



## Обзор рынка

05 августа 2008

## Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 895,86	-2,36	-13,42	-15,23
MICEX	1 451,47	-2,75	-11,85	-20,98
Dow Jones	11 284,15	-0,37	-0,49	-14,61
Nasdaq Comp.	2 285,56	-1,10	0,26	-12,87
S&P 500	1 249,01	-0,90	-1,91	-14,17
FTSE 100	5320,20	-0,65	-2,28	-17,07
CAC 40	4280,63	-0,79	-0,62	-23,15
DAX	6 349,81	-0,73	1,27	-20,71
Nikkei 225	12 988,97	0,43	-2,30	-15,51
MSCI EM	1 008,34	-2,08	-3,64	-17,32
Hang Seng	22 012,03	-2,23	5,09	-19,05
Shanghai Comp.	2 732,65	-0,33	2,69	-47,89
Bovespa	55 609,07	-3,51	-9,09	-9,79
Merval	1 812,75	-5,57	-10,07	-12,44
Нефть Brent ICE	120,68	-2,82	-	-
Золото, \$/oz	905,75	-0,74	-	-
Никель, \$/т	18005	-0,83	--	--
USD/EUR	1,5576	-0,08	-	-

Разнонаправленное движение котировок акций на российском рынке в течение дня закончилось к вечеру всеобщим снижением, произошедшим в результате негатива в финансовом секторе на фоне слабых отчетностей – в частности банка HSBC, и падения мировых цен на все виды сырья, что вызвало снижение российских сырьевых компаний.

Лидерами снижения вчера оказались бумаги нефтегазового сектора на фоне резкого снижения нефтяных цен, и бумаги металлургического сектора. Больше других снизились акции Газпрома и Газпромнефти в пределах 4%, и бумаги Северстали, Распадской - в пределах 6%.

В банковском секторе акции Сбербанка России вчера достигли исторических минимумов, потеряв около 6% на фоне слабой отчетности Сбербанка за 1 полугодие 2008г., бумаги банка ВТБ снизились на 2%. Давление на котировки акций в банковском секторе оказали не только внутренние факторы, но и снижение финансового сектора на американском и азиатских рынках.

Среди лидеров снижения вчера также оказались акции производителя удобрений Уралкалия после решения компании оставить цены на свою продукцию неизменной до конца 2008г. в качестве поддержки российских сырьевых производителей.

Внешний фон ко вторнику сложился негативный:

Американские и европейские индексы закрылись вчера в минусе, азиатские индексы утром торгуются со снижением.

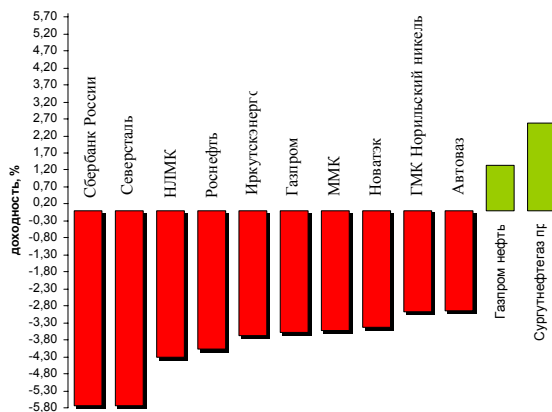
Нефтяные цены ко вторнику опустились ниже \$120 за контракт нефти марки Brent.

Результаты отчета банка HSBC, опубликованные вчера, оказались хуже ожиданий аналитиков.

Во вторник участники рынка будут ждать отчетностей компаний Cisco Systems, Procter & Gamble, Societe Generale, и решение ФРС по размеру базовой процентной ставки на заседании сегодня вечером после закрытия российского рынка. В условиях снижения цен на сырье на фоне признаков ослабления американской экономики, аналитики ожидают, что ставку оставят на прежнем уровне.

Во вторник утром российские фондовые индексы продолжают снижение в отсутствии факторов поддержки.

## Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



## Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день

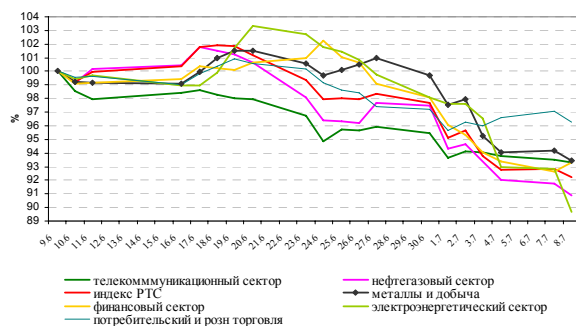


## Анонсы новостей компаний и отраслей

• Фондовая биржа ММВБ в конце августа 2008г. начнет торги акциями 20 компаний в рамках проекта Micex Discovery, главной особенностью которого является допуск ценных бумаг в обращение без заявления самого эмитента.

• Уралкалий сообщил, что не будет до конца текущего года повышать цены для российских сельхозпроизводителей, с которыми торгует напрямую, и сохранит их на уровне 3000 рублей за тонну.

## Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





## Новости компаний и отраслей

## Комментарии

**Макроэкономика:**

- Фондовая биржа ММВБ в конце августа 2008г. начнет торги акциями 20 компаний в рамках проекта Mircex Discovery, главной особенностью которого является допуск ценных бумаг в обращение без заявления самого эмитента.

На первом этапе реализации проекта к торгам будут допущены акции следующих эмитентов: ОПИН (Открытые инвестиции), Силовые машины, Южный Кузбасс, ДВМП, Сильвинит, Коршуновский ГОК, Выксунский металлургический завод, КОМСТАР-Объединенные телеСистемы, Башкирэнерго, Ашинский метзавод, Туймазинский завод автобензовозов, Казанский вертолетный завод, Азот, Тяэпромарматура, Энергомашкорпорация, Уралэлектротяжмаш-Уралгидромаш, Улан-Уденский авиационный завод, НПО Сатурн, ТАГМЕТ, Русполимет.

**Сектор производителей минеральных удобрений:**

- Уралкалий сообщил, что не будет до конца текущего года повышать цены для российских сельхозпроизводителей, с которыми торгует напрямую, и сохранит их на уровне 3000 рублей за тонну.

Также в 2008г. компания зафиксирует на уровне 3500 рублей за тонну цены на хлористый калий для ЕвроХима и ФосАгро, производящих сложные удобрения, но лишь на те партии, которые будут продаваться на внутреннем рынке.

Уралкалий около 90% продукции поставляет на экспорт, преимущественно в Китай, Бразилию, Юго-Восточную Азию и Индию. Объем продаж в России – около 10% от общего объема выпускаемой продукции.

Объем производства в 2007г. – 5,1млн. тонн хлористого калия, или 10,5% мирового рынка.

**ОАО «Уралкалий»**  
**URKA**

**Календарь событий на неделю 04-08 августа**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
04 августа 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс промышленных цен в июне
04 августа 16:30		<b>США:</b> личные доходы и расходы в июне
04 августа 16:30		<b>США:</b> индекс и ядро индекса PCE в июне
04 августа 18:00		<b>США:</b> промышленные заказы в июне
05 августа 22:15		<b>США:</b> заседание ФРС (процентная ставка)
05 августа		<b>США:</b> отчет за 2 квартал <b>Cisco Systems Inc.</b>
05 августа		<b>США:</b> отчет за 2 квартал <b>Procter &amp; Gamble Co.</b>
05 августа		<b>Еврозона:</b> отчет за 2 квартал <b>Societe Generale SA.</b>
06 августа 15:00		<b>США:</b> количество заявок по ипотечным кредитам
06 августа 18:30		<b>США:</b> данные по запасам нефти и нефтепродуктов
06 августа		<b>США:</b> отчет за 2 квартал <b>Freddie Mac.</b>
06 августа		<b>США:</b> отчет за 2 квартал <b>Ambac.</b>
07 августа 18:00		<b>Еврозона:</b> процентная ставка ЕЦБ
07 августа 16:30		<b>США:</b> первичные обращения безработных
07 августа 23:00		<b>США:</b> потребительское кредитование в июне.
08 августа 16:30		<b>США:</b> производительность в не с/х секторе 2 кв. 08г.
08 августа 16:30		<b>США:</b> удельные издержки на труд
08 августа 18:00		<b>США:</b> оптовые запасы в июне
08 августа		<b>США:</b> отчет за 2 квартал <b>MBIA.</b>

