



Обзор рынка

02 сентября 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 1 666,52	1,24	-13,19	-28,13
MICEX	▲ 1 366,24	1,28	-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	▼ 5602,8	-0,6	5,97	-12,70
CAC 40	▼ 4472,13	-0,23	3,75	-20,15
DAX	▼ 6 421,80	-0,01	0,37	-20,39
Nikkei 225	▼ 12 740,40	-0,73	-1,99	-16,16
MSCI EM	▼ 934,63	-2,26	-5,86	-23,23
Hang Seng	▼ 20 764,25	-0,68	-8,56	-24,83
Shanghai Comp.	▼ 2 308,66	-0,71	-17,01	-55,81
Bovespa	▼ 55 162,14	-0,93	-7,76	-17,41
Merval	- 1 778,81	0,0	-7,76	-17,41
Нефть Brent ICE	▼ 109,41	-4,07	-	-
Золото, \$/oz	▼ 822,25	-0,63	-	-
Никель, \$/т	▼ 19415	-4,36	--	--
USD/EUR	▲ 1,4617	0,38	-	-

Вчера российский рынок рос в течение дня при поддержке позитивных настроений участников рынка, вызванных ожиданиями отсутствия санкций со стороны ЕС в отношении России на Саммите ЕС в Брюсселе (накануне саммита несколько стран высказывались против санкций за диалог с РФ).

В результате, индекс РТС поднялся на 1,24%, индекс ММВБ – на 1,28%.

Внутренними положительными моментами для российского рынка вчера были позитивные результаты отчетности Уралкалия, поддержавшие сектор производителей калийных удобрений на фоне перманентного роста цен на калийные удобрения.

В секторе угольных компаний росту способствовал фактор завершения «дела Мечела».

Негатив преобладал в секторе телекоммуникаций на фоне того, что государство пока не намерено продавать долю в Связьинвесте.

Внешний фон в пятницу разнонаправленный:

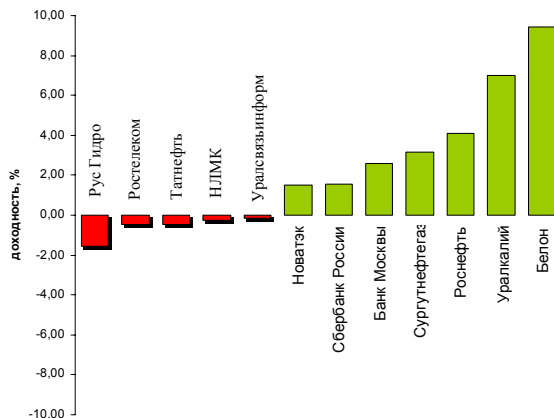
В США вчера был выходной день, так что снижение нефтяных цен после ослабления опасений от урагана Густав будут отыгрываться сегодня: фьючерсы на индексы США в минусе.

Азиатские индексы утром во вторник торгуются со снижением (за исключением австралийского).

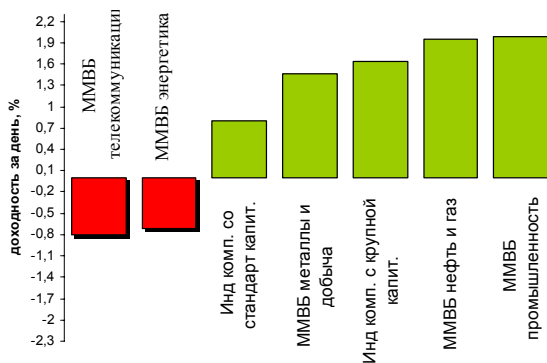
В середине дня ожидаются макроэкономические данные: расходы на строительство в США за неделю, индекс ISM, ИПЦ в Еврозоне.

Открытие российского рынка ожидается сегодня, скорее, со снижением фондовых индексов на фоне снижения цен на нефть и отыгранных вчера позитивных настроений на российском рынке. Динамика акций ожидается разнонаправленная: нефтегазовый сектор будет под давлением, угольный и калийный имеют основания для роста котировок акций, банковский сектор может иметь динамику лучше рынка на фоне позитивных настроений на мировых рынках (Корейский Банк рассматривает возможность инвестирования около \$6 млрд. в Lehman Brothers); телекоммуникационный сектор может продолжить снижение.

Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



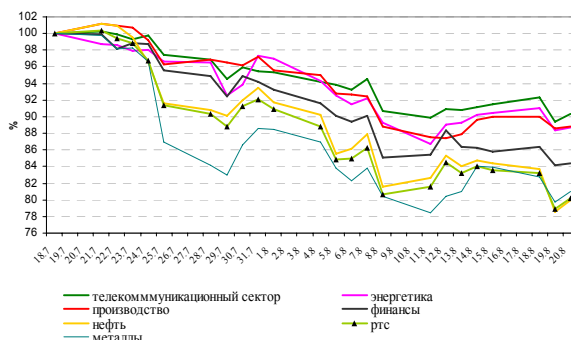
Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Экспортная пошлина на нефть с 1 октября снизится впервые в этом году и составит \$485,8 за тонну.
- Банк России с понедельника, 1 сентября, повысил нормативы отчислений в фонд обязательных резервов (ФОР) по обязательствам перед банками-нерезидентами в валюте РФ и в иностранной валюте - до 8,5% с 7%, по обязательствам кредитных организаций перед физическими лицами в валюте РФ - до 5,5% с 5%.
- ОАО "ГМК "Норильский никель" завершило выплату дивидендов за 2007 год, направив на эти цели 21 млрд. 250,166 млн. рублей.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Макроэкономика

- Экспортная пошлина на нефть с 1 октября снизится впервые в этом году и составит \$485,8 за тонну, сообщил агентству "Интерфакс-АФИ" заместитель начальника отдела таможенных платежей Минфина РФ Александр Сакович.

