



Обзор рынка

28 октября 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	0,00	0,00	-58,23	-76,01
MICEX	0,00	0,00	-53,55	-72,81
Dow Jones	8 175,77	-2,42	-26,63	-38,37
Nasdaq Comp.	1 505,90	-2,97	-31,03	-43,22
S&P 500	848,92	-3,18	-26,07	-40,29
FTSE 100	3852,59	-0,79	-24,29	-40,33
CAC 40	3067,35	-4,12	-26,33	-45,36
DAX	4 334,64	0,91	-28,51	-46,27
Nikkei 225	7 621,92	6,41	-39,77	-53,21
MSCI EM	454,34	-4,14	-44,84	-63,52
Hang Seng	11 691,60	6,13	-41,04	-60,39
Shanghai Comp.	1 762,12	2,25	-24,87	-67,25
Bovespa	29 435,11	-6,50	-42,04	-53,93
Merval	839,71	-5,67	-46,23	-58,63
Нефть Brent ICE	60,3	-2,82	-	-
Золото, \$/oz	730,5	2,53	-	-
Никель, \$/t	9800	11,24	--	--
USD/EUR	1,2493	-1,03	-	-

Торгов на российских биржах вчера не было – из-за стремительного падения фондовых индексов накануне (в четверг), ФСФР приняла решение отложить торги до вторника 28 октября.

Динамика российских АДР, ГДР в Лондоне и Нью-Йорке по итогам вчерашних торгов была отрицательной, но нефтегазовые бумаги были лучше рынка; металлургические – хуже. Лучшие рынка торговались АДР Вымпелкома в Нью-Йорке. В плюсе торговались расписки Газпрома, Новатэка.

Внешний фон вчера оставался негативным: сильное снижение демонстрировали азиатские рынки, особенно китайский и японский на фоне проблем в банковском и автомобилестроительном секторах; цены на сырье продолжали снижение на фоне падения спроса и негативных ожиданий.

Правда в течение дня вышли данные по продаже новостроек в сентябре в США, оказавшиеся лучше ожиданий аналитиков, и это поддержало рост американских индексов в начале торгов.

Внешний фон во вторник неопределенный:

Индексы США закрылись накануне снижением, но фьючерсы утром растут на фоне выделения государственных денег для поддержки финансовой системы, а также накануне заседания ФРС 28 октября, на котором ожидается решение по снижению процентной ставки до 1%, что направлено на поддержание экономики США. От ЕЦБ также ожидают снижения базовой ставки на заседании 6 ноября.

Азиатские индексы утром во вторник торговались разнонаправленно.

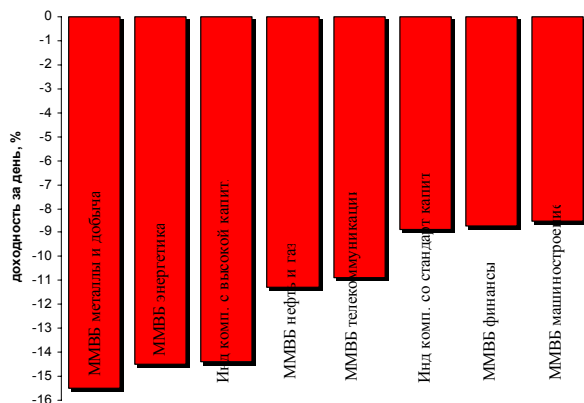
Для российских нефтегазовых компаний Роснефть и Транснефть во вторник ожидается позитивный фактор: подписание долгосрочного контракта с Китаем на поставку нефти (до 15 млн. тонн в год), а также обсуждение возможности кредитования этих компаний на сумму \$20-25 млрд.

Курс доллара во вторник утром стабилизировался против мировых валют;

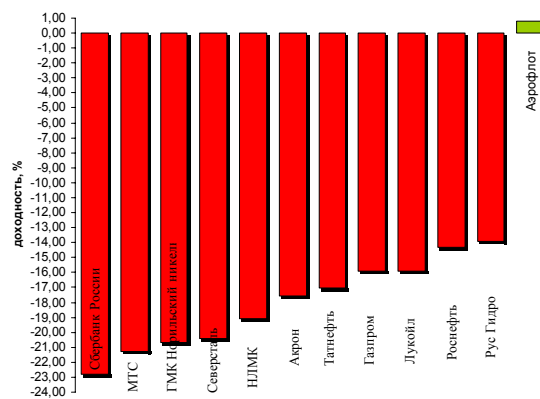
Сегодня ожидается возобновление торгов на российских площадках, если не выйдет иное распоряжение ФСФР.

