



Обзор рынка

25 февраля 2010

Российские индексы завершили день снижением на фоне динамики на мировых рынках в течение дня.

В течение дня выходили слабые макроэкономические данные с рынка США по числу новых застроек и индексу ипотечного кредитования.

При этом сохранялась неопределенность по поводу политики ФРС, которую должен был прояснить на своем вчерашнем выступлении Бен Бернанке уже после закрытия российского рынка.

Негативная динамика была подкреплена прогнозом по снижению кредитного рейтинга Греции на фоне проблем с госдолгом этой страны Евросоюза одновременно с аналогичными проблемами в Испании и Португалии.

Под давлением этих факторов российские индексы снизились на 1,42% по ММВБ и на 1,52% по РТС на дневной сессии.

Западные же индексы завершили день ростом к концу торгов после речи Председателя ФРС, где он подтвердил сохранение базовой ставки ФРС на текущем уровне еще длительное время, а также Сенат объявил об утверждении социальной программы на сумму \$15 млрд. Эта формулировка вызвала всплеск роста, который к утру, исчерпал себя.

На российском рынке в плюсе закрылись акции телекомов, РусГидро, Татнефть привилегированные, НЛМК, Полиметалла.

В четверг внешний фон умеренно негативный:

Азиатские индексы снижаются в отсутствие четких позитивных сигналов; американские фьючерсы в минусе около 12 п.п.

Российские АДР на западных площадках вчера закрылись преимущественно ростом: в минусе остались банковские бумаги и отдельные нефтяные «фишки», спросом пользовались бумаги Газпрома, Газпромнефти, Полус Золота, НЛМК, Роснефть. Среди лидеров роста - бумаги Ростелекома (+8%).

На сырьевом рынке нефтяные фьючерсы находятся выше вчерашних уровней – на \$77,84 за контракт марки Brent после выхода данных о снижении запасов бензина в США.

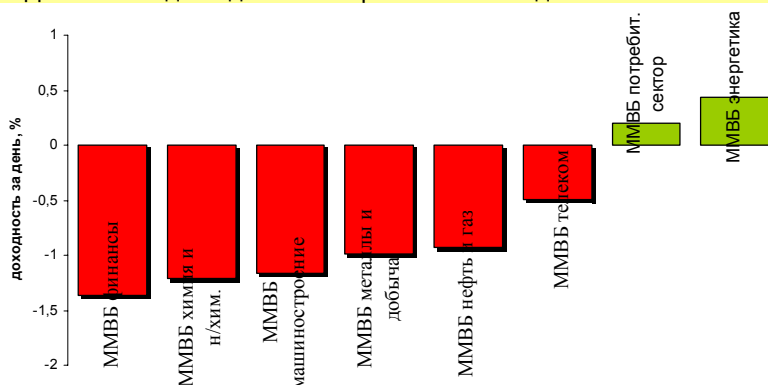
Цены на фьючерсы на золото опустились на 0,9%, на прочие металлы цены остаются на вчерашних уровнях.

Сегодня открытие российского рынка ожидается снижением основных индексов. В течение дня динамика акций сохранится разнонаправленной. Лучшие рынка могут оказаться банковские акции и акции телекомов и энергетика.

