей, что на 42% больше по сравнению с аналогичным периодом 2007 года.
- **ГМК Норильский никель в первом полугодии текущего года получило чистую прибыль** по РСБУ в размере 4 млрд. 95,309 млн. рублей. В первом квартале ГМК получил 21 млрд. 832,506 млн. рублей чистого убытка по РСБУ, во втором квартале - чистую прибыль в размере 25 млрд. 927,815 млн. рублей.
- **Запасы нефти в США снизились за неделю на 0,03% до 295,249 млн. баррелей, бензина - на 1,62% до 213,56 млн. баррелей**. Эксперты ожидали снижения запасов нефти на 1,3 млн. баррелей, а также роста резервов бензина на 350 тыс. баррелей.

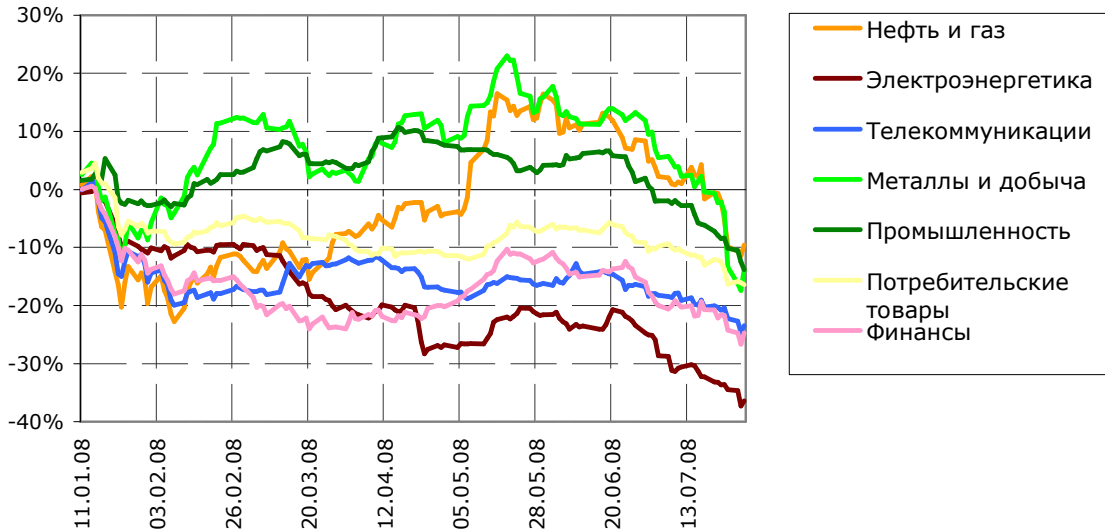
(Новости подготовлены на основе данных информационной службы «Интерфакс», «РосБизнесКонсалтинг»)

