



Утренний обзор

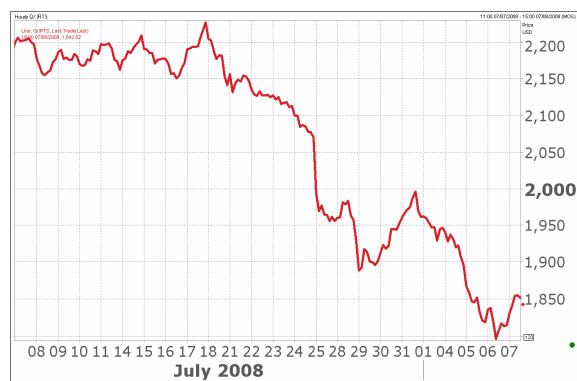
рынка акций
08.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1842.58	1.54
ММВБ	1434.89	1.61
DJIA	11431.43	-1.93
NASDAQ	2355.73	-0.95
NIKKEI 225	13244.58	0.91

Индекс РТС за месяц



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT сент.	117.49	-0.31	25.2
WTI сент.	119.64	-0.32	24.7
Металлы			
Золото	876.80	-0.13	5.0
Медь	7802.00	0.64	16.2
Свинец	2138.00	3.29	-15.5
Никель	18774.00	6.00	-27.9
Алюминий	2873.75	0.38	19.5
Цинк	1733.50	-1.11	-25.6

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Сред к UST-10
UST-10	100.59	1.10	3.95	0
RUS-30	112.56	0.28	5.60	244.8

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	23.58	0.07
EUR ЦБ РФ	36.47	0.00
EUR/USD	1.5467	0.00

На рынке

Мы не ожидаем, что на сегодняшнем заседании Совета директоров НорНикеля будут расставлены "все точки над И"

[Подробнее на стр. 3](#)

Главные новости

Часть пакетов акций холдинга Интеррос в уставном капитале Полюс Золота и Норильского никеля перешла на оффшорные компании

РусАл будет голосовать против назначения Стржалковского гендиректором Норникеля

Сегодня

Совет директоров ГКМ Норильский Никель

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В четверг на открытии российские инвесторы отыграли позитивное закрытие американского рынка и утренний рост фьючерсов на индексы США. В Европе накануне также наблюдалась положительная динамика. Цены на нефть просели до уровня 117 долл. за баррель на фоне публикации данных о росте запасов нефти в США на прошлой неделе на 0,55% до 296,9 млн. баррелей.

Вчерашний отскок нефтяных котировок (нефть марки Brent на закрытие 117,7 долл. за баррель), спровоцированный остановкой работы на нефтепроводе в Турции из-за вынужденного ремонта, также поддерживал отечественный рынок. По итогам торгов индекс РТС вырос на 0,11,54% до уровня 1842,58 пункта, индекс ММВБ – на 1,61% до отметки 1434,89 пункта. Объемы торгов на РТС (классический рынок) составили 29,24 млн. долл., на ММВБ – 43,42 млрд. руб.

Ослабление позиций медведей на сырьевом рынке позволило акциям российской нефтянки неплохо подрасти: снизились только бумаги Газпромнефти (-0,57%). 5%-ый рост наблюдался в обыкновенных и привилегированных акциях Татнефти на фоне новости о присвоении агентством Moody's корпоративного рейтинга компании на уровне Ba2 (прогноз – стабильный). Вчера стало известно, что один из членов совета директоров Лукойла И. Шеркунов купил акции компании на сумму 1,7 млрд. руб. На этом фоне бумаги Лукойла подорожали на 1,72%

Лучше рынка вчера смотрелись некоторые акции телекоммуникационных компаний: в среднем от 3 до 5% выросли акции МТС, СЗТ и ЮТК.

