



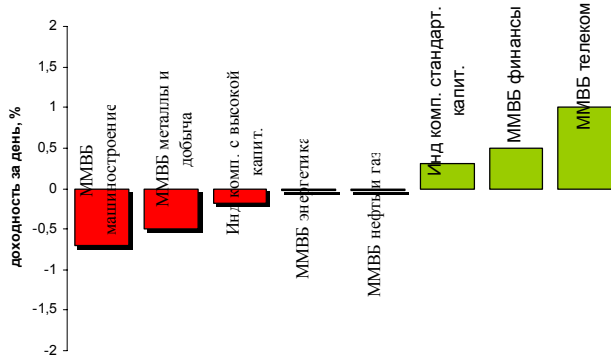
Обзор рынка

11 декабря 2009

Вчерашний день завершился незначительным изменением российских фондовых индексов, которые в течение дня восстанавливались после утреннего снижения на негативном внешнем фоне. Индекс ММВБ закрылся ростом на 0,07%, РТС на 0,14%. Поддержка в течение дня служил рост финансового сектора на мировых площадках после объявления Bank of America о закрытии задолженности по государственному кредиту. Среди лидеров роста на российском рынке оказались банковский и телекоммуникационный сектора. Акции Сбербанка поднялись на 1,04%, Сбербанк привилегированные - на 2,9% на планах по программе GDR. Хуже рынка оставались акции нефтегазового и металлургического секторов из-за снизившихся цен на сырье и отсутствия растущей динамики.

В пятницу внешний фон выглядит лучше вчерашнего после выхода статистики из Китая по промышленному производству (рост на 19,8% лучше ожиданий), по объему импорта и по индексу потребительских цен. Азиатские индексы демонстрируют рост около 0,25-2,0%. Фьючерсы на американские индексы прибавляют около 0,4пп. Российские АДР банков и телекомов вчера пользовались спросом на западных рынках. Фьючерсы на индекс РТС поднялись на 0,4% вечером на фоне более значительного роста на рынке США, что позволит российскому рынку открыться ростом фондовых индексов в пятницу. На фоне данных по росту импорта в Китае сегодня могут восстанавливаться просевшие накануне акции сырьевых компаний. Банки и телекомы также продолжают пользоваться спросом на общем позитивном внешнем фоне. Уровнем сопротивления будет являться значение 1318-1321п.п. по индексу ММВБ.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



Результаты российских АДР, ГДР

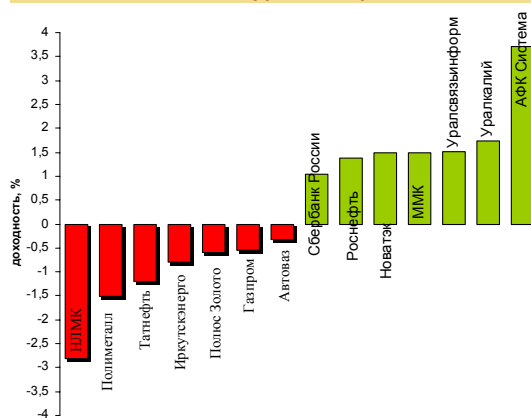
ЭМИТЕНТ	колич. акций в АДР, ГДР	% изм. за день
▲ Газпром	4	-0,09
▲ ЛУКОЙЛ	1	0,19
▼ Газпромнефть	5	-0,15
▲ Роснефть	1	1,27
▼ Сургутнефтегаз	50	-0,34
▼ Татнефть	20	-1,58
▲ Новатэк	10	-1,07
- Мосэнерго*	100	
- МТС	5	
▲ Система	1в50	3,77
- Ростелеком	6	
▲ ГКМ НорилНикель	1	-0,44
▲ НЛМК	10	
▼ Северсталь	1	1,22
▲ ММК	13	0,81
▲ Полиметалл	1	-1,37
▲ ТМК	4	1,19
▼ Полнос Золото	1	-1,28
- ОМЗ	1	
▼ Мечел*	1	2,04
- РусГидро	1в3	
- ЧЭЗ	1	
- Уралкалий	5	
▲ ВТБ	2000в1	1,65

