



Обзор рынка

02 июля 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	2 242,74	-2,63	-6,36	0,56
MICEX	1 693,21	-3,45	-8,91	-7,16
Dow Jones	11 382,26	0,28	-10,19	-14,44
Nasdaq Comp.	2 304,97	0,52	-9,10	-13,55
S&P 500	1 284,91	0,38	-8,60	-12,83
FTSE 100	5625,90	1,71	-7,06	-12,87
CAC 40	4341,21	-2,16	-11,56	-21,00
DAX	6 315,94	-1,60	-9,56	-20,44
Nikkei 225	13 314,17	-1,11	-6,10	-12,05
MSCI EM	1 068,75	-1,69	-10,16	-12,72
Hang Seng	21 882,67	-0,99	-9,91	-20,53
Shanghai Comp.	2 698,95	1,79	-22,77	-49,60
Bovespa	63 396,19	-2,49	-10,43	1,77
Merval	2095,12	-0,6	-4,44	-2,04
Нефть Brent ICE	140,67	0,6	-	-
Золото, \$/oz	937,5	0,78	-	-
Никель, \$/t	21735	0,28	--	--
USD/EUR	1,5792	0,24	-	-

Вчера российский рынок был подвержен негативным настроениям с площадок США и Евразии. Фактор начала нового квартала также повлиял на снижение российских фондовых индексов, так как к концу предыдущего квартала котировки бумаг поддерживались на повышенном уровне, после чего начались распродажи. Давление на рынок вчера оказывало также ожидание результатов заседания ЕЦБ по процентной ставке, которое состоится завтра.

По итогам вчерашних торгов индекс ММВБ снизился на 3,45%, индекс РТС – на 2,63%.

Большинство ликвидных акций вчера закрылось в минусе. «Лидеры снижения»: ОГК-5, Сургутнефтегаз, Мосэнерго, Газпром, ГКМ Норильский Никель.

Лидеры роста: отдельные бумаги различных секторов: Новатэк, ТГК-8, АвтоВаз.

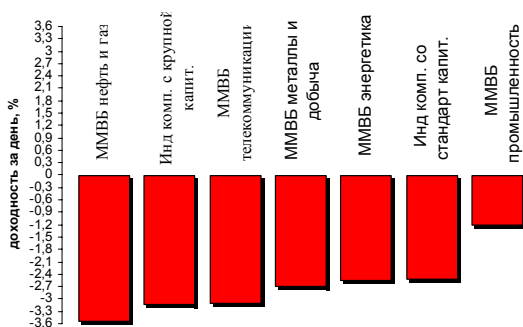
К сегодняшнему открытию российского рынка сложился неоднородный внешний фон: доллар продолжает снижение против основных мировых валют перед заседанием ЕЦБ, на котором ожидается повышение ставки ЦБ, вызывая рост цен на нефтепродукты и металлы. Фондовые индексы США и Европы закрылись вчера снижением из-за распродаж в финансовом секторе. Из внутренних российских событий сегодня можно отметить обсуждение в Правительстве вопросов по изменению ставок НДС и введению налоговых каникул для ряда нефтяных месторождений.

Эти факторы сегодня могут поддержать бумаги российских нефтегазовых компаний. В то же время, акции банков под влиянием распродаж на мировых рынках, продолжают снижаться.

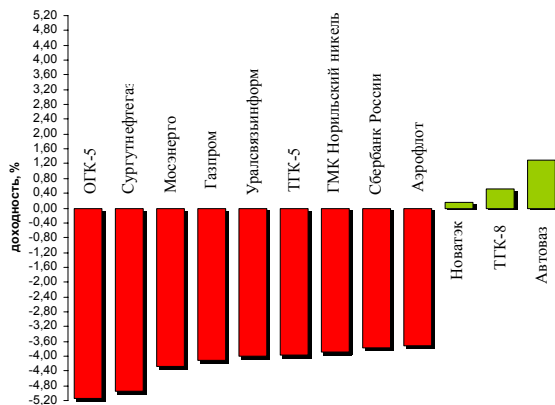
После опубликованных вчера неплохих отчетов компаний Связьинвест и Акрон, бумаги секторов телекоммуникаций и производства удобрений могут иметь динамику лучше рынка.

