



Обзор рынка

04 июля 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	2 211,73	-1,94	-8,04	-1,53
MICEX	1 695,47	-0,80	-10,79	-9,51
Dow Jones	11 288,54	0,65	-10,30	-15,45
Nasdaq Comp.	2 245,38	-0,27	-9,64	-15,11
S&P 500	1 262,90	0,11	-8,96	-14,09
FTSE 100	5625,90	1,71	-9,68	-15,96
CAC 40	4343,99	1,09	-12,94	-23,47
DAX	6 353,74	0,77	-10,04	-21,84
Nikkei 225	13 154,03	-0,84	-6,64	-13,34
MSCI EM	1 033,48	-2,24	-12,47	-15,13
Hang Seng	21 477,33	1,10	-12,85	-23,62
Shanghai Comp.	2 689,42	-0,52	-21,33	-48,62
Bovespa	59 273,38	-3,00	-12,67	-0,77
Merval	1998,37	-1,7	-7,50	-5,52
Нефть Brent ICE	146,08	1,26	-	-
Золото, \$/oz	934	-0,13	-	-
Никель, \$/t	20965	-1,46	--	--
USD/EUR	1,5703	1,13	-	-

Вчера на российском фондовом рынке не было единой динамики движения котировок бумаг. Рынок находился под влиянием ожидания решения ЕЦБ по процентной ставке и выступления Жан Клода Трише. Негативное открытие рынка из-за данных по рынку труда США накануне вечером, сменилось отскоком вверх после того как ставка вышла на уровне ожиданий и глава ЕЦБ заявил, что далее до конца года ее уровень останется неизменным. Эти данные были восприняты европейскими и американскими рынками как позитив, что «подтянуло» российские фондовые индексы после утреннего падения. Рост продемонстрировали банковские бумаги благодаря техническому фактору закрытия «коротких» позиций и бумаги Полиметалла после публикации отчета за 2007г. и заявлений совладельца компании об ожиданиях роста финансовых результатов в ближайшее время. Прочие бумаги металлургического сектора остались в минусе, так же как и большинство нефтяных и энергетических. По итогам торгов индекс РТС потерял 1,94%, индекс ММВБ – 0,8%.

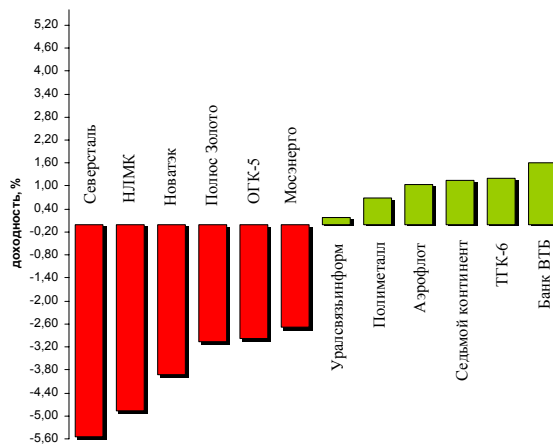
«Лидеры» снижения: Северсталь, НЛМК, Новатэк, Полус Золото, ОГК-5, Мосэнерго. Лидеры роста: Уралсвязьинформ, Полиметалл, Седьмой Континент, Банк ВТБ.

Внешний фон сегодня нейтральный: азиатские индексы торгуются разнонаправлено, есть тенденция к незначительному снижению; европейские индексы закрылись в плюсе после выступления Жан Клода Трише, который заявил, что ставка ЕЦБ останется неизменной до конца года после вчерашнего повышения на 0,25п.п.

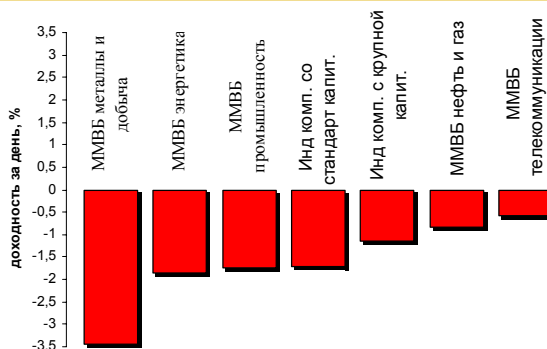
Нефть продемонстрировала очередной рост на фоне конфликтов между Израилем и Ираном, а также в связи с перетоком средств инвесторов из акций в сырьевые инструменты с целью хеджирования от рыночных рисков.

