



Обзор рынка

24 декабря 2009

Российский рынок в течение всего вчерашнего дня двигался вокруг уровня закрытия предыдущего дня при невысоких объемах торгов в преддверии рождественских праздников в Европе и США.

Статистика не оказывала сильного влияния на динамику торгов, только данные по запасам нефти от Минэнерго США вызвали рост американских индексов, превысив ожидания аналитиков и предварительные данные института нефти.

Лучше рынка оставалась динамика акций телекоммуникационных региональных компаний.

Слабее рынка закрылись акции электроэнергетических компаний.

Определенных идей на рынке не присутствовало определенных торговых идей.

В четверг утром внешний фон позитивный.

После вчерашней публикации данных по запасам нефти, цены марки Brent к утру выросли с \$74,5 до \$76,12.

Золото по сравнению со вчерашним вечером поднялись выше отметки \$1100 с уровня \$1092.

Азиатские рынки утром отыгрывают вечерний рост в США, фьючерсы на американские индексы также в плюсе около 0,1%.

Индекс РТС поднялся на вечерних торгах на 0,3%.

На утренних торгах ММВБ рубль укрепляется к корзине валют; доллар опустился ниже отметки 30 рублей за 1\$, евро опустился на 30 копеек по отношению к рублю.

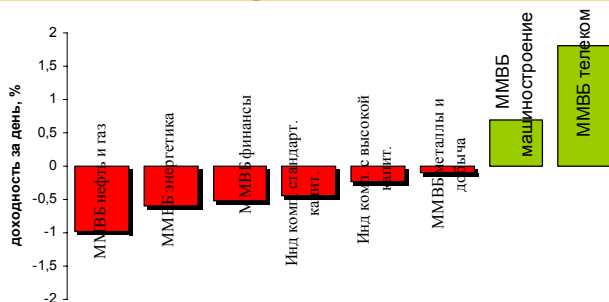
Утренние сигналы будут способствовать росту российского рынка при открытии торгов в четверг несмотря на низкую активность на западных рынках.

На рынках США и Европы сегодня сокращенный торговый день (NYSE до 21:00).

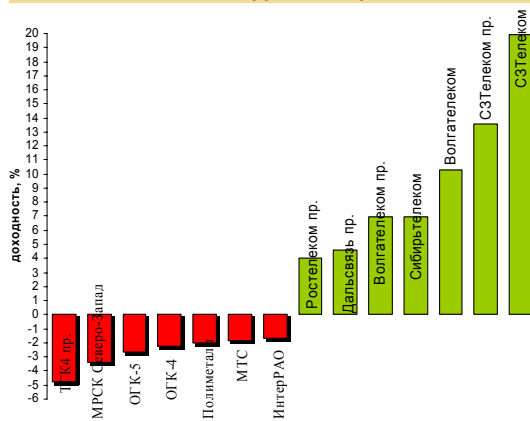
Рыночные индикаторы

| | Значение | Изменение, % | | |
|-----------------|-----------|--------------|-------|---------------|
| | | день | месяц | с начала года |
| RTSI | 1 451,48 | 1,18 | -4,18 | 113,47 |
| MICEX | 0,00 | 0,00 | 0,87 | 120,62 |
| Dow Jones | 10 466,44 | 0,01 | 1,42 | 19,24 |
| Nasdaq Comp. | 0,00 | 0,00 | 4,30 | 43,92 |
| S&P 500 | 1 120,59 | 0,23 | 2,44 | 23,78 |
| FTSE 100 | 5372,38 | 0,82 | 0,32 | 21,16 |
| CAC 40 | 5769,31 | -0,55 | 2,56 | 21,53 |
| DAX | 5957,44 | 0,2 | 2,69 | 23,85 |
| Nikkei 225 | 10 536,92 | 1,53 | 9,27 | 17,14 |
| MSCI EM | 964,41 | 1,10 | -1,31 | 70,08 |
| Hang Seng | 21 517,00 | 0,88 | -6,34 | 48,25 |
| Shanghai Comp. | 3 134,16 | 1,96 | -7,93 | 68,81 |
| Bovespa | 67 588,86 | 0,25 | 1,17 | 80,00 |
| Merval | - | - | 0,43 | 107,57 |
| Нефть Brent ICE | 75,45 | 2,71 | - | - |
| Золото, \$/oz | 1085,25 | 0,12 | - | - |
| Никель, \$/т | 17955 | 1,44 | -- | -- |
| USD/EUR | 1,4337 | -0,62 | - | - |

