



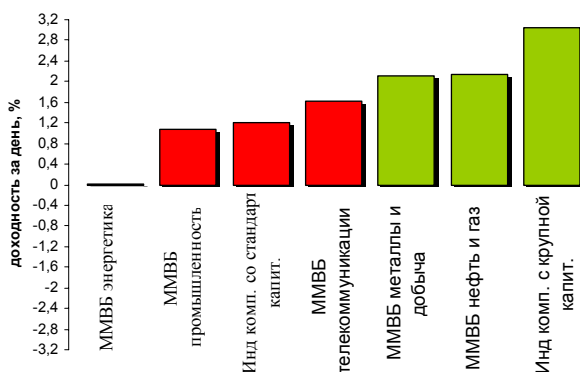
## Обзор рынка

18 июля 2008

Рост российского фондового рынка в четверг на внешнем позитиве в финансовом секторе и позитивных отчетах целого ряда крупнейших финансовых и промышленных компаний не получит продолжения на сегодняшней торговой сессии. Факторы очередного снижения цен на нефть до уровня \$131 марки Brent по итогам вчерашнего дня благодаря ослаблению конфликта между Ираном и Израилем, и очень слабая финансовая отчетность инвестбанка Merrill Lynch потянут вниз финансовый и нефтегазовый сектора российского рынка. В секторе металлургии также сегодня не ожидается поддержки, кроме бумаг ГКМ Норильский Никель, которые росли вчера в силу внутренних факторов.

К пятнице складывается негативный фон: азиатские индексы утром были еще в плюсе, но имеют тенденцию к снижению; фьючерсы на американские индексы торгуются в отрицательной зоне, нефтяные цены продемонстрировали очередное снижение, незначительно скорректировавшись к утру пятницы. Под давлением негатива ожидается открытие российского рынка с гэпом вниз и стабилизация в середине дня в ожидании отчета Citigroup.

## Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



## Анонсы новостей компаний и отраслей

- Премьер В.В. Путин подписал распоряжение, которым утвердил стратегию развития ж/д транспорта России до 2030г.
- Совет директоров ОАО Газпром рассмотрит на заседании 23 июля вопрос о внесении изменений в инвестиционную программу, и бюджет газового концерна на 2008г.
- ВТБ24 в первом полугодии 2008 года увеличил чистую прибыль по РСБУ до \$1,7 млрд с \$34 млн за аналогичный период прошлого года.

## Новости компаний и отраслей

## Макроэкономика:

- Премьер В.В. Путин подписал распоряжение, которым утвердил стратегию развития ж/д транспорта России до 2030г.

## Нефтегазовый сектор:

- Совет директоров ОАО Газпром рассмотрит на заседании 23 июля вопрос о внесении изменений в инвестиционную программу, и бюджет газового концерна на 2008г.

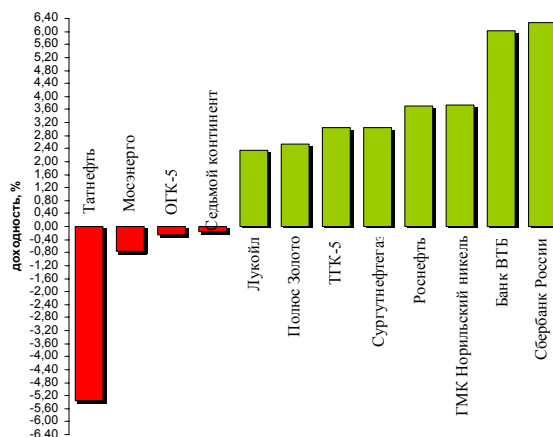
## Банковский сектор:

- ВТБ24 в первом полугодии 2008 года увеличил чистую прибыль по РСБУ до \$1,7 млрд с \$34 млн за аналогичный период прошлого года.

