



Обзор рынка

03 июля 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 255,46	0,57	-8,83	-2,09
MICEX	▲ 1 709,17	0,94	-12,05	-10,36
Dow Jones	▼ 11 215,51	-1,46	-9,94	-14,19
Nasdaq Comp.	▼ 2 251,46	-2,32	-8,63	-13,09
S&P 500	▼ 1 261,52	-1,82	-8,25	-12,49
FTSE 100	▲ 5625,90	1,71	-9,48	-15,13
CAC 40	▼ 4296,48	-1,04	-13,42	-22,67
DAX	▼ 6 305,42	-0,17	-11,00	-21,71
Nikkei 225	▼ 13 275,07	-0,09	-7,99	-13,21
MSCI EM	▼ 1 057,15	-1,09	-11,68	-14,20
Hang Seng	▲ 21 741,23	0,17	-12,59	-21,96
Shanghai Comp.	▲ 2 696,66	1,69	-23,34	-49,60
Bovespa	▼ 61 106,22	-3,61	-12,67	-0,77
Merval	▼ 2033,03	-2,96	-5,01	-2,63
Нефть Brent ICE	▲ 144,26	2,55	-	-
Золото, \$/oz	▼ 935,25	-0,24	-	-
Никель, \$/t	▼ 21275	-2,12	--	--
USD/EUR	▼ 1,5882	-0,57	-	-

Вчера российский рынок был под влиянием позитивного настроения в первой половине дня благодаря растущим ценам на нефть, что помогло рынку закрыться в положительной зоне, в отличие от мировых индексов, снизившихся на фоне плохих новостей по сталелитейному сектору и финансовым компаниям: инвестбанк Merrill Lynch заявил, что крупнейшая американская промышленная компания GM находится на грани банкротства, что влечет за собой проблемы в сталелитейном секторе, одним из крупных потребителей которого является компания GM и прочие производители, находящиеся в аналогичном положении. Негатива добавляли на рынок также ожидания повышения ставки ЕЦБ на заседании 3 июля.

Вчера по итогам торгов индекс РТС повысился на 0,57%, индекс ММВБ – на 0,94%. Лидеры роста вчера: акции практически всех секторов: Мосэнерго, Новатэк, Газпромнефть, МТС, ТТК-5, ОГК-5.

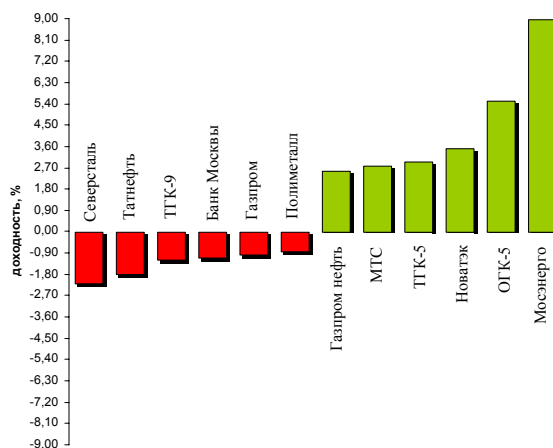
«Лидеры» снижения: отдельные компании нефтегазового сектора и металлургии: Северсталь, Татнефть, Газпром, Полиметалл, Банк Москвы.

К сегодняшнему дню внешний фон складывается негативный: вчера индексы США закрылись в минусе, европейские – разнонаправлено, азиатские индексы утром в четверг испытывают снижение из-за автопроизводителей и металлургического сектора под влиянием динамики рынка США. Еще одним негативным фактором является канун праздничного дня на рынке США, когда биржи работать не будут, и весь негатив, включая ожидание повышения ставки ЕЦБ сегодня будут заложен в динамику мировых индексов уже заранее.

