



Утренний обзор

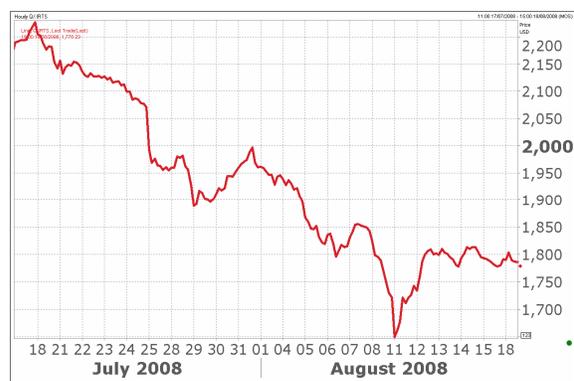
рынка акций
19.08.2008



Основные фондовые индексы

| Индекс | Закр. | % |
|------------|----------|-------|
| РТС | 1778.29 | -0.40 |
| ММВБ | 1448.64 | -0.79 |
| DJIA | 11479.39 | -1.55 |
| NASDAQ | 2416.98 | -1.45 |
| NIKKEI 225 | 12850.50 | -2.39 |

Индекс РТС за месяц



Товары

| Товар | Цена последн. | % | % с нач год. |
|----------------|---------------|-------|--------------|
| Нефть | | | |
| BRENT окт. | 111.12 | -0.73 | 18.4 |
| WTI сент. | 112.08 | -0.70 | 16.8 |
| Металлы | | | |
| Золото | 797.20 | -1.05 | -4.5 |
| Медь | 7399.00 | -0.05 | 10.2 |
| Свинец | 1701.50 | 1.28 | -32.8 |
| Никель | 18045.00 | -3.55 | -30.7 |
| Алюминий | 2719.00 | -1.00 | 13.0 |
| Цинк | 1653.00 | -1.02 | -29.1 |

Долги

| Облигация | Закр. | % | УТМ, % | Сред к UST-10 |
|-----------|--------|------|--------|---------------|
| UST-10 | 101.50 | 0.25 | 3.81 | 0 |
| RUS-30 | 112.00 | 0.07 | 5.68 | 260.6 |

Валюта на сегодня

| Валюта | Курс | Изм. |
|-----------|--------|-------|
| USD ЦБ РФ | 24.49 | -0.02 |
| EUR ЦБ РФ | 36.12 | -0.02 |
| EUR/USD | 1.4749 | 0.00 |

На рынке

Выжидательная позиция, которую заняли отечественные инвесторы, вряд ли изменится в ближайшее время

[Подробнее на стр. 3](#)

Главные новости

Минфин РФ предлагает с 2011 года индексировать ставку НДС на газ на индекс потребительских цен

Банк Японии сохранил базовую ставку на уровне 0,5% и указывает на слабость экономики

Сегодня

Данные об изменении индекса цен производителей в США за июль

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В понедельник на нейтральном внешнем фоне российский рынок акций открылся практически на уровне предыдущего закрытия. В пятницу неоднозначные данные макростатистики обусловили разнонаправленное закрытие американских индексов. В Европе и Азии также не было единой динамики. Цены на нефть потеряли еще 1 долл. на фоне укрепления курса доллара.

В первой половине дня отечественный рынок акций находил в себе силы расти. Однако, негатив из финансового сектора США и последующее открытие американских индексов в красной зоне подпортило общую картину: российские индексы ушли в минус. По итогам торгов индекс РТС просел на 0,40% до отметки 1778,29 пункта, индекс ММВБ – на 0,79% до отметки 1448,64 пункта. Объемы торгов на РТС составили 14,69 млн. долл., на ММВБ – 30,33 млрд. руб.

Вчера нефтяные котировки немного встрепенулись на фоне угрозы тропического шторма в Мексиканском заливе. Однако, после снятия угрозы урагана цены на нефть марки Brent начали снижаться и просели по итогам торгов ниже отметки 112 долл. за баррель.

