



Обзор рынка

04 августа 2008

Рыночные индикаторы

| | Значение | Изменение, % | | |
|-----------------|-------------|--------------|--------|---------------|
| | | день | месяц | с начала года |
| RTSI | ▼ 1 941,73 | -1,27 | -13,42 | -15,23 |
| MICEX | ▼ 1 492,55 | -0,19 | -11,85 | -20,98 |
| Dow Jones | ▼ 11 326,32 | -0,45 | -0,49 | -14,61 |
| Nasdaq Comp. | ▼ 2 310,96 | -0,63 | 0,26 | -12,87 |
| S&P 500 | ▼ 1 260,31 | -0,56 | -1,91 | -14,17 |
| FTSE 100 | ▼ 5354,70 | -1,07 | -2,28 | -17,07 |
| CAC 40 | ▼ 4314,34 | -1,81 | -0,62 | -23,15 |
| DAX | ▼ 6 396,46 | -1,28 | 1,27 | -20,71 |
| Nikkei 225 | ▼ 13 015,16 | -0,61 | -2,74 | -14,46 |
| MSCI EM | ▼ 1 029,81 | -1,16 | -3,64 | -17,32 |
| Hang Seng | ▼ 22 659,63 | -0,89 | 3,44 | -17,80 |
| Shanghai Comp. | ▼ 2 776,83 | -0,89 | 5,66 | -46,75 |
| Bovespa | ▼ 57 630,35 | -3,15 | -8,48 | -6,86 |
| Merval | ▼ 1 919,82 | -1,53 | -10,07 | -12,44 |
| Нефть Brent ICE | ▲ 124,18 | 0,16 | - | - |
| Золото, \$/oz | ▼ 912,5 | -0,6 | - | - |
| Никель, \$/т | ▼ 18155 | -2,58 | -- | -- |
| USD/EUR | ▲ 1,5564 | 0,25 | - | - |

В пятницу российские фондовые индексы вновь снизились, несмотря на положительную динамику в конце торгового дня.

В пятницу на динамику рынка оказали негативное влияние плохие данные по ВВП и безработице в США

В минусе были банковские акции как результат повышения Банком России норм обязательного резервирования банков перед физическими лицами и банками-нерезидентами, что стало негативом для банковского сектора, так как возникли опасения, что эта мера направлена на минимизацию оттока средств западных инвесторов.

Металлургический сектор поддержали бумаги ГКМ Норильский Никель, которые выросли на 4,94% благодаря техническим факторам, и бумаги ММК и Северстали.

В нефтегазовом секторе динамику лучше рынка имели акции Газпромнефти и Сургутнефтегаза после позитивных отчетов за 1 полугодие 2008г. по РСБУ, хотя при этом закрытие акций нефтегазового сектора произошло с понижением.

Бумаги энергетического и телекоммуникационного секторов торговались нейтрально.

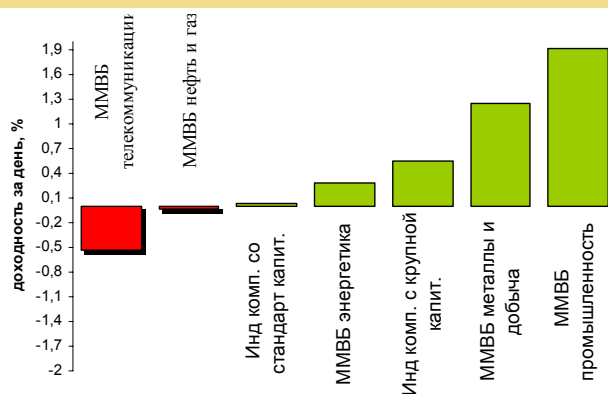
Внешний фон в понедельник скорее негативный:

Индексы США закрылись с минусом, азиатские рынки снижаются в понедельник вслед за американскими и из-за слабых отчетов азиатских автопроизводителей и пессимистичных ожиданий по результатам отчетности банков: в понедельник выйдет отчет банка HSBC.

