



Обзор рынка

30 ноября 2009

Прошедшая неделя закончилась снижением российских фондовых индексов ММВБ и РТС на 3,5% и 4,5% соответственно, что оказалось более сильным снижением по сравнению с основными мировыми индексами: DJ -0,08% S&P 0,01%, Nasdaq -0,35%, Dax 0,4%.

Наибольшее снижение произошло во второй половине недели в результате опасений дефолта эмирата Дубай на мировых рынках, и на фоне заявлений Министра финансов РФ А. Кудрина о том, что российский рынок перегрет и растет за счет излишнего притока спекулятивных денег на рынок РФ. Негативом для котировок банков на российском рынке также стало решение ЦБ снизить процентную ставку ЦБ РФ на 0,5% до 9%.

В результате, за неделю рубль ослабел к бивалютной корзине на 1,5% на фоне вывода средств инвесторов из наиболее рискованных активов.

Хуже рынка в рамках недели оказалась динамика компаний Газпром в результате снижения объемов закупок с украинской стороны, и Роснефти после выхода отчетности за 3 квартал. Снижение котировок РусГидро было спровоцировано решением Федеральной службы по тарифам снизить тарифы на электроэнергию потребителям на 6,4% для РусГидро и ГЭС.

Потери понесли акции российских банков на негативном внешнем фоне из-за событий в Дубае.

При этом, лучше рынка за неделю осталась динамика акций НЛМК в противовес другим компаниям сектора – Полос Золото, Северсталь, ММК.

Основное снижение, произошедшее на рынках в четверг и утро пятницы, начало исправляться к вечеру и далее после закрытия торгов на российском рынке.

В результате, евро восстановился против доллара до уровня 1,5061 с 1,4880 в пятницу перед закрытием торгов в РФ.

Нефть Brent восстановилась до \$77,34 к 9-00 утра понедельника с \$75,5 в пятницу;

Золото поднялось с \$1162 до \$1174.

Азиатские индексы утром восстанавливаются после падения на прошлой неделе благодаря ослаблению панических настроений из-за дубайского фактора.

* Сегодня на российском рынке ожидается открытие торгов ростом котировок большинства акций после резкого падения в конце прошедшей недели.

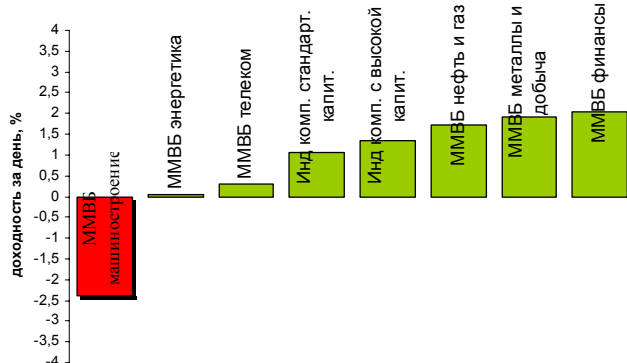
В ближайшие дни настроения на рынках будут определяться выходящей статистикой с мировых рынков, и сопровождаться повышенной волатильностью.

Сегодня ожидается встреча менеджмента Роснефти с аналитиками, что может повлиять на движения котировок компании.

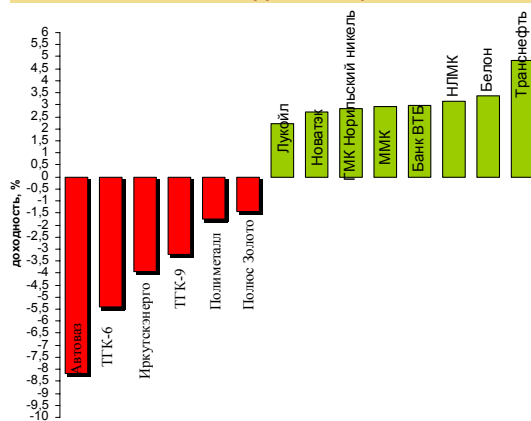
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 367,30	-0,17	-3,64	116,75
MICEX	1 286,04	1,35	-3,55	107,58
Dow Jones	10 309,92	-1,48	4,33	17,47
Nasdaq Comp.	2 138,44	-1,73	1,06	35,60
S&P 500	1 091,49	-1,72	2,64	20,84
FTSE 100	5364,81	0,77	0,86	18,30
CAC 40	5769,31	-0,55	-0,60	15,65
DAX	5245,73	0,99	0,90	18,20
Nikkei 225	9 286,35	2,26	-11,07	2,51
MSCI EM	941,01	-1,77	-0,63	65,95
Hang Seng	21 830,61	3,29	-4,67	46,90
Shanghai Comp.	3 166,87	2,28	2,48	70,05
Bovespa	67 082,15	1,04	6,21	78,65
Merval	-	-	-2,96	102,71
Нефть Brent ICE	77,18	0,25		
Золото, \$/oz	1166,5	-1,37		
Никель, \$/t	16125	-3,87	--	--
USD/EUR	1,4987	0,21		