В ожидании ключевой статистики сегодня во второй половине дня и после закрытия торгов на российском рынке, участники рынка не будут проявлять активность. Открытие ожидается нейтральное, движение на рынке разнонаправленное.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



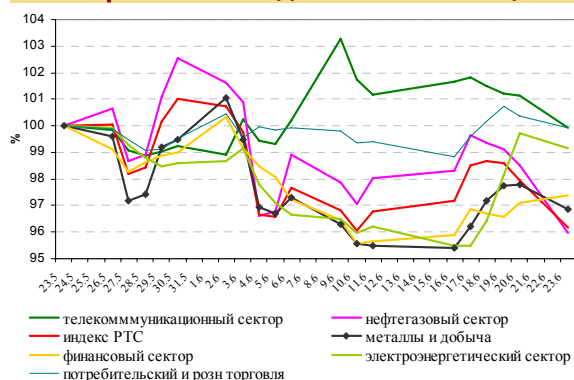
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- ОАО "Газпром нефть" и ОАО "Московская нефтегазовая компания" (МНГК) получили одобрение Федеральной антимонопольной службы (ФАС) на передачу акций ОАО "Московский нефтеперерабатывающий завод" (МНПЗ) в совместное предприятие Moscow NPZ Holdings B.V.
- Внеочередное собрание акционеров ОАО "АвтоВАЗ" пройдет 5 сентября, говорится в сообщении компании.
- ОАО "Акрон" в I квартале увеличило чистую прибыль по МСФО по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 3 раза - до 3,963 млрд рублей, говорится в сообщении компании.
- Акционеры ОАО "ГМК "Норильский никель", крупнейшего в мире производителя никеля и палладия, на годовом собрании в понедельник утвердили дивиденды за 2007 год с учетом промежуточных в размере 220 рублей на акцию
- ММК оценивает в 1,8 млрд. вложения в разработку Приоскольского месторождения, добыча и переработка руды которого позволит компании полностью избавиться от сырьевой зависимости.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



Новости компаний и отраслей



Нефтегазовый сектор:

- ОАО "Газпром нефть" и ОАО "Московская нефтегазовая компания" (МНГК) получили одобрение Федеральной антимонопольной службы (ФАС) на передачу акций ОАО "Московский нефтеперерабатывающий завод" (МНПЗ) в совместное предприятие Moscow NPZ Holdings B.V., говорится в совместном пресс-релизе "Газпром нефти" и МНГК.

Передачу акций МНПЗ планируется завершить в течение двух месяцев, что позволит "Газпром нефти" и МНГК начать реализацию совместно разработанной программы модернизации завода.

Как сообщалось, "Газпром нефть" и МНГК 28 мая зарегистрировали совместное предприятие для управления Московским НПЗ - Moscow NPZ Holdings B.V. Компания зарегистрирована в Амстердаме (Нидерланды).

Производственный сектор:

- Внеочередное собрание акционеров ОАО "АвтоВАЗ" пройдет 5 сентября, говорится в сообщении компании.

На внеочередном собрании, которое состоится в заочной форме, будет рассмотрен вопрос об изменении устава ОАО, в который будет внесен пункт, касающийся прав, предоставляемых по привилегированным акциям типа "А", и размещении привилегированных акций типа "А" с иными правами.

Как сообщалось ранее, речь идет о внесении пункта, касающегося фиксации выплаты 10% чистой прибыли компании на привилегированные акции "АвтоВАЗа".

- ОАО "Акрон" в I квартале увеличило чистую прибыль по МСФО по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 3 раза - до 3,963 млрд. рублей, говорится в сообщении компании.

Выручка увеличилась в 1,5 раза - до 11,661 млрд. рублей, показатель EBITDA - в 2,6 раза, до 5,477 млрд. рублей.

Уровень рентабельности по EBITDA составил 47% по сравнению с 28% в I квартале 2007 года.

Телекоммуникационный сектор:

- Чистая прибыль ОАО "Связьинвест" по МСФО в 2007 году составила 22,522 млрд. рублей, что в 2,5 раза больше показателя 2006 года - 8,851 млрд. рублей, говорится в материалах компании.

Выручка холдинга составила 246,131 млрд. рублей, что на 17,5% превышает уровень 2006 года. Прибыль до налогообложения увеличилась в 2 раза, составив 32 млрд. рублей.

- Чистая прибыль ОАО "Ростелеком" по МСФО в 2007 году составила 2,806 млрд. рублей, что почти в два раза больше показателя 2006 года - 1,456 млрд. рублей, говорится в материалах компании.

Выручка "Ростелекома" составила 64,602 млрд. рублей, что на 4,9% выше показателя 2006 года. Операционные расходы выросли на 2,2%, до 61,573 млрд. рублей. Операционная прибыль повысилась в 2,3 раза, до 3,029 млрд. рублей.

