



Обзор рынка

10 июля 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 178,90	0,18	-7,16	-5,04
MICEX	▼ 1 655,75	-0,56	-8,14	-11,85
Dow Jones	▼ 11 147,44	-2,08	-6,76	-14,18
Nasdaq Comp.	▲ 2 234,89	-2,60	-7,28	-13,49
S&P 500	▼ 1 244,69	-2,28	-6,39	-13,26
FTSE 100	▲ 5529,60	1,61	-7,89	-15,74
CAC 40	▲ 4339,66	1,48	-10,84	-23,84
DAX	▲ 6 386,46	1,30	-7,34	-21,85
Nikkei 225	▲ 13 111,93	0,46	-7,96	-14,74
MSCI EM	▲ 1 036,97	1,40	-13,55	-17,90
Hang Seng	▲ 21 977,96	0,79	-10,64	-21,60
Shanghai Comp.	▼ 2 898,94	-0,74	-12,29	-44,49
Bovespa	▲ 59 535,95	0,76	-14,69	-6,81
Merval	▼ 1947,78	-	-10,64	-9,48
Нефть Brent ICE	▲ 136,58	0,11	-	-
Золото, \$/oz	▲ 927,25	0,68	-	-
Никель, \$/т	▼ 20510	-0,51	--	--
USD/EUR	▼ 1,5743	-0,47	-	-

Вчера российский рынок не имел определенной тенденции движения фондовых индексов после утреннего подъема на позитивных внешних факторах, которые поддержали рынок накануне во вторник вечером. Это были заявления регуляторов о том, что компаниям Fannie Mae и Freddie Mac не потребуется дополнительное финансирование и выступление Бена Бернанке, в котором было заявлено о расширении доступа американских банков к кредитованию.

Дальнейшего позитива в среду в течение дня не поступило: наметились новые проблемы в американском финансовом секторе в виде негативных прогнозов Credit Suisse (до 40% банков придется привлечь дополнительное финансирование, либо снизить дивиденды), ситуация в компаниях Fannie Mae и Freddie Mac не прояснилась, что являлось дополнительным негативом, и прочие пессимистичные новости.

Цены на нефть вчера не изменились значительно: данные по запасам нефти не оказали заметного влияния, и к утру четверга контракт нефти марки Brent стоил \$137,30 за баррель.

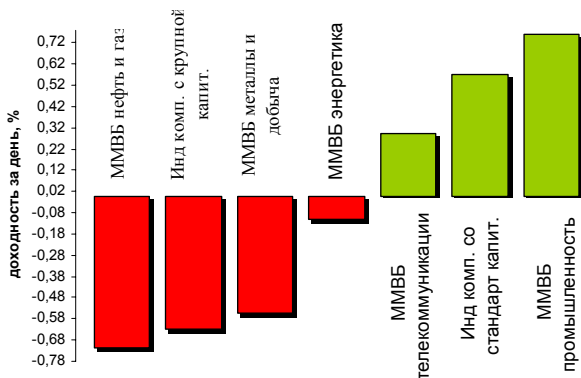
На фоне разнонаправленных внешних данных и снижения цен на нефть накануне, на российском рынке нефтегазовый сектор имел тенденцию к снижению. В энергетическом секторе также преобладал негатив в связи с продажей спекулянтами акций, начисляемых после реорганизации РАО ЕЭС России.

Лучше рынка оказалась динамика российского банковского сектора, который поддерживался позитивным настроением вторника в финансовом секторе в США.

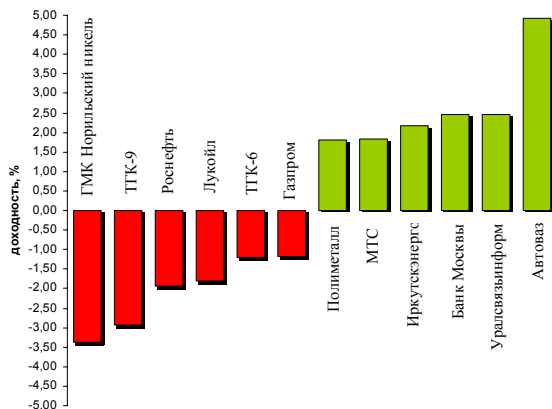
К сегодняшнему дню складывается негативный внешний фон: американские индексы вчера закрылись с заметным снижением, азиатские индексы утром торговались в минусе на фоне негатива на рынке США, фьючерсы на индекс РТС снижаются. Цены на нефть также не демонстрируют заметного роста.

