



# Утренний обзор

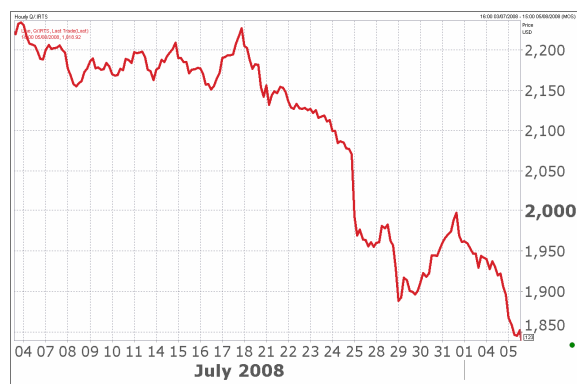
рынка акций  
06.08.2008



## Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
РТС	1812.00	-4.42
ММВБ	1397.46	-3.72
DJIA	11615.77	2.94
NASDAQ	2349.83	2.81
NIKKEI 225	13251.94	2.61

## Индекс РТС за месяц



## Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
<b>Нефть</b>			
BRENT сент.	117.00	-0.59	24.7
WTI сент.	118.30	-0.73	23.3
<b>Металлы</b>			
Золото	886.70	0.07	6.2
Медь	7749.00	0.39	15.4
Свинец	2018.00	0.90	-20.3
Никель	17512.00	-2.31	-32.7
Алюминий	2857.75	0.63	18.8
Цинк	1732.75	-1.32	-25.6

## Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Сред к UST-10
UST-10	98.81	-0.43	4.02	0
RUS-30	112.69	0.17	5.59	155.8

## Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	23.44	0.03
EUR ЦБ РФ	36.40	-0.06
EUR/USD	1.5532	0.00

## На рынке

Позитивная динамика мировых индексов может быть отыграна достаточно быстро, и направление движения отечественного рынка может измениться, т.к. желание падать еще не исчезло, а решение и заявления ФРС носят, по-нашему мнению, нейтральный характер

Подробнее на стр. 3

## Главные новости

Интеррос не получал никаких конкретных предложений от Онэксима, связанных с обменом акций Норильского никеля на акции Полюс Золота и денежные средства

ФРС сохранила процентную ставку на уровне 2%, озабочена угрозой инфляции

Источники: Reuters, Interfax



# На рынке

Во вторник на отечественном рынке акций пессимизм вновь взял вверх: индекс РТС открылся в красной зоне, где и продолжил двигаться до конца сессии. Продажи были спровоцированы снижением основных фондовых индексов падением нефтяных котировок до уровня 120 долл. за баррель.

Паника на российском рынке развернулась с новой силой. В преддверии решения ФРС по процентным ставкам отечественные инвесторы активно закрывали длинные позиции, несмотря на рост фьючерсов на американские индексы. По итогам торгов индекс РТС обновил годовой минимум, скатившись на 4,42% до уровня 1812,00 пункта, индекс ММВБ – на 3,72% до отметки 1397,46 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 51,3 млн. долл., на ММВБ – 61,8 млрд. руб.

Нефтяные котировки марки Brent вчера откатились к уровню начала мая – ниже отметки 118 долл. за баррель на опасениях сокращения спроса из-за ослабления мировой экономики.

Акции нефтегазового сектора просели вчера сильнее остальных сегментов: сказалось давление со стороны сырьевого рынка. Бумаги Роснефти упали на 6,50%, акции Лукойла и Газпромнефти подешевели на 3,86% и 6,74% соответственно.

Капитализация Газпрома также сильно снизилась (-4,97%).

