



Обзор рынка

01 февраля 2008

В четверг российский фондовый рынок вновь подвергся негативному влиянию международной конъюнктуры. Индекс ММВБ обвалился на 4,16%, индекс РТС потерял по итогам торгов 3,76%, опустившись до отметки 1906,97 пункта. Последний смог даже продать уровень 1900 пунктов, но закрепиться на этом уровне ему не дала очевидная перепроданность рынка.

В ходе вчерашних торгов наблюдались массивные продажи по всему спектру наиболее ликвидных бумаг, ограничить которые не смогло ни снижение базовой процентной ставки ФРС, ни сохраняющиеся высокие мировые цены на сырье: Газпром (-4,9%), Лукойл (-3,9%), Роснефть (-4,9%) ПАО ЕЭС (-5,2%), Сбербанк (-4,5%), ВТБ (-4,6%), Северсталь (-5,3%). Несколько медленнее рынка падали акции Норникеля (-2,4%) на фоне появления информации о возможном выкупе с рынка акций холдинга. Важную поддержку бумагам золотодобывающих компаний продолжили оказывать высокие мировые цены на золото.

Американские фондовые индексы вчера закрылись в плюсе. Торги в Азии проходят разнонаправленно, но в пределах 1%. Фьючерсы на нефть потеряли в цене порядка 0,5-1%, в то время как металлы демонстрируют значительный рост – около 2-2,5%. Несколько омрачают картину минусующие фьючерсы на S&P500 и сдержанная реакция на американские торги на азиатских рынках. В 16:30 мск ожидаем выхода позитивной статистики по новым рабочим местам в США, что, с одной стороны, окажет поддержку доллару и, с другой, вдохнет немного оптимизма в инвесторов на фондовых рынках.

На российском рынке сегодня можно ожидать локальной коррекции в пределах 2-2,5%. Лучше рынка могут выглядеть бумаги металлургического сектора, такие как ГМК и Полус Золото, а также нефтегазового сектора – Газпрома и Лукойла.

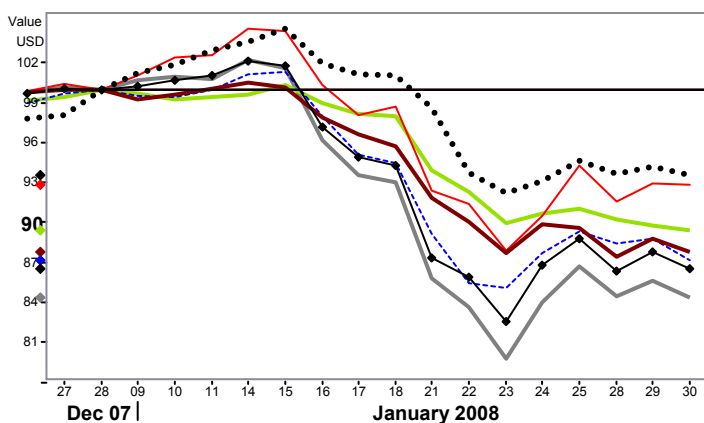
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▼ 1 906,97	-3,76	-16,74	-16,74
MICEX	▼ 1574,33	-4,16	-16,65	-16,65
Dow Jones	▲ 12 650,36	1,67	-6,91	-6,20
Nasdaq Comp.	▲ 2 389,86	1,74	-12,17	-11,43
S&P 500	▲ 1 378,55	1,68	-8,30	-7,67
FTSE 100	▲ 5 879,80	0,73	-8,94	-8,94
CAC 40	▼ 4 869,79	-0,08	-13,26	-13,26
DAX	▼ 6 851,75	-0,34	-15,07	-15,07
Nikkei 225	▼ 13 497,16	-0,70	-11,21	-11,21
MSCI EM	▼ 1 089,80	-0,24	-12,59	-12,59
Hang Seng	▲ 23 653,00	0,84	-15,67	-15,67
Shanghai Comp.	▼ 4 268,99	-2,61	-16,69	-16,69
Bovespa	▼ 59 490,40	-1,33	-5,63	-5,63
Merval	▼ 2 007,27	-1,41	-5,37	-5,37
Нефть Brent	▼ 92,22	-0,05	3,04	36,55
Золото, \$/oz	▼ 925,00	-1,67	14,69	31,33
Никель, \$/t	▲ 27 600	0,73	-	-
EUR/USD	▼ 1,4863	-0,64	2,96	11,22
USD/RUR	▼ 24,4262	-0,21	-	-
EUR/RUR	▲ 36,2900	0,34	-	-

