



Обзор рынка

23 мая 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▼ 2 433,07	-1,41	13,61	7,74
MICEX	▼ 1 894,85	-2,97	15,77	3,39
Dow Jones	▲ 12 630,02	0,23	-0,16	-3,29
Nasdaq Comp.	▲ 2 459,07	0,44	3,72	-6,03
S&P 500	▲ 1 393,80	0,22	1,66	-3,74
FTSE 100	▲ 6198,10	0,1	2,40	-4,01
CAC 40	▼ 5 010,10	-0,35	2,39	-10,45
DAX	▼ 7 013,88	-0,38	3,75	-12,72
Nikkei 225	▲ 13 978,46	0,37	1,68	-9,02
MSCI EM	▼ 1 233,11	-0,05	3,88	-1,00
Hang Seng	▼ 25 043,12	-1,64	2,99	-8,46
Shanghai Comp.	▼ 3 485,63	-1,65	13,71	-32,64
Bovespa	▲ 72 294,80	-1,66	13,24	15,07
Merval	▲ 2248,63	5,22	1,46	3,09
Нефть Brent ICE	▼ 130,51	-1,65	-	-
Золото, \$/oz	▼ 922,75	-0,03	-	-
Никель, \$/t	▼ 24455	-3,34	--	--
USD/EUR	▼ 1,57328	-0,39	-	-

Очередной рекорд нефти в четверг: \$135,14 за баррель. Однако «скачущие» вверх цены на нефть в четверг уже не являлись фактором роста для акций нефтяных компаний на российском фондовом рынке. После падения вниз при открытии, рынок сначала вернулся на исходный уровень, а затем начал постепенно опускаться к значениям утреннего падения и ниже.

Причиной понижительной динамики российского рынка в четверг стала общая «перегретость» рынка: коррекция давно назревала, но она отступала перед растущими нефтяными ценами. Помимо нефтяного сектора, снижались также бумаги металлургических компаний под влиянием информации о необходимости введения акцизов на готовую продукцию в размере 20% от стоимости продукции. Акции «Полос золота» падали после ажиотажных скупок накануне перед закрытием реестра акционеров.

Бумаги финансового сектора снижались вчера вместе с рынком.

Лучше рынка вчера торговались акции компаний потребительского сектора.

По итогам торгов индекс ММВБ снизился на 2,97%; индекс РТС – на 1,41%.

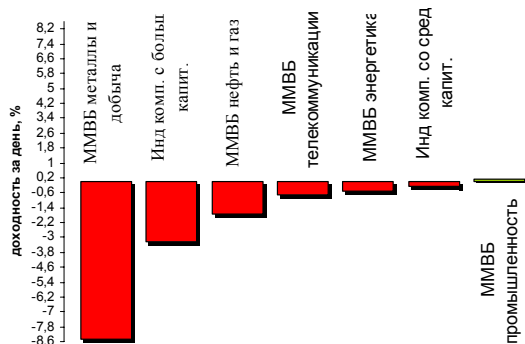
Лидеры роста вчера: «АвтоВАЗ», «Балтика».

Лидеры снижения: «Полос Золото», «Северсталь», «Полиметалл», «НЛМК», «ЛУКОЙЛ», «Банк ВТБ».

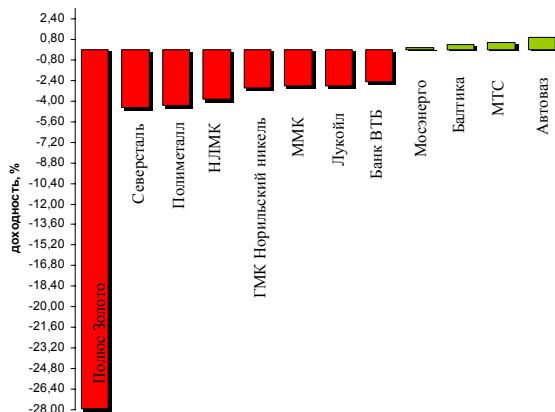
На внешних рынках нефть к сегодняшнему дню подешевела до 130,51 за баррель нефти марки Brent из-за ее сильной «перекупленности» - участники рынка фиксируют прибыль. Американские индексы закрылись вчера в небольшом плюсе за счет роста акций финансового сектора. Золото на мировом рынке также подешевело вслед за нефтью и прочими металлами. Европейские индексы закрылись со снижением.

