



Обзор рынка

17 декабря 2007

В пятницу российский фондовый рынок снова оказался в отрицательной зоне. Индекс РТС к закрытию достиг отметки 2269 пунктов, по итогам дня потеряв 2,06%. Индекс ММВБ закрылся на уровне 1895 пунктов, опустившись на 1,75%. Объем торгов на ММВБ составил 68,17 млрд. руб. В целом за неделю индекс РТС потерял 0,71%, ММВБ — 0,95%.

Одними из немногих ликвидных акций, продемонстрировавших положительную динамику в ходе пятничной торговой сессии, стали акции ПАО ЕЭС, прибавившие 0,4%. В условиях неблагоприятной кредитной конъюнктуры, незначительно снизились акции финансового сектора: Сбербанк (-1,2%), ВТБ (-0,33%). Акции сталелитейного сектора выглядели преимущественно лучше рынка: Северсталь (+0,2%), ММК (-0,3%), НЛМК (-2,0%). Продолжилась распродажа бумаг Норильского Никеля на фоне неопределенности относительно будущей стратегии развития компании. В пятницу его акционеры так и не приняли решение по выделению энергоактивов из компании. В итоге бумаги ГМК потеряли 2,67%. Неожиданно хуже рынка в условиях стабильной сырьевой конъюнктуры выглядели акции нефтегазового сектора: Лукойл (-3,6%), Газпром (-1,2%), Роснефть (-2,8%), Татнефть (-4,1%).

Американские индексы в пятницу закрылись снижением, причиной которого стала публикация данных о росте индекса потребительских цен в США за ноябрь, которые превысили прогнозы. В совокупности с ростом цен производителей, эти данные вызвали серьезные опасения по поводу перспектив дальнейшего ослабления денежно-кредитной политики США.

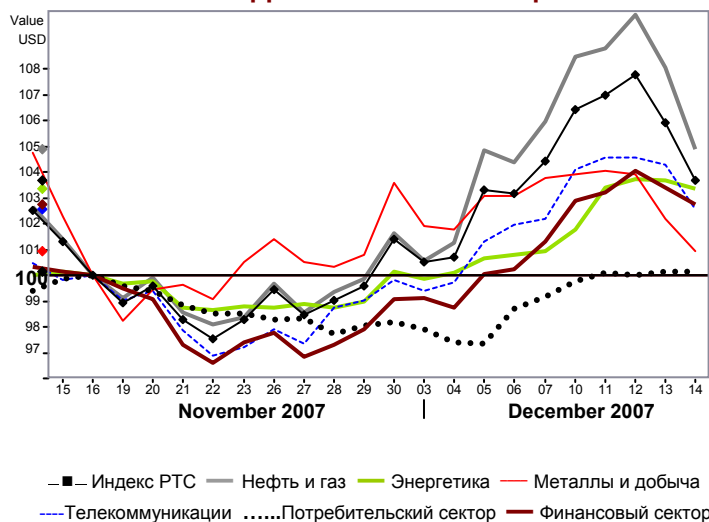
Сегодня снова нет поводов для оптимизма. Азиатские рынки поддержали волну негатива в Америке и также закрылись в отрицательной зоне. Доллар подорожал до уровня 1,4430. Котировки нефтяных фьючерсов незначительно корректируются вниз. Фьючерсы на американские индексы также в минусе.

Снижение мировых фондовых площадок сегодня с утра вновь окажет давление на российский фондовый рынок. Наиболее уязвимыми в условиях нестабильной конъюнктуры мировых кредитных рынков останутся акции финансового сектора. В акциях металлургического сектора фаворитом может стать Норникель на новости о том, что „Интеррос“ собирается взять кредит у ВТБ на приобретение акций ГМК. Не исключено, что индекс РТС сегодня опустится до следующего уровня поддержки 2250 пунктов. На наш взгляд, на грядущей торговой неделе индекс РТС вполне может просесть до уровня 2230-2240 пунктов, который, по нашим оценкам, является текущим локальным дном российского рынка.

