



Обзор рынка

22 июля 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 144,18	0,41	-11,13	-6,77
MICEX	▲ 1 634,36	0,69	-12,32	-14,07
Dow Jones	▼ 11 467,34	-0,25	-4,43	-13,33
Nasdaq Comp.	▼ 2 279,53	-0,14	-6,05	-13,93
S&P 500	▼ 1 260,00	-0,05	-5,77	-14,14
FTSE 100	▲ 5404,30	0,52	-5,77	-14,14
CAC 40	▲ 4327,14	0,64	-6,61	-16,73
DAX	▲ 6 382,65	1,78	-6,92	-23,42
Nikkei 225	▲ 6 424,84	0,66	-5,15	-20,88
MSCI EM	▲ 12 988,85	1,45	-11,41	-16,36
Hang Seng	▲ 1 041,50	1,89	-10,24	-17,94
Shanghai Comp.	▼ 22 523,63	-0,04	-0,94	-18,98
Bovespa	▼ 2 851,84	-0,33	1,05	-45,62
Merval	▲ 1981,76	4,66	-6,88	-11,37
Нефть Brent ICE	▲ 132,61	1,86	-	-
Золото, \$/oz	▲ 960,5	0,08	-	-
Никель, \$/т	▼ 20400	-0,02	--	--
USD/EUR	▲ 1,5922	0,47	-	-

В понедельник российский фондовый рынок не демонстрировал определенной динамики на фоне невысокой активности до середины дня, когда вышли результаты отчета Bank of America за II квартал, оказавшиеся выше прогнозов аналитиков, что вызвало рост российских фондовых индексов. По итогам дня индекс РТС прибавил 0,41%; индекс ММВБ – 0,69%.

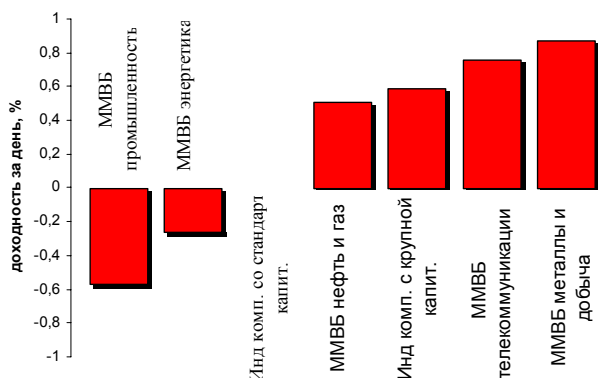
Среди лидеров роста оказались бумаги финансового сектора на фоне позитивной отчетности американских банков и российского Сбербанка за II полугодие. Дорожали акции металлургического сектора после нескольких сессий снижения, и на спросе на акции ГКМ Норильский Никель после того как стало известно проблемах с поставками продукции компании ВНР Billiton. Нефтегазовый сектор вырос за счет бумаг компании Транснефть благодаря кадровой политике, которая было воспринята рынком позитивно. Бумаги Газпром нефти также поддержали сектор ростом после выхода сильной отчетности по GAAP.

В то же время бумаги промышленного и потребительского секторов подешевели по итогам вчерашнего дня, не найдя спроса у инвесторов.

Тем не менее, ко вторнику складывается негативный внешний фон: американские индексы вчера закрылись в минусе из-за роста нефти под влиянием климатических факторов. Сегодня фьючерсы на индексы США торгуются с сильным снижением на фоне негативных отчетов компаний Merck, American Express, Apple, Texas Instruments. Одновременно, нефтяные цены возобновили снижение, азиатские индексы имеют утол разнонаправленную динамику. Американская валюта дешевеет относительно доллара.

Сегодня утром на российском рынке не ожидается единой динамики котировок. Лучше рынка могут оказаться бумаги нефтегазового и металлургического сектора. В банковских бумагах вероятна фиксация прибыли. Открытие рынка в целом ожидается вниз.