Ближе к закрытию появились новые сообщения от акционеров НорНикеля, а после окончания сессии они продолжили сыпаться, как снег на голову. На этот раз активным участником "разборок" в прессе стала и ОК РусАл. Представители компании обратились с просьбой к ФСФР разобраться в ситуации с возможной сделкой между Онэксимом и Интерросом: по их мнению, В. Потанин может получить в результате сделки контроль над пакетом акций ГМК, превышающим 30% всех акций компании, и в таком случае должен будет выставить offeru миноритариям. Также РусАл сделал предположения о том, что Интеррос во главе с Потаниным возможно уже владеет 30%-ым пакетом. Также вчера появилась информация о том, что Интеррос перевел часть пакетов акций ГМК и Полюс Золото на баланс офшорных компаний. На этом фоне бумаги котировки ГМК практически не изменились (+0,08%). После закрытия торгов РусАл объявил о намерении голосовать на сегодняшнем Совете директоров НорНикеля против назначения В. Стржалковского (сторонника В. Потанина) гендиректором ГМК. Уже сегодня утром О. Дерипаска, основной акционер РусАла, заявил о том, что алюминиевая компания выступает против тройного объединения РусАл – Норникель – Металлоинвест. Все эти новости не способствуют прояснению ситуации вокруг дальнейшей судьбы Норильского Никеля. Мы не ожидаем, что на сегодняшнем заседании Совета директоров будут расставлены "все точки над И".

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -1,93%, S&P500 -1,79%%, NASD -0,95%) на фоне публикации негативного отчета крупнейшего в мире страховщика – компании AIG (убыток компании во 2-ом кв. составил 5,4 млрд. долл., что оказалось хуже ожиданий экспертов) и выхода данных о росте числа заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе до 6-летнего максимума (на 7 тыс. до 455тыс.). Развивающиеся рынки также продемонстрировали негативную динамику: Мексиканский -1,37%, Турецкий -1,07%, Бразильский -0,91%.

Японский фондовый индекс с утра упал на 0,90%. Фьючерсы на американские индексы с утра немного подрастают. Нефтяные котировки марки Brent с утра находятся на отметке 117,5 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на неблагоприятном внешнем фоне российский рынок акций откроется на 1% ниже уровня предыдущего закрытия.

Мария Микрюкова, m.mikryukova@bfa.ru



Основные события и новости

- **Доля нерезидентов в совокупном зарегистрированном уставном капитале всех кредитных организаций РФ в первом полугодии 2008 года увеличилась и составила на 1 июля 26,8%** против 25,08% на 1 января, сообщил агентству "Интерфакс-АФИ" директор департамента лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России Михаил Сухов. При этом доля иностранцев, "очищенная" от нерезидентов, находящихся под существенным влиянием резидентов РФ, за первое полугодие выросла до 24,4% с 22,8%.
- **Акрон официально объявил о намерении провести листинг глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже.** Как говорится в сообщении компании, дочерняя компания Акрона - ОАО Дорогобуж - продает 30 тыс. акций (0,6% от уставного капитала Акрона), в том числе в форме GDR (10 GDR представляют одну акцию). Цена за одну GDR определена в размере \$9, за одну акцию - \$90, что соответствует рыночным котировкам компании.
- **Председатель совета директоров ИК КапиталЪ, член совета директоров ЛУКОЙЛа Игорь Шеркунов купил 864 тыс. 899 акций ЛУКОЙЛа на 1,68 млрд рублей,** говорится в сообщении НК. Сделка была осуществлена Prosperity Securities Limited 31 июля на Кипре. В начале февраля сообщалось, что И.Шеркунов увеличил долю в уставном капитале нефтяной компании с 0,04% до 0,06%. Изменение размера доли участия в уставном капитале ЛУКОЙЛа связано с приобретением этим лицом 160 тыс. обыкновенных акций на 280 млн рублей.
- **Международное рейтинговое агентство Moody's присвоило Татнефти корпоративный рейтинг Ba2 (прогноз – стабильный).**
- **Часть пакетов акций холдинга Интеррос в уставном капитале Полюс Золота и Норильского никеля перешла на оффшорные компании.** Компания Applecourt Holdings limited приобрела 7,396% акций АО Полюс Золото - крупнейшего производителя этого драгметалла в РФ, говорится в сообщении Полюса. Ранее Applecourt не владела долями в капитале компании. Одновременно с этим из уставного капитала Полюса вышло ЗАО Объединенные инвестиции, входившее в Интеррос Владимира Потанина, продав принадлежавшие ему 7,396% акций. Объединенные инвестиции также вышли из уставного капитала ГМК Норильский никель. Как сказано в сообщении ГМК, ранее Объединенные инвестиции владели 7,396% акций компании. Одновременно с этим 7,396% акций Норникеля приобрела Montebella Holdings limited. Как пояснили Интерфаксу в Норильском никеле, Интеррос перевел акции ГМК с одной своей компании на другую.
- **РусАл, владеющая 25%+2 акциями Норильского Никеля, на заседании совета директоров Норникеля 8 августа будет голосовать против назначения Владимира Стржалковского гендиректором ГМК.** "РусАл считает, что практика частой смены генерального директора и назначения на эту должность людей, не имеющих ничего общего ни с металлургией, ни с управлением крупным промышленным холдингом, противоречит принципам корпоративного управления и наносит серьезный экономический и репутационный ущерб компании и ее акционерам. Кроме того, непонятны причины и цели назначения, планируемого Владимиром Потаниным", - говорится в сообщении Русала. По мнению компании, полная реализация потенциала "Норникеля" станет возможной после того, как на внеочередном собрании акционеров, за созыв которого выступает РусАл, "будет избран расширенный состав совета директоров, в который войдут по-настоящему независимые директоры, а возглавит этот совет независимый председатель".