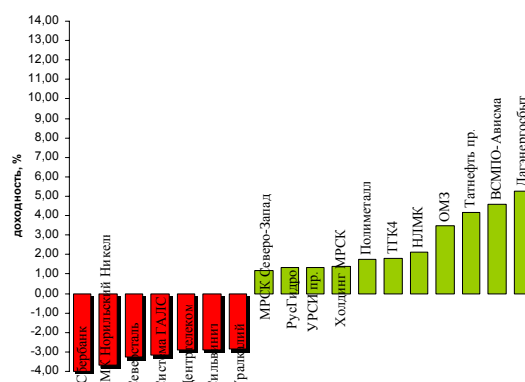
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 401,48	-1,52	-9,97	-1,49
MICEX	1 334,53	-1,42	-8,78	-1,19
Dow Jones	10 374,16	0,89	1,08	-1,40
Nasdaq Comp.	2 235,90	1,01	0,37	-2,46
S&P 500	1 105,24	0,97	0,26	-1,84
FTSE 100	5342,92	0,52	0,23	-1,81
CAC 40	3009,97	0,82	-2,98	-5,82
DAX	5615,51	0,20	-1,60	-5,93
Nikkei 225	10 100,99	-0,96	-3,70	-3,30
MSCI EM	933,23	-0,74	-2,45	-4,98
Hang Seng	20 311,83	-0,76	-1,25	-6,42
Shanghai Comp.	3053,54	1,04	-3,40	-7,78
Bovespa	65 794,77	-0,47	-0,17	-3,62
Merval	—	—	-1,50	-1,04
Нефть Brent ICE	78,09	1,09	—	—
Золото, \$/oz	1103,0	-0,36	—	—
Никель, \$/т	20065	-1,79	—	—
USD/EUR	1,3538	-0,23	—	—

Динамика доходности отраслевых индексов 19.02.10



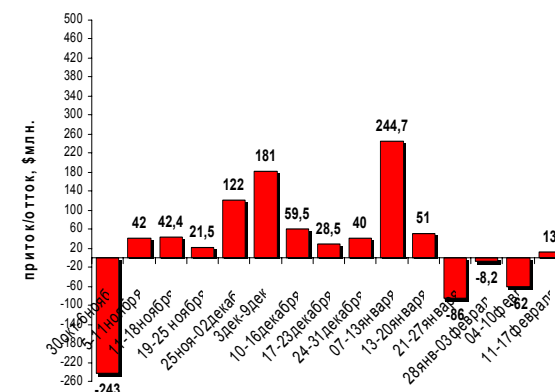
Лидеры падения среди наиболее ликвидных акций 19.02.10



Результаты АДР российских эмитентов в Лондоне на 18:30

Эмитент	Акции за DR	Изменение % за день
Газпром	▲ 4	0,17
ЛУКОЙЛ	▼ 1	-0,38
Газпромнефть	▲ 5	2,03
Роснефть	▲ 1	0,26
Сургутнефтегаз	▼ 10	-0,61
Татнефть	▲ 6	2,35
Новатэк	— 10	—
Фармстандарт	— 100	—
Магнит	— 0,2	—
Система	— 1в20	—
Ростелеком	▲ 6	8,03
ГМК Норильский Никель	▼ 0,1	-1,94
НЛМК	▲ 10	1,16
Северсталь	— 1	—
ММК	— 13	—
Полиметалл	— 1	—
ТМК	— 4	—
Полус Золото	▲ 0,5	0,71
ОМЗ	— 1	—
Мечел*	— 1	—
Русгидро	▲ 100	0,69
ЧЦЗ	— 1	—
Уралкалий	— 5	—

Еженедельный приток/отток средств западных фондов на рынки РФ и СНГ



25 февраля: отчеты за IV кв. 2009г. по компаниям: BASF, British American Tobacco, Credit Agricole, RBS Group.

Статистика: рынок труда США, цены на недвижимость, выступление Бена Бернанке перед Конгрессом.



ВТБ

2000в1

-1,19

Новости компаний и отраслей**Макроэкономика****РФ**

Премьер министр РФ подписал постановление, определяющее параметры долгосрочного рынка мощности. Рынок мощности должен быть запущен в 2011г. Его основная цель - обеспечить генкомпаниям возможность возврата вложенных под инвестпрограммы средств.
ПОЗИТИВНО.

Нефтегазовый сектор**ОАО «Газпром»**
GAZP

Газпром согласился временно изменить формулу расчета цены за отпускаемый газ ряду крупных потребителей, среди которых германская E. On Ruhrgas, итальянская Eni. Также изменяются контрактные условия для турецкой Botas. Коррективы коснулись почти всех контрактов в Западной Европе, однако Газпром утверждает, что изменения носят временный характер.
НЕГАТИВНО.