В центре внимания инвесторов вчера неожиданно оказались акции ГК Норильский Никель. Вчера группа Онэксим, возглавляемая М. Прохоровым, опубликовала сообщение, согласно которому группа завершает консолидацию 16,66% акций ГК для продажи их в рамках оферты Интерросу, интересы которого представляет В. Потанин (по цене 315 долл. за акцию). Оплата сделки, согласно информации Онэксима, должна производиться денежными средствами (6,5 млрд. долл.) и 35,2%-ным пакетом акций Полюс Золото, который принадлежит В. Потанину. На этом фоне акции НорНикеля и Полюса внутри дня взлетели на 6-7% вверх. Однако, в отсутствие разъяснений, откуда у Онэксима взялся такой крупный пакет акций ГК (основная часть акций Прохорова – 25%+1 акция была продана РусАлу; возможность выкупа такого пакета без сильных движений на рынке представляется маловероятной), бумаги откатились вниз и сильно проседи по итогам сессии (-3,86%). После закрытия торгов появилась опять-таки непроверенная информация о том, что на самом деле Интеррос не получал никаких предложений от М. Прохорова, и что последний использует старую оферту для давления на Потанина. На наш взгляд, движения в бумагах ГК могут продолжиться в любой момент. В связи с этим в ближайшей перспективе, по нашему мнению, можно открывать только спекулятивные позиции в бумагах НорНикеля.

Американские фондовые индексы закрылись в хорошем плюсе (DJI +2,94%, S&P500 +2,87%, NASD +2,81%) на фоне принятия решения ФРС США о сохранении базовой процентной ставки на уровне 2%. Инвесторов не смогли расстроить даже продолжившиеся высказывания ФРС по поводу усиления инфляции в США. По-видимому, оптимизм был во многом вызван тем, что "за" такое решение проголосовали все члены ФРС, кроме одного, в то время как участники рынка ожидали, что сторонников повышения ставки будет больше. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +2,47%, Турецкий -2,36%, Бразильский +1,55%.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 2,60%. Фьючерсы на американские индексы с утра смотрят вверх. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 117 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на позитивном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 1% выше уровня предыдущего закрытия. Однако, на наш взгляд, позитивная динамика мировых индексов может быть отыграна достаточно быстро, и направление движения отечественного рынка может измениться, т.к. желание падать еще не исчезло, а решения и заявления ФРС носят, по нашему мнению, нейтральный характер.

# Основные события и новости

- **Инфляция в РФ в июле составила 0,5%**, сообщил во вторник Росстат. С начала года рост потребительских цен составил 9,3%. В июне 2007 года инфляция была равна 0,9% (с начала года - 6,6%).
- **Холдинг Владимира Потанина Интеррос не получал никаких конкретных предложений от Онэксима Михаила Прохорова, связанных с обменом акций Норильского никеля на акции Полюс Золота и денежные средства**, сообщил Интерфаксу источник в Интерросе. Во вторник Онэксим распространил сообщение, в котором говорилось, что группа завершает консолидацию 16,66%-ного пакета акций ГМК Норильский никель для его дальнейшей продажи структурам В.Потанина в рамках оферты, сделанной им М.Прохорову.
- **Северсталь закрыла сделку по покупке американской сталелитейной компании Esmark Incorporated**. Как говорится в сообщении Северстали, сделка была осуществлена в форме слияния с Esmark с SPV-компанией Severstal Wheeling Acquisition Corp. В результате Esmark стала "дочкой" Северстали и получила новое название - Severstal Wheeling Holding Company.
- **НЛМК во II квартале 2008 года увеличило выручку по РСБУ на 55% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 58,945 млрд рублей**. При этом чистая прибыль в апреле-июне выросла в 3,5 раза - до 36,89 млрд. рублей.
- **Холдинг Марта заявил о неспособности в текущий момент исполнить свои обязательства по выплате 155 млн. руб. купонного дохода по третьему облигационному займу**. Компания обещает рассчитаться с долгами после возвращения проданной в начале года доли владельца Марты Георгия Трефилова в ОАО РТМ.
- **ФРС сохранила базовую процентную ставку на уровне 2%**. По оценке ФРС, риски для экономического роста в США по-прежнему сохраняются, при этом американский ЦБ, усилив тональность, высказал "значительную озабоченность" по поводу инфляции.