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций

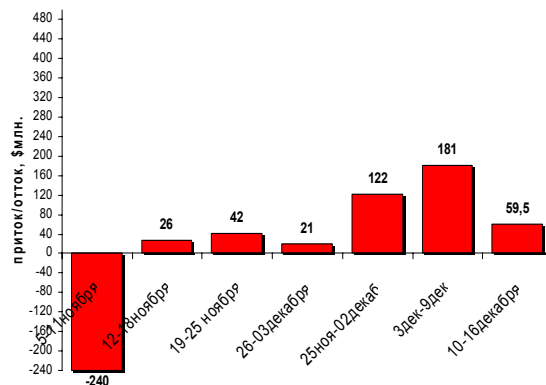


Результаты российских АDR, ГДР

| ЭМИТЕНТ | колич. акций в АDR, ГДР | % изм. за день |
|-------------------|-------------------------|----------------|
| ▲ Газпром | 4 | 2,04 |
| ▲ ЛУКОЙЛ | 1 | 1,47 |
| ▲ Газпромнефть | 5 | 1,70 |
| ▼ Роснефть | 1 | 0,97 |
| ▲ Сургутнефтегаз | 50 | 1,04 |
| - Татнефть | 20 | - |
| ▲ Новатэк | 10 | 1,69 |
| - Мосэнерго* | 100 | - |
| - МТС | 5 | - |
| ▲ Система | 1в50 | -0,41 |
| - Ростелеком | 6 | - |
| ▲ ГМК НорилНикель | 1 | 2,11 |
| ▲ НЛМК | 10 | 2,92 |
| ▲ Северсталь | 1 | 0,76 |
| ▲ ММК | 13 | 0,89 |
| ▼ Полиметалл | 1 | -1,55 |
| ▲ ТМК | 4 | - |
| ▲ Полус Золото | 1 | - |
| - ОМЗ | 1 | - |
| ▲ Мечел* | 1 | 1,54 |
| - РусГидро | 1в3 | - |
| - ЧЦЗ | 1 | - |
| - Уралкалий | 5 | - |
| ▼ ВТБ | 2000в1 | 0,65 |

Анонсы новостей компаний и отраслей

Динамика притока/оттока средств западных фондов в российские акции, по неделям





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Металлургический сектор:

ММК увеличила выручку по МСФО в 3 квартале 2009г. по сравнению со 2 кварталом на 35% до \$1,404млрд.

Чистая прибыль возросла в 2, раза до \$76млн.

Общий долг компании с начала 2009 года по состоянию на конец 3 квартала сократился на 9% до 1,569.

ПОЗИТИВНО.

ОАО «ММК»
MAGN

Телекоммуникационный сектор:

Чистая прибыль Волгателеком по МСФО за 9 месяцев 2009г. составила 2,84млрд. рублей; выручка 24,265млрд. рублей, EBITDA составила 10,664млрд. рублей. Компания впервые опубликовала отчетность по МСФО за 9 месяцев.