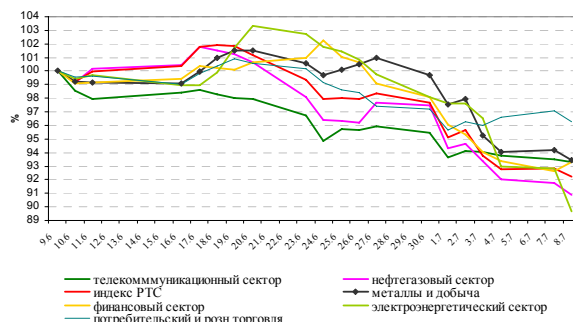
## Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 223,48	2,21	-8,07	-5,02
MICEX	▲ 1 689,30	2,95	-10,43	-13,13
Dow Jones	▲ 11 446,66	1,85	-8,39	-15,27
Nasdaq Comp.	▲ 2 312,30	1,20	-7,67	-13,85
S&P 500	▲ 1 260,32	1,20	-8,44	-15,19
FTSE 100	▲ 5286,3	1,88	-11,11	-20,23
CAC 40	▲ 4225,99	2,69	-11,71	-26,75
DAX	▲ 6 271,27	1,88	-8,54	-23,70
Nikkei 225	▼ 12 806,65	-0,63	-10,18	-15,81
MSCI EM	▲ 1 031,40	1,53	-10,33	-18,44
Hang Seng	▼ 21 709,52	-0,12	-5,74	-21,85
Shanghai Comp.	▲ 2 692,25	0,28	-3,93	-48,97
Bovespa	▼ 60 108,72	-3,14	-7,77	-2,86
Merval	▲ 1893,43	0,07	-9,15	-12,75
Нефть Brent ICE	▼ 131,07	-3,49	-	-
Золото, \$/oz	▼ 965,5	-1,23	-	-
Никель, \$/т	▲ 20450	0,71	--	--
USD/EUR	▼ 1,5863	-0,23	-	-

## Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



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





Комментарии

**ОАО «Транснефть»**  
GAZP

**ОАО «Татнефть»**  
GAZP

**ОАО «Интер РАО»**  
SCOH

**ОАО «Интер РАО»**

**ОАО «Акрон»**  
SCOH

**ОАО «Акрон»**  
SCOH

**Календарь событий на неделю 14-18 июля**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
14 июля 12:30		<b>Великобритания:</b> индекс цен производителей в июне
14 июля 13:00		<b>Еврозона:</b> промышленное производство в мае
14 июля	<b>ЦБ повышает ставки по депозитным операциям</b>	
15 июля		<b>Япония:</b> процентная ставка Банка Японии
15 июля 16:30		<b>США:</b> индекс цен производителей в июне
15 июля 16:30		<b>США:</b> розничные продажи – предварительные данные за июнь
15 июля 16:30		<b>США:</b> индекс Empire manufacturing за июль
15 июля 18:00		<b>США:</b> запасы в промышленности в мае
15 июля 18:00		<b>США:</b> доклад Бена Бернанке по ситуации в экономике и политике ФРС в банковском Комитете Сената
15 июля		<b>США:</b> финансовые результаты Intel за II квартал 2008г.
15 июля		<b>США:</b> финансовые результаты Jonson&Jonson за II квартал 2008г.
16 июля 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс промышленных цен в июне 2008г.
16 июля 17:15		<b>США:</b> промышленное производство в июне 2008г.
16 июля 17:15		<b>США:</b> загрузка производственных мощностей в июне 2008г.
16 июля 18:00		<b>США:</b> запасы нефти и нефтепродуктов в июне 2008г.
16 июля 21:00		<b>США:</b> индекс цен на рынке жилья NAHB в июле 2008г.
16 июля 22:00		<b>США:</b> протокол заседания ФРС от 24 июня
16 июля		<b>США:</b> финансовые результаты eBay за II квартал 2008г.
16 июля	<b>США:</b> открытие торгов акциями ОАО «ФСК ЕЭС»	
17 июля 16:30		<b>США:</b> начало строительства новых домов в июне 2008г.
17 июля 16:30		<b>США:</b> первичные обращения по безработице
17 июля 16:30		<b>США:</b> разрешения на строительство в июне
17 июля 16:30		<b>США:</b> индекс экономических настроений ФРБ Филадельфии
17 июля		<b>США:</b> финансовые результаты The Coca-Cola Company за II квартал 2008г.
17 июля		<b>США:</b> финансовые результаты Merrill Lynch за II квартал 2008г.
17 июля		<b>США:</b> финансовые результаты Microsoft за II квартал 2008г.
17 июля		<b>США:</b> финансовые результаты Nokia за II квартал 2008г.
17 июля		<b>США:</b> финансовые результаты Google за II квартал 2008г.
17 июля		<b>США:</b> финансовые результаты JPMorgan Chase&Co. за II квартал 2008г.
17 июля		<b>США:</b> финансовые результаты Electrolux AB за II