Бумаги нефтегазового сегмента продемонстрировали разнонаправленное изменение стоимости. В плюсе закрылись акции Татнефти (+1,90%), в минусе – бумаги Роснефти (-0,22%) и Лукойла (-1,38%), остались стоять на месте акции Сургутнефтегаза (0%).

Хуже рынка смотрелись акции Газпрома (-1,94%). Вероятно, новость о возможной индексации с 2011 г. НДС на газ на индекс потребительских цен не осталась незамеченной.

Бумаги российских банков потеряли в цене в среднем 0,2-0,3%.

В акциях ГКМ Норильский Никель и Северстали, лидеров прошлой недели, наблюдалась отрицательная коррекция: -2,06% и -2,56% соответственно.

Американские фондовые индексы закрылись в минусе (DJI -1,55%, S&P500 -1,51%, NASD -1,45%) вслед за сильнейшим за последние 18 лет падением котировок акций Fannie Mae и Freddie Mac. Согласно прогнозам экспертов, финансовым компаниям самостоятельно не удастся привлечь дополнительный капитал путем размещения акций и придется прибегнуть к помощи со стороны правительства для того, чтобы нормализовать свое финансовое состояние. Развивающиеся рынки также продемонстрировали негативную динамику: Мексиканский -1,63%, Турецкий -0,59%, Бразильский -1,69%.

Японский фондовый индекс с утра упал на 2,30% на фоне принятия решения Банком Японии о сохранении базовой процентной ставки на уровне 0,5%. Фьючерсы на американские индексы с утра немного снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра растут и находятся на отметке 111,2 долл. за баррель.

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

Выжидательная позиция, которую заняли отечественные инвесторы, вряд ли изменится в ближайшее время.

Мария Микрюкова, m.mikryukova@bfa.ru

Основные события и новости

- **Валовой отток капитала из России в период боевых действий в Южной Осетии составил \$7 млрд.**, сообщил журналистам вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин. На \$6 млрд. в пятницу (8 августа) и на \$1 млрд. в понедельник (11 августа) - это был вывод валюты из России", - сказал А.Кудрин. Президент РФ Дмитрий Медведев 12 августа заявил, что принял решение о прекращении военной операции в Южной Осетии. По словам А.Кудрина, по итогам 2008 года чистый приток капитала будет ниже прогноза ЦБ РФ, установленного на уровне \$30-40 млрд.
- **Минфин РФ предлагает с 2011 года индексировать ставку НДС в отношении природного газа на индекс потребительских цен**, сообщил журналистам вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин. Это предусмотрено ключевыми параметрами бюджетной стратегии на период до 2023 года, которая будет внесена в правительство в течение недели. Аналогичная индексация предусмотрена с 2011 года для ставок всех акцизов, включая моторное топливо. По словам А.Кудрина, повышение НДС на газ и акцизов будет одним из доходных источников для роста пенсий.
- **Цена акций Fannie Mae и Freddie Mac упала до минимума почти за 18 лет** на опасениях, что правительство США будет вынуждено пойти на спасение ипотечных компаний, пренебрегая интересами владельцев обыкновенных акций. Котировки бумаг обеих компаний рухнули на 11% после заявления еженедельной газеты Barron's о том, что официальные представители правительства предвидят неспособность Fannie и Freddie привлечь необходимый им объем капитала. "Очень-очень вероятно, что это произойдет до конца третьего квартала, - заявил Аджай Раджадьякша из Barclays Capital. - Мы думаем, что без помощи правительства существует очень маленькая вероятность завершения Freddie существенного привлечения капитала". План спасения будет включать привилегированные акции, обладающие старшинством и дивидендными выплатами, а также правом на конвертацию, что вызовет уничтожение обыкновенных акций, заявили Barron's в администрации президента США.
- **Банк Японии сохранил базовую ставку на уровне 0,5% и указывает на слабость экономической конъюнктуры в стране.** "Хотя в течение некоторого периода времени рост экономики будет, скорее всего, оставаться вялым, она, как ожидается, вернется постепенно на траекторию умеренного роста по мере стабилизации цен на сырье и выхода экономик зарубежных стран из нынешней стадии замедления", - говорится в сообщении банка. Во втором квартале ВВП Японии сократился на 2,4%, инфляция достигла максимального за последние 10 лет уровня. Экспорт сокращается, внутренний спрос остается низким. ЦБ ожидает, согласно июльскому прогнозу, что рост ВВП составит в нынешнем финансовом году (который завершится в марте 2009 г) лишь 1,2%. Банк рассчитывает, однако, что вскоре экономика начнет демонстрировать признаки оживления.