Индексы

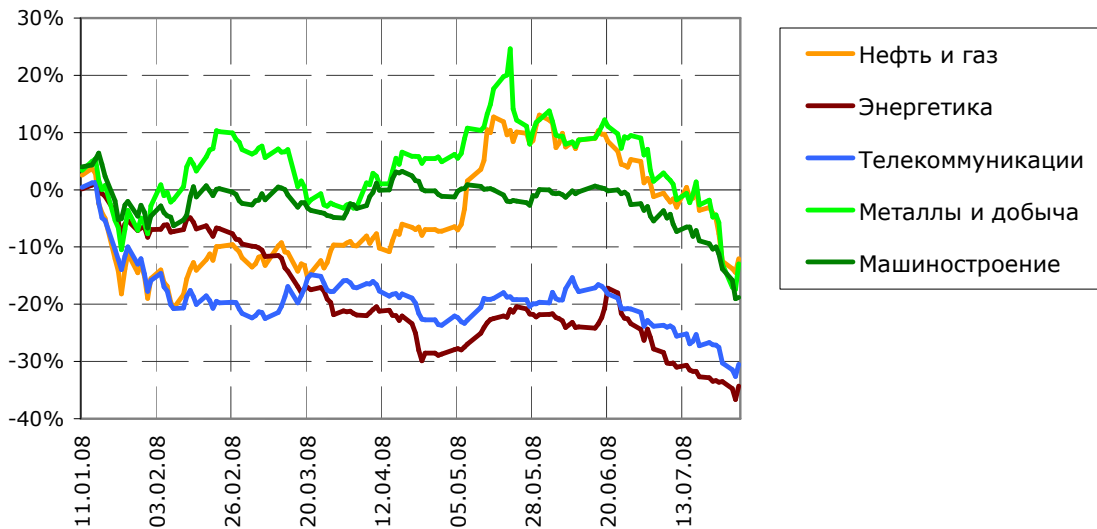
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1949.03	2.78	-15.38	-14.91
PTC-2	2225.92	0.11	-13.62	-15.35
ММВБ	1501.20	4.32	-14.40	-20.52
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.05	-0.15	-0.71	-1.99
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.13	-0.12	-0.31	-1.51
DJ INDU AVERAGE	11583.69	1.63	2.06	-12.67
S&P 500 INDEX	1284.26	1.67	0.33	-12.54
NASDAQ	2329.72	0.44	1.60	-12.16
DAX - COMPOSITE	576.01	1.20	-0.76	-19.62
FTSE 100 IND	5420.70	1.91	-3.65	-16.31
BVSP BOVESPA IND	59997.64	3.37	-7.72	-6.09
ISE NATIONAL 100	41342.30	5.59	17.82	-25.56
MXSE MEXICO INDX	1531.25	0.49	-8.25	-8.22
KOSPI	1581.83	0.26	-4.95	-16.62
NIKKEI 225 INDEX	13291.51	-0.57	-1.54	-13.17
SSE COMPOSITE	2782.30	-1.92	3.57	-47.12
HANG SENG INDEX	22806.63	0.51	3.19	-18.00
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	259.47	2.02	-16.52	-9.57
Электроэнергетика	296.67	1.36	-15.57	-36.44
Телекоммуникации	248.24	1.50	-8.07	-23.47
Металлы и добыча	310.45	4.33	-22.95	-13.81
Промышленность	350.80	-1.47	-15.47	-13.82
Потребительские товары	308.97	-0.32	-7.89	-16.38
Финансы	595.80	2.57	-10.51	-24.78
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2406.00	2.80	-16.22	-12.08
Энергетика	2300.73	3.68	-13.08	-34.30
Телекоммуникации	1836.32	3.19	-11.52	-30.47
Металлы и добыча	3352.82	5.44	-20.13	-12.92
Машиностроение	2860.39	0.35	-16.76	-18.78

