



Утренний обзор

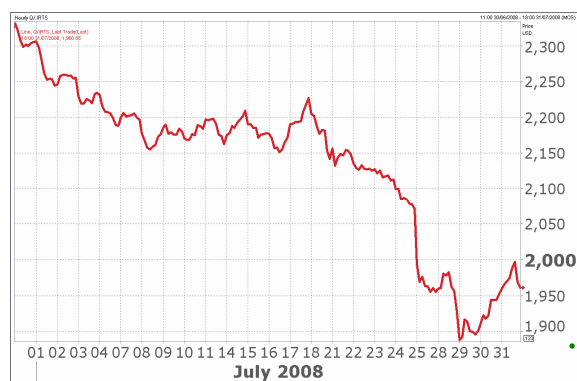
рынка акций
01.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
РТС	1966.68	0.91
ММВБ	1495.33	-0.39
DJIA	11378.02	-1.78
NASDAQ	2325.55	-0.18
NIKKEI 225	13083.01	-2.20

Индекс РТС с начала месяца



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT сент.	123.53	-0.36	31.6
WTI сент.	123.70	-0.31	28.9
Металлы			
Золото	919.90	-0.30	10.2
Медь	8212.00	0.42	22.3
Свинец	2230.00	1.43	-11.9
Никель	18270.00	-2.17	-29.8
Алюминий	2939.25	0.62	22.2
Цинк	1893.25	1.77	-18.8

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Спред к UST-10
UST-10	99.33	0.74	3.96	0
RUS-30	112.31	0.18	5.65	168.7

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	%
USD ЦБ РФ	23.42	-0.12
EUR ЦБ РФ	36.58	0.12
EUR/USD	1.5618	0.23

На рынке

Эйфория на отечественном рынке длилась недолго: карты спутали макроэкономические данные по безработице и ВВП США.

[Подробнее на стр. 3](#)

Новости

"Надо, чтобы и наши правоохранительные органы, и органы власти перестали "кошмарить" бизнес" - Д.Медведев.

Рост ВВП США во втором квартале составил 1,9% в годовом исчислении против ожидаемого значения в 2,3%.

Сегодня

Экспортная пошлина на нефть в РФ с 1 августа составит рекордные 495,9 долл. за т.



На рынке

В четверг благоприятный внешний фон обусловил открытие российского рынка акций в зеленой зоне. Накануне американские индексы продемонстрировали рост на фоне принятия решения ФРС США о продлении программ экстренного кредитования до 30 января 2009 г. Европейские рынки также закрылись в плюсе. В Азии не было единой динамики. Цены на нефть подскочили вверх на 4 долл. после публикации 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.

Оптимизм отечественных инвесторов укрепило заявление Д. Медведева о том, что правоохранительным органам и органам власти необходимо перестать "кошмарить" бизнес", т.е. проводить "проверки и всякого рода наезды по коммерческим наводкам". Однако, эйфория на отечественном рынке длилась недолго: карты спутали макроэкономические данные по безработице и ВВП США. В результате, российские индексы откатились вниз и закрылись разнонаправлено. По итогам торгов индекс РТС вырос на 0,91% до 1966,68 пункта, индекс ММВБ просел на 0,39% до отметки 1495,33 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 46,66 млн. долл., на ММВБ – 66,57 млрд. руб.

На рынке нефти сохраняется высокая волатильность. Вчера нефтяные котировки упали в рамках коррекции на 3 долл. (до уровня 124 долл. за баррель) после сильного роста накануне.

В акциях Газпрома наблюдались сильные колебания. К закрытию бумаги компании все же ушли в красную зону (-0,43%). Вчера стало известно, что доказанные запасы газа Газпрома по PRMS в 2007 г. выросли на 0,5% до 18,3 трлн. куб. м., а вероятные – снизились на 4% - до 2,5 трлн. куб. м. Также компания опубликовала полугодовой финансовый отчет по РСБУ: чистая прибыль за 1-ое полугодие выросла более чем 2 раза до 285,7 млрд. руб.

