



## Обзор рынка

05 декабря 2007

Во вторник российский фондовый рынок показал смешанную динамику. По итогам торгов индекс РТС прибавил 0,17%. Индекс ММВБ, напротив, снизился на 0,22% и составил 1834,73.

Голубые фишки также двигались разнонаправленно. В лидерах роста вчера были акции Газпрома (+1,83%), росту которых способствовало сообщение ФСТ, одобрившей увеличение оптовых цен на газ.

Снова снизились акции Норильского никеля (-1,33%) на фоне падения цен на никель. За последнюю неделю снижение цен на этот металл составило порядка 10%. Акции Северстали упали на 1,52%. Поводом для падения стала разочаровавшая игроков отчетность компании по МСФО: чистая прибыль в IIIк07 по отношению к IIк07 снизилась на 46%. Также негативную динамику показали акции финансового сектора: Сбербанк и Банк Москвы потеряли по 0,79%, акции ВТБ снизились на 1,43%.

Сегодня на утро мы наблюдаем позитивные внешние факторы: азиатские рынки торгуются в зеленой зоне, в плюсе фьючерсы на американские индексы. Мы ожидаем, что акции Газпрома, демонстрирующие уверенный рост уже несколько торговых сессий подряд, сегодня снова вырастут. В течение дня внимание трейдеров будет приковано к итогам заседания ОПЕК, на котором будет обсуждаться вопрос об увеличении квот на добычу нефти в 2008 году. От итогов этого заседания во многом будет зависеть дальнейшее движение нефтяных цен и, как следствие, динамика акций компаний нефтяного сектора.

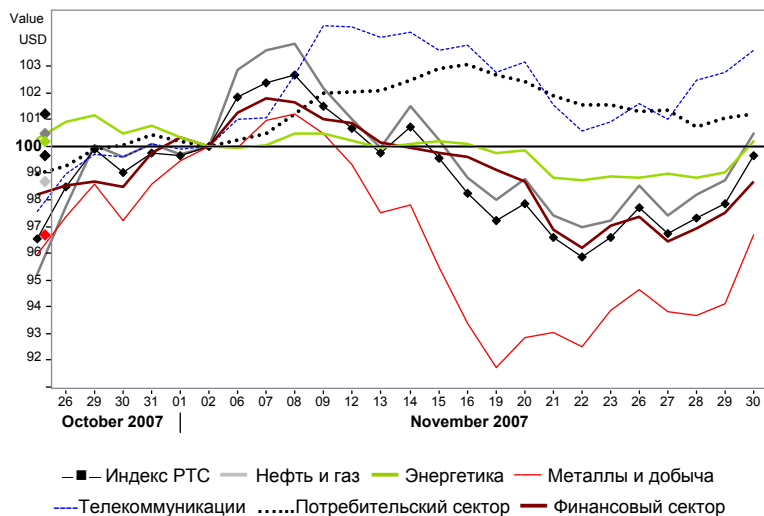
## Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %
RTSI	▲ 2 204,42	0,17
MICEX	▼ 1 834,73	-0,22
Dow Jones	▼ 13 248,73	-0,49
Nasdaq Comp.	▼ 2 619,83	-0,66
S&P 500	▼ 1 462,79	-0,65
FTSE 100	▼ 6 315,20	-1,12
CAC 40	▼ 5 547,21	-1,46
DAX	▼ 7 808,94	-0,36
Nikkei 225	▲ 15 608,88	0,83
MSCI EM	▲ 1 247,04	0,29
Hang Seng	▲ 28 945,97	0,23
Shanghai Comp.	▲ 5 025,29	2,23
Bovespa	▲ 63 481,53	0,45
Merval	▼ 2 186,94	-0,23
Нефть Brent	▲ 90,15	0,69
Золото, \$/oz	▲ 803,85	0,32
Никель, \$/т	▼ 25 695	-4,12
EUR/USD	- 1,4744	0
USD/RUR	▲ 24,4733	0,071
EUR/RUR	▼ 35,8925	-0,059

