



Обзор рынка

15 августа 2008

Рыночные индикаторы

	▲	Значение	Изменение, %		
			день	месяц	с начала года
RTSI	▲	1 795,23	1,08	-18,05	-22,46
MICEX	▲	1 444,76	1,43	-12,18	-24,59
Dow Jones	▲	11 615,93	0,72	3,90	-13,06
Nasdaq Comp.	▲	2 453,67	1,03	8,47	-8,43
S&P 500	▲	1 292,93	0,55	3,74	-12,43
FTSE 100	▲	5497,40	0,89	3,55	-15,62
CAC 40	▲	4420,91	0,41	7,37	-21,57
DAX	▲	6 442,21	0,31	4,37	-20,39
Nikkei 225	▲	12 983,06	0,20	-0,13	-14,93
MSCI EM	▲	983,94	1,03	-6,63	-21,81
Hang Seng	▼	21 212,49	-0,84	-4,02	-23,44
Shanghai Comp.	▲	2 458,30	0,87	-14,36	-53,51
Bovespa	▲	55 138,35	1,04	-9,27	-14,58
Merval	▼	1 737,94	-0,28	-8,58	-19,00
Нефть Brent ICE	▲	113,68	0,19	-	-
Золото, \$/oz	▼	818	-0,06	-	-
Никель, \$/т	▲	19100	5,82	--	--
USD/EUR	▲	1,4826	0,62	-	-

Вчерашний рост мировых цен на нефть и прочее сырье, поддержал вчера российские фондовые индексы, но рост был не твердым, и сменился резким снижением на фоне негативной статистики по инфляции в США. В результате индекс ММВБ подорожал всего на 1,43%, индекс РТС на 1,08%.

Политические факторы продолжают оказывать давление на российский рынок, но вчера участники рынка больше внимания обращали на динамику сырьевых цен и статистику.

Лидерами роста вчера были акции металлургических компаний, которые росли не только на внешнем фоне, но и в результате заявлений ФАС о намерениях разрешить ситуацию с ценовой политикой Распадской и Евраз. Кроме того, Группа Мечел, признанная ФАС виновной, подвергнется лишь штрафу благодаря активному сотрудничеству в расследовании собственных нарушений в области ценовой политики, и этот фактор был воспринят рынком позитивно.

Акции прочих секторов двигались вместе с рынком.

Снижение вчера продемонстрировали бумаги банков, и отдельные акции второго эшелона в электроэнергетическом и телекоммуникационном секторах (ТТК-9, Ростелеком).

Внешний фон в пятницу негативный для российского рынка:

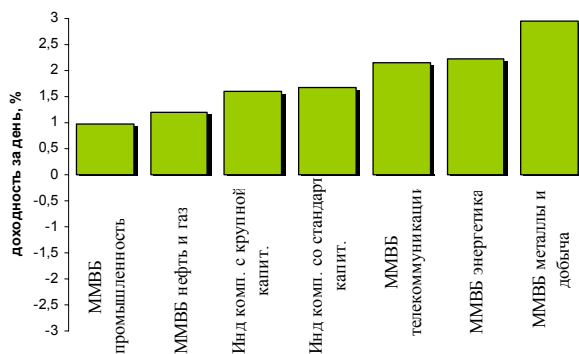
Американские индексы закрылись в плюсе по итогам торгов вчерашнего дня, также как и фьючерсы на индексы США демонстрируют сегодня рост на фоне возобновления падающего тренда нефтяных цен, что негативно отразится сегодня на акциях нефтегазовых компаний.

Азиатские индексы преимущественно в плюсе вслед за американским рынком.

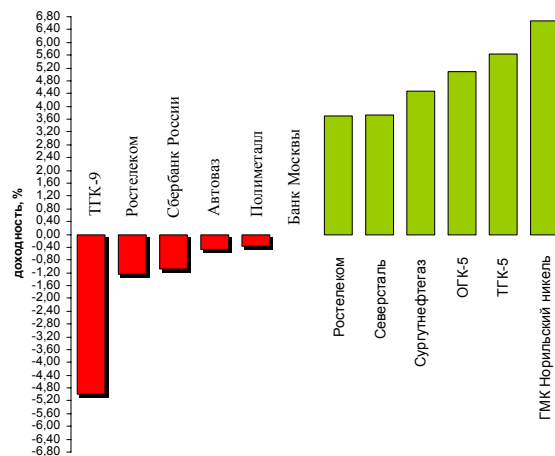
Несмотря на рост индексов США и Азии, для российского рынка факторы их роста являются факторами снижения. Возобновление роста валюты США на фоне ослабевающей европейской экономики продолжить оказывать давление на сырьевые цены на фоне снижения спроса.

