



Обзор рынка

21 октября 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 700,41	4,91	-36,95	-70,85
MICEX	▲ 626,42	4,47	-29,78	-68,25
Dow Jones	▲ 9 265,43	4,67	-16,56	-33,27
Nasdaq Comp.	▲ 1 770,03	3,43	-18,47	-35,48
S&P 500	▲ 985,40	4,77	-18,66	-35,95
FTSE 100	▲ 4282,67	5,13	-17,29	-37,08
CAC 40	▲ 3448,51	3,44	-16,75	-40,69
DAX	▲ 4 835,01	1,12	-18,42	-40,73
Nikkei 225	▲ 9 173,93	1,87	-24,46	-41,17
MSCI EM	▲ 590,59	3,99	-26,14	-54,41
Hang Seng	▲ 15 331,03	0,05	-20,72	-44,91
Shanghai Comp.	▲ 1 982,29	0,42	-4,87	-62,48
Bovespa	▲ 39 441,08	8,36	-20,71	-43,03
Merval	▼ 1175,92	-3,29	-18,50	-43,49
Нефть Brent ICE	▲ 72,03	-4,3	-	-
Золото, \$/oz	▲ 799,2	0,13	-	-
Никель, \$/т	▼ -	-	--	--
USD/EUR	▲ 1,3327	0,9	-	-

Российский рынок вчера не продемонстрировал заметного роста в течение дня: утром произошел скачок вверх, а затем рынок находился в боковом тренде.

Рост произошел преимущественно в акциях крупнейших компаний с госучастием нефтегазового сектора Газпром, Роснефть, Газпромнефть. В данном случае возможно, была осуществлена гос. скупка.

Также подорожали бумаги металлургической компании ГМК Норильский Никель.

Российские банки демонстрировали более скромный рост, несмотря на проведение вчера беззалогового аукциона для 120 банков и позитивную финансовую отчетность Сбербанка; на росте акций происходили продажи.

На фоне сохраняющейся напряженности с ликвидностью на денежном рынке, активных покупок на рынке нет.

Внешний фон во вторник нейтральный:

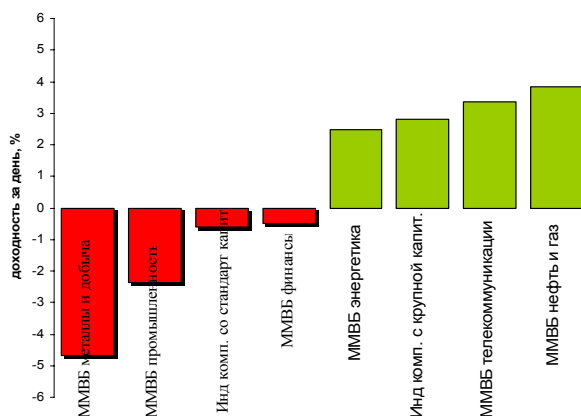
Американский и европейский рынки закрылись ростом на увеличении нефтяных цен и мер поддержки финансовому сектору. Однако, фьючерсы на американские индексы сегодня утром дешевеют.

По американскому рынку вчера вышли неплохие данные по опережающим индикаторам.

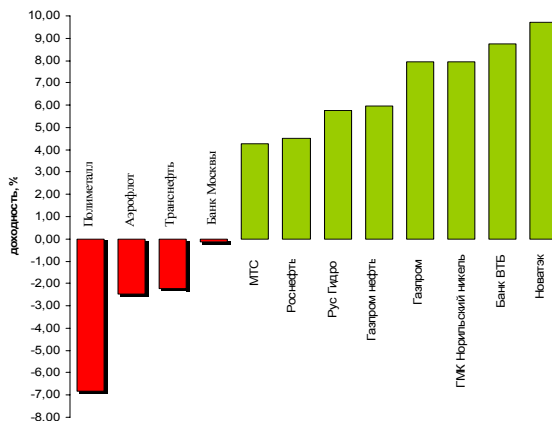
Цены на нефть продолжают рост, так что есть возможность для роста российских нефтегазовых компаний.