*В первой половине дня российские индексы могут продемонстрировать локальное движение вверх за американскими фьючерсами.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за 24 октября



Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций за 24 октября



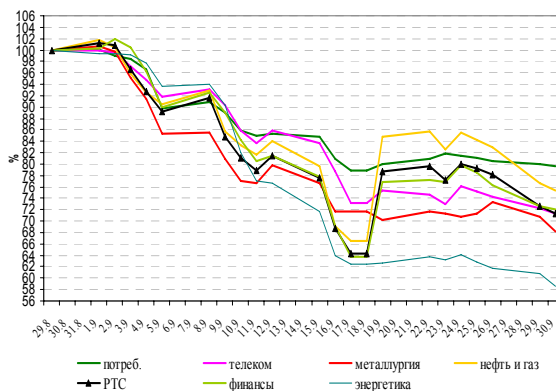
Результаты российских АДР, ГДР

ЭМИТЕНТ	колич. акций в АДР, ГДР	последняя рыночная цена \$	% изм. за день
▲ Газпром	4	12,18	1,50
▼ ЛУКОЙЛ	1	24,07	-1,23
▼ Газпромнефть	5	7,42	-5,48
Роснефть	1		
Сургутнефтегаз	50		
Татнефть	20		
▲ Новатэк	10	5,29	3,28
▲ Мосэнерго	100		
МТС	5		
▼ Система	1в50	2,4	-4,0
▼ Ростелеком*	6	23,75	-1,04
▲ ГКМ Норильский	1	5,41	11,55
▼ НЛМК	10	5,37	-5,79
Северсталь	1		
▼ ММК	13	2,13	-5,33
▼ Полиметалл	1	2,43	-6,54
ТМК	4		
▼ Полное Золото	1	8,4	-1,18
ОМЗ	1		
▼ Мечел	1	4,1	-20,07
▼ Евраз	1в3		
ЧЭЗ	1		
Уралкалий	5		
▼ ВТБ	2000в1	1,62	-12,43

Анонсы новостей компаний и отраслей

• ОАО "Роснефть", ОАО «Транснефть» и китайская CNPC 28 октября подпишут новый контракт на поставку нефти из России в Китай.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Нефтегазовый сектор:

- ОАО "Роснефть", ОАО «Транснефть» и китайская CNPC 28 октября подпишут новый контракт на поставку нефти из России в Китай. Предполагаемый объем поставок: до 15 млн. тонн в год.

ОАО «Роснефть»
ROSN

ОАО «Транснефть»
TRNFP

**Календарь событий на неделю 27 октября- 31 октября**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
27 октября 18:00		США: продажи новых домов в сентябре
28 октября 17:00		США: индекс цен S&P Case Shiller на недвижимость в августе
28 октября 18:00		США: индекс уверенности потребителей в октябре
		США: заседание ФРС
28 октября	ГМК Норильский Никель: дата завершения срока oferty. Цена \$233/акция – премия к рыночной цене 255%.	
29 октября 02:00		Япония: промышленное производство в сентябре
29 октября 14:00		США: заявки на ипотечные кредиты
29 октября 15:30		США: заказы на товары длительного пользования в сентябре
29 октября 17:30		США: запасы нефти и нефтепродуктов
29 октября 21:15		США: процентная ставка ФРС
30 октября 15:00		США: ВВП 3кв.
30 октября 15:30		США: первичные обращения безработных
30 октября 15:30		США: личное потребление 3кв.
31 октября 02:30		Япония: безработица в сентябре.
31 октября 02:30		Япония: ИПЦ в сентябре.
31 октября 02:30		Япония: процентная ставка Банка Японии.
31 октября 13:00		Еврозона: ИПЦ в октябре.
31 октября 15:30		США: личные доходы и расходы в сентябре.
31 октября 16:45		США: индекс уверенности менеджеров по закупкам Чикаго в октябре.

