



Обзор рынка

21 июля 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	2 135,38	-3,96	-11,13	-6,77
MICEX	1 623,09	-3,92	-12,32	-14,07
Dow Jones	11 496,57	0,44	-4,43	-13,33
Nasdaq Comp.	2 282,78	-1,28	-6,05	-13,93
S&P 500	1 260,68	0,03	-5,77	-14,14
FTSE 100	5286,3	1,88	-6,61	-16,73
CAC 40	4225,99	2,69	-6,92	-23,42
DAX	6 382,65	1,78	-5,15	-20,88
Nikkei 225	12 803,70	-0,65	-11,41	-16,36
MSCI EM	1 022,16	-0,90	-10,24	-17,94
Hang Seng	22 542,32	3,05	-6,22	-21,35
Shanghai Comp.	2 822,30	1,58	-5,53	-47,20
Bovespa	59 988,10	-0,20	-10,59	-6,10
Merval	1893,43	0,07	-6,88	-11,37
Нефть Brent ICE	130,19	-0,67	-	-
Золото, \$/oz	959,75	-0,6	-	-
Никель, \$/т	20405	-0,22	--	--
USD/EUR	1,5847	0,1	-	-

В пятницу на российском фондовом рынке господствовали продажи. Снижение котировок затронуло бумаги всех секторов рынка, в особенности акций нефтегазового сектора на фоне снижения нефтяных бумаг на мировых рынках из-за падения стоимости нефти на \$20 за прошлую неделю и под влиянием продаж акций крупными инвесторами.

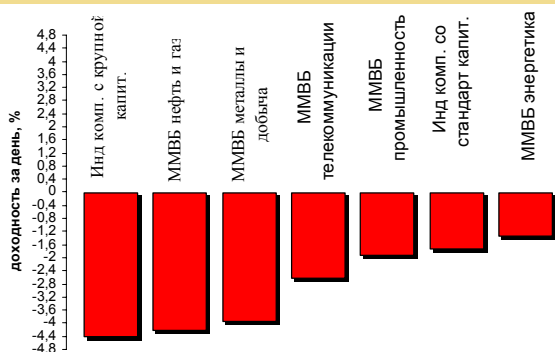
Исключением в нефтегазовом секторе стали акции компании Транснефть, которые поддержал внутренний корпоративный фактор – Собрание Акционеров, где был избран новый Совет Директоров, что позволяет инвесторам надеяться на снижение степени закрытости компании и изменение позиции в отношении миноритариев в лучшую сторону.

Некоторый спрос наблюдался в банковском секторе при поддержке неплохого отчета Citigroup, но и он также закрылся в минусе под влиянием преобладающего негатива.

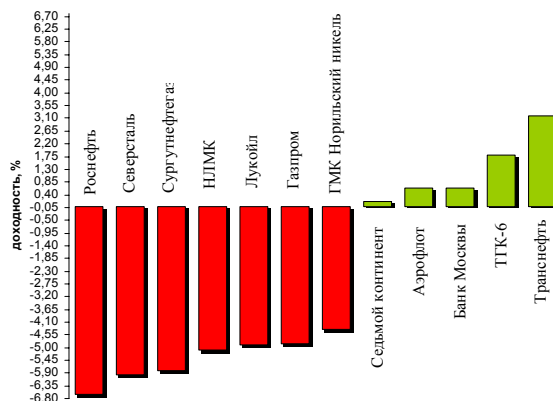
К понедельнику внешний фон не носит ярко выраженного негатива: американские индексы закрылись в пятницу в небольшом плюсе, европейские – выросли; азиатские индексы с утра в понедельник растут, фьючерсы на индексы США в небольшом плюсе. Цены на нефть после падения в течение двух недель немного корректируются: стоимость контракта на нефть марки Brent достигла \$131,1 после снижения до уровня \$130 в пятницу.