---

квартал 2008г

**18 июля 03:50**

**Япония:** транскрипт заседания Банка Японии

**18 июля 10:00**

**Япония:** индекс цен производителей Германии в июне м/м

**18 июля 13:00**

**Еврозона:** сальдо торгового баланса еврозоны в мае

**18 июля**

**США:** финансовые результаты Citigroup Inc. AB за II квартал 2008г

---

**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		2223,48		2,21	-8,07	-5,02	5,26	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1689,30		2,95	-10,43	-13,13	-8,48	1970,46	1509,70
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ао	311,65	12 667 373	1,84	-11,55	-10,75	4,78	369,50	251,82
Газпром нефть	ао	183,91	192 302	0,22	-3,47	19,93	69,80	192,49	91,65
Лукойл	ао	2282,20	6 649 687	2,34	-10,37	7,88	3,91	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	204,93	78 208	1,45	-1,17	9,31	34,74	217,00	120,00
Роснефть	ао	269,60	2 751 392	3,70	-6,95	12,21	16,21	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	24,67	1 216 382	3,04	-13,60	-18,85	-23,01	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	10,49	897 684	0,01	-22,36	-32,55	-44,54	19,01	10,00
Татнефть	ао	164,77	200 295	2,09	-11,71	9,05	17,81	193,78	111,00
Транснефть	ап	27 280	154 954	0,48	-19,07	-44,36	-40,33	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	18,73	10 225	0,38	-4,31	-36,74	-29,32	29,95	18,15
Мосэнерго	ао	3,40	35 982	-0,76	-18,28	-42,24	-42,44	6,58	3,39
ОГК-5	ао	2,79	30 905	-0,25	5,99	-35,24	-30,08	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0170	7 766	3,03	0,00	-24,66	-51,33	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0166	1 909	1,22	-5,20	-40,58	-48,75	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0387	9 146	0,00	1,04	12,17	17,27	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0053	3 812	-5,36	-29,11	-29,11	-31,71	0,01	0,01
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ао	279,15	292 471	2,63	-8,76	-27,95	-1,13	384,30	239,01
Ростелеком	ао	281,49	605 200	0,61	0,64	-3,06	11,38	303,30	229,16
Ростелеком	ап	47,04	66 236	1,75	-14,53	-33,50	-38,34	79,50	45,40
Сибирьтелеком	ап	1,99	44 886	2,74	-15,78	-33,14	-33,18	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,20	270 106	1,36	-14,25	-21,50	-26,50	1,70	1,00
<b>Металлургия</b>									
ГМК Норильский никель	ао	5490,00	9 666 132	3,74	-17,67	-18,08	-3,78	7723,00	4913,30
Полюс Золото	ао	1338,00	294 185	2,53	-13,32	15,79	16,68	2210,00	998,06
Полиметалл		192,41	48 193	1,58	-8,21	9,36	9,64	234,56	126,22
ММК	ао	29,35	57 317	1,56	-6,04	-8,25	-3,98	35,40	24,20
НЛМК	ао	117,69	45 474	2,08	-1,80	15,86	29,98	135,40	72,01
Северсталь	ао	511,00	237 302	2,00	-12,98	-10,45	14,91	677,97	358,12
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ао	0,0864	4 455 424	6,01	-4,57	-35,27	-41,95	0,14	0,08
Банк Москвы	ао	1105,01	11 647	1,01	-7,28	-17,62	-26,92	1515,00	888,00
Сбербанк России	ао	77,35	14 839 851	6,28	-7,74	-28,65	-31,85	113,05	70,25
Сбербанк России	ап	44,38	788 294	4,55	-15,18	-39,33	-44,11	81,46	41,01
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	74,00	16 830	0,82	-19,96	-20,99	-3,91	112,00	66,09
<b>Потребительский сектор</b>									
Автоваз	ао	33,70	3 455	0,31	-15,79	-28,53	-22,58	51,90	33,25
Балтика	ао	1015,00	4 235	0,00	-3,61	-15,77	-16,87	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	609,00	4 428	-0,16	-6,15	-4,26	-8,96	720,00	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.	10-10,5%	2009г.	10%	
<b>Инфляция в РФ, % (с начала года)</b>	29 декабря 2007	-	18 июня 2008	8,3%	-
<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>	29.04.2008	10,5	10.06.2008	10,75	-
<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%
<b>Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций в ЦБ по России, млрд. рублей.</b>	02.07.2008 (на начало опер. дня)	626,5	03.07.2008 (на начало опер. дня)	659,3	5,2%
<b>Депозиты банков в ЦБ России, млрд. рублей.</b>	02.07.2008 (на начало опер. дня)	381,1	03.07.2008 (на начало опер. дня)	404,9	6,24%

