

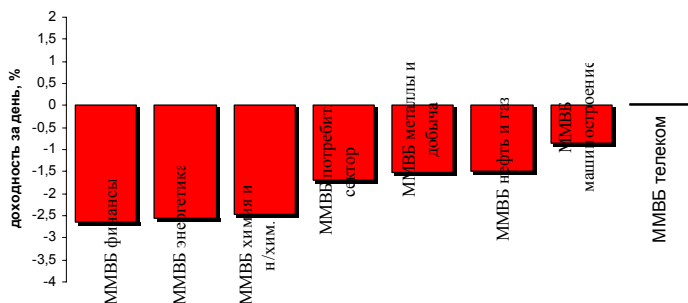


Обзор рынка

25 января 2010

В пятницу мировые рынки закрылись негативно, так же как и по итогам всей недели. Индекс ММВБ завершил день снижением на 1,78%, RTS на 0,6%.
 Лучшие рынка закрылись акции сектора телекоммуникаций, по-видимому, на фоне общего негатива произошел переток средств в эти акции как в «защитные».
 Сильнее рынка было падение российских банковских бумаг и электроэнергетических компаний.
 Нефть за день просела на 2% до \$72,50, золото и промышленные металлы также снизились.
 Утром рынки Азии демонстрируют негативную динамику на фоне мер по ужесточению монетарной политике в Китае и на опасениях повышения процентной ставки национального банка. На этой неделе доклад по монетарной политике и решение по процентной ставке также обявят банк Японии, Банк Англии и ФРС США.
 Динамика американского рынка в пятницу не предвещает изменения динамики индексов в РФ в понедельник. Хотя фьючерсы на индексы США в умеренном плюсе утром.
 Сегодня на динамику торгов могут повлиять результаты Сбербанка по РСБУ за 2009г., и отчетности за 4 квартал по компаниям Apple, Eaton, Halliburton Comp, J&J.
 Открытие российского рынка ожидается негативное.
 Вопреки рынку спрос может сохраниться в акциях Северстали, Новатэка, УРСИ, Волгателекома, Ростелекома, которые в пятницу демонстрировали рост на фоне снижения рынка.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



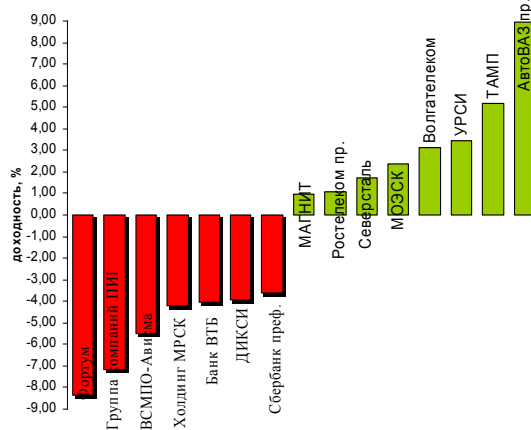
Результаты российских DR в Лондоне

Эмитент	Акции за DR	Изменение % за день
Газпром	4	-2,04
ЛУКОЙЛ	1	-2,28
Газпромнефть	5	-3,74
Роснефть	1	-3,34
Сургутнефтегаз	10	-2,94
Татнефть	6	-4,21
Новатэк	10	-1,23
Фармстандарт	100	1,24
Магнит	0,2	-2,19
Система	1в20	-0,04
Ростелеком	6	-2,19
ГМК Норильский Никель	0,1	-2,42
НЛМК	10	-3,65
Северсталь	1	0,90
ММК	13	-3,19
Полиметалл	1	-0,42
ТМК	4	-2,53
Полюс Золото	0,5	-3,06
ОМЗ	1	0,00
Мечел*	1	0,00
Русгидро	100	-3,53
ЧЦЗ	1	-4,65
Уралкалий	5	-4,58
ВТБ	2000в1	-3,21