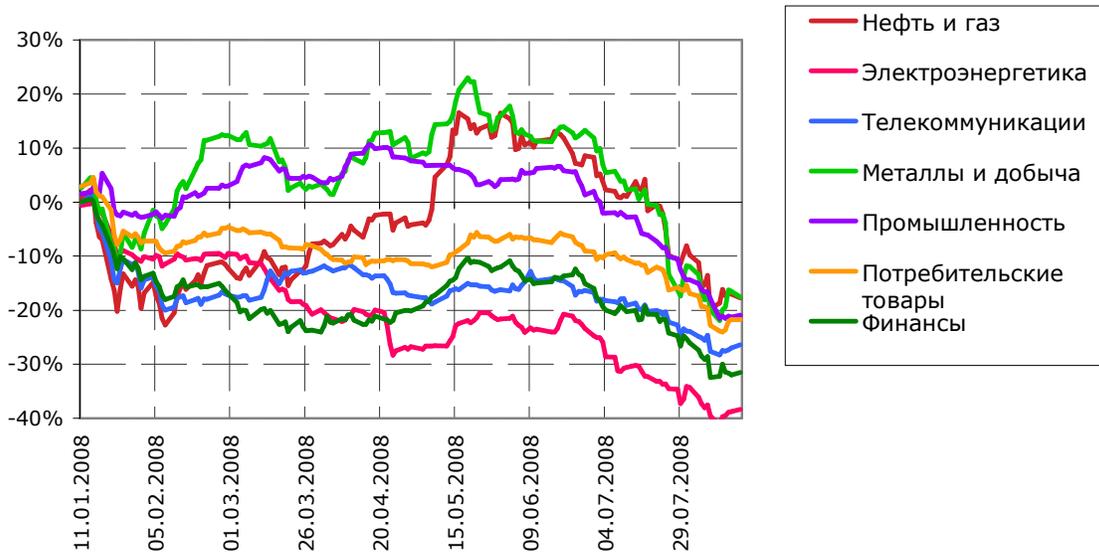
(Новости подготовлены на основе данных ИА "Интерфакс", "РБК")

