



Утренний обзор

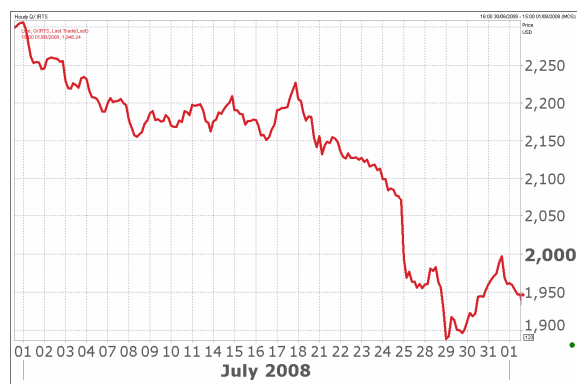
рынка акций
04.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
РТС	1941.73	-1.27
ММВБ	1492.55	-0.19
DJIA	11326.32	-0.45
NASDAQ	2310.96	-0.63
NIKKEI 225	12983.40	-0.85

Индекс РТС за месяц



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT сент.	125.14	0.77	33.3
WTI сент.	126.18	0.86	31.5
Металлы			
Золото	923.10	0.61	10.6
Медь	8050.00	-1.97	19.9
Свинец	2135.50	-4.24	-15.6
Никель	18212.00	-0.32	-30.0
Алюминий	2893.70	-1.55	20.3
Цинк	1831.50	-3.26	-21.4

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Сред к UST-10
UST-10	99.47	0.14	3.96	0
RUS-30	112.00	-0.28	5.68	173.9

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	%
USD ЦБ РФ	23.47	0.22
EUR ЦБ РФ	36.54	-0.11
EUR/USD	1.5567	-0.33

На рынке

У российского рынка пока нет четкого желания ни расти, ни падать

[Подробнее на стр. 3](#)

Главные новости

МЭРТ внесло в правительство предложения по снижению НДС с 18% до 12% с 2010 года

К декабрю инфляция будет меньше 12%, меньше прошлогоднего уровня — Улюкаев.

Чистая неконсолидированная прибыль Газпром нефти по РСБУ в I полугодии выросла на 74% - до 61,891 млрд. рублей

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В пятницу ухудшение конъюнктуры на мировых фондовых рынках спровоцировало падение отечественного рынка акций. Накануне плохие данные по ВВП и безработице в США вызвали снижение американского рынка. В Европе не было единой динамики. Азиатские индексы просели вслед за США. В красной зоне отторгались и нефтяные котировки, просев на 3 долл. вниз.

Позитивная новость о том, что в пятницу МЭРТ внесло в правительство предложения по снижению НДС с 18% до 12% с 2010 г., осталась незамеченной на фоне выхода негативного отчета General Motors и неоднозначных данных макростатистики из США. По итогам торгов индекс РТС упал на 1,27% до 1941,73 пункта, индекс ММВБ – на 0,19% до отметки 1492,55 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 35,81 млн. долл., на ММВБ – 47,65 млрд. руб.

На нефтяном рынке наблюдались достаточно сильные внутрисуточные колебания. По итогам торгов цены на нефть марки Brent практически не изменились и остались на уровне 124 долл. за баррель.

Торги акциями российской нефтянки носили преимущественно негативный характер. Давление на котировки сектора оказывал факт увеличения с 1 августа экспортной пошлины на нефть в РФ до 495,9 долл. за т. Сургутнефтегаз и Газпромнефть опубликовали в пятницу данные финансовой отчетности по РСБУ. Чистая прибыль Сургутнефтегаза за 1-ое полугодие увеличилась на 85% до 72,7 млрд. руб. Аналогичный показатель Газпромнефти за тот же период вырос на 74% до 61,9 млрд. руб. На этом фоне акции компаний просели на 1,39% и 0,24% соответственно.

Бумаги Газпрома снизились вслед за рынком (-1,68%).

В пятницу стало известно, что ЦБ РФ принял решение о повышении с 1 сентября нормативов ФОР для банков. Обыкновенные акции Сбербанка и ВТБ отреагировали на эту новость снижением: -2,07% и 0,37% соответственно.

