



Обзор рынка

25 декабря 2009

Несмотря на позитивный внешний фон перед открытием российского рынка, российские индексы в течение дня демонстрировали снижение, лишь в первые минуты торгов поднявшись с гэпом вверх. При этом, в утренние часы большинство ликвидных акций оставалось в плюсе, а рынок снижался в значительной степени за счет крупных продаж акций Сбербанка – привилегированных и обыкновенных.

Позже продажи распространились практически на все акции на российском рынке.

В целом динамика российского рынка вчера не коррелировала с ростом на площадках США и Европы на фоне роста нефтяных цен и снижения курса доллара против евро.

Среди вероятных причин - повышенный спрос на рубли для выплаты налога НДС, для чего российские компании могли продавать акции. Другая причина – предпраздничные коррекционные настроения и преобладание спекулянтов на рынке.

В плюсе по итогам дня удалось закрыться акциям Ростелекома, С-3 Телекома и отдельным акциям электроэнергетики.

Наибольшее снижение произошло в акциях металлургических компаний Северсталь, Полус Золото, Полиметалл, и в ряде компаний телекомов на фиксации прибыли.

В пятницу внешний фон напоминает вчерашний: азиатские индексы Nikkei и Shanghai растут утром, прочие азиатские и тихоокеанские биржи закрыты в связи с празднованием Рождества.

Индексы США продемонстрировали рост около 0,5% во второй половине торгов после закрытия торговой сессии в РФ.

Фьючерсы на американские индексы продолжают рост, фьючерсы на индекс РТС поднялись на 0,5% при росте цен на нефть WTI выше \$78 и нефти Brent выше \$76, что является положительным сигналом.

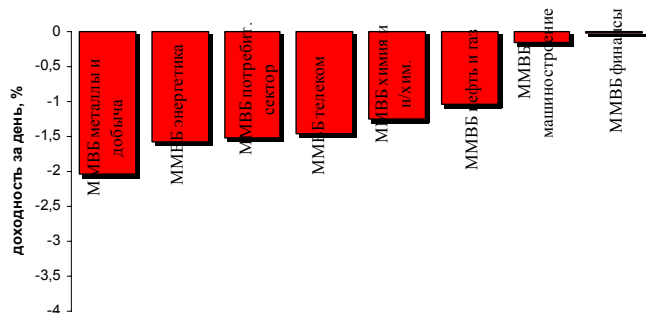
Сегодня биржи США и Европы закрыты в связи с празднованием Рождества, так что активность торгов ожидается низкой.

На этом фоне на российском рынке возможны резкие движения при низких объемах торгов. При открытии наиболее вероятно движение вверх во главе с нефтегазовыми компаниями.

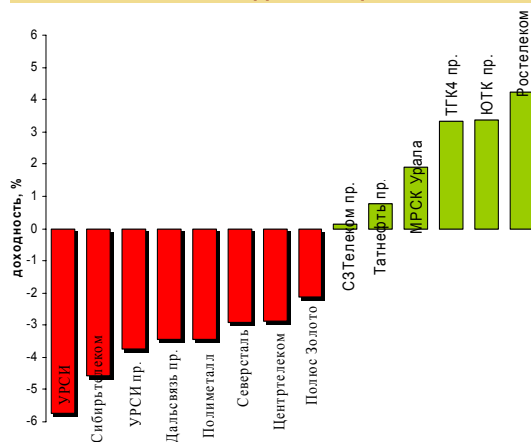
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 444,67	0,07	-4,18	113,47
MICEX	1351,19	-1,14	1,51	118,10
Dow Jones	10 520,10	0,51	0,15	19,26
Nasdaq Comp.	2 285,69	0,71	5,37	44,94
S&P 500	1 126,48	0,53	1,30	24,06
FTSE 100	1 444,67	0,07	-4,18	113,47
CAC 40	5769,31	-0,55	1,47	21,84
DAX	5 957,44	0,20	2,69	23,85
Nikkei 225	10 494,71	-0,40	12,08	18,93
MSCI EM	973,86	0,98	0,17	71,74
Hang Seng	21 517,00	0,88	-4,04	49,55
Shanghai Comp.	3 148,09	-0,17	-2,18	73,19
Bovespa	67 588,86	0,25	1,17	80,00
Merval	-	-	-0,09	108,34
Нефть Brent ICE	73,46	0,64		
Золото, \$/oz	1084,0	-1,04		
Никель, \$/t	17700	1,06	--	--
USD/EUR	1,4249	0,18		