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций

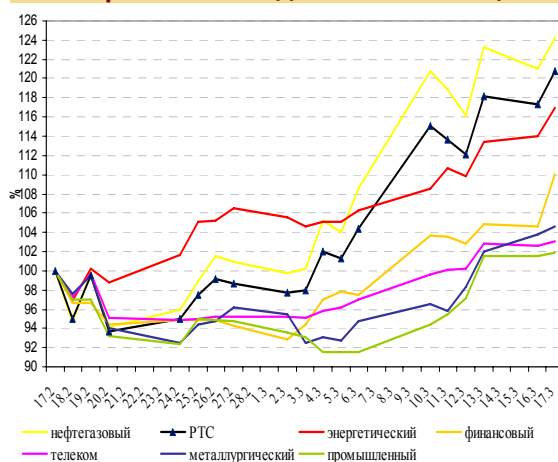


Результаты российских АDR, ГДР

ЭМИТЕНТ	копич. акций в АDR,ГДР	% изм. за день
▲ Газпром	4	0,57
▲ ЛУКОЙЛ	1	1,93
▼ Газпромнефть	5	-4,14
▲ Роснефть	1	5,28
▼ Сургутнефтегаз	50	-0,11
▼ Татнефть	20	-0,27
▲ Новатэк	10	3,19
- Мосэнерго*	100	
- МТС	5	
▲ Система	1в50	1,65
- Ростелеком	6	
▲ ГКМ НорильНикель	1	1,96
▲ НЛМК	10	2,04
▼ Северсталь	1	-0,77
▲ ММК	13	0,69
▲ Полиметалл	1	4,71
▲ ТМК	4	4,31
▼ Полос Золото	1	-2,03
- ОМЗ	1	
▼ Мечел*	1	-4,72
- РусГидро	1в3	
- ЧЦЗ	1	
- Уралкалий	5	
▲ ВТБ	2000в1	0,71

Анонсы новостей компаний и отраслей

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Нефтегазовый сектор:

Чистая прибыль Роснефти упала на 66% в 3 квартале по сравнению с 3 кварталом 2008г., и составила 1,17 млрд. против 3,17 млрд. в 3 квартале 2008г.

Выручка снизилась до \$13,05 млрд. с \$20,69 млрд.

Компания ожидает сильный 4 квартал. Соотношение чистого долга к EBITDA ожидается около 1,5 (чистый долг сократился по состоянию на 30.09.2009 до \$18,86 млрд. с \$18,95 млрд. на конец 1 полугодия).

НЕГАТИВНО

ОАО «Роснефть»
ROSN

Производственный сектор:

АвтоВАЗ подписал в пятницу соглашение с Renault о предоставлении помощи на сумму на сумму \$300 млн. в виде технологий, и на сумму 50 млрд. рублей от государства.

ПОЗИТИВНО

ОАО «АвтоВАЗ»
AVAZ

**Календарь событий на неделю 23 - 27 ноября**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
30 ноября 10:00		Германия: розничные продажи в октябре, м/м, г/г
30 ноября 13:00		Еврозона: гармонизированный индекс потребительских цен в ноябре
30 ноября 16:30		США: индекс ISM Нью-Йорка в ноябре
30 ноября 17:45		США: индекс по закупкам менеджеров Чикаго в ноябре
01 декабря 09:45		Швейцария: ВВП за 3 квартал квартал и годовом исчислении
01 декабря 12:00		Германия: уровень безработицы в ноябре
01 декабря 12:00		Германия: изменение уровня безработицы в ноябре
01 декабря 13:00		Еврозона: безработица в октябре
01 декабря 15:45		США: продажи в розничных сетях за неделю
01 декабря 16:55		США: продажи в розничных сетях от Redbook
01 декабря		США: продажи автомобилей в ноябре
01 декабря		США: данные по запасам нефти и нефтепродуктов за неделю от института нефти
02 декабря 01:00		США: индекс уверенности потребителей ABC
02 декабря 16:15		США: уровень безработицы по данным ADP
02 декабря 18:30		США: запасы нефти и нефтепродуктов за неделю
02 декабря 22:00		США: доклад по экономике Бежевая книга



