



Обзор рынка

01 июля 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	2 303,34	-0,66	-3,01	1,23
MICEX	1 753,67	-0,69	-4,90	-6,51
Dow Jones	11 350,01	0,03	-9,58	-14,46
Nasdaq Comp.	2 292,98	-0,98	-6,67	-12,69
S&P 500	1 280,00	0,13	-7,72	-12,94
FTSE 100	5625,90	1,71	-8,72	-14,36
CAC 40	4434,85	0,85	-10,38	-21,67
DAX	6 418,32	-0,06	-7,71	-20,40
Nikkei 225	13 541,94	0,45	-5,98	-11,93
MSCI EM	1 087,12	0,21	-8,99	-12,91
Hang Seng	22 102,01	0,27	-9,91	-20,53
Shanghai Comp.	2 686,29	-1,82	-20,31	-48,00
Bovespa	65 017,58	1,08	-9,40	0,68
Merval	2 107,87	0,99	-5,50	-2,73
Нефть Brent ICE	139,83	-0,34	-	-
Золото, \$/oz	930,25	1,17	-	-
Никель, \$/t	21675	0,35	--	--
USD/EUR	1,5754	0,24	-	-

На российском фондовом рынке вчера день сложился негативный. В связи с консолидацией нефтяных цен вчера в течение дня и концом квартала, участники рынка фиксировали прибыль, что вызвало снижение во всех секторах рынка. В то же время, и корпоративные события не дали повода для роста: по Газпрому вышла неоднозначная отчетность, которую позитивной назвать нельзя; результаты Собрания акционеров ГКМ Норникель не внесли определенности в схему объединения РУСАЛА, Интерроса и Норникеля; по компании ОГК-2 отчет вчера вышел негативный.

По итогам торгов индекс РТС снизился на 0,66%, индекс ММВБ – на 0,69%.

Лидеры роста вчера – отдельные акции из различных секторов: НЛМК, Ростелеком, Мосэнерго, ЛУКОЙЛ, Газпромнефть, Газпром.

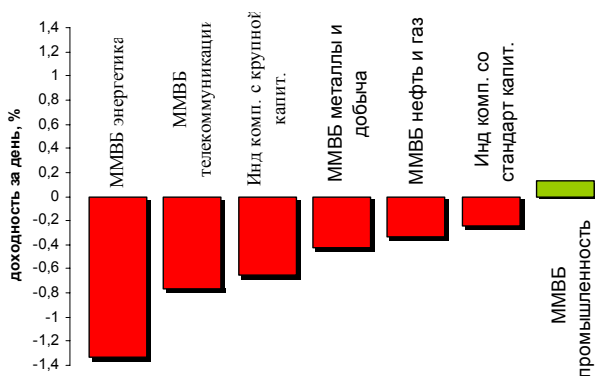
«Лидеры» снижения вчера: ОГК-5, МТС, Аэрофлот, Банк Москвы, Сбербанк России, Уралсвязьинформ.

К сегодняшнему открытию на мировых рынках сложился негативный настрой: азиатские рынки имеют разнонаправленную тенденцию, индексы США закрылись с нулевыми изменениями из-за снижения котировок в финансовом секторе после объявления банком Wachovia о снижении дивидендов, и негативных прогнозов по финансовым результатам Lehman Brothers. Также инвестбанк Goldman Sachs объявил о дальнейших потерях компаний от ипотечного кризиса. Европейские индексы закрылись разнонаправленно вслед за американскими в течение вчерашнего вечера.

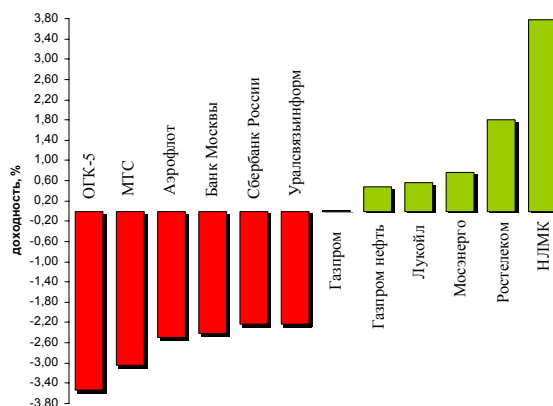
Вчера по итогам торгов на мировых площадках нефть показала нулевой прирост, что является ограничительным фактором для роста российского нефтегазового сектора. В секторе металлургии сегодня также не намечается позитивного тренда после возникшей неопределенности в дальнейших планах по объединению эмитента наиболее ликвидных бумаг сектора – Норильского Никеля с РусАлом и Интерросом.