Анонсы новостей компаний и отраслей

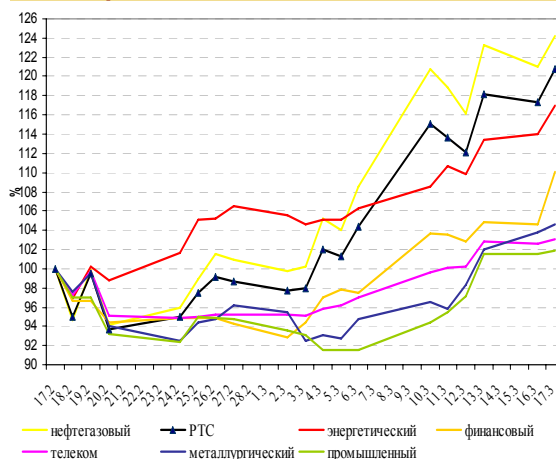
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 353,88	0,14	-4,18	113,47
MICEX	1 304,61	0,17	-1,38	110,58
Dow Jones	10 405,83	0,67	1,08	17,78
Nasdaq Comp.	0,00	0,00	1,85	38,92
S&P 500	1 102,35	0,58	0,26	21,33
FTSE 100	5244,37	0,78	0,26	18,27
CAC 40	5769,31	-0,55	0,34	18,04
DAX	5709,02	1,08	1,71	18,69
Nikkei 225	10 107,87	2,48	-0,08	11,32
MSCI EM	965,26	0,28	0,23	70,23
Hang Seng	22 063,81	1,68	-2,55	50,83
Shanghai Comp.	3 250,33	-0,12	2,38	78,73
Bovvespa	68 728,29	1,05	3,66	83,03
Merval	-	-	-5,51	100,31
Нефть Brent ICE	71,86	-0,73		
Золото, \$/oz	1128,5	-1,10		
Никель, \$/t	16160	2,21	--	--
USD/EUR	1,4732	-0,03		

Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Электроэнергетический сектор:

Государственная компания ОГК-1 сократила чистую прибыль по МСФО в январе-сентябре 2009г. Более чем в 2 раза к тому же периоду 2008г., на который пришлось продажа допэмиссии совместного предприятия с ТНК-ВР.

Чистая прибыль за 9 месяцев 2009г. составила 2,6 млрд. рублей – на 52,5% ниже показателя аналогичного периода прошлого года.

Выручка (под управлением ИнтерРАО) снизилась на 8,1% до 35 млрд. рублей.

Расходы на текущую деятельность сократились в январе-сентябре на 11,3% до 32,1 млрд. рублей, операционная прибыль выросла на 54,3% до 2,9 млрд. рублей.

Объем займов и кредитов снизился на 13,3% до 9,25%, соотношение долг/ЕВИТДА сократилось до 1,73 с 2,5.

НЕЙТРАЛЬНО

ОАО «ОГК-1»
ОГК1

**Календарь событий на неделю 7 - 11 декабря**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
07 декабря 14:00		Германия: заказы в промышленном производстве в октябре (прогноз 1,0).
08 декабря 12:30		Великобритания: промышленное производство в октябре (прогноз 0,4).
08 декабря 14:00		Германия: промышленное производство в октябре
09 декабря 02:50		Япония: ВВП за 3 квартал 2009г. (прогноз 0,7)
09 декабря 12:30		Великобритания: торговый баланс в октябре (прогноз -6,8)
09 декабря 18:30		США: запасы нефти и нефтепродуктов от Управления Энергетической Информации
10 декабря		Китай: торговый баланс в октябре
10 декабря 15:00		Великобритания: решение Банка Англии по процентной ставке (прогноз 0,5%)
10 декабря 16:30		США: торговый баланс в октябре (прогноз -\$36,25млрд.)
10 декабря 16:30		США: первичные требования по пособиям по безработице
11 декабря 05:00		Китай: розничные продажи в ноябре
11 декабря 05:00		Китай: промышленное производство в ноябре
11 декабря 05:00		Китай: индекс потребительских цен в ноябре
11 декабря 16:30		США: розничные продажи в ноябре (прогноз 0,5)
11 декабря 17:55		США: индекс настроений потребителей Мичиганского Университета (прогноз 68,4)
11 декабря 18:00		США: деловые запасы в октябре (прогноз -0,2)