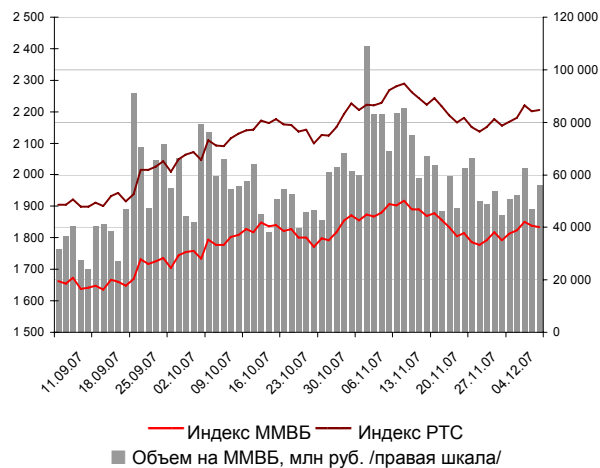
## Новости компаний и отраслей

- ФСТ одобрила увеличение оптовых цен на газ Газпрома в 2008 году на 25%
- Газпром и Украина договорились о цене поставок газа в 2008 году

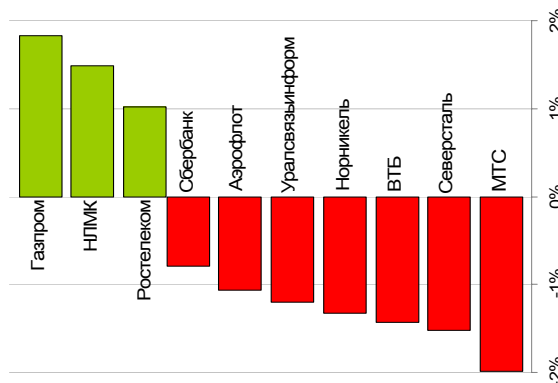
## Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



## Индексы и объемы торгов



## Лидеры роста и падения





## Новости компаний и отраслей

### Нефть и газ

#### ФСТ одобрила увеличение оптовых цен на газ Газпрома в 2008 году на 25%

Правление Федеральной службы по тарифам (ФСТ) на заседании во вторник одобрило увеличение оптовых цен на газ Газпрома в 2008 году на 25%. Также утверждено решение об увеличении тарифа на транспортировку газа независимых производителей в 2008 году на 19%. Кроме того, с 1 января 2008 года оптовые цены на газ, используемый на автоматических газонаполнительных компрессорных станциях (АГНКС), устанавливаются на уровне цен на газ для промышленных потребителей. Но, как заверяет ФСТ, изменения конечных цен будет на АГНКС незначительно.

В сообщении службы говорится, что «принимая во внимание, что доля затрат на покупку природного газа в общей величине расходов АГНКС составляет не более 20-25%, влияние увеличения оптовых цен на природный газ с точки зрения изменения конечных цен будет незначительно».

Повышение оптовых цен на газ ФСТ объясняет целями «плавного выхода изменения оптовых цен на газ на тренд, обеспечивающий достижение равной доходности поставок газа на внутренний и внешний рынки к 2011 году». В целом по субъектам Российской Федерации установлен одинаковый уровень роста оптовых цен на газ. Средний уровень регулируемых оптовых цен на газ на 2008 год по категориям потребителей:

- промышленность - 1690 руб. за 1 тыс. куб.м. (без НДС);
- население - 1290 руб. за 1 тыс. куб.м. (без НДС).

Также были определены предельные минимальные и предельные максимальные оптовые цены на газ, добываемый Газпром и его аффилированными лицами. Предельные минимальные оптовые цены установлены на уровне оптовых цен на газ для промышленных потребителей, действующих с 1 января 2008 года, предельные максимальные оптовые цены увеличены на 50% от этого уровня.

*Источник: Финмаркет*

### Газпром

Тикер	GAZP
Цена закрытия предыдущего дня, руб.	329,02
Рыночная капитализация, млн \$	312 580

#### Газпром и Украина договорились о цене поставок газа в 2008 году

Вчера в Москве состоялась рабочая встреча председателя правления Алексея Миллера и министра топлива и энергетики Украины Юрия Бойко, на которой были рассмотрены вопросы поставок газа на Украину. Стороны договорились, что в 2008 году цена газа на границе России и Украины составит 179,5 долл. вместо прежних 130 долл. Ставка транзита по территории Украины составит 1,7 долл., по территории России для Украины - 1,7 долл.