Индексы

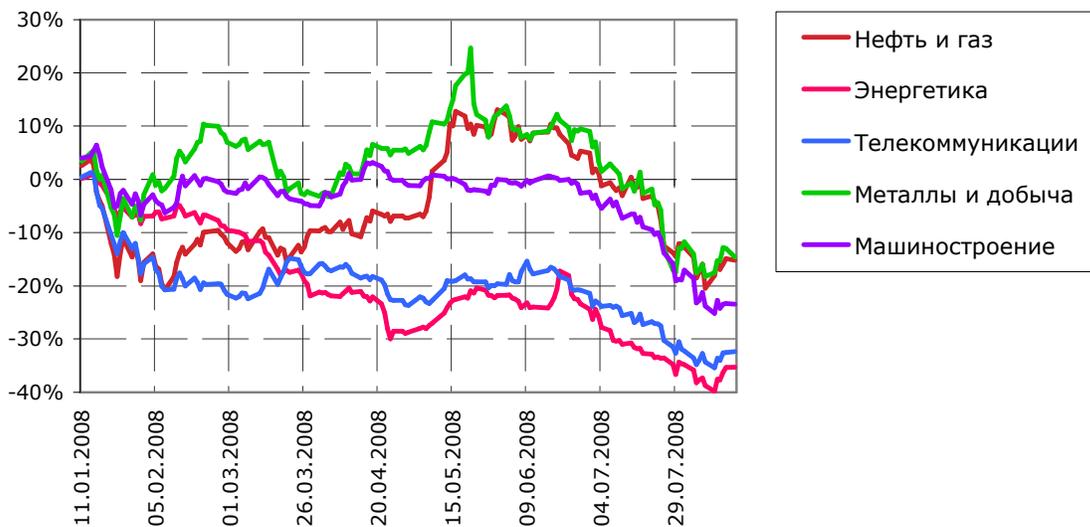
| Индекс | Закр. | % | % с нач. мес. | % с нач. года |
|--------------------------------|----------|-------|---------------|---------------|
| Мировые индексы | | | | |
| PTC | 1778.29 | -0.40 | -9.58 | -22.36 |
| PTC-2 | 2038.08 | 0.18 | -9.52 | -22.49 |
| ММВБ | 1448.64 | -0.79 | -3.12 | -23.31 |
| Индекс Корп. Обл. ММВБ | 97.57 | -0.09 | -0.53 | -2.47 |
| Индекс Корп. Обл. ММВБ куп. | 99.48 | -0.03 | -0.62 | -2.15 |
| DJ INDU AVERAGE | 11479.39 | -1.55 | 0.89 | -13.46 |
| S&P 500 INDEX | 1278.60 | -1.51 | 0.89 | -12.92 |
| NASDAQ | 2416.98 | -1.45 | 3.93 | -8.87 |
| DAX - COMPOSITE | 575.03 | -0.11 | -0.61 | -19.76 |
| FTSE 100 IND | 5450.19 | -0.08 | 0.71 | -15.85 |
| BVSP BOVESPA IND | 53326.54 | -1.69 | -10.38 | -16.53 |
| ISE NATIONAL 100 | 41946.90 | -0.59 | -0.60 | -24.47 |
| MXSE MEXICO INDX | 1507.61 | -1.63 | -1.61 | -9.63 |
| KOSPI | 1538.05 | -1.89 | -1.97 | -18.93 |
| NIKKEI 225 INDEX | 12850.50 | -2.39 | -1.78 | -16.05 |
| SSE COMPOSITE | 2324.37 | 0.19 | -14.82 | -55.82 |
| HANG SENG INDEX | 20814.79 | -0.55 | -6.59 | -25.16 |
| Отраслевые индексы РТС | | | | |
| Нефть и газ | 236.11 | -0.81 | -10.46 | -17.71 |
| Электроэнергетика | 287.71 | 0.60 | -6.52 | -38.36 |
| Телекоммуникации | 238.81 | 0.82 | -3.29 | -26.37 |
| Металлы и добыча | 296.83 | -1.30 | -6.57 | -17.59 |
| Промышленность | 322.01 | 0.50 | -7.61 | -20.89 |
| Потребительские товары | 289.18 | -0.04 | -7.46 | -21.74 |
| Финансы | 542.27 | 0.66 | -8.37 | -31.54 |
| Отраслевые индексы ММВБ | | | | |
| Нефть и газ | 2320.22 | -0.39 | -3.54 | -15.21 |
| Энергетика | 2266.33 | 0.07 | -1.02 | -35.28 |
| Телекоммуникации | 1787.36 | 0.26 | -0.65 | -32.33 |
| Металлы и добыча | 3286.54 | -1.89 | -1.93 | -14.64 |
| Машиностроение | 2695.45 | -0.18 | -5.63 | -23.46 |

