



Утренний обзор

рынка акций
18.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1785.36	-0.55
ММВБ	1460.20	1.07
DJIA	11659.90	0.38
NASDAQ	2452.52	-0.05
NIKKEI 225	13181.56	1.25

Индекс РТС за месяц



Товары

Товар	Закр.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT окт.	114.00	1.29	21.5
WTI сент.	115.01	1.09	19.8
Металлы			
Золото	804.20	1.53	-3.7
Медь	7438.00	-0.03	10.8
Свинец	1689.50	0.75	-33.2
Никель	18670.00	-2.20	-28.3
Алюминий	2730.50	0.17	13.5
Цинк	1671.50	1.40	-28.3

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Сред к UST-10
UST-10	101.25	0.42	3.85	0
RUS-30	111.92	-0.29	5.69	257.8

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	24.29	0.13
EUR ЦБ РФ	36.19	0.09
EUR/USD	1.4900	0.00

На рынке

Рынок находится в ожидании сигнала к развороту тренда. Однако, в ближайшее время не предвидится важных внешних и внутренних событий, способных обусловить перемену тенденции

Подробнее на стр. 3

Главные новости

Стоимость золота в пятницу опустилась ниже \$800 за унцию впервые почти за 8 месяцев

МТС 15 июля подала в ФАС ходатайство о приобретении СМАРТС: срок рассмотрения ходатайства продлен

Фонд Soros Fund Management практически полностью вышел из акций российских компаний

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В пятницу в условиях благоприятной внешней конъюнктуры российский рынок акций открылся небольшим ростом цен. Накануне американские инвесторы предпочли проигнорировать не самые обнадеживающие данные макростатистики по инфляции и рынку труда в США, и американский рынок по итогам торгов закрылся в плюсе. Европейские и азиатские фондовые индексы также преимущественно продемонстрировали позитивную динамику. Цены на нефть не смогли удержаться выше отметки 114 долл. за баррель на фоне возобновившихся опасений падения спроса на топливо в мире.

Положительный гэп, продемонстрированный отечественным рынком на открытии, вскоре был отыгран вниз. В течение дня отечественные индексы двигались разнонаправлено под влиянием смешанного внешнего фона. По итогам торгов индекс РТС просел на 0,55% до отметки 1785,36 пункта, индекс ММВБ вырос на 1,07% до отметки 1460,20 пункта. Объемы торгов на РТС составили 20,6 млн. долл., на ММВБ – 34,8 млрд. руб.

Укрепление курса доллара негативно сказалось на динамике нефтяных котировок: по итогам торгов нефть марки Brent упала еще на 1 долл. до отметки 112,6 долл. за баррель.

В акциях нефтегазового сегмента наблюдалось разнонаправленное движение котировок. Бумаги Роснефти прибавили в цене 1,78%, акции Лукойла просели на 1,29%, бумаги Сургутнефтегаза и Газпромнефти подорожали на 1,26% и 2,05% соответственно.

Акции Газпрома смотрелись лучше рынка (1,25%). Сегодня утром появилось сообщение о том, что Минфин РФ предлагает с 2011 г. проводить индексацию НДС на газ и акцизы по ставке инфляции. На наш взгляд, данная новость будет негативно воспринята инвесторами.

Акции банковского сектора также чувствовали себя хорошо. Обыкновенные и привилегированные акции Сбербанка подорожали более, чем на 2%, бумаги ВТБ – на 1%.

Бумаги МТС снизились на 0,72% на фоне информации о продлении ФАС срока рассмотрения ходатайства о приобретении компании СМАРТС, поданного МТС 15 июля.

Американские фондовые индексы закрылись разнонаправлено (DJI +0,38%, S&P500 +0,41%, NASD -0,05%) на фоне публикации неоднозначной макростатистики из США. Объем промпроизводства в США вырос в июле на 0,2%, в то время как эксперты не ожидали изменения показателя с предыдущего уровня. Значение индекса доверия потребителей США Мичиганского университета в августе также повысилось – до 61,7 пункта, однако оказалось ниже прогнозного значения в 62 пункта.