Комментарии

ОАО «Газпром нефть»
SIBN

ОАО «АвтоВаз»
AVAZ

ОАО «Акрон»
AKRN

ОАО «Связьинвест»

ОАО «Ростелеком»
RTKM

**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		2242,74		-2,63	-6,36	0,56	21,38	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1693,21		-3,45	-8,91	-7,16	5,26	1970,46	1509,70
Нефть и газ									
Газпром	ao	327,01	17 618 800	-4,10	-5,30	-0,55	27,36	369,50	251,82
Газпром нефть	ao	183,22	219 467	-2,53	6,22	22,86	80,26	192,49	91,65
Лукойл	ao	2240,52	7 169 129	-3,55	-12,67	12,38	17,98	2697,30	1580,00
Новатэк	ao	200,80	176 662	0,15	-4,98	8,50	51,78	217,00	120,00
Роснефть	ao	263,30	2 481 993	-3,41	-4,98	17,65	33,11	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ao	24,64	1 732 461	-4,94	-10,92	-12,14	-7,10	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	11,88	532 157	-5,23	-11,15	-19,40	-27,34	19,33	10,00
Татнефть	ao	167,19	425 941	-5,15	-6,94	19,09	49,37	193,78	111,00
Транснефть	ап	30 900	175 740	-2,68	-12,99	-34,94	-25,82	52 777	28 705
Электроэнергетика									
РАО ЕЭС России	ao	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	ao	19,78	19 180	-1,56	-4,76	-31,89	-26,68	29,95	18,97
Мосэнерго	ao	4,27	24 804	-4,28	1,69	-24,81	-26,42	6,58	3,91
ОГК-5	ao	2,66	31 585	-3,27	3,78	-36,35	-31,62	4,48	2,31
ТГК-5	ao	0,0169	7 083	-3,98	2,92	-19,63	-47,93	0,04	0,02
ТГК-6	ao	0,0168	3 003	0,00	-12,04	-39,13	-40,00	0,03	0,02
ТГК-8	ao	0,0387	277	0,52	-0,26	11,59	32,76	0,04	0,03
ТГК-9	ao	0,0076	1 319	0,00	-2,56	-3,80	-5,00	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ao	271,48	449 707	-0,63	-10,05	-27,63	7,14	384,30	239,01
Ростелеком	ao	279,50	600 389	-1,69	4,56	-1,50	16,24	303,30	229,16
Ростелеком	ап	49,13	89 790	-2,71	-5,61	-27,36	-32,49	79,50	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,08	35 850	-3,04	-0,42	-26,13	-25,28	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ao	1,18	460 480	-4,00	-3,01	-18,38	-21,71	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ao	5675,00	15 026 845	-3,90	-15,40	-8,59	10,19	7723,00	4913,30
Полюс Золото	ao	1315,00	228 142	-2,18	-9,78	19,28	24,35	2210,00	998,06
Полиметалл		188,10	24 788	-1,05	-10,33	9,76	11,82	234,56	126,22
ММК	ao	30,53	35 890	-3,54	2,53	0,48	21,50	35,40	24,20
НЛМК	ao	128,47	113 105	-2,98	14,17	33,06	73,08	135,40	72,01
Северсталь	ao	589,00	242 472	-3,13	-1,62	8,67	67,97	677,97	358,12
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0792	1 516 355	-2,58	-16,44	-35,42	-42,30	0,14	0,08
Банк Москвы	ao	1077,00	3 228	-1,19	-10,08	-17,92	-26,87	1527,45	888,00
Сбербанк России	ao	71,48	7 075 852	-3,78	-12,81	-27,17	-25,72	113,05	71,11
Сбербанк России	ап	42,64	753 870	-5,71	-16,18	-35,37	-40,50	81,46	44,88
Транспорт									
Аэрофлот	ao	75,09	35 689	-3,73	-18,42	-16,04	5,56	112,00	66,09
Потребительский сектор									
Автоваз	ao	37,81	12 083	1,30	-7,05	-20,61	-5,47	51,90	35,15
Балтика	ao	1011,00	3 916	0,00	-4,62	-16,10	-16,40	1300,00	800,00
Седьмой континент	ao	613,99	3 178	-0,18	-6,10	-3,46	-10,86	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.	16.06.2008 (на начало опер. дня)	592,3	17.06.2008 (на начало опер. дня)	626,5	5,77%
Депозиты банков в ЦБ России, млрд. рублей.	17.06.2008 (на начало опер. дня)	369,3	17.06.2008 (на начало опер. дня)	381,1	3,19%

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»