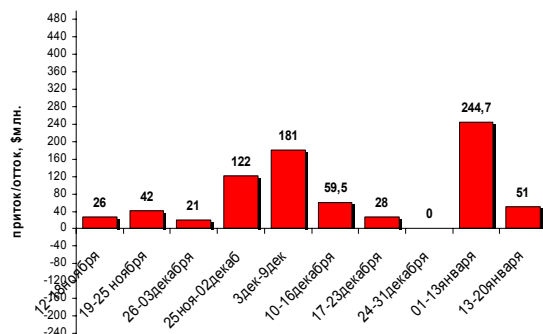
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 480,57	-0,60	5,10	3,10
MICEX	1410,38	-1,78	3,24	2,95
Dow Jones	10 172,98	-2,09	-2,79	-2,45
Nasdaq Comp.	0,00	0,00	-2,10	-2,81
S&P 500	1 091,76	-2,21	-2,35	-2,09
FTSE 100	5695,32	-0,9	-0,48	-2,03
CAC 40	-	-	-1,99	-2,94
DAX	-	-	-4,21	-4,40
Nikkei 225	10 512,69	-0,74	2,05	0,42
MSCI EM	963,85	-1,77	1,04	-2,59
Hang Seng	20 542,42	-0,89	-1,73	-5,24
Shanghai Comp.	3107,79	-0,66	2,56	-4,53
Bovespa	66 220,04	-0,08	-1,78	-3,45
Merval	-	-	4,04	0,47
Нефть Brent ICE	78,83	-2,35	-	-
Золото, \$/oz	1084,0	-2,19	-	-
Никель, \$/т	18455	-1,86	--	--
USD/EUR	1,4139	-0,39	-	-

Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Еженедельная динамика притока/оттока средств западных фондов в акции РФ и стран СНГ





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Металлургический сектор:

«Петропавловск» увеличил производство золота в 2009г. до 486800 унций с 401600 унций в 2008г.

Прогнозирует рост производства в 2010г. до 670000-760000 унций.

Совет директоров Петропавловск рекомендовал выплатить промежуточные дивиденды 0,07 фунта на акцию.

ПОЗИТИВНО

ОАО «Петропавловск»
POGL

Полиметалл в 2009г. увеличил добычу золота на 9% до 311000 унций с 285000 унций в 2008г.; серебра – на 1% до 17,3 млн. унций с 17,2 млн. унций в 2008г.

Прогнозирует удвоение производства золота в 2010г. при условии развития новых проектов.

НЕЙТРАЛЬНО

ОАО «Полиметалл»
PMTL

Потребительский сектор:

Продуктовый ритейлер Дикси увеличил продажи в 2009г. на 12% до 54,2 млрд. рублей.

В долларовом выражении продажи снизились на те же 12% и составили \$1,7 млрд.

В 2009г. Дикси открыла 69 новых магазинов. Общее количество магазинов в группе составило 537 на конец года.

