



Обзор рынка

03 сентября 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 659,65	-0,41	-14,53	-27,54
MICEX	1368,99	0,20	-8,28	-27,52
Dow Jones	11 516,92	-0,23	1,68	-13,18
Nasdaq Comp.	2 349,24	-0,77	1,66	-11,43
S&P 500	1 277,58	-0,41	1,55	-12,64
FTSE 100	5602,8	-0,6	4,97	-12,95
CAC 40	4539,07	1,47	5,21	-19,15
DAX	6 518,47	1,51	1,91	-19,20
Nikkei 225	12 665,31	0,44	-3,70	-17,63
MSCI EM	928,60	-0,65	-9,83	-25,45
Hang Seng	20 657,62	-1,83	-7,96	-24,34
Shanghai Comp.	2 272,05	-1,42	-17,74	-56,19
Bovespa	54 404,41	-1,37	-5,60	-14,84
Merval	1 778,81	0,0	-5,59	-17,33
Нефть Brent ICE	108,34	-0,98	-	-
Золото, \$/oz	798,5	-2,89	-	-
Никель, \$/т	19255	-0,82	--	--
USD/EUR	1,4519	0,67	-	-

Вчерашний рынок торговался разнонаправлено на фоне разнородного внешнего фона. С одной стороны рухнувшие цены на нефть и прочее сырье на фоне снижения урагана и роста курса доллара США на FOREX; с другой стороны спокойный политический фон (накануне страны ЕС на саммите ограничились осуждением РФ не приняв конкретных санкций).

Во второй половине дня российские фондовые индексы росли вслед за американскими фьючерсами после утреннего гэпа вниз. Индекс РТС снизился на 0,41%, индекс ММВБ – вырос на 0,2%.

Лидерами снижения стали нефтегазовые и сырьевые бумаги; рост демонстрировали представители угледобывающего сектора и банки.

Внешний фон в среду разнонаправленный:

Американские индексы снизились по итогам вчерашнего дня после выходного накануне: снизились акции технологических компаний, росли бумаги нефтяных компаний на снижении стоимости нефти после ослабления урагана «Густав».

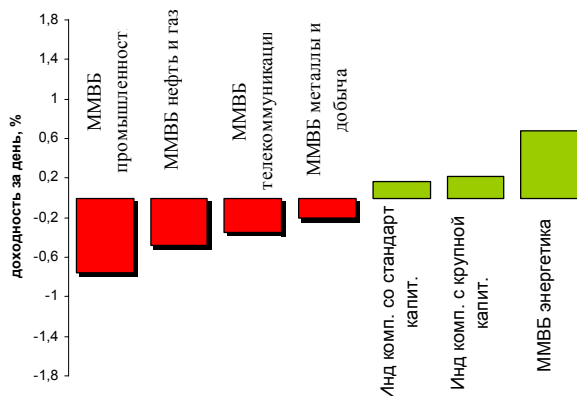
Мировые цены на нефть и прочее сырье продолжают стремиться к новым минимумам: нефть Brent снизилась до 108,34.

Для российского рынка сегодня нет заметных поводов для роста – политический фактор и позитивные отчетности компаний уже «отработаны». Остались упавшие цены на нефть, отсутствие крупных покупателей, динамика мировых индексов.

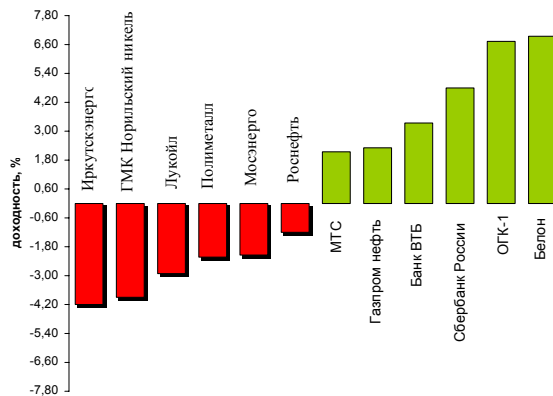
Очевидный позитивный фактор – подешевевшие российские бумаги, сегодня вряд ли поднимет российские индексы.

