



Обзор рынка

27 января 2010

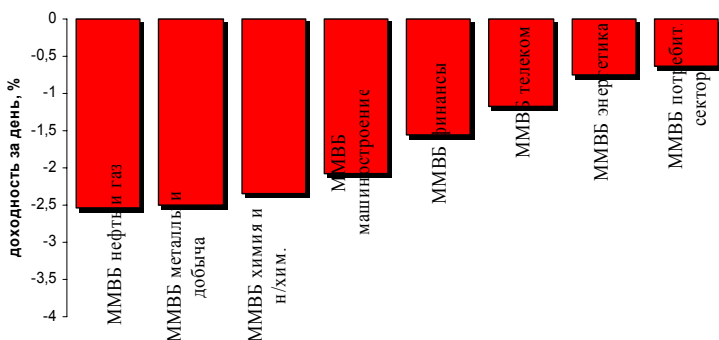
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 442,09	-0,16	2,46	2,86
MICEX	1 384,79	-2,19	4,33	3,35
Dow Jones	10 194,29	-0,03	-3,07	-2,22
Nasdaq Comp.	2 203,73	-0,32	-3,28	-2,57
S&P 500	1 092,17	-0,42	-2,64	-1,64
FTSE 100	5267,85	0,31	-2,63	-2,82
CAC 40	-	-	-3,34	-3,92
DAX	5668,93	0,67	-5,47	-5,47
Nikkei 225	10 262,02	-0,61	-1,61	-2,10
MSCI EM	938,06	-2,19	-1,55	-3,07
Hang Seng	20 218,38	0,54	-6,54	-8,06
Shanghai Comp.	3016,28	-0,1	-3,88	-7,86
Bovespa	65 523,73	-1,05	-1,78	-3,45
Merval	-	-	3,19	0,02
Нефть Brent ICE	73,29	-0,54	-	-
Золото, \$/oz	1093,25	-0,18	-	-
Никель, \$/т	18295	-0,44	--	--
USD/EUR	1,4071	0,56	-	-

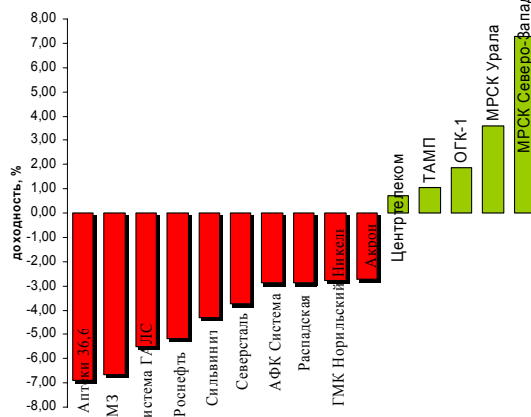
Российские индексы во вторник продолжили снижение, приблизившись к уровню поддержки 1366п. по индексу ММВБ, где индекс находился в конце 2009г. ММВБ снизился на 2,19% по итогам торгов, РТС на 0,16%. При этом европейские и американские индексы продемонстрировали краткосрочный рост во второй половине дня на позитивной статистике по индексу потребительского доверия в США: DAX +0,67%, FTSE +0,31%. DJ, NASDAQ и S&P закрылись снижением около -0,4% после временного отскока вверх. На российском рынке сильнее прочих снизились акции нефтегазового сектора на динамике цен на нефть и на опасениях отмены налоговых льгот для ряда нефтяных месторождений, уже включенных в список «льготников». Лучшее рынка была динамика акций потребительских компаний и энергетики. Ростом закрылись в основном малоликвидные акции электроэнергетического сектора – энергосбытовые компании, а также привилегированные акции Татнефти.

Утром в среду сохраняется негативный внешний фон: азиатские индексы остаются в минусе к концу торгов. В Японии вышла позитивная статистика по объему экспорта, однако риски ужесточения денежной политики в Китае продолжают давить на все рынки. Фьючерсы на индексы S&P и NASDAQ почти не меняются после закрытия торгов в США снижением от -0,03-до -0,4%. Фьючерсы на индекс РТС снизился вечером около 0,4%. Нефть по сравнению с уровнем закрытия российского рынка прибавила около 0,3%; золото и медь остаются на прежнем уровне; цены на никель снизились на 0,9%. Динамика российского рынка сегодня будет следовать за рынком США, где инвесторы ожидают в 22:00 по мск времени выступления Б.Обама по вопросам состояния экономики и по реформе в банковской системе США. Также будет опубликовано решение ФРС по процентной ставке и комментарии по денежной политике, и решение, будут ли утверждены Б.Бернанке на посту главы ФРС. Сегодня считаются: Caterpillar, ConocoPhillips, Canon, Boeing. На динамику мировых индексов также повлияют данные по запасам нефти от Минэнерго.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



