



Обзор рынка

27 мая 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▼ 2 436,56	0,06	12,79	6,32
MICEX	▼ 1 894,91	-0,77	14,11	1,10
Dow Jones	▲ 12 479,63	-1,16	-2,22	-5,92
Nasdaq Comp.	▲ 2 444,67	-0,81	1,64	-7,83
S&P 500	▲ 1 375,93	-1,32	-0,29	-6,29
FTSE 100	▲ 6198,10	0,1	0,06	-5,72
CAC 40	▼ 4 948,06	0,29	-0,22	-12,12
DAX	▼ 6 956,95	0,19	2,19	-13,92
Nikkei 225	▲ 13 690,19	-2,30	3,19	-8,46
MSCI EM	▼ 1 207,96	-1,14	1,33	-3,02
Hang Seng	▼ 24 127,31	-2,37	-2,27	-11,14
Shanghai Comp.	▼ 3 364,54	-3,13	5,94	-33,99
Bovespa	▲ 71 814,77	0,51	4,43	3,89
Merval	▲ 2239,38	-0,41	4,43	3,89
Нефть Brent ICE	▼ 132,37	0,61	-	-
Золото, \$/oz	▼ 977,5	0	-	-
Никель, \$/t	▼ 23355	0	-	-
USD/EUR	▼ 1,577	-0,04	-	-

Российский фондовый рынок в понедельник снижился при невысоких объемах торговли. Новостей и статистики с рынков США и Великобритании не поступало в связи с выходными днями в честь государственных праздников, а внутренние российские заявления по поводу налоговых каникул и снижении ставки НДС не оказали в понедельник на российский рынок заметного влияния, так как были уже «учтены» ранее. Умеренное снижение происходило в бумагах всех секторов рынка. Краткосрочные «всплески» покупок по отдельным акциям в течение дня носили спекулятивный характер и сопровождалось низким объемом торгов.

Лучше рынка была динамика акций Роснефти на корпоративных факторах, отдельных компаний телекоммуникационного сектора, которые используются инвесторами как альтернативные вложения во время снижения нефтяных и металлургических бумаг; акции Северсталь-Авто поднимались благодаря повышению прогнозных цен аналитиками.

Металлургический сектор продолжал находиться под влиянием коррекции; банковский сектор снижился на фоне негатива в финансовом секторе на мировых рынках.

В понедельник лидерами роста стали акции Роснефти, Ростелекома, Газпром нефти, Седьмого Континента, ЛУКОЙЛа, ОГК-5.

По итогам торгов индекс РТС незначительно вырос (+0,06%); индекс ММВБ закрылся в минусе (-0,77%).

Лидерами снижения стали бумаги Полиметалла, Татнефти, ТГК-6, Сбербанка России, Банка Москвы, ГМК Норильский Никель.

Событием вчерашнего дня стал запуск вечерней сессии в секции фьючерсов и опционов биржи РТС.

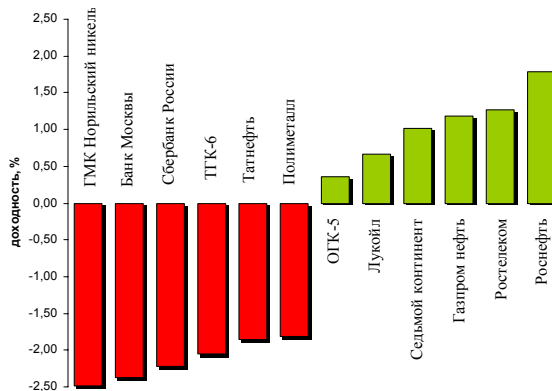
Нефтяные цены вчера продолжили повышение в результате опасений сокращения поставок из Нигерии и Мексики.

Доллар на рынке FOREX снижился под влиянием опубликованной накануне праздников негативной статистики по рынку жилья США.

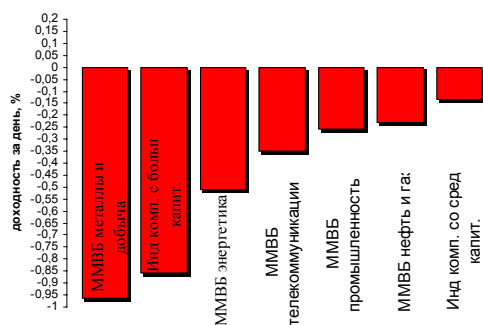
Мировые рынки (азиатские), сегодня утром повышаются благодаря компаниям финансового сектора и экспортерам. Индекс Германии DAX незначительно повысился по итогам торгов. Рынки США и Великобритании вчера не работали. Фьючерсы на американские индексы растут.

Сегодня открытие российского рынка пройдет с разнонаправленным движением котировок в ожидании статистики с рынка США, при этом статистика ожидается негативная. С утра могут иметь место краткосрочные покупки акций нефтяного сектора на фоне решений президиума правительства и высоких цен на нефть, а также после нескольких дней коррекции на фондовом рынке.