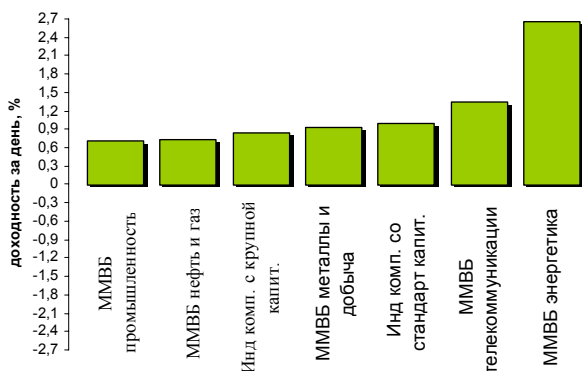
Таким образом, единственным положительным фактором для российского рынка может являться только достижение очередного максимума цен на нефть вчера до уровня свыше \$45 за контракт нефти марки Brent.

Ожидание на открытие российского фондового рынка: разнонаправленное движение цен акций, снижение металлургического и производственного секторов, рост нефтяного сектора, в финансовом секторе ожидается снижение, энергетический и телекомы – без определенной тенденции.

Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



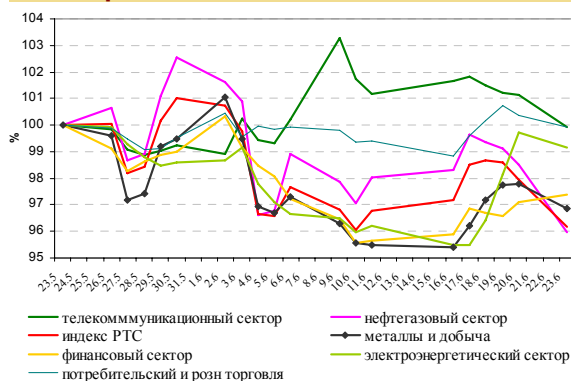
Анонсы новостей компаний и отраслей

- ОАО "Полиметалл" завершило прошлый год с чистым убытком по US GAAP по сравнению с чистой прибылью годом ранее.

Как говорится в материалах компании, ее неаудированный чистый убыток по US GAAP составил в 2007 году \$0,5 млн. по сравнению с чистой прибылью в размере \$61,7 млн. в 2006 году.

- ОАО "ОГК-6" запустило программу глобальных депозитарных расписок (GDR), говорится в пресс-релизе АО.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Производственный сектор:

- ОАО "Полиметалл" завершило прошлый год с чистым убытком по US GAAP по сравнению с чистой прибылью годом ранее.

Как говорится в материалах компании, ее неаудированный чистый убыток по US GAAP составил в 2007 году \$0,5 млн. по сравнению с чистой прибылью в размере \$61,7 млн. в 2006 году.

Выручка "Полиметалла" в прошлом году сократилась по сравнению с 2006 годом на 1,6% - до \$310,5 млн. При этом операционная прибыль упала в пять раз – до \$18,8 млн. против \$94,8 млн. годом ранее. Показатель EBITDA опустился до \$41,8 млн. по сравнению с \$105,8 млн. в 2006 году.

"Полиметалл" является крупнейшим в России производителем серебра. В прошлом году компания снизила производство этого драгметалла на 8% по сравнению с предыдущим годом - до 15,9 млн. унций. Производство золота снизилось на 5% - до 242 тыс. унций. По добыче золота "Полиметалл" по итогам 2007 года сохранил за собой третье место в РФ после ОАО "Полюс Золото" и Peter Hambro. Снижение было обусловлено плановым падением содержанием драгметаллов в руде месторождений компании.

Как сообщалось ранее, в "Полиметалле" недавно сменились собственники: структуры Сулеймана Керимова в июне продали 68% акций компании чешской PPF Group (24,9%), Александру Мамуту (19,1%) и группе ИСТ (24,05%).

ОАО «Полиметалл»
PMTL**Электроэнергетический сектор:**

- ОАО "ОГК-6" запустило программу глобальных депозитарных расписок (GDR), говорится в пресс-релизе АО.

Программа открыта Deutsche Bank Trust Company Americas по положению S и правилу 144A. Выпуск GDR осуществлен в рамках реструктуризации РАО "ЕЭС России" для соблюдения прав владельцев депозитарных расписок на акции энергохолдинга.