В первой половине дня российский рынок будет двигаться в боковом тренде; динамика акций ожидается разнонаправленной; объемы торгов невысокие.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



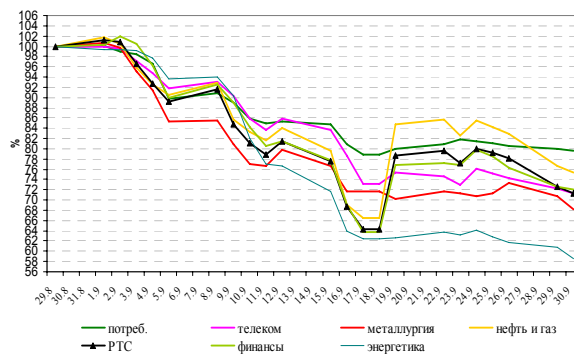
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Чистая прибыль Сбербанка за январь-июнь 2008г. рассчитанная по МСФО выросла до 67 млрд. рублей против 48 млрд. рублей за аналогичный период прошлого года. Ожидалась чистая прибыль на уровне 64 млрд. рублей. На 2008г. прогнозировалась прибыль 125-135 млрд. рублей.
- Продажи фармхолдинга Аптечная сеть 36,6 в январе-сентябре 2008г. увеличились на 38,6% до \$821 млн.
- Крупнейший в РФ производитель серебра и третий по величине производитель золота Полиметалл пересмотрел планы расширения производства.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Банковский сектор:

- Чистая прибыль Сбербанка за январь-июнь 2008г. рассчитанная по МСФО выросла до 67 млрд. рублей против 48 млрд. рублей за аналогичный период прошлого года. Ожидалась чистая прибыль на уровне 64 млрд. рублей. На 2008г. прогнозировалась прибыль 125-135 млрд. рублей.

ОАО «Сбербанк»
SBER

Потребительский сектор:

- X5 Retail Group проведет сокращение персонала. Крупнейший российский оператор розничной торговли продуктами питания; прогнозируемая валовая выручка в 2008г. – около \$10 млрд. На конец сентября 2008г. в X5 входило 1027 магазинов – продуктовых дискаунтеров Пятерочка, Перекресток, Карусель. Основной акционер компании – Альфа-Групп.

ОАО «X5 Retail Group»

- Продажи фармхолдинга Аптечная сеть 36,6 в январе-сентябре 2008г. увеличились на 38,6% до \$821 млн. Продажи в розничном сегменте выросли на 43% до \$655,6 млн. Холдинг аптечная сеть 36,6 объединяет одноименную сеть из 1168 аптек, 10 фармпрепаратов и пластырей Верофарм. Основными акционерами компании являются бизнесмены Сергей Кривошеев и Артем Бектемиров.

ОАО «Аптечная сеть 36,6»
АПТК

Металлургический сектор:

- Крупнейший в РФ производитель серебра и третий по величине производитель золота Полиметалл пересмотрел планы расширения производства. Компания снижает прогноз производства серебра на 2008г. до 16,5-17,5 млн. унций с 17,7 млн.; на 2009г. – до 17-18 млн. с 20 млн.

ОАО «Полиметалл»
PMTL

**Календарь событий на неделю 20 октября- 24 октября**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
20 октября 18:00	<u>Сбербанк:</u> отчетность за 1 полугодие 2008г. МСФО	<u>США:</u> опережающие индикаторы в сентябре
21 октября 15:00		<u>США:</u> заявки на ипотечные кредиты
21 октября 18:30		<u>США:</u> запасы нефти и нефтепродуктов
22 октября 12:00		<u>Великобритания:</u> розничные продажи в сентябре
22 октября 13:00		<u>Еврозона:</u> новые заказы в промышленности в августе
22 октября 16:30		<u>США:</u> первичные обращения безработных
22 октября 18:00		<u>США:</u> индекс цен на жилье в августе
23 октября 12:00		<u>США:</u> индекс PMI Manufacturing в августе.
23 октября 12:00		<u>Великобритания:</u> ВВП 3 квартал
23 октября 18:00		<u>США:</u> продажи домов на вторичном рынке в сентябре
24 октября 18:00		<u>США:</u> продажи новых домов
24 октября		<u>Заседание ОПЕК</u>