ОАО «Волгателеком»
VTEL

**Календарь событий на неделю 21 - 25 декабря**

| Дата, время моск. | Российские события | Зарубежные события |
|-------------------|----------------------------------|--|
| 21 декабря | | Япония: объем экспорта и импорта в ноябре г/г |
| 21 декабря | | Япония: окончательный торговый баланс в ноябре |
| 21 декабря 06:00 | | Япония: доклад Банка Японии в ноябре |
| 21 декабря 23:30 | | Япония: результаты опроса TANKAN |
| 22 декабря | | Заседание ОПЕК в Луанде |
| 22 декабря | Газпром: совет директоров | |
| 22 декабря 12:30 | | Великобритания: ВВП окончательный за 3 квартал 09г.кв/кв, г/г. |
| 22 декабря 15:45 | | США: продажи в розничных сетях за неделю н/н,г/г |
| 22 декабря 16:30 | | США: продажи в розничных сетях за 3 квартал н/н,г/г |
| 22 декабря 16:55 | | США: продажи в розничных сетях от Redbook за неделю м/м,г/г |
| 22 декабря 18:00 | | США: продажи домов в ноябре |
| 22 декабря 18:00 | | США: изменение объема продаж домов в октябре |
| 22 декабря 18:00 | | США: изменение цен на дома в октябре |
| 22 декабря 22:00 | | США: индекс потребительской уверенности от ABC за неделю |
| 23 декабря | | Япония: выходной - День рождения императора |
| 23 декабря 10:00 | | Еврозона: заказы в несельскохозяйственном секторе в октябре |
| 23 декабря 15:00 | | США: индекс менеджеров по закупкам от МВА |
| 23 декабря 15:00 | | США: индекс одобренных заявок на ипотеку за неделю |
| 23 декабря 16:30 | | США: продажи в розничных сетях в ноябре |
| 23 декабря 16:30 | | США: личные доходы в ноябре |
| 23 декабря 18:00 | | США: изменение объема строительства новых домов |
| 23 декабря 18:00 | | США: количество строительства новых домов |
| 23 декабря 23:50 | | Япония: минутки Банка Японии |
| 24 декабря | | Германия: выходной Канун Рождества |
| 24 декабря 16:30 | | США: промышленные заказы |
| 24 декабря 16:30 | | США: спрос на товары длительного пользования |
| 24 декабря 16:30 | | США: первичные требования на пособия по безработице за неделю |
| 24 декабря 16:30 | | США: безработица за 4 недели |
| 24 декабря 23:30 | | Япония: безработица в ноябре |
| 24 декабря 23:50 | | Япония: иностранные инвестиции в японские долговые бумаги и акции за неделю |
| 25 декабря | | США, Канада, Швейцария, Германия, Франция, Великобритания – выходной Рождество: |



