



Обзор рынка

15 января 2008

В понедельник торги на российском фондовом рынке проходили на фоне роста практически всех ликвидных бумаг. Индекс ММВБ вырос на 0,87%, закрывшись на уровне 1931,14 пунктов. Индекс РТС увеличился на 1,12%, достигнув уровня 2339,79 пункта.

Среди ликвидных бумаг в лидеры вышли акции Газпрома, который, пробив свой исторический максимум, закрылся на уровне 363,7 руб., показав рост в 2,2%. Повышенными темпами дорожали и акции независимого производителя газа НОВАТЭКа (+2,9%). Одним из локомотивов вчерашнего роста выступили бумаги Полюс Золота, прибавившие по итогам дня 3,8%. Акции Полиметалла за тот же период взлетели на 8,66%. Слабее других остались только бумаги Лукойла, вплотную опустившиеся к отметке 2000 руб. и потерявшие по итогам дня 1,57%. Возможной причиной тому стала не слишком позитивная предварительная оценка чистой прибыли компании за 2007 год.

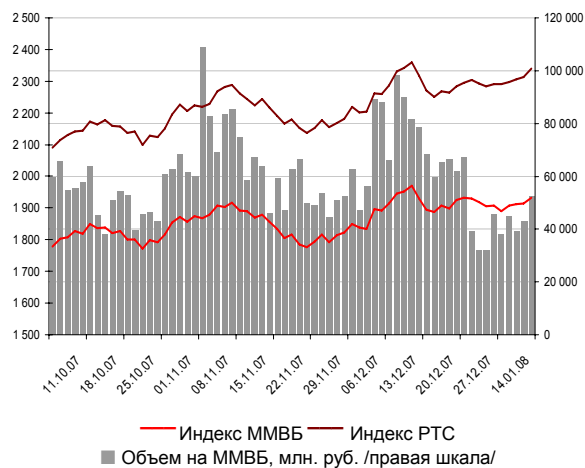
Сегодня мы ожидаем сохранения позитивного настроения на рынке. Поводом для этого служит умеренно-благоприятный внешний фон как на финансовых рынках (за исключением Азии), так и на товарных. Американские и европейские индексы закрылись в хорошем плюсе. Золото по-прежнему находится на высоких уровнях. Цены на драгметаллы толкает вверх слабевший доллар и ожидание дальнейшего резкого понижения ставки ФРС, которое может произойти уже на ближайшем заседании FOMC 30 января. Впрочем, учитывая, что сегодня нас ожидает выход важных макроэкономических данных из США (PPI и розничные продажи) и публикация отчета Citigroup, волатильность на рынке может возрасти и привести к негативу на российский рынок.

Лидерами роста сегодняшнего дня, по нашим оценкам, выступают те же эмитенты, что и вчера. Хорошая конъюнктура рынка драгоценных металлов сохранит интерес игроков к бумагам Полиметалла и Полюс Золота. После вчерашнего разворота может продолжить рост и Норникель. Выход отчетности Роснефти за 3Q07 по US GAAP, которая, по ожиданиям аналитиков, будет рекордной, поможет вырасти нефтяному сектору. Если в течение дня на рынке не появится большого количества негатива, то можно рассчитывать, что индекс РТС сможет пробить уровень 2360 пунктов.