Значительно лучше рынка чувствовали себя акции металлургических компаний. Производственные результаты НорНикеля порадовали инвесторов: акции компании взлетели вверх почти на 5%. По итогам 1-го полугодия ГК увеличил объем производства товарного никеля на 14% до 143,4 т., меди – на 3,1% до 208 тыс. т.

Американские фондовые индексы закрылись в умеренном минусе (DJI -0,45%, S&P500 -0,56%, NASD -0,63%) на фоне выхода смешанных данных по рынку труда. Число рабочих мест в США в июле снизилось на 51 тыс., в то время как аналитики ожидали более существенного падения – на 75 тыс. Однако, безработица в июле выросла до рекордного уровня с марта 2004 г. – до 5,7% (против прогнозного значения в 5,6%). Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский -2,10%, Турецкий +1,86%, Бразильский -3,15%.

Японский фондовый индекс с утра снизился на 0,80%. Фьючерсы на американские индексы с утра стоят на месте. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 125,1 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на умеренно негативном внешнем фоне российский рынок акций откроется немного ниже уровня предыдущего закрытия.

По-видимому, сегодня и завтра активность торгов на российском рынке будет ниже обычного. Участники рынка будут находиться в ожидании решения ФРС США по ставкам.

На наш взгляд, у российского рынка пока нет четкого желания ни расти, ни падать. По-видимому, в ближайшей перспективе наиболее вероятно движение рынка в широком боковом тренде.

Основные события и новости

- **Экспортная пошлина на нефть с 1 августа 2008 года вновь побьет рекорд и составит \$495,9 за тонну.** Постановление о новом размере пошлины на нефть и нефтепродукты премьер-министр Владимир Путин подписал 21 июля, сообщила ранее пресс-служба правительства. До этого повышения ставка пошлины составляла \$398,1 за тонну.
- **МЭРТ внесло в правительство предложения по снижению НДС с 18% до 12% с 2010 года,** заявил заместитель министра экономического развития Станислав Воскресенский журналистам в пятницу в рамках презентации туристско-рекреационных зон на Алтае.
- **Банк России с 1 сентября 2008 года повышает нормативы отчислений в фонд обязательных резервов (ФОР)** по обязательствам перед банками-нерезидентами в валюте РФ и в иностранной валюте - до 8,5% с 7%, по обязательствам кредитных организаций перед физическими лицами в валюте РФ - до 5,5% с 5%, по иным обязательствам кредитных организаций в валюте РФ и обязательствам в иностранной валюте - до 6% с 5,5%. Одновременно коэффициент усреднения для расчета усредненной величины обязательных резервов повышается с 0,5 до 0,55. Такое решение Банк России принял в целях снижения темпов прироста денежного предложения и обеспечения условий для замедления инфляции.
- **Первый зампред Банка России Алексей Улюкаев уверен, что инфляция в РФ в 2008 году будет ниже, чем в прошлом.** "Я говорю это не обязанности, а по глубокому моему убеждению, что она, безусловно, будет ниже. Безусловно. Я вот тут поспорил с одним из членов правительства. Могу и с вами поспорить", - заявил он в интервью радиостанции "Эхо Москвы". По словам первого зампреда ЦБ, к декабрю инфляция будет, безусловно, меньше 12%, меньше прошлогоднего уровня.
- **Чистая неконсолидированная прибыль Газпром нефти по РСБУ в I полугодии выросла на 74% - до 61,891 млрд. рублей.** Во II квартале 2008 года чистая прибыль компании составила 39,268 млрд. рублей, что на 62% больше, чем за аналогичный период прошлого года.
- **Чистая прибыль Сургутнефтегаза в I полугодии 2008 года выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 85% - до 72,656 млрд. рублей.** Во II квартале 2008 года прибыль НК составила 53,137 млрд. рублей, что на 70% больше, чем за апрель-июнь 2007 года.