На рынке с утра ожидается снижение, торги ожидаются с высоким уровнем волатильности и спекулятивным характером в связи с тем, что крупные инвесторы воздерживаются от операций в ожидании публикации отчетов американских крупных компаний, сегодняшних выступлений главы ФРС и министра финансов США.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

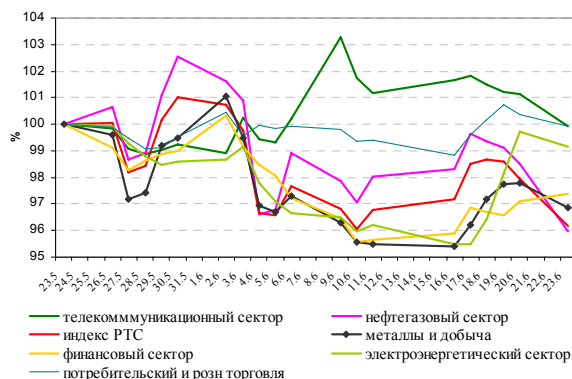
- "Комплексные энергетические системы" (КЭС) не договорились с "Газпромом" о покупке 5% акций ОАО "ТГК-5", которые газовая компания получила в ходе первого этапа реформирования РАО "ЕЭС России" в сентябре 2007 года.

- ОАО "Уралсвязьинформ" в 2007 году увеличило аудированную консолидированную чистую прибыль по МСФО в 3,03 раза по сравнению с 2006 годом - до 2 млрд 297,1 млн рублей, говорится в сообщении компании.

Выручка компании в 2007 году составила 39 млрд 146,6 млн рублей, увеличившись на 15,6%.

- ОАО "Группа "Разгуляй" установило цены размещения допэмиссии в размере \$7,75 за акцию.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Нефтегазовый сектор:

- "Комплексные энергетические системы" (КЭС) не договорились с "Газпромом" о покупке 5% акций ОАО "ТГК-5", которые газовая компания получила в ходе первого этапа реформирования РАО "ЕЭС России" в сентябре 2007 года, сказал журналистам глава КЭС Михаил Слободин.

Телекоммуникационный сектор:

- ОАО "Уралсвязьинформ" в 2007 году увеличило аудированную консолидированную чистую прибыль по МСФО в 3,03 раза по сравнению с 2006 годом - до 2 млрд 297,1 млн рублей, говорится в сообщении компании. Выручка компании в 2007 году составила 39 млрд 146,6 млн рублей, увеличившись на 15,6%.

ОАО «Уралсвязьинформ»

Потребительский сектор:

- ОАО "Группа "Разгуляй" установило цены размещения допэмиссии в размере \$7,75 за акцию. Всего компания планирует дополнительно разместить около 30 млн обыкновенных акций при условии оплаты акций акционерами компании в порядке осуществления ими своего преимущественного права. Акционеры, которые воспользуются этим правом, должны оплатить акции, на которые они подали заявки, до 16 июля 2008 года.

ОАО «Группа Разгуляй»

**Календарь событий на неделю: 07 июля – 11 июля**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
08 июля 16:30		США: выступление Бена Бернанке на Форуме ипотечного кредитования
08 июля 18:00		США: оптовые запасы в мае
08 июля 18:00		США: потребительские кредиты в мае
08 июля		США: финансовый отчет Alcoa за II квартал
08 июля		США: финансовый отчет Pepsi Bottling Group Inc за II квартал
09 июля 13:00		Евросона: ВВП в I квартале
09 июля 15:00		США: заявки на получение ипотечных кредитов
09 июля 18:30		США: запасы нефти и нефтепродуктов за неделю
10 июля 15:00		Великобритания: процентная ставка Банка Англии
10 июля 16:30		США: первичные обращения безработных
10 июля 18:00		США: выступление Бена Бернанке и министра финансов Г. Полсона по вопросам регулирования финансовых рынков
10 июля 21:30		США: индекс ICSC продаж торговых сетей в июне
11 июля 16:30		США: Торговый баланс
11 июля 16:30		США: индекс импортных цен в июне
11 июля 18:00		США: индекс уверенности Университета Мичигана
11 июля		США: финансовый отчет General Electric Co за II квартал