Сегодня утром в секторе нефтяных и металлургических компаний ожидается дальнейшее снижение котировок. Участники рынка, скорее всего, переведут средства в сектор телекоммуникаций и электроэнергетики, так что, в этих секторах возможен рост бумаг отдельных компаний.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



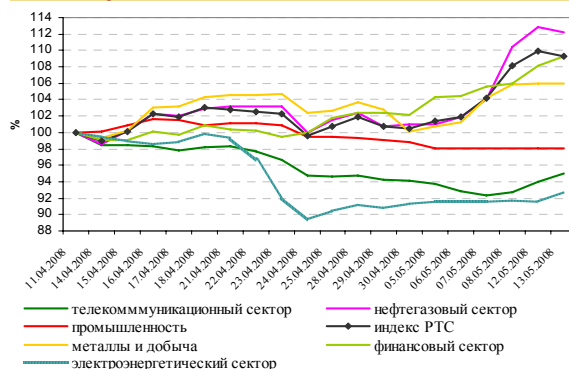
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Производство золота в России за 4 месяца 2008 года по сравнению с тем же периодом прошлого года увеличилось на 8,6% - до 31409,8 кг.
- Федеральная антимонопольная служба РФ разрешила "Онэксиму" Михаила Прохорова консолидировать 100% ТГК-4.
- Наблюдательный совет банка ВТБ 24 рекомендовал годовому собранию акционеров принять решение о выплате по результатам 2007 года дивидендов в размере 23 рублей на обыкновенную акцию банка номинальной стоимостью 1 тыс. рублей.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Финансовые рынки:

- Производство золота в России за 4 месяца 2008 года по сравнению с тем же периодом прошлого года увеличилось на 8,6% - до 31409,8 кг, говорится в сообщении Союза золотопромышленников России.

При этом добыча золота возросла на 7,9% - до 25030,5 кг, попутное и вторичное производство увеличились соответственно на 10,0% и 14,5% - до 4474,3 кг и 1905 кг.

ОАО «ТГК-4»**Электроэнергетический сектор:**

- Федеральная антимонопольная служба РФ разрешила "Онэксиму" Михаила Прохорова консолидировать 100% ТГК-4.

Как говорится в сообщении ФАС, соответствующее ходатайство Onexim Holdings Limited удовлетворено службой.

Ранее об одобрении сделки "Интерфаксу" сообщил начальник профильного управления службы Александр Пироженов, однако он не раскрыл размер пакета акций ТГК, который ФАС разрешила приобрести "Онэксиму".

ОАО «Российский банк развития»**Банковский сектор:**

- Российский банк развития оценен в 7 млрд. рублей для вхождения в госкорпорацию "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)" (ВЭБ), сообщил председатель правления РосБР Сергей Крюков журналистам в четверг. "Оценка банка завершена, она близка к размеру собственных средств банка – около 7 млрд. рублей", - сказал он, отметив, что 100% акций РосБР будут переданы в уставный капитал ВЭБ летом этого года.

ОАО «ВТБ 24»

- Наблюдательный совет банка ВТБ 24 рекомендовал годовому собранию акционеров принять решение о выплате по результатам 2007 года дивидендов в размере 23 рублей на обыкновенную акцию банка номинальной стоимостью 1 тыс. рублей, говорится в сообщении ВТБ 24.

Таким образом, на выплату дивидендов будет направлено 690,18 млн. рублей.

Банковский сектор:

- "Газпром" разрабатывает проекты строительства подземных хранилищ газа в отложениях каменной соли в Тульской области и районе Березников (Пермский край).

Как сообщил Агентству газовой информации начальник управления по подземному хранению газа "Газпрома" Сергей Хан, завершить обоснование инвестиций по этим проектам планируется до конца года.

По его словам, первоначально "Газпром" планировал строить ПХГ под Новомосковском. Однако сейчас прорабатывается также вариант строительства ПХГ на другой площадке - в районе Тулы.

Емкость ПХГ может составить около 240 млн. кубометров. По оценкам С.Хана, приступить к строительству "Газпром" сможет в 2011 году, закончить его - в 2017 году.

Он отметил, что ПХГ "Газпрома" в Березниках будет располагаться на достаточном удалении от разрабатываемых рудников "Уралкалия".

Ранее сообщалось, что в одном из участков рудника "Уралкалия" в Березниках произошел приток рассола, в результате чего компания была вынуждена прекратить на нем работы.

Строительство ПХГ в соляных залежах дороже, чем в отработанных газовых и нефтяных месторождениях, а также водоносных пластах. Однако такие ПХГ обладают рядом преимуществ - они абсолютно герметичны, а также обладают большей производительностью.

В настоящее время "Газпром" уже ведет строительство двух ПХГ в отложениях каменной соли - Волгоградское и Калининградское. В 2008-2009 годах планируется приступить к размыву соляных резервуаров на этих участках.