Открытие российского рынка ожидается с разнонаправленной динамикой акций. Лучшие рынка могут сегодня вновь оказаться бумаги банковского сектора, отдельные энергетические акции.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



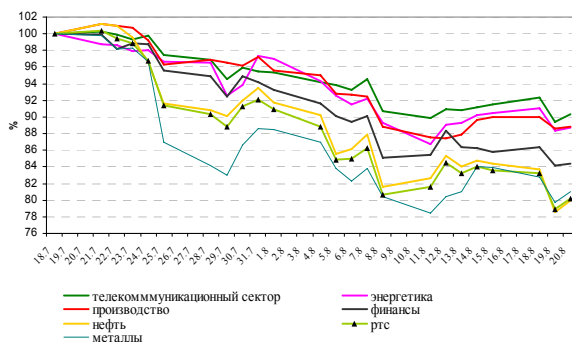
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Россия и Узбекистан договорились о формуле цены на узбекский газ, приобретаемый РФ.
- Достигнута договоренность о начале строительства с участием России нового газопровода на территории Узбекистана
- НК "ЛУКОЙЛ" планирует в течение ближайших 7 лет вложить в газовые проекты на территории Узбекистана - Кандым и Гиссарскую группу месторождений около \$5 млрд. и выйти на добычу более 12 млрд. кубометров газа.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Макроэкономика

- Россия и Узбекистан договорились о формуле цены на узбекский газ, приобретаемый РФ, сообщил глава российского правительства Владимир Путин.

"Чрезвычайно важно, что нашим специалистам в сфере торговли газом удалось выйти на единую формулу цены по газу", - сообщил В.Путин журналистам по окончании переговоров во вторник в Ташкенте с президентом Узбекистана Исламом Каримовым. Как отметил российский премьер, "это будет европейская формула образования цены".

- Достигнута договоренность о начале строительства с участием России нового газопровода на территории Узбекистана.

Нефтегазовый сектор:

- НК "ЛУКОЙЛ" планирует в течение ближайших 7 лет вложить в газовые проекты на территории Узбекистана - Кандым и Гиссарскую группу месторождений около \$5 млрд. и выйти на добычу более 12 млрд. кубометров газа, сообщил президент компании Вагит Алекперов журналистам по итогам состоявшихся во вторник в Ташкенте российско-узбекских переговоров.

По его словам, "ЛУКОЙЛ" уже вложил более \$500 млн. в свой первый проект на территории Узбекистана - Хаузак-Шады, что позволяет добывать около 3 млрд. кубометров г.

ОАО НК «ЛУКОЙЛ»
LKOH

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

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
01 сентября		США: Выходной день
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
05 сентября 16:30		Еврозона: безработица в августе
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		1659,65		-0,41	-14,53	-27,54	-13,55	2498,10	1547,10
Индекс ММВБ		0,00		0,00	-8,28	-27,52	-18,37	1970,46	1244,12
Нефть и газ									
Газпром	ao	246,50	11 102 397	0,37	-9,78	-28,11	-7,26	369,50	220,55
Газпром нефть	ao	121,30	130 608	2,31	-17,99	-20,72	25,10	192,49	93,03
Лукойл	ao	1792,00	7 021 472	-2,92	-7,91	-13,31	-6,03	2697,30	1580,00
Новатэк	ao	181,96	45 590	1,88	0,75	-1,54	39,97	217,00	122,00
Роснефть	ao	214,87	3 310 427	-1,21	-10,77	-7,26	1,45	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ao	18,35	1 340 742	1,67	-10,18	-37,80	-42,94	34,45	16,10
Татнефть	ao	126,13	150 815	-1,76	-8,93	-14,78	-2,38	193,78	111,00
Транснефть	ap	25 760	116 811	-2,42	-11,17	-47,21	-32,63	52 777	19 000
Электроэнергетика									
Интер РАО	ao	0,00	0	0,00					
Иркутскэнерго	ao	17,25	2 738	-4,18	5,21	-41,52	-26,59	29,95	14,71
Мосэнерго	ao	2,44	18 645	-2,13	-21,79	-58,85	-59,77	6,58	2,27
ОГК-1	ao	1,22	9 609	6,75	-24,81	-60,20	-59,77	3,31	1,05
ОГК-4	ao	1,52	3 932	-0,07	9,44	-53,48	-51,30	3,32	1,05
ОГК-5	ao	2,50	10 782	0,56	-5,38	-42,16	-38,00	4,48	1,79
ТГК-5	ao	0,0137	20 660	3,79	-2,14	-37,44	-60,40	0,03	0,01
ТГК-6	ao	0,0163	638	0,62	-3,55	-40,94	-39,63	0,03	0,02
ТГК-8	ao	0,0395	1 910	0,00	1,54	14,49	42,60	0,04	0,03
ТГК-9	ao	0,0038	958	2,70	-11,63	-51,90	-45,71	0,01	0,00
ТГК-13	ao	0,1279	232	1,59	-12,34	-48,84		0,26	0,10
Рус Гидро	ao	1,6840	118 391	1,88	8,65	-19,96		2,20	1,31
Телекоммуникации									
МТС	ao	262,95	257 294	2,14	0,08	-30,34	-6,12	384,30	232,02
Ростелеком	ao	281,21	740 204	0,07	-0,63	-2,57	11,13	303,30	229,16
Сибирьтелеком	ap	1,47	9 863	-1,01	-14,04	-49,26	-42,35	3,12	1,31
Уралсвязьинформ	ao	0,79	100 819	0,00	-29,90	-47,40	-47,99	1,70	0,73
Металлургия									
Белон	ao	3979,00	4 701	6,96	-8,55	74,52	271,87	6 519,00	960,00
ГМК Норильский никель	ao	4664,99	3 709 942	-3,92	-10,48	-27,79	-18,37	7723,00	4171,45
Полюс Золото	ao	790,50	62 263	-0,31	-18,51	-29,86	-22,95	2210,00	591,01
Полиметалл	ao	156,45	16 181	-2,22	-16,11	-9,67	19,44	234,56	129,00
ММК	ao	24,50	34 415	1,37	-4,67	-22,22	-14,04	35,40	20,00
НЛМК	ao	95,70	12 854	0,87	-8,45	-3,83	16,28	135,40	72,73
Северсталь	ao	429,00	100 893	1,59	-5,28	-23,32	-2,71	677,97	370,62
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0708	2 419 346	3,36	-11,72	-43,76	-41,00	0,13	0,06
Банк Москвы	ao	1065,00	1 727	0,47	-4,57	-19,80	-15,14	1480,00	888,00
Сбербанк России	ao	61,10	7 517 548	4,80	-9,70	-40,10	-37,26	110,38	51,00
Транспорт									
Аэрофлот	ao	71,00	5 995	1,41	-0,70	-23,57	1,70	112,00	51,00
Производственный сектор									
Автоваз	ao	21,30	10 995	-0,05	-11,25	-54,69	-47,07	51,90	16,00
Акрон	ao	1775,00	27 513	0,28	-20,33	43,74	186,29	3036,99	482,00
Уралкалий	ao	224,25	316 828	1,52	-16,94	21,88		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 (25.08- 29.08)