Финансовый и энергетический сектора сегодня также не имеют поддержки для роста. Ожидания на открытие российского рынка сегодня – негативное.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



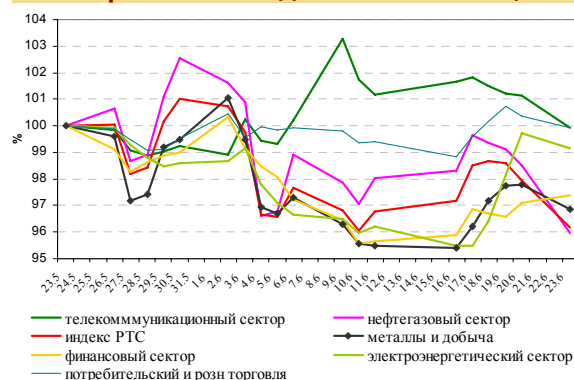
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Талаканское месторождение Сургутнефтегаза, одно из основных для заполнения Восточного нефтепровода, полностью готово к началу промышленной добычи нефти и подачи ее в систему нефтепроводов.
- Иркутскэнерго выкупит акции у акционеров, не согласных с выделением из ее состава сетей, по цене 19,06 рубля за акцию. Выкуп акций у акционеров, предъявивших требование о выкупе будет проходить с 21 октября по 19 ноября.
- Акционеры ОАО "ГМК "Норильский никель", крупнейшего в мире производителя никеля и палладия, на годовом собрании в понедельник утвердили дивиденды за 2007 год с учетом промежуточных в размере 220 рублей на акцию
- ММК оценивает в 1,8 млрд. вложения в разработку Приоскольского месторождения, добыча и переработка руды которого позволит компании полностью избавиться от сырьевой зависимости.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



Новости компаний и отраслей



Нефтегазовый сектор:

- Талаканское месторождение Сургутнефтегаза, одно из основных для заполнения Восточного нефтепровода, полностью готово к началу промышленной добычи нефти и подачи ее в систему нефтепроводов. Первую очередь нефтепровода Восточная Сибирь-Тихий океан мощностью 30 млн. тонн нефти в год планируется ввести в конце 2009г.

Нефтегазовый сектор:

- Иркутскэнерго выкупит акции у акционеров, не согласных с выделением из ее состава сетей, по цене 19,06 рубля за акцию. Выкуп акций у акционеров, предъявивших требование о выкупе, будет проходить с 21 октября по 19 ноября.

Металлургический сектор:

- Акционеры ОАО "ГМК "Норильский никель", крупнейшего в мире производителя никеля и палладия, на годовом собрании в понедельник утвердили дивиденды за 2007 год с учетом промежуточных в размере 220 рублей на акцию, сообщил гендиректор "Интерроса" Андрей Клишас.

В целом за 2006 год с учетом промежуточных дивидендов "Норникель" платил акционерам 176 рублей на акцию. Таким образом, в 2007 году компания увеличила размер дивидендов на 25%.

Промежуточные дивиденды за 9 месяцев прошлого года составили 108 рублей на акцию. Уставный капитал "Норникеля" составляет 190 млн. 627 тыс. 747 акций номиналом 1 рубль. Таким образом, общая сумма выплат за 2007 год может составить 21,35 млрд. рублей.

Дивидендная политика ГМК предполагает, что на выплату дивидендов направляется 20-25% чистой годовой прибыли по МСФО, которая по итогам прошлого года составила \$5,276 млрд.

- ММК оценивает в 1,8 млрд. вложения в разработку Приоскольского месторождения, добыча и переработка руды которого позволит компании полностью избавиться от сырьевой зависимости. Право разработки одного из крупнейших месторождений железных руд в Курской магнитной аномалии Магнитка получила по результатам аукциона, состоявшегося в начале ноября 2006г.

ММК в 2009г. планирует начать на Приоскольском месторождении строительство горно-обогатительного комбината, который к 2016г. должен выйти на проектную мощность в 35 млн. тонн сырой руды в год.

Основными акционерами ММК являются Mintha Holding Ltd и Fulnek Enterprises Ltd.