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

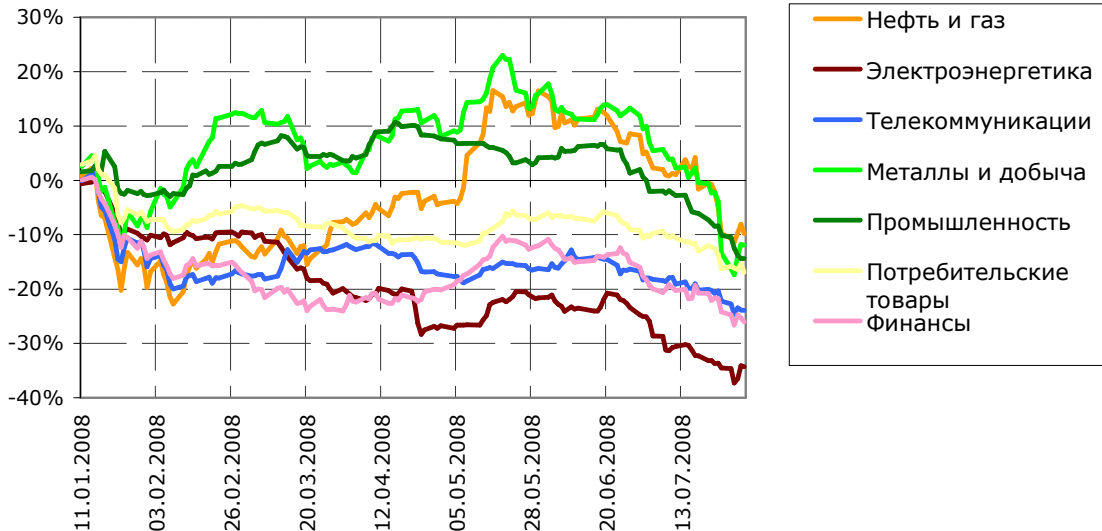


Индексы

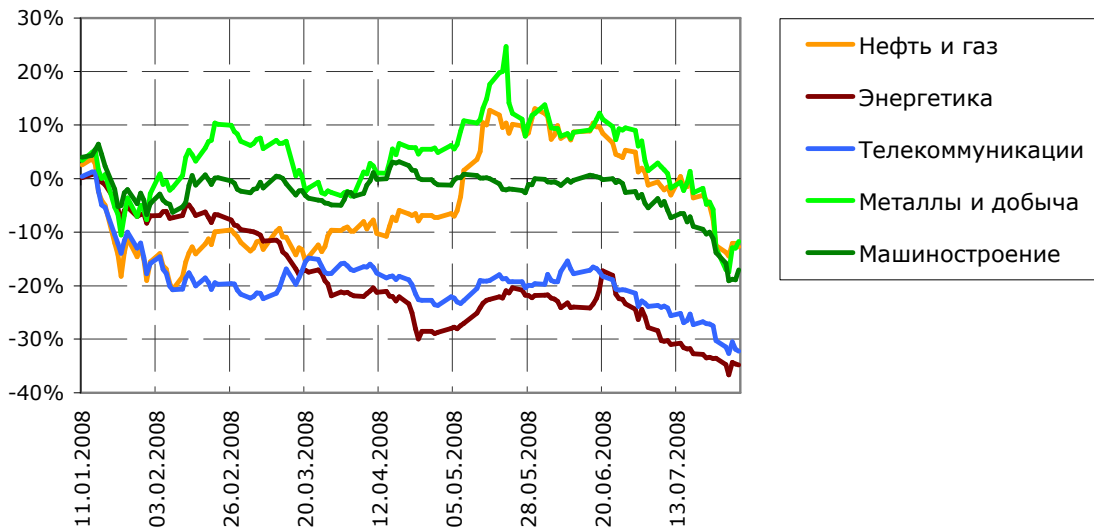
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1941.73	-1.27	-1.27	-15.23
PTC-2	2239.05	-0.60	-0.60	-14.85
ММВБ	1492.55	-0.19	-0.19	-20.98
Индекс Корп. Обл. ММВБ	98.05	-0.04	-0.04	-1.99
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.83	-0.27	-0.27	-1.81
DJ INDU AVERAGE	11326.32	-0.45	-0.45	-14.61
S&P 500 INDEX	1260.31	-0.56	-0.56	-14.17
NASDAQ	2310.96	-0.63	-0.63	-12.87
DAX - COMPOSITE	570.59	-1.38	-1.38	-20.38
FTSE 100 IND	5354.67	-1.06	-1.06	-17.33
BVSP BOVESPA IND	57630.35	-3.15	-3.15	-9.79
ISE NATIONAL 100	42984.66	1.86	1.86	-22.60
MXSE MEXICO INDX	1500.01	-2.10	-2.10	-10.09
KOSPI	1541.22	-2.07	-1.77	-18.76
NIKKEI 225 INDEX	12983.40	-0.85	-0.76	-15.18
SSE COMPOSITE	2775.26	-0.95	1.71	-47.25
HANG SENG INDEX	22659.63	-0.89	1.69	-18.53
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	258.79	-1.86	-1.86	-9.81
Электроэнергетика	306.59	-0.38	-0.38	-34.32
Телекоммуникации	246.69	-0.10	-0.10	-23.94
Металлы и добыча	317.21	-0.15	-0.15	-11.93
Промышленность	348.54	0.00	0.00	-14.37
Потребительские товары	307.01	-1.76	-1.76	-16.91
Финансы	585.66	-1.04	-1.04	-26.06
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2386.50	-0.78	-0.78	-12.79
Энергетика	2284.33	-0.23	-0.23	-34.77
Телекоммуникации	1789.16	-0.55	-0.55	-32.26
Металлы и добыча	3397.28	1.38	1.38	-11.77
Машиностроение	2921.99	2.30	2.30	-17.03