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
Индексы									
Индекс РТС		2178,90		0,18	-7,16	-5,04	10,15	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1655,75		-0,56	-8,14	-11,85	-4,01	1970,46	1509,70
Нефть и газ									
Газпром	ао	312,40	10 160 364	-1,17	-5,96	-7,81	15,03	369,50	251,82
Газпром нефть	ао	175,00	121 805	-0,17	-3,20	14,58	64,00	192,49	91,65
Лукойл	ао	2141,53	5 483 861	-1,81	-9,65	5,51	5,21	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	200,99	221 702	0,75	-1,09	7,95	43,96	217,00	120,00
Роснефть	ао	248,12	1 892 983	-1,93	-9,22	9,19	18,28	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	24,07	1 151 061	-1,03	-11,57	-17,55	-20,54	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	11,51	666 318	-2,03	-14,95	-24,44	-36,49	19,33	10,00
Татнефть	ао	164,20	161 033	0,80	-10,99	10,06	29,38	193,78	111,00
Транснефть	ап	28 461	187 038	-0,83	-17,31	-41,19	-31,91	52 777	27 966
Электроэнергетика									
РАО ЕЭС России	ао	0,00	0	0,00	6,66	-19,60	-23,77	37,02	19,91
РАО ЕЭС России	ап	0,00	0	0,00	5,35	-20,98	-23,92	31,60	17,85
Иркутскэнерго	ао	19,30	6 379	2,17	-6,35	-35,96	-30,94	29,95	18,15
Мосэнерго	ао	3,73	53 343	0,84	-13,85	-37,61	-38,63	6,58	3,62
ОГК-5	ао	2,76	29 030	0,36	5,97	-36,33	-33,48	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0169	5 430	0,60	-1,75	-23,29	-50,00	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0163	2 442	-1,21	-7,82	-40,22	-48,44	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0386	20 053	0,26	0,52	11,59	13,24	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0066	18 376	-2,94	-12,82	-13,92	-19,05	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	280,26	483 409	1,83	-6,61	-27,09	3,70	384,30	239,01
Ростелеком	ао	281,60	604 325	-0,68	-1,97	-1,76	14,33	303,30	229,16
Ростелеком	ап	48,85	69 896	0,23	-10,26	-29,89	-36,27	79,50	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,01	37 449	-0,50	-9,96	-30,45	-30,49	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,25	482 345	2,47	-8,65	-19,11	-25,28	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	5430,00	5 400 948	-3,38	-13,35	-13,00	-0,71	7723,00	4913,30
Полюс Золото	ао	1250,94	226 002	-0,24	-15,44	11,27	9,79	2210,00	998,06
Полиметалл		186,00	8 102	1,81	-10,09	5,48	5,45	234,56	126,22
ММК	ао	30,50	28 199	0,33	0,89	-3,50	7,68	35,40	24,20
НЛМК	ао	123,00	28 040	-0,69	10,14	24,46	52,17	135,40	72,01
Северсталь	ао	539,00	145 530	-0,37	-5,60	-3,30	31,31	677,97	358,12
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0833	2 339 756	0,24	-3,37	-34,00	-40,73	0,14	0,08
Банк Москвы	ао	1039,00	10 409	2,47	-13,48	-23,65	-32,31	1517,49	888,00
Сбербанк России	ао	75,30	7 498 239	1,37	-5,52	-27,18	-26,74	113,05	70,37
Сбербанк России	ап	44,65	616 464	1,11	-11,91	-36,89	-41,66	81,46	41,56
Транспорт									
Аэрофлот	ао	76,70	26 409	1,20	-17,53	-18,42	-1,83	112,00	66,09
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	37,04	7 590	4,92	-10,72	-24,91	-14,84	51,90	35,15
Балтика	ао	1030,00	3 565	1,46	-3,31	-15,75	-16,31	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	620,00	10 400	0,00	-5,27	-2,68	-7,74	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, %
Инфляция в РФ, % (за месяц)	май 2008	1,4	июнь 2008	1,0	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	10-10,5%	2009г.	10%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	29 декабря 2007	-	18 июня 2008	8,3%	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	29.04.2008	10,5	10.06.2008	10,75	-
Динамика ВВП, в % к предыдущему году:	2003 +7,3	2004 +7,2	2005 +6,4	2006 +7,4	2007 +8,1
1 квартал 2008/1 квартал 2007, %	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
Промышленное производство, в % к предыдущему году:	2003 +7,0	2004 +7,3	2005 +4,0	2006 +3,9	2007 +6,3
Стабфонд, трлн. руб.	2006	2,35	2007	3,85	-
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.	06.06.2008	549,1	13.06.2008	551,5	0,43
Объем добычи нефти, млн. баррелей.	январь-май 2007г.	202,76	январь-май 2008г.	202,358	-0,2%
Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций в ЦБ по России, млрд. рублей.	02.07.2008 (на начало опер. дня)	626,5	03.07.2008 (на начало опер. дня)	659,3	5,2%
Депозиты банков в ЦБ России, млрд. рублей.	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 (30.06- 04.07)