*Источник: Финмаркет*

**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
<b>05 декабря</b>		<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Заседание комитета по денежной политике Банка Англии</li><li>▪ Конференция ОПЕК</li><li>▪ Данные из США по запасам нефти и нефтепродуктов EIA за нед. до 30 ноября /18:30/</li><li>▪ Выступление президента ЕЦБ Ж.-К. Трише</li></ul>
<b>06 декабря</b>		<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Заседание ЕЦБ</li><li>▪ Решение по процентной ставке Банк Англии /15:00/</li><li>▪ Решение по процентной ставке ЕЦБ /15:45/</li><li>▪ Данные из США по количеству заявок на пособие по безработице за нед. до 1 декабря /16:30/</li></ul>
<b>07 декабря</b>		<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Данные из США по уровню безработицы и количеству новых рабочих мест за ноябрь /16:30/</li></ul>
<b>11 декабря</b>		<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Решение по процентной ставке ФРС США</li></ul>
<b>12 декабря</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Результаты ЛУКойла за 3К07 по US GAAP</li></ul>	
<b>14 декабря</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Внеочередное собрание акционеров Норильского Никеля. Повестка дня: выделение энергетических активов</li></ul>	
<b>17 декабря</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Последний день завершения продажи на рынке казначейских акций Норникеля (3.9% УК)</li></ul>	
<b>20 декабря</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Результаты ВТБ за 9М07 по МСФО</li><li>▪ Внеочередное собрание акционеров Северстали (реестр – 14 ноября, дивиденды за 9 мес. 2007 г.: а/о – 2.5 руб.)</li><li>▪ Внеочередное собрание акционеров Акрона (реестр – 2 ноября, дивиденды: а/о – 12 руб.)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Заседание Банка Японии</li></ul>
<b>21 декабря</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Внеочередное собрание акционеров Норникеля (реестр – 13 ноября, дивиденды за 9 мес. 2007 г.: а/о – 108 руб.)</li></ul>	