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	273.22	279.68	270.89	10631.1	-1.68	1.45	-1.68	-20.32
Роснефть	240.80	249.46	236.30	3070.5	-2.67	5.61	-2.67	3.93
ЛУКОЙЛ	1945.99	1963.00	1892.07	6068.3	1.25	0.00	1.25	-5.86
Сургутнефтегаз ао	20.43	21.35	20.25	1921.2	-1.39	-1.29	-1.40	-30.75
Сургутнефтегаз ап	9.02	9.36	8.93	444.5	-1.19	-4.43	-1.16	-41.97
Татнефть ао	138.50	142.50	136.22	302.7	-1.18	-3.83	-1.18	-6.42
Татнефть ап3	70.11	71.47	68.10	1.1	-0.96	-1.21	-0.96	-19.41
Газпром нефть	147.90	150.00	144.13	82.5	-0.24	-6.39	-0.24	-3.33
Металлургия								
Нор.Никель	5211.00	5250.00	4932.22	14010.5	4.94	10.03	4.94	-19.33
Полус Золото	970.00	1007.96	961.00	439.4	-1.54	-16.10	-1.54	-13.93
Северсталь	452.90	457.99	437.00	239.1	2.47	11.01	2.47	-19.05
ММК	25.70	25.98	25.22	19.9	2.29	1.58	2.31	-18.41
НЛМК	104.53	106.95	103.00	24.3	-0.26	5.07	-0.26	5.04
Банки								
Сбербанк	67.66	69.24	67.15	6530.8	-2.07	-3.69	-2.07	-33.67
Сбербанк ап	41.41	41.66	39.80	273.6	2	2.37	2.00	-40.82
Банк ВТБ	0.08	0.08	0.08	1561.0	-0.37	-3.72	0.25	-36.30
Банк Москвы	1116.00	1131.00	1114.00	0.6	0.13	0.55	0.13	-15.96
Телекоммуникации								
МТС	262.75	266.40	259.91	188.6	-0.77	0.29	-0.77	-30.40
Ростелеком ао	283.00	287.50	280.09	589.5	0.39	2.09	0.39	-1.95
Ростелеком ап	38.60	38.75	37.20	60.5	1.21	-7.43	1.21	-44.48
СЗТ ао	22.55	23.00	21.90	6.2	0.67	-6.10	0.67	-45.27
СЗТ ап	15.31	15.49	14.02	2.3	4.14	-2.43	4.14	-49.06
Сибирьтелеком ао	1.71	1.74	1.68	69.5	-0.58	-5.63	-0.58	-40.97
Сибирьтелеком ап	1.15	1.16	1.14	0.3	0.44	-0.17	0.61	-42.13
Уралсвязьинформ ао	1.13	1.13	1.07	67.8	0.62	-0.09	0.62	-24.97
Уралсвязьинформ ап	0.68	0.70	0.68	1.9	0	1.34	0.00	-32.81
ВолгаТелеком ао	77.57	82.50	77.10	56.8	-6.46	-10.32	-6.46	-45.98
ВолгаТелеком ап	51.25	52.30	49.43	2.2	-1.42	-2.01	-1.42	-50.24