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

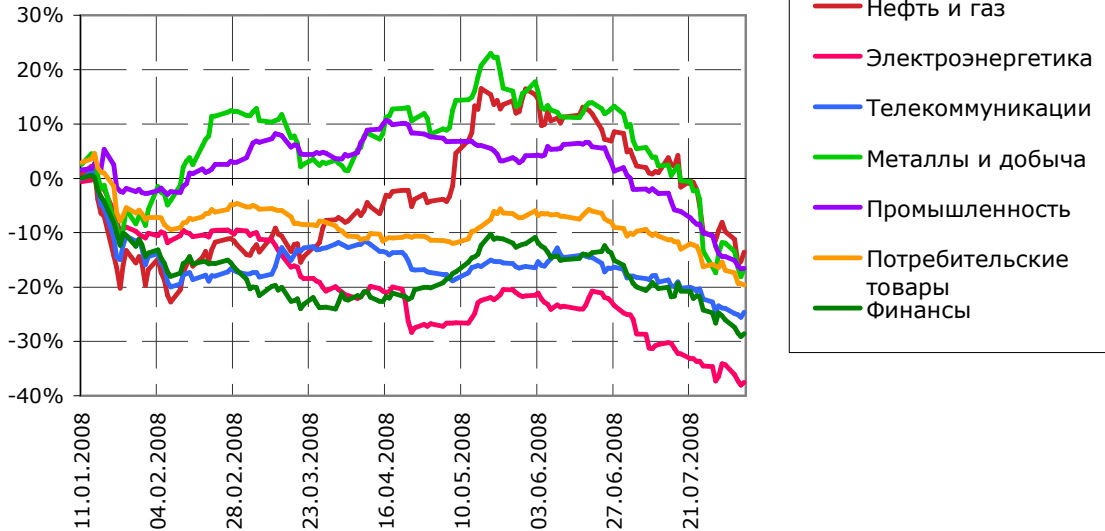


Индексы

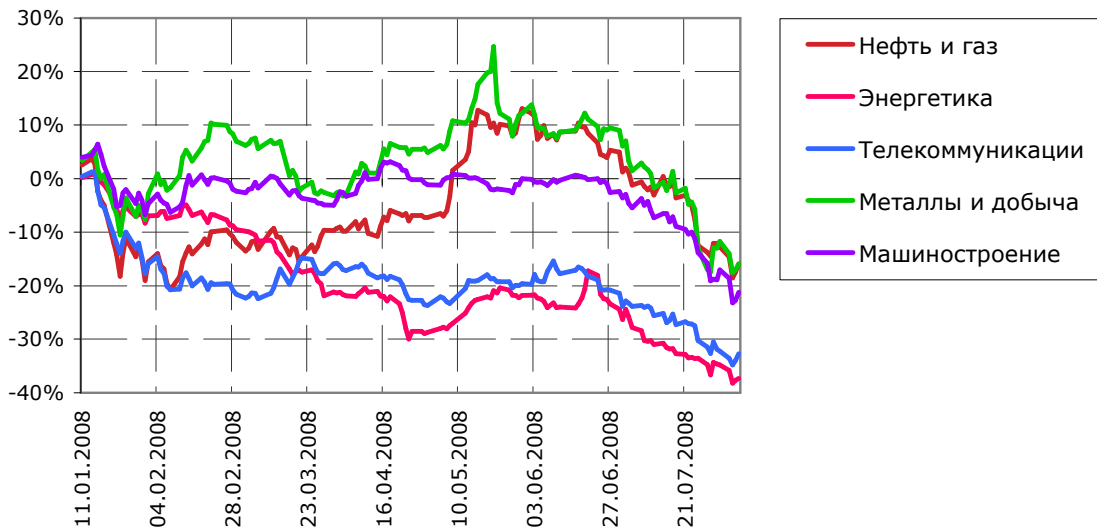
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1842.58	1.54	-6.31	-19.56
PTC-2	2134.80	0.05	-5.23	-18.82
ММВБ	1434.89	1.61	-4.04	-24.03
Индекс Корп. Обл. ММВБ	97.91	-0.09	-0.18	-2.13
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.82	-0.08	-0.28	-1.82
DJ INDU AVERAGE	11431.43	-1.93	0.47	-13.82
S&P 500 INDEX	1266.07	-1.79	-0.10	-13.78
NASDAQ	2355.73	-0.95	1.30	-11.18
DAX - COMPOSITE	582.09	-0.21	0.61	-18.78
FTSE 100 IND	5477.49	-0.16	1.21	-15.43
BVSP BOVESPA IND	57017.55	-0.91	-4.18	-10.75
ISE NATIONAL 100	41627.66	-1.07	-1.36	-25.05
MXSE MEXICO INDX	1509.51	-1.37	-1.48	-9.52
KOSPI	1572.57	0.55	0.23	-17.11
NIKKEI 225 INDEX	13244.58	0.91	1.23	-13.48
SSE COMPOSITE	2713.15	-0.53	-0.57	-48.43
HANG SENG INDEX	22107.46	0.01	-0.79	-20.51
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	247.96	1.94	-5.97	-13.58
Электроэнергетика	291.59	0.82	-5.26	-37.53
Телекоммуникации	244.56	1.30	-0.96	-24.60
Металлы и добыча	300.33	1.74	-5.46	-16.62
Промышленность	339.55	0.06	-2.58	-16.58
Потребительские товары	296.96	-0.29	-4.97	-19.63
Финансы	565.71	0.72	-4.41	-28.58
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2301.50	1.89	-4.31	-15.90
Энергетика	2195.54	0.58	-4.11	-37.30
Телекоммуникации	1778.31	1.96	-1.15	-32.67
Металлы и добыча	3236.08	1.28	-3.43	-15.95
Машиностроение	2774.62	1.94	-2.85	-21.22

