



Обзор рынка

31 июля 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 1 949,03	2,78	-16,81	-15,79
MICEX	▲ 1 501,20	4,32	-17,54	-22,91
Dow Jones	▲ 11 509,68	0,98	-1,90	-16,09
Nasdaq Comp.	▲ 2 326,58	0,30	-2,22	-14,63
S&P 500	▲ 1 273,37	0,81	-3,44	-15,94
FTSE 100	▲ 5420,7	1,87	-3,93	-17,72
CAC 40	▲ 4400,55	1,82	-1,66	-22,97
DAX	▲ 6 483,85	1,33	-1,10	-21,27
Nikkei 225	▲ 13 367,79	1,58	-2,84	-14,03
MSCI EM	▼ 1 015,79	-0,84	-5,57	-17,76
Hang Seng	▲ 22 690,60	1,94	0,98	-19,97
Shanghai Comp.	▼ 2 836,67	-0,48	3,71	-45,83
Bovespa	▲ 58 898,68	1,47	-11,59	-10,98
Merval	▲ 1 949,84	1,2	-8,14	-10,64
Нефть Brent ICE	▼ 122,71	-2,49	-	-
Золото, \$/oz	▼ 897,5	-2,10	-	-
Никель, \$/т	▼ 18220	-0,22	--	--
USD/EUR	▲ 1,5575	0,08	-	-

Вчера день на российском фондовом рынке начался с коррекционного скачка вверх, вызванного оптимистичными настроениями на западных рынках, и завершился продолжением роста, подкрепленного сильной отчетностью крупной металлургической компании Arcelor Mittal, и внутренними факторами: кадровыми назначениями в компании ГКМ Норильский Никель и тем фактом, что РУСАЛ не ведет переговоров о слиянии с Норильским Никелем, позитивной отчетностью ЛУКОЙЛа, Мечела, Северстали по РСБУ за 1 полугодие.

Сдерживающими факторами вчера был слабый отчет по компании черной металлургии Распадская и возбуждение расследования, инициированного ФАС против компании.

Лидерами вчерашнего роста выступали металлургические и банковские бумаги; нефтегазовый сектор был несколько хуже рынка под давлением снижающихся вчера нефтяных цен в ожидании статистики по запасам нефти и нефтепродуктов в США за прошедшую неделю.

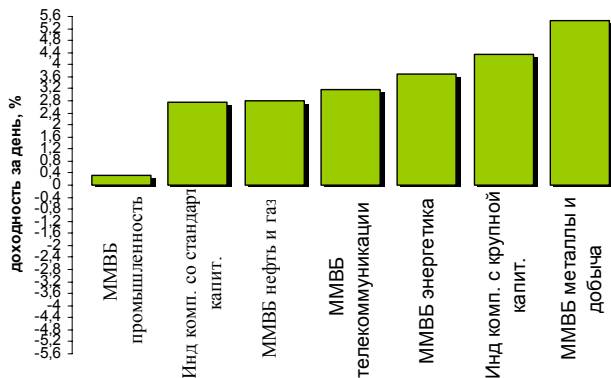
Внешний фон в четверг умеренно негативный: по итогам вчерашнего дня американские и европейские индексы закрылись в плюсе благодаря росту финансового сектора. Сегодня же фьючерсы на индексы США демонстрируют снижение после скачка нефти на данных по запасам; азиатские индексы снижаются.

Позитивный фактор для российского рынка: в сырьевом секторе цены на нефть к утру четверга поднялись до \$126 за контракт нефти марки Brent.