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

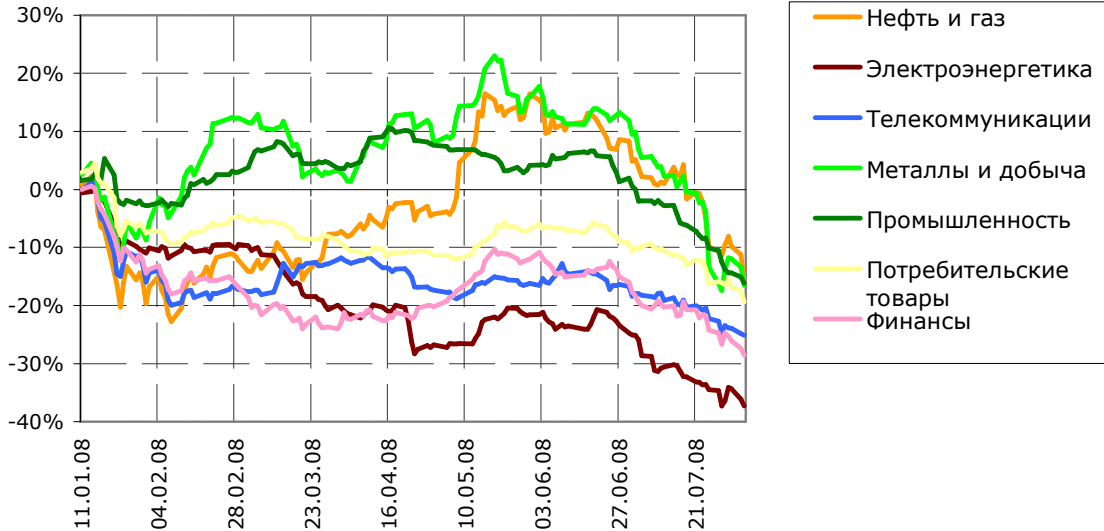


# Индексы

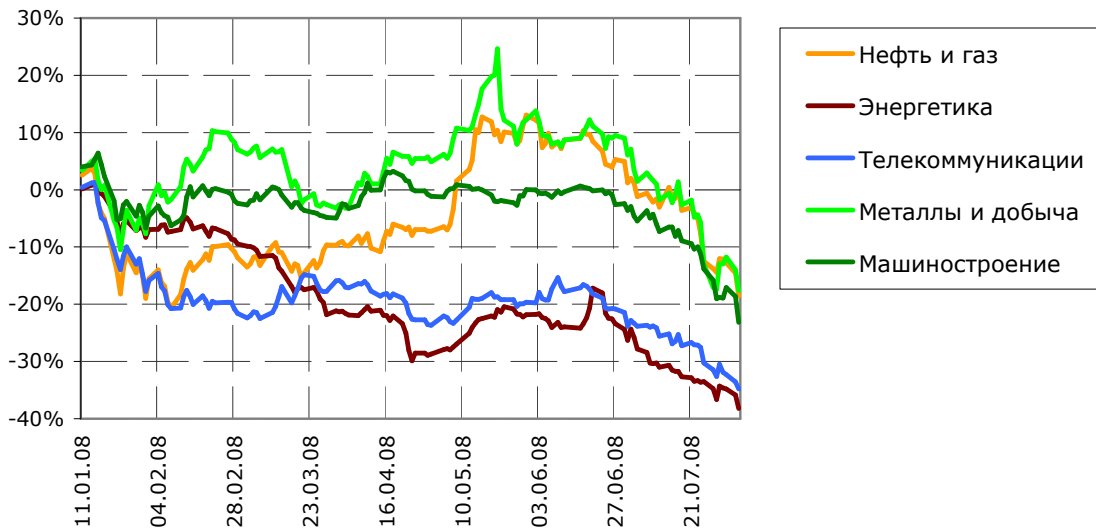
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
<b>Мировые индексы</b>				
PTC	1812.00	-4.42	-7.87	-20.89
PTC-2	2166.76	-2.11	-3.81	-17.60
ММВБ	1397.46	-3.72	-6.55	-26.02
Индекс Корп. Обл. ММВБ	97.94	-0.10	-0.15	-2.10
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.81	-0.08	-0.29	-1.83
DJ INDU AVERAGE	11615.77	2.94	2.09	-12.43
S&P 500 INDEX	1284.88	2.87	1.38	-12.50
NASDAQ	2349.83	2.81	1.04	-11.40
DAX - COMPOSITE	578.73	2.26	0.03	-19.25
FTSE 100 IND	5454.47	2.52	0.79	-15.79
BVSP BOVESPA IND	56470.59	1.55	-5.10	-11.61
ISE NATIONAL 100	42237.75	-2.36	0.09	-23.95
MXSE MEXICO INDX	1505.62	2.47	-1.74	-9.75
KOSPI	1573.68	2.48	0.30	-17.05
NIKKEI 225 INDEX	13251.94	2.61	1.29	-13.43
SSE COMPOSITE	2740.41	1.85	0.43	-47.92
HANG SENG INDEX	21949.75	-2.51	-1.50	-21.08
<b>Отраслевые индексы РТС</b>				
Нефть и газ	241.53	-5.20	-8.41	-15.83
Электроэнергетика	292.74	-1.80	-4.88	-37.29
Телекоммуникации	242.85	-0.33	-1.65	-25.13
Металлы и добыча	300.65	-3.62	-5.36	-16.53
Промышленность	341.33	-1.27	-2.07	-16.15
Потребительские товары	298.04	-2.31	-4.63	-19.34
Финансы	565.95	-1.65	-4.37	-28.55
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Нефть и газ	2228.44	-4.68	-7.35	-18.57
Энергетика	2164.24	-3.67	-5.48	-38.20
Телекоммуникации	1722.92	-1.82	-4.23	-34.77
Металлы и добыча	3172.96	-4.20	-5.32	-17.59
Машиностроение	2706.23	-5.57	-5.25	-23.16