ОАО «Газпром»
GAZP

**Календарь событий на неделю: 19 – 23 мая**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
22 мая 12:30		Великобритания: индекс розничных цен за апрель м/м прогноз: -0,5% факт: -0,2%
22 мая 13:00		Еврозона: промышленные заказы в марте м/м прогноз: -0,4%
22 мая 14:00		Великобритания: индекс промышленных заказов в мае м/м прогноз: -12
22 мая 16:30		США: обращения за пособиями по безработице за неделю прогноз: 375000 факт: 365000 (-9000)
23 мая 10:45		Франция: потребительские расходы в апреле м/м прогноз: +0,7%
23 мая 11:30		Великобритания: ВВП за квартал м/м прогноз: +0,4%
23 мая 11:30		Великобритания: ВВП за год г/г прогноз: +2,5%
23 мая 12:00		Еврозоны: сводный PMI в мае прогноз: 51,6
23 мая 18:00		США: продажи домов в апреле прогноз: 4,85
26 мая	РАО ЕЭС России: до начала торговой сессии РТС исключит акции РАО из списка акций, допущенных к торгам в режиме электронной торговле.	
30 мая	Уралкалий: акции будут включены в расчет индекса MSCI.	
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		2433,07		-1,41	13,61	7,74	32,20	2498,10	1707,81
Индекс ММВБ		1894,85		-2,97	15,77	3,39	18,26	1970,46	1485,66
Нефть и газ									
Газпром	ао	356,95	21 646 748	-2,22	16,17	6,47	47,56	368,98	222,65
Газпром нефть	ао	164,00	738 578	0,00	21,12	7,19	74,01	178,00	89,60
Лукойл	ао	2524,00	15 618 857	-2,81	21,02	25,63	30,31	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	195,56	305 032	-1,99	6,66	7,97	53,54	217,00	115,60
Роснефть	ао	262,07	2 360 933	-2,32	17,16	15,80	27,34	283,88	164,44
Сургутнефтегаз	ао	29,10	6 794 271	-2,03	26,07	0,68	-6,15	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	14,10	1 900 617	-1,26	21,90	-8,16	-28,02	19,33	10,00
Татнефть	ао	186,50	493 167	-0,43	22,10	26,55	60,70	193,78	108,13
Транснефть	ап	34 500	197 726	-1,82	19,10	-27,99	-24,27	52 777	28 705
Электроэнергетика									
РАО ЕЭС России	ао	26,02	6 792 974	-0,69	15,11	-16,74	-23,40	37,02	19,91
РАО ЕЭС России	ап	22,91	178 131	-0,93	15,14	-16,73	-23,21	31,60	17,85
Иркутскэнерго	ао	21,00	10 910	-2,08	-2,26	-27,28	-20,32	29,95	18,97
Мосэнерго	ао	4,43	6 441	0,18	0,29	-25,43	-28,86	6,58	3,91
ОГК-5	ао	2,81	48 235	-0,21	5,78	-34,71	-24,78	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0175	9 277	-0,57	-2,76	-19,63	-44,83	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0198	2 032	-1,00	-10,71	-27,54	-31,03	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0371	9 307	0,00	3,63	7,54	37,41	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0078	21 733	-1,27	3,95	0,00	-1,25	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	308,00	2 091 782	0,59	8,06	-18,89	24,66	384,30	227,89
Ростелеком	ао	269,10	667 004	-1,37	-2,36	-5,47	13,24	303,30	216,00
Ростелеком	ап	54,48	148 092	-0,53	-4,10	-21,22	-30,88	80,40	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,22	58 556	-1,16	-0,58	-22,54	-27,85	3,15	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,25	243 488	-1,18	5,22	-15,51	-25,70	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	7165,00	9 714 123	-2,98	8,60	14,32	46,53	7723,00	4350,10
Полюс Золото	ао	1570,67	3 872 551	-27,95	76,54	93,43	101,86	2210,00	984,08
Полиметалл		210,00	110 842	-4,35	10,06	26,76	17,97	234,56	126,22
ММК	ао	30,79	58 407	-2,84	2,79	0,60	27,06	35,40	21,83
НЛМК	ао	122,50	89 639	-3,88	8,97	28,08	76,62	135,40	65,49
Северсталь	ао	602,00	623 994	-4,49	3,67	12,66	78,94	677,97	305,53
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0980	3 638 419	-2,49	13,30	-20,17			
Банк Москвы	ао	1287,71	3 691	-1,34	6,92	-1,71	-14,70	1545,00	888,00
Сбербанк России	ао	85,58	10 861 034	-2,06	16,31	-14,33	-10,99	113,05	71,11
Сбербанк России	ап	56,00	878 651	-2,10	19,69	-18,25	-24,31	81,46	46,20
Транспорт									
Аэрофлот	ао	98,00	53 413	-0,58	-4,30	6,10	39,52	112,00	55,55
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	41,65	5 191	0,97	-4,27	-12,25	46,27	51,90	26,23
Балтика	ао	1029,00	451	0,41	0,47	-14,96	-20,16	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	602,79	8 012	-0,70	8,98	-4,72	-19,60	799,00	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)	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.	21.05.2008 (на начало опер. дня)	655,2	22.05.2008 (на начало опер. дня)	579,7	-11,5%
Депозиты банков в ЦБ России, млрд. рублей.	21.05.2008 (на начало опер. дня)	175,7	22.05.2008 (на начало опер. дня)	279,3	58,96%

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»