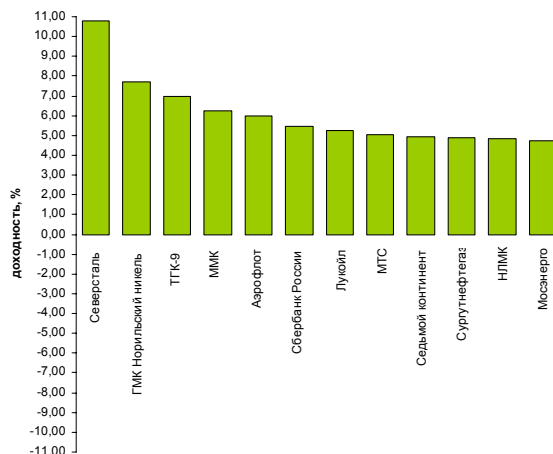
Российский рынок сегодня утром может продолжить положительную динамику, главным образом, за счет нефтегазовых бумаг, для которых сегодня есть фактор роста. Прочие сектора также будут вместе с рынком, за исключением компаний горнорудного сектора, подверженных риску снижения на фоне расследования ФАС в отношении Распадской.

К середине дня рынок будет находиться в ожидании данных по ВВП США.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



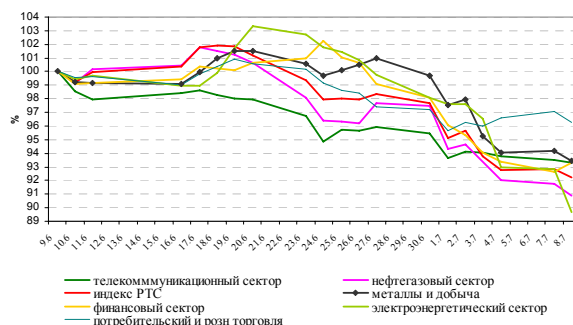
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Федеральная антимонопольная служба РФ во вторник приняла решение о возбуждении двух дел в отношении ООО "Распадский уголь" и ООО "Евраз Холдинг".
- "Онэксим" сделал оферту миноритариям ОАО "ТГК-4". Как говорится в сообщении генкомпания, Onexim Holdings Ltd. готов выкупить акции "ТГК-4" у миноритариев компании по 0,027 рубля за бумагу.
- Доля РФ в лице Росимущества в капитале ОАО "РусГидро" составила 60,37%, говорится в сообщении компании.
- Международное рейтинговое агентство Fitch присвоило банку VTB (Austria) долгосрочный рейтинг дефолта эмитента "BBB"

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Макроэкономика:

- Федеральная антимонопольная служба РФ во вторник приняла решение о возбуждении двух дел в отношении ООО "Распадский уголь" и ООО "Евраз Холдинг" по признакам нарушения закона о защите конкуренции. Как говорится в сообщении ФАС, дела возбуждены по признакам злоупотребления компаниями доминирующим положением на рынке коксующегося угля. Совместно с ОАО "Мечел", "Распадский уголь" и "Евраз Холдинг" занимают долю на рынке более 50%. Ранее аналогичное дело было возбуждено в отношении компаний группы "Мечел", напоминает антимонопольная служба.

Энегетический сектор:

- "Онэксим" сделал оферту миноритариям ОАО "ТГК-4". Как говорится в сообщении генкомпании, Onexim Holdings Ltd. готов выкупить акции "ТГК-4" у миноритариев компании по 0,027 рубля за бумагу. Миноритарии смогут воспользоваться офертой в течение 79 дней начиная с даты поступления оферты - 30 июля. Группа "Онэксим" контролирует 50,553% акций ТГК-4.

- Доля РФ в лице Росимущества в капитале ОАО "РусГидро" составила 60,37%, говорится в сообщении компании. Остальные акции - у миноритарных акционеров. "РусГидро" 29 июля получила из ФСФР письменное уведомление о госрегистрации отчета об итогах довыпуска акций.

Банковский сектор:

- Международное рейтинговое агентство Fitch присвоило банку VTB (Austria) долгосрочный рейтинг дефолта эмитента "BBB", сообщается в пресс-релизе агентства. Прогноз рейтинга - "стабильный".