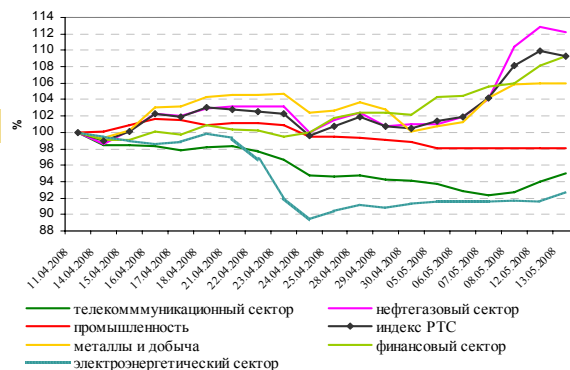
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Экспортная пошлина на нефть с 1 июня вырастет с \$340,1 за тонну до рекордных \$398,1 за тонну.
- Чистая прибыль Сбербанка России по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) в январе-апреле выросла на 25% и составила 45,6 млрд. рублей.
- Совет директоров Банка России в понедельник в целях принятия мер, направленных на снижение темпов прироста денежного предложения и обеспечение условий для замедления инфляции, принял решение о повышении обязательных резервных требований.



Новости компаний и отраслей

Комментарии

Финансовые рынки:

Совет директоров Банка России в понедельник в целях принятия мер, направленных на снижение темпов прироста денежного предложения и обеспечение условий для замедления инфляции, принял решение о повышении обязательных резервных требований, сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ РФ. С 1 июля 2008 года нормативы обязательных резервов установлены в следующем размере: по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте - 7,0% (ранее 5,5%); по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации - 5,0% (ранее 4,5%); по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте - 5,5% (ранее 5%).

Нефтегазовый сектор:

- В текущем году переработка нефти на Ачинском НПЗ вырастет примерно на 8% до 6,8 млн. тонн. К 2012 году планируется увеличить этот показатель до 8 млн. тонн. Модернизация Ачинского НПЗ, находящегося в Красноярском крае, необходима для выпуска топлива по стандартам «Евро-3» и «Евро-4». Она потребует вложений в размере 18 млрд. руб. Средства пойдут на строительство 4 новых установок: риформинга и изомеризации для дизельного топлива, а также установок замедленного коксования и крекинга.

- Экспортная пошлина на нефть с 1 июня вырастет с \$340,1 за тонну до рекордных \$398,1 за тонну. Постановление правительства РФ от 22 мая о новых ставках пошлин на нефть и нефтепродукты опубликовано в "Российской газете". Экспортная пошлина на светлые нефтепродукты увеличилась с \$241,4 за тонну до \$280,5 за тонну, на темные - со \$130,1 за тонну до \$151,1 за тонну.

Банковский сектор:

- Чистая прибыль Сбербанка России по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) в январе-апреле выросла на 25% и составила 45,6 млрд. рублей.

ОАО «Роснефть»
ROSN**ОАО «Сбербанк»**
SBER



Календарь событий на неделю: 26 – 30 мая

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
27 мая 10:00		США: ВВП Германии кв/кв
27 мая 10:45		Франция: деловой климат в мае
27 мая 18:00		США: доверие потребителей в мае от СВ прогноз: 60
27 мая 18:00		США: продажи домов в апреле, млн. прогноз: 0,52
27 мая		Еврозона: отчет Vodafone Group за 1 квартал 2008г.
25 июня		США: заседание ФРС по процентной ставке



