



Обзор рынка

26 мая 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▼ 2 435,20	0,09	12,79	6,32
MICEX	▼ 1 909,67	0,78	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	▼ 4933,77	-1,92	-0,22	-12,12
DAX	▼ 6 944,05	-1,79	2,19	-13,92
Nikkei 225	▲ 13 715,47	-2,12	3,19	-8,46
MSCI EM	▼ 1 207,96	-1,14	1,33	-3,02
Hang Seng	▼ 24 289,75	-1,72	-2,27	-11,14
Shanghai Comp.	▼ 3 383,20	-2,59	5,94	-33,99
Bovespa	▲ 71 451,80	-1,17	10,01	11,84
Merval	▲ 2248,63	5,22	4,43	3,89
Нефть Brent ICE	▼ 131,57	0,81	-	-
Золото, \$/oz	▼ 927,5	0,51	-	-
Никель, \$/т	▼ 23355	-4,50	--	--
USD/EUR	▼ 1,5763	-0,19	-	-

На российском рынке в пятницу акции торговались с разнонаправленной динамикой: металлургический сектор продолжал снижение под влиянием решения о введении экспортных пошлин в размере 20% на сталелитейную продукцию низкого передела.

Акции нефтегазовых компаний торговались лучше рынка за счет высоких нефтяных цен, и за счет повышения прогнозных цен нефтегазовых компаний аналитиками UBS: в частности по акциям Газпрома, ЛУКОЙЛа, Роснефти.

Отдельные бумаги энергетического сектора имели повышательную динамику на фоне повышения аналитиками Тройки Диалог прогнозных цен и рекомендаций по ряду компаний этого сектора: ОГК-1, ОГК-2, ОГК-3.

Лидеры роста в пятницу: Новатэк, Роснефть, Газпромнефть, Газпром, Полус Золото, ЛУКОЙЛ.

Лидеры снижения в пятницу: НЛМК, РАО ЕЭС, ММК, Норникель, Северсталь, ОГК-6.

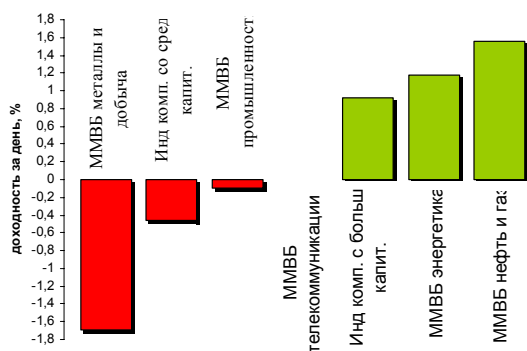
Мировые рынки сегодня находятся под влиянием негатива: на азиатских рынках снижаются все сектора, американский рынок закрылся в пятницу со снижением на фоне отрицательной статистики, также как и европейский.

Биржи США и Великобритании сегодня закрыты в связи с праздничными днями.

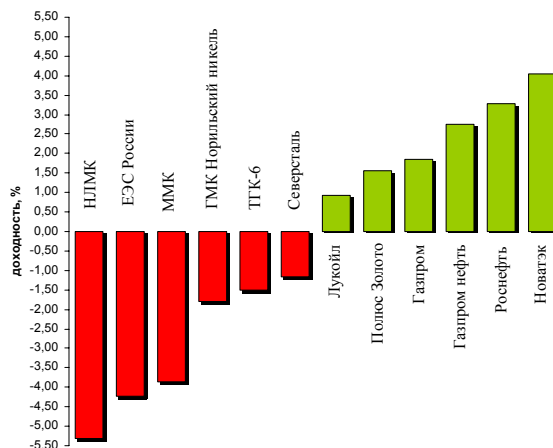
Цены на нефть поднялись после коррекции к уровням \$132,6 за баррель нефти марки WTI.

Российский рынок сегодня будет ориентироваться на внутренние российские новости и корпоративные факторы. Высокие цены на нефть могут поддерживать акции нефтяного сектора. В прочих секторах причин для роста цен акций нет. В течение дня участники рынка будут следить за новостями на российском рынке, которые определяют направление движения.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



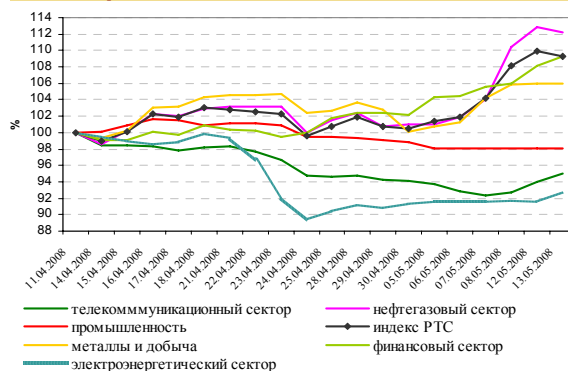
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Пивоваренная компания «Балтика» начинает лицензионное производство пива в Узбекистане на мощностях завода Сарбабт Плюс.
- Мясоперерабатывающий холдинг Черкизово может принять решение не выплачивать дивиденды акционерам за 2007г.
- НЛМК направил оферту на выкуп доли миноритариев в трех дочерних предприятиях: Стагдока, Доломита и Алтай.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Потребительский сектор:

- Пивоваренная компания «Балтика» начинает лицензионное производство пива в Узбекистане на мощностях завода Сарбаст Плюс.