ОАО «ТГК-4»
TGKD**ОАО «РусГидро»**
HYDR**ОАО «ВТБ»**
VTBR

**Календарь событий на неделю 28-01 августа**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
29 июля 17:30		США: индекс цен на жилье S&P/Case Shiller в мае
29 июля 18:00		США: индекс уверенности потребителей в июле
30 июля 03:00		Япония: пром. производство в июне
30 июля 15:00		США: заявки на получение ипотечных кредитов
30 июля 16:15		США: изменение занятости в июле
30 июля 16:30		США: запасы нефти и нефтепродуктов
31 июля 13:00		Еврозона: индекс промышленных цен в июле
31 июля 16:30		США: ВВП во II квартале 2008г.
31 июля 16:30		США: личное потребление во II квартале 2008г.
31 июля 16:30		США: дефлятор ВВП во II квартале 2008г.
31 июля 16:30		США: первичные обращения безработных
31 июля 17:45		США: индекс уверенности менеджеров по закупкам
01 августа 08:00		США: продажи транспортных средств
01 августа 16:30		США: безработица в июле
01 августа 18:00		США: ISM Manufacturing в июле
01 августа 18:00		США: расходы на строительство 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		1949,03		2,78	-16,81	-15,79	-1,95	2498,10	1798,43
Индекс ММВБ		1501,20		4,32	-17,54	-22,91	-14,49	1970,46	1451,09
Нефть и газ									
Газпром	ао	278,70	13 469 030	2,09	-20,52	-20,96	0,98	369,50	251,82
Газпром нефть	ао	147,00	259 740	1,03	-17,57	0,80	46,44	192,49	91,65
Лукойл	ао	1907,09	7 757 509	5,25	-18,74	-9,20	-7,54	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	179,00	85 931	1,99	-11,02	-3,05	29,38	217,00	120,00
Роснефть	ао	243,30	2 849 858	2,43	-15,26	0,00	11,50	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	20,89	1 058 844	4,86	-23,40	-31,97	-30,78	34,45	19,00
Сургутнефтегаз	ап	9,37	552 095	4,02	-28,52	-41,48	-47,82	18,20	9,01
Татнефть	ао	141,40	201 489	2,28	-22,89	-7,27	7,96	193,78	111,00
Транснефть	ап	29 890	144 980	0,79	-3,64	-37,01	-34,44	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	16,70	4 836	4,36	-15,10	-41,86	-29,13	29,95	16,53
Мосэнерго	ао	3,11	55 819	4,71	-29,02	-47,03	-45,70	6,58	3,08
ОГК-5	ао	2,68	11 404	2,96	-6,14	-38,06	-32,45	4,48	2,31
ТГК-5	ао	0,0144	17 292	2,86	-14,69	-31,05	-55,06	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0168	2 138	3,07	-3,53	-40,58	-45,33	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0391	64 612	0,51	0,52	12,46	29,33	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0046	21 807	6,98	-40,79	-43,04	-39,19	0,01	0,00
Телекоммуникации									
МТС	ао	267,46	348 910	5,04	-7,80	-31,18	0,31	384,30	239,01
Ростелеком	ао	282,84	634 987	1,38	-0,45	-3,68	15,22	303,30	229,16
Ростелеком	ап	38,80	138 611	1,70	-19,88	-41,80	-41,83	79,50	40,21
Сибирьтелеком	ап	1,81	69 927	0,00	-16,42	-36,93	-33,00	3,12	1,81
Уралсвязьинформ	ао	1,13	471 714	4,14	-11,88	-26,43	-27,21	1,70	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	4900,00	8 784 711	7,72	-28,51	-33,23	-22,98	7723,00	4271,02
Полюс Золото	ао	1023,50	740 775	1,59	-22,47	-7,01	2,75	2210,00	998,06
Полиметалл	ао	186,50	10 245	2,75	-6,04	5,24	9,81	234,56	126,22
ММК	ао	25,50	43 662	6,25	-22,42	-21,02	-11,25	35,40	24,20
НЛМК	ао	104,75	60 289	4,82	-23,12	-1,42	21,77	135,40	72,01
Северсталь	ао	437,00	341 015	10,08	-34,75	-27,98	-7,35	677,97	358,12
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0831	1 724 812	2,72	-0,49	-34,87	-39,88	0,14	0,08
Банк Москвы	ао	1128,00	6 017	1,61	-1,07	-16,79	-23,00	1480,00	888,00
Сбербанк России	ао	69,93	9 054 902	5,48	-8,36	-31,73	-32,00	110,38	68,54
Сбербанк России	ап	41,25	482 612	6,89	-13,43	-42,42	-46,56	78,30	39,78
Транспорт									
Аэрофлот	ао	72,00	16 321	5,88	-14,88	-26,70	-2,58	112,00	66,09
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	24,00	5 560	2,65	-32,09	-45,97	-41,05	51,90	25,20
Балтика	ао	989,00	2 143	0,51	-3,43	-18,25	-20,56	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	640,00	1 812	4,92	-1,77	-4,25	-5,79	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, %	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%

