



Обзор рынка

01 апреля 2008

Рыночные индикаторы

	▲	Значение	Изменение, %		
			день	месяц	с начала года
RTSI	▲	2 053,93	0,22	-1,54	-10,53
MICEX	▲	1 628,43	0,03	-3,65	-13,82
Dow Jones	▲	12 262,89	0,38	-2,91	-7,90
Nasdaq Comp.	▲	2 279,1	0,79	-3,02	-14,75
S&P 500	▲	1 322,7	0,57	-3,84	-10,43
FTSE 100	▲	5702,1	0,16	-4,57	-11,83
CAC 40	▲	4 702,72	0,14	-3,48	-16,35
DAX	▼	6 495,42	-0,98	-4,41	-18,69
Nikkei 225	▼	12 525,54	-2,30	-7,94	-16,25
MSCI EM	▲	1 112,76	0,55	-6,65	-10,66
Hang Seng	▼	22 849,20	-1,88	-5,31	-16,28
Shanghai Comp.	▼	3 472,71	-3,00	-16,73	-31,96
Bovespa	▲	60 833,20	0,63	-7,78	-5,38
Merval	▲	2 092,73	0,14	-4,98	-2,88
Нефть Brent ICE	▼	103,3	-3,34	-	-
Золото, \$/oz	▼	933,5	-0,08	-	-
Никель, \$/т	▼	29805	-4,32	--	--
USD/EUR	▼	1,57875	-0,05	-	-

* EUR/USD – по сост. на 22:00 моск.

В прошедший понедельник российский фондовый рынок характеризовался смешанным движением цен на акции российских компаний. Основные фондовые индексы изменились очень незначительно, но при этом российский рынок выглядел заметно лучше европейских площадок.

Лидерами роста вчера стали телекоммуникационный и электроэнергетический сектора.

Одной из причин роста бумаг «телекомов» послужило заявление Федеральной Службы по Тарифам, которая увеличила лимиты для повышения тарифов компаний МРК.

В энергетическом секторе скорректировались вверх котировки акций ПАО «ЕЭС России» и прочих компаний после заявления главы ФСТ Сергея Новикова о том, что энерготарифы могут быть повышены в пределах 20-23% в 2009г. Акции ПАО «ЕЭС России» повысились также вследствие их «перепроданности» после продолжительного снижения.

В металлургическом секторе бумаги наиболее ликвидных предприятий снижались; выросли цены акций отдельных компаний второго эшелона: бумаги «Белона» (+8,4%) подорожали вследствие того, что «ММК» и сама компания «Белон» собираются выставить оферту на покупку акций «Белона» у акционеров.

Наиболее ликвидные бумаги банковского сектора «ВТБ» и «Сбербанка» на вчерашней торговой сессии остались практически без изменений. При этом, цены на акции отдельных банков второго эшелона выросли на внутренних корпоративных новостях: например акции «ВТБ Северо-Запад» прибавили 16,63%, Банка «Возрождение» - 1,08%.

В потребительском секторе также росли акции отдельных компаний на внутренних корпоративных новостях: подорожали акции компании «Разгуляй» после публикации хорошей финансовой отчетности и вследствие их недооцененности; бумаги ОАО «Лебедянский» снизились на фоне закрытия реестра акционеров.

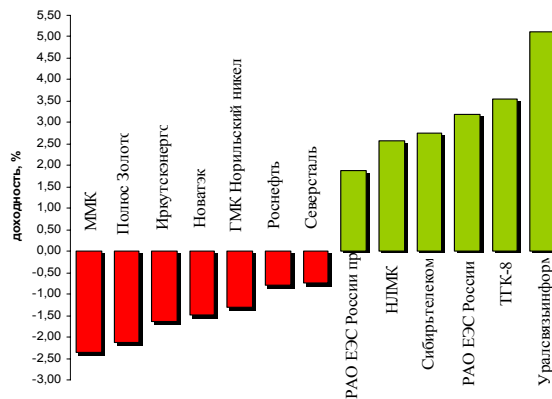
Утром во вторник стало известно о том, что швейцарский банк UBS получил убыток в размере \$12 млрд. в первом квартале 2008г. Это серьезный негатив для финансового сектора на европейских, американских и российских площадках. На ожиданиях убытков по прочим крупным банкам, акции финансового сектора на мировых площадках будут снижаться.

Таким образом, несмотря на волну спроса на акции финансовых компаний на рынке США в понедельник (после выступления Министра финансов США Генри Полсона относительно необходимости изменений в финансовом секторе), во вторник с утра на российском рынке могут снизиться котировки наиболее ликвидных бумаг финансового сектора.