Комментарии

ОАО «Сургутнефтегаз»
SNGZ

ОАО «Иркутскэнерго»
IRGZ

ОАО ГМК «Норильский Никель»
GMKN

ОАО «ММК»
MAGN

**Календарь событий на неделю: 30 июня – 04 июля**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
30 июня 17:45		США: индекс активности менеджеров по закупкам (Чикаго).
30 июня	ГМК Норильский Никель: собрание акционеров	
30 июня	Связьинвест: годовое собрание акционеров	
01 июля 13:00		Еврозона: безработица в мае
01 июля 18:00		США: продажи транспортных средств в июне
01 июля 18:00		США: индекс ISM в июне
01 июля 18:00		США: расходы на строительство в мае
02 июля 01:00		США: индекс ABC уверенности потребителей в июне
02 июля 16:15		США: изменение безработицы в июне
02 июля 18:00		США: промышленные заказы в мае
02 июля 18:00		США: запасы нефти и нефтепродуктов
03 июля 15:45		США: заседание ЕЦБ по процентной ставке
03 июля 16:30		США: безработица в июне
03 июля 16:30		США: первичные обращения безработных
04 июля		США: День независимости

**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		2318,61		0,43	-3,01	1,23	23,65	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1765,91		0,48	-4,90	-6,51	6,71	1970,46	1509,70
Нефть и газ									
Газпром	ао	340,98	19 008 110	1,21	-3,67	-0,55	30,97	369,50	251,82
Газпром нефть	ао	187,10	285 118	3,40	10,06	22,29	81,07	192,49	91,65
Лукойл	ао	2310,00	9 283 121	1,40	-7,89	11,75	16,08	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	201,34	131 903	1,63	0,96	8,95	53,99	217,00	120,00
Роснефть	ао	273,42	4 284 339	3,71	0,45	18,01	34,23	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	26,20	1 551 997	0,20	-5,21	-11,19	-6,39	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	12,73	451 529	-1,55	-6,74	-18,14	-26,39	19,33	10,00
Татнефть	ао	177,98	250 753	0,04	-2,22	20,26	49,53	193,78	111,00
Транснефть	ап	31 900	192 068	-1,85	-6,18	-34,63	-24,34	52 777	28 705
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	20,20	5 795	-1,22	-3,35	-31,52	-26,65	29,95	18,97
Мосэнерго	ао	4,43	13 167	-0,47	0,11	-25,38	-27,04	6,58	3,91
ОГК-5	ао	2,85	44 711	-2,06	5,28	-34,01	-29,40	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0177	7 238	-1,12	1,72	-19,18	-47,79	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0170	14 504	-1,73	-10,53	-38,41	-39,29	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0386	2 810	-0,26	4,32	11,88	33,10	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0076	6 032	-1,30	-2,56	-3,80	-6,17	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	281,78	176 618	-0,51	-5,60	-25,36	10,29	384,30	239,01
Ростелеком	ао	279,25	610 563	1,07	3,40	-3,25	13,97	303,30	229,16
Ростелеком	ап	50,50	105 960	-1,52	-4,37	-27,36	-32,99	79,50	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,19	42 159	0,14	1,67	-24,54	-23,97	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,25	282 637	-1,03	2,79	-16,51	-20,18	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	6033,55	7 991 508	1,57	-8,17	-6,60	13,27	7723,00	4913,30
Полюс Золото	ао	1351,82	380 363	-1,61	-9,15	19,95	26,45	2210,00	998,06
Полиметалл		194,00	21 247	-1,20	-4,29	12,01	14,05	234,56	126,22
ММК	ао	32,07	21 006	-1,41	11,35	1,81	20,62	35,40	24,20
НЛМК	ао	127,60	56 624	1,35	13,42	28,23	70,02	135,40	72,01
Северсталь	ао	617,51	210 936	1,06	5,02	10,37	70,24	677,97	358,12
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0824	2 095 558	-0,72	-13,45	-34,55	-41,52	0,14	0,08
Банк Москвы	ао	1117,00	4 141	-2,62	-8,82	-15,89	-26,75	1527,45	888,00
Сбербанк России	ао	75,99	5 874 161	-1,91	-8,83	-25,50	-23,22	113,05	71,11
Сбербанк России	ап	46,54	465 779	-2,25	-12,73	-33,49	-38,19	81,46	46,20
Транспорт									
Аэрофлот	ао	80,00	105 387	-6,35	-15,66	-13,89	7,98	112,00	66,09
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	37,40	2 421	-0,27	-6,76	-20,44	-1,58	51,90	35,15
Балтика	ао	1019,98	288	-0,59	0,00	-15,35	-15,57	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	621,02	1 866	-2,96	1,64	-2,52	-9,31	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)	апрель 2008	1,4	май 2008	1,4	-
<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.	16.06.2008 (на начало опер. дня)	580,7	17.06.2008 (на начало опер. дня)	591,9	1,92%
Депозиты банков в ЦБ России, млрд. рублей.	17.06.2008 (на начало опер. дня)	463,1	17.06.2008 (на начало опер. дня)	485,6	4,85%