**Итоги торгов акциями и динамика цены**

Эмитент	Тип акции	Последняя рыночная цена, руб.	Объем, тыс. руб.	Изменение цены, %				Динамика 12 месяцев	
				день	месяц	с начала года	12 мес.	MAX	MIN
<b>Индексы</b>									
Индекс РТС		1895,86		-2,36	-13,42	-15,23	-0,24	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1451,47		-2,75	-11,85	-20,98	-11,85	1970,46	1416,18
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ао	263,40	9 644 445	-3,59	-16,45	-20,32	1,21	369,50	251,82
Газпром нефть	ао	149,90	213 919	1,35	-19,28	-3,33	42,10	192,49	91,65
Лукойл	ао	1927,17	5 088 023	-0,97	-13,15	-5,86	-2,36	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	174,41	102 719	-3,43	-10,06	-2,27	32,31	217,00	120,00
Роснефть	ао	231,02	1 991 636	-4,06	-8,55	3,93	16,10	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	20,24	921 468	-0,95	-17,09	-30,75	-28,32	34,45	19,00
Сургутнефтегаз	ап	9,26	908 335	2,59	-24,02	-41,97	-47,20	18,20	8,56
Татнефть	ао	137,33	150 337	-0,84	-17,16	-6,42	11,07	193,78	111,00
Транснефть	ап	28 005	122 616	-3,43	-6,15	-40,57	-36,95	52 777	26 230
<b>Электроэнергетика</b>									
РАО ЕЭС России	ао	0,00	0	0,00					
РАО ЕЭС России	ап	0,00	0	0,00	5,35	-20,98	-23,92	31,60	17,85
Иркутскэнерго	ао	15,79	1 098	-3,68	-17,10	-44,42	-31,66	29,95	16,00
Мосэнерго	ао	3,06	35 008	-1,99	-26,90	-47,39	-45,94	6,58	2,92
ОГК-5	ао	2,60	14 508	-1,52	-0,71	-38,87	-33,47	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0136	3 081	-2,86	-17,16	-36,07	-58,46	0,04	0,01
ТГК-6	ао	0,0166	1 057	-1,78	0,60	-38,77	-42,12	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0388	13 906	-0,26	0,52	12,75	33,68	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0042	1 777	-2,33	-43,42	-45,57	-41,89	0,01	0,00
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ао	255,99	112 840	-2,57	-3,22	-30,40	1,43	384,30	239,01
Ростелеком	ао	282,00	574 362	-0,35	1,25	-1,95	16,65	303,30	229,16
Ростелеком	ап	38,36	43 850	-0,62	-21,43	-44,48	-43,49	79,50	37,20
Сибирьтелеком	ап	1,66	9 693	-2,75	-17,59	-40,97	-36,45	3,12	1,68
Уралсвязьинформ	ао	1,12	56 076	-0,71	-4,25	-24,97	-24,16	1,70	1,00
<b>Металлургия</b>									
ГМК Норильский никель	ао	5055,00	7 756 205	-2,99	-8,18	-19,33	-6,11	7723,00	4171,45
Полюс Золото	ао	966,89	407 382	-0,32	-26,24	-13,93	-5,18	2210,00	961,00
Полиметалл	ао	183,50	3 339	-1,60	-0,86	7,67	15,83	234,56	126,22
ММК	ао	24,80	25 904	-3,51	-15,82	-18,41	-9,51	35,40	23,04
НЛМК	ао	100,02	30 868	-4,31	-18,63	5,04	29,05	135,40	72,01
Северсталь	ао	426,84	141 492	-5,75	-23,11	-19,05	0,64	677,97	358,12
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ао	0,0788	1 677 113	-1,75	1,26	-36,30	-41,07	0,14	0,08
Банк Москвы	ао	1114,99	5 626	-0,09	3,62	-15,96	-20,29	1480,00	888,00
Сбербанк России	ао	63,77	6 215 946	-5,75	-5,34	-33,67	-33,40	110,38	66,01
Сбербанк России	ап	39,46	409 128	-4,71	-2,88	-40,82	-45,22	77,20	38,14
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	70,28	10 650	-1,71	-4,78	-23,04	5,13	112,00	65,01
<b>Потребительский сектор</b>									
Автоваз	ао	23,29	2 087	-2,96	-36,52	-48,95	-42,86	51,90	23,05
Балтика	ао	991,89	1 528	-0,41	-1,49	-17,35	-19,93	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	606,00	2 741	-2,26	0,98	-2,68	-5,34	717,00	500,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
<b>Инфляция в РФ, % (за месяц)</b>	май 2008	1,4	июнь 2008	1,0	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	11,8%	2009г.	7,5-8%	
<b>Инфляция в РФ, % (с начала года)</b>	январь	-	июнь 2008	8,7%	-
<b>Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)</b>	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
<b>Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %</b>	10.06.2008	10,75	.07.2008	11,0	-
<b>Динамика ВВП, в % к предыдущему году:</b>	2003 +7,3	2004 +7,2	2005 +6,4	2006 +7,4	2007 +8,1
<b>1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:</b>	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
<b>Промышленное производство, в % к предыдущему году:</b>	2003 +7,0	2004 +7,3	2005 +4,0	2006 +3,9	2007 +6,3
<b>Стабфонд, трлн. руб.</b>	2006	2,35	2007	3,85	-
<b>Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.</b>	01.07.2008	568,3	04.07.2008	574,3	1,055
<b>Объем добычи нефти, млн. баррелей.</b>	январь-май 2007г.	202,76	январь-май 2008г.	202,358	-0,2%
<b>Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.</b>	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Даты собраний акционеров в июне и ожидаемые дивиденды:**