**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		700,41		4,91	-36,95	-70,85	-69,06	2498,10	667,62
Индекс ММВБ		626,42		4,47	-29,78	-68,25	-67,19	1970,46	576,54
Нефть и газ									
Газпром	ao	109,50	7 864 550	5,95	-38,11	-69,86	-64,75	369,50	96,48
Газпром нефть	ao	46,65	45 125	7,94	-54,51	-71,75	-62,90	192,49	40,00
Лукойл	ao	875,00	1 273 888	5,93	-41,50	-60,04	-62,62	2697,30	777,00
Новатэк	ao	85,50	9 785	4,27	-17,97	-55,63	-39,03	217,00	77,12
Роснефть	ao	105,50	2 294 284	8,76	-24,51	-58,14	-56,11	291,36	76,00
Сургутнефтегаз	ao	13,42	342 538	4,02	24,16	-56,27	-59,88	33,19	8,51
Татнефть	ao	33,80	73 788	3,65	-54,70	-77,97	-77,26	193,78	31,80
Транснефть	ap	8 700	53 265	-2,23	-11,03	-81,77	-80,14	52 777	8 200
Электроэнергетика									
Интер РАО	ao	0,00	0	0,00					
Иркутскэнерго	ao	8,40	1 198	-0,46	-41,07	-71,39	-67,67	29,95	7,70
Мосэнерго	ao	0,98	10 061	4,15	-8,29	-84,15	-85,24	6,58	0,76
ОГК-1	ao	0,29	696	4,00	-38,75	-91,01	-85,24	3,31	0,25
ОГК-4	ao	0,68	534	-3,40	-23,45	-78,41	-78,04	3,32	0,25
ОГК-5	ao	1,30	3 547	2,12	10,31	-70,53	-69,07	4,48	1,11
ТГК-5	ao	0,0029	2 667	3,57	-47,17	-87,21	-89,51	0,03	0,00
ТГК-6	ao	0,0027	153	-3,57	-31,71	-89,86	-88,14	0,03	0,00
ТГК-8	ao	0,0235	310	3,98	-23,65	-34,49	-23,39	0,04	0,02
ТГК-9	ao	0,0012	1 683	9,09	-42,11	-86,08	-85,53	0,01	0,00
ТГК-13	ao	0,0417	695	-1,88	-34,62	-83,00		0,26	0,04
Рус Гидро	ao	0,4070	51 408	7,96	-49,67	-82,08		2,20	0,36
Телекоммуникации									
МТС	ao	145,44	68 169	9,71	-26,39	-64,88	-57,10	384,30	125,10
Ростелеком	ao	183,88	5 554	0,62	-18,78	-36,68	-29,06	303,30	150,00
Сибирьтелеком	ap	0,44	2 287	0,68	-40,60	-84,85	-84,48	3,12	0,36
Уралсвязьинформ	ao	0,30	28 087	3,13	-17,00	-80,83	-82,12	1,70	0,20
Металлургия									
Белон	ao	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	-60,80	-56,14	-43,02	6 519,00	1 000,00
ГМК Норильский никель	ao	1908,70	828 178	5,75	-40,86	-72,06	-73,46	7723,00	1400,00
Полюс Золото	ao	459,99	82 968	0,87	27,73	-59,54	-58,77	2210,00	301,00
Полиметалл	ao	81,00	6 212	-6,83	6,02	-49,80	-50,75	234,56	70,00
ММК	ao	5,40	5 601	0,00	-68,97	-82,86	-82,00	35,40	5,05
НЛМК	ao	22,01	12 323	2,99	-58,10	-78,52	-78,52	135,40	20,73
Северсталь	ao	103,12	83 001	-4,52	-66,97	-80,70	-79,77	677,97	101,80
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0323	556 270	4,53	13,19	-75,46	-73,32	0,13	0,03
Банк Москвы	ao	669,00	2 699	-0,15	-11,84	-49,55	-48,26	1480,00	638,00
Сбербанк России	ao	26,51	8 754 025	1,26	-19,57	-74,33	-75,86	109,51	25,11
Транспорт									
Аэрофлот	ao	62,33	1 862	-2,46	12,11	-31,22	-24,10	112,00	45,01
Производственный сектор									
Автоваз	ao	6,57	5 261	2,83	-32,88	-86,41	-84,28	51,90	5,70
Акрон	ao	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	-38,47	-57,65	-32,08	3036,99	510,00
Уралкалий	ao	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	-14,50	-46,56		388,00	81,50

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Инфляция в РФ, % (за месяц)	август 2008	0,4	сентябрь 2008	0,8	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	январь	-	сентябрь 2008	+10,6%	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	10.06.2008	10,75	14.07.2008	11,0	-
Динамика ВВП, в % к предыдущему году:	2003 +7,3	2004 +7,2	2005 +6,4	2006 +7,4	2007 +8,1
1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
Прогноз роста на 2008, %:		+7,8% (+4,5%)			
Промышленное производство, в % к предыдущему году:	2003 +7,0	2004 +7,3	2005 +4,0	2006 +3,9	2007 +6,3
Стабфонд, трлн. руб.	2006	2,35	2007	3,85	-
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.	03.10.2008	546,1	10.10.2008	530,6	-2,83
Объем добычи нефти, млн. тонн.	Январь-август 2008г.	325,154	Я-июль 2008г.	283,664	0,41%
Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:		485,8	01 октября 2008	372,2	
Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Даты собраний акционеров в июне и ожидаемые дивиденды:**