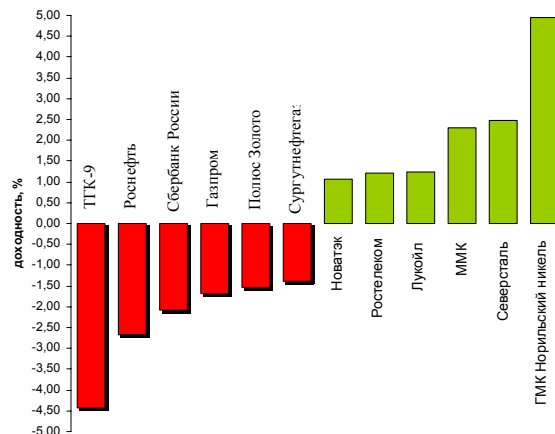
Российские нефтегазовые бумаги может поддержать рост стоимости нефти к утру понедельника, которая увеличилась до \$125,30 на обострении Иранского конфликта.

Утро на российском рынке ожидается с разнонаправленным движением при открытии торгов: нефтегазовые бумаги могут торговаться немного лучше рынка, прочие сектора не имеют оснований для роста котировок акций.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



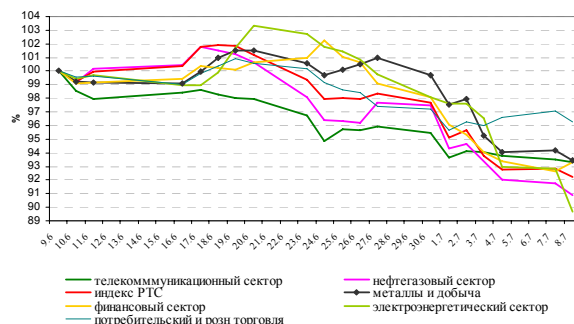
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Экспортная пошлина на нефть с 1 августа 2008 года вновь побьет рекорд и составит \$495,9 за тонну.
- Банк России с 1 сентября 2008 года повышает нормативы отчислений в фонд обязательных резервов (ФОР) по обязательствам перед банками-нерезидентами в валюте РФ и в иностранной валюте - до 8,5% с 7%.
- Чистая неконсолидированная прибыль "Газпром нефти" по РСБУ в I полугодии выросла на 74% - до 61,891 млрд. рублей.
- Чистая прибыль "Сургутнефтегаза" в I полугодии 2008 года выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 85% - до 72,656 млрд. рублей, сообщила компания.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



**Новости компаний и отраслей****Комментарии****Макроэкономика:**

- Экспортная пошлина на нефть с 1 августа 2008 года вновь побьет рекорд и составит \$495,9 за тонну.

Постановление о новом размере пошлины на нефть и нефтепродукты премьер-министр Владимир Путин подписал 21 июля, сообщила ранее пресс-служба правительства. До этого повышения ставка пошлины составляла \$398,1 за тонну.

- Банк России с 1 сентября 2008 года повышает нормативы отчислений в фонд обязательных резервов (ФОР) по обязательствам перед банками-нерезидентами в валюте РФ и в иностранной валюте - до 8,5% с 7%, по обязательствам кредитных организаций перед физическими лицами в валюте РФ - до 5,5% с 5%, по иным обязательствам кредитных организаций в валюте РФ и обязательствам в иностранной валюте - до 6% с 5,5%, говорится в сообщении департамента внешних и общественных связей ЦБ.

Одновременно коэффициент усреднения для расчета усредненной величины обязательных резервов повышается с 0,5 до 0,55.

Такое решение Банк России принял в целях снижения темпов прироста денежного предложения и обеспечения условий для замедления инфляции.

Нефтегазовый сектор:

- Чистая неконсолидированная прибыль "Газпром нефти" по РСБУ в I полугодии выросла на 74% - до 61,891 млрд. рублей, сообщила компания.