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		1367,30		-0,17		-3,64	116,75	103,16	1508,42
Индекс ММВБ		1286,04		1,35		-3,55	107,58	108,54	1391,79
Нефть и газ									
Газпром	ao	169,00	20 932 646	1,08		-10,93	56,48	43,50	204,97
Газпром нефть	ao	154,89	203 324	-0,07		2,09	148,14	172,45	189,87
Лукойл	ao	1705,00	6 352 245	2,22		-8,09	76,66	94,98	1991,00
Новатэк	ao	155,59	110 426	2,70		10,91	221,07	177,59	196,58
Роснефть	ao	239,47	5 122 402	-0,09		-0,35	115,93	117,80	262,30
Сургутнефтегаз	ao	26,20	1 880 587	1,74		-6,59	58,30	46,04	29,47
Татнефть	ao	138,74	321 572	2,01		2,25	151,11	192,27	153,55
Транснефть	ap	21 830	512 935	4,84		-19,71	218,22	214,10	30 000
Электроэнергетика									
Интер РАО	ao	0	0	0		-3,2786885	360,9375	278,2051 3	0,0384
Иркутскэнерго	ao	12,25	9 446	-3,92		-11,81	59,09	31,02	16,90
Мосэнерго	ao	2,79	27 999	-1,45		0,18	194,00	137,70	3,19
ОГК-1	ao	0,71	72 340	-1,67		-8,68	106,14	137,70	0,84
ОГК-4	ao	1,50	30 423	-0,66		-0,79	296,56	346,13	1,91
ОГК-5	ao	2,30	17 529	-2,63		-12,34	121,10	76,54	2,97
ТГК-5	ao	0,0113	2 728	-2,59		-9,60	175,61	79,37	0,01
ТГК-6	ao	0,0087	15 661	-5,43		-18,69	128,95	89,13	0,01
ТГК-9	ao	0,0030	7 283	-3,23		-11,76	172,73	100,00	0,00
ТГК-13	ao	0,0615	4 783	1,32		3,89	95,24	88,07	0,07
Рус Гидро	ao	1,1070	775 652	2,12		2,03	83,28	35,16	1,45
Телекоммуникации									
МТС	ao	218,83	188 924	1,34		1,08	95,98	100,23	236,89
Ростелеком	ao	186,50	93 313	0,80		-3,27	-29,62	-6,94	350,05
Сибирьтелеком	ap	0,96	17 022	2,02		-8,66	199,07	156,68	1,21
Уралсвязьинформ	ao	0,66	308 528	-1,35		-13,11	121,62	109,58	0,80
Металлургия									
Белон	ao	18,30	8894,48	3,39		-3,07	98,05	75,96	24,85
ГМК Норильский никель	ao	3980,00	5 272 707	2,84		-5,93	99,00	95,58	4410,00
Полюс Золото	ao	1580,00	436 048	-1,44		-3,89	108,13	186,77	1769,00
Полиметалл	ao	275,00	18 173	-1,75		3,38	113,51	245,26	299,50
ММК	ao	23,30	32 098	2,93		4,00	308,06	252,50	25,00
НЛМК	ao	89,02	51 006	3,14		9,09	195,26	209,31	93,07
Северсталь	ao	223,70	333 055	-0,21		-5,17	164,26	154,49	257,00
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0625	3 849 268	2,97		-1,26	87,13	92,90	0,07
Банк Москвы	ao	725,45	2 926	1,22		-1,84	3,16	1,53	849,43
Сбербанк России	ao	67,40	25 160 532	0,60		-2,11	193,04	173,21	74,89
АФК Система	ao	22,20	33095,14	0,91		11,56	393,66	305,85	23,80
Транспорт									
Аэрофлот	ao	43,95	38 815	0,57		2,21	59,53	-11,87	54,50
Производственный сектор									
Автоваз	ao	16,90	186 547	-8,16		15,67	136,36	172,58	22,21
Акрон	ao	846,03	35699,391	1,93		-7,0409071	182,01	205,7792 4	1025,3
Уралкалий	ao	135,15	226687,39	1,08		-8,25	154,51977	283,9488 6	156,9



Источники: ММББ, 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%	-	-	-
Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	С начала 2009г.	6,2%	-	-	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	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				
1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:	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 «Магнит»	15/10/09// 27.08.2009	н/д	н/д
ОАО «ВМП»	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 «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»