



Обзор рынка

17 января 2008

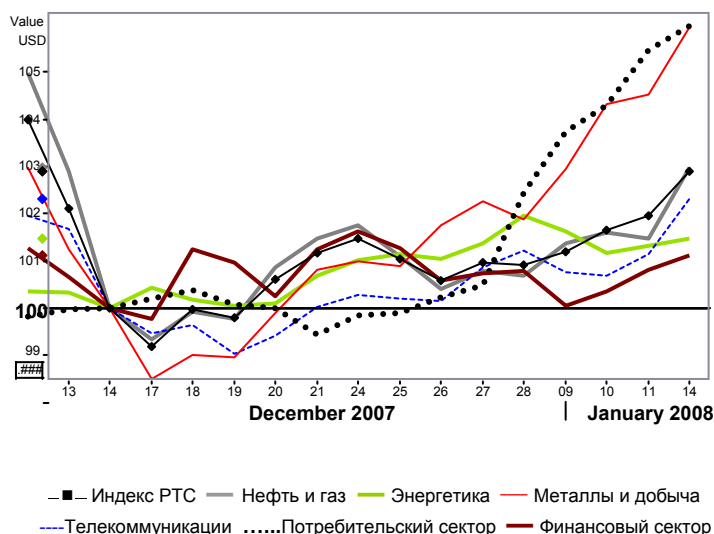
В среду волна панических распродаж прокатилась по мировым финансовым площадкам, и российский рынок не смог сопротивляться внешнему негативу. На этом фоне индексы откатились к уровням начала декабря прошлого года. Индекс ММВБ потерял 4,29%, индекс РТС снизился на 4,52% и составил 2225,46 пунктов. Просадка рынка составила больше 5%, однако к концу торговой сессии удалось отыграть процент – очевидно, многие восприняли паническое падение как сигнал к покупкам. Добавили позитива и положительные данные о промышленном производстве в США.

Падение было зафиксировано практически по всем ликвидным бумагам, однако наиболее сильное падение наблюдалось в нефтегазовом секторе: Газпром (-4,94%), Лукойл (-4,97%), Сургутнефтегаз (-5,46%), Новатэк (-7,81%). Существенно снизились котировки золотодобывающих компаний на фоне падения золота более чем на 10 долларов: Полюс Золото (-4,4%), Полиметалл (-3,9%). На падающем рынке наиболее стабильную динамику среди голубых фишек продемонстрировали бумаги РАО ЕЭС (-1,57%). Опубликованная отчетность Роснефти по итогам ЗК07, показавшая почти двукратный рост чистой прибыли, не оказала поддержки бумагам компании (-4,05%), однако еще может быть отыграна на развороте рынка.

Американский фондовый рынок вчера продолжил свое падение, но уже не такими темпами как во вторник. В плюс давила нейтральная статистика и оптимистичная «Бежевая книга». Азия торгуется разнонаправленно, однако вчерашний пессимизм несколько развеян ростом в Японии и Гонконге. Товарные рынки демонстрируют преимущественно негативную динамику за исключением нефтяных фьючерсов, в которых после вчерашнего падения ниже отметки в \$90 за баррель наметилась тенденция к росту. Золото хотя и снизилось в последние дни на 10 долларов, но остается на высоких уровнях. Можно ожидать, что на фоне слабеющего доллара и общей нестабильности на финансовых рынках в среднесрочной перспективе золото снова пойдет вверх и преодолет уровень 900 долларов за унцию.

Таким образом, внешний фон сегодня можно расценить как умеренно-негативный. Не исключено, что уже к полудню на российском рынке может наметиться разворот, и по итогам дня мы сможем выйти в небольшой плюс или, как минимум, удержаться от падения. Лучшие рынки могут выглядеть акции нефтегазовых компаний, уровни которых располагает к покупкам, а также золотодобывающих компаний. Неплохо может выглядеть и Норникель, акции которого до вчерашнего падения наметили тенденцию к росту.