наименование инструмента		% изменения за неделю (30.06-04.07)	прогнозное значение на неделю 07.07-11.07.max	прогнозное значение на неделю 07.07- 11.07 min
Нефть Brent	▲	2,81		
Природный газ	▲	2,83		
золото	▲	0,27		
алюминий	▲	0,49		
свинец	▼	-10,86		
пшеница	▼	-2,46		
сахар	▲	3,58		
рис	▲	11,29		
РТС	▼	-5,65	2260 (max прошлой недели 2383,88)	2170 (min прошлой недели 2187,44)
ММВБ	▼	-5,62	1720 (max прошлой недели 1779,55)	1650 (min прошлой недели 1663,65)
DJ	▼	-0,82		
Nasdaq	▼	-2,59		
доллар/евро	▲	0,54		

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

1. Решение ЕЦБ поднять процентную ставку на 0,25п.п, что оказалось на уровне ожиданий;
2. Новый рекорд роста цен на нефть.

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

1. Снижение мировых рынков в течение недели.
2. Разнонаправленные статистические данные.
3. Резкие колебания нефтяных цен в течение недели, вызванные конфликтом между Ираном и Израилем и данными по запасам нефти и нефтепродуктов за неделю в США.
4. Фиксация прибыли участниками российского рынка в конце квартала.
5. Выступление Жан-Клода Трише, из которого ряд аналитиков сделали вывод о том, что ЕЦБ не намерен более повышать ставку до конца года.

Лидеры роста прошлой недели среди наиболее ликвидных акций:

Акрон (+9,99%), Ростелеком (+1,05%), Белон (+1,40%).

«Лидеры» снижения прошлой недели среди наиболее ликвидных акций:

АФК Система (-14,80%), Северсталь (-13,25%), Татнефть (-9,43%), Уралкалий (-8,70%), Сургутнефтегаз (-7,02%), Роснефть (-6,74%), Газпром (-6,53%), НЛМК (-6,43%), Полос Золото (-6,42%), ММК (-6,02%), Мосэнерго (-5,64%), Газпромнефть (-5,24%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-5,88%)
ММВБ телекоммуникации	(-3,07%)
ММВБ энергетика	(-4,44%)
ММВБ промышленное производство	(-3,11%)
ММВБ металлы и добыча	(-6,91%)

Краткие комментарии:

Прошедшая неделя была короткой для площадок США в связи с празднованием Дня независимости в США. Накопивший негатив с американского рынка из-за растущих цен на нефть и статистики хуже ожиданий аналитиков задал направление азиатским, европейским и российским рынкам к концу недели.

На текущей неделе ожидаются такие значимые события как выступления главы ФРС США Бена Бернанке по вопросам ипотечной и монетарной политики, решение Банка Англии по учетной ставке, финансовые результаты ряда крупных компаний в США по итогам II квартала, от которых будет зависеть дальнейшее движение европейских и американских рынков. Российский рынок будет следовать за динамикой мировых торговых площадок по мере публикации данных, но в целом в начале текущей недели нет значимых предпосылок для роста.

Вероятные границы корридора: 1720- 1650 пунктов по индексу ММВБ, и 2260-2170 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»