



# Еженедельный обзор

рынка акций  
08.09.2008



## Ключевые индикаторы

Индекс	Закр.	% за нед.
PTC	1469.15	-10.75
DJIA	11220.96	-2.79
NIKKEI 225	12212.23	-6.58
Нефть BRENT окт.	104.09	-8.73
Золото	802.80	-3.25
EUR/USD	1.45	-1.83
USD/RUB	25.21	2.72

## PTC vs Brent



## PTC vs S&P500



## Комментарий за неделю

По итогам недели отток средств нерезидентов нанес ощутимый урон российскому фондовому рынку

[Подробнее на стр. 3](#)

## Главные новости

Рост потребительских цен в РФ с начала года составил 9,7%

**Рост числа заявок на пособие по безработице в США превысил прогноз, составив 15 тыс. вместо 5 тыс.**

Индекс производственной активности в США в августе снизился до 49,9 пункта, в то время как ожидалось сохранение показателя на уровне июльского значения – 50 пунктов

Запасы нефти в США снизились за неделю на 0,62% до 303,9 млн. баррелей, бензина - на 0,53% до 194,4 млн. баррелей

**Beige Book ФРС США: ожидается дальнейшее ослабление экономики, сокращение расходов**

ВВП еврозоны снизился за 2 кв. на 0,2%

**ЕЦБ принял решение о сохранении процентной ставки на уровне 4,25%**

**Банк Англии принял решение о сохранении процентной ставки на уровне 4,25%**

**Чистая прибыль Северстали по МСФО за 1 полугодие выросла на 69% до 1,9 млрд. долл.**

**Чистая прибыль КОМСТАР-ОТС по US GAAP за 1 полугодие выросла на 74% до 29,9 млн. долл.**

Источники: Reuters, Interfax



# Комментарий за неделю

Первые дни сентября проходили для российского рынка в достаточно мирном ключе. Так, основные российские индексы показывали умеренный рост в начале недели.

В первую очередь это было обусловлено низкой активностью участников торгов из-за празднования в США Дня труда и отсутствия важных макроэкономических данных. Также рост был подкреплен ожиданиями инвесторов относительно принятия более мягкого варианта резолюции в отношении санкций против России, которые также нивелировали негативную динамику мировых рынков, и возобновившееся снижение цен на нефть.

Но к середине недели российский рынок больше не мог противостоять внешним негативным настроениям, в частности связанным с тем, что во всем мире серьезным продажам подверглись акции поставщиков сырья (сводный индекс товарных рынков откатился к полугодовому минимуму). Нерезиденты, которые пока еще воспринимают Россию в качестве сырьевой державы, вновь начали избавляться от акций российских компаний, не позволив российскому фондовому рынку остаться в зеленой зоне. Ситуация была усложнена негативной макростатистикой из Америки, а также снижению прогнозов по темпам роста европейской экономики и увеличению инфляции.

Конец недели был ознаменован обвалом на всех мировых площадках, что и было причиной открытия российского рынка в остро негативной зоне. Уже с самого начала торгов индекс ММВБ был опущен до уровня минимальных отметок начала года. Котировки российских голубых фишек начали очень серьезно терять в своей стоимости. Были приостановлены торги по бумагам компании Уралсвязьинформ. Но в конечном итоге рынок получил коррекционное движение вверх на фоне разворота цен на нефть.

Необходимо отметить, что по итогам недели отток средств нерезидентов нанес ощутимый урон российскому фондовому рынку.

## Телекоммуникации

Несмотря на то, что российский рынок телекоммуникаций и является фундаментально привлекательным, за прошедшую неделю он не показал положительной динамики. Что в большей степени было связано с общенегативным фоном. Также следует отметить и то, что процесс приватизации Связьинвеста в очередной раз был отложен. Если взять за основу тезис, что наихудшую динамику российский рынок уже показал, то можно сделать вывод о скором росте внимания со стороны инвесторов по отношению к данной отрасли. Не следует только забывать об общей инвестиционной привлекательности российского рынка для иностранных инвесторов, но также и о том, что российский рынок еще не показал своего дна.

За отчетный период отраслевой индекс MICEX TLC потерял 9,73%. Лидерами падения стали: Уралсвязьинформ – 18,46%; Северо-Западный Телеком – 13,76%. Меньше всего пострадал представитель большой тройки – МТС подешевел на 5,06%.