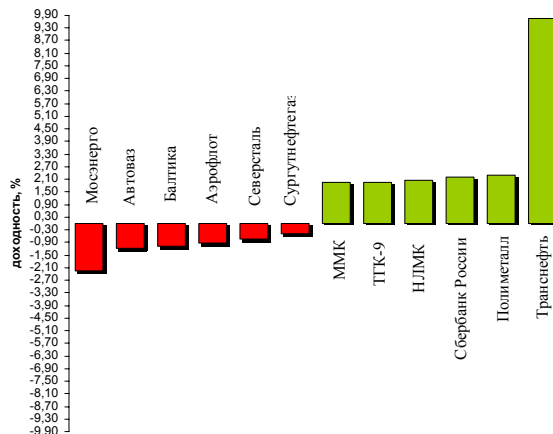
Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



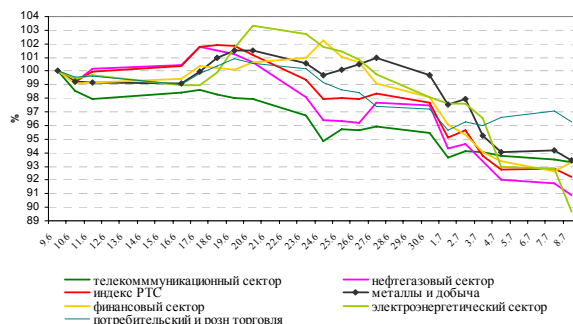
Анонсы новостей компаний и отраслей

- Повышение агентством Moody's кредитного рейтинга РФ - позитивный сигнал для российских компаний, заявил на заседании президиума правительства РФ вице-премьер, министр финансов Алексей Кудрин.
- Совет директоров ОАО "АК "Транснефть" 17 июля избрал министра энергетики России Сергея Шматко своим председателем.
- НК "ЛУКОЙЛ" приобрела в Италии нефтеперерабатывающий завод, который позволит наладить бесперебойное обеспечение нефтепродуктами балканского региона, сообщил на встрече с премьером РФ Владимиром Путиным в пятницу глава "ЛУКОЙЛа" Вагит Алекперов.
- ОАО "Северсталь" продлило срок действия оферты на покупку 100% акций американской сталелитейной компании Esmark Incorporated до 4 августа.

Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Макроэкономика:

- Повышение агентством Moody's кредитного рейтинга РФ - позитивный сигнал для российских компаний, заявил на заседании президиума правительства РФ вице-премьер, министр финансов Алексей Кудрин.
"Это (повышение рейтинга - ИФ) говорит о том, что и частные компании смогут повысить свои рейтинги, и тем самым для них уменьшаются процентные ставки по всем их облигациям и в отношении всех их обязательств", - сообщил А.Кудрин.
Выступая на заседании президиума правительства РФ, А.Кудрин отметил, что три ведущих рейтинговых агентства выставили равную оценку российской экономике. "Сейчас Россия имеет семь ступеней до высшего рейтинга, который имеют большинство развитых стран. «За последние 9 лет мы прошли 9 ступеней», - сообщил А.Кудрин. В ходе выступления он отметил, что присвоение рейтинга связано с благоприятным значением долговых показателей РФ, а также с "преемственностью политики президента РФ в рамках всех принятых решений".

Нефтегазовый сектор:

- Совет директоров ОАО "АК "Транснефть" 17 июля избрал министра энергетики России Сергея Шматко своим председателем, говорится в сообщении ведомства. Решением акционеров компании число членов совета директоров было сокращено с 10 до 7 человек.
- НК "ЛУКОЙЛ" приобрела в Италии нефтеперерабатывающий завод, который позволит наладить бесперебойное обеспечение нефтепродуктами балканского региона, сообщил на встрече с премьером РФ Владимиром Путиным в пятницу глава "ЛУКОЙЛа" Вагит Алекперов.
Он отметил, что "ЛУКОЙЛом" приобретено 49,9% акций этого НПЗ за 1,3 млрд. евро с управлением 50 на 50. Мощность НПЗ составляет 8 млн. тонн нефти.

ОАО «Транснефть»

ОАО НК «ЛУКОЙЛ»
LKOH**Металлургический сектор:**

- ОАО "Северсталь" продлило срок действия оферты на покупку 100% акций американской сталелитейной компании Esmark Incorporated до 4 августа.
Как говорится в сообщении "Северстали", этот шаг обусловлен тем, что 1 августа заканчивается срок рассмотрения сделки Комитетом по иностранным инвестициям США. По данным на конец дня 18 июля, оферту "Северстали" приняли владельцы 86,98% акций Esmark.