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	256.85	259.68	248.51	14302.9	2.74	-5.99	-7.57	-25.09
Роснефть	223.20	227.37	222.00	1873.6	0.45	-7.31	-9.78	-3.67
ЛУКОЙЛ	1944.74	1971.90	1897.00	5750.5	1.72	-0.06	1.18	-5.92
Сургутнефтегаз ао	19.80	20.42	19.60	1071.3	0.19	-3.08	-4.44	-32.88
Сургутнефтегаз ап	9.50	9.70	9.21	691.7	2.68	5.25	4.03	-38.92
Татнефть ао	136.69	137.50	123.76	487.6	5.15	-1.31	-2.47	-7.64
Татнефть ап3	72.00	72.93	69.50	15.3	5.11	2.70	1.71	-17.24
Газпром нефть	139.01	142.90	138.60	95.7	-0.57	-6.01	-6.23	-9.14
Металлургия								
Нор.Никель	4730.01	4884.00	4582.22	8694.6	0.08	-9.23	-4.75	-26.78
Полус Золото	968.00	999.00	958.00	235.7	0.62	-0.21	-1.74	-14.11
Северсталь	424.82	433.41	410.10	318.0	4.12	-6.20	-3.89	-24.07
ММК	23.45	24.10	23.30	53.1	1.13	-8.75	-6.65	-25.56
НЛМК	101.20	103.30	101.00	53.9	0.83	-3.19	-3.44	1.70
Банки								
Сбербанк	64.00	65.12	62.92	6847.5	0.95	-5.41	-7.37	-37.25
Сбербанк ап	37.97	39.22	37.91	357.1	-0.39	-8.31	-6.48	-45.73
Банк ВТБ	0.081	0.082	0.080	1285.8	0.75	0.37	0.63	-36.06
Банк Москвы	1118.00	1119.99	1092.70	10.6	0.09	0.18	0.31	-15.81
Телекоммуникации								
МТС	276.90	282.95	263.56	900.2	5.53	5.39	4.57	-26.65
Ростелеком ао	281.34	283.98	278.00	621.7	1.26	-0.59	-0.20	-2.52
Ростелеком ап	35.84	36.85	34.52	101.6	-0.47	-7.15	-6.03	-48.45
СЗТ ао	22.55	22.65	21.81	22.2	2.62	0.00	0.67	-45.27
СЗТ ап	15.84	15.88	15.00	5.3	5.59	3.47	7.75	-47.29
Сибирьтелеком ао	1.68	1.68	1.63	63.6	1.70	-1.81	-2.38	-42.04
Сибирьтелеком ап	1.12	1.15	1.10	2.1	-0.45	-2.53	-1.93	-43.59
Уралсвязьинформ ао	1.06	1.08	1.06	153.5	-0.84	-6.21	-5.63	-29.63
Уралсвязьинформ ап	0.68	0.69	0.67	2.0	-0.15	-0.29	-0.29	-33.00
ВолгаТелеком ао	77.00	78.00	76.22	75.0	0.26	-0.73	-7.15	-46.38
ВолгаТелеком ап	51.16	51.49	50.68	2.8	0.31	-0.18	-1.60	-50.33
МГТС ао5	750.00	750.00	750.00	0.0	-0.66	-2.60	-2.60	-11.45
МГТС ап4	694.99	0.00	0.00	0.0	0.00	0.00	0.00	-9.86