Новости компаний и отраслей

- ОПЕК рассмотрит вопрос об увеличении добычи нефти в феврале
- ЭнергоПолюс снова не выделился из Норникеля
- ВТБ может предоставить „Интерросу“ кредит на покупку блокирующего пакета акций Норникеля

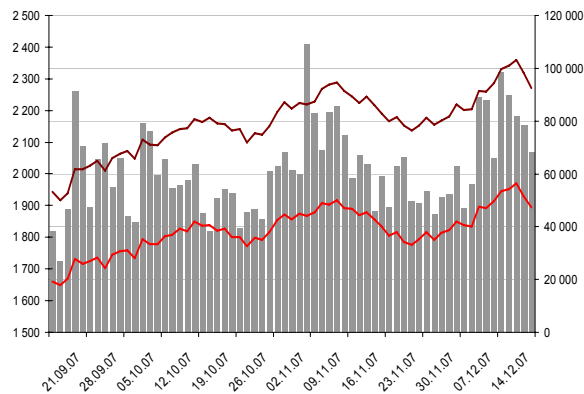
Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



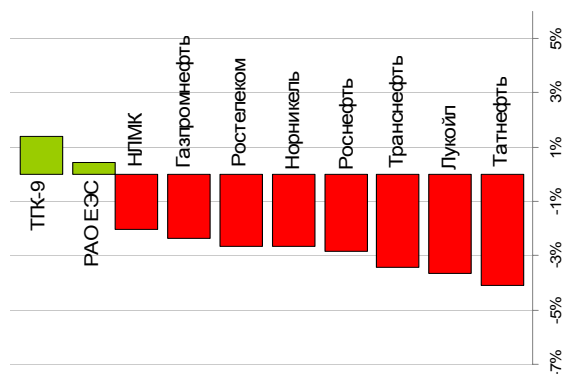
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	2 269,53	-2,06	1,13	18,09
MICEX	1 895,25	-1,75	0,92	11,92
Dow Jones	13 339,85	-1,32	0,82	7,03
Nasdaq Comp.	2 635,74	-1,23	-0,32	9,13
S&P 500	1 467,95	-1,37	-0,18	3,50
FTSE 100	6 397,00	0,52	-0,55	2,83
CAC 40	5 605,36	-	-	-
DAX	7 948,36	0,25	2,12	20,49
Nikkei 225	15 338,49	-1,13	0,10	-9,93
MSCI EM	1 223,03	-1,42	-4,32	34,19
Hang Seng	26 896,54	-2,42	-5,49	38,06
Shanghai Comp.	4 918,01	-1,80	-7,48	87,18
Bovespa	62 444,97	-0,66	-3,38	40,41
Merval	2 184,49	-0,54	-5,41	4,50
Нефть Brent	92,20	0,5	-	-
Золото, \$/oz	793,45	-0,1	-	-
Никель, \$/t	25 895	1,5	-	-
EUR/USD	1,4444	0,06	-	-
USD/RUR	24,5092	0,33	-	-
EUR/RUR	35,8398	-0,28	-	-

Индексы и объемы торгов



Лидеры роста и падения





Новости компаний и отраслей

Нефть и газ

ОПЕК рассмотрит вопрос об увеличении добычи нефти в феврале

ОПЕК может принять решение об увеличении добычи нефти на февральском заседании, так как ожидается увеличение спроса в связи с холодной зимой.

С 1 января алжирский министр станет президентом Организации стран - экспортеров нефти, на долю которых приходится 40% мировой добычи.

Ранее в этом месяце министр энергетики Венесуэлы Рафаэль Рамирес заявил, что картель может рассмотреть возможность сокращения добычи.

Цена нефти по итогам торгов 14 декабря в Нью-Йорке составила \$91,27 за баррель, что на 4% выше ее стоимости на 5 декабря, когда министры ОПЕК оставили уровень добычи без изменений.

Источник: Финмаркет

Норникель

Тикер **GMKN**

Цена закрытия предыдущего дня, руб. **6 336**

Рыночная капитализация, млн. \$ **48 952**

ЭнергоПолюс снова не выделился из Норникеля

Акционеры Норникеля на внеочередном собрании в пятницу не приняли решение о выделении энергоактивов в независимую компанию.

Как сообщил журналистам генеральный директор ГМК Денис Морозов, "если акционеры не хотят выделения энергоактивов, то дополнительные деньги нам не помешают". Он отметил, что теперь будет обсуждаться судьба этих энергоактивов, в том числе и их продажа.

Д.Морозов отметил, что "Онэксим" воздержался от голосования, группа "Интеррос" проголосовала "за". Также выделение поддержали миноритарии, которым в сумме принадлежит около 20% акций ГМК.

Кворум составлял около 74%. Из присутствовавших акционеров 64% проголосовали "за", 34,85 проц. - "против".

По словам Д.Морозова, "Норникель" не исключает, что вопрос о выделении энергоактивов будет вновь предложен на рассмотрение акционеров, "если они не будут проданы или структура акционеров вдруг изменится".