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



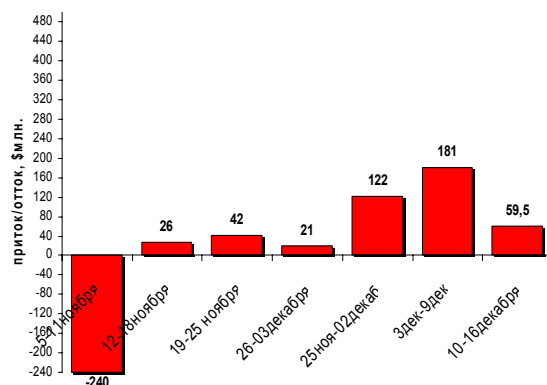
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Результаты российских АДР, ГДР

ЭМИТЕНТ	колич. акций в АДР, ГДР	% изм. за день
Газпром	4	-0,41
ЛУКОЙЛ	1	0,54
Газпромнефть	5	2,23
Роснефть	1	-0,12
Сургутнефтегаз	50	-0,11
Татнефть	20	4,41
Новатэк	10	0,15
Мосэнерго*	100	
МТС	5	
Система	1в50	2,75
Ростелеком	6	
ГМК НорилНикель	1	0,57
НЛМК	10	-1,45
Северсталь	1	0,97
ММК	13	
Полиметалл	1	-0,52
ТМК	4	1,10
Полус Золото	1	0,54
ОМЗ	1	
Мечел*	1	1,27
РусГидро	1в3	
ЧЦЗ	1	
Уралкалий	5	
ВТБ	2000в1	0,86

Динамика притока/оттока средств западных фондов в российские акции, по неделям



Анонсы новостей компаний и отраслей



Новости компаний и отраслей

Комментарии

Металлургический сектор:

ММК увеличила выручку по МСФО в 3 квартале 2009г. по сравнению со 2 кварталом на 35% до \$1,404 млрд.

Чистая прибыль возросла в 2, раза до \$76 млн.

Общий долг компании с начала 2009 года по состоянию на конец 3 квартала сократился на 9% до \$1,569 млрд.

ПОЗИТИВНО.

ОАО «ММК»
MAGN

Телекоммуникационный сектор:

Чистая прибыль Волгателеком по МСФО за 9 месяцев 2009г. составила 2,84 млрд. рублей; выручка 24,265 млрд. рублей, EBITDA составила 10,664 млрд. рублей. Компания впервые опубликовала отчетность по МСФО за 9 месяцев.

НЕЙТРАЛЬНО

ОАО «Волгателеком»
VTEL

**Календарь событий на неделю 21 - 25 декабря**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
21 декабря		Япония: объем экспорта и импорта в ноябре г/г
21 декабря		Япония: окончательный торговый баланс в ноябре
21 декабря 06:00		Япония: доклад Банка Японии в ноябре
21 декабря 23:30		Япония: результаты опроса TANKAN
22 декабря		Заседание ОПЕК в Луванде
22 декабря	Газпром: совет директоров	
22 декабря 12:30		Великобритания: ВВП окончательный за 3 квартал 09г.кв/кв, г/г.
22 декабря 15:45		США: продажи в розничных сетях за неделю н/н, г/г
22 декабря 16:30		США: продажи в розничных сетях за 3 квартал н/н, г/г
22 декабря 16:55		США: продажи в розничных сетях от Redbook за неделю м/м, г/г
22 декабря 18:00		США: продажи домов в ноябре
22 декабря 18:00		США: изменение объема продаж домов в октябре
22 декабря 18:00		США: изменение цен на дома в октябре
22 декабря 22:00		США: индекс потребительской уверенности от ABC за неделю
23 декабря		Япония: выходной - День рождения императора
23 декабря 10:00		Еврозона: заказы в несельскохозяйственном секторе в октябре
23 декабря 15:00		США: индекс менеджеров по закупкам от МВА
23 декабря 15:00		США: индекс одобренных заявок на ипотеку за неделю
23 декабря 16:30		США: продажи в розничных сетях в ноябре
23 декабря 16:30		США: личные доходы в ноябре
23 декабря 18:00		США: изменение объема строительства новых домов
23 декабря 18:00		США: количество строителей новых домов
23 декабря 23:50		Япония: минутки Банка Японии
24 декабря		Германия: выходной Канун Рождества
24 декабря 16:30		США: промышленные заказы
24 декабря 16:30		США: спрос на товары длительного пользования
24 декабря 16:30		США: первичные требования на пособия по безработице за неделю
24 декабря 16:30		США: безработица за 4 недели
24 декабря 23:30		Япония: безработица в ноябре
24 декабря 23:50		Япония: иностранные инвестиции в японские долговые бумаги и акции за неделю
25 декабря		США, Канада, Швейцария, Германия, Франция, Великобритания – выходной Рождество:

**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		1444,67		0,07	-4,18	113,47	110,14	1508,42	492,59
Индекс ММВБ		1351,19		-1,14	1,51	118,10	109,42	1412,27	534,79
Нефть и газ									
Газпром	ао	180,99	9 871 142	-2,05	2,89	67,58	62,91	204,97	99,50
Газпром нефть	ао	163,99	164 098	0,48	2,49	162,72	164,50	189,87	56,13
Лукойл	ао	1665,06	2 056 906	-0,68	-3,26	72,53	61,73	1991,00	938,00
Новатэк	ао	167,70	49 023	-0,36	4,77	246,06	223,81	196,58	46,30
Роснефть	ао	249,00	1 350 833	-1,58	-2,10	124,53	115,90	265,25	98,81
Сургутнефтегаз	ао	26,11	431 123	-0,76	-4,74	57,77	45,29	29,47	12,90
Татнефть	ао	138,25	175 636	-0,54	-2,98	150,23	138,57	153,55	46,71
Транснефть	ап	23 390	255 537	-1,99	7,06	240,96	208,70	30 000	5 994
Электроэнергетика									
Интер РАО	ао	0	0	0					
Иркутскэнерго	ао	13,65	10 054	-0,73	2,64	77,27	71,05	16,90	4,95
Мосэнерго	ао	3,26	33 870	-2,28	9,29	243,16	230,63	3,38	0,71
ОГК-1	ао	0,72	34 666	-2,70	-4,38	110,82	230,63	0,84	0,24
ОГК-4	ао	1,63	9 186	-1,28	2,98	329,89	276,16	1,91	0,24
ОГК-5	ао	2,19	2 326	-1,13	-7,02	110,50	103,63	2,97	0,67
ТГК-5	ао	0,0122	1 695	-1,61	6,09	197,56	159,57	0,01	0,00
ТГК-6	ао	0,0098	837	-2,00	1,03	157,89	133,33	0,01	0,00
ТГК-9	ао	0,0031	3 822	0,00	-3,13	181,82	138,46	0,00	0,00
ТГК-13	ао	0,0819	2 164	-0,61	32,95	160,00	182,41	0,08	0,02
Рус Гидро	ао	1,1630	300 694	-0,60	0,61	92,55	82,86	1,45	0,47
Телекоммуникации									
МТС	ао	222,57	134 309	-0,41	-0,59	99,33	92,53	236,89	102,01
Ростелеком	ао	153,87	439 816	4,25	-18,98	-41,94	-42,80	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ап	1,42	33 831	-4,57	40,45	342,37	338,27	1,58	0,22
Уралсвязьинформ	ао	0,79	324 414	-5,73	4,36	166,89	150,00	0,85	0,22
Металлургия									
Белон	ао	19,70	3522,66	-2,91	6,72	113,20	89,42	24,85	4,50
ГМК Норильский никель	ао	4144,94	2 570 498	-1,89	4,10	107,25	112,45	4410,00	1180,11
Полюс Золото	ао	1567,87	165 608	-2,13	-6,12	106,53	98,48	1769,00	725,00
Полиметалл	ао	280,00	5 505	-3,45	-0,88	117,39	141,44	302,19	123,00
ММК	ао	25,87	23 236	-0,51	6,78	353,03	317,23	27,19	5,03
НЛМК	ао	91,39	43 677	-1,27	1,42	203,12	162,01	101,41	27,51
Северсталь	ао	249,10	252 972	-2,93	3,79	194,27	179,17	260,69	69,11
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0695	1 592 771	-0,86	7,92	108,08	105,62	0,07	0,02
Банк Москвы	ао	782,00	12 728	0,90	9,60	11,21	11,71	947,50	670,00
Сбербанк России	ао	80,90	8 276 368	0,24	13,62	251,74	248,11	84,40	13,50
АФК Система	ао	23,70	23401,84	-3,31	4,26	427,02	420,08	26,78	4,30
Транспорт									
Аэрофлот	ао	50,16	122 555	-3,82	8,57	82,07	67,20	54,25	19,56
Производственный сектор									
Автоваз	ао	14,50	14 317	-1,02	-15,94	102,80	60,58	22,21	5,70
Акрон	ао	829,99	6770,334	-2,15	-6,1097285	176,66333	137,06549	1025,3	281,5
Уралкалий	ао	125,14	186562,45	-1,00	-8,19	135,66855	107,21974	156,9	34,25

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, %	30.10.2009	9,5	25.11.2009	9,0	-
Динамика ВВП, в % к предыдущему году:	сентябрь09-сентябрь08 -8,6				
<i>1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:</i>	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»