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 | 261.98 | 269.99 | 261.25 | 9638.9 | -1.94 | -1.94 | -5.73 | -23.59 |
| Роснефть | 216.33 | 220.00 | 214.20 | 906.4 | -0.22 | -0.22 | -12.56 | -6.63 |
| ЛУКОЙЛ | 1875.82 | 1899.75 | 1865.00 | 3724.7 | -1.38 | -1.38 | -2.40 | -9.25 |
| Сургутнефтегаз ао | 20.05 | 20.34 | 19.73 | 1124.3 | 0.00 | 0.00 | -3.24 | -32.04 |
| Сургутнефтегаз ап | 10.17 | 10.44 | 10.09 | 582.4 | 0.00 | 0.00 | 11.39 | -34.60 |
| Татнефть ао | 145.72 | 146.78 | 141.55 | 212.1 | 1.90 | 1.90 | 3.97 | -1.54 |
| Татнефть ап3 | 71.00 | 71.00 | 68.16 | 2.4 | 2.16 | 2.16 | 0.30 | -18.39 |
| Газпром нефть | 139.60 | 140.95 | 138.70 | 38.9 | -0.68 | -0.68 | -5.83 | -8.76 |
| Металлургия | | | | | | | | |
| Нор.Никель | 4887.00 | 5079.00 | 4882.50 | 4734.0 | -2.06 | -2.06 | -1.59 | -24.35 |
| Полус Золото | 919.00 | 935.00 | 917.25 | 66.0 | -1.18 | -1.18 | -6.71 | -18.46 |
| Северсталь | 452.11 | 468.70 | 452.00 | 84.6 | -2.56 | -2.56 | 2.29 | -19.19 |
| ММК | 23.62 | 23.98 | 23.06 | 12.8 | -1.13 | -1.13 | -5.97 | -25.02 |
| НЛМК | 103.00 | 105.20 | 102.02 | 38.7 | -1.44 | -1.44 | -1.72 | 3.51 |
| Банки | | | | | | | | |
| Сбербанк | 65.50 | 66.80 | 65.40 | 5579.7 | -0.20 | -0.20 | -5.20 | -35.78 |
| Сбербанк ап | 39.12 | 39.74 | 38.86 | 189.5 | 0.08 | 0.08 | -3.65 | -44.09 |
| Банк ВТБ | 0.079 | 0.080 | 0.078 | 748.4 | -0.38 | -0.38 | -1.87 | -37.65 |
| Банк Москвы | 1112.75 | 1119.50 | 1111.00 | 1.1 | 0.07 | 0.07 | -0.16 | -16.21 |
| Телекоммуникации | | | | | | | | |
| МТС | 286.70 | 289.80 | 274.21 | 541.0 | 3.50 | 3.50 | 8.27 | -24.05 |
| Ростелеком ао | 280.71 | 281.90 | 277.50 | 613.2 | 0.61 | 0.61 | -0.42 | -2.74 |
| Ростелеком ап | 36.15 | 37.19 | 35.50 | 54.0 | 1.57 | 1.57 | -5.22 | -48.00 |
| СЗТ ао | 24.60 | 25.00 | 24.20 | 8.2 | -1.60 | -1.60 | 9.82 | -40.29 |
| СЗТ ап | 16.10 | 16.33 | 16.04 | 1.2 | -0.62 | -0.62 | 9.52 | -46.43 |
| Сибирьтелеком ао | 1.74 | 1.76 | 1.72 | 5.2 | -0.11 | -0.11 | 1.05 | -40.01 |
| Сибирьтелеком ап | 1.11 | 1.12 | 1.10 | 0.2 | -0.18 | -0.18 | -2.46 | -43.90 |
| Уралсвязьинформ ао | 1.01 | 1.03 | 1.01 | 83.0 | -0.30 | -0.30 | -9.82 | -32.76 |
| Уралсвязьинформ ап | 0.66 | 0.68 | 0.65 | 0.5 | 0.92 | 0.92 | -3.53 | -35.18 |
| ВолгаТелеком ао | 79.95 | 80.78 | 79.23 | 3.7 | -0.31 | -0.31 | -3.59 | -44.32 |
| ВолгаТелеком ап | 51.88 | 52.38 | 51.10 | 0.3 | 0.14 | 0.14 | -0.21 | -49.63 |
| МГТС ао5 | 740.00 | 0.00 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.00 | -3.90 | -12.63 |