Источник: Финмаркет

ВТБ может предоставить "Интерросу" кредит на покупку блокирующего пакета акций Норникеля

ВТБ готов помочь Владимиру Потанину привлечь деньги на выкуп у Михаила Прохорова блокирующего пакета акций Норникеля и выдать ряд кредитов "Интерросу" до конца 2007 г. Об этом в пятницу сообщил предправления банка Андрей Костин. Владельцу "Интерроса" Владимиру Потанину нужны средства на выкуп у партнера - Михаила Прохорова 25 проц. плюс 1 акция Норникеля. Оферту на выкуп бумаг М.Прохорова сделал В.Потанину 21 ноября. За свой пакет он хочет получить 15,74 млрд. долл. Ответ В.Потанин должен дать в пятницу. Если он не примет оферту, Прохоров продаст свой пакет "РусАлу" за 11% акций алюминиевой компании и деньги.

А.Костин напрямую не подтвердил, что ВТБ будет финансировать сделку по выкупу доли в Норникеле. Он также не назвал и объем кредита. Однако источник, близкий к банку, говорит, что ВТБ готов дать Потанину около 3,5 млрд. долл. О сумме в 3 млрд. долл. слышал от руководства банка и сотрудник одной из его компаний-клиентов. А источник, близкий к руководству ВТБ, подтвердил, что Потанин запрашивал около 3 млрд. долл.

Выдать такую сумму будет нетрудно, так как, по словам нескольких источников, близких к Норникелю, на депозитах ВТБ находится большая часть средств, привлеченных ОГК-3 от допэмиссии акций (3 млрд долл.), а также часть из 2,14 млрд. долл. от продажи казначейских акций Норникеля.

Топ-менеджер международного инвестбанка, сотрудничающего с компаниями "Интерроса", говорит, что остальную сумму ВТБ может попытаться синдицировать. Источник в банке, однако, уверяет, что пока речь об этом не шла.

Прохоров поставил Потанина в непростые условия. Акции должны быть оплачены только деньгами, а на поиск 16 млрд. долл. Прохоров отвел



партнеру всего месяц. Так что Потанин может отказаться от покупки доли Прохорова, полагает знакомый с руководителем "Интерроса" бизнесмен. Аналитики отмечают, что сейчас четверть Норникеля стоит около 12 млрд. долл.

Источник: Ведомости

**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
сер. – к. декабря	▪ Результаты Татнефти за 3К07 по US GAAP	
17 декабря	▪ Последний день завершения продажи на рынке казначейских акций Норникеля (3.9% УК)	▪ США: сальдо платежного баланса за 3К07 /16:30/ ▪ США: индекс деловой активности за декабрь /16:30/ ▪ США: индекс рынка жилья за декабрь /21:00/
18 декабря	▪ Совет директоров Газпрома рассмотрит бюджет на 2008 год	▪ Великобритания: индекс потребительских цен за ноябрь /12:30/ ▪ США: разрешения на строительство за ноябрь /16:30/ ▪ США: начало строительства за ноябрь /16:30/
19 декабря		▪ Еврозона: производство в строительном секторе за октябрь /13:00/ ▪ США: запасы нефти и нефтепродуктов от EIA нед. до 14 декабря /18:30/
20 декабря	▪ Результаты ВТБ за 9М07 по МСФО ▪ Внеочередное собрание акционеров Северстали (реестр – 14 ноября, дивиденды за 9 мес. 2007 г: а/о – 2.5 руб.) ▪ Внеочередное собрание акционеров Акрона (реестр – 2 ноября, дивиденды: а/о – 12 руб.)	▪ Заседание Банка Японии ▪ США: количество заявок на пособие по безработице нед. до 15 декабря /16:30/ ▪ США: индекс постепенного разгона инфляции за декабрь /20:00/
21 декабря	▪ Внеочередное собрание акционеров Норникеля (реестр – 13 ноября, дивиденды за 9 мес. 2007 г.: а/о – 108 руб.)	▪ США: личные доходы и расходы за ноябрь /16:30/
28 декабря		▪ Данные о продажах на первичном рынке жилья в США за ноябрь /15:00/
31 декабря		▪ Данные о продажах на вторичном рынке жилья в США за ноябрь /15:00/
к. декабря	▪ Результаты Роснефти за 3К07 по US GAAP ▪ Результаты Транснефти за 3К07 по МСФО	
30 января		▪ Решение по процентной ставке ФРС США