## Нефть и газ

За прошедшую неделю нефтегазовая отрасль в большей степени была подвержена внешней конъюнктуре. И котировки основных российских нефтяных компаний были в прямой зависимости от динамики цен на нефть, скорректированных на синергетический эффект относительно снижения темпов роста основных мировых экономик. Незначительную положительную динамику обеспечили внутренние новости, в частности известия об урегулировании сложной ситуации в ТНК-ВР.

Отраслевой индекс MICEX O&G потерял за неделю 7,38%. В лидерах падения стали компании Татнефть и Лукойл, которые подешевели на 11,63% и 7,22% соответственно, в меньшей степени потеряли в своей стоимости акции компании Роснефть – 4,79%.

## **Металлургия**

За текущую неделю бумаги металлургических компаний были одними из лидеров снижения. В частности очень сильное падение продемонстрировали бумаги ГМК Норникеля, за неделю они потеряли в стоимости 21%. Инвестиционная привлекательность для данной отрасли в большей степени обусловлена увеличением горизонтов инвестирования на сроки больше года.

Отраслевой индекс MICEX M&M потерял 10,84% за текущую неделю. Основные компании отрасли потеряли в цене: в аутсайдерах по итогам недели, кроме ГМК Норильский Никель, оказались и акции НЛМК -13,77%.

## **Банки**

В виду того, что данная отрасль остается одной из наименее привлекательных с учетом возросших рисков относительно продолжающегося общемирового финансового кризиса, а также значительного ухудшения макростатистических данных она также освоила в себе основную волну падения сформированную на нероссийских рынках. С позиции инвестирования банковская отрасль не выглядит привлекательной, т.к. в ней сосредоточены значительные риски, даже с учетом низких цен на акции банков.

За неделю индекс MICEX FNL стал легче на 8,08%. Лидеры отрасли Сбербанк и ВТБ потеряли в цене своих акций 5,23% и 11,83% соответственно.

# Индексы

Индекс	Закр.	% за нед.	% с нач. мес.	% с нач. год.
<b>Мировые индексы</b>				
PTC	1469.15	-10.75	-10.75	-35.86
PTC-2	1726.30	-7.54	-7.54	-34.35
ММВБ	1234.71	-8.47	-8.47	-34.63
Индекс Корп. Обл. ММВБ	94.60	-1.59	-1.59	-5.44
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	96.16	-1.48	-1.48	-5.42
DJ INDU AVERAGE	11220.96	-2.79	-2.79	-15.41
S&P 500 INDEX	1242.31	-3.16	-3.16	-15.39
NASDAQ	2255.88	-4.72	-4.72	-14.95
DAX - COMPOSITE	548.25	-5.01	-5.01	-23.50
FTSE 100 IND	5240.68	-7.02	-7.02	-19.09
BVSP BOVESPA IND	51939.60	-6.72	-6.72	-18.70
ISE NATIONAL 100	39115.63	-1.83	-1.83	-29.57
MXSE MEXICO INDX	1449.65	-1.69	-1.69	-13.11
KOSPI	1404.38	-4.74	-4.74	-25.97
NIKKEI 225 INDEX	12212.23	-6.58	-6.58	-20.22
SSE COMPOSITE	2202.45	-8.13	-8.13	-58.14
HANG SENG INDEX	19933.28	-6.25	-6.25	-28.33
<b>Отраслевые индексы РТС</b>				
Нефть и газ	200.95	-9.44	-9.44	-29.97
Электроэнергетика	254.31	-6.43	-6.43	-45.52
Телекоммуникации	198.78	-8.21	-8.21	-38.71
Металлы и добыча	236.69	-14.57	-14.57	-34.29
Промышленность	273.54	-6.67	-6.67	-32.80
Потребительские товары	246.71	-10.17	-10.17	-33.23
Финансы	436.59	-9.99	-9.99	-44.88
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Нефть и газ	2001.97	-7.38	-7.38	-26.84
Энергетика	2092.02	-5.31	-5.31	-40.26
Телекоммуникации	1418.52	-9.73	-9.73	-46.29
Металлы и добыча	2698.93	-10.84	-10.84	-29.91
Машиностроение	2123.16	-11.44	-11.44	-39.71