наименование инструмента		% изменения за неделю (25.08 -29.08)	прогнозное значение на неделю 01.09-05.09 max	прогнозное значение на неделю 01.09- 05.09 min
Нефть Brent	▲	0,12		
Природный газ	▼	-2,45		
золото	▼	-0,25		
алюминий	▼	-2,49		
свинец	▲	4,20		
пшеница	▼	-12,06		
сахар	▲	1,67		
рис	▲	1,16		
РТС	▲	3,26	1700 (max прошлой недели 1702,89)	1550 (min прошлой недели 1547,1)
ММВБ	▲	1,87	1430 (max прошлой недели 1410,26)	1245 (min прошлой недели 1244,12)
DJ	▼	-0,73		
NASDAQ	▼	-1,95		
доллар/евро	▲	0,81		

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

1. сильные данные по ВВП США за 2 квартал;
2. решение ГМК Норильский никель выкупить 4,17% собственных акций с премией 27%;
3. рост цены нефти в конце недели на угрозе урагана Густав в Мексиканском заливе.
4. позитивный отчет Роснефти.

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

1. признание Россией независимости республик Южная Осетия и Абхазия.
2. опасения усугубления списания убытков в финансовом секторе на мировых рынках.
3. в начале недели дешевеющая нефть.
4. отчет ЛУКОЙЛа хуже ожиданий.

Лидеры роста прошлой недели:

Росбанк (+9,70%), АвтоВАЗ (+11,06%), Иркутскэнерго (+14,65%), ОГК-4 (+5,63%), Роснефть (+4,97%), РусГидро (+3,07%), ЛУКОЙЛ (+1,68%), Ростелеком (+1,58%), Газпром (+0,77%), Новатэк (+0,72%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

ТМК (-18%), Белон (-12,93%), Мосэнерго (-12,63%), Уралсвязьинформ (-12,22%), Полнос Золото (-9,60%), Сбербанк (-8,77%), Уралкалий (-8,36%), ВТБ (-7,90%), Акрон (-7,04%), Сургутнефтегаз (-4,89%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-0,64%)
ММВБ телекоммуникации	(-4,53%)
ММВБ энергетика	(0,14%)
ММВБ промышленное производство	(-6,09%)
ММВБ металлы и добыча	(-3,72%)

Краткие комментарии:

Неделя завершилась снижением для большинства акций российских компаний. Исключением стал сектор электроэнергетики, в котором рост котировок ряда бумаг «вывел» отраслевой индекс в плюс. Хотя динамика акций данного сектора пока зависит от других факторов. Рост нефтяных цен в конце недели и позитивные результаты отчетностей российских компаний не сумели перевесить политические факторы и вывод средств западных фондов с российского рынка на фоне политических рисков.

На текущей неделе на рынке вероятны два сценария: в случае принятия решения на саммите ЕС не применять к РФ санкции и ограничиться только критикой, рынок может продемонстрировать в начале недели рост до уровня 1700п по индексу РТС. В обратном случае, стоит ожидать снижения российских фондовых индексов к минимумам, достигнутым в конце августа.

Предполагаемые границы коридора: 1245-1430 по индексу ММВБ; 1550-1700 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»