Электроэнергетический сектор**ОАО «РусГидро»**
HYDR

24 февраля состоялось включение гидроагрегата №6 мощностью 640МВт. На март запланирован запуск гидроагрегата №5. Суммарная мощность составит 1280МВт.
ПОЗИТИВНО.

Потребительский сектор**ОАО «Вимм Билль
Данн»**
WBD

Вимм Билль Данн планирует в апреле в Краснодарском крае запустить в работу молочную ферму. Ее мощность составит 50-60т. молока в сутки. Продукцию планируется поставлять для переработки Тимашевскому комбинату, принадлежащему ВБД. В результате, обеспеченность комбината собственным сырьем вырастет до 15%.
ПОЗИТИВНО.

**Календарь событий на неделю 22 - 26 февраля**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события	Прогноз
22 февраля 16:30		США: индекс национальной деловой активности ФРБ Чикаго за январь	
23 февраля 12:00		Германия: индекс Ifo делового оптимизма в феврале	96,1
23 февраля 12:00		Германия: индекс Ifo текущих экономических настроений феврале	91,8
23 февраля 12:00		Германия: индекс Ifo экономических ожиданий феврале	100,5
23 февраля 15:45		США: продажи в розничных сетях за неделю	
23 февраля 16:55		США: розничные продажи от Redbook за неделю м/м, г/г.	
23 февраля 16:55		США: индекс цен на дома S&P/Case-Shiller м/м, г/г. в декабре	/-3,1
23 февраля 18:00		США: индекс потребительской уверенности в феврале	55,9
24 февраля		Япония: изменение цен на импорт и экспорт, г/г.	38,4/12,0
24 февраля		Япония: торговый баланс в январе, г/г.	-108,5
24 февраля 10:00		Германия: ВВП детализированный за 4 квартал.	
24 февраля 13:00		Еврозона: заказы в непроемственном секторе м/м, г/г в декабре.	-1,0/6,0
24 февраля 15:00		США: индекс ипотечного кредитования за неделю.	
24 февраля 18:00		США: изменение численности новых домов в январе, %.	
24 февраля 18:00		США: число новых домов в январе, млн.	0,35
24 февраля 18:30		США: данные по запасам нефти за неделю от Минэнерго.	
24 февраля		Япония: вложения нерезидентов в японские акции и облигации, за неделю.	
25 февраля 11:00		Германия: уровень безработицы в феврале %.	8,2
25 февраля 11:00		Германия: число безработных в феврале, млн.	3,7
25 февраля 12:00		Еврозона: изменение числа частных займов в банках в январе, %	-0,2
25 февраля 13:00		Еврозона: индекс делового климата в феврале	-0,5
25 февраля 13:00		Еврозона: индекс потребительской уверенности в феврале	-17,0
25 февраля 13:00		Еврозона: индекс экономической уверенности в феврале	96,2
25 февраля 16:30		США: число новых заказов в январе	
25 февраля 16:30		США: спрос на товары длительного пользования в январе, %	1,5
25 февраля 16:30		США: первичные заявки на пособия по безработице за неделю	
25 февраля 16:30		США: первичные заявки на пособия по безработице за 4 недели	
25 февраля 16:30		США: всего заявок на пособия по безработице за неделю	
25 февраля 18:00		США: цены на дома в декабре	
25 февраля		Япония: индекс деловой активности в сфере производства в феврале	
25 февраля		США: изменение числа разрешений на новое строительство в январе	
25 февраля		США: выступление Бена Бернанке по вопросам экономических условий и перспектив повышения базовой процентной ставки ФРС	
25 февраля		BASF, British American Tobacco, Credit Agricole, RBS Group: отчетность за 4 квартал 2009г.	
26 февраля 18:00		США: изменение продаж новых домов в январе	1,0
26 февраля 18:00		США: число проданных новых домов в январе	
26 февраля		США: второе выступление Бена Бернанке по вопросам экономических условий и перспектив повышения базовой процентной ставки ФРС	
26 февраля		Bayer: отчетность за 4 квартал 2009г.	
26 февраля	СТС Медиа: отчетность US GAAP 2009г.		