# Итоги торгов на ММВБ

<b>Бумага</b>	<b>Закр. 05.09.07</b>	<b>Закр. 29.08.08</b>	<b>% за нед.</b>	<b>% с нач. год.</b>
<b>Нефть и газ</b>				
Газпром	220.90	242.34	-8.85	-35.58
Роснефть	198.99	209.00	-4.79	-14.12
ЛУКОЙЛ	1700.00	1832.30	-7.22	-17.76
Сургутнефтегаз ао	16.11	17.50	-7.94	-45.39
Сургутнефтегаз ап	8.72	8.87	-1.69	-43.92
Татнефть ао	114.00	129.00	-11.63	-22.97
Татнефть апЗ	58.61	64.31	-8.86	-32.63
Газпром нефть	115.00	115.56	-0.48	-24.84
<b>Металлургия</b>				
Нор.Никель	3825.00	4816.00	-20.58	-40.79
Полюс Золото	725.00	782.00	-7.29	-35.67
Северсталь	383.50	417.15	-8.07	-31.46
ММК	20.50	24.00	-14.58	-34.92
НЛМК	82.00	95.10	-13.77	-17.60
<b>Банки</b>				
Сбербанк	54.40	57.40	-5.23	-46.67
Сбербанк ап	29.60	33.01	-10.33	-57.70
Банк ВТБ	0.06	0.07	-11.83	-52.66
Банк Москвы	981.00	1033.03	-5.04	-26.13
<b>Телекоммуникации</b>				
МТС	243.99	256.99	-5.06	-35.37
Ростелеком ао	280.01	282.39	-0.84	-2.98
Ростелеком ап	27.20	28.63	-4.99	-60.87
СЗТ ао	17.68	20.50	-13.76	-57.09
СЗТ ап	12.49	14.00	-10.79	-58.44
Сибирьтелеком ао	1.33	1.50	-11.33	-54.09
Сибирьтелеком ап	0.88	0.94	-6.29	-55.65
Уралсвязьинформ ао	0.65	0.79	-18.46	-57.06
Уралсвязьинформ ап	0.46	0.55	-16.97	-54.55
ВолгаТелеком ао	58.00	69.16	-16.14	-59.61
ВолгаТелеком ап	37.20	46.33	-19.71	-63.88
МГТС ао5	750.00	730.00	2.74	-11.45
МГТС ап4	617.97	610.00	1.31	-19.85
ЮТК ао	1.72	2.38	-27.75	-64.21
ЮТК ап	1.55	1.79	-13.36	-55.46
Дальсвязь ао	62.79	66.76	-5.95	-51.71
Дальсвязь ап	49.20	55.52	-11.38	-54.44
Центр.телеком ао	9.72	10.15	-4.27	-54.80
Центр.телеком ап	5.61	6.49	-13.57	-63.11
Таттелеком ао	0.19	0.19	-3.09	-34.95
Башинформсвязь ао4	3.00	3.23	-6.98	-28.26

# Итоги торгов на ММВБ

## (продолжение)

Бумага	Закр. 05.09.07	Закр. 29.08.08	% за нед.	% с нач. год.
<b>Энергетика</b>				
ОГК-1	1.31	1.15	13.62	-57.19
ОГК-2	1.04	1.10	-5.48	-72.36
ОГК-3	1.74	1.84	-5.23	-52.62
ОГК-4	1.43	1.50	-4.67	-56.20
ОГК-5	2.30	2.52	-8.55	-46.75
ОГК-6	0.85	0.91	-6.93	-75.76
ТГК-1	0.01	0.01	-8.05	-57.19
ТГК-2 ао	0.02	0.02	0.84	-0.41
ТГК-2 ап	0.01	0.01	0.00	-47.71
ТГК-4 ао	0.03	0.03	0.78	-12.79
ТГК-4 ап	0.01	0.01	0.00	-58.97
ТГК-5	0.01	0.01	-0.77	-41.10
ТГК-6	0.01	0.02	-9.94	-47.46
ТГК-8	0.04	0.04	-0.51	13.62
ТГК-9	0.00	0.00	-10.81	-58.23
ТГК-10	109.03	108.52	0.47	13.56
ТГК-11	0.02	0.02	-2.48	-47.67
ТГК-13	0.13	0.12	6.02	-50.25
ТГК-14	0.01	0.01	-8.70	-25.88
МосЭнерго	2.16	2.49	-13.17	-63.54
ИркЭнерго	16.83	15.70	7.19	-42.94

# 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>
<b>Дзугаев Роман,</b> Ведущий специалист аналитического отдела	<b>r.dzugaev@bfa.ru</b>
<b>Плешаков Георгий,</b> Ведущий специалист аналитического отдела	<b>g.pleshakov@bfa.ru</b>
<b>Мария Микрюкова,</b> Специалист аналитического отдела	<b>m.mikryukova@bfa.ru</b>
<b>Управление по работе с клиентами</b>	<b>client@bfa.ru</b>
<b>Виктория Константинова,</b> Начальник управления	<b>+ 7 (812) 329-81-91</b> <b>v.konstantinova@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.*