Наименование компании	дата собрания акционеров	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию, руб.	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «Уралкалий»	18.06.2008	1,9	
ОАО «Газпром нефть»	20.06.2008	5,4	
ОАО «Новосибирскэнерго»	20.06.2008	1,30	9,88
ОАО «Иркутскэнерго»	20.06.2008	0,07552	
ОАО «Сибирьтелеком»	20.06.2008	0,035889	0,066446
ОАО «Корпорация Иркут»	20.06.2008	0,125	
ОАО «Аэрофлот»	21.06.2008	1,367	
ОАО «ЛУКОЙЛ»	22.06.2008	42	
ОАО «Волгателеком»	24.06.2008	2,135	4,0530
ОАО «Центртелеком»	25.06.2008	0,3547131	0,691012
ОАО Банк «ВТБ»	26.06.2008	0,001340	
ОАО «ПАВА»	26.06.2008	0,13	
ОАО «Полюс Золото»	26.06.2008	2,95	
ОАО «ТГК-9»	26.06.2008	0,0000959367	
ОАО «Татнефть»	26.06.2008	5,65	
ОАО «АвтоВаз»	27.06.2008	0,29	
ОАО «ТМК»	27.06.2008	1,03	
ОАО «Северсталь»	27.06.2008	4,0	
ОАО «Газпром»	27.06.2008	2,66	
ОАО «МГТС»	27.06.2008	4,7	46,98
ОАО «МТС»	27.06.2008	14,84	
ОАО «Сбербанк»	27.06.2008	0,51	0,65
ОАО «Сибирь»	27.06.2008	100	
ОАО «ГАЗ»	27.06.2008	53	53
ОАО Банк «Возрождение»	27.06.2008	0,5	2,0
ОАО «Вимм-Билль-Данн»	27.06.2008		
ОАО «РБК»	27.06.2008		
ОАО АФК «Система»	28.06.2008	0,25	
ОАО «ВСМПО-Ависма»	30.06.2008	53,92	
ОАО ГМК «Норильский Никель»	30.06.2008	112	
ОАО «Мечел»	30.06.2008	26,38	



## Итоги прошедшей недели (28.07 - 01.08)

наименование инструмента		% изменения за неделю (28.07 -01.08)	прогнозное значение на неделю 04.08-08.08.max	прогнозное значение на неделю 04.08- 08.08 min
Нефть Brent	▼	-0,2		
Природный газ	▲	0,71		
золото	▼	-2,15		
алюминий	▼	-1,20		
свинец	▲	0,70		
пшеница	▲	0,79		
сахар	▼	14,81		
рис	▼	-1,86		
РТС	▼	-0,49	2020 (max прошлой недели 1996)	1860 (min прошлой недели 1881,06)
ММВБ	▲	0,37	1540 (max прошлой недели 1540,92)	1400 (min прошлой недели 1466,38)
DJ	▼	-0,39		
NASDAQ	▲	0,02		
доллар/евро	▲	0,92		

## События и факторы, способствующие росту акций российского рынка в течение недели:

1. заявления первого вице-преьера Игоря Шувалова, что повторение дела Юкоса в случае с Мечелом, маловероятно;
2. предложение Владимиру Стржалковскому (глава Ростуризма РФ), стать Генеральным Директором ГКМ Норильского Никеля.
3. рост нефтяных цен после падения запасов бензина по данным за неделю в США.