ОАО «Северсталь»
CHMF**Потребительский сектор:**

- Группа Черкизово приобретает 4 птицефабрики потенциальной мощностью 20,6 тыс. т мяса птицы в год за предполагаемые экспертами \$30-40 млн. и - вход на привлекательный рынок сбыта самарской области.
Разгуляй завершает процедуру SPO, в результате которого компании удастся привлечь не менее \$295 млн., большую часть из которых планируется вложить в приобретение с/х земель и модернизацию производственных мощностей.

ОАО «Группа Черкизово»
GSHE

**Календарь событий на неделю 21-25 июля**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
21 июля 18:00		США: опережающие индикаторы в июне
		США: финансовый отчет Bank of America за II квартал
		США: финансовый отчет Apple за II квартал
		США: финансовый отчет Merck за II квартал
	ММК: закрытие реестра акционеров для участия в годовом собрании	
22 июля 18:00		США: индекс производственной активности ФРБ Ричмонда
22 июля 18:00		США: индекс цен на рынке жилья в мае
		США: финансовый отчет Wachovia за II квартал
23 июля 10:00		Еврозона: промышленные заказы в мае
23 июля 18:30		США: запасы нефти и нефтепродуктов
24 июля 12:00		Еврозона: индекс PMI Manufacturing за июнь
24 июля 16:30		США: первичные обращения безработных
24 июля 18:00		США: продажи домов на вторичном рынке
25 июля 16:30		США: заказы на товары длительного пользования 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		2144,18		0,41	-11,13	-6,77	4,85	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1634,36		0,69	-12,32	-14,07	-8,18	1970,46	1509,70
Нефть и газ									
Газпром	ао	295,50	13 554 092	-0,34	-15,60	-13,53	3,53	369,50	251,82
Газпром нефть	ао	181,80	177 384	0,98	-3,95	17,67	66,37	192,49	91,65
Лукойл	ао	2177,00	6 120 324	0,32	-12,46	4,98	1,50	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	199,40	34 927	0,71	-5,36	7,14	34,68	217,00	120,00
Роснефть	ао	251,00	3 030 679	-0,26	-10,87	8,61	14,32	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	23,12	1 047 466	-0,47	-16,51	-21,26	-22,98	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	10,11	563 161	-0,10	-25,87	-34,92	-45,30	18,78	10,00
Татнефть	ао	162,04	170 870	1,78	-13,00	7,57	20,15	193,78	111,00
Транснефть	ап	30 890	645 385	9,73	-16,59	-42,32	-36,74	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	18,30	3 036	0,55	-9,36	-38,29	-28,35	29,95	18,15
Мосэнерго	ао	3,25	38 696	-2,23	-20,84	-43,96	-42,89	6,58	3,32
ОГК-5	ао	2,80	6 181	1,05	-6,58	-35,93	-30,48	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0166	4 115	0,00	-4,05	-24,20	-49,54	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0170	1 624	0,59	1,20	-38,77	-47,19	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0387	19 412	0,00	1,04	12,17	20,94	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0052	3 235	1,96	-35,44	-35,44	-36,25	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	273,33	128 052	0,49	-9,23	-27,95	0,55	384,30	239,01
Ростелеком	ао	279,50	589 789	0,53	1,80	-3,67	11,50	303,30	229,16
Ростелеком	ап	46,20	40 164	-0,30	-13,19	-33,34	-38,25	79,50	45,40
Сибирьтелеком	ап	1,94	8 114	1,04	-16,76	-33,66	-31,67	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,16	142 113	-0,17	-15,71	-22,50	-26,00	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	5310,00	5 345 239	1,14	-18,26	-18,73	-2,33	7723,00	4913,30
Полюс Золото	ао	1299,97	77 667	0,46	-13,39	14,82	19,80	2210,00	998,06
Полиметалл		194,80	10 963	2,28	-6,91	9,96	10,54	234,56	126,22
ММК	ао	29,16	14 554	1,96	-9,21	-9,21	-0,79	35,40	24,20
НЛМК	ао	114,00	37 635	2,06	-11,84	12,25	28,39	135,40	72,01
Северсталь	ао	477,00	182 386	-0,75	-20,56	-14,10	9,85	677,97	358,12
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0870	2 677 397	1,52	-0,12	-31,93	-38,17	0,14	0,08
Банк Москвы	ао	1116,99	1 924	0,45	-6,16	-16,27	-25,07	1494,00	888,00
Сбербанк России	ао	77,00	6 726 377	2,19	-6,57	-26,13	-29,58	113,05	70,25
Сбербанк России	ап	43,55	270 703	1,02	-14,50	-38,39	-42,60	81,46	41,01
Транспорт									
Аэрофлот	ао	73,75	8 835	-0,95	-19,82	-19,85	-0,85	112,00	66,09
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	32,65	2 887	-1,16	-16,38	-29,74	-25,61	51,90	33,00
Балтика	ао	1001,00	1 868	-1,09	-2,88	-16,02	-19,04	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	610,00	812	0,00	-5,13	-4,25	-8,55	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.	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.	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%
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 (14.07- 18.07)

