



Обзор рынка

01 сентября 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 646,14	-0,47	-13,19	-28,13
MICEX	1 348,92	-1,20	-6,26	-28,59
Dow Jones	11 543,55	-1,47	1,28	-12,98
Nasdaq Comp.	2 367,52	-1,83	2,06	-10,74
S&P 500	1 282,83	-1,37	1,55	-12,64
FTSE 100	5505,60	-0,64	5,97	-12,70
CAC 40	4482,60	0,47	3,75	-20,15
DAX	6422,30	0,03	0,37	-20,39
Nikkei 225	12 860,95	-1,62	-0,66	-14,60
MSCI EM	956,25	-0,07	-5,86	-23,23
Hang Seng	20 905,70	-1,68	-4,48	-23,55
Shanghai Comp.	2 334,49	-2,62	-15,89	-54,44
Bovespa	55 680,41	-1,24	-4,07	-12,84
Merval	1 777,14	0,01	-7,76	-17,41
Нефть Brent ICE	114,05	-0,11	-	-
Золото, \$/oz	833,0	-0,63	-	-
Никель, \$/т	20300	-0,25	--	--
USD/EUR	1,4673	0,22	-	-

В пятницу российский фондовый рынок двигался в боковом тренде, предварительно снизившись утром на внешнем негативе.

Закрылись фондовые индексы снижением на 0,47% по RTS и на 1,2% по ММВБ.

Компании, опубликовавшие накануне позитивные отчеты, торговались в течение дня лучше рынка (Роснефть, ММК). В плюсе также остался ряд компаний второго и третьего эшелонов энергетического, транспортного и проч. сектора и проч.

С понижением закрылись бумаги банковского сектора под давлением снижения финансовых бумаг на мировых рынках, и ряд нефтегазовых компаний одновременно с понижением цен на нефть.

Внешний фон в пятницу нейтральный:

В США сегодня выходной день, объем торгов на российском рынке будет ниже обычного.

Американские индексы закрылись в пятницу снижением котировок бумаг в финансовом и технологическом секторах после слабых отчетов компании Dell и проч. и опасений по поводу перспектив компаний Freddie Mac и Fannie Mae после того как Банк Китая продал часть облигаций этих ипотечных компаний. Фьючерсы на индексы США утром торгуются со снижением.

Азиатские индексы утром в понедельник в минусе на фоне снижения на рынке США и на фоне слабых отчетностей финансовых и металлургических компаний.

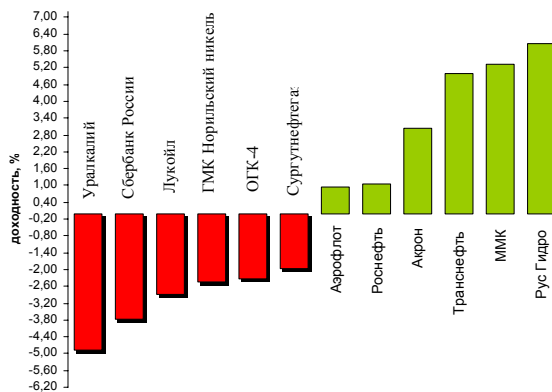
Цены на нефть к понедельнику возобновили снижение несмотря на угрозу урагана «Густав» в связи с календарным окончанием автомобильного сезона и перспективой снижения спроса на нефтепродукты.

Из возможных положительных моментов стоит отметить сегодняшний Саммит ЕС, на котором будут обсуждаться санкции против РФ после признания Россией независимости республик Южная Осетия и Абхазия и в связи с сохраняющейся политической напряженностью между РФ и странами ЕС и США. По заявлениям, высказанным ранее рядом стран ЕС, санкции против России ограничатся критикой, и на такое развитие событий, российский рынок отреагирует ростом.