# 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
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	250.30	260.50	250.11	15131.9	-4.97	-8.39	-9.93	-27.00
Роснефть	216.00	228.83	215.42	3691.8	-6.5	-10.30	-12.69	-6.78
ЛУКОЙЛ	1852.70	1899.98	1837.60	6785.7	-3.86	-4.79	-3.61	-10.37
Сургутнефтегаз ао	19.36	20.09	19.33	1375.6	-4.32	-5.24	-6.56	-34.38
Сургутнефтегаз ап	9.20	9.45	9.08	508.8	-0.63	1.95	0.77	-40.84
Татнефть ао	128.57	135.88	128.50	245.4	-6.38	-7.17	-8.26	-13.13
Татнефть ап3	66.50	68.55	66.04	14.1	-4.32	-5.15	-6.06	-23.56
Газпром нефть	139.80	149.45	138.80	126.8	-6.74	-5.48	-5.70	-8.63
<b>Металлургия</b>								
Нор.Никель	4860.00	5450.00	4852.00	20103.1	-3.86	-6.74	-2.13	-24.77
Полюс Золото	975.00	1050.00	942.02	1080.8	0.84	0.52	-1.03	-13.49
Северсталь	404.99	426.00	398.00	295.3	-5.12	-10.58	-8.37	-27.61
ММК	23.00	24.63	23.00	47.1	-7.25	-10.51	-8.44	-26.98
НЛМК	97.20	101.95	95.11	52.9	-2.82	-7.01	-7.25	-2.32
<b>Банки</b>								
Сбербанк	62.17	64.70	61.80	7513.9	-2.51	-8.11	-10.02	-39.05
Сбербанк ап	36.99	39.50	36.90	564.0	-6.26	-10.67	-8.89	-47.13
Банк ВТБ	0.078	0.080	0.078	1597.9	-1.14	-2.87	-2.62	-38.13
Банк Москвы	1116.00	1124.99	1100.02	9.1	0.09	0.00	0.13	-15.96
<b>Телекоммуникации</b>								
МТС	260.00	261.00	252.05	313.8	1.57	-1.05	-1.81	-31.13
Ростелеком ао	282.19	282.69	277.52	623.2	0.07	-0.29	0.11	-2.23
Ростелеком ап	37.20	38.20	37.13	111.7	-3.02	-3.63	-2.46	-46.49
СЗТ ао	21.45	22.50	21.00	11.7	-1.61	-4.87	-4.24	-47.94
СЗТ ап	15.29	15.55	14.88	6.6	-0.5	-0.10	4.03	-49.11
Сибирьтелеком ао	1.63	1.67	1.61	21.9	-1.98	-4.68	-5.23	-43.73
Сибирьтелеком ап	1.08	1.14	1.07	2.3	-1.45	-5.49	-4.91	-45.31
Уралсвязьинформ ао	1.08	1.12	1.08	166.4	-3.49	-4.17	-3.57	-28.10
Уралсвязьинформ ап	0.67	0.69	0.65	2.8	-1.75	-1.03	-1.03	-33.50
ВолгаТелеком ао	75.90	76.40	73.32	10.4	0.2	-2.15	-8.48	-47.14
ВолгаТелеком ап	50.55	52.38	50.02	0.9	-0.88	-1.37	-2.77	-50.92
МГТС ао5	755.00	755.00	755.00	0.2	0	-1.95	-1.95	-10.86
МГТС ап4	694.99	0.00	0.00	0.0	0	0.00	0.00	-9.86
ЮТК ао	2.71	2.99	2.60	0.1	-7.12	-9.27	-8.99	-43.50
ЮТК ап	1.96	2.00	1.93	0.0	-0.05	0.46	-6.71	-43.71
Дальсвязь ао	83.01	83.01	80.00	1.0	-0.37	-4.95	-3.73	-36.16
Дальсвязь ап	70.00	0.00	0.00	0.0	0	0.00	0.00	-35.19