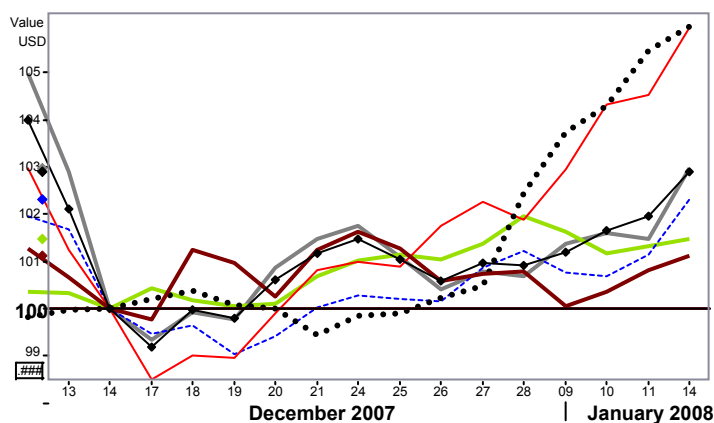
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 339,79	1,12	3,10	2,15
MICEX	▲ 1931,14	0,87	1,89	2,24
Dow Jones	▲ 12 778,15	1,36	-6,15	-4,96
Nasdaq Comp.	▲ 2 478,30	1,57	-8,01	-8,01
S&P 500	▲ 1 416,25	1,09	-5,19	-4,59
FTSE 100	▼ 6 202,00	-0,33	-2,83	-3,74
CAC 40	▼ 5 371,41	-0,54	-3,60	-3,75
DAX	▲ 7 732,02	0,18	-2,72	-4,16
Nikkei 225	▼ 13 972,63	-0,98	-12,05	-7,82
MSCI EM	▲ 1 218,08	0,35	-0,54	-2,22
Hang Seng	▼ 26 159,02	-1,17	-3,97	-4,83
Shanghai Comp.	▼ 5 441,43	-1,03	9,78	4,49
Bovespa	▲ 62 187,78	0,40	-3,98	-3,04
Merval	▲ 2 132,38	2,37	-6,61	-3,20
Нефть Brent	▼ 93,22	-0,05	4,08	37,23
Золото, \$/oz	▼ 901,60	-1,67	12,48	29,55
Никель, \$/t	▼ 28 999	-1,03	-	-
EUR/USD	▼ 1,4865	-0,64	2,97	11,23
USD/RUR	▼ 24,2913	-0,31	-	-
EUR/RUR	▲ 36,1212	0,23	-	-