Открытие российского фондового рынка сегодня утром ожидается в положительной зоне на фоне нейтрального внешнего фона и в результате технического отскока после значительного падения рынка на прошлой неделе, но для продолжительного роста фундаментальных причин нет: в банковском секторе США продолжают списания, прогнозы снижения экономического роста в США и странах Еврозоны создают опасения снижения нефтяных цен, что является негативом для российского рынка. В среднесрочном периоде рынок продолжает находиться в понижательном тренде. В конце дня движения рынка определяют отчеты Bank of America, Apple, Merck.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



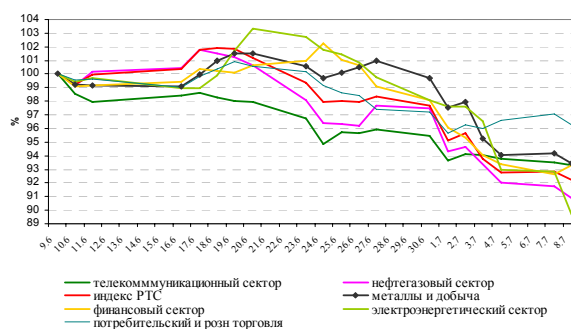
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Президент РФ Дмитрий Медведев подписал закон, вносящий изменения в закон о континентальном шельфе и другие законодательные акты, сообщила пресс-служба Кремля в пятницу.
- Минэнерго рассчитывает, что в 2008 году не будет падения объемов добычи нефти в РФ, сообщил журналистам глава министерства Сергей Шматко. "Думаю, сокращения не будет, а в следующем году будет точно больше добыто, чем в этом", - сказал он.
- Совет директоров ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" на заседании в пятницу принял решение рекомендовать акционерам на внеочередном собрании, которое состоится 29 августа, утвердить выплату дивидендов по итогам первого полугодия 2008 года в размере 0,383 рубля на акцию, сообщил представитель компании журналистам.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Макроэкономика:

- Президент РФ Дмитрий Медведев подписал закон, вносящий изменения в закон о континентальном шельфе и другие законодательные акты, сообщила пресс-служба Кремля в пятницу.

Закон регулирует отношения, касающиеся использования континентального шельфа России в целях изучения, разработки минеральных ресурсов, а также вопросы предоставления в пользование участков недр континентального шельфа и других участков недр. Устанавливается, что предоставление в пользование участков недр континентального шельфа осуществляется без проведения конкурсов и аукционов.

- Минэнерго рассчитывает, что в 2008 году не будет падения объемов добычи нефти в РФ, сообщил журналистам глава министерства Сергей Шматко.

"Думаю, сокращения не будет, а в следующем году будет точно больше добыто, чем в этом", - сказал он.

"Мы должны все сделать для того, чтобы сохранить и увеличить уровень добычи", - казал министр, отметив, что в настоящее время в отрасли есть некоторые инфраструктурные проблемы, обусловленные, в частности, наличием большого числа отработанных старых месторождений. "Именно поэтому правительство приняло решение о снижении налоговой нагрузки на нефтяников", - подчеркнул С.Шматко. "Мы будем принимать и дальнейшие меры", - добавил он

Нефтегазовый сектор:

- Федеральное агентство по недропользованию (Роснедра) подвело итоги заявочной кампании по одному из крупнейших в мире месторождений меди - Удоканскому. Заявки на участие в конкурсе по разработке Удоканского месторождения меди в Читинской области подали всего пять компаний.

Заявки на участие в конкурсе подали ГК "Норильский никель", Союзметаллресурс" Олега Дерипаски, Михайловский ГОК (входит в холдинг Алишера Усманова "Металлоинвест"), группа "Онэксим" Михаила Прохорова, а также консорциум "Русская медь" (РЖД, УГМК, Российский банк развития).

Потребительский сектор:

- Федеральная антимонопольная служба (ФАС России) приняла решение об удовлетворении ходатайства компании PepsiCo о приобретении 100% акций ОАО "Лебедянский", сообщает пресс-служба ФАС.

ФАС России установила, что совершенная сделка не приведет к ограничению конкуренции на соответствующих товарных рынках.

Как сообщалось ранее, PepsiCo приобретет 75,53% акций ОАО "Лебедянский" за \$1,357 млрд. после выделения из компании бизнесов по производству детского питания и воды. Затем PepsiCo предложит миноритариям "Лебедянского" оферту на выкуп оставшихся акций компании.