Сегодня открытие российского рынка ожидается умеренным снижением.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



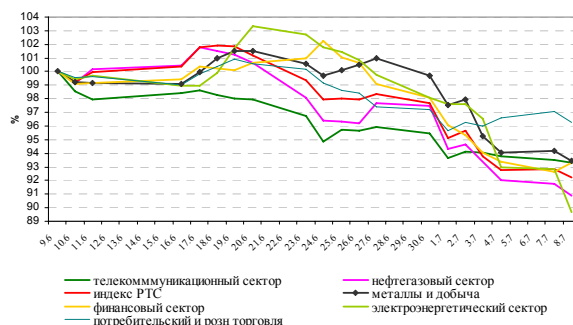
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Федеральная антимонопольная служба России (ФАС) признала группу "Мечел" нарушившей закон о защите конкуренции.
- Сбербанк РФ во втором квартале 2008 года увеличил объем сделок на рынке Forex через ЗАО "Национальный клиринговый центр" (НКЦ) на 53% по сравнению с первым кварталом - до 1 трлн. 633,175 млрд. рублей (15,38% от балансовой стоимости активов), свидетельствует квартальный отчет банка по ценным бумагам.
- Акции ОАО "РусГидро" (прежнее название - ГидроОГК) включены в расчет индексов MSCI.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Металлургический сектор:

- Федеральная антимонопольная служба России (ФАС) признала группу "Мечел" нарушившей закон о защите конкуренции, говорится в сообщении ведомства. Однако при расчете штрафа ФАС будет учитывать признание группой компаний "Мечел" факта нарушения запретов, а также оказанное содействие в проведении расследования и принятые меры по устранению нарушений и их последствий. Расследование проводилось в отношении ряда предприятий группы "Мечел": ООО "ТД "Мечел", ОАО "Угольная компания "Южный Кузбасс", ОАО "ХК "Якутуголь", компании Mechel Trading, занимающих доминирующее положение на рынке концентратов коксующихся марок углей в РФ. Дело по признакам злоупотребления доминирующим положением в отношении этой группы предприятий было возбуждено 5 июля по обращению ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат", ОАО "Алтай-Кокс" и ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат."

- Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат" (НЛМК) на уровне "BB+", краткосрочный РДЭ - "B", а также долгосрочный рейтинг компании по национальной шкале - "AA(rus)", сообщается в пресс-релизе агентства

Банковский сектор:

- Сбербанк РФ во втором квартале 2008 года увеличил объем сделок на рынке Fogex через ЗАО "Национальный клиринговый центр" (НКЦ) на 53% по сравнению с первым кварталом - до 1 трлн. 633,175 млрд. рублей (15,38% от балансовой стоимости активов), свидетельствует квартальный отчет банка по ценным бумагам. В первом квартале объем сделок Fogex через НКЦ составил 1 трлн. 066,975 млрд. рублей, что соответствовало 12,4% от балансовой стоимости активов.

Энергетический сектор:

- Акции ОАО "РусГидро" (прежнее название - ГидроОГК) включены в расчет индексов MSCI, говорится в сообщении индексной компании MSCI Barra. Акции "РусГидро" названы в числе трех наиболее существенных по весу в индексе добавлений в MSCI Emerging Market Index наряду с акциями китайской China Yurun Food Group и южнокорейской S1 Corporation. Акции "РусГидро" также включаются в расчет MSCI Global Value and Growth Indices. Вес обыкновенных акций ОАО "РусГидро" в индексе MSCI Russia составит 0,92%, сообщили агентству "Интерфакс-АФИ" в индексной компании MSCI Barra. В индексе MSCI Emerging Markets вес "РусГидро" - 0,09%. Чистая прибыль ОАО "РусГидро" в I полугодии 2008 года составила 7 млрд. 959,88 млн. рублей, что на 40,2% больше, чем за аналогичный период минувшего года, говорится в пресс-релизе компании. Выручка компании за первые 6 месяцев увеличилась на 40,5%, а себестоимость - на 25,4%. Валовая прибыль "РусГидро" увеличилась в 1,75 раза, а прибыль до налогов - более чем в 1,5 раза.