Компания планирует производить в Узбекистане до 1,5 млн. декалитров пива в год при общих продажах компании в 2007г. в 44,3 млн. гектолитров.

- Мясоперерабатывающий холдинг Черкизово может принять решение не выплачивать дивиденды акционерам за 2007г.

Чистая прибыль компании в 2007г. По US GAAP составила \$61,5 млн. или 49,6 млн. рублей по РСБУ.

Основные акционеры: российский бизнесмен Игорь Бабаев.

Металлургический сектор:

- НЛМК направил оферту на выкуп доли миноритариев в трех дочерних предприятиях: Стагдока, Доломита и Алтай. В настоящее время НЛМК принадлежат 97,44% Алтай-кокса. Цены выкупа дочерних предприятий 3 981,56р., 15,14р. и 913,26р. На акцию соответственно.

ОАО «Балтика»
PKBA

- Крупнейшим акционером Балтики является Carlsberg Breweries

ОАО «Группа Черкизово»

ОАО «НЛМК»

ОАО «Газпром»
GAZP

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

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
26 мая		США: «День поминовения» - выходной
26 мая		Великобритания: «День весны» - выходной
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		2435,20		0,09	12,79	6,32	34,12	2498,10	1707,81
Индекс ММВБ		1909,67		0,78	14,11	1,10	19,55	1970,46	1485,66
Нефть и газ									
Газпром	ао	363,57	21 668 992	1,85	15,24	6,03	50,48	369,50	222,65
Газпром нефть	ао	168,50	450 614	2,74	19,08	10,13	79,43	178,00	89,60
Лукойл	ао	2547,10	11 668 057	0,92	19,86	23,22	31,29	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	203,48	456 578	4,05	12,63	10,11	63,44	217,00	115,60
Роснефть	ао	270,70	2 273 064	3,29	15,78	16,83	30,46	283,88	164,44
Сургутнефтегаз	ао	29,23	3 439 095	0,45	23,86	-0,92	-4,63	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	14,12	695 689	0,12	20,67	-9,21	-25,90	19,33	10,00
Татнефть	ао	187,50	231 950	0,54	21,82	26,69	63,94	193,78	108,13
Транснефть	ап	34 250	107 639	-0,72	15,40	-29,82	-23,09	52 777	28 705
Электроэнергетика									
РАО ЕЭС России	ао	24,92	3 321 580	-4,22	17,15	-20,81	-24,11	37,02	19,91
РАО ЕЭС России	ап	22,00	146 104	-3,98	16,90	-20,79	-23,79	31,60	17,85
Иркутскэнерго	ао	21,10	27 387	0,46	0,47	-28,47	-19,59	29,95	18,97
Мосэнерго	ао	4,42	8 062	-0,34	10,07	-25,55	-26,00	6,58	3,91
ОГК-5	ао	2,79	9 684	-1,03	11,76	-35,52	-22,66	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0175	3 762	0,00	-5,41	-20,09	-43,18	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0195	684	-1,52	-11,36	-29,35	-32,76	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0371	650	0,00	5,70	7,54	42,69	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0078	1 209	0,00	4,00	-1,27	0,00	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	305,60	551 975	-0,78	7,08	-19,05	28,40	384,30	231,00
Ростелеком	ао	268,89	623 400	-0,08	-2,04	-6,84	14,32	303,30	216,00
Ростелеком	ап	54,50	63 885	0,04	2,54	-21,61	-27,91	80,40	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,22	55 749	0,09	6,73	-23,37	-26,78	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,26	140 386	0,72	9,26	-15,91	-22,47	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	7035,00	9 542 593	-1,81	3,55	8,90	46,38	7723,00	4350,10
Полюс Золото	ао	1595,00	1 223 516	1,55	27,60	41,52	53,94	2210,00	984,08
Полиметалл		211,48	31 397	0,70	6,87	22,10	19,14	234,56	126,22
ММК	ао	29,60	94 109	-3,86	-5,13	-6,03	21,81	35,40	23,20
НЛМК	ао	116,00	261 011	-5,31	-0,94	16,57	64,54	135,40	65,49
Северсталь	ао	595,00	245 268	-1,16	-1,33	6,35	72,71	677,97	305,53
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0984	2 236 382	0,41	10,81	-21,84			
Банк Москвы	ао	1283,56	740	-0,32	5,36	-3,35	-12,82	1545,00	888,00
Сбербанк России	ао	86,32	5 333 774	0,86	16,35	-15,37	-7,58	113,05	71,11
Сбербанк России	ап	56,13	522 597	0,23	18,92	-19,78	-21,17	81,46	46,20
Транспорт									
Аэрофлот	ао	97,50	11 498	-0,51	-3,47	4,95	41,30	112,00	55,55
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	41,20	3 575	-1,08	-4,43	-12,36	51,47	51,90	26,41
Балтика	ао	1030,00	2 213	0,10	1,48	-14,52	-19,53	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	597,91	7 048	-0,81	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.	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»