Японский фондовый индекс с утра вырос на 1,25%. Фьючерсы на американские индексы с утра немного снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра растут и находятся на отметке 114 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций откроется на уровне предыдущего закрытия.

На отечественном фондовом рынке наблюдается невысокая активность участников в условиях неоднозначной внешней конъюнктуры. По-видимому, рынок находится в ожидании сигнала к развороту тренда. Однако, в ближайшее время не предвидится важных внешних и внутренних событий, способных обусловить перемену тенденции.

Мария Микрюкова, m.mikryukova@bfa.ru



Основные события и новости

- **Стоимость золота в пятницу опустилась ниже \$800 за унцию впервые почти за 8 месяцев**, падение цен на серебро было максимальным за два года. Нефть, медь и зерно также дешевеют на фоне подъема курса доллара США, снижающего привлекательность вложения в сырье как инструмента хеджирования инфляционных рисков. Стоимость американской валюты растет на данных об ускорении инфляции в США, уменьшающих вероятность снижения базовой процентной ставки ФРС.
- **Объем иностранных инвестиций, поступивших в российскую экономику в I полугодии 2008 года, составил \$46,5 млрд.**, что на 22,9% меньше, чем за I полугодие прошлого года, сообщила в пятницу Федеральная служба государственной статистики. Прямые иностранные инвестиции в Россию в I полугодии 2008 года составили \$11 млрд. 080 млн., снизившись на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В том числе взносы в капитал составили \$7 млрд. 033 млн. (рост на 4,6%), кредиты, полученные от зарубежных совладельцев предприятий, - \$3 млрд. 530 млн. (снижение на 59%), лизинг - \$66 млн. (рост на 40,2%), прочие прямые инвестиции - \$451 млн. (снижение на 5,6%).
- **МТС и ее дочерняя компания Cezanne B.V. 15 июля подали в ФАС ходатайства о приобретении прав, позволяющих определять условия осуществления предпринимательской деятельности СМАРТС.** В связи с необходимостью дополнительного рассмотрения ходатайств, а также получения дополнительной информации ФАС решила продлить сроки рассмотрения. Директор департамента по связям с общественностью МТС Елена Кохановская подтвердила, что ее компания заинтересована в СМАРТС. "Мы смотрим на все сотовые активы в РФ, не принадлежащие "Мегафону" и "Вымпелкому", - отметила она.
- **Фонд Soros Fund Management, управляющий инвестициями знаменитого финансиста Джорджа Сороса, практически полностью вышел из акций российских компаний.** Как следует из отчетности фонда, во втором квартале 2008 года он сократил свой пакет американских депозитарных расписок на акции Вымпелкома в 33 раза - до 24,4 тыс. бумаг рыночной стоимостью чуть более \$1 млн. Других российских бумаг в портфеле Soros Fund Management, который еще 1-2 года назад был акционером Ростелекома, МТС и Вимм-Билль-Данна, нет.
- **Неконсолидированная выручка Роснефти по РСБУ в I полугодии 2008 года выросла по сравнению с аналогичным периодом 2007 года на 68% - до 570,893 млрд. рублей.** Валовая прибыль выросла на 95% - до 262,396 млрд. рублей.