ОАО «Мечел»

ОАО «НЛМК»
NLMKОАО «Сбербанк»
SBERОАО «РусГидро»
HYDR

**Календарь событий на неделю 11-15 августа**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
11 августа 12:30		Великобритания: индекс промышленных цен в июле
11 августа 12:30		Великобритания: цены на недвижимость в июне
11 августа 16:30		США: торговый баланс в июне
11 августа	МТС: отчетность за 2 квартал 2008г. по US GAAP	
12 августа 13:30		Великобритания: квартальный отчет по инфляции Банка Англии
12 августа 15:00		США: заявки на ипотечные кредиты
12 августа 16:30		США: индекс импортных цен в июле.
12 августа 16:30		США: розничные продажи в июле.
12 августа 18:30		США: запасы нефтепродуктов
13 августа 16:30		США: ИПЦ и ядро ИПЦ в июле
13 августа 16:30		США: первичные обращения за пособием по безработице.
13 августа 22:00		США: выступление президента ФРБ Миннеаполиса Гари Штерна по поводу последствий финансового кризиса.
14 августа 16:30		США: индекс производственной активности в штате Нью-Йорк
14 августа 17:00		США: приток капитала в июне
14 августа 17:15		США: промышленное производство в июле.
14 августа 16:30		США: использование производственных мощностей в июле.
15 августа 21:00		США: индекс цен на жилье в августе NAHV



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		1795,23		1,08	-18,05	-22,46	-7,86	2498,10	1648,53
Индекс ММВБ		1444,76		1,43	-12,18	-24,59	-15,21	1970,46	1282,38
Нефть и газ									
Газпром	ао	263,84	10 995 756	0,24	-13,73	-23,24	-2,81	369,50	230,02
Газпром нефть	ао	137,72	62 148	2,01	-21,14	-11,76	34,36	192,49	91,65
Лукойл	ао	1927,00	5 600 842	0,69	-11,20	-7,42	-2,81	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	178,43	177 759	0,30	-10,60	-3,73	31,78	217,00	120,00
Роснефть	ао	213,00	1 744 072	1,62	-16,01	-9,54	-0,61	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	19,80	1 154 695	4,49	-19,87	-35,76	-37,75	34,45	17,00
Сургутнефтегаз	ап	9,86	599 677	4,56	-13,80	-39,36	-46,11	18,20	8,28
Татнефть	ао	138,20	366 841	0,51	-15,80	-7,09	9,13	193,78	111,00
Транснефть	ап	26 918	119 991	-0,30	-1,68	-44,67	-40,00	52 777	19 000
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	16,50	4 972	2,49	-13,16	-45,41	-34,85	29,95	14,75
Мосэнерго	ао	3,00	13 443	1,63	-15,86	-50,25	-50,50	6,58	2,27
ОГК-5	ао	2,50	14 298	5,08	-12,62	-44,85	-40,15	4,48	1,79
ТГК-5	ао	0,0150	62 888	5,63	-16,96	-35,16	-57,86	0,04	0,01
ТГК-6	ао	0,0170	21 662	0,59	1,81	-38,77	-43,29	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0389	22 270	0,26	0,26	12,46	36,62	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0038	6 512	-5,00	-38,46	-49,37	-42,03	0,01	0,00
Телекоммуникации									
МТС	ао	279,00	216 351	3,39	-0,79	-28,52	3,02	384,30	239,01
Ростелеком	ао	275,01	579 845	-1,25	-0,74	-3,51	12,53	303,30	229,16
Ростелеком	ап	34,77	109 132	3,70	-26,58	-51,77	-53,24	79,50	30,00
Сибирьтелеком	ап	1,73	13 114	2,19	-14,47	-41,66	-35,64	3,12	1,46
Уралсвязьинформ	ао	1,00	134 705	1,52	-15,77	-34,22	-34,83	1,70	0,90
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	4923,00	8 234 178	6,67	-10,56	-28,56	-12,91	7723,00	4171,45
Полюс Золото	ао	926,35	221 201	1,10	-24,70	-18,70	-13,21	2210,00	801,00
Полиметалл	ао	182,80	177 400	-0,38	-2,12	5,95	16,23	234,56	126,22
ММК	ао	23,42	26 938	2,27	-22,58	-27,30	-19,65	35,40	20,33
НЛМК	ао	106,51	51 274	3,31	-13,17	3,61	34,77	135,40	72,01
Северсталь	ао	464,98	240 167	3,72	-13,02	-19,87	10,55	677,97	358,12
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0779	1 179 997	0,65	-4,21	-38,52	-39,58	0,13	0,07
Банк Москвы	ао	1111,12	541	-0,03	4,37	-16,30	-17,59	1480,00	888,00
Сбербанк России	ао	64,00	5 690 767	-1,08	-11,09	-36,57	-33,57	110,38	54,53
Сбербанк России	ап	38,23	246 712	0,61	-11,21	-45,69	-47,55	76,31	30,00
Транспорт									
Аэрофлот	ао	72,39	2 672	0,26	-2,43	-22,28	0,28	112,00	51,00
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	20,30	6 959	-0,47	-42,54	-56,60	-52,57	51,90	17,85
Балтика	ао	877,00	1 191	0,80	-14,29	-27,80	-31,01	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	640,00	4 807	0,00	3,23	0,46	-1,51	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.	11,8%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	январь	-	июнь 2008	8,7%	-
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	.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.	01.08.2008	597,3	08.08.2008	597,5	0,03
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%