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		1425,02		0,13	-9,97	-1,49	159,12	1590,02	512,83
Индекс ММВБ		0,00		0,00	-8,78	-1,19	109,39	1491,36	610,01
Нефть и газ									
Газпром	ао	171,83	11 013 495	2,04	-9,45	-6,15	51,53	204,97	108,13
Газпром нефть	ао	142,57	67 569	0,13	-12,69	-12,92	95,01	189,87	66,26
Лукойл	ао	1589,88	3 467 362	1,71	-9,10	-6,15	42,59	1991,00	1040,00
Новатэк	ао	179,88	93 376	2,20	-5,82	5,75	147,77	196,58	67,01
Роснефть	ао	236,25	4 889 861	3,08	-12,41	-6,27	106,31	272,71	108,15
Сургутнефтегаз	ао	25,01	703 244	2,28	-10,20	-6,73	40,41	29,47	13,53
Татнефть	ао	141,00	159 938	0,71	-2,76	1,08	109,57	153,55	61,38
Транснефть	ап	23 837	287 195	-0,14	-13,55	1,71	213,64	30 000	6 619
Электроэнергетика									
Интер РАО	ао	0	0	0					
Иркутскэнерго	ао	13,30	2 153	0,23	-6,99	-0,81	107,81	16,90	4,95
Мосэнерго	ао	0,00	0	0,00					
ОГК-1	ао	0,93	52 293	0,21	23,25	26,25		0,97	0,24
ОГК-4	ао	1,70	17 022	-1,34	-6,04	4,75	305,98	2,03	0,24
ОГК-5	ао	2,41	3 736	0,00	-5,49	11,73	229,23	2,97	0,70
ТГК-5	ао	0,0133	5 615	0,76	6,40	13,68	343,33	0,02	0,00
ТГК-6	ао	0,0111	4 104	-0,89	3,74	12,12	258,06	0,01	0,00
ТГК-9	ао	0,0043	8 558	0,00	19,44	38,71	377,78	0,00	0,00
ТГК-13	ао	0,0835	5 894	0,60	-7,22	-7,02	247,92	0,10	0,02
Рус Гидро	ао	1,2840	1 234 735	1,42	-0,77	12,83	111,88	1,45	0,57
Телекоммуникации									
МТС	ао	229,99	163 516	-0,31	-3,35	3,74	86,23	242,98	115,56
Ростелеком	ао	146,00	90 108	-0,46	-5,20	-1,68	-51,56	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ап	1,71	6 579	-0,87	18,14	16,77	397,97	1,89	0,30
Уралсвязьинформ	ао	0,86	188 916	-0,81	2,15	9,60	169,18	0,97	0,29
Металлургия									
Белон	ао	23,67	14381,20	0,08	-0,21	24,45	228,75	24,85	5,10
ГМК Норильский никель	ао	4710,00	3 705 265	1,95	-6,55	10,95	176,90	5084,99	1541,11
Полюс Золото	ао	1452,01	175 999	-0,14	-9,30	-8,39	22,02	1769,00	1025,01
Полиметалл	ао	285,00	58 758	-1,72	-2,41	0,81	41,30	302,19	198,09
ММК	ао	29,00	14 473	0,35	-10,08	15,95	316,07	32,81	6,50
НЛМК	ао	90,65	23 387	1,88	-10,25	-1,30	135,09	104,98	33,04
Северсталь	ао	346,30	564 793	0,67	-5,59	36,82	177,15	384,90	112,25
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0740	2 551 791	1,51	-2,37	6,63	259,22	0,08	0,02
Банк Москвы	ао	970,01	1 246	0,10	13,25	19,38	32,89	980,00	685,00
Сбербанк России	ао	79,17	22 383 516	-0,90	-13,96	-5,36	421,54	92,49	13,75
АФК Система	ао	26,26	9912,94	-0,62	-5,72	10,11	400,23	29,10	5,00
Транспорт									
Аэрофлот	ао	55,00	18 344	-1,26	0,24	4,76	112,36	58,21	25,00
Производственный сектор									
Автоваз	ао	14,43	7 043	0,87	-4,69	-2,50	126,89	22,21	6,08
Акрон	ао	1011,01	14118,153	-1,65	4,5998655	17,559302	105,90835	1060	454
Уралкалий	ао	132,20	726488,56	-3,64	-8,98	5,3386454	194,76031	156,9	40,71