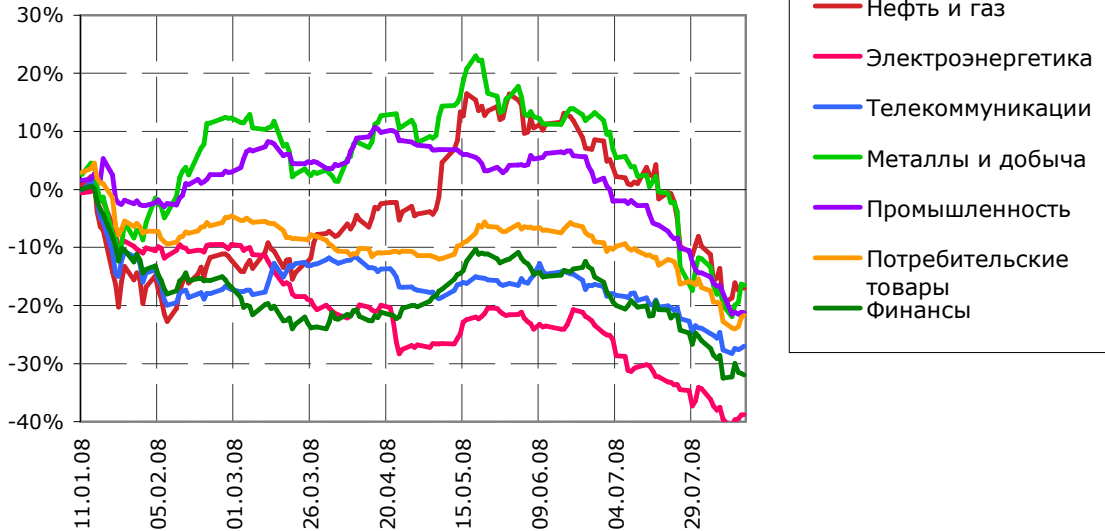
(Новости подготовлены на основе данных ИА "Интерфакс", "РБК")

Индексы

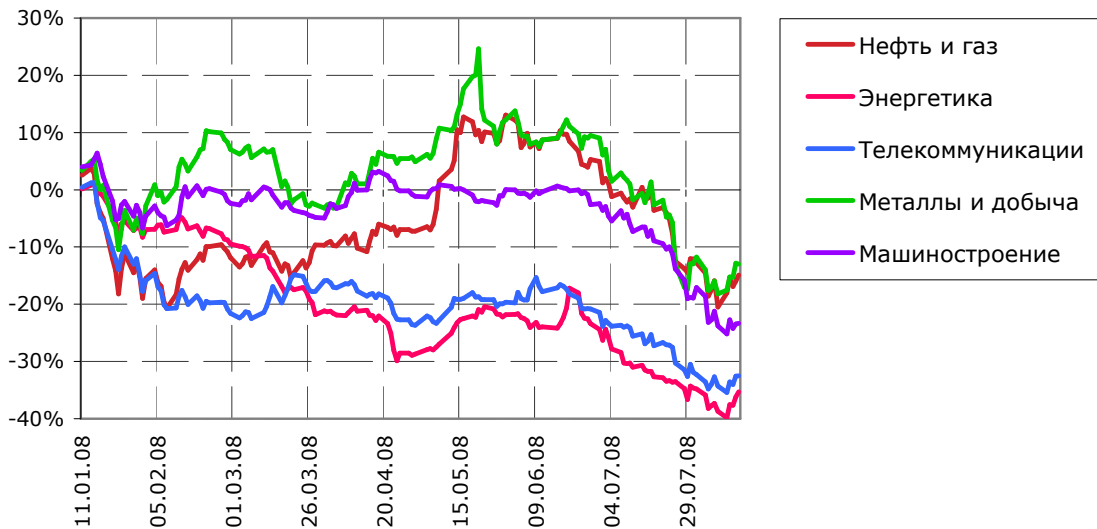
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1785.36	-0.55	-9.22	-22.05
PTC-2	2034.39	-1.23	-9.69	-22.63
ММВБ	1460.20	1.07	-2.35	-22.69
Индекс Корп. Обл. ММВБ	97.66	-0.03	-0.44	-2.38
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	99.51	-0.13	-0.59	-2.12
DJ INDU AVERAGE	11659.90	0.38	2.48	-12.10
S&P 500 INDEX	1298.20	0.41	2.43	-11.59
NASDAQ	2452.52	-0.05	5.46	-7.53
DAX - COMPOSITE	575.65	0.12	-0.50	-19.67
FTSE 100 IND	5454.77	-0.78	0.79	-15.78
BVSP BOVESPA IND	54244.03	-1.62	-8.84	-15.09
ISE NATIONAL 100	42194.42	1.16	-0.01	-24.03
MXSE MEXICO INDX	1532.53	0.59	0.02	-8.14
KOSPI	1564.57	-0.48	-0.28	-17.53
NIKKEI 225 INDEX	13181.56	1.25	0.75	-13.89
SSE COMPOSITE	2375.64	-3.06	-12.94	-54.85
HANG SENG INDEX	20914.47	-1.16	-6.14	-24.80
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	238.04	-0.42	-9.73	-17.04
Электроэнергетика	285.98	0.23	-7.08	-38.73
Телекоммуникации	236.87	0.44	-4.07	-26.97
Металлы и добыча	300.74	-0.27	-5.34	-16.51
Промышленность	320.42	-0.18	-8.07	-21.28
Потребительские товары	289.29	0.48	-7.43	-21.71
Финансы	538.74	-0.51	-8.96	-31.98
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2329.41	1.25	-3.15	-14.88
Энергетика	2264.68	1.42	-1.09	-35.33
Телекоммуникации	1782.74	0.12	-0.90	-32.50
Металлы и добыча	3349.96	-0.18	-0.04	-13.00
Машиностроение	2700.34	0.20	-5.46	-23.32