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 (21.07- 25.07)

наименование инструмента		% изменения за неделю (21.07 -25.07)	прогнозное значение на неделю 28.07-01.08.max	прогнозное значение на неделю 28.07- 01.08 min
Нефть Brent	▼	-4,33		
Природный газ	▼	- 11,52		
золото	▼	-4,23		
алюминий	▼	-3,92		
свинец	▲	10,23		
пшеница	▼	-2,69		
сахар	▼	-5,90		
рис	▼	-6,51		
PTC	▼	-8,62	2000 (max прошлой недели 2156)	1900 (min прошлой недели 1951,29)
ММВБ	▼	-8,38	1540 (max прошлой недели 1645,55)	1350 (min прошлой недели 1479,06)
DJ	▼	-1,09		
NASDAQ	▲	1,22		
доллар/евро	▲	0,88		

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

1. Локальный рост нефтяных цен из-за климатических факторов;
2. Отчеты банков: Bank of America , Citigroup, за 2 квартал 2008 и компании ConocoPhillips.
3. Отчет Газпромнефти за 1 квартал 2007г.

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

1. Слабый отчет банка Wachovia.
2. Негативная статистика.
3. Публично выраженные претензии премьер-министра Путина к ценовой политике компании «Мечел», вызвавшие интерес со стороны ФАС.
4. Снижение цен на нефть из-за сокращения спроса на топливо в США и Японии.

Лидеры роста прошлой недели:

КАМАЗ (+16,89%), Транснефть (+12,61%), Ютейр (+2,54%), Центртелеком (+1,98%), Лебедянский (+0,79%), Возрождение (+0,42%), Полиметалл (+0,29%), Балтика (+0,16%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

АвтоВаз (-17,71%), Распадская (-16,53%), Иркут (-15,90%), Северсталь (-15,11%), Разгуляй (-14,79%), Мосэнергобыт (-14,29%), Газпромнефть (-12,24%), Волгателеком (-11,61%), ММК (-11,54%), НЛМК (-10,93%), Сургутнефтегаз (-10,89%), Волгателеком (-10,76%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-8,17%)
ММВБ телекоммуникации	(-4,51%)
ММВБ энергетика	(-1,73%)
ММВБ промышленное производство	(-7,67%)
ММВБ металлы и добыча	(-9,82%)

Краткие комментарии:

На прошедшей неделе рынок продолжил снижение, которое переросло в обвал котировок в пятницу после обвинений со стороны Путина в адрес ценовой политики компании «Мечел». В течение недели лучшие рынка торговались бумаги банковского сектора, но пятничные события обвалили весь рынок, и потенциальные лидеры роста закончили неделю со снижением котировок. Помимо внутреннего российского фактора, на движение рынка повлияло снижение нефтяных цен на фоне уменьшения спроса и ряд негативных отчетов американских и европейских компаний.

На текущей неделе рынок может попытаться компенсировать более чем 8%-ое падение российских индексов, и осуществить технический отскок вверх, но такие внешние факторы как опасения углубления финансового кризиса и снижение нефтяных цен в совокупности с многочисленной статистикой могут «утянуть» индексы еще ниже пятничных минимумов.

Предполагаемые границы коридора: 1350-1540 по индексу ММВБ; 1900-2000 по индексу PTC.

**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»