| МГТС ап4 | 635.00 | 0.00 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.00 | -8.63 | -17.64 |
| ЮТК ао | 2.70 | 2.82 | 2.63 | 0.5 | -4.53 | -4.53 | -9.56 | -43.85 |
| ЮТК ап | 1.85 | 1.95 | 1.81 | 0.0 | -2.12 | -2.12 | -11.90 | -46.84 |
| Дальсвязь ао | 82.50 | 82.95 | 78.00 | 1.1 | 1.12 | 1.12 | -4.33 | -36.55 |
| Дальсвязь ап | 67.90 | 67.90 | 64.17 | 0.5 | 2.88 | 2.88 | -3.00 | -37.13 |
| Центр.телеком ао | 12.21 | 12.25 | 11.73 | 0.6 | -0.72 | -0.72 | -1.52 | -43.20 |
| Центр.телеком ап | 7.50 | 7.50 | 7.40 | 0.1 | -1.28 | -1.28 | -9.76 | -50.66 |
| Таттелеком ао | 0.21 | 0.21 | 0.21 | 0.0 | 2.48 | 2.48 | -5.91 | -28.37 |
| 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 | 1.554 | 1.637 | 1.520 | 2.7 | -2.08 | -2.08 | -7.50 | -49.22 | 298 |
| ОГК-2 | 1.310 | 1.352 | 1.287 | 7.4 | -0.15 | -0.15 | -17.61 | -65.02 | 201 |
| ОГК-3 | 1.865 | 1.951 | 1.865 | 6.2 | -3.62 | -3.62 | -4.36 | -49.18 | 425 |
| ОГК-4 | 1.430 | 1.590 | 1.380 | 74.8 | 2.51 | 2.51 | 3.62 | -56.20 | 428 |
| ОГК-5 | 2.562 | 2.600 | 2.533 | 5.4 | 0.71 | 0.71 | -4.40 | -40.68 | 425 |
| ОГК-6 | 1.090 | 1.150 | 1.073 | 20.6 | -0.27 | -0.27 | -22.70 | -68.77 | 158 |
| ТГК-1 | 0.020 | 0.021 | 0.019 | 14.2 | 0.49 | 0.49 | -32.00 | -36.25 | 393 |
| ТГК-2 ао | 0.024 | 0.025 | 0.024 | 12.1 | 0.41 | 0.41 | 21.50 | 0.41 | 420 |
| ТГК-2 ап | 0.010 | 0.010 | 0.009 | 0.0 | 10.34 | 10.34 | -4.00 | -37.25 | |
| ТГК-4 ао | 0.026 | 0.026 | 0.026 | 1.9 | 0.00 | 0.00 | -13.00 | -12.12 | 434 |
| ТГК-4 ап | 0.008 | 0.009 | 0.008 | 0.0 | -9.78 | -9.78 | -17.00 | -57.44 | |
| ТГК-5 | 0.015 | 0.016 | 0.015 | 3.1 | 0.66 | 0.66 | 53.00 | -30.14 | 307 |
| ТГК-6 | 0.018 | 0.018 | 0.016 | 8.4 | 2.34 | 2.34 | -12.50 | -36.59 | 297 |
| ТГК-8 | 0.039 | 0.040 | 0.039 | 6.4 | 0.51 | 0.51 | -2.00 | 13.62 | 611 |
| ТГК-9 | 0.004 | 0.004 | 0.004 | 14.1 | 0.00 | 0.00 | -22.00 | -50.63 | 275 |
| ТГК-10 | 110.060 | 110.300 | 107.510 | 1.7 | 0.59 | 0.59 | 1.52 | 14.63 | 693 |
| ТГК-11 | 0.016 | 0.018 | 0.016 | 0.1 | -2.44 | -2.44 | -20.00 | -46.67 | 133 |
| ТГК-13 | 0.136 | 0.141 | 0.132 | 1.5 | 0.59 | 0.59 | -9.40 | -47.39 | 287 |
| ТГК-14 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 4.9 | 0.00 | 0.00 | -33.00 | -21.18 | 353 |
| МосЭнерго | 2.980 | 3.049 | 2.951 | 7.3 | -0.60 | -0.60 | -4.79 | -49.75 | 324 |
| ИркЭнерго | 17.320 | 17.323 | 16.086 | 1.5 | 1.94 | 1.94 | 6.32 | -41.28 | 261 |

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.