



Обзор рынка

12 февраля 2008

Первый день текущей недели все было разыграно как по нотам – в начале дня не было ни одного аналитика или инвестора, ожидавшего рост, однако рост состоялся. Причем состоялся сам по себе, несмотря ни на какие международные индексы или плохую информацию. Рост был именно потому, что все игроки, считавшие, что рецессия в Америке, которая, по их мнению, обязательно будет, очень сильно ударит по нашему рынку, продали свои активы и находятся в ожидании дальнейшего снижения. Под воздействием биржевой толпы, пугающей саму себя страшным словом “рецессия”, большинство игроков, убежденных толпой в том, что снижение американского спроса окажет катастрофическое влияние на рынки, распродало свои портфели по сверхнизким ценам и теперь ожидает, что цены будут еще ниже, и они снова восстановят свои портфели. Текущая мировая статистика показывает, что снижение спроса в Америке действительно происходит, но рост потребительского спроса в развивающихся странах значительно превосходит снижение активности американских покупателей. Ожидаемый отрицательный рост ВВП Америки еще ни о чем не говорит – темпы снижения американского спроса и роста мирового за несколько дней не изменятся даже несмотря на статистику, которая возможно покажет на падение ВВП США в течение двух кварталов. Настроение биржевой толпы приходит в норму – многие начинают осознавать, что ожидания ожиданиями, но существует и реальная жизнь, которая пока ожидания не подтверждает. В связи с переменной настроений на рынке мы полагаем, что в ближайшие несколько недель произойдет отвязка нашего рынка и рынков других развивающихся стран от американского и европейского рынков. Несмотря на состояние развитых рынков, наш рынок будет уверенно расти.

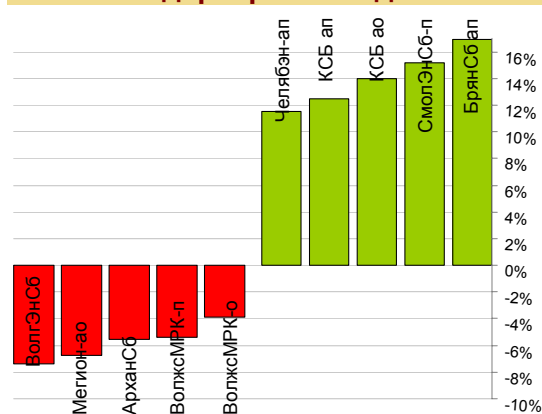
К сегодняшнему открытию внешний фон мы расцениваем как слабо положительный: слегка выросли американские индексы, Азия также подрастает, но по сложившейся в последнее время традиции американские индексы смотрят вниз. Сырьевые товары также немного подрастают – нефть торгуется по \$93 за баррель, никель по \$28000 за тонну.

Сегодня мы ожидаем умеренный рост нашего рынка. Долгосрочным и краткосрочным инвесторам рекомендуем покупать акции российских эмитентов.

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 1 940,67	1,20	-17,13	-16,28
MICEX	▲ 1 637,16	2,00	-16,16	-15,02
Dow Jones	▲ 12 240,01	0,48	-3,23	-8,16
Nasdaq Comp.	▲ 2 320,06	0,66	-5,56	-13,10
S&P 500	▲ 1 339,13	0,59	-4,24	-9,33
FTSE 100	▼ 5 714,16	-1,14	-7,97	-11,60
CAC 40	▼ 4 682,70	-0,57	-12,89	-15,64
DAX	▼ 6 743,90	-0,35	-12,62	-15,17
Nikkei 225	▲ 13 021,96	0,04	-10,40	-14,96
MSCI EM	▼ 1 085,28	-1,02	-10,67	-12,96
Hang Seng	▲ 22 921,67	1,35	-15,82	-18,68
Shanghai Comp.	▼ 4 599,70	-1,55	-14,21	-12,58
Bovespa	▲ 60 643,22	2,65	-4,84	-7,53
Merval	▲ 2 001,26	0,43	-6,93	-7,39
Нефть Brent	▼ 94,57	-0,05	5,45	38,13
Золото, \$/oz	▼ 921,00	-1,67	14,32	31,03
Никель, \$/т	▲ 27 998,5	2,37	1,41	5,65
EUR/USD	▼ 1,4518	-0,64	0,65	9,11
USD/RUR	▼ 24,3506	-0,048	-0,14	-0,02
EUR/RUR	▲ 36,0389	0,04	0,00	0,00

Лидеры роста-падения



**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
08 февраля		▪ Встреча министров финансов G7
15 февраля	▪ Внеочередное собрание акционеров МТС /выборы совета директоров, присоединение дочерних компаний/	
14 февраля		▪ Данные по ВВП еврозоны за 4Q07
22 февраля	▪ Основные результаты Сбербанка за январь 2008 по РСФО	
26 февраля	▪ Публикация финансовой отчетности Балтики за 2007 г. по МСФО	
29 февраля	▪ Собрание акционеров КМ-Инвест /вопрос о ликвидации компании/	
02 марта	▪ Выборы Президента РФ	
05 марта		▪ Конференция ОПЕК
17 марта	▪ Публикация финансовой отчетности Северстали за 2007 г. по МСФО	
18 марта		▪ Заседание ФРС США
31 марта	▪ Публикация финансовой отчетности СЗТ за 2007 г. по РСБУ	