ОАО «Дикси»
DIXY



Календарь событий на неделю 25 - 29 января

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события	Прогноз
25 января	Сбербанк: РСБУ 2009г.		
25 января		Apple, Eaton, Halliburton Comp, J&J, : финансовые результаты за 4 квартал	
25 января 18:00		США: продажи жилья на вторичном рынке, млн.	6,03
26 января	Газпром: Совет Директоров		
26 января		J&J, Yahoo : финансовые результаты за 4 квартал	
26 января 10:00		Германия: индекс цен импорта за декабрь, %, м/м, г/г	0,1/-1,5
26 января 12:00		Германия: индекс деловой активности и ожиданий IFO за январь	95,1/99,1
26 января 12:00		Еврозона: объем инвестиций в ноябре, млрд.	1,0
26 января 12:30		Великобритания: ВВП предварительный в IV квартале кв/кв, г/г	0,4/-3,0
26 января 15:45		США: продажи в розничных сетях за неделю н/н, г/г. %	
26 января 17:00		США: индекс цен на жилье Case Shiller в ноябре, м/м, г/г. %	-0,1/-5,6
26 января 18:00		США: индекс потребительской уверенности в январе	53,5
26 января 18:00		США: изменение цен на дома в ноябре м/м, г/г	
26 января 18:00		США: индекс доверия потребителей МВА в январе	
26 января 18:00		США: индекс производственной активности ФРБ Ричмонда	
26 января 18:00		США: сводный индекс ФРБ Ричмонда	
27 января 02:50		Япония: изменение объема экспорта в декабре, г/г	7,6
27 января 02:50		Япония: изменение объема импорта в декабре, г/г	-10,4
27 января 02:50		Япония: торговый баланс, окончательное значение в декабре, млрд.	590,0
27 января		Япония: процентная ставка Банка Японии	0,1
27 января		SonocoPhillips: финансовый отчет за IV квартал 2009г.	
27 января 15:00		США: индекс потребительских расходов МВА за неделю	
27 января 15:00		США: индекс ипотечного кредитования за неделю	
27 января 16:55		США: индекс розничных продаж за неделю Red Book, м/м, г/г.	
27 января 18:00		США: изменение числа новых строителей в декабре	
27 января 18:00		США: число новых домов, млн. в декабре	0,37
27 января 22:15		США: решение по ставке ФРС, комментарии по монетарной политике	0,25%
28 января 02:50		Япония: розничные продажи в декабре	0,2
28 января 12:00		Германия: уровень безработицы в январе	8,2
28 января 12:00		Германия: число безработных в январе, млн.	
28 января 12:00		Германия: изменение числа безработных в январе	15,0
28 января 13:00		Еврозона: индекс делового климата в январе	-1,1
28 января 13:00		Еврозона: индекс потребительской уверенности в январе	-15,0
28 января 13:00		Еврозона: индекс экономической уверенности в январе	92,5
28 января 13:00		Еврозона: индекс уверенности в производственном секторе в январе	-14,0
28 января 16:30		США: новые заказы в декабре кроме товаров длительного пользования, декабрь	
28 января 16:30		США: новые заказы в декабре кроме транспорта, декабрь	0,2
28 января 16:30		США: заказы на товары длительного пользования в декабре	1,5



28 января 16:30	США: заказы на товары длительного пользования в декабре	
28 января 16:30	США: число первичных требований на пособие по безработице за неделю	
28 января 16:30	США: безработица за 4 недели	
28 января 16:30	США: общее число продолжающих получать пособие по безработице за неделю	
28 января	США: разрешения на новое строительство в декабре	
29 января 02:30	Япония: индекс потребительских цен в декабре, г/г	-1,3
29 января 02:30	Япония: уровень безработицы в декабре	5,3
29 января 02:30	Япония: индекс промышленного производства, прогноз	
29 января 13:00	Еврозона: уровень безработицы в декабре	10,1
29 января 16:30	США: ВВП в IV квартале предварит.	4,6
29 января 16:30	США: дефлятор ВВП в IV квартале предварит.	1,3
29 января 16:30	США: индекс деловой уверенности ISM штата Нью-Йорк в январе	
29 января 16:30	США: индекс деловой уверенности Мичиган в январе	73,0
29 января	Япония: валютные резервы в январе, млрд.	