ЮТК ао	3.00	3.03	2.75	0.9	3.84	0.37	0.67	-37.50
ЮТК ап	2.02	2.02	1.88	1.1	3.11	3.59	-3.81	-41.95
Дальсвязь ао	85.80	88.00	80.00	0.8	0.94	-1.75	-0.50	-34.02
Дальсвязь ап	69.95	69.95	67.01	0.1	-0.07	-0.07	-0.07	-35.23
Центр.телеком ао	12.22	12.90	12.02	1.4	-0.94	-0.65	-1.44	-43.15
Центр.телеком ап	7.80	8.20	7.80	2.5	-4.29	-7.13	-6.14	-48.68
Таттелеком ао	0.22	0.22	0.21	0.0	0.93	0.93	-0.91	-24.57
Башинформсвязь ао4	3.21	0.00	0.00	0.0	0.00	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	1.610	1.694	1.542	13.5	3.87	-0.62	-4.17	-47.39	322
ОГК-2	1.495	1.598	1.465	26.9	1.01	-5.68	-5.97	-60.08	239
ОГК-3	1.805	1.866	1.802	6.0	-1.37	-7.72	-7.44	-50.82	429
ОГК-4	1.227	1.257	1.210	7.8	-0.81	-11.60	-11.09	-62.42	382
ОГК-5	2.375	2.432	2.238	17.3	1.50	-10.04	-11.38	-45.01	411
ОГК-6	1.163	1.220	1.155	18.3	-2.27	-15.11	-17.52	-66.68	175
ТГК-1	0.021	0.022	0.019	4.4	8.16	-9.01	-29.33	-33.75	425
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.024	8.3	0.42	1.27	19.50	-1.24	428
ТГК-2 ап	0.009	0.010	0.009	0.0	-5.26	-11.76	-10.00	-41.18	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	12.1	0.78	0.00	-13.67	-12.79	441
ТГК-4 ап	0.009	0.010	0.009	0.0	-5.38	-8.33	-12.00	-54.87	
ТГК-5	0.013	0.013	0.013	3.0	0.00	-6.43	31.00	-40.18	274
ТГК-6	0.017	0.017	0.017	2.2	0.00	-1.78	-17.00	-39.86	294
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	18.3	0.00	0.26	-2.50	13.04	634
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	5.2	-4.76	-6.98	-20.00	-49.37	294
ТГК-10	109.520	109.700	108.910	2.8	0.02	0.94	1.02	14.07	719
ТГК-11	0.017	0.018	0.017	0.2	-2.30	-7.10	-15.00	-43.33	148
ТГК-13	0.142	0.143	0.136	0.5	-0.21	-3.02	-5.67	-45.22	311
ТГК-14	0.007	0.007	0.007	2.1	0.00	3.03	-32.00	-20.00	373
МосЭнерго	2.941	2.990	2.822	26.8	3.16	-5.74	-6.04	-50.40	333
ИркЭнерго	15.500	15.759	15.012	10.0	1.31	-5.45	-4.85	-47.45	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

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.