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		1916,88		2,46	-18,32	-18,32	-0,45	2360,15	1701,80
Индекс РТС		1605,10		2,31	-16,94	-16,94	-6,60	1970,46	1484,69
Нефть и газ									
Газпром	ао	292,18	18 402 228	2,05	-16,50	-16,50	2,22	365,64	222,65
Газпром нефть	ао	125,91	141 178	1,54	-18,95	-18,95	8,41	162,40	89,60
ЛУКОЙЛ	ао	1701,22	5 709 001	3,86	-20,76	-20,76	-23,20	2355,80	1580,00
НОВАТЭК	ао	167,90	122 985	4,16	-12,78	-12,78	8,08	216,82	115,60
Роснефть	ао	173,75	2 007 820	4,48	-28,23	-28,23	-28,57	239,70	164,44
Сургутнефтегаз	ао	22,38	1 895 933	5,57	-28,14	-28,14	-34,26	34,64	20,30
Сургутнефтегаз	ап	11,40	957 924	4,01	-29,51	-29,51	-52,09	22,98	10,00
Татнефть	ао	121,91	325 746	2,72	-19,81	-19,81	3,27	160,38	100,10
Транснефть	ап	39 574	208 822	1,47	-20,08	-20,08	-39,06	64 289	35 809
Электроэнергетика									
ЕЭС России	ао	27,65	7 491 451	4,39	-15,82	-15,82	-19,78	38,05	21,00
ЕЭС России	ап	24,10	186 310	4,10	-16,65	-16,65	-16,12	35,14	18,00
Иркутскэнерго	ао	24,50	3 740	2,08	-18,63	-18,63	-4,08	30,99	21,56
Мосэнерго	ао	5,78	5 192	1,60	-4,05	-4,05	7,58	8,50	4,40
ОГК-5	ао	4,35	34 392	0,28	0,46	0,46	19,37	4,38	3,11
ТГК-5	ао	0,0210	17 603	1,45	-5,48	-5,48	-47,06	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0246	5 541	-0,40	-10,51	-10,51	-41,19	0,04	0,02
ТГК-8	ао	0,0338	2 594	-0,59	-1,45	-1,45	-10,53	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0073	8 894	0,00	-7,59	-7,59	-45,93	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	304,42	302 462	2,29	-21,17	-21,17	18,80	384,30	214,00
Ростелеком	ао	277,00	45 796	1,35	-5,30	-5,30	31,39	303,30	200,00
Ростелеком	ап	51,41	260 857	1,42	-27,09	-27,09	-41,41	93,87	47,00
Сибирьтелеком	ао	2,01	35 857	0,35	-30,96	-30,96	-29,08	3,55	1,98
Уралсвязьинформ	ао	1,16	77 545	1,31	-23,64	-23,64	-36,63	1,86	1,00
Металлургия									
Норильский никель	ао	6705,00	11 605 397	3,39	0,39	0,39	39,28	7723,00	4042,23
Полюс Золото	ао	1291,00	291 289	0,58	13,89	13,89	-4,21	1479,90	984,08
Полиметалл	ао	204,02	15 283	1,98	15,50	15,50			
ММК	ао	26,69	45 114	1,87	-16,83	-16,83	10,79	35,40	21,83
НЛМК	ао	95,33	46 675	2,62	-6,64	-6,64	35,42	107,90	61,00
Северсталь	ао	567,00	168 072	4,23	-2,77	-2,77	64,70	607,10	305,53
Банки									
ВТБ		0,0952	1 428 776	2,26	-26,05	-26,05			
Банк Москвы	ао	1206,50	4 779	-0,29	-8,89	-8,89	-21,68	1798,73	888,00
Сбербанк России	ао	83,70	4 489 830	-0,23	-17,75	-17,75	-5,75	113,05	75,01
Сбербанк России	ап	48,80	439 639	1,31	-31,16	-31,16	-33,37	83,95	47,22
Транспорт									
Аэрофлот	ао	100,00	16 478	1,44	6,11	6,11	35,47	108,90	55,55
Пищевая промышленность									
Балтика	ао	45,27	3 836	0,49	-4,17	-4,17	141,88	51,90	18,30
Седьмой континент	ао	1063,00	800	1,24	-12,86	-12,86	-12,86	1330,00	800,00
		613,00	9 752	0,16	-3,94	-3,94	-13,07	799,00	500,00

Источники: ММВБ, Reuters

**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. \$	01.01.2008	476,391	01.02.2008	483,225	1,43%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	07.02.2008	513,6	08.02.2008	502,7	-2,1%

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

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»