Металлургический сектор:

- Совет директоров ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" на заседании в пятницу принял решение рекомендовать акционерам на внеочередном собрании, которое состоится 29 августа, утвердить выплату дивидендов по итогам первого полугодия 2008 года в размере 0,383 рубля на акцию, сообщил представитель компании журналистам.

Реестр акционеров для участия в собрании закрывается 21 июля. Как сообщалось ранее, по итогам января-июня 2007 года выплаты дивидендов составили 0,418 рубля на акцию. Таким образом, компания может сократить размер дивидендов по итогам первого полугодия этого года на 8,3%.

ОАО «Лебедянский»
LBDO**ОАО «ММК»**
MAGN

**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		2135,38		-3,96	-11,13	-6,77	4,85	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1623,09		-3,92	-12,32	-14,07	-8,18	1970,46	1509,70
Нефть и газ									
Газпром	ао	296,50	20 679 932	-4,86	-15,60	-13,53	3,53	369,50	251,82
Газпром нефть	ао	180,03	75 940	-2,11	-3,95	17,67	66,37	192,49	91,65
Лукойл	ао	2170,00	7 984 996	-4,92	-12,46	4,98	1,50	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	198,00	90 581	-3,38	-5,36	7,14	34,68	217,00	120,00
Роснефть	ао	251,66	3 791 195	-6,65	-10,87	8,61	14,32	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	23,23	1 949 092	-5,83	-16,51	-21,26	-22,98	34,45	20,30
Сургутнефтегаз	ап	10,12	716 733	-3,53	-25,87	-34,92	-45,30	18,78	10,00
Татнефть	ао	159,21	239 566	-3,37	-13,00	7,57	20,15	193,78	111,00
Транснефть	ап	28 150	441 689	3,19	-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	18,20	5 015	-2,83	-9,36	-38,29	-28,35	29,95	18,15
Мосэнерго	ао	3,32	24 239	-2,24	-20,84	-43,96	-42,89	6,58	3,32
ОГК-5	ао	2,77	9 229	-0,82	-6,58	-35,93	-30,48	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0166	8 569	-2,35	-4,05	-24,20	-49,54	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0169	16 026	1,81	1,20	-38,77	-47,19	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0387	20 930	0,00	1,04	12,17	20,94	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0051	10 959	-3,77	-35,44	-35,44	-36,25	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	271,99	171 468	-2,56	-9,23	-27,95	0,55	384,30	239,01
Ростелеком	ао	278,02	620 849	-1,23	1,80	-3,67	11,50	303,30	229,16
Ростелеком	ап	46,34	45 654	-1,49	-13,19	-33,34	-38,25	79,50	45,40
Сибирьтелеком	ап	1,92	17 662	-3,42	-16,76	-33,66	-31,67	3,12	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,16	161 546	-2,59	-15,71	-22,50	-26,00	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	5250,00	8 991 998	-4,37	-18,26	-18,73	-2,33	7723,00	4913,30
Полюс Золото	ао	1293,99	142 443	-3,29	-13,39	14,82	19,80	2210,00	998,06
Полиметалл		190,45	10 257	-1,02	-6,91	9,96	10,54	234,56	126,22
ММК	ао	28,60	27 981	-2,56	-9,21	-9,21	-0,79	35,40	24,20
НЛМК	ао	111,70	74 327	-5,09	-11,84	12,25	28,39	135,40	72,01
Северсталь	ао	480,60	299 233	-5,95	-20,56	-14,10	9,85	677,97	358,12
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0857	3 793 143	-0,81	-0,12	-31,93	-38,17	0,14	0,08
Банк Москвы	ао	1112,00	935	0,63	-6,16	-16,27	-25,07	1494,00	888,00
Сбербанк России	ао	75,35	14 579 490	-2,59	-6,57	-26,13	-29,58	113,05	70,25
Сбербанк России	ап	43,11	593 990	-2,86	-14,50	-38,39	-42,60	81,46	41,01
Транспорт									
Аэрофлот	ао	74,46	27 643	0,62	-19,82	-19,85	-0,85	112,00	66,09
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	33,03	2 630	-1,98	-16,38	-29,74	-25,61	51,90	33,00
Балтика	ао	1012,00	4 902	-0,30	-2,88	-16,02	-19,04	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	610,00	2 493	0,16	-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 (07.07- 11.07)