Сегодня в утренние часы на российском фондовом рынке очень возможен рост, которому будет способствовать несколько факторов: торговые площадки США сегодня закрыты в связи с Днем Независимости, и российский рынок будет отыгрывать утром вчерашнее позитивное закрытие американских рынков на фоне очередного скачка нефтяных цен. Поддержку бумагам нефтегазового сектора окажет повышение компанией HSBC прогнозных оценок по ряду российских нефтяных акций, а также Альфа банк повысил расчетные цены по акциям Роснефти и ЛУКОЙЛа. В металлургическом секторе позитива меньше, за исключением отчетности Полиметалла за 2007г., которая оказалась лучше прогнозов аналитиков, что может сегодня поддержать динамику котировок акций компании. Финансовый сектор ожидает снижение под давлением ожиданий убытков по финансовым компаниям в США по итогам второго квартала.

Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



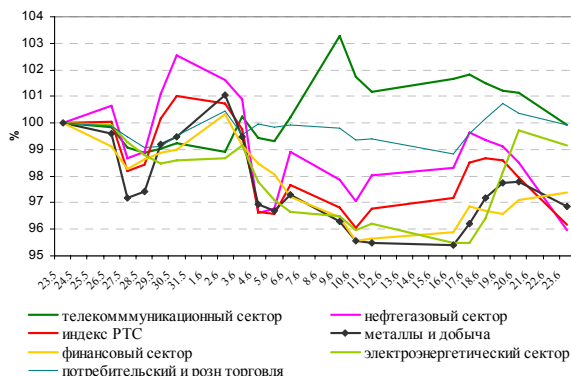
Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Глава ОАО "Газпром" Алексей Миллер заявил, что согласно прогнозу, составленному его компанией, к концу текущего года цена на российский газ для Европы достигнет \$500 за 1000 кубометров.
 - "Газпром" начинает переговоры с азербайджанскими партнерами по условиям закупки азербайджанского газа.
- Как сообщил глава "Газпрома" Алексей Миллер журналистам в Баку в четверг, соответствующая договоренность достигнута в рамках визита президента РФ Дмитрия Медведева в Азербайджан.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Нефтегазовый сектор:

- Глава ОАО "Газпром" Алексей Миллер заявил, что согласно прогнозу, составленному его компанией, к концу текущего года цена на российский газ для Европы достигнет \$500 за 1000 кубометров.

"Мы в "Газпроме" составили прогноз на конец текущего года, и, по прогнозным оценкам, цена на газ, поставляемый в Европу, к концу года составит порядка \$500 за тысячу кубометров", - сообщил А.Миллер в Баку журналистам.

Отвечая на вопрос "Интерфакса", А.Миллер подтвердил, что, по его прогнозу, в ближайшее время цена на нефть может достигнуть \$250 за баррель.

"В этом случае европейская цена на газ будет \$1 тыс. за тысячу кубометров", - подчеркнул он.

- "Газпром" начинает переговоры с азербайджанскими партнерами по условиям закупки азербайджанского газа.

Как сообщил глава "Газпрома" Алексей Миллер журналистам в Баку в четверг, соответствующая договоренность достигнута в рамках визита президента РФ Дмитрия Медведева в Азербайджан.

А.Миллер подчеркнул, что "Газпром" готов закупать "и у Азербайджана, и у других стран максимально возможные объемы газа". "Мы будем делать это на принципах рыночного ценообразования", - подчеркнул он.

Промышленный сектор:

Крупнейший российский производитель легковых машин АвтоВаз увеличил продажи в январе-июне 2008г. на 13% в годовом выражении.

Было продано 322 600 автомобилей – га 37 500 машин больше, чем годом ранее.