МГТС ао5	770.04	770.04	770.04	2.0	2.67	1.99	0.00	-9.09
МГТС ап4	694.99	694.99	685.00	0.5	5.3	2.20	0.00	-9.86
ЮТК ао	2.99	2.99	2.82	1.3	0.3	-4.20	0.30	-37.73
ЮТК ап	1.95	2.18	1.95	0.7	-7.14	-9.30	-7.14	-43.97
Дальсвязь ао	87.33	87.95	84.01	0.1	1.28	-6.05	1.28	-32.84
Дальсвязь ап	70.00	70.00	66.92	0.0	0	-2.78	0.00	-35.19
Центр.телеком ао	12.30	15.08	12.22	3.1	-0.82	-3.89	-0.79	-42.78
Центр.телеком ап	8.40	8.40	8.40	0.0	1.06	0.79	1.07	-44.74
Таттелеком ао	0.22	0.22	0.21	0.1	0	-6.09	-1.82	-25.26
Башинформсвязь ао4	3.21	3.21	3.21	0.0	0	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	1.62	1.72	1.60	5.6	-3.57	-10.50	-3.57	-47.06	325
ОГК-2	1.59	1.60	1.55	3.8	-0.13	-1.31	-0.31	-57.68	255
ОГК-3	1.96	1.99	1.91	1.6	0.2	-5.42	0.31	-46.70	467
ОГК-4	1.39	1.40	1.35	2.5	0.95	-3.94	0.58	-57.49	434
ОГК-5	2.64	2.76	2.62	26.0	-1.31	-2.58	-1.49	-38.87	458
ОГК-6	1.37	1.44	1.37	4.6	-2.77	-8.91	-2.84	-60.74	207
ТГК-1	0.02	0.03	0.02	5.4	-16.79	-9.34	-22.33	-27.19	469
ТГК-2 ао	0.02	0.02	0.02	3.9	0.43	2.16	18.00	-2.48	425
ТГК-2 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	-7.27	-4.67	2.00	-33.33	
ТГК-4 ао	0.03	0.03	0.03	6.6	-1.15	1.57	-13.67	-12.79	443
ТГК-4 ап	0.01	0.01	0.01	0.0	0	-3.03	-4.00	-50.77	
ТГК-5	0.01	0.01	0.01	10.1	-0.71	-9.68	40.00	-36.07	294
ТГК-6	0.02	0.02	0.02	0.3	0.6	2.42	-15.50	-38.77	300
ТГК-8	0.04	0.04	0.04	6.0	-0.51	0.52	-2.75	12.75	635
ТГК-9	0.00	0.00	0.00	2.0	-4.44	-8.51	-8.51	-45.57	317
ТГК-10	108.50	108.50	105.03	1.6	0.08	-0.02	0.08	13.01	715
ТГК-11	0.02	0.02	0.02	0.0	-1.61	-8.50	-8.50	-39.00	159
ТГК-13	0.15	0.15	0.14	0.4	0.41	-0.34	-2.73	-43.52	322
ТГК-14	0.01	0.01	0.01	2.8	1.54	-2.94	-34.00	-22.35	364
МосЭнерго	3.12	3.18	3.06	35.9	-0.32	-2.19	-0.32	-47.39	355
ИркЭнерго	16.39	16.58	16.12	4.8	0.67	-4.42	0.64	-44.42	259

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.