**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		1345,42		-0,26		1,17	114,16	114,05	1508,42
Индекс ММВБ		0,00		0,00		5,56	111,61	112,04	1391,79
Нефть и газ									
Газпром	ao	167,01	10 614 238	-0,11		-4,43	54,81	43,52	204,97
Газпром нефть	ao	169,99	148 263	-0,53		17,86	173,79	214,73	189,87
Лукойл	ao	1610,00	5 911 173	-2,15		-0,59	70,48	80,80	1991,00
Новатэк	ao	161,18	55 437	-0,86		14,49	235,47	183,57	196,58
Роснефть	ao	239,51	3 309 600	-1,44		8,67	119,12	119,71	262,30
Сургутнефтегаз	ao	26,45	608 153	-0,33		5,82	60,36	54,75	29,47
Татнефть	ao	137,02	366 539	-2,13		7,82	153,39	169,33	153,55
Транснефть	ap	21 142	203 978	0,68		-10,64	206,12	185,98	30 000
Электроэнергетика									
Интер РАО	ao	0	0	0					
Иркутскэнерго	ao	12,24	2 759	0,35		-7,99	58,45	30,51	16,90
Мосэнерго	ao	2,99	6 564	0,00		15,05	214,63	178,05	3,19
ОГК-1	ao	0,72	37 221	-0,41		3,29	111,40	178,05	0,84
ОГК-4	ao	1,50	28 434	2,25		-4,81	287,57	163,49	1,91
ОГК-5	ao	2,30	4 298	-0,22		5,80	121,58	78,57	2,97
ТГК-5	ao	0,0120	1 197	1,69		8,26	187,80	122,64	0,01
ТГК-6	ao	0,0083	2 507	0,00		-17,00	118,42	53,70	0,01
ТГК-9	ao	0,0030	1 295	0,00		-11,76	172,73	76,47	0,00
ТГК-13	ao	0,0635	2 856	1,60		12,01	98,41	101,61	0,07
Рус Гидро	ao	1,1430	284 488	0,53		13,13	88,25	52,62	1,45
Телекоммуникации									
МТС	ao	224,90	121 473	-0,27		10,48	101,95	90,99	236,89
Ростелеком	ao	162,99	78 489			-12,85	-38,47	-21,23	350,05
Сибирьтелеком	ap	1,04	27 781	3,49		3,51	212,46	195,87	1,21
Уралсвязьинформ	ao	0,66	81 815	-0,90		-0,15	126,35	104,89	0,80
Металлургия									
Белон	ao	19,00	7405,40	0,00		5,26	105,63	82,69	24,85
ГМК Норильский никель	ao	4117,82	2 396 168	-1,44		7,16	108,90	124,38	4410,00
Полюс Золото	ao	1595,43	95 510	-0,66		-3,97	111,56	166,79	1769,00
Полиметалл	ao	292,20	15 562	-1,95		15,06	131,37	242,41	299,50
ММК	ao	25,62	35 726	-1,46		17,90	355,34	230,79	26,80
НЛМК	ao	94,19	86 765	-1,06		24,95	215,75	179,18	101,41
Северсталь	ao	239,22	104 169	-0,49		9,92	183,98	160,16	257,00
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0645	2 346 445	0,16		11,23	92,81	105,75	0,07
Банк Москвы	ao	778,41	1 287	0,47		7,61	10,18	7,46	849,43
Сбербанк России	ao	73,40	15 771 313	1,38		11,38	214,78	235,03	74,93
АФК Система	ao	23,79	29407,09	2,63		27,85	415,45	363,60	23,80
Транспорт									
Аэрофлот	ao	44,30	3 851	2,10		6,11	57,50	-3,62	47,55
Производственный сектор									
Автоваз	ao	15,39	13 052	-1,23		-0,13	117,90	148,88	22,21
Акрон	ao	859	8455,693	0,25		-2,0653789	185,61	176,3967	1025,3
Уралкалий	ao	138,80	146819,73	-0,57		6,02	162,90019	168,5131	156,9