Во II квартале 2008 года чистая прибыль компании составила 39,268 млрд. рублей, что на 62% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

- Чистая прибыль "Сургутнефтегаза" в I полугодии 2008 года выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 85% - до 72,656 млрд. рублей, сообщила компания.

Во II квартале 2008 года прибыль НК составила 53,137 млрд. рублей, что на 70% больше, чем за апрель-июнь 2007 года.

ОАО «Газпром нефть»
SIBN**ОАО «Сургутнефтегаз»**
SNGS

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

| Дата, время моск. | Российские события | Зарубежные события |
|-------------------|--------------------|--|
| 04 августа 13:00 | | Еврозона: индекс промышленных цен в июне |
| 04 августа 16:30 | | США: личные доходы и расходы в июне |
| 04 августа 16:30 | | США: индекс и ядро индекса PCE в июне |
| 04 августа 18:00 | | США: промышленные заказы в июне |
| 05 августа 22:15 | | США: заседание ФРС (процентная ставка) |
| 06 августа 15:00 | | США: количество заявок по ипотечным кредитам |
| 06 августа 18:30 | | США: данные по запасам нефти и нефтепродуктов |
| 07 августа 18:00 | | Еврозона: процентная ставка ЕЦБ |
| 07 августа 16:30 | | США: первичные обращения безработных |
| 07 августа 23:00 | | США: потребительское кредитование в июне. |
| 08 августа 16:30 | | США: производительность в не с/х секторе 2 кв. 08г. |
| 08 августа 16:30 | | США: удельные издержки на труд |
| 08 августа 18:00 | | США: оптовые запасы в июне |
| | | |
| | | |
| | | |