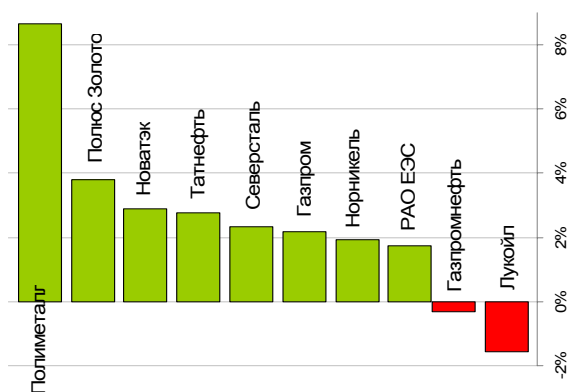
Индексы и объемы торгов



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



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		2339,79	-	1,12	3,10	2,15	30,16	2360,15	1701,80
Индекс РТС		1931,14	-	0,87	1,89	2,24	21,34	1970,46	1484,69
Нефть и газ									
Газпром	ао	363,70	22 119 624	2,19	6,13	6,07	26,50	365,64	222,65
Газпром нефть	ао	153,15	271 837	-0,32	3,83	0,10	30,89	162,40	89,60
ЛУКОЙЛ	ао	2004,00	6 615 297	-1,57	-6,53	-3,05	-4,15	2355,80	1820,00
НОВАТЭК	ао	211,98	319 724	2,90	19,88	14,71	38,55	216,00	115,60
Роснефть	ао	224,00	2 517 692	0,28	-2,27	-3,32	-0,90	243,20	196,15
Сургутнефтегаз	ао	30,69	1 035 606	0,96	1,13	4,04	-15,79	37,65	26,90
Сургутнефтегаз	ап	15,69	379 424	0,77	-2,97	0,87	-39,67	26,66	14,90
Татнефть	ао	158,50	829 291	2,78	9,67	7,09	42,36	159,00	100,10
Транснефть	ап	48 800	232 066	0,00	-1,41	0,00	-14,69	66 500	35 809
Электроэнергетика									
ЕЭС России	ао	32,10	3 364 024	1,73	-0,59	2,00	18,39	38,05	26,92
ЕЭС России	ап	28,46	213 680	1,41	-0,12	2,44	17,70	35,14	22,83
Иркутскэнерго	ао	29,00	12 192	0,59	5,84	-1,68	44,14	30,99	20,03
Мосэнерго	ао	5,96	48 072	0,08	-2,70	0,42	15,07	8,50	5,15
ОГК-5	ао	4,36	72 642	-0,11	1,14	0,95	27,49	4,37	3,11
ТГК-5	ао	0,0216	37 437	0,00	-5,68	-1,37	-20,00	0,05	0,02
ТГК-6	ао	0,0283	5 949	0,35	0,00	2,54	1,07	0,06	0,02
ТГК-8	ао	0,0345	3 675	0,00	5,83	0,00	23,21	0,05	0,03
ТГК-9	ао	0,0075	6 268	0,00	2,74	-5,06	-14,77	0,02	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	379,80	401 030	1,29	5,94	0,61	68,50	383,13	214,00
Ростелеком	ао	299,00	685 735	1,18	7,95	3,60	53,93	300,00	192,04
Ростелеком	ап	74,38	784 501	2,88	-0,21	6,99	-13,81	94,99	58,68
Сибирьтелеком	ао	2,85	43 066	0,53	-3,09	-1,62	2,74	3,55	2,29
Уралсвязьинформ	ао	1,54	112 975	0,98	-2,96	2,66	-1,28	1,97	1,41
Металлургия									
Норильский никель	ао	6585,00	5 105 251	1,93	3,93	1,93	70,29	7723,00	4025,01
Полюс Золото	ао	1254,00	1 931 736	3,81	17,88	11,27	5,73	1479,90	984,08
Полиметалл	ао	226,00	311 790	8,66	30,71	30,48			
ММК	ао	32,26	30 504	-0,36	-0,59	2,41	41,68	35,40	21,83
НЛМК	ао	104,00	33 236	-0,95	5,05	4,51	77,44	107,90	57,72
Северсталь	ао	593,50	179 418	2,33	6,94	6,08	91,76	605,04	301,60
Банки									
ВТБ		0,1210	1 489 684	-0,66	-0,41	-3,89			
Банк Москвы	ао	1374,00	2 460	0,88	-1,86	3,46	10,54	1960,46	1120,00
Сбербанк России	ао	105,00	2 173 373	0,29	0,29	2,94	21,91	113,05	81,01
Сбербанк России	ап	70,41	219 880	0,16	-3,31	0,63	-1,40	83,95	60,00
Транспорт									
Аэрофлот	ао	96,99	47 978	1,28	11,61	4,40	60,61	97,42	55,55
Пищевая промышленность									
Автоваз	ао	46,50	13 979	0,01	5,68	-1,08	173,51	51,90	16,72
Балтика	ао	1203,00	737	-0,41	-0,41	-0,17	5,49	1330,00	852,00
Седьмой континент	ао	645,00	6 515	-0,31	-0,45	1,24	-7,34	799,00	590,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
15 января		<ul style="list-style-type: none">США: индекс производственных цен за декабрь /16:30/США: розничные продажи /16:30/
16 января	<ul style="list-style-type: none">Результаты Роснефти по US GAAP за 3К07	<ul style="list-style-type: none">Великобритания: уровень безработицы за ноябрь и декабрь /12:30/США: индекс потребительских цен за декабрь /16:30/США: промышленное производство за декабрь /17:15/США: запасы нефти и нефтепродуктов от EIA нед. до 11 января /18:30/США: индекс рынка жилья за январь /21:00/
17 января		<ul style="list-style-type: none">Евросоюз: 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 \$	21.12.2007	466,2	28.12.2007	474,0	1,7%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	14.01.2008	694,1	15.01.2008	664,1	-4,3%

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»