Источники: ММББ, Reuters

Ключевые макроэкономические индикаторы

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Инфляция в РФ, % (за месяц)	апрель 09г.	0,7%	-	-	-
Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	С начала 2009г.	6,2%	-	-	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	30.10.2009	9,5	25.11.2009	9,0	-
Динамика ВВП, в % к предыдущему году:	сентябрь09-сентябрь08 -8,6				
1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
Промышленное производство, в % к предыдущему периоду:	янв08-сент08 н/д	янв09-сент09 -13,5	сент09-сент08 -9,5	авг09 -3,0	сент09 +5,1
Стабфонд, трлн. руб.	2006	2,35	2007	3,85	-
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.	06.11.2009	433,9	13.11.2009	441,7	1,79
Объем добычи нефти, млн. тонн.	Январь-октябрь 2008г.	406,0	Янв.-октябрь 2009г.	410,303	1,06
Объем добычи в 2007г., млн. тонн	2007	491	Прогноз 2008г.	490	
Темпы роста/падения инвестиции в основной капитал, в РФ в % к предыдущему периоду.	Сентябрь09-сентябрь08г. -18,6	Август09-август08г. -19,4	Июль09-июль08 -18,9	Июнь09-июнь08 -20,1	май09-май08 -23,1
	Сентябрь-август 09г. +7,3				
Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:	01 ноября 2009	231,2	01 декабря 2009	271,1	17,25
Запасы золота в международных резервах России, млн. унций	01 октября 08г. 13,97	01 января 09 14,53	01 апреля 09г. 15,74	01 июля 09 16,62	01 октября 09г. 18,846
	01 ноября 09г. 20,407				
Изменение запасов золота в международных резервах, в % к пред. периоду:	Январь/сентябрь 09 +14%	20 октября09 -	20 октября08 +20%		

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Даты собраний акционеров в 2009г. и ожидаемые дивиденды за 2009г:**

Наименование компании	дата собрания акционеров/закрытие реестра	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «Сургутнефтегаз»	-	н/д	1 руб.
ОАО «Новатэк»	15/10/09// 09.09.2009	1 руб.	н/д
ОАО «Магнит»	15/10/09// 27.08.2009	н/д	н/д
ОАО «ВМТП»	15/10/09// 09.09.2009	н/д	н/д
ОАО Банк АК Барс	19/10/09// 11.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Северсталь»	19/10/09// 07.08.2009	н/д	н/д
ОАО «Южный Кузбасс»	19/10/09// 11.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Связь-банк»	19/10/09// 31.07.2009	н/д	н/д
ОАО «РТМ»	20/10/09// 10.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Сильвинит»	22/10/09// 16.09.2009	н/д	н/д
ОАО «МТС»	22/10/09// 04.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Транскредитбанк»	26/10/09// 10.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Уралхим»	27/10/09// 18.08.2009	н/д	н/д
ОАО «РТМ»	29/10/09// 25.08.2009	н/д	н/д
ОАО «ТГК-2»	10/11/09// 30.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Сильвинит»	16/11/09// 01.10.2009	н/д	н/д
ОАО АФК «Система»	16/11/09// 05.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Росбанк»	23/11/09// 05.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Синергия»	09/11/09// 07.10.2009	н/д	н/д
ОАО «ВТБ24»	02/11/09// 09.10.2009	н/д	н/д
ОАО «АвтоВАЗ»	20/11/09// 11.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Башнефть»	25/11/09// 13.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Номос-банк»	26/11/09// 16.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Комстар»	04/12/09// 17.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Пробизнесбанк»	22/12/09// 13.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Система-Галс»	28/12/09// 09.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Славнефть»	14/12/09// 23.09.2009	н/д	н/д

**Контактная информация**

123557, Москва, ул. Пресненский вал, д. 14, стр. 3
Телефон/ факс: (495) 739-00-99

<http://www.prb.ru>
<http://trade.prb.ru>

Департамент операций на финансовых рынках

РОМАНОВ Сергей	Начальник отдела ценных бумаг	romanov@prb.ru	доб. 1419
МОРИЙ Игорь	Директор Департамента операций на финансовых рынках	mori@prb.ru	доб. 1257
ГОРИНОВ Максим	Начальник отдела продаж и сопровождения клиентов	gorinov@prb.ru	доб. 1363
ЛАДЫГИНА Ирина	Аналитик по финансовым рынкам	ladygina@prb.ru	доб. 1150

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»