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 | | 1941,73 | | -1,27 | -13,42 | -15,23 | -0,24 | 2498,10 | 1798,43 |
| Индекс ММВБ | | 1492,55 | | -0,19 | -11,85 | -20,98 | -11,85 | 1970,46 | 1416,18 |
| Нефть и газ | | | | | | | | | |
| Газпром | ао | 273,22 | 10 631 060 | -1,68 | -16,45 | -20,32 | 1,21 | 369,50 | 251,82 |
| Газпром нефть | ао | 147,90 | 82 460 | -0,24 | -19,28 | -3,33 | 42,10 | 192,49 | 91,65 |
| Лукойл | ао | 1945,99 | 6 068 289 | 1,25 | -13,15 | -5,86 | -2,36 | 2697,30 | 1580,00 |
| Новатэк | ао | 180,60 | 43 281 | 1,06 | -10,06 | -2,27 | 32,31 | 217,00 | 120,00 |
| Роснефть | ао | 240,80 | 3 070 475 | -2,67 | -8,55 | 3,93 | 16,10 | 291,36 | 164,44 |
| Сургутнефтегаз | ао | 20,43 | 1 921 156 | -1,39 | -17,09 | -30,75 | -28,32 | 34,45 | 19,00 |
| Сургутнефтегаз | ап | 9,02 | 444 461 | -1,19 | -24,02 | -41,97 | -47,20 | 18,20 | 8,56 |
| Татнефть | ао | 138,50 | 302 678 | -1,18 | -17,16 | -6,42 | 11,07 | 193,78 | 111,00 |
| Транснефть | ап | 29 000 | 80 527 | -0,38 | -6,15 | -40,57 | -36,95 | 52 777 | 26 230 |
| Электроэнергетика | | | | | | | | | |
| 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 | 16,39 | 4 752 | 0,67 | -17,10 | -44,42 | -31,66 | 29,95 | 16,00 |
| Мосэнерго | ао | 3,12 | 35 928 | -0,32 | -26,90 | -47,39 | -45,94 | 6,58 | 2,92 |
| ОГК-5 | ао | 2,64 | 26 042 | -1,31 | -0,71 | -38,87 | -33,47 | 4,48 | 2,31 |
| ТГК-5 | ао | 0,0140 | 10 146 | -0,71 | -17,16 | -36,07 | -58,46 | 0,04 | 0,01 |
| ТГК-6 | ао | 0,0169 | 348 | 0,60 | 0,60 | -38,77 | -42,12 | 0,03 | 0,02 |
| ТГК-8 | ао | 0,0389 | 5 995 | -0,51 | 0,52 | 12,75 | 33,68 | 0,04 | 0,03 |
| ТГК-9 | ао | 0,0043 | 1 960 | -4,44 | -43,42 | -45,57 | -41,89 | 0,01 | 0,00 |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | |
| МТС | ао | 262,75 | 188 602 | -0,77 | -3,22 | -30,40 | 1,43 | 384,30 | 239,01 |
| Ростелеком | ао | 283,00 | 589 497 | 0,39 | 1,25 | -1,95 | 16,65 | 303,30 | 229,16 |
| Ростелеком | ап | 38,60 | 60 537 | 1,21 | -21,43 | -44,48 | -43,49 | 79,50 | 37,20 |
| Сибирьтелеком | ап | 1,71 | 69 476 | -0,58 | -17,59 | -40,97 | -36,45 | 3,12 | 1,68 |
| Уралсвязьинформ | ао | 1,13 | 67 799 | 0,62 | -4,25 | -24,97 | -24,16 | 1,70 | 1,00 |
| Металлургия | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | ао | 5211,00 | 14 010 512 | 4,94 | -8,18 | -19,33 | -6,11 | 7723,00 | 4171,45 |
| Полюс Золото | ао | 970,00 | 439 426 | -1,54 | -26,24 | -13,93 | -5,18 | 2210,00 | 961,00 |
| Полиметалл | ао | 186,49 | 5 881 | -1,01 | -0,86 | 7,67 | 15,83 | 234,56 | 126,22 |
| ММК | ао | 25,70 | 19 893 | 2,29 | -15,82 | -18,41 | -9,51 | 35,40 | 23,04 |
| НЛМК | ао | 104,53 | 24 296 | -0,26 | -18,63 | 5,04 | 29,05 | 135,40 | 72,01 |
| Северсталь | ао | 452,90 | 239 052 | 2,47 | -23,11 | -19,05 | 0,64 | 677,97 | 358,12 |
| Банковский сектор | | | | | | | | | |
| Банк ВТБ | ао | 0,0802 | 1 560 981 | -0,37 | 1,26 | -36,30 | -41,07 | 0,14 | 0,08 |
| Банк Москвы | ао | 1116,00 | 553 | 0,13 | 3,62 | -15,96 | -20,29 | 1480,00 | 888,00 |
| Сбербанк России | ао | 67,66 | 6 530 824 | -2,07 | -5,34 | -33,67 | -33,40 | 110,38 | 66,01 |
| Сбербанк России | ап | 41,41 | 273 610 | 2,00 | -2,88 | -40,82 | -45,22 | 77,20 | 38,14 |
| Транспорт | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | ао | 71,50 | 3 666 | -0,57 | -4,78 | -23,04 | 5,13 | 112,00 | 65,01 |
| Потребительский сектор | | | | | | | | | |
| Автоваз | ао | 24,00 | 3 043 | 0,00 | -36,52 | -48,95 | -42,86 | 51,90 | 23,05 |
| Балтика | ао | 995,93 | 97 | 0,80 | -1,49 | -17,35 | -19,93 | 1300,00 | 800,00 |
| Седьмой континент | ао | 620,00 | 2 103 | 1,06 | 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, % |
|--|---------------------|------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Инфляция в РФ, % (за месяц) | май 2008 | 1,4 | июнь 2008 | 1,0 | - |
| <i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i> | 2008г. | 11,8% | 2009г. | 7,5-8% | |
| Инфляция в РФ, % (с начала года) | январь | - | июнь 2008 | 8,7% | - |
| 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. | 01.07.2008 | 568,3 | 04.07.2008 | 574,3 | 1,055 |
| 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% |