наименование инструмента		% изменения за неделю (07.07-11.07)	прогнозное значение на неделю 14.07-18.07.max	прогнозное значение на неделю 14.07- 18.07 min
Нефть Brent	▲	0,05		
Природный газ	▼	- 9,37		
золото	▲	3,20		
алюминий	▲	6,51		
свинец	▲	29,66		
пшеница	▼	-7,59		
сахар	▼	-2,05		
рис	▲	0,72		
РТС	▼	-0,94	2300 (max прошлой недели 2207,9)	2120 (min прошлой недели 2150,02)
ММВБ	▼	-2,68	1800 (max прошлой недели 1690,43)	1550 (min прошлой недели 1622,02)
DJ	▼	-1,67		
NASDAQ	▼	-0,28		
доллар/евро	▼	-1,29		

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

1. Прогноз Алексея Миллера цен на газ в Европе к концу 2008г.;
2. Выступление Бена Бернанке, на котором он говорил о необходимости расширения доступа кредитования банков от ЦБ до 2009г.
3. Отчет компании Alcoa лучше ожиданий аналитиков.
4. Готовность Ирана к мирным переговорам, что вызвало снижение цен на нефть и, в свою очередь, восстановление падающих американских индексов, а за ними и российских.
5. Ожидание результатов выездного заседания российского руководства в Северодвинске по вопросам ТЭК.
6. Банк Англии оставил процентную ставку неизменной.

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

1. Финансовые проблемы крупнейших американских ипотечных компаний Fannie Mae и Freddie Mac.
2. Проведение Ираном испытаний ракет большой и средней дальности, что усугубило конфликт между Ираном и Израилем, ставшее причиной взлета цен на нефть.
3. Ослабление доллара на FOREX, повлекшее подорожание нефти, что вызвало в пятницу снижение американского и европейского рынка. При этом, высокие цены на нефть не способствовали росту российских нефтегазовых компаний.

Лидеры роста прошлой недели:

Банк Москвы (+5,45%), ОМЗ (+3,91%), ОГК-2 (+2,99%), Уралсвязьинформ (+2,39%), Татнефть (+1,35%), Мостеплосеть (+1,23%), ОГК-5 (+1,11%), Седьмой Континент (+0,81%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

Разгулай (-15,62%), Мосэнерго (-13,33%), Интерурал (-11,81%), ГКМ Норильский Никель (-10,10%), Транснефть (-9,22%), Сургутнефтегаз (-8,99%), ОГК-4 (-6,71%), Иркутскэнерго (-5,21%), Северсталь (-4,73%), Сургутнефтегаз (-4,44%), Газпром (-4,27%), НЛМК (-3,71%), Полос Золото (-3,52%), ЛУКОЙЛ (-3,35%), ВТБ (-3,23%), Сбербанк (-1,04%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-2,50%)
ММВБ телекоммуникации	(-2,51%)
ММВБ энергетика	(-3,63%)
ММВБ промышленное производство	(-3,74%)
ММВБ металлы и добыча	(-4,55%)

Краткие комментарии:

Прошедшая неделя оказалась убыточной для большинства российских акций на фоне преобладавшего внешнего негатива. Ярких внутренних событий, способных повлиять на движения российского рынка на истекшей неделе не произошло.

На текущей неделе ожидаются такие значимые события как результаты отчетов американских финансовых компаний Citigroup, JP Morgan, Merrill Lynch, а также ряда крупных производственных компаний. До выхода результатов отчетности и выступления главы ФРС США Бена Бернанке, инвесторы будут воздерживаться от операций на рынке, и будут преобладать спекулятивные движения. В зависимости от результатов отчетов рынок может двигаться в коридоре 1550-1800 по индексу ММВБ; и 2120-2300 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»