Акции нефтяных компаний вчера демонстрировали смешанную динамику. Напомним, что с сегодняшнего дня размер экспортной пошлины на нефть в РФ достигнет нового рекорда – 495,9 долл. за т., что окажет дополнительное давление на бумаги сектора.

В бумагах металлургических компаний также не было единой динамики. В лидерах сегмента оказались акции Северстали (+1,82%) на фоне присвоения агентством финального рейтинга LPN компании на уровне ВВ.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -1,78%, S&P500 -1,31%, NASD -0,18%) на фоне выхода негативных данных макростатистики. Рост ВВП США во 2-ом кв. 2008 г. составил 1,9%, в то время как аналитики прогнозировали рост на уровне 2,3%. Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе сильно выросло – на 44 тыс. до 448 тыс. (против ожидаемого снижения на 13 тыс.). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,06%, Турецкий +2,08%, Бразильский -0,82%.

Японский фондовый индекс с утра снизился на 2,20%. Фьючерсы на американские индексы с утра медленно падают. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 123,5 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на негативном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 0,5% ниже уровня предыдущего закрытия.

В ближайшие дни внимание отечественных инвесторов будет приковано к динамике американских индексов. Высокая напряженность, по-видимому, сохранится до среды – накануне вечером 5 августа состоится заседание ФРС США. Однако, в случае развития наиболее вероятного сценария событий – сохранения базовой ставки на уровне 2%, не стоит ожидать серьезных движений на российском рынке.

Основные события и новости

- **Д.Медведев заявил, что правоохрнительным структурам и властным органам пора перестать "кошмарить" бизнес**, а бизнес-сообщество должно честно платить налоги. "Замучили проверки и всякого рода наезды по коммерческим наводкам. Вообще надо, чтобы и наши правоохрнительные органы, и органы власти перестали "кошмарить" бизнес", - сказал Д.Медведев на совещании.
- **Рост ВВП США во втором квартале составил 1,9% в годовом исчислении.** Аналитики прогнозировали, что ВВП США в апреле-июне вырастет на 2,3%. Оценка экономического подъема в первом квартале была пересмотрена до 0,9% с 1%.
- **Неконсолидированная чистая прибыль Газпрома по РСБУ в первом полугодии 2008 года увеличилась более чем в 2 раза - до 285,704 млрд. рублей.** Во II квартале 2008 года прибыль компании выросла на 78% - до 131,238 млрд. рублей. По мнению экспертов, отчетность головной компании Газпрома (так называемой "администрации") не представляет полной картины финансовой ситуации в группе, так как она является результатом трансфертного ценообразования между головной компанией и "дочками". Между тем именно отчетность головной компании ОАО "Газпром" является основой для выработки дивидендной политики концерна.
- **Доказанные запасы газа Газпрома по международным стандартам PRMS в 2007 году выросли на 0,5% - до 18,3 трлн кубометров.** Вероятные запасы снизились на 4% - до 2,5 трлн кубометров.
- **Сбербанк РФ обсуждает с рядом банков возможность привлечения 5-летнего синдицированного кредита на сумму около \$1 млрд.** "Окончательные параметры кредита еще не определены. Идет обсуждение. Возможно, будет больше \$1 млрд, а возможно - меньше", - сказал собеседник Интерфакс-АФИ. По его словам, это должно решиться в течение недели.