наименование инструмента		% изменения за неделю (14.07-18.07)	прогнозное значение на неделю 21.07-25.07.max	прогнозное значение на неделю 21.07- 25.07 min
Нефть Brent	▼	-9,99		
Природный газ	▼	- 14,33		
золото	▲	0,87		
алюминий	▼	-8,06		
свинец	▼	-2,95		
пшеница	▲	0,37		
сахар	▼	-3,84		
рис	▼	-14,89		
РТС	▼	-1,47	2150 (max прошлой недели 2226,8)	2050 (min прошлой недели 2132,02)
ММВБ	▲	0,07	1690 (max прошлой недели 1689,77)	1570 (min прошлой недели 1603,42)
DJ	▲	3,57		
NASDAQ	▲	1,95		
доллар/евро	▲	0,38		

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

1. Заявления главы Министерства Финансов США в поддержку компаний Fannie Mae и Freddie Mac;
2. Отчеты компаний Royal Philips, Wells Fargo, Intel, JP Morgan, Citigroup, за 2 квартал 2008.
3. Повышение агентством Moody's рейтинга РФ и десяти российских банков.
4. Отчет ВТБ за 1 квартал 2008г..

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

1. Опасения замедления роста мировой экономики и роста инфляции, которые возникли на фоне ряда негативных отчетов и макростатистики.
2. Заявления главы ФРС Бена Бернанке о рисках ускорения инфляции.
3. Слабые отчеты Merrill Lynch, Google, Microsoft за 2 квартал 2008.
4. Снижение нефтяных цен на 10%.

Лидеры роста прошлой недели:

Полос Золото (+6,35%), Банк ВТБ (+6,06%), ВСМПО Ависма (+5,75%), Газпромнефть (+5,16%), Банк Москвы (+4,41%), Сбербанк (+3,55%), Транснефть (+2,51%), ОМЗ (+1,80%), ГКМ Норильский Никель (+1,74%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

Аптеки 36,6 (-18,4%), Мосэнергобыт (-8,70%), Якутскэнерго (-7,69%), Северо-Западный телеком (-7,51%), Сургутнефтегаз (-7,50%), Северсталь (-6,75%), ОГК-1 (-6,47%), Возрождение (-6,37%), НЛМК (-5,93%), Мосэнерго (-5,41%), Татнефть (-5,0%), Газпром (-2,82%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-0,29%)
ММВБ телекоммуникации	(-1,56%)
ММВБ энергетика	(-2,42%)
ММВБ промышленное производство	(-1,67%)
ММВБ металлы и добыча	(-0,58%)

Краткие комментарии:

Прошедшая неделя принесла снижение котировок большинства сырьевых и фондовых инструментов. В течение недели имел место спрос на бумаги финансового сектора на фоне ряда позитивных отчетов американских банков, высказываний Генри Полсона в поддержку ипотечных компаний Fannie Mae и Freddie Mac, но рост носил краткосрочный характер, так как одновременно Бен Бернанке высказался о росте опасений ускорения инфляции и замедления темпов экономического роста США. Факторами поддержки рынков на прошлой неделе послужили отчеты крупнейших американских банков, оказавшиеся лучше ожиданий. Доллар на прошлой неделе обновил более чем 9-летние минимумы на российском валютном рынке на фоне снижения на FOREX.

На текущей неделе рынок может протестировать очередные уровни поддержки в случае выхода негативных статистических данных с мировых рынков, что подкрепит опасения ускорения инфляции, замедления темпов роста экономики и спровоцирует снижение цен на сырье. Накануне выхода статистики и результатов отчетов компаний BHP Billiton, Wachovia, Boeing, Merck, Apple, Bank of America, Pepsico, Nordea Bank.

Предполагаемые границы коридора: 1570-1690 по индексу ММВБ; 2050-2150 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
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»