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)	апрель 09г.	0,7%	-	-	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	С начала 2009г.	6,2%	-	-	-
<i>Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)</i>	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	28.12.2009	8,75	24.02.2010	8,5	
Динамика ВВП, в % г/г:	сентябрь09-сентябрь08 -8,6				
Промышленное производство, в % к предыдущему периоду:	2009./2008г.	-10,9	2008/2007г.	2,1	Декабрь/ноябрь 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	
Безработица в РФ: число безработных млн./ в % от экон. активного населения	2009г. 6,37/8,4%	2008г. 4,79/6,3%			
	Сентябрь-август 09г. +7,3				
Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:	01 декабря 2009	271,1	01 января 2010	267,0	
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 2010г. и ожидаемые дивиденды за 2009г.:**

Наименование компании	дата собрания акционеров/закрытие реестра	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию, руб.	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «Балтика»*	/13.02.10		6,93 % от стоим. акций 16.02.10
ОАО Банк «Санкт-Петербург»	/10.03.10		9,3% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Башинформсвязь»	/20.04.10		7,73% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Дорогобуж»	/03.04.10		6,0% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «МДМ Банк»*	/30.03.10		12,2% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Ростелеком»*	/14.04.10	-	4,47% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Центртелеком»			0,86
ОАО «Волгателеком»*	/20.04.10		5,0% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Уалсвязьинформ»*	/15.04.10		5,0% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «С-З Телеком»*	/04.05.10		6,47% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Сибирьтелеком»*	/05.05.10		4,0% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Дальсвязь»*	/24.04.10		4,83% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Сургутнефтегаз»*	/15.05.10		6,88% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «ЮТК»			0,185
ОАО «Полюс Золото» внеочередное	14.09.2009/		6,55
ОАО «ГМК Норильский Никель»		66,7-83,3	
ОАО «Южуралзолото» внеочередное	15.01.10/15.12.09		
ОАО «Башнефть» внеочередное	18.01.10/14.12.09		
ОАО «Башнефть» годовое*	/22.05.10		10,5
ОАО «ВТБ24» внеочередное	18.01.10/02.11.09		
ОАО «Кокс» внеочередное	18.01.10/11.01.09		
ОАО «МГТС» внеочередное	19.01.10/22.12.09		
ОАО «Армада» внеочередное	21.01.10/16.12.09		
ОАО «НМТП» внеочередное	21.01.10/29.10.09		
ОАО «СУЭК» внеочередное	25.01.10/18.12.09		
ОАО «Черкизово» внеочередное	25.01.10/15.12.09		
ОАО «Белон» внеочередное	26.01.10/03.11.09		



ОАО «МОЭК» внеочередное	01.02.10/23.12.09		
ОАО АФК «Система» внеочередное	08.02.10/21.12.09		
ОАО «Кит Финанс» внеочередное	15.02.10/02.12.09		
ОАО «Росинтер» внеочередное	16.02.10/29.12.09		
ОАО «ЧТПЗ» внеочередное	17.02.10/12.01.10		
ОАО «Открытые Инвестиции» внеочередное	18.02.10/08.12.09		
ОАО «ЛСР» внеочередное	19.02.10/15.01.10		
ОАО «Ситроникс» внеочередное	25.02.10/03.12.09		
ОАО «Восточный Экспресс банк» внеочередное	01.03.10/18.01.10		
ОАО «Комстар» внеочередное	03.03.10/15.12.09		
ОАО «Банк Русский Стандарт» внеочередное	09.03.10/25.12.09		
ОАО «Банк Союз» внеочередное	30.03.10/23.02.10		
ОАО «Татнефть» внеочередное	25.06.10/07.05.10		8,34% от стоим. акций 16.02.10

* - дата отсечки, принятая на собрании акционеров в 2009г.

**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»