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

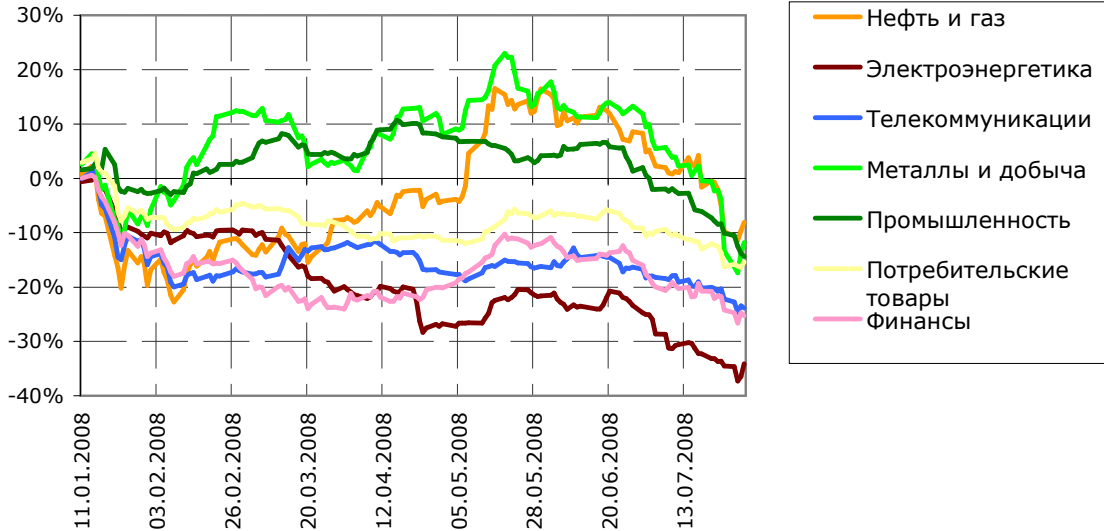


Индексы

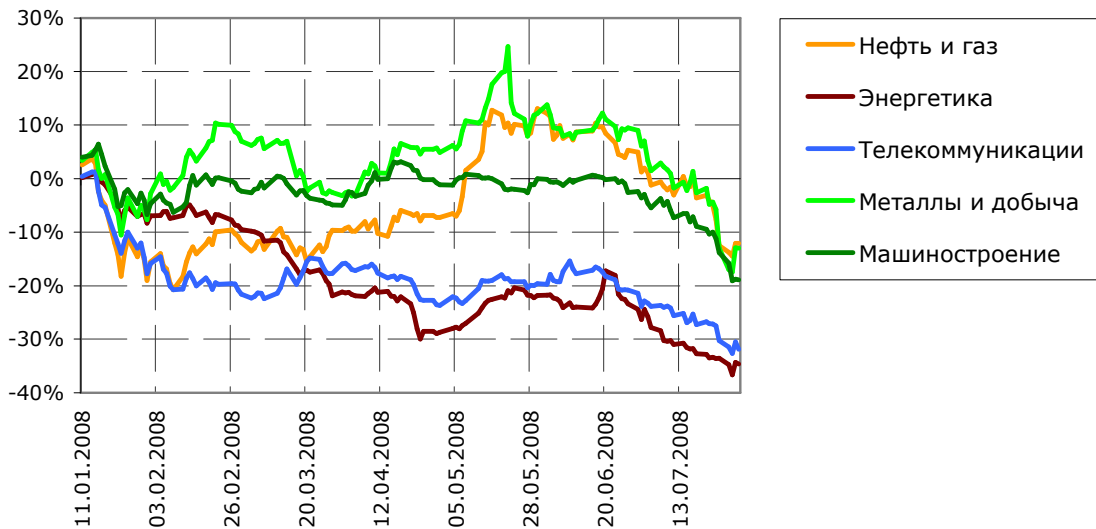
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1966.68	0.91	-14.62	-14.14
PTC-2	2252.64	1.20	-12.58	-14.33
ММВБ	1495.33	-0.39	-14.73	-20.83
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.09	0.04	-0.67	-1.95
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	100.10	-0.03	-0.34	-1.54
DJ INDU AVERAGE	11378.02	-1.78	0.25	-14.22
S&P 500 INDEX	1267.38	-1.31	-0.99	-13.69
NASDAQ	2325.55	-0.18	1.42	-12.32
DAX - COMPOSITE	578.57	0.44	-0.32	-19.27
FTSE 100 IND	5411.90	-0.16	-3.80	-16.44
BVSP BOVESPA IND	59505.17	-0.82	-8.48	-6.86
ISE NATIONAL 100	42200.75	2.08	20.27	-24.01
MXSE MEXICO INDX	1532.23	0.06	-8.19	-8.16
KOSPI	1569.03	-1.61	-5.72	-17.29
NIKKEI 225 INDEX	13083.01	-2.20	-3.08	-14.53
SSE COMPOSITE	2728.71	-1.69	1.58	-48.14
HANG SENG INDEX	22283.66	-1.97	0.82	-19.88
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	263.70	1.63	-15.16	-8.10
Электроэнергетика	307.77	3.74	-12.41	-34.07
Телекоммуникации	246.93	-0.53	-8.56	-23.87
Металлы и добыча	317.69	2.33	-21.15	-11.80
Промышленность	348.54	-0.64	-16.01	-14.37
Потребительские товары	312.50	1.14	-6.84	-15.43
Финансы	591.79	-0.67	-11.11	-25.28
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2405.27	-0.03	-16.24	-12.10
Энергетика	2289.65	-0.48	-13.50	-34.62
Телекоммуникации	1798.97	-2.03	-13.32	-31.89
Металлы и добыча	3351.18	-0.05	-20.17	-12.97
Машиностроение	2856.16	-0.15	-16.88	-18.90