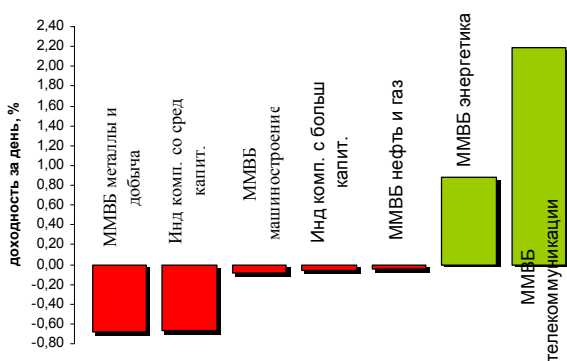
Бумаги нефтегазового сектора утром во вторник могут снижаться на фоне снижения цен на нефть на мировом рынке (-5%).

Бумаги металлургического сектора также могут снизиться вслед за снижением цен на сырье и драгоценные металлы.

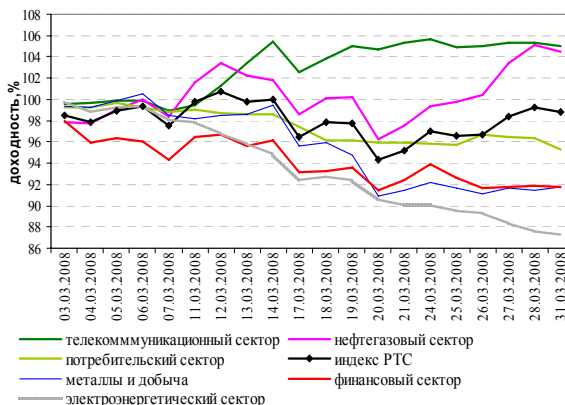
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



Анонсы новостей компаний и отраслей



- «Идет обсуждение роста тарифов на 2009г. на уровне до 20-23%» - сообщил глава ФСТ Сергей Новиков..
- "Газпром" (ПТС: GAZP) интересуется покупкой акций четырех энергосбытовых компаний, аукционы по продаже которых намечены на II квартал текущего года.
- Совет директоров ОАО "Сургутнефтегаз" рекомендовал акционерам на годовом собрании 30 апреля принять решение о выплате по итогам 2007 года дивидендов в размере 0,6 рубля на одну обыкновенную и 0,82 рубля на одну привилегированную акции.
- "Газпром" намерен сделать оферту миноритариям ОАО "ТГК-1", чтобы получить контроль в генкомпании.
- Объединенная компания "Российский алюминий" (ОК "РусАл") закрывает сделку по покупке у группы "Онэксим" Михаила Прохорова 25%+1 акции ГКМ "Норильский никель" до конца апреля, сообщил "Интерфаксу" осведомленный источник.

Новости компаний и отраслей

Финансовый рынок:

- «Идет обсуждение роста тарифов на 2009г. на уровне до 20-23%» - сообщил глава ФСТ Сергей Новиков. Он пояснил, что речь идет об итоговой цене для конечного потребителя, которая складывается из регулируемого тарифа и цены электроэнергии на свободном секторе энергорынка. «Средневзвешенные темпы, я имею в виду и регулируемые тарифы, и свободные цены, могут оказаться выше, чем мы прогнозировали», сказал С. Новиков.

Нефтегазовый сектор:

- "Газпром" (ПТС: GAZP) интересуется покупкой акций четырех энергосбытовых компаний, аукционы по продаже которых намечены на II квартал текущего года, заявил в интервью корпоративному журналу монополии начальник управления развития электроэнергетического сектора и маркетинга в электроэнергетике, генеральный директор ОАО "Межрегионэнергосбыт" Денис Федоров.
"Нам интересны четыре "сбыта", которые планируется выставить на торги во втором квартале нынешнего года, но окончательное решение будет зависеть от их цены", - заметил он.
Их названий Д.Федоров не озвучил. Однако РАО "ЕЭС" планирует продать "сбыты", находящиеся в регионах нынешних интересов газовой монополии - "Мосэнергосбыт" и "Петербургскую сбытовую компанию". Кроме того, будут проданы компании в регионе деятельности ТГК-7, интереса к которой "Газпром" не скрывает.
Это три сбытовые компании - "Ульяновскэнерго", "Самараэнерго" и "Саратовэнерго".
Комментируя ранее состоявшиеся аукционы и неучастие "Газпрома" в них, Д.Федоров сказал: "РАО "ЕЭС России" (ПТС: EESR) оценило свои энергосбытовые компании очень высоко. Мы посчитали, что покупать их по такой цене нецелесообразно".