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	267.15	268.28	260.80	8447.0	1.25	9.76	-3.86	-22.09
Роснефть	216.80	217.50	212.08	1131.0	1.78	5.36	-12.37	-6.43
ЛУКОЙЛ	1902.10	1937.74	1861.00	6699.1	-1.29	3.54	-1.04	-7.98
Сургутнефтегаз ао	20.05	20.07	19.41	1240.4	1.26	8.38	-3.23	-32.04
Сургутнефтегаз ап	10.17	10.30	9.71	538.7	3.14	13.08	11.39	-34.60
Татнефть ао	143.00	144.50	137.27	248.2	3.47	8.87	2.03	-3.38
Татнефть ап3	69.50	69.50	67.60	2.5	1.14	3.73	-1.82	-20.11
Газпром нефть	140.55	142.00	136.51	40.8	2.05	7.70	-5.19	-8.14
Металлургия								
Нор.Никель	4990.00	5035.00	4812.13	6501.6	1.36	10.03	0.49	-22.76
Полус Золото	929.98	931.00	916.01	82.3	0.39	3.68	-5.60	-17.48
Северсталь	464.00	470.50	450.00	248.6	-0.21	12.02	4.98	-17.07
ММК	23.89	23.89	23.25	11.0	2.01	6.89	-4.90	-24.16
НЛМК	104.50	108.94	103.52	26.9	-1.89	5.50	-0.29	5.01
Банки								
Сбербанк	65.63	65.92	64.55	5250.0	2.55	9.84	-5.01	-35.66
Сбербанк ап	39.09	39.25	38.26	158.8	2.25	9.80	-3.72	-44.13
Банк ВТБ	0.079	0.079	0.078	1007.2	1.16	4.23	-1.50	-37.41
Банк Москвы	1112.00	1116.96	1103.00	6.7	0.08	0.72	-0.22	-16.27
Телекоммуникации								
МТС	277.00	280.99	274.66	181.5	-0.72	5.89	4.61	-26.62
Ростелеком ао	279.00	281.98	275.15	610.4	1.45	0.72	-1.03	-3.33
Ростелеком ап	35.59	35.79	34.77	98.1	2.36	4.68	-6.69	-48.81
СЗТ ао	25.00	25.71	24.70	2.4	0.81	9.17	11.61	-39.32
СЗТ ап	16.20	16.20	15.84	1.5	0.63	3.60	10.20	-46.09
Сибирьтелеком ао	1.74	1.76	1.71	4.0	0.75	5.97	1.16	-39.94
Сибирьтелеком ап	1.11	1.12	1.10	0.2	0.81	4.50	-2.28	-43.79
Уралсвязьинформ ао	1.01	1.02	1.00	67.5	1.00	1.00	-9.55	-32.56
Уралсвязьинформ ап	0.65	0.65	0.64	0.5	1.09	0.93	-4.41	-35.77
ВолгаТелеком ао	80.20	81.70	79.51	6.7	-0.87	3.50	-3.29	-44.15
ВолгаТелеком ап	51.81	52.00	51.12	0.1	1.57	7.58	-0.35	-49.70
МГТС ао5	740.00	0.00	0.00	0.0	0.00	0.68	-3.90	-12.63
МГТС ап4	635.00	0.00	0.00	0.0	0.00	-2.31	-8.63	-17.64