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 | | 1451,48 | | 1,18 | | -4,18 | 113,47 | 110,14 | 1508,42 |
| Индекс ММВБ | | 0,00 | | 0,00 | | 0,87 | 120,62 | 106,67 | 1412,27 |
| Нефть и газ | | | | | | | | | |
| Газпром | ao | 184,77 | 12 020 061 | 1,24 | | 3,11 | 71,08 | 60,63 | 204,97 |
| Газпром нефть | ao | 163,20 | 65 503 | 0,59 | | 3,10 | 161,45 | 153,81 | 189,87 |
| Лукойл | ao | 1676,49 | 2 389 788 | 0,34 | | -5,01 | 73,71 | 55,23 | 1991,00 |
| Новатэк | ao | 168,30 | 32 053 | -0,71 | | 2,51 | 247,30 | 214,52 | 196,58 |
| Роснефть | ao | 253,00 | 1 709 028 | 0,01 | | -1,94 | 128,13 | 119,90 | 265,25 |
| Сургутнефтегаз | ao | 26,31 | 455 319 | -0,59 | | -5,01 | 58,98 | 42,22 | 29,47 |
| Татнефть | ao | 139,00 | 169 252 | 0,22 | | -4,70 | 151,58 | 129,11 | 153,55 |
| Транснефть | ap | 23 865 | 202 662 | -0,23 | | 8,28 | 247,89 | 208,02 | 30 000 |
| Электроэнергетика | | | | | | | | | |
| Интер РАО | ao | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| Иркутскэнерго | ao | 13,75 | 8 750 | 1,48 | | 2,32 | 78,57 | 65,68 | 16,90 |
| Мосэнерго | ao | 3,34 | 88 077 | 1,12 | | 10,79 | 251,16 | 235,28 | 3,36 |
| ОГК-1 | ao | 0,74 | 14 172 | -0,94 | | -2,76 | 116,67 | 235,28 | 0,84 |
| ОГК-4 | ao | 1,65 | 25 467 | -2,26 | | 1,42 | 335,45 | 279,26 | 1,91 |
| ОГК-5 | ao | 2,21 | 9 239 | -2,69 | | -7,10 | 112,91 | 100,18 | 2,97 |
| ТГК-5 | ao | 0,0124 | 1 192 | 0,00 | | 6,90 | 202,44 | 163,83 | 0,01 |
| ТГК-6 | ao | 0,0100 | 767 | -0,99 | | 2,04 | 163,16 | 132,56 | 0,01 |
| ТГК-9 | ao | 0,0031 | 2 045 | 0,00 | | -6,06 | 181,82 | 158,33 | 0,00 |
| ТГК-13 | ao | 0,0824 | 7 124 | 2,36 | | 31,42 | 161,59 | 205,19 | 0,08 |
| Рус Гидро | ao | 1,1700 | 659 551 | 0,17 | | -3,70 | 93,71 | 74,89 | 1,45 |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | |
| МТС | ao | 223,49 | 147 771 | -1,87 | | -2,64 | 100,15 | 89,43 | 236,89 |
| Ростелеком | ao | 147,60 | 327 610 | -1,28 | | -22,51 | -44,30 | -46,44 | 350,05 |
| Сибирьтелеком | ap | 1,49 | 183 443 | 6,97 | | 46,75 | 363,55 | 353,66 | 1,58 |
| Уралсвязьинформ | ao | 0,84 | 392 744 | 0,00 | | 9,69 | 183,11 | 165,19 | 0,85 |
| Металлургия | | | | | | | | | |
| Белон | ao | 20,29 | 7035,56 | 1,00 | | 8,56 | 119,59 | 95,10 | 24,85 |
| ГМК Норильский никель | ao | 4225,00 | 1 986 742 | 1,05 | | 2,55 | 111,25 | 121,55 | 4410,00 |
| Полюс Золото | ao | 1601,98 | 134 972 | 1,39 | | -6,70 | 111,03 | 98,02 | 1769,00 |
| Полиметалл | ao | 290,00 | 24 588 | -2,03 | | 2,12 | 125,16 | 139,67 | 302,19 |
| ММК | ao | 26,00 | 44 695 | -1,47 | | 7,13 | 355,34 | 310,03 | 27,19 |
| НЛМК | ao | 92,57 | 34 501 | -0,46 | | 0,56 | 207,03 | 153,62 | 101,41 |
| Северсталь | ao | 256,63 | 96 887 | 0,09 | | 7,31 | 203,17 | 180,62 | 260,69 |
| Банковский сектор | | | | | | | | | |
| Банк ВТБ | ao | 0,0701 | 1 969 217 | 0,43 | | 8,85 | 109,88 | 108,63 | 0,07 |
| Банк Москвы | ao | 775,00 | 2 460 | -0,26 | | 7,94 | 10,21 | 8,39 | 947,50 |
| Сбербанк России | ao | 80,71 | 12 646 449 | -0,85 | | 12,64 | 250,91 | 243,30 | 84,40 |
| АФК Система | ao | 24,51 | 18173,66 | -3,80 | | 4,95 | 445,05 | 405,38 | 26,78 |
| Транспорт | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | ao | 52,15 | 126 247 | 8,65 | | 12,15 | 89,29 | 73,83 | 53,89 |
| Производственный сектор | | | | | | | | | |
| Автоваз | ao | 14,65 | 7 924 | -0,82 | | -14,13 | 104,90 | 80,86 | 22,21 |
| Акрон | ao | 848,23 | 4841,786 | -1,09 | | -5,9497278 | 182,74333 | 139,7687 | 8 |
| Уралкалий | ao | 126,41 | 265237,44 | -0,39 | | -7,85 | 138,06026 | 114,618 | 156,9 |