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		1480,57		-0,60	5,10	3,10	188,93	1590,02	498,20
Индекс ММВБ		0,00		0,00	3,24	2,95	152,95	1491,36	552,30
Нефть и газ									
Газпром	ао	181,50	11 351 505	-0,69	-0,55	-0,87	74,87	204,97	101,64
Газпром нефть	ао	155,35	132 892	-3,51	-4,25	-5,12	155,01	189,87	61,23
Лукойл	ао	1675,99	4 727 434	-1,41	0,31	-1,06	69,98	1991,00	998,05
Новатэк	ао	184,60	93 862	-0,27	8,91	8,52	225,75	196,58	56,58
Роснефть	ао	248,32	3 765 065	-3,38	-1,84	-1,48	142,05	272,71	102,95
Сургутнефтегаз	ао	26,60	499 130	-1,98	0,51	-0,78	95,47	29,47	13,53
Татнефть	ао	138,99	241 463	-1,43	0,21	-0,37	169,88	153,55	50,80
Транснефть	ап	25 699	604 022	-1,54	7,44	9,65	293,18	30 000	6 101
Электроэнергетика									
Интер РАО	ао	0	0	0					
Иркутскэнерго	ао	13,37	2 485	-2,71	-1,32	-0,29	119,07	16,90	4,95
Мосэнерго	ао	3,63	69 195	-3,33	10,12	10,93	384,40	3,98	0,78
ОГК-1	ао	0,73	23 660	-2,27	-2,27	-1,08	384,40	0,84	0,24
ОГК-4	ао	1,75	33 788	-1,30	3,74	7,84	504,50	1,91	0,24
ОГК-5	ао	2,47	5 808	-2,18	8,67	14,42	216,41	2,97	0,69
ТГК-5	ао	0,0121	2 367	-3,20	-2,42	3,42	290,32	0,01	0,00
ТГК-6	ао	0,0100	2 728	-2,91	-0,99	1,01	244,83	0,01	0,00
ТГК-9	ао	0,0034	10 540	0,00	9,68	9,68	277,78	0,00	0,00
ТГК-13	ао	0,0853	5 529	-3,62	5,96	-5,01	246,75	0,10	0,02
Рус Гидро	ао	1,2320	757 991	-2,45	5,48	8,26	139,69	1,45	0,51
Телекоммуникации									
МТС	ао	229,57	374 587	-0,79	0,80	3,55	119,06	242,98	106,09
Ростелеком	ао	151,20	380 649	2,16	1,12	1,82	-44,21	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ап	1,40	28 508	-1,27	0,79	-4,43	437,16	1,58	0,22
Уралсвязьинформ	ао	0,84	373 207	3,46	0,00	7,30	239,27	0,86	0,23
Металлургия									
Белон	ао	22,40	23098,06	-1,75	11,50	17,77	246,21	24,85	4,50
ГМК Норильский никель	ао	4809,15	5 102 016	-1,91	15,02	13,29	269,93	5084,99	1180,11
Полюс Золото	ао	1529,00	189 014	-1,42	-3,23	-3,53	91,12	1769,00	816,10
Полиметалл	ао	286,50	16 284	-0,41	-3,22	1,34	83,11	302,19	152,08
ММК	ао	29,55	47 844	-1,01	11,98	18,15	415,71	32,70	5,58
НЛМК	ао	93,49	117 627	-3,22	0,53	1,80	178,99	104,98	31,50
Северсталь	ао	351,48	1 211 077	1,73	37,09	38,87	351,19	384,90	74,20
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0712	4 835 513	-4,04	2,01	2,59	205,58	0,08	0,02
Банк Москвы	ао	843,64	2 052	-1,90	8,58	3,83	20,35	947,50	685,00
Сбербанк России	ао	86,50	19 320 976	-3,01	6,27	3,41	452,72	92,49	13,50
АФК Система	ао	26,50	46469,75	-1,49	4,00	11,13	475,71	29,10	4,45
Транспорт									
Аэрофлот	ао	52,14	34 664	-5,03	8,63	-0,69	142,51	56,80	20,05
Производственный сектор									
Автоваз	ао	14,71	10 581	-0,52	-0,41	-0,61	130,93	22,21	5,70
Акрон	ао	977,55	49522,457	-1,75	13,990695	13,668605	225,85	1050	285,21
Уралкалий	ао	135,40	386856,84	-3,10	6,70	7,8884462	253,98693	156,9	35,04

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, %	25.11.2009	9,0	28.12.2009	8,75	Десятое снижение в году
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 инвестиций 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 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	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «ЧЦЗ» внеочередное	12.01.10/20.10.09		
ОАО «Южуралзолотоз» внеочередное	15.01.10/15.12.09		
ОАО «Башнефть» внеочередное	18.01.10/14.12.09		
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 «Ситроникс» внеочередное	25.02.10/03.12.09		
ОАО «Комстар» внеочередное	03.03.10/15.12.09		

**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»