**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		549,43		-13,68	-58,23	-76,01	-74,12	2498,10	549,43
Индекс ММВБ		513,62		-14,24	-53,55	-72,81	-71,34	1970,46	508,89
Нефть и газ									
Газпром	ao	86,60	5 705 127	-15,92	-59,63	-74,74	-69,53	369,50	84,00
Газпром нефть	ao	40,15	26 079	-11,15	-65,97	-73,76	-65,07	192,49	35,02
Лукойл	ao	740,22	1 900 737	-15,88	-55,30	-64,19	-64,48	2697,30	735,00
Новатэк	ao	77,04	4 647	-7,19	-44,54	-58,31	-41,86	217,00	76,00
Роснефть	ao	84,00	807 749	-14,29	-57,99	-63,75	-60,34	291,36	76,00
Сургутнефтегаз	ao	13,00	258 017	-4,42	-9,03	-55,94	-58,32	33,19	8,51
Татнефть	ao	27,94	48 618	-17,04	-73,06	-81,12	-79,44	193,78	27,51
Транснефть	ap	6 050	12 795	-22,44	-60,78	-87,60	-85,90	52 777	6 050
Электроэнергетика									
Интер РАО	ao	0,00	0	0,00					
Иркутскэнерго	ao	8,36	486	-4,99	-40,28	-71,65	-67,20	29,95	7,30
Мосэнерго	ao	0,69	4 180	-23,73	-52,05	-88,35	-89,14	6,58	0,69
ОГК-1	ao	0,17	652	-26,09	-77,09	-94,44	-89,14	3,31	0,17
ОГК-4	ao	0,00	0	0,00	-50,34	-84,26	-83,82	3,32	0,17
ОГК-5	ao	1,17	3 260	-8,67	-32,03	-72,93	-71,43	4,48	1,11
ТГК-5	ao	0,0031	2 187	-18,42	-50,00	-85,84	-88,26	0,03	0,00
ТГК-6	ao	0,0031	517	-18,42	-51,56	-88,77	-87,55	0,03	0,00
ТГК-8	ao	0,0317	2 346	-3,94	-10,70	-8,12	-1,25	0,04	0,02
ТГК-9	ao	0,0013	1 568	-7,14	-50,00	-83,54	-83,54	0,01	0,00
ТГК-13	ao	0,0403	709	0,00	-30,40	-83,88		0,26	0,03
Рус Гидро	ao	0,4090	26 128	-13,89	-51,88	-80,56		2,20	0,36
Телекоммуникации									
МТС	ao	92,89	43 647	-21,29	-59,08	-75,39	-69,99	384,30	89,20
Ростелеком	ao	177,00	5 145	-7,18	-11,72	-38,67	-27,01	303,30	150,00
Сибирьтелеком	ap	0,43	1 658	-10,83	-51,75	-85,23	-84,26	3,12	0,36
Уралсвязьинформ	ao	0,31	49 704	-9,54	-37,40	-79,16	-79,94	1,70	0,20
Металлургия									
Белон	ao	0,00	0	0,00	-78,82	-68,42	-53,99	6 519,00	720,00
ГМК Норильский никель	ao	1570,00	1 374 505	-20,71	-53,97	-75,70	-77,00	7723,00	1400,00
Полюс Золото	ao	420,00	42 021	-11,58	-19,91	-62,73	-62,09	2210,00	301,00
Полиметалл	ao	70,50	1 680	-12,42	-48,35	-59,30	-58,65	234,56	70,00
ММК	ao	4,51	3 354	-14,97	-74,92	-85,68	-85,01	35,40	4,31
НЛМК	ao	18,01	6 491	-19,09	-71,05	-81,90	-81,38	135,40	18,00
Северсталь	ao	79,01	30 435	-20,43	-76,62	-85,88	-86,38	677,97	75,00
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0299	668 982	-9,39	-44,11	-76,25	-74,44	0,13	0,03
Банк Москвы	ao	602,00	452	-4,14	-31,20	-54,67	-53,87	1480,00	602,00
Сбербанк России	ao	17,50	2 117 912	-22,81	-61,79	-82,84	-83,43	109,51	17,05
Транспорт									
Аэрофлот	ao	60,50	4 326	0,83	-10,00	-34,88	-26,43	112,00	45,01
Производственный сектор									
Автоваз	ao	5,90	494	-8,94	-60,05	-87,45	-85,49	51,90	5,70
Акрон	ao	0,00	0	0,00	-63,60	-64,63	-51,47	3036,99	435,04
Уралкалий	ao	0,00	0	0,00	-52,69	-52,18		388,00	81,50