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	277.89	286.35	275.82	18148.6	-0.43	3.19	-18.51	-18.95
Роснефть	247.40	254.90	244.57	4167.9	1.39	8.51	-9.24	6.78
ЛУКОЙЛ	1922.00	1984.95	1897.07	8844.6	0.42	-1.23	-17.26	-7.02
Сургутнефтегаз ао	20.72	21.62	20.60	2784.9	-1.1	0.11	-20.07	-29.77
Сургутнефтегаз ап	9.13	9.52	9.07	516.4	-2.62	-3.27	-27.13	-41.27
Татнефть ао	140.15	144.35	139.50	220.2	-0.88	-2.68	-20.49	-5.30
Татнефть ап3	70.79	71.00	69.02	10.2	0.77	-0.25	-17.20	-18.63
Газпром нефть	148.25	152.79	145.45	216.8	0.85	-6.17	-21.14	-3.10
Металлургия								
Нор.Никель	4965.89	5149.00	4825.25	13964.0	1.04	4.85	-15.90	-23.13
Полус Золото	985.13	1030.00	983.00	775.3	-3.42	-14.79	-26.72	-12.59
Северсталь	442.00	459.00	427.28	347.5	1.82	8.34	-27.30	-21.00
ММК	25.12	26.20	25.12	66.8	-1.47	-0.70	-20.62	-20.24
НЛМК	104.80	108.20	103.00	76.8	0.24	5.34	-20.85	5.32
Банки								
Сбербанк	69.09	72.45	68.90	10780.7	-1.51	-1.65	-7.00	-32.26
Сбербанк ап	40.60	42.30	40.01	487.8	-2.17	0.37	-10.22	-41.98
Банк ВТБ	0.08	0.08	0.08	2189.6	-4.05	-3.36	-0.98	-36.06
Банк Москвы	1114.50	1121.90	1110.00	2.7	0.22	0.41	2.25	-16.08
Телекоммуникации								
МТС	264.80	271.90	261.11	202.2	-1.19	1.07	-3.08	-29.85
Ростелеком ао	281.89	283.99	280.00	616.8	-0.39	1.69	-0.85	-2.33
Ростелеком ап	38.14	39.45	37.92	154.6	-2.1	-8.54	-24.48	-45.14
СЗТ ао	22.40	23.60	22.22	5.3	-3.66	-6.72	-24.83	-45.63
СЗТ ап	14.70	15.50	14.50	1.8	-1.72	-6.30	-21.18	-51.08
Сибирьтелеком ао	1.72	1.84	1.71	37.3	-5.6	-5.08	-19.63	-40.63
Сибирьтелеком ап	1.14	1.15	0.98	3.8	-0.7	-0.61	-14.97	-42.38
Уралсвязьинформ ао	1.12	1.15	1.11	143.2	-1.32	-0.71	-8.65	-25.43
Уралсвязьинформ ап	0.68	0.70	0.68	2.2	-1.16	1.34	-5.42	-32.81
ВолгаТелеком ао	82.93	85.42	82.00	8.6	-1.27	-4.13	-27.26	-42.25
ВолгаТелеком ап	51.99	54.98	51.61	1.0	-0.02	-0.59	-14.77	-49.52