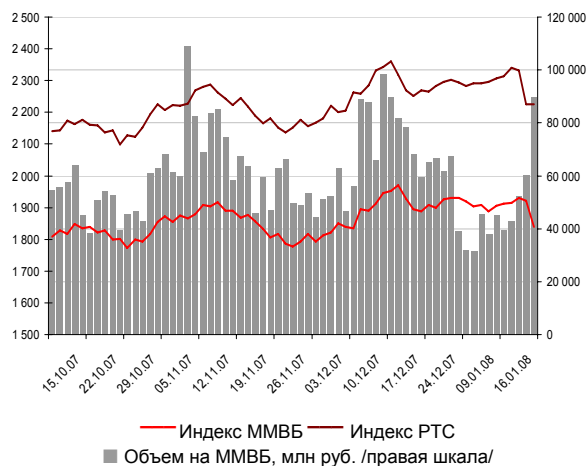
Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



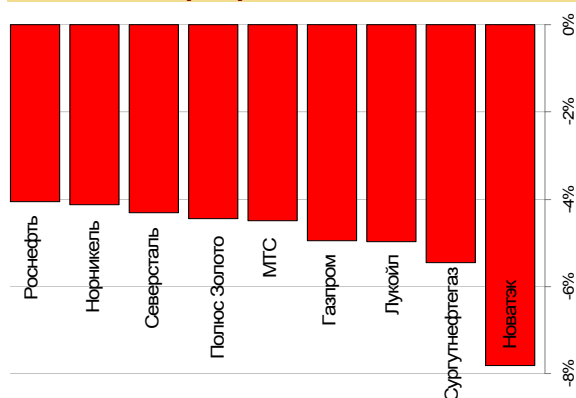
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	2 225,46	-4,52	2,70	1,76
MICEX	1 839,04	-4,29	1,38	1,72
Dow Jones	12 466,16	-0,28	-6,29	-5,76
Nasdaq Comp.	2 394,59	-0,95	-8,28	-8,85
S&P 500	1 373,20	-0,56	-5,93	-5,95
FTSE 100	6 025,60	-1,37	-5,81	-6,68
CAC 40	5 371,41	-0,48	-6,33	-6,47
DAX	7 471,57	-1,25	-4,81	-6,21
Nikkei 225	13 783,45	2,07	-12,96	-11,78
MSCI EM	1 147,83	-4,07	-2,33	-3,97
Hang Seng	24 358,90	-0,38	-11,29	-12,09
Shanghai Comp.	5 122,85	-3,17	5,64	0,55
Bovespa	58 777,45	-1,89	-4,06	-6,23
Merval	2 065,77	-0,17	-5,27	-3,83
Нефть Brent	88,74	-0,05	-0,77	34,07
Золото, \$/oz	880,60	-1,67	10,39	27,87
Никель, \$/т	28 300	-	-	-
EUR/USD	1,4656	-0,64	1,59	9,96
USD/RUR	24,3506	-0,048	-	-
EUR/RUR	36,0389	0,04	-	-