В настоящее время ставка пошлины составляет \$495,9 за тонну.

- Банк России с понедельника, 1 сентября, повысил нормативы отчислений в фонд обязательных резервов (ФОР) по обязательствам перед банками-нерезидентами в валюте РФ и в иностранной валюте - до 8,5% с 7%, по обязательствам кредитных организаций перед физическими лицами в валюте РФ - до 5,5% с 5%, по иным обязательствам кредитных организаций в валюте РФ и обязательствам в иностранной валюте - до 6% с 5,5%.

Одновременно коэффициент усреднения для расчета усредненной величины обязательных резервов повышается с 0,5 до 0,55.

Металлургический сектор:

- ОАО "ГМК "Норильский никель" завершило выплату дивидендов за 2007 год, направив на эти цели 21 млрд. 250,166 млн. рублей, говорится в сообщении компании.

Как сообщалось, по итогам 2007 года "Норникель" начислил дивиденды в размере 21 млрд. 350,307 млн. рублей, или 220 р. на акцию.

ОАО ГМК «Норильский Никель»
ГМКН

**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		1666,52		1,24	-13,19	-28,13	-12,04	2498,10	1547,10
Индекс ММВБ		1366,24		1,28	-6,26	-28,59	-17,79	1970,46	1244,12
Нефть и газ									
Газпром	ao	245,59	10 434 835	1,34	-11,23	-29,32	-7,36	369,50	220,55
Газпром нефть	ao	118,56	152 333	2,60	-20,58	-24,47	21,96	192,49	93,03
Лукойл	ao	1845,85	6 053 957	0,74	1,12	-11,36	-2,90	2697,30	1580,00
Новатэк	ao	178,61	37 749	1,48	0,28	-4,76	41,38	217,00	122,00
Роснефть	ao	217,50	3 074 784	4,07	-12,01	-9,80	0,72	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ao	18,05	1 042 783	3,14	-12,16	-40,68	-43,98	34,45	16,10
Татнефть	ao	128,39	181 290	-0,47	-6,69	-12,84	0,25	193,78	111,00
Транснефть	ap	26 400	95 586	4,72	-14,99	-48,34	-34,35	52 777	19 000
Электроэнергетика									
Интер РАО	ao	0,00	0	0,00					
Иркутскэнерго	ao	0,00	0	0,00	12,48	-38,97	-21,05	29,95	14,71
Мосэнерго	ao	2,49	9 575	0,12	-16,16	-58,01	-58,84	6,58	2,27
ОГК-1	ao	1,14	2 037	-1,04	-32,57	-62,32	-58,84	3,31	1,05
ОГК-4	ao	1,52	4 854	1,33	10,29	-54,06	-52,00	3,32	1,05
ОГК-5	ao	2,48	12 286	-1,23	-3,27	-41,77	-36,59	4,48	1,79
ТГК-5	ao	0,0132	2 423	1,54	-7,14	-40,64	-62,43	0,03	0,01
ТГК-6	ao	0,0162	64	0,62	-1,23	-41,67	-40,81	0,03	0,02
ТГК-8	ao	0,0395	4 940	0,25	1,29	14,20	44,32	0,04	0,03
ТГК-9	ao	0,0037	3 830	0,00	-13,95	-53,16	-47,89	0,01	0,00
ТГК-13	ao	0,1259	459	3,88	-16,41	-51,52		0,26	0,10
Рус Гидро	ao	1,6530	214 092	-1,55	19,93	-20,20		2,20	1,31
Телекоммуникации									
МТС	ao	257,44	101 327	0,18	0,93	-31,92	-2,49	384,30	232,02
Ростелеком	ao	281,00	634 040	-0,49	1,22	-2,16	12,06	303,30	229,16
Сибирьтелеком	ap	1,49	10 294	-1,07	-17,07	-48,19	-40,44	3,12	1,31
Уралсвязьинформ	ao	0,79	131 555	-0,13	-27,16	-47,34	-47,13	1,70	0,73
Металлургия									
Белон	ao	3719,99	5 257	9,41	-12,19	49,12	196,94	6 519,00	960,00
ГМК Норильский никель	ao	4855,10	2 142 716	0,81	5,87	-25,45	-12,72	7723,00	4171,45
Полюс Золото	ao	792,98	84 619	1,40	-22,38	-30,61	-23,48	2210,00	591,01
Полиметалл	ao	160,00	31 734	0,44	-12,23	-8,03	22,07	234,56	129,00
ММК	ao	24,17	18 535	0,71	0,00	-23,81	-12,09	35,40	20,00
НЛМК	ao	94,87	21 601	-0,24	-4,83	-4,43	23,81	135,40	72,73
Северсталь	ao	422,30	63 886	1,23	5,08	-25,44	-0,94	677,97	370,62
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0685	1 060 860	1,33	-16,44	-46,31	-43,19	0,13	0,06
Банк Москвы	ao	1060,00	259	2,61	-6,95	-22,21	-17,69	1480,00	888,00
Сбербанк России	ao	58,30	5 221 319	1,57	-13,42	-43,73	-38,90	110,38	51,00
Транспорт									
Аэрофлот	ao	70,01	2 736	1,91	1,03	-26,05	-0,54	112,00	51,00
Производственный сектор									
Автоваз	ao	21,31	4 359	1,05	-9,79	-55,14	-46,99	51,90	16,00
Акрон	ao	1770,11	6 935	2,26	-12,80	40,17	187,30	3036,99	482,00
Уралкалий	ao	220,90	174 524	6,99	-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 (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»