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		2436,56		0,06	12,79	6,32	34,12	2498,10	1707,81
Индекс ММВБ		1894,91		-0,77	14,11	1,10	19,55	1970,46	1485,66
Нефть и газ									
Газпром	ао	360,50	13 353 991	-0,84	15,24	6,03	50,48	369,50	222,65
Газпром нефть	ао	170,50	436 289	1,19	19,08	10,13	79,43	178,00	89,60
Лукойл	ао	2564,00	10 475 477	0,66	19,86	23,22	31,29	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	201,59	120 504	-0,93	12,63	10,11	63,44	217,00	115,60
Роснефть	ао	275,55	4 120 972	1,79	15,78	16,83	30,46	283,88	164,44
Сургутнефтегаз	ао	28,83	2 408 434	-1,37	23,86	-0,92	-4,63	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	14,04	411 421	-0,55	20,67	-9,21	-25,90	19,33	10,00
Татнефть	ао	184,04	393 726	-1,85	21,82	26,69	63,94	193,78	108,13
Транснефть	ап	34 034	83 683	-0,63	15,40	-29,82	-23,09	52 777	28 705
Электроэнергетика									
РАО ЕЭС России	ао	24,90	1 937 331	-0,08	17,15	-20,81	-24,11	37,02	19,91
РАО ЕЭС России	ап	21,95	49 398	-0,24	16,90	-20,79	-23,79	31,60	17,85
Иркутскэнерго	ао	21,00	12 182	-0,47	0,47	-28,47	-19,59	29,95	18,97
Мосэнерго	ао	4,42	1 433	0,14	10,07	-25,55	-26,00	6,58	3,91
ОГК-5	ао	2,80	6 169	0,36	11,76	-35,52	-22,66	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0174	2 291	-0,57	-5,41	-20,09	-43,18	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0191	407	-2,05	-11,36	-29,35	-32,76	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0370	257	-0,27	5,70	7,54	42,69	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0078	429	0,00	4,00	-1,27	0,00	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	301,70	513 091	-1,28	7,08	-19,05	28,40	384,30	231,00
Ростелеком	ао	272,30	610 193	1,27	-2,04	-6,84	14,32	303,30	216,00
Ростелеком	ап	54,01	76 256	-0,90	2,54	-21,61	-27,91	80,40	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,21	13 634	-0,50	6,73	-23,37	-26,78	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,26	172 722	-0,48	9,26	-15,91	-22,47	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	6860,00	4 058 545	-2,49	3,55	8,90	46,38	7723,00	4350,10
Полюс Золото	ао	1580,00	296 427	-0,94	27,60	41,52	53,94	2210,00	984,08
Полиметалл		207,65	11 143	-1,81	6,87	22,10	19,14	234,56	126,22
ММК	ао	29,45	31 544	-0,51	-5,13	-6,03	21,81	35,40	23,20
НЛМК	ао	114,52	20 438	-1,28	-0,94	16,57	64,54	135,40	65,49
Северсталь	ао	592,00	86 254	-0,50	-1,33	6,35	72,71	677,97	305,53
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0970	1 495 267	-1,42	10,81	-21,84			
Банк Москвы	ао	1253,01	2 552	-2,38	5,36	-3,35	-12,82	1545,00	888,00
Сбербанк России	ао	84,40	4 273 740	-2,22	16,35	-15,37	-7,58	113,05	71,11
Сбербанк России	ап	54,75	696 569	-2,46	18,92	-19,78	-21,17	81,46	46,20
Транспорт									
Аэрофлот	ао	96,18	9 425	-1,35	-3,47	4,95	41,30	112,00	55,55
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	41,05	3 108	-0,37	-4,43	-12,36	51,47	51,90	26,41
Балтика	ао	1030,03	511	0,00	1,48	-14,52	-19,53	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	604,00	412	1,02	3,09	-6,15	-18,66	748,78	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)	март 2008	1,2	апрель 2008	1,4	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	9-10%	2009г.	6-7,5%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	29 декабря 2007	-	31 марта 2008	4,8%	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	04.02.2008	10,25	29.04.2008	10,5	-
Динамика ВВП, в % к предыдущему году:	2003 +7,3	2004 +7,2	2005 +6,4	2006 +7,4	2007 +8,1
Февраль/январь 2008, %	январь 2008	-	февраль 2008	0,8	-
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.	09.05.2008	536,8	16.05.2008	540,8	0,74
<i>Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ Динамика по месяцам с начала года:</i>	01.03.2008	490 655	01.04.2008	506 974	3,3
<i>Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ Динамика по месяцам с начала года:</i>	01.02.2008	483 225	01.03.2008	490 655	1,5
<i>Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ Динамика по месяцам с начала года:</i>	01.01.2008	476 391	01.02.2008	483 225	1,4
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.	23.05.2008 (на начало опер. дня)	525,1	26.05.2008 (на начало опер. дня)	512,3	-2,43%
Депозиты банков в ЦБ России, млрд. рублей.	21.05.2008 (на начало опер. дня)	333,4	26.05.2008 (на начало опер. дня)	367,5	10,22%

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Даты закрытия реестров в апреле-мае:**

Наименование компании	дата закрытия реестра	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию, руб. за 2007г.	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб. за 2007г.
ОАО «Аэрофлот»	05.05.2008	1,551	-
ОАО «Волгателеком»	05.05.2008	1,9239496	
ОАО «Сибирьтелеком»	05.05.2008	0,046925	
ОАО «Северо-Западный Телеком»	06.05.2008	1,68932	
ОАО «ВТБ»	07.05.2008	0,000939	
ОАО «Газпром»	08.05.2008	2,66	-
ОАО «Татнефть»	08.05.2008	5,1	-
ОАО «ЛУКОЙЛ»	08.05.2008	46	
ОАО «Сбербанк»	08.05.2008	0,02	0,65
ОАО «МТС»	08.05.2008	14,84	
ОАО «Полос Золото»	11.05.2008	2,95	
ОАО ГМК «Норильский Никель»	12-15.05.2008		
ОАО «Уралкалий»	13.05.2008	1,9	
ОАО «Камаз»	13.05.2008	0	-
ОАО «Северсталь»	15.05.2008	3,0832	-
ОАО «Газпром нефть»	15.05.2008	5,4	
ОАО «АвтоВАЗ»	16.05.2008	0,235	
РАО «ЕЭС России»	06.06.2008		

**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>

Управление активных операций

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Начальник Управления	bedianashvili@pr-bank.ru	доб. 184
ПАРШИН Михаил	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	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»