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	279.10	280.70	274.65	13666.0	2.23	3.64	-18.15	-18.60
Роснефть	244.00	245.80	237.00	2883.7	2.73	7.02	-10.49	5.31
ЛУКОЙЛ	1914.00	1924.00	1821.01	7862.6	5.63	-1.64	-17.61	-7.41
Сургутнефтегаз ао	20.95	20.95	20.00	1082.7	5.16	1.22	-19.18	-28.99
Сургутнефтегаз ап	9.38	9.50	9.07	580.4	4.08	-0.67	-25.17	-39.68
Татнефть ао	141.40	142.55	137.50	205.3	2.28	-1.81	-19.78	-4.46
Татнефть ап3	70.25	70.25	68.52	0.7	2.55	-1.01	-17.84	-19.25
Газпром нефть	147.00	147.75	141.26	268.2	1.03	-6.96	-21.80	-3.92
Металлургия								
Нор.Никель	4915.00	4925.00	4580.00	8937.8	8.05	3.78	-16.77	-23.92
Полус Золото	1019.98	1044.00	1005.31	756.0	1.24	-11.77	-24.12	-9.50
Северсталь	434.11	441.94	402.09	355.1	9.35	6.40	-28.60	-22.41
ММК	25.50	25.70	24.22	45.2	6.25	0.79	-19.43	-19.05
НЛМК	104.55	108.20	100.25	62.9	4.62	5.09	-21.04	5.06
Банки								
Сбербанк	70.15	70.17	67.61	9316.1	5.81	-0.14	-5.57	-31.23
Сбербанк ап	41.50	41.50	39.34	502.6	7.54	2.60	-8.23	-40.69
Банк ВТБ	0.08	0.08	0.08	1859.9	3.71	0.72	3.20	-33.36
Банк Москвы	1112.10	1131.00	1109.00	6.4	0.18	0.20	2.03	-16.26
Телекоммуникации								
МТС	268.00	271.00	256.13	355.3	5.25	2.29	-1.91	-29.01
Ростелеком ао	282.99	284.00	278.70	636.0	1.44	2.09	-0.46	-1.95
Ростелеком ап	38.96	38.99	38.29	141.5	2.12	-6.57	-22.85	-43.96
СЗТ ао	23.25	23.75	21.52	2.6	2.51	-3.18	-21.98	-43.57
СЗТ ап	14.96	15.00	14.10	3.9	5.33	-4.67	-19.80	-50.23
Сибирьтелеком ао	1.82	1.85	1.77	71.0	0.66	0.55	-14.86	-37.11
Сибирьтелеком ап	1.15	1.17	1.11	0.3	4.55	0.09	-14.37	-41.98
Уралсвязьинформ ао	1.14	1.15	1.09	479.0	4.51	0.62	-7.42	-24.43
Уралсвязьинформ ап	0.69	0.69	0.66	3.3	3.46	2.53	-4.31	-32.02
ВолгаТелеком ао	84.00	87.90	83.02	14.6	0.18	-2.89	-26.32	-41.50
ВолгаТелеком ап	52.00	52.48	50.00	0.7	4.56	-0.57	-14.75	-49.51
МГТС ао5	770.04	770.04	770.04	2.0	2.67	1.99	-2.53	-9.09
МГТС ап4	660.01	660.01	660.01	0.0	-5.58	-2.94	-5.58	-14.40
ЮТК ао	3.10	3.10	2.98	0.2	-0.32	-0.64	-7.46	-35.42
ЮТК ап	2.10	2.18	1.90	0.2	-2.33	-2.33	-8.26	-39.66
Дальсвязь ао	90.00	91.95	85.00	2.0	-2.12	-3.17	-10.00	-30.79
Дальсвязь ап	70.00	73.68	68.00	0.5	4.45	-2.78	-7.89	-35.19
Центр.телеком ао	12.80	12.80	11.70	1.1	7.55	-0.01	-17.40	-40.47
Центр.телеком ап	8.30	8.30	8.27	0.0	4.36	-0.42	-11.26	-45.41
Таттелеком ао	0.22	0.22	0.20	0.1	0.93	-5.65	-13.89	-24.91
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	1.69	1.81	1.66	2.7	-1.46	-6.91	-24.34	-44.93	339
ОГК-2	1.58	1.62	1.56	3.4	1.41	-1.49	-14.02	-57.76	255
ОГК-3	1.99	2.01	1.95	5.1	-0.1	-3.82	-17.64	-45.80	476
ОГК-4	1.40	1.41	1.32	3.8	3.16	-2.91	-27.19	-57.03	441
ОГК-5	2.69	2.70	2.60	11.5	3.42	-0.77	-2.18	-37.74	469
ОГК-6	1.44	1.48	1.44	2.4	-2.31	-4.59	-20.06	-58.88	218
ТГК-1	0.02	0.02	0.02	1.6	1.33	-11.28	-28.75	-28.75	461
ТГК-2 ао	0.02	0.02	0.02	4.8	2.65	0.43	-4.92	-4.13	419
ТГК-2 ап	0.01	0.01	0.01	0.1	15.79	2.80	-10.57	-28.10	
ТГК-4 ао	0.03	0.03	0.03	19.8	2.39	0.78	0.39	-13.47	441
ТГК-4 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	1.05	-3.03	-22.58	-50.77	
ТГК-5	0.01	0.01	0.01	17.4	2.14	-7.74	-18.75	-34.70	302
ТГК-6	0.02	0.02	0.02	2.1	2.45	1.21	-0.60	-39.49	298
ТГК-8	0.04	0.04	0.04	64.6	0.51	1.03	1.56	13.33	641
ТГК-9	0.00	0.01	0.00	22.0	6.98	-2.13	-39.47	-41.77	340
ТГК-10	108.10	108.70	108.00	2.6	0.09	-0.39	-1.73	12.59	715
ТГК-11	0.02	0.02	0.02	0.1	-3.55	-5.00	-24.00	-36.67	166
ТГК-13	0.15	0.15	0.14	1.9	2	1.02	-16.91	-42.74	328
ТГК-14	0.01	0.01	0.01	0.3	1.54	-2.94	-5.71	-22.35	365
МосЭнерго	3.11	3.19	2.92	57.0	4.68	-2.54	-30.28	-47.57	355
ИркЭнерго	16.90	17.00	16.10	4.9	5.6	-1.48	-15.88	-42.71	268

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.