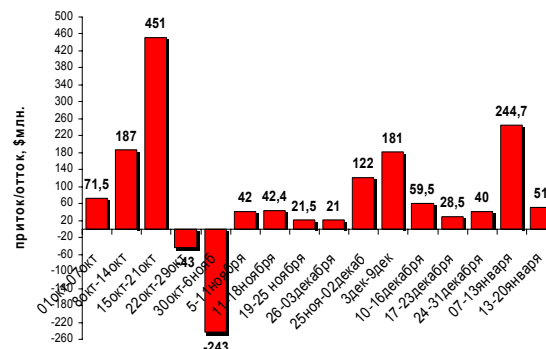
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Результаты российских DR в Лондоне

Эмитент	Акции за DR	Изменение % за день
Газпром	4	-2,80
ЛУКОЙЛ	1	-3,42
Газпромнефть	5	-3,56
Роснефть	1	-5,97
Сургутнефтегаз	10	-3,09
Татнефть	6	-3,21
Новатэк	10	-1,81
Фармстандарт	100	0,00
Магнит	0,2	-0,71
Система	1в20	-4,38
Ростелеком	6	0,00
ГМК Норильский Никель	0,1	-3,37
НЛМК	10	-3,01
Северсталь	1	-2,48
ММК	13	-1,94
Полиметалл	1	1,86
ТМК	4	-3,06
Полюс Золото	0,5	-3,33
ОМЗ	1	0,00
Мечел*	1	0,00
Русгидро	100	-1,71
ЧЗЗ	1	0,00
Уралкалий	5	-0,87
ВТБ	2000в1	-3,11

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





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Банковский сектор:

Чистая прибыль «Сбербанка» в 2009г. по РСБУ упала в три раза до 36,2 млрд. со 109,9 млрд. рублей. Основная прибыль пришлась на 4 квартал.

Компания увеличила запасы в 2009г. на 11,9 млн. унций до 105 млн. унций золота.

НЕЙТРАЛЬНО

ОАО «Сбербанк»
SBER

Металлургический сектор:

Северсталь в 2010г. планирует возобновить работу части приостановленных из-за кризиса заводов в Северной Америке.

Подразделение Северстали в Северной Америке, занимает четвертое место по производству стали.

ПОЗИТИВНО

ОАО «Северсталь»
CHMF

Электроэнергетический сектор:

Власти РФ планируют до середины 2010г. перевести еще 23 энергосетевые компании на новую методику тарифов, основанную на возврате инвестированного капитала (RAV).

Правительство РФ утвердило план перевода комплекса страны на долгосрочное тарифное регулирование, которое позволяет гарантировать возврат инвестиций и привлекать сетевым компаниям займы.

Полный переход на RAV планируется с января 2011г.

В 2009г. на RAV регулирование были переведены:

МРСК Центра: Тверьэнерго, Белгородэнерго, Липецкэнерго

МРСК Юга: Астраханьэнерго, Ростовэнерго

МРСК Центра и Приволжья: Тулаэнерго, Курганэнерго

С 01 января 2010г. переведены:

ФСК

МРСК Сибири: Омскэнерго, Томская РК, ЭС Горного Алтая

МРСК Центра: Курскэнерго, Ярэнерго

МРСК Северо-Запада: Новгородэнерго

МРСК Центра и Приволжья: Владимирэнерго, Калугаэнерго, Удмуртэнерго

Владимирская областная э/сетевая компания

Сунэко (Тюмень)

До 01 июля 2010г. планируется перевод компаний

МРСК Северного Кавказа: Ставропольэнерго

МРСК Центра: Брянскэнерго, Воронежэнерго, Костромаэнерго, Орелэнерго,

Смоленскэнерго, Тамбовэнерго

МРСК Северо-Запада: Вологдаэнерго, Комизэнерго, Псковэнерго

МРСК Сибири: Хакасэнерго, Читаэнерго

МРСК Юга: Волгоградэнерго, Калмэнерго, Кубаньэнерго

МРСК Волги: Самарские Сети, Саратовские сети, Ульяновские сети, Мордовэнерго,

Оренбургэнерго, Пензаэнерго, Чувашэнерго

Янтарьэнерго (Калининград)