ОАО «Газпром»
GAZP;

- Президент ОАО "ЛУКОЙЛ" (ПТС: LKOH) Вагит Алекперов и глава администрации Ненецкого автономного округа (НАО) Валерий Потапенко подписали протокол к соглашению о сотрудничестве между компанией и регионом, говорится в сообщении компании.
В рамках данного протокола, "ЛУКОЙЛ" взял на себя обязательство обеспечить в 2008 году на территории НАО совокупную добычу нефти в объеме не менее 5,6 млн. тонн.
В прошлом году по этому же соглашению, компания обещала добыть 5,8 млн. тонн нефти.
Со своей стороны администрация округа в соответствии с действующим законодательством будет оказывать содействие компании в реализации ее проектов на территории НАО.
Основным активом "ЛУКОЙЛа" в НАО является ООО "Нарьянмарнефтегаз" (СП с СопосоPhillips с извлекаемыми запасами нефти 283 млн. тонн), где НК принадлежит 70% и Варандейский нефтяной терминал.
"Нарьянмарнефтегаз" владеет лицензией на Южно-Хыльчуйское месторождение.
Первоначально компания планировала ввести это месторождение в полномасштабную эксплуатацию осенью 2007 года. Однако из-за аномально теплой зимы 2006-2007 года "ЛУКОЙЛ" не смог завершить на участке строительство всей необходимой инфраструктуры. В марте 2008 года В.Алекперов сообщил, что ввод этого месторождения запланирован на июнь 2008 года.
Проектный уровень добычи Южно-Хыльчуйского месторождения составляет 7,5 млн. тонн в год. Транспортировка сырья предполагается через Варандейский терминал по нефтепроводу Южное Хыльчуй - Варандей.

ОАО НК «ЛУКОЙЛ»
LKOH;

- Совет директоров ОАО "Сургутнефтегаз" рекомендовал акционерам на годовом собрании 30 апреля принять решение о выплате по итогам 2007 года

ОАО «Сургутнефтегаз»



дивидендов в размере 0,6 рубля на одну обыкновенную и 0,82 рубля на одну привилегированную акции, говорится в сообщении эмитента.

Чистая прибыль ОАО "Сургутнефтегаз" в 2007 году составила 88 млрд. 626 млн. 664 рублей, что на 14,94% больше, чем за предыдущий год, говорится в сообщении компании. В сообщении факторы роста прибыли не уточняются.

- "Газпром" намерен сделать оферту миноритариям ОАО "ТГК-1", чтобы получить контроль в генкомпании.

"Мы планируем приобрести контрольный пакет в ТГК-1, сделав обязательное предложение о покупке акций у акционеров", - говорится в меморандуме евробондов концерна, текстом которого располагает Агентство газовой информации (АГИ).

Металлургический сектор:

- Объединенная компания "Российский алюминий" (ОК "РусАл") закрывает сделку по покупке у группы "Онэксим" Михаила Прохорова 25%+1 акции ГМК "Норильский никель" до конца апреля, сообщил "Интерфаксу" осведомленный источник.

SNGS;

ОАО «Газпром»
GAZP;

ОАО ГМК «Норильский Никель»
GMKN;

**Календарь событий на неделю 24-28 марта**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
01 апреля 03:50		Япония: изменение объема денежной базы (г/г) за март
01 апреля 09:00		Германия: уровень безработицы от МОТ
01 апреля 10:00		Германия: изменение объема розничной торговли (г/г) за февраль
01 апреля 10:00		Германия: изменение объема розничной торговли (м/м) за февраль
01 апреля 12:00		Германия: индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) за март (оконч.)
01 апреля 12:00		ЕС: индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) за март (оконч.)
01 апреля 13:00		ЕС: уровень безработицы Еврозоны в феврале
01 апреля 18:00		США: индекс деловой активности в производственном секторе (ISM) за март
01 апреля 18:00		США: изменение объема расходов на строительство за февраль (м/м)
01 апреля 18:00		США: ценовая составляющая индекса ISM за март
01 апреля	Ставка экспортной пошлины на нефть с 1 апреля 2008г. вырастет на 6,3 долл. - до 340,1 долл./т.	
02 апреля	Евраз: предварительные результаты за 2007г. по МСФО	
02 апреля	Дикси Групп: финансовые показатели за 2007г по МСФО	
04 апреля	РАО ЕЭС: Заседание совета директоров РАО ЕЭС. На рассмотрение совета, в частности, будет вынесен вопрос об утверждении даты финального закрытия реестра энергохолдинга для целей завершающего этапа реорганизации. Ранее комиссия по реорганизации рекомендовала утвердить в качестве такой даты 6 июня.	
04 апреля	Альянс НК: внеочередное собрание акционеров	