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 (07.07- 11.07)

наименование инструмента		% изменения за неделю (07.07-11.07)	прогнозное значение на неделю 14.07-18.07.max	прогнозное значение на неделю 14.07- 18.07 min
Нефть Brent	▲	0,05		
Природный газ	▼	- 9,37		
золото	▲	3,20		
алюминий	▲	6,51		
свинец	▲	29,66		
пшеница	▼	-7,59		
сахар	▼	-2,05		
рис	▲	0,72		
РТС	▼	-0,94	2300 (max прошлой недели 2207,9)	2120 (min прошлой недели 2150,02)
ММВБ	▼	-2,68	1800 (max прошлой недели 1690,43)	1550 (min прошлой недели 1622,02)
DJ	▼	-1,67		
NASDAQ	▼	-0,28		
доллар/евро	▼	-1,29		

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

1. Прогноз Алексея Миллера цен на газ в Европе к концу 2008г.;
2. Выступление Бена Бернанке, на котором он говорил о необходимости расширения доступа кредитования банков от ЦБ до 2009г.
3. Отчет компании Alcoa лучше ожиданий аналитиков.
4. Готовность Ирана к мирным переговорам, что вызвало снижение цен на нефть и, в свою очередь, восстановление падающих американских индексов, а за ними и российских.
5. Ожидание результатов выездного заседания российского руководства в Северодвинске по вопросам ТЭК.
6. Банк Англии оставил процентную ставку неизменной.

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

1. Финансовые проблемы крупнейших американских ипотечных компаний Fannie Mae и Freddie Mac.
2. Проведение Ираном испытаний ракет большой и средней дальности, что усугубило конфликт между Ираном и Израилем, ставшее причиной взлета цен на нефть.
3. Ослабление доллара на FOREX, повлекшее подорожание нефти, что вызвало в пятницу снижение американского и европейского рынка. При этом, высокие цены на нефть не способствовали росту российских нефтегазовых компаний.

## Лидеры роста прошлой недели:

Банк Москвы (+5,45%), ОМЗ (+3,91%), ОГК-2 (+2,99%), Уралсвязьинформ (+2,39%), Татнефть (+1,35%), Мостеплосеть (+1,23%), ОГК-5 (+1,11%), Седьмой Континент (+0,81%).

## «Лидеры» снижения прошлой недели:

Разгулай (-15,62%), Мосэнерго (-13,33%), Интерурал (-11,81%), ГКМ Норильский Никель (-10,10%), Транснефть (-9,22%), Сургутнефтегаз (-8,99%), ОГК-4 (-6,71%), Иркутскэнерго (-5,21%), Северсталь (-4,73%), Сургутнефтегаз (-4,44%), Газпром (-4,27%), НЛМК (-3,71%), Полос Золото (-3,52%), ЛУКОЙЛ (-3,35%), ВТБ (-3,23%), Сбербанк (-1,04%).

## Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-2,50%)
ММВБ телекоммуникации	(-2,51%)
ММВБ энергетика	(-3,63%)
ММВБ промышленное производство	(-3,74%)
ММВБ металлы и добыча	(-4,55%)

## Краткие комментарии:

Прошедшая неделя оказалась убыточной для большинства российских акций на фоне преобладавшего внешнего негатива. Ярких внутренних событий, способных повлиять на движения российского рынка на истекшей неделе не произошло.

На текущей неделе ожидаются такие значимые события как результаты отчетов американских финансовых компаний Citigroup, JP Morgan, Merrill Lynch, а также ряда крупных производственных компаний. До выхода результатов отчетности и выступления главы ФРС США Бена Бернанке, инвесторы будут воздерживаться от операций на рынке, и будут преобладать спекулятивные движения. В зависимости от результатов отчетов рынок может двигаться в коридоре 1550-1800 по индексу ММВБ; и 2120-2300 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
ВОРОНИН Анатолий	Главный управляющий активами	voronin@pr-bank.ru	доб. 119
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»