АвтоВаз – некогда абсолютный лидер на российском рынке – в последние годы постепенно теряет рыночную долю на фоне активизации конкурентов из-за рубежа.

ОАО «Газпром»
GAZP

**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 факт: +0,6%
02 июля 18:00		США: запасы нефти и нефтепродуктов факт: бензин +1,01%; нефть -0,66%
03 июля 15:45		США: заседание ЕЦБ по процентной ставке факт: 4,25%
03 июля 16:30		США: безработица в июне факт: число заявок на пособие +16000; число рабочих мест: -62000
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		2211,73		-1,94	-8,04	-1,53	17,98	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1695,47		-0,80	-10,79	-9,51	1,57	1970,46	1509,70
Нефть и газ									
Газпром	ао	322,15	16 332 259	-0,51	-9,04	-5,56	18,97	369,50	251,82
Газпром нефть	ао	185,98	227 611	-1,02	4,77	22,81	78,95	192,49	91,65
Лукойл	ао	2275,00	7 558 206	-0,13	-12,91	10,20	15,99	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	199,63	323 802	-3,93	-1,28	12,45	55,31	217,00	120,00
Роснефть	ао	265,00	2 423 115	0,01	-8,25	14,36	29,39	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	24,74	1 386 814	-0,28	-13,64	-15,90	-14,00	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	11,95	420 082	0,94	-14,58	-23,86	-32,23	19,33	10,00
Татнефть	ао	163,70	359 782	-0,30	-11,83	10,95	38,57	193,78	111,00
Транснефть	ап	30 990	116 221	-0,39	-13,58	-36,25	-27,40	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	5 866	0,00	-7,78	-33,25	-28,14	29,95	18,97
Мосэнерго	ао	4,53	36 026	-2,69	6,43	-21,57	-23,28	6,58	3,91
ОГК-5	ао	2,72	34 747	-2,99	5,89	-35,03	-30,29	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0170	5 757	-2,30	0,58	-20,55	-46,95	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0168	1 683	1,20	-12,63	-39,86	-42,76	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0385	15 971	0,00	-0,26	11,59	32,76	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0074	869	-1,33	-3,85	-5,06	-7,41	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	274,98	704 855	-1,44	-6,99	-26,09	8,77	384,30	239,01
Ростелеком	ао	282,75	598 787	0,12	4,00	-2,16	13,92	303,30	229,16
Ростелеком	ап	49,07	109 693	-0,20	-7,23	-29,27	-36,05	79,50	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,08	28 974	-0,91	-1,59	-27,58	-26,46	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,19	232 587	0,17	-5,40	-20,71	-25,75	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	5724,00	7 788 681	-0,17	-17,63	-11,24	3,97	7723,00	4913,30
Полюс Золото	ао	1303,04	269 196	-3,05	-18,64	19,25	21,08	2210,00	998,06
Полиметалл		187,80	28 523	0,68	-12,43	7,70	7,89	234,56	126,22
ММК	ао	30,65	51 171	-2,04	2,55	-0,68	20,98	35,40	24,20
НЛМК	ао	123,20	294 230	-4,87	12,13	30,15	69,74	135,40	72,01
Северсталь	ао	544,01	744 885	-5,54	-5,82	2,93	55,23	677,97	358,12
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0824	2 185 740	1,60	-15,43	-35,58	-42,07	0,14	0,08
Банк Москвы	ао	1050,00	759	-1,41	-11,91	-19,80	-28,31	1524,99	888,00
Сбербанк России	ао	72,60	7 285 732	-0,14	-14,07	-28,73	-27,59	113,05	71,02
Сбербанк России	ап	42,99	367 753	0,33	-19,30	-38,76	-43,60	81,46	42,32
Транспорт									
Аэрофлот	ао	76,90	9 645	1,05	-21,14	-18,08	3,98	112,00	66,09
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	37,45	5 173	-1,45	-5,47	-19,17	-4,52	51,90	35,15
Балтика	ао	999,99	2 657	-0,30	-4,57	-16,76	-17,11	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	620,00	5 156	1,14	-8,51	-3,78	-12,43	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»