МГТС ао5	770.04	770.04	770.04	2.0	2.67	1.99	-2.53	-9.09
МГТС ап4	694.99	694.99	685.00	0.5	5.3	2.20	-0.57	-9.86
ЮТК ао	2.98	3.18	2.97	0.5	-3.87	-4.49	-11.04	-37.92
ЮТК ап	2.10	2.19	2.10	0.2	0	-2.33	-8.26	-39.66
Дальсвязь ао	86.23	90.03	86.23	2.1	-4.19	-7.23	-13.77	-33.68
Дальсвязь ап	70.00	70.00	65.00	0.7	0	-2.78	-7.89	-35.19
Центр.телеком ао	12.40	12.98	12.10	0.6	-3.09	-3.09	-19.95	-42.31
Центр.телеком ап	8.31	8.90	8.31	0.0	0.16	-0.26	-11.12	-45.32
Таттелеком ао	0.22	0.22	0.22	0.1	-0.46	-6.09	-14.29	-25.26
Башинформсвязь ао4	3.21	3.21	3.21	0.0	0	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	1.68	1.77	1.63	6.4	-0.3	-7.18	-24.56	-45.10	337
ОГК-2	1.59	1.63	1.55	14.5	0.32	-1.18	-13.75	-57.62	255
ОГК-3	1.95	2.00	1.95	14.4	-1.86	-5.61	-19.17	-46.81	465
ОГК-4	1.38	1.44	1.36	11.4	-2	-4.84	-28.65	-57.89	430
ОГК-5	2.68	2.81	2.62	15.5	-0.52	-1.29	-2.69	-38.06	464
ОГК-6	1.41	1.53	1.39	14.5	-1.81	-6.32	-21.50	-59.63	213
ТГК-1	0.03	0.03	0.02	6.6	22.81	8.95	-12.50	-12.50	563
ТГК-2 ао	0.02	0.02	0.02	7.8	1.29	1.73	-3.69	-2.89	423
ТГК-2 ап	0.01	0.01	0.01	0.2	0	2.80	-10.57	-28.10	
ТГК-4 ао	0.03	0.03	0.03	52.3	1.95	2.75	2.34	-11.78	447
ТГК-4 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	0	-3.03	-22.58	-50.77	
ТГК-5	0.01	0.01	0.01	9.2	-1.4	-9.03	-19.89	-35.62	296
ТГК-6	0.02	0.02	0.02	2.1	0.6	1.82	0.00	-39.13	298
ТГК-8	0.04	0.04	0.04	15.5	0	1.03	1.56	13.33	637
ТГК-9	0.00	0.00	0.00	3.7	-2.17	-4.26	-40.79	-43.04	331
ТГК-10	108.41	109.00	108.25	3.6	0.29	-0.10	-1.45	12.92	714
ТГК-11	0.02	0.02	0.02	0.1	-2.11	-7.00	-25.60	-38.00	162
ТГК-13	0.15	0.15	0.15	0.9	-1.76	-0.75	-18.37	-43.75	320
ТГК-14	0.01	0.01	0.01	1.4	-1.52	-4.41	-7.14	-23.53	358
МосЭнерго	3.13	3.20	3.06	21.7	0.68	-1.88	-29.80	-47.22	356
ИркЭнерго	16.29	17.00	16.04	9.0	-3.63	-5.06	-18.94	-44.79	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.