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 (23.06- 27.06)

наименование инструмента		% изменения за неделю (23.06-27.06)	прогнозное значение на неделю 30.06-04.07.max	прогнозное значение на неделю 30.06- 04.07 min
Нефть Brent	▲	3,35		
Природный газ	▲	1,95		
золото	▲	3,64		
алюминий	▼	-0,77		
свинец	▼	-1,40		
пшеница	▲	8,65		
сахар	▼	-1,83		
рис	▼	-5,14		
РТС	▼	-2,77	2320 (max прошлой недели 2383,88)	2250 (min прошлой недели 2280,33)
ММВБ	▼	-3,46	1790 (max прошлой недели 1829,54)	1700 (min прошлой недели 1726,02)
DJ	▼	-4,19		
Nasdaq	▼	-2,94		
доллар/евро	▼	-1,77		

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

1. Решение ФРС оставить ставку неизменной на уровне 2% на заседании 25 июня;
2. корпоративные заявления представителей Газпрома о планах развития компании;
3. очередной взлет цен на нефть в связи с падением курса доллара и опасениями сокращения поставок из-за забастовок в Нигерии и конфликтной ситуации между Израилем и Ираном;
4. резкое снижение курса доллара к корзине основных мировых валют, которое повлекло за собой рост цен на нефть, газ и драгоценные металлы.

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

1. Негативная макроэкономическая статистика с рынков США и Еврозоны в сочетании с докладом Бена Барнанке, где не было поставлено акцентов на жесткую антиинфляционную политику и повышение ставки в ближайшее время.
2. Негативные настроения на российском фондовом рынке в связи с неопределенностью на рынке США.
3. Goldman Sachs дала рекомендацию «продать» в отношении банковских бумаг, что отразилось на динамике акций российских банков.

Акции-лидеры роста прошлой недели:

ТМК (+12,72%), Ростелеком (+2,93%), Мостеплосеть (+2,56%), ТАМП (+1,77%), ОМЗ (+1,21%), Лебедянский (+0,31%).

Акции-лидеры снижения прошлой недели:

ОГК-3 (-21,75%), ВСМПО Ависма (-14,69%), ОГК-1 (-14,08%), Аэрофлот (-13,42%), ОГК-5 (-10,38%), Центртелеком (-9,57%), Волгателеком (-9,20%), КаМаз (-8,51%), ОГК-4 (-7,51%), Дальсвязь (-6,99%), Сургутнефтегаз (-6,33%), Полос Золото (-5,47%), Сбербанк (-5,19%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-1,34%)
ММВБ телекоммуникации	(-2,35%)
ММВБ энергетика	(-6,53%)
ММВБ промышленное производство	(-2,57%)
ММВБ металлы и добыча	(-0,21%)

Краткие комментарии:

Прошедшая неделя охарактеризовалась высокой изменчивостью динамики мировых и российских фондовых индексов под влиянием большого количества чередующихся разнонаправленных событий и статистических данных. По итогам недели российские индексы ММВБ и РТС потеряли 3,46% и 2,77% соответственно.

На текущей неделе мы ожидаем дальнейшего снижения российского фондового рынка в случае повышения процентной ставки на заседании ЕЦБ, которое состоится на этой неделе. С другой стороны, в случае решения оставить ставку неизменной, уже заложенный в текущую динамику негатив от ожидания повышения и ставки и слабых отчетностей компаний во втором квартале в сочетании с вероятной коррекцией нефтяных цен, дадут возможность рынку подняться от текущих уровней. Предположительные границы диапазона значений индексов: 1700-1790 по индексу ММВБ, и 2250-2320 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»