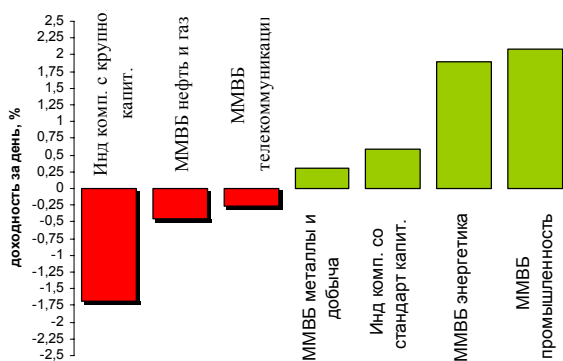
Сегодня открытие российского рынка ожидается с разнонаправленным движением акций. В зависимости от информационного фона в течение дня, российский рынок может возобновить рост, или, напротив, усугубить пятничное снижение.

Позитивный отчет компании Евраз за 1 полугодие 2008 может поддержать сегодня акции компании на российском рынке, также как и акции компании Мечел, санкции против которой ограничились штрафами.

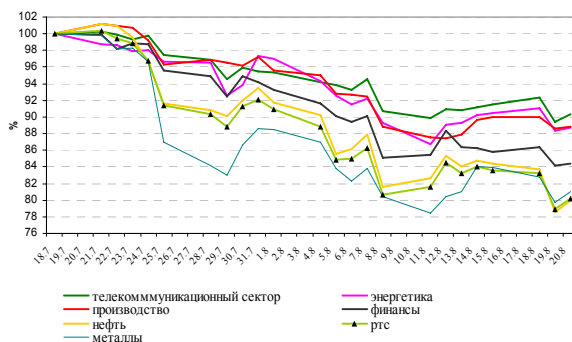
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



Сравнение динамики индекса RTS и отраслевых индексов за 1 месяц



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Изменение ставки налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) принесет "ЛУКОЙЛу" дополнительно до \$1,8 млрд. в 2009 году.
- ОАО "Вымпелком" во II квартале 2008 года увеличило чистую прибыль по US GAAP.



Новости компаний и отраслей

Комментарии

Нефтегазовый сектор:

Изменение ставки налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) принесет "ЛУКОЙЛу" дополнительно до \$1,8 млрд. в 2009 году.

"Тот пакет документов, который был принят в июне, дает компании льготы в \$1,5-1,8 млрд. в 2009 году", - сказал президент "ЛУКОЙЛа" Вагит Алекперов на пресс-конференции в четверг.

Он отметил, что для поддержания добычи в отрасли нефтяным компаниям требуется дополнительно 400 млрд. рублей, но принятый летом этого года пакет законопроектов обеспечивает всего около 130 млрд. рублей. В связи с этим

крупнейшие нефтяные компании будут просить правительство компенсировать весь объем дополнительных инвестиций.

ОАО НК «ЛУКОЙЛ»
LKOH

Телекоммуникационный сектор:

ОАО "Вымпелком" во II квартале 2008 года увеличило чистую прибыль по US GAAP на 30,9% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года - до \$470 млн., говорится в сообщении компании.

Выручка "Вымпелкома" выросла на 52,1% - до \$2,6 млрд. OIBDA увеличилась на 36,3% - до \$1,22 млрд. Рентабельность OIBDA составила 46,8% против 52,2% во II квартале прошлого года.

ОАО «Вымпелком»

**Календарь событий на неделю 25-29 августа**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
02 сентября 13:00		Еврозона: ИПЦ в июле
02 сентября 18:00		США: расходы на строительство в июле
02 сентября 18:00		США: индекс ISM Manufacturing в августе
02 сентября	Уралкалий: отчетность за 1П 08. МСФО	
03 сентября 12:00		Еврозона: PMI в августе
03 сентября 13:00		Еврозона: ВВП во 2 квартале
03 сентября 13:00		Еврозона: розничные продажи в июле
03 сентября 15:00		США: заявки на ипотечные кредиты
03 сентября 18:00		США: промышленные заказы в июле
03 сентября 18:00		Великобритания: «Бежевая» книга
04 сентября 15:00		США: процентная ставка Банка Англии
04 сентября 15:45		Еврозона: процентная ставка ЕЦБ
28 августа 16:30		США: ВВП за 2 квартал
28 августа 16:30		США: первичные обращения безработных
28 августа	Банк Возрождение отчетность за 1 полугодие МСФО	
28 августа	Вымпелком отчетность за 2 кв. US GAAP	
28 августа	Вимм Билль Дани отчетность за 2 кв. US GAAP	
		США отчетность Dell за 2 кв.
29 августа 13:00		Еврозона: безработица в июле
29 августа 13:00		Еврозона: ИПЦ в августе
29 августа 17:45		США: индекс уверенности менеджеров по закупкам Чикаго
29 августа	ЛУКОЙЛ отчетность за 2 квартал 08 US GAAP	
29 августа	Роснефть отчетность за 2 квартал 08 US GAAP	
01 сентября		США: Выходной день
09 сентября		США: Заседание Организации стран-экспортеров нефти
16 сентября		США заседание ФРС по обсуждению значения процентной ставки