Наименование компании	дата собрания акционеров	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию, руб.	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «Уралкалий»	18.06.2008	1,9	
ОАО «Газпром нефть»	20.06.2008	5,4	
ОАО «Новосибирскэнерго»	20.06.2008	1,30	9,88
ОАО «Иркутскэнерго»	20.06.2008	0,07552	
ОАО «Сибирьтелеком»	20.06.2008	0,035889	0,066446
ОАО «Корпорация Иркут»	20.06.2008	0,125	
ОАО «Аэрофлот»	21.06.2008	1,367	
ОАО «ЛУКОЙЛ»	22.06.2008	42	
ОАО «Волгателеком»	24.06.2008	2,135	4,0530
ОАО «Центртелеком»	25.06.2008	0,3547131	0,691012
ОАО Банк «ВТБ»	26.06.2008	0,001340	
ОАО «ПАВА»	26.06.2008	0,13	
ОАО «Полюс Золото»	26.06.2008	2,95	
ОАО «ТГК-9»	26.06.2008	0,0000959367	
ОАО «Татнефть»	26.06.2008	5,65	
ОАО «АвтоВаз»	27.06.2008	0,29	
ОАО «ТМК»	27.06.2008	1,03	
ОАО «Северсталь»	27.06.2008	4,0	
ОАО «Газпром»	27.06.2008	2,66	
ОАО «МГТС»	27.06.2008	4,7	46,98
ОАО «МТС»	27.06.2008	14,84	
ОАО «Сбербанк»	27.06.2008	0,51	0,65
ОАО «Сибирь»	27.06.2008	100	
ОАО «ГАЗ»	27.06.2008	53	53
ОАО Банк «Возрождение»	27.06.2008	0,5	2,0
ОАО «Вимм-Билль-Данн»	27.06.2008		
ОАО «РБК»	27.06.2008		
ОАО АФК «Система»	28.06.2008	0,25	
ОАО «ВСМПО-Ависма»	30.06.2008	53,92	
ОАО ГМК «Норильский Никель»	30.06.2008	112	
ОАО «Мечел»	30.06.2008	26,38	

**Итоги прошедшей недели (13.10- 17.10)**

наименование инструмента		% изменения за неделю (13.10 -17.10)	прогнозное значение на неделю 20.10- 24.10.max	прогнозное значение на неделю 20.10- 24.10 min
Нефть Brent	▼	-5,29		
Природный газ	▼	-1,83		
золото	▲	-11,17		
алюминий	▼	-2,68		
свинец	▼	-10,65		
пшеница	▼	-8,19		
сахар	▼	-6,49		
рис	▼	-8,63		
РТС (прогноз по фьючерс 12.08)	▼	-20,97	820 (max прошлой недели 908,90)	690 (min прошлой недели 749,80)
ММВБ	▼	-14,38	695 (max прошлой недели 771,04)	595 (min прошлой недели 577,03)
DJ	▼	-4,75		
NASDAQ	▼	3,75		
доллар/евро	▲	0,68		

События и факторы, способствующие росту акций российского рынка в течение недели:

1. отскок нефти вверх в конце недели;
2. ожидание поступления государственных денег на рынок в начале текущей недели.
3. антикризисные меры регулирующих органов США и Еврозоны, что способствовало некоторому восстановлению мировых индексов.

События и факторы способствующие снижению акций российского рынка в течение недели:

1. недостаток ликвидности на российском рынке, что влекло продолжение вывода средств инвесторов из российских акций;

Лидеры роста прошлой недели:

Уралсвязьинформ (+16,0%), ГКМ Норильский Никель (+13,17%), Полиметалл (+7,41%), Иркутскэнерго (+5,37%), Новатэк (+3,21%), Ростелеком (+2,70%), Роснефть (+2,40%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

Белон (-40,97%), Татнефть (-37,53%), НЛМК (-32,16%), ОГК-4 (-27,55%), РусГидро (-26,%) ММК (-25,52%), Газпромнефть (-24,44%), ЛУКОЙЛ (-18,30%), МТС (-16,56%), Мосэнерго (-13,76%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-16,59%)
ММВБ телекоммуникации	(-8,32%)
ММВБ энергетика	(-22,21%)
ММВБ промышленное производство	(-28,64%)
ММВБ металлы и добыча	(-18,11%)
ММВБ финансы	(-6,31%)

**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>

Департамент операций на финансовых рынках

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Директор Департамента	bedianashvili@pr-bank.ru	доб. 184
ПАРШИН Михаил	Заместитель Директора департамента - Начальник отдела ценных бумаг	parshin@pr-bank.ru	доб. 150
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	Начальник отдела продаж и сопровождения клиентов	gorinov@pr-bank.ru	доб. 363
ЛАДЫГИНА Ирина	Аналитик по финансовым рынкам	ladygina@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»