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)	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.	1010.2008	530,6	1710.2008	515,7	-2,8
Объем добычи нефти, млн. тонн.	Январь-август 2008г.	325,154	Я-июль 2008г.	283,664	0,41%
Объем добычи в 2007г., млн. тонн	2007	491	Прогноз 2008г.	490	
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 (20.10- 24.10)

наименование инструмента		% изменения за неделю (20.10 -24.10)	прогнозное значение на неделю 27.10- 31.10.max	прогнозное значение на неделю 27.10- 31.10 min
Нефть Brent	▼	-10,56		
Природный газ	▼	-4,19		
золото	▼	-9,08		
алюминий	▼	-10,84		
свинец	▼	-14,03		
пшеница	▼	-5,81		
сахар	▼	-3,19		
рис	▼	-4,57		
PTC (прогноз по фьючерс 12.08)	▼	-17,70	620 (max прошлой недели 617,80)	420 (min прошлой недели 503,00)
ММВБ	▼	-14,35	590 (max прошлой недели 668,63)	450 (min прошлой недели 509,1)
DJ	▼	-5,35		
NASDAQ	▼	-9,31		
доллар/евро	▲	5,87		

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

1. в начале недели краткосрочный рост мировых индексов и цен на нефть;
2. позитивный индекс опережающих индикаторов США.
3. слова поддержки Бена Бернанке в пользу осуществления второго этапа финансовых мер американского правительства по стабилизации экономики;
4. госкупка акций на российском фондовом рынке (Сбербанк, Роснефть, Газпром);
5. ожидания решения ОПЕК по снижению объемов добычи нефти на 2 млн. барр/сут.;
6. умеренно позитивный отчет Газпрома за 1 квартал 2008г.;
7. умеренно позитивный отчет Сбербанка за 1 полугодие МСФО

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

1. выход в кэш участников рынка после любых локальных отскоков вверх рынка;
2. недостаточное снижение объемов добычи нефти на заседании ОПЕК (1,5млн. против ожидаемых 2млн. барр/сут.);
3. укрепление доллара относительно прочих мировых валют (кроме иены) и снижение на фоне этого цен на сырье;
4. ухудшение ситуации на азиатских рынках (плохие прогнозы японских банков и компаний);
5. негативные данные по ВВП Великобритании за 3 квартал 2008г.

Лидеры роста прошлой недели:

ПИК (+17,0%), РусГидро (+4,0%)

«Лидеры» снижения прошлой недели:

Сбербанк (-39,0%), Акрон (-35,0%), НЛМК (-32,16%), ОГК-4 (-27,55%), РусГидро (-26,0%), 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	(-8,25%)
ММВБ телекоммуникации	(-10,43%)
ММВБ энергетика	(-5,35%)
ММВБ промышленное производство	(-15,68%)
ММВБ металлы и добыча	(-16,46%)
ММВБ финансы	(-13,81%)

Краткие комментарии:

Прошедшая неделя отличилась высокой волатильностью на фоне достаточно низкой активности участников рынка. Основные фондовые индексы опустились к новым минимумам уровня 2004г.

На текущей неделе динамика российского рынка будет следовать за западными площадками при попытках российских властей минимизировать негативное их воздействие. На неделе ожидается заседание ФРС по процентной ставке американского ЦБ, процентная ставка Банка Японии и ряд других ключевых статистических данных, ожидания по которым негативные. Предполагаемые границы коридора: 450-590 по индексу ММВБ; 420-620 по индексу PTC (фьючерс 12.08).

**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»