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 (04.08- 08.08)

наименование инструмента		% изменения за неделю (04.08 -08.08)	прогнозное значение на неделю 11.08-15.08.max	прогнозное значение на неделю 11.08- 15.08 min
Нефть Brent	▼	-8,99		
Природный газ	▼	-8,71		
золото	▼	-5,72		
алюминий	▼	-1,82		
свинец	▼	-7,20		
пшеница	▲	2,49		
сахар	▼	-1,49		
рис	▼	-1,47		
RTS	▼	-11,28	1850 (max прошлой недели 195005)	1600 (min прошлой недели 171895)
ММВБ	▼	-8,91	1450 (max прошлой недели 1491,81)	1200 (min прошлой недели 1353,26)
DJ	▲	3,60		
NASDAQ	▲	4,46		
доллар/евро	▲	3,62		

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

1. позитивный внешний фон (рынки Европы и США);
2. избрание Владимира Стржалковского (глава Ростуризма РФ), на пост Генерального Директора ГКМ Норильский Никель.
3. рост европейских рынков в ожидании решения по ставкам центральных банков.

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

1. Вооруженный конфликт между Грузией и Южной Осетией.
2. Вывод средств западных инвесторов с российского рынка из-за опасения политических рисков.
3. Снижение цен на нефть и металлы.
4. Макростатистика по инфляции с рынка США.
5. ФАС возбудила дела против ряда нефтегазовых компаний из-за монопольно высоких цен на авиакеросин и дизтопливо.
6. Заявление Руперта Мердока о его сомнениях в целесообразности инвестирования в Россию.

Лидеры роста прошлой недели:

Калина (+2,76%), Седьмой Континент (+2,58%), Северо-Западный Телеком (+1,56%), Лебедянский (+1,15%), ТМК (+1,12%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

ОГК-5 (-19,71%), Возрождение (-16,97%), АвтоВАЗ (-16,67%), ОГК-4 (-15,83%), Вимм Билль Данн (-14,98%), Транснефть (-14,80%), Роснефть (-14,55%), ОГК-5 (-14,02%), ОГК-2 (-13,84%), ММК (-13,04%), ГКМ Норильский Никель (-12,97%), Сбербанк (-11,69%), Газпром (-10,91%), Полиметалл (-10,45%), ЛУКОЙЛ (-5,60%), Татнефть (-5,16%), МТС (-0,44%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-9,51%)
ММВБ телекоммуникации	(-3,07%)
ММВБ энергетика	(-6,59%)
ММВБ промышленное производство	(-7,80%)
ММВБ металлы и добыча	(-7,19%)

Краткие комментарии:

На прошедшей неделе рынок в очередной раз обновил минимумы конца 2006г. на фоне вывода средств западных инвесторов с российского рынка. Снижение индексов было вызвано целым рядом негативной информации, поступающей на рынок в течение недели, самой резкой из которой стало вооруженное нападение грузинских войск на Цхинвали и вынужденная реакция российских войск на военные действия, что повлекло критику со стороны американских официальных лиц, и вывод средств западных инвесторов с российского рынка.

На текущей неделе рынок может продолжить падение в случае продолжения военного конфликта

Предполагаемые границы коридора: 1200-1450 по индексу ММВБ; 1600-1850 по индексу RTS.

**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»