**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		1834,73		-0,22					
Индекс РТС		2204,42		0,17					
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ао	329,02	27 578 368	1,83	5,45	6,77	5,86	328,50	222,65
Газпром нефть	ао	133,80	422 787	0,55	8,72	8,61	20,56	131,08	89,60
ЛУКОЙЛ	ао	2069,80	4 235 598	-0,73	-5,45	-7,52	-9,73	2412,70	1820,00
НОВАТЭК	ао	162,55	372 332	0,64	11,33	-5,67	-7,66	175,40	115,60
Роснефть	ао	219,25	1 657 141	0,44	1,83	-9,14	-8,06	252,16	196,15
Сургутнефтегаз	ао	28,23	1 460 798	-0,35	-12,08	-29,27	-21,53	40,50	26,90
Сургутнефтегаз	ап	15,68	430 703	-1,13	-5,17	-46,91	-36,46	29,83	14,90
Татнефть	ао	144,90	398 516	0,07	-4,30	19,47	13,14	157,32	100,10
Транснефть	ап	46 090	202 583	0,41	-3,43	-22,60	-26,58	66 500	35 809
<b>Электроэнергетика</b>									
ЕЭС России	ао	30,25	3 336 375	0,67	1,00	6,74	21,74	38,05	25,12
ЕЭС России	ап	27,01	120 046	-0,14	1,04	8,05	23,24	35,14	22,00
Иркутскэнерго	ао	25,89	107 930	-0,43	-1,40	21,50	38,69	30,99	16,70
Мосэнерго	ао	5,96	10 043	-0,28	-6,24	14,10	17,95	8,50	5,00
ОГК-5	ао	4,27	126 629	-0,07	2,10	31,17	44,11	4,30	2,91
ТГК-5	ао	0,0234	76 019	4,93	-12,74	-18,41	-16,30	0,05	0,02
ТГК-6	ао	0,0251	4 434	0,80	5,35	-8,57	-8,57	0,06	0,02
ТГК-8	ао	0,0320	749	-0,62	-1,22	16,07	30,00	0,05	0,02
ТГК-9	ао	0,0071	25 918	0,00	-6,76	-17,86	-13,75	0,02	0,01
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ао	351,06	450 493	-1,99	7,14	58,60	65,20	369,66	209,15
Ростелеком	ао	267,20	598 166	1,02	8,15	35,19	57,90	277,75	165,02
Ростелеком	ап	65,00	117 989	0,62	1,33	-28,09	-0,55	99,75	58,68
Сибирьтелеком	ао	2,93	62 112	-0,24	5,87	0,88	23,44	3,55	2,29
Уралсвязьинформ	ао	1,57	109 381	-1,20	-1,48	-7,80	34,91	1,97	1,22
<b>Металлургия</b>									
Норильский никель	ао	6650,05	8 175 695	-1,33	-4,79	69,66	74,80	7723,00	3657,00
Полюс Золото	ао	1042,00	120 023	-0,76	-6,74	-18,58	-20,48	1479,90	984,08
Полиметалл	ао	177,00	3 677	0,31	1,56	-31,10			
ММК	ао	32,61	68 583	0,04	0,81	41,64	58,57	35,40	19,96
НЛМК	ао	97,85	45 040	1,49	-3,96	52,88	57,95	107,90	56,11
Северсталь	ао	544,70	116 251	-1,52	-3,41	83,45	79,14	605,04	288,77
<b>Банки</b>									
ВТБ		0,1103	1 021 287	-1,43	-5,70	-20,55			
Банк Москвы	ао	1388,96	1 280	-0,79	-0,14	14,91	51,20	1960,46	921,42
Сбербанк России	ао	102,98	3 736 518	-0,79	-2,57	13,20	59,52	113,05	64,56
Сбербанк России	ап	72,45	354 826	-0,70	-0,38	-4,12	27,60	83,95	55,31
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	86,75	7 539	-1,06	2,21	51,39	46,08	89,57	54,64
<b>Пищевая промышленность</b>									
Балтика	ао	1240,00	4 468	0,57	2,90	5,53	11,51	1330,00	852,00
Седьмой континент	ао	645,06	1 428	-0,61	-0,69	-8,90	-8,15	799,00	590,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
<b>Динамика ВВП</b>	январь – октябрь 2006	-	январь – октябрь 2007	-	7,4%
<b>Динамика промышленного производства</b>	январь - октябрь 2006	-	январь - октябрь 2007	-	6,5%
	сентябрь 2007	-	октябрь 2007	-	7,4%
<b>Внешнеторговое сальдо, млрд \$</b>	январь - сентябрь 2006	111,19	январь - сентябрь 2007	93,49	-15,9%
	август 2007	11,06	сентябрь 2007	11,18	1,1%
<b>Индекс потребительских цен</b>	январь - ноябрь 2006	8,2%	январь - ноябрь 2007	10,3%	-
	сентябрь 2007	-	октябрь 2007	-	1,0%
<b>Золотовалютные резервы РФ, млрд \$</b>	16.11.2007	455,8	23.11.2007	459,6	0,8%
<b>Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций</b>	04.12.2007	678,7	05.12.2007	709,0	4,5%

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Контактная информация**

**123557, Москва, ул. Пресненский вал, д. 17, стр. 1**  
**Телефон: (495) 739-00-99; (495) 737-02-53**  
**Факс: (495) 739-00-99**

**<http://www.pr-bank.ru>**  
**<http://trade.pr-bank.ru>**

**Управление активных операций**

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Начальник Управления	<a href="mailto:bedianashvili@pr-bank.ru">bedianashvili@pr-bank.ru</a>	доб. 184
ПАРШИН Михаил	Начальник отдела ценных бумаг	<a href="mailto:parshin@pr-bank.ru">parshin@pr-bank.ru</a>	доб. 150
ВОРОНИН Анатолий	Главный управляющий активами	<a href="mailto:voronin@pr-bank.ru">voronin@pr-bank.ru</a>	доб. 119
РОМАНОВ Сергей	Управляющий активами	<a href="mailto:romanov@pr-bank.ru">romanov@pr-bank.ru</a>	доб. 419
МОРИЙ Игорь	Начальник отдела по работе с долговыми ценными бумагами	<a href="mailto:mori@pr-bank.ru">mori@pr-bank.ru</a>	доб. 257
ГОРИНОВ Максим	Главный инвестиционный консультант	<a href="mailto:gorinov@pr-bank.ru">gorinov@pr-bank.ru</a>	доб. 363
ГРИШИНА Дарья	Инвестиционный консультант	<a href="mailto:grishinaD@pr-bank.ru">grishinaD@pr-bank.ru</a>	доб. 355
СТАРОСТИНА Любовь	Аналитик по финансовым рынкам	<a href="mailto:starostina@pr-bank.ru">starostina@pr-bank.ru</a>	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»