**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		2269,53		-2,06	1,13	18,09	23,34	2360,15	1701,80
Индекс РТС		1895,25		-1,75	0,92	11,92	17,42	1970,46	1484,69
Нефть и газ									
Газпром	ao	342,70	22 345 968	-1,20	6,86	13,14	13,04	359,40	222,65
Газпром нефть	ao	147,50	890 319	-2,35	15,33	22,93	29,82	157,79	89,60
ЛУКОЙЛ	ao	2144,00	7 870 695	-3,64	-1,97	-6,25	-8,06	2355,80	1820,00
НОВАТЭК	ao	176,83	111 425	-1,21	21,69	6,27	5,29	199,93	115,60
Роснефть	ao	229,20	3 985 162	-2,84	2,55	-5,80	-6,67	249,80	196,15
Сургутнефтегаз	ao	30,35	2 607 937	-1,72	0,69	-24,41	-21,10	40,50	26,90
Сургутнефтегаз	ап	16,17	490 852	-1,31	3,52	-45,65	-39,60	29,83	14,90
Татнефть	ao	144,52	922 772	-4,10	-2,01	18,30	16,45	157,32	100,10
Транснефть	ап	49 500	929 495	-3,41	0,17	-17,43	-20,08	66 500	35 809
Электроэнергетика									
ЕЭС России	ao	32,29	6 226 966	0,43	6,84	13,37	23,92	38,05	25,53
ЕЭС России	ап	28,49	273 667	-0,46	6,70	13,59	19,20	35,14	22,75
Иркутскэнерго	ao	27,40	685 087	0,18	4,84	29,73	38,08	30,99	19,65
Мосэнерго	ao	6,12	5 386	-0,49	-4,15	16,77	17,24	8,50	5,00
ОГК-5	ao	4,31	53 828	0,68	2,59	32,12	24,60	4,32	2,97
ТГК-5	ao	0,0229	23 467	-2,14	-6,15	-17,33	-17,63	0,05	0,02
ТГК-6	ao	0,0283	10 465	-2,08	12,75	1,07	4,81	0,06	0,02
ТГК-8	ao	0,0326	2 006	-0,31	0,93	16,43	12,41	0,05	0,03
ТГК-9	ao	0,0073	6 949	1,39	1,39	-13,10	-8,75	0,02	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ao	358,51	496 072	-1,88	1,80	57,25	68,31	379,80	211,11
Ростелеком	ao	276,99	553 824	-2,64	15,91	42,20	54,75	300,00	174,13
Ростелеком	ап	74,54	992 745	-2,96	11,85	-17,96	7,10	99,75	58,68
Сибирьтелеком	ao	2,94	17 501	-1,28	-5,65	-0,27	12,60	3,55	2,29
Уралсвязьинформ	ao	1,59	176 277	-0,94	-2,22	-8,20	1,34	1,97	1,39
Металлургия									
Норильский никель	ao	6336,00	9 565 707	-2,67	-15,50	55,29	57,30	7723,00	3657,00
Полюс Золото	ao	1063,77	468 255	0,55	-6,93	-17,66	-17,92	1479,90	984,08
Полиметалл	ao	172,90	8 074	-0,98	-7,09	-32,20			
ММК	ao	32,45	17 504	-0,31	3,67	41,42	53,07	35,40	21,10
НЛМК	ao	99,00	79 709	-2,04	1,54	56,03	63,91	107,90	56,11
Северсталь	ao	555,00	137 194	0,18	-0,59	80,49	84,54	605,04	288,77
Банки									
ВТБ		0,1215	2 211 021	-0,33	5,47	-14,19			
Банк Москвы	ao	1400,00	2 183	-1,06	0,00	14,26	28,61	1960,46	1097,86
Сбербанк России	ao	104,70	4 524 563	-1,23	-0,67	14,25	33,76	113,05	76,24
Сбербанк России	ап	72,82	860 733	-1,19	-0,60	-4,03	15,50	83,95	60,00
Транспорт									
Аэрофлот	ao	86,90	5 259	-2,01	0,15	51,13	48,34	89,63	54,64
Пищевая промышленность									
Автоваз	ao	44,00	9 715	-0,23	8,24	145,81	147,75	51,90	16,00
Балтика	ao	1207,98	5 379	0,66	0,83	2,81	5,87	1330,00	852,00
Седьмой континент	ao	647,90	28 516	0,92	-4,86	-8,49	-4,01	799,00	590,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Динамика ВВП	январь – октябрь 2006	-	январь – октябрь 2007	-	7,4%
Динамика промышленного производства	январь - октябрь 2006	-	январь - октябрь 2007	-	6,5%
	сентябрь 2007	-	октябрь 2007	-	7,4%
Внешнеторговое сальдо, млрд \$	январь - сентябрь 2006	111,19	январь - сентябрь 2007	93,49	-15,9%
	август 2007	11,06	сентябрь 2007	11,18	1,1%
Индекс потребительских цен	январь - ноябрь 2006	8,2%	январь - ноябрь 2007	10,6%	-
	октябрь 2007	-	ноябрь 2007	-	1,2%
Золотовалютные резервы РФ, млрд \$	30.11.2007	463,5	07.12.2007	461,2	-0,5%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	14.12.2007	607,6	17.12.2007	612,5	0,8%

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»