По решению ФСФР ОГК-6 имеет право на обращение в виде расписок 25,7% уставного капитала.

ОАО «ОГК-6»
OGKG

**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		2255,46		0,57	-8,83	-2,09	18,18	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1709,17		0,94	-12,05	-10,36	1,64	1970,46	1509,70
Нефть и газ									
Газпром	ао	323,81	16 285 224	-0,98	-9,19	-4,63	22,14	369,50	251,82
Газпром нефть	ао	187,90	317 199	2,55	3,53	19,75	75,70	192,49	91,65
Лукойл	ао	2278,00	7 218 123	1,67	-15,77	8,39	13,79	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	207,80	188 061	3,49	-4,84	8,66	52,01	217,00	120,00
Роснефть	ао	264,98	1 984 133	0,64	-8,23	13,64	28,57	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	24,81	1 666 633	0,69	-15,32	-16,48	-11,68	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	11,84	548 101	-0,32	-15,80	-23,62	-31,15	19,33	10,00
Татнефть	ао	164,20	748 731	-1,79	-11,73	12,97	41,69	193,78	111,00
Транснефть	ап	31 110	117 832	0,68	-15,32	-36,68	-27,80	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	19,69	15 539	-0,44	-6,25	-32,95	-27,82	29,95	18,97
Мосэнерго	ао	4,65	82 553	8,97	-2,67	-28,03	-29,57	6,58	3,91
ОГК-5	ао	2,81	66 283	5,53	0,38	-38,43	-33,86	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0174	6 805	2,96	-1,17	-22,83	-50,00	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0166	379	-1,19	-12,04	-39,13	-40,00	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0385	1 532	-0,52	0,26	12,17	33,45	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0075	862	-1,32	-2,56	-3,80	-5,00	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	279,00	301 237	2,77	-10,62	-28,08	6,46	384,30	239,01
Ростелеком	ао	282,40	440 698	1,04	2,80	-3,16	14,28	303,30	229,16
Ростелеком	ап	49,17	62 608	0,08	-8,17	-29,33	-34,32	79,50	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,10	14 158	1,11	-3,44	-28,37	-27,55	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,19	190 391	1,19	-6,88	-21,64	-24,84	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	5733,99	6 099 174	1,04	-18,70	-12,15	5,90	7723,00	4913,30
Полюс Золото	ао	1344,00	176 519	2,21	-11,74	16,68	21,65	2210,00	998,06
Полиметалл		186,53	14 624	-0,83	-11,27	8,60	10,65	234,56	126,22
ММК	ао	31,29	41 779	2,48	-1,10	-3,08	17,20	35,40	24,20
НЛМК	ао	129,51	125 501	0,81	10,77	29,10	67,93	135,40	72,01
Северсталь	ао	575,90	555 037	-2,22	-4,69	5,27	62,72	677,97	358,12
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0811	1 564 979	2,40	-18,60	-37,09	-43,79	0,14	0,08
Банк Москвы	ао	1065,01	621	-1,11	-11,15	-18,90	-27,74	1524,99	888,00
Сбербанк России	ао	72,70	7 544 436	1,71	-16,10	-29,92	-28,53	113,05	71,02
Сбербанк России	ап	42,85	607 368	0,49	-20,96	-39,06	-43,89	81,46	42,40
Транспорт									
Аэрофлот	ао	76,10	42 881	1,35	-21,46	-19,17	1,62	112,00	66,09
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	38,00	9 038	0,51	-5,83	-19,57	-4,23	51,90	35,15
Балтика	ао	1003,00	4 006	-0,79	-4,62	-16,10	-16,40	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	613,00	180	-0,16	-6,26	-3,63	-11,02	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.	02.07.2008 (на начало опер. дня)	626,5	03.07.2008 (на начало опер. дня)	659,3	5,2%
Депозиты банков в ЦБ России, млрд. рублей.	02.07.2008 (на начало опер. дня)	381,1	03.07.2008 (на начало опер. дня)	404,9	6,24%

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»