ПОЗИТИВНО



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		1442,09		-0,16	2,46	2,86	198,26	1590,02	505,64
Индекс ММВБ		1384,79		-2,19	4,33	3,35	155,75	1491,36	595,71
Нефть и газ									
Газпром	ао	181,29	10 632 373	-0,85	0,36	-0,13	80,17	204,97	107,10
Газпром нефть	ао	151,66	80 328	-3,40	-3,68	-4,11	157,38	189,87	63,01
Лукойл	ао	1631,37	3 889 537	-2,60	0,24	-1,12	68,34	1991,00	1027,00
Новатэк	ао	182,50	72 127	-1,67	9,82	9,11	221,05	196,58	63,01
Роснефть	ао	238,49	4 741 126	-5,17	0,20	-0,22	144,17	272,71	106,04
Сургутнефтегаз	ао	25,82	719 201	-2,23	0,42	-1,51	92,35	29,47	13,53
Татнефть	ао	138,50	208 703	-1,85	1,74	1,15	177,23	153,55	52,53
Транснефть	ап	24 920	406 318	-2,11	5,67	8,61	315,75	30 000	6 101
Электроэнергетика									
Интер РАО	ао	0	0	0					
Иркутскэнерго	ао	13,10	2 015	-2,61	-0,76	0,28	120,35	16,90	4,95
Мосэнерго	ао	3,60	40 640	0,62	10,40	9,19	340,94	3,98	0,82
ОГК-1	ао	0,76	52 576	1,88	3,76	0,81	340,94	0,84	0,24
ОГК-4	ао	1,80	33 984	-3,58	15,80	15,37	489,59	1,91	0,24
ОГК-5	ао	2,41	18 187	-3,80	14,16	15,90	239,21	2,97	0,69
ТГК-5	ао	0,0121	1 566	0,83	-0,83	2,56	300,00	0,01	0,00
ТГК-6	ао	0,0098	2 100	-2,00	3,09	1,01	257,14	0,01	0,00
ТГК-9	ао	0,0035	9 602	0,00	16,67	12,90	288,89	0,00	0,00
ТГК-13	ао	0,0831	541	-0,84	-0,48	-6,68	247,72	0,10	0,02
Рус Гидро	ао	1,2120	392 067	-0,66	5,63	7,21	140,63	1,45	0,54
Телекоммуникации									
МТС	ао	229,46	187 479	-1,04	4,33	4,60	118,73	242,98	106,09
Ростелеком	ао	147,40	134 054	-1,39	-1,59	0,66	-45,94	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ап	1,40	11 931	0,00	-4,83	-4,57	460,00	1,58	0,22
Уралсвязьинформ	ао	0,82	229 322	-0,24	3,38	5,76	252,99	0,86	0,23
Металлургия									
Белон	ао	21,95	13169,62	0,41	11,93	14,93	312,45	24,85	4,50
ГМК Норильский никель	ао	4589,96	4 668 751	-2,76	13,32	11,19	286,88	5084,99	1227,77
Полюс Золото	ао	1519,98	160 647	-1,17	-2,44	-2,96	89,02	1769,00	916,50
Полиметалл	ао	280,00	14 495	-0,04	1,74	-0,92	84,89	302,19	152,08
ММК	ао	29,29	26 921	-1,88	16,13	19,35	431,04	32,70	5,93
НЛМК	ао	88,68	97 907	-2,66	-0,44	-0,81	159,17	104,98	31,50
Северсталь	ао	334,00	621 151	-3,75	39,34	37,10	367,84	384,90	81,26
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0710	4 457 529	-1,53	2,41	3,89	226,24	0,08	0,02
Банк Москвы	ао	847,04	4 033	-0,60	9,04	4,88	21,56	947,50	685,00
Сбербанк России	ао	85,84	16 895 202	-2,53	8,84	5,28	479,41	92,49	13,50
АФК Система	ао	25,65	29313,59	-2,88	7,38	10,75	481,85	29,10	4,65
Транспорт									
Аэрофлот	ао	52,54	27 430	0,11	6,06	-0,04	159,80	56,80	21,80
Производственный сектор									
Автоваз	ао	14,20	8 047	-1,63	-1,57	-2,43	139,47	22,21	5,71
Акрон	ао	951	26250,609	-2,74	18,61777	13,696512	242,8316	1050	305,02
Уралкалий	ао	129,00	303686,13	-1,62	4,23	4,4780876	254,37838	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:	январь08-сентябрь08 н/д	январь09-сентябрь09 -13,5	сентябрь09-сентябрь08 -9,5	август09 -3,0	сентябрь09 +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	Январь-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»