## События и факторы способствующие снижению акций российского рынка в течение недели:

1. Публичные претензии Путина к компании Мечел.
2. JP Morgan понизил рейтинг российского рынка акций до «ниже рынка» в связи со снижением экономического роста в России и появлением нового риска: возможности использования властями нетрадиционных методов контроля инфляции.
3. негативные данные с рынка труда и ВВП за 2 квартал в США.
4. негативный отчет Exxon Mobil.
5. опасения вхождения американской экономики в рецессию к концу 2008г.
6. снижение стоимости нефти к концу недели.

## Лидеры роста прошлой недели:

Северсталь (+11,01%), ГКМ Норильский Никель (+10,03%), ГУМ (+7,26%), УАЗ (+6,76%), Северсталь-авто (+6,25%), Роснефть (+5,61%), НЛМК (+5,07%), Возрождение (+4,32%), ТМК (+2,75%), Газпром (+1,45%),

## «Лидеры» снижения прошлой недели:

ТГК-5 (-50%), ТГК-1 (-33,33%), Мечел (-17%), Полис Золото (-16,10%), АвтоВАЗ (-11,70%), Транснефть (-8,52%), Газпром нефть (-6,39%), Татнефть (-3,83%), ВТБ (-3,72%), Сбербанк России (-3,69%).

## Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-1,01%)
ММВБ телекоммуникации	(-3,12%)
ММВБ энергетика	(-1,73%)
ММВБ промышленное производство	(-1,8%)
ММВБ металлы и добыча	(-0,86%)

## Краткие комментарии:

На прошедшей неделе рынок обновил многомесячные минимумы. Имел место вывод денег западных инвесторов с рынка, сопровождавшийся высокой волатильностью на фоне относительно низкой активности участников рынка. В течение недели на рынок оказывали влияние как внутренние факторы, так и разнонаправленная макроэкономическая статистика.

На текущей неделе движение рынка может произойти как в сторону повышения, так и в сторону очередных минимумов, в зависимости от результатов отчетов компаний Procter & Gamble, Cisco, макроэкономической статистики и решения центральных банков по процентным ставкам.

Предполагаемые границы коридора: 1400-1540 по индексу ММВБ; 1860-2020 по индексу РТС.

**Контактная информация**

**123557, Москва, ул. Пресненский вал, д. 17, стр. 1**  
**Телефон/ факс: (495) 737-02-53**

**<http://www.pr-bank.ru>**  
**<http://trade.pr-bank.ru>**

**Департамент операций на финансовых рынках**

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Директор Департамента	bedianashvili@pr-bank.ru	доб. 184
ПАРШИН Михаил	Заместитель Директора департамента - Начальник отдела ценных бумаг	parshin@pr-bank.ru	доб. 150
РОМАНОВ Сергей	Управляющий активами	romanov@pr-bank.ru	доб. 419
МОРИЙ Игорь	Начальник отдела по работе с долговыми ценными бумагами	mori@pr-bank.ru	доб. 257
ГОРИНОВ Максим	Начальник отдела продаж и сопровождения клиентов	gorinov@pr-bank.ru	доб. 363
ЛАДЫГИНА Ирина	Аналитик по финансовым рынкам	ladygina@pr-bank.ru	доб. 433

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с ценными бумагами или как руководство к другим действиям. При подготовке настоящего материала были использованы данные, которые мы считаем достоверными, однако не гарантируем их полноту и точность. Любые рекомендации и суждения, представленные в данном обзоре, отражают исключительно точку зрения аналитика на указанную дату и могут меняться без предварительного уведомления. ОАО «ПРБ» не берет на себя ответственность регулярно обновлять данные настоящего обзора, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор. Все права на данный материал принадлежат ОАО «ПРБ», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

© ОАО «Первый Республиканский Банк»