ЮТК ао	2.82	2.85	2.60	0.3	4.56	-4.27	-5.27	-41.19
ЮТК ап	1.89	1.90	1.82	0.0	2.72	2.16	-10.00	-45.69
Дальсвязь ао	81.59	84.94	80.50	0.4	-0.06	-3.99	-5.38	-37.25
Дальсвязь ап	66.00	66.50	66.00	0.0	1.52	-5.44	-5.71	-38.89
Центр.телеком ао	12.30	12.85	12.00	1.0	-0.67	0.36	-0.81	-42.79
Центр.телеком ап	7.60	7.60	7.20	0.6	5.50	-0.71	-8.59	-50.03
Таттелеком ао	0.20	0.21	0.20	0.4	-2.88	-4.27	-8.18	-30.10
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	1.587	1.587	1.484	7.9	1.60	2.39	-5.54	-48.14	309
ОГК-2	1.312	1.319	1.291	16.4	1.23	-4.37	-17.48	-64.97	204
ОГК-3	1.935	1.988	1.870	20.8	2.38	7.26	-0.77	-47.28	448
ОГК-4	1.395	1.399	1.236	20.5	11.60	19.23	1.09	-57.27	423
ОГК-5	2.544	2.580	2.494	6.0	1.64	12.12	-5.07	-41.10	428
ОГК-6	1.093	1.095	1.054	25.3	3.21	-0.18	-22.48	-68.68	160
ТГК-1	0.020	0.021	0.020	1.9	0.00	0.50	-32.33	-36.56	397
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.024	14.8	0.41	2.11	21.00	0.00	422
ТГК-2 ап	0.009	0.009	0.009	0.0	-3.33	4.82	-13.00	-43.14	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	9.4	0.38	0.77	-13.00	-12.12	433
ТГК-4 ап	0.009	0.009	0.008	0.0	3.37	3.37	-8.00	-52.82	
ТГК-5	0.015	0.016	0.015	4.7	1.33	21.60	52.00	-30.59	310
ТГК-6	0.017	0.017	0.017	1.5	0.59	1.18	-14.50	-38.04	294
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	23.5	0.26	1.04	-2.50	13.04	617
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	6.6	2.63	2.63	-22.00	-50.63	279
ТГК-10	109.410	109.890	108.300	1.6	-0.10	0.63	0.92	13.96	699
ТГК-11	0.016	0.016	0.016	0.0	-0.61	-2.96	-18.00	-45.33	139
ТГК-13	0.135	0.142	0.133	0.5	-3.50	0.07	-9.93	-47.70	289
ТГК-14	0.007	0.007	0.007	0.9	1.52	0.00	-33.00	-21.18	358
МосЭнерго	2.998	3.050	2.952	10.4	0.00	1.80	-4.22	-49.44	331
ИркЭнерго	16.990	17.350	16.591	1.0	2.96	7.19	4.30	-42.40	260

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.