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		2053,93		0,22	-1,54	-10,53	6,43	2360,15	1707,81
Индекс ММВБ		1628,43		0,03	-3,65	-13,82	-4,05	1970,46	1485,66
Нефть и газ									
Газпром	ао	297,61	10 104 311	-0,40	-3,77	-12,85	9,87	365,64	222,65
Газпром нефть	ао	132,30	127 223	0,36	-6,12	-13,84	25,27	162,40	89,60
Лукойл	ао	1999,99	7 540 576	1,10	9,72	-4,29	-10,20	2355,80	1580,00
Новатэк	ао	188,32	41 460	-1,48	2,77	3,44	24,53	216,82	115,60
Роснефть	ао	211,21	2 310 577	-0,79	6,98	-8,11	-1,57	239,10	164,44
Сургутнефтегаз	ао	22,04	988 608	-0,45	-2,04	-24,96	-32,38	34,64	20,30
Сургутнефтегаз	ап	11,60	264 347	0,81	-8,30	-25,98	-46,38	21,77	10,00
Татнефть	ао	152,40	369 701	0,72	1,04	2,24	23,02	160,38	108,13
Транснефть	ап	33 035	188 448	0,32	-5,96	-32,52	-39,69	58 475	30 800
Электроэнергетика									
РАО ЕЭС России	ао	24,25	3 819 646	3,18	-16,59	-25,32	-33,04	38,05	21,00
РАО ЕЭС России	ап	20,89	187 904	1,87	-14,99	-26,18	-32,77	35,14	18,00
Иркутскэнерго	ао	21,04	7 212	-1,63	-13,92	-27,48	-26,77	30,99	20,00
Мосэнерго	ао	4,92	15 841	0,53	-13,80	-17,54	-23,91	6,98	4,40
ОГК-5	ао	2,85	8 366	1,39	-29,52	-34,94	-21,62	4,48	2,67
ТГК-5	ао	0,0196	2 839	0,51	-2,99	-10,96	-49,74	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0238	2 097	0,00	-7,75	-13,77	-32,00	0,04	0,02
ТГК-8	ао	0,0350	6 508	3,55	-5,06	-2,03	-3,43	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0074	4 819	0,00	-2,63	-6,33	-30,84	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	300,45	164 777	-0,51	-5,39	-20,00	19,43	384,30	227,89
Ростелеком	ао	287,00	615 969	1,69	3,22	-2,21	23,84	303,30	216,00
Ростелеком	ап	57,25	151 345	0,44	1,30	-18,01	-35,01	93,87	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,29	42 871	2,74	13,78	-23,02	-29,85	3,55	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,27	677 484	5,12	2,80	-19,31	-29,53	1,84	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	6620,00	2 529 571	-1,30	-4,19	3,82	40,02	7723,00	4350,10
Полюс Золото	ао	1198,00	141 459	-2,12	-7,37	8,61	-2,78	1404,99	984,08
Полиметалл		196,99	4 516	0,51	-8,62	13,16	-7,98	234,56	126,22
ММК	ао	29,00	12 353	-2,36	3,30	-5,71	11,62	35,40	21,83
НЛМК	ао	100,00	32 631	2,57	-15,94	-2,03	30,33	118,44	65,49
Северсталь	ао	527,00	137 421	-0,75	-17,67	-5,09	47,91	659,13	305,53
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0855	2 428 190	0,59	-9,57	-32,49			
Банк Москвы	ао	1214,00	12 904	0,04	1,13	-8,62	-13,70	1798,73	888,00
Сбербанк России	ао	73,48	6 193 205	-0,37	-11,09	-27,70	-19,87	113,05	71,11
Сбербанк России	ап	47,49	384 929	0,40	-8,86	-32,40	-34,08	83,95	46,20
Транспорт									
Аэрофлот	ао	99,41	8 647	0,00	-6,66	7,01	34,37	112,00	55,55
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	39,65	10 882	0,00	-6,46	-15,66	43,66	51,90	24,47
Балтика	ао	1080,00	1 285	1,31	-6,98	-11,54	-15,73	1315,00	800,00
Седьмой континент	ао	542,01	4 657	-0,18	-4,86	-14,77	-27,36	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, %
Инфляция в РФ, % (в марте 2008г.)	-	-	-	1-1,2	-
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	19/06/2007	10	04.02.2008	10,25	-
Динамика ВВП, %	январь – февраль 2007	-	январь – февраль 2008	-	7,8%
Февраль/январь 2008, %	январь 2008	-	февраль 2008	0,8	-
Рост промышленного производства, %	Февраль 2007	-	Февраль 2008	7,5	-
Внешний долг, млрд. \$	1 января 2007	52,0	1 января 2008	44,9	-13,7%
Внешнеторговое сальдо, млрд. \$	январь - февраль 2007	19,32	январь - февраль 2008	36,7	190%
Индекс потребительских цен	январь2008-декабрь 2007	102,3%	Февраль2008 - январь 2008	101,2%	Февраль2008-декабрь2007 (103,5%)
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$	14.03.2008	502,1	21.03.2008	502,2	0,02
Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций в ЦБ по России, млрд. рублей.	28.03.2008 (на начало опер. дня)	490,0	31.03.2008 (на начало опер. дня)	520,4	6,2%

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	Начальник отдела продаж	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»