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) | апрель 09г. | 0,7% | - | - | - |
| <i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i> | 2008г. | 14,0% | 2009г. | 7,5-8% | |
| Инфляция в РФ, % (с начала года) | С начала 2009г. | 6,2% | - | - | - |
| <i>Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)</i> | 2003 +12 | 2004 +11,7 | 2005 +10,9 | 2006 +9 | 2007 +11,9 |
| Ставка рефинансирования ЦБ РФ, % | 30.10.2009 | 9,5 | 25.11.2009 | 9,0 | - |
| Динамика ВВП, в % к предыдущему году: | сентябрь09-сентябрь08 -8,6 | | | | |
| <i>1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:</i> | 1 квартал 2007 | +7,4 | 1 квартал 2008 | +8,5 | - |
| Промышленное производство, в % к предыдущему периоду: | янв08-сент08 н/д | янв09-сент09 -13,5 | сент09-сент08 -9,5 | авг09 -3,0 | сент09 +5,1 |
| Стабфонд, трлн. руб. | 2006 | 2,35 | 2007 | 3,85 | - |
| Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям. | 06.11.2009 | 433,9 | 13.11.2009 | 441,7 | 1,79 |
| Объем добычи нефти, млн. тонн. | Январь-октябрь 2008г. | 406,0 | Янв.-октябрь 2009г. | 410,303 | 1,06 |
| Объем добычи в 2007г., млн. тонн | 2007 | 491 | Прогноз 2008г. | 490 | |
| Темпы роста/падения инвестиции в основной капитал, в РФ в % к предыдущему периоду. | Сентябрь09-сентябрь08г. -18,6 | Август09-август08г. -19,4 | Июль09-июль08 -18,9 | Июнь09-июнь08 -20,1 | май09-май08 -23,1 |
| | Сентябрь-август 09г. +7,3 | | | | |
| Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну: | 01 ноября 2009 | 231,2 | 01 декабря 2009 | 271,1 | 17,25 |
| Запасы золота в международных резервах России, млн. унций | 01 октября 08г. 13,97 | 01 января 09 14,53 | 01 апреля 09г. 15,74 | 01 июля 09 16,62 | 01 октября 09г. 18,846 |
| | 01 ноября 09г. 20,407 | | | | |
| Изменение запасов золота в международных резервах, в % к пред. периоду: | Январь/сентябрь 09 +14% | 20 октября09 - | 20 октября08 +20% | | |

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Даты собраний акционеров в 2009г. и ожидаемые дивиденды за 09г:**

| Наименование компании | дата собрания акционеров/закрытие реестра | ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию | ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб. |
|-----------------------|---|---|--|
| ОАО «Сургутнефтегаз» | - | н/д | 1 руб. |
| ОАО «Новатэк» | 15/10/09// 09.09.2009 | 1 руб. | н/д |
| ОАО «Магнитг» | 15/10/09// 27.08.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «ВМТП» | 15/10/09// 09.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО Банк АК Барс | 19/10/09// 11.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Северсталь» | 19/10/09// 07.08.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Южный Кузбасс» | 19/10/09// 11.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Связь-банк» | 19/10/09// 31.07.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «РТМ» | 20/10/09// 10.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Сильвинит» | 22/10/09// 16.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «МТС» | 22/10/09// 04.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Транскредитбанк» | 26/10/09// 10.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Уралхим» | 27/10/09// 18.08.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «РТМ» | 29/10/09// 25.08.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Оргрэсбанк» | 03/11/09// 24.08.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «ТГК-2» | 10/11/09// 30.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Сильвинит» | 16/11/09// 01.10.2009 | н/д | н/д |
| ОАО АФК «Система» | 16/11/09// 05.10.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Росбанк» | 23/11/09// 05.10.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Синергия» | 09/11/09// 07.10.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «ВТБ24» | 02/11/09// 09.10.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «АвтоВАЗ» | 20/11/09// 11.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Башнефть» | 25/11/09// 13.10.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Номос-банк» | 26/11/09// 16.09.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Комстар» | 04/12/09// 17.09.2009 | н/д | н/д |



| | | | |
|---------------------|-----------------------|-----|-----|
| ОАО «Пробизнесбанк» | 22/12/09// 13.10.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Система-Галс» | 28/12/09// 09.10.2009 | н/д | н/д |
| ОАО «Славнефть» | 14/12/09// 23.09.2009 | н/д | н/д |

Контактная информация

123557, Москва, ул. Пресненский вал, д. 14, стр. 3
Телефон/ факс: (495) 739-00-99

<http://www.prb.ru>
<http://trade.prb.ru>

Департамент операций на финансовых рынках

| | | | |
|----------------|---|-----------------|-----------|
| РОМАНОВ Сергей | Начальник отдела ценных бумаг | romanov@prb.ru | доб. 1419 |
| МОРИЙ Игорь | Директор Департамента операций на финансовых рынках | mori@prb.ru | доб. 1257 |
| ГОРИНОВ Максим | Начальник отдела продаж и сопровождения клиентов | gorinov@prb.ru | доб. 1363 |
| ЛАДЫГИНА Ирина | Аналитик по финансовым рынкам | ladygina@prb.ru | доб. 1150 |

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»