Новости компаний и отраслей

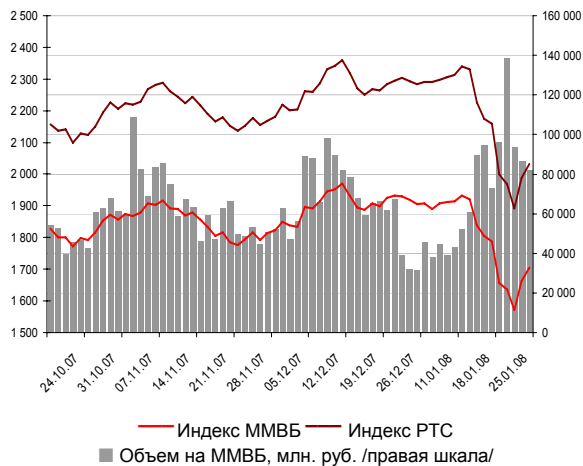
- Buy back Норникеля может защитить его от поглощения РусАлом
- КАМАЗ увеличит производство грузовиков на 7,5%

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



—■— Индекс РТС — Нефть и газ — Энергетика — Металлы и добыча
— — Телекоммуникации Потребительский сектор — Финансовый сектор

Индексы и объемы торгов



— Индекс ММВБ — Индекс РТС
■ Объем на ММВБ, млн. руб. /правая шкала/

**Новости компаний и отраслей****Норникель**

Тикер	GMKN
Цена закрытия предыдущего дня, руб.	5 970
Рыночная капитализация, млн. \$	44 372

Buy back Норникеля может защитить его от поглощения РусАлом

Норникель снова задумал выкупить свои акции, на сделку Норникель может потратить до 5 млрд. долл. По закону об акционерных обществах компания не может выкупить на баланс более 10% акций. Вчера такой пакет акций Норникеля стоил 4,6 млрд. долл.

По данным источников, близких к совладельцу Норникеля, компания планирует выкупать бумаги не на свой баланс, а на иностранную "дочку". Такая схема помогла бы Норникелю защититься от поглощения РусАлом. Она позволяет компании купить более 10% акций, и при этом они будут обладать правом голоса.

Деньги на выкуп акций у Норникеля найдутся. Он еще не потратил 2 млрд. долл., полученные осенью от продажи казначейских акций. Вдобавок компания собирается продать энергоактивы (в том числе контрольный пакет ОГК-3) - их выделение осенью заблокировал М.Прохоров.

Норникель уже трижды выкупал акции, в последний раз осенью 2006 г. Тогда компания приобрела 3,9% акций на 999 млн. долл. Норникель позиционирует это как дополнительный способ поделить прибыль с акционерами.

Источник: Финмаркет

КАМАЗ

Тикер	KMAZ
Цена закрытия предыдущего дня, руб.	142.5
Рыночная капитализация, млн. \$	-

КАМАЗ увеличит производство грузовиков на 7,5%

По итогам 2007 года объем производства КАМАЗа вырос на 20% и достиг 75 млрд. рублей. За истекший год было произведено 53 тыс. грузовых автомобилей. Согласно намечаемым планам, в 2008 году КАМАЗ планирует произвести более 57 тыс. грузовых автомобилей на сумму 85,2 млрд. рублей, а к 2010 году будет достигнут уровень производства и реализации порядка 70 тысяч автомобилей КАМАЗ при выпуске продукции на сумму около 100 млрд. рублей.

Сейчас специалисты КАМАЗа разрабатывают новый проект развития компании на среднесрочную перспективу. Работу планируется завершить в конце этого года.

Помимо наращивания производства грузовиков в рамках диверсификации выпускаемой продукции КАМАЗ планирует начать выпуск сельскохозяйственных тракторов уже в 2008 году планируется произвести порядка 2,5 тыс. тракторов.

Источник: Финмаркет

**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
1 февраля		<ul style="list-style-type: none">▪ США: уровень безработицы за январь /16:30/▪ США: занятость вне сельского хозяйства /16:30/▪ Конференция ОПЕК
7 февраля		<ul style="list-style-type: none">▪ Великобритания: решение по ставке Банка Англии▪ США: первичные обращения за пособием по безработице /16:30/▪ США: продажи жилья за декабрь /18:00/
08 февраля		<ul style="list-style-type: none">▪ Встреча министров финансов G7
15 февраля	<ul style="list-style-type: none">▪ Внеочередное собрание акционеров МТС /выборы совета директоров, присоединение дочерних компаний/	
26 февраля	<ul style="list-style-type: none">▪ Публикация финансовой отчетности Балтики за 2007 г. по МСФО	
29 февраля	<ul style="list-style-type: none">▪ Собрание акционеров КМ-Инвест /вопрос о ликвидации компании/	
02 марта	<ul style="list-style-type: none">▪ Выборы Президента РФ	
05 марта		<ul style="list-style-type: none">▪ Конференция ОПЕК
17 марта	<ul style="list-style-type: none">▪ Публикация финансовой отчетности Северстали за 2007 г. по МСФО	
18 марта		<ul style="list-style-type: none">▪ Заседание ФРС США
31 марта	<ul style="list-style-type: none">▪ Публикация финансовой отчетности СЗТ за 2007 г. по РСБУ	

**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 - декабрь 2006		январь - декабрь 2007		6,3%
	ноябрь 2007		декабрь 2007		6,8%
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. \$	18.01.2008	478,4	25.01.2008	479,4	0,2%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	31.01.2008	560,8	01.02.2008	544,9	-2,8%

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»