**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		1646,14		-0,47	-13,19	-28,13	-12,04	2498,10	1547,10
Индекс ММВБ		1348,92		-1,20	-6,26	-28,59	-17,79	1970,46	1244,12
Нефть и газ									
Газпром	ao	242,34	12 133 674	-0,68	-11,23	-29,32	-7,36	369,50	220,55
Газпром нефть	ao	115,56	205 372	-1,82	-20,58	-24,47	21,96	192,49	93,03
Лукойл	ao	1832,30	6 994 450	-2,90	1,12	-11,36	-2,90	2697,30	1580,00
Новатэк	ao	176,00	24 219	-0,85	0,28	-4,76	41,38	217,00	122,00
Роснефть	ao	209,00	3 533 729	1,04	-12,01	-9,80	0,72	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ao	17,50	1 072 663	-1,96	-12,16	-40,68	-43,98	34,45	16,10
Татнефть	ao	129,00	212 114	1,18	-6,69	-12,84	0,25	193,78	111,00
Транснефть	ap	25 210	148 159	4,99	-14,99	-48,34	-34,35	52 777	19 000
Электроэнергетика									
Интер РАО	ao	0,00	0	0,00					
Иркутскэнерго	ao	18,00	21 782	14,65	12,48	-38,97	-21,05	29,95	14,71
Мосэнерго	ao	2,49	4 628	-0,40	-16,16	-58,01	-58,84	6,58	2,27
ОГК-1	ao	1,15	787	-2,29	-32,57	-62,32	-58,84	3,31	1,05
ОГК-4	ao	1,50	43 523	-2,34	10,29	-54,06	-52,00	3,32	1,05
ОГК-5	ao	2,52	16 441	-2,10	-3,27	-41,77	-36,59	4,48	1,79
ТГК-5	ao	0,0130	10 947	-4,41	-7,14	-40,64	-62,43	0,03	0,01
ТГК-6	ao	0,0161	585	0,00	-1,23	-41,67	-40,81	0,03	0,02
ТГК-8	ao	0,0394	5 024	0,00	1,29	14,20	44,32	0,04	0,03
ТГК-9	ao	0,0037	443	-5,13	-13,95	-53,16	-47,89	0,01	0,00
ТГК-13	ao	0,1212	267	-3,81	-16,41	-51,52		0,26	0,10
Рус Гидро	ao	1,6790	400 362	6,06	19,93	-20,20		2,20	1,31
Телекоммуникации									
МТС	ao	256,99	274 586	-1,54	0,93	-31,92	-2,49	384,30	232,02
Ростелеком	ao	282,39	614 385	-0,57	1,22	-2,16	12,06	303,30	229,16
Сибирьтелеком	ap	1,50	81 926	5,70	-17,07	-48,19	-40,44	3,12	1,31
Уралсвязьинформ	ao	0,79	230 048	0,51	-27,16	-47,34	-47,13	1,70	0,73
Металлургия									
Белон	ao	3400,00	2 658	0,00	-12,19	49,12	196,94	6 519,00	960,00
ГМК Норильский никель	ao	4816,00	3 130 948	-2,45	5,87	-25,45	-12,72	7723,00	4171,45
Полюс Золото	ao	782,00	129 807	-0,76	-22,38	-30,61	-23,48	2210,00	591,01
Полиметалл	ao	159,30	370 199	-1,66	-12,23	-8,03	22,07	234,56	129,00
ММК	ao	24,00	26 048	5,31	0,00	-23,81	-12,09	35,40	20,00
НЛМК	ao	95,10	13 002	-0,21	-4,83	-4,43	23,81	135,40	72,73
Северсталь	ao	417,15	143 300	1,50	5,08	-25,44	-0,94	677,97	370,62
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0676	1 243 315	-2,45	-16,44	-46,31	-43,19	0,13	0,06
Банк Москвы	ao	1033,03	913	-4,79	-6,95	-22,21	-17,69	1480,00	888,00
Сбербанк России	ao	57,40	6 158 140	-3,76	-13,42	-43,73	-38,90	110,38	51,00
Транспорт									
Аэрофлот	ao	68,70	2 428	0,96	1,03	-26,05	-0,54	112,00	51,00
Производственный сектор									
Автоваз	ao	21,09	9 126	5,97	-9,79	-55,14	-46,99	51,90	16,00
Акрон	ao	1731,00	11 452	3,04	-12,80	40,17	187,30	3036,99	482,00
Уралкалий	ao	206,47	138 575	-4,86	-13,25	12,22		388,00	103,00