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 (21.07- 25.07)

| наименование инструмента | | % изменения за неделю (21.07 -25.07) | прогнозное значение на неделю 28.07-01.08.max | прогнозное значение на неделю 28.07- 01.08 min |
|--------------------------|---|--------------------------------------|---|--|
| Нефть Brent | ▼ | -4,33 | | |
| Природный газ | ▼ | - 11,52 | | |
| золото | ▼ | -4,23 | | |
| алюминий | ▼ | -3,92 | | |
| свинец | ▲ | 10,23 | | |
| пшеница | ▼ | -2,69 | | |
| сахар | ▼ | -5,90 | | |
| рис | ▼ | -6,51 | | |
| PTC | ▼ | -8,62 | 2000 (max прошлой недели 2156) | 1900 (min прошлой недели 1951,29) |
| ММВБ | ▼ | -8,38 | 1540 (max прошлой недели 1645,55) | 1350 (min прошлой недели 1479,06) |
| DJ | ▼ | -1,09 | | |
| NASDAQ | ▲ | 1,22 | | |
| доллар/евро | ▲ | 0,88 | | |

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

1. Локальный рост нефтяных цен из-за климатических факторов;
2. Отчеты банков: Bank of America , Citigroup, за 2 квартал 2008 и компании ConocoPhillips.
3. Отчет Газпромнефти за 1 квартал 2007г.

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

1. Слабый отчет банка Wachovia.
2. Негативная статистика.
3. Публично выраженные претензии премьер-министра Путина к ценовой политике компании «Мечел», вызвавшие интерес со стороны ФАС.
4. Снижение цен на нефть из-за сокращения спроса на топливо в США и Японии.

Лидеры роста прошлой недели:

КАМАЗ (+16,89%), Транснефть (+12,61%), Ютейр (+2,54%), Центртелеком (+1,98%), Лебедянский (+0,79%), Возрождение (+0,42%), Полиметалл (+0,29%), Балтика (+0,16%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

АвтоВаз (-17,71%), Распадская (-16,53%), Иркут (-15,90%), Северсталь (-15,11%), Разгуляй (-14,79%), Мосэнергобыт (-14,29%), Газпромнефть (-12,24%), Волгателеком (-11,61%), ММК (-11,54%), НЛМК (-10,93%), Сургутнефтегаз (-10,89%), Волгателеком (-10,76%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

| | |
|--------------------------------|----------|
| ММВБ нефть и газ | (-8,17%) |
| ММВБ телекоммуникации | (-4,51%) |
| ММВБ энергетика | (-1,73%) |
| ММВБ промышленное производство | (-7,67%) |
| ММВБ металлы и добыча | (-9,82%) |

Краткие комментарии:

На прошедшей неделе рынок продолжил снижение, которое переросло в обвал котировок в пятницу после обвинений со стороны Путина в адрес ценовой политики компании «Мечел». В течение недели лучшие рынка торговались бумаги банковского сектора, но пятничные события обвалили весь рынок, и потенциальные лидеры роста закончили неделю со снижением котировок. Помимо внутреннего российского фактора, на движение рынка повлияло снижение нефтяных цен на фоне уменьшения спроса и ряд негативных отчетов американских и европейских компаний.

На текущей неделе рынок может попытаться компенсировать более чем 8%-ое падение российских индексов, и осуществить технический отскок вверх, но такие внешние факторы как опасения углубления финансового кризиса и снижение нефтяных цен в совокупности с многочисленной статистикой могут «утянуть» индексы еще ниже пятничных минимумов.

Предполагаемые границы коридора: 1350-1540 по индексу ММВБ; 1900-2000 по индексу PTC.

**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»