Центр.телеком ао	11.61	12.12	11.12	2.3	-4.21	-5.63	-6.37	-46.00
Центр.телеком ап	8.20	8.20	7.95	0.1	2.33	-2.37	-1.32	-46.05
Таттелеком ао	0.21	0.21	0.21	0.1	-0.93	-1.39	-3.18	-26.30
Башинформсвязь ао4	3.21	0.00	0.00	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.
<b>Энергетика</b>									
ОГК-1	1.636	1.636	1.425	22.6	6.93	0.99	-2.62	-46.54	328
ОГК-2	1.470	1.545	1.470	13.6	-4.36	-7.26	-7.55	-60.75	236
ОГК-3	1.929	1.964	1.850	4.3	-1.48	-1.38	-1.08	-47.44	460
ОГК-4	1.273	1.365	1.264	9.5	-5	-8.29	-7.75	-61.01	399
ОГК-5	2.310	2.662	2.310	83.0	-11.15	-12.50	-13.81	-46.52	401
ОГК-6	1.264	1.327	1.248	9.8	-5.25	-7.74	-10.35	-63.78	191
ТГК-1	0.020	0.021	0.019	6.2	-1.47	-13.73	-33.00	-37.19	405
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.024	11.4	-0.42	0.42	18.50	-2.07	427
ТГК-2 ап	0.009	0.010	0.009	0.7	-15.89	-11.76	-10.00	-41.18	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	7.9	-0.39	-0.39	-14.00	-13.13	441
ТГК-4 ап	0.009	0.010	0.008	0.0	-4.3	-7.29	-11.00	-54.36	
ТГК-5	0.013	0.014	0.013	74.7	-5.88	-8.57	28.00	-41.55	269
ТГК-6	0.017	0.017	0.016	3.1	-0.6	-2.37	-17.50	-40.22	293
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	4.9	-0.26	-0.51	-3.25	12.17	632
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	2.1	-7.14	-9.30	-22.00	-50.63	288
ТГК-10	109.110	109.530	108.500	5.7	0.51	0.56	0.65	13.64	720
ТГК-11	0.018	0.018	0.018	0.1	0	-3.83	-12.00	-41.33	153
ТГК-13	0.141	0.143	0.140	0.7	-1.74	-3.36	-6.00	-45.41	311
ТГК-14	0.007	0.007	0.007	3.0	0	3.03	-32.00	-20.00	375
МосЭнерго	2.899	3.091	2.850	17.6	-5.2	-7.08	-7.38	-51.11	330
ИркЭнерго	15.433	16.000	14.870	7.7	-2.26	-5.86	-5.26	-47.68	244



# 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**

<b>Аналитический отдел</b>	<b>+ 7 (812) 329-81-81</b>
Мария Микрюкова, Специалист аналитического отдела	<b>m.mikryukova@bfa.ru</b>
<b>Управление по работе с клиентами</b>	<b>client@bfa.ru</b>
Виктория Константинова, Начальник управления	<b>+ 7 (812) 329-81-91</b> <b>v.konstantinova@bfa.ru</b>
Элина Стрельцова	<b>+ 7 (812) 329-81-71</b> <b>e.streltsova@bfa.ru</b>
Екатерина Кукушкина	<b>+ 7 (812) 329-81-96</b> <b>e.kukushkina@bfa.ru</b>
Елена Багаева	<b>+ 7 (812) 329-81-74</b> <b>e.bagaeva@bfa.ru</b>

*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.*