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.	11,8%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	январь	-	июль 2008	+9,3%	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	10.06.2008	10,75	14.07.2008	11,0	-
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.	08.08.2008	597,5	15.08.2008	581,1	-2,8
Объем добычи нефти, млн. баррелей.	январь-июль 2007г.	283,664			
Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%

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 (18.08- 22.08)

наименование инструмента		% изменения за неделю (18.08 -22.08)	прогнозное значение на неделю 25.08-29.08.max	прогнозное значение на неделю 25.08- 29.08 min
Нефть Brent	▲	1,09		
Природный газ	▲	1,43		
золото	▲	3,07		
алюминий	▲	1,29		
свинец	▲	10,91		
пшеница	▲	3,79		
сахар	▲	4,25		
рис	▲	12,16		
РТС	▼	-4,69	1730 (max прошлой недели 1819,4)	1600 (min прошлой недели 1640,0)
ММВБ	▼	-5,86	1390 (max прошлой недели 1471,1)	1300 (min прошлой недели 1345,65)
DJ	▼	-0,27		
NASDAQ	▼	-1,54		
доллар/евро	▼	-0,72		

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

1. позитивная для Мечела развязка расследования ценовой политики компании;
2. резкий рост стоимости нефти в четверг на опасениях последствий нового урагана и напряженности в отношениях между Грузией и РФ;
3. позитивные отчетности ММК и Сбербанка.
4. информация о программе выкупа Новатэкком своих ГДР на Лондонской бирже.
5. заявления правительства РФ о состоянии российской экономики.

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

1. опасения по поводу нового обострения ипотечного кризиса в США.
2. противостояние между РФ и Западом после Грузино-Осетинского конфликта.
3. слабые экономические статданные.
4. возможная национализация компаний Freddie Mac и Fannie Mae, которая обострила опасения по поводу кризиса в финансовой системе США.
5. «бегство» капитала из РФ.

Лидеры роста прошлой недели:

ОГК-4 (+8%), Мечел (+2%), банк Санкт-Петербург (+2%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

ТМК (-18%), Кузбассэнерго (-15,0%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-6,67%)
ММВБ телекоммуникации	(-7,38%)
ММВБ энергетика	(-3,12%)
ММВБ промышленное производство	(-5,46%)
ММВБ металлы и добыча	(-6,26%)

Краткие комментарии:

«Провальная» неделя для российского фондового рынка на фоне роста американских и азиатских индексов. Все сектора рынка снизились по итогам недели под давлением снижения цен на нефть, политических рисков, которые вызвали вывод средств западных инвесторов с российского рынка. Небольшая коррекция на позитивном внешнем фоне в середине недели немного сократила снижение фондовых индексов.

На текущей неделе рынок может проявлять попытки к коррекции вверх, однако политические риски на российском рынке остаются высокими, что будет удерживать инвесторов от покупок; одновременно цены на нефть в течение августа держаться на уровне \$111-\$115 с периодическими локальными отскоками вверх. В середине недели рынок будет «смотреть» на статистику по американскому ВВП за 2 квартал 08г., ожидаемую в четверг, и в случае выхода ожидаемых значений, у российского рынка появится возможность отскочить на внешнем позитиве.

Предполагаемые границы коридора: 1340-1390 по индексу ММВБ; 1650-1730 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»