Индексы и объемы торгов



Лидеры роста и падения



**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
Индекс ММВБ		2225,46		-4,52	2,70	1,76	25,98	2360,15	1701,80
Индекс РТС		0,00		0,00	1,38	1,72	16,39	1970,46	1484,69
Нефть и газ									
Газпром	ао	342,45	36 780 612	-4,94	5,12	5,06	22,48	365,64	222,65
Газпром нефть	ао	143,02	585 995	-4,46	1,49	-2,16	20,90	162,40	89,60
ЛУКОЙЛ	ао	1892,00	10 358 938	-4,97	-7,14	-3,68	-7,63	2355,80	1820,00
НОВАТЭК	ао	193,60	653 337	-7,81	18,75	13,63	32,07	216,82	115,60
Роснефть	ао	212,99	3 909 825	-4,05	-3,15	-4,20	-7,70	242,50	196,15
Сургутнефтегаз	ао	28,74	2 438 478	-5,46	0,17	3,05	-18,50	36,84	26,90
Сургутнефтегаз	ап	15,10	665 693	-2,98	-3,75	0,06	-41,29	25,99	14,90
Татнефть	ао	148,50	1 455 069	-5,68	8,94	6,38	35,76	160,38	100,10
Транснефть	ап	47 700	452 155	-2,17	-1,49	-0,08	-19,00	66 500	35 809
Электроэнергетика									
ЕЭС России	ао	31,49	5 698 950	-1,57	-0,94	1,64	14,35	38,05	26,92
ЕЭС России	ап	27,67	225 102	-2,49	-0,39	2,16	14,89	35,14	22,83
Иркутскэнерго	ао	28,08	31 214	-2,36	4,96	-2,49	42,38	30,99	20,03
Мосэнерго	ао	5,93	69 909	-1,22	-1,96	1,18	15,27	8,50	5,15
ОГК-5	ао	4,35	56 534	-0,39	1,21	1,02	26,87	4,37	3,11
ТГК-5	ао	0,0228	124 777	-1,30	0,87	5,48	-15,07	0,05	0,02
ТГК-6	ао	0,0282	2 846	-0,70	0,35	2,90	5,19	0,06	0,02
ТГК-8	ао	0,0345	16 188	-0,29	6,13	0,29	23,57	0,05	0,03
ТГК-9	ао	0,0075	16 380	0,00	2,74	-5,06	-9,64	0,02	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	358,05	748 605	-4,49	4,57	-0,69	61,95	384,30	214,00
Ростелеком	ао	299,00	511 023	-0,83	8,85	4,46	51,65	303,30	192,04
Ростелеком	ап	69,55	683 324	-4,00	-2,80	4,21	-20,38	94,99	58,68
Сибирьтелеком	ао	2,80	50 352	-2,67	-2,11	-0,62	-0,55	3,55	2,29
Уралсвязьинформ	ао	1,43	819 276	-5,93	-4,53	1,00	-12,82	1,97	1,41
Металлургия									
Норильский никель	ао	6199,00	7 823 096	-4,13	2,05	0,09	57,13	7723,00	4025,01
Полус Золото	ао	1221,00	2 004 067	-4,44	20,12	13,38	3,30	1479,90	984,08
Полиметалл	ао	218,54	263 474	-3,94	31,58	31,35			
ММК	ао	31,20	49 652	-2,82	-1,06	1,92	41,17	35,40	21,83
НЛМК	ао	99,27	115 291	-4,55	5,05	4,51	74,18	107,90	57,72
Северсталь	ао	579,00	382 343	-4,30	9,01	8,13	94,47	607,10	301,60
Банки									
ВТБ		0,1146	3 722 863	-3,78	-1,98	-5,40			
Банк Москвы	ао	1305,99	7 536	-4,74	-2,07	3,24	-6,13	1960,46	1120,00
Сбербанк России	ао	101,80	6 691 216	-3,70	0,96	3,64	18,70	113,05	81,01
Сбербанк России	ап	67,75	874 821	-4,58	-2,50	1,47	-6,27	83,95	60,00
Транспорт									
Аэрофлот	ао	96,55	92 815	-1,78	13,12	5,81	59,06	101,00	55,55
Пищевая промышленность									
Автоваз	ао	46,65	47 643	1,74	4,20	-2,47	165,18	51,90	17,08
Балтика	ао	1204,00	4 223	-0,25	-0,08	0,17	4,50	1330,00	852,00
Седьмой континент	ао	637,99	27 305	-1,54	0,02	1,71	-7,03	799,00	590,00

Источники: ММВБ, Reuters



Календарь событий

Дата	Российские события	Зарубежные события
17 января		<ul style="list-style-type: none">▪ Еврозона: сальдо торгового баланса /13:00/▪ США: разрешения на строительство и начало строительства за декабрь /16:30/▪ США: количество заявок на пособие по безработице нед. до 12 января /16:30/
18 января		
21 января	<ul style="list-style-type: none">▪ Решение о ликвидации «КМ-Инвест»	
30 января		<ul style="list-style-type: none">▪ Решение по процентной ставке ФРС США

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Динамика ВВП	январь – ноябрь 2006	-	январь – ноябрь 2007	-	7,7%
Динамика промышленного производства	январь - ноябрь 2006	-	январь - ноябрь 2007	-	6,3%
	октябрь 2007	-	ноябрь 2007	-	-0,8%
Внешнеторговое сальдо, млрд \$	январь - октябрь 2006	120,15	январь - октябрь 2007	104,94	-12,7%
	сентябрь 2007	9,73	октябрь 2007	12,75	31,0%
Индекс потребительских цен	январь - декабрь 2006	9,0%	январь - декабрь 2007	11,9%	-
	ноябрь 2007	-	декабрь 2007	-	1,1%
Золотовалютные резервы РФ, млрд \$	04.01.2008	476,6	11.01.2008	477,7	0,2%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	16.01.2008	641,4	16.01.2008	657,1	2,4%

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**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>

Управление активных операций

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Начальник Управления	bedianashvili@pr-bank.ru	доб. 184
ПАРШИН Михаил	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	Главный инвестиционный консультант	gorinov@pr-bank.ru	доб. 363
ГРИШИНА Дарья	Инвестиционный консультант	grishinaD@pr-bank.ru	доб. 355
СТАРОСТИНА Любовь	Аналитик по финансовым рынкам	starostina@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»