



Обзор рынка

11 февраля 2008

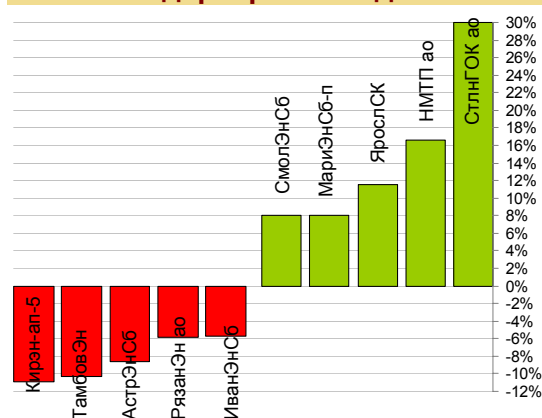
В пятницу индекс РТС продолжал падать и достиг минимумов августа прошлого года. Рынок продолжал бояться сам себя – игроки выискивали информацию, на которой можно упасть, благоприятная информация в расчет не принималась. Хуже всех выглядят нефтяные акции – Лукойл находится на уровне ноября 2005 года, привилегированные акции Сургутнефтегаза на уровне ноября 2003 года, акции Роснефти торгуются гораздо ниже цен первичного размещения и ниже исторических минимумов на эту бумагу. Вытягивают рынок акции “Норильского Никеля”, который смотрится неплохо на фоне всеобщего падения – акции компании падали меньше остальных. По ГМК видимо продолжается массивная скупка мажоритарными акционерами. К сегодняшнему открытию Америка хотя и падала в течение торгов более чем на 1%, закрылась на уровне, который мы видели вчера. Азиатские индексы в минусе, но надо полагать, что в связи с тем, что многие рынки не торговали несколько дней из-за празднования китайского Нового Года, а в Японии сегодня - праздничный день, сегодняшнее падение можно рассматривать как отыгрывание событий, происшедших за время праздников. В прессе и Интернете, в ежедневных обзорах не осталось ни одного аналитика, который бы не считал, что наш рынок продолжит падение. Такой всеобщий пессимизм говорит о том, что участники рынка предприняли все меры к падению: продали портфели, открыли короткие позиции, захеджировали риски и ждут неких продавцов, которые бы распродавали свои портфели. Так как все уверены в дальнейшем падении, продавцов уже давно не осталось, поэтому именно на ожиданиях падения есть все шансы вырасти.

Сегодня мы не ожидаем большого падения, но и предполагаемый рост вряд ли будет большим. Долгосрочным игрокам мы рекомендуем обратить внимание на нефтегазовый сектор и наращивать в нем портфели. Краткосрочным игрокам можно немного увеличить объем позиций, так как рынок начинает успокаиваться после недавней волатильности и более взвешенно подходит к интерпретации информации.

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1870,93	-0,87	-18,32	-18,32
MICEX	1 568,88	-0,83	-16,94	-16,94
Dow Jones	12 182,13	-0,53	-3,23	-8,16
Nasdaq Comp.	2 304,85	0,52	-5,56	-13,10
S&P 500	1 331,29	-0,42	-4,24	-9,33
FTSE 100	5780	0,73	-9,01	-10,42
CAC 40	4709,65	-0,46	-14,30	-16,11
DAX	6767,28	0,50	-13,79	-16,11
Nikkei 225	13 017,24	-1,44	-10,40	-14,96
MSCI EM	1 095,36	-0,01	-10,24	-12,06
Hang Seng	22 972,36	-2,12	-14,72	-15,62
Shanghai Comp.	4 599,70	-1,55	-14,21	-12,58
Bovespa	59 075,98	0,19	-4,84	-7,53
Merval	1 992,62	-0,91	-6,93	-7,39
Нефть Brent	92,09	-0,05	2,90	36,46
Золото, \$/oz	920,90	-1,67	14,31	31,02
Никель, \$/т	27351,5	0,446	-0,92	3,2
EUR/USD	1,4561	-0,64	0,95	9,37
USD/RUR	24,3506	-0,048	-0,03	-0,02
EUR/RUR	36,0389	0,04	0,00	0,00

Лидеры роста-падения



**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
08 февраля		▪ Встреча министров финансов G7
15 февраля	▪ Внеочередное собрание акционеров МТС /выборы совета директоров, присоединение дочерних компаний/	
14 февраля		▪ Данные по ВВП еврозоны за 4Q07
22 февраля	▪ Основные результаты Сбербанка за январь 2008 по РСФО	
26 февраля	▪ Публикация финансовой отчетности Балтики за 2007 г. по МСФО	
29 февраля	▪ Собрание акционеров КМ-Инвест /вопрос о ликвидации компании/	
02 марта	▪ Выборы Президента РФ	
05 марта		▪ Конференция ОПЕК
17 марта	▪ Публикация финансовой отчетности Северстали за 2007 г. по МСФО	
18 марта		▪ Заседание ФРС США
31 марта	▪ Публикация финансовой отчетности СЗТ за 2007 г. по РСБУ	

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Динамика ВВП	январь – ноябрь 2006	-	январь – ноябрь 2007	-	7,7%
Динамика промышленного производства	январь - декабрь 2006		январь - декабрь 2007		6,3%
	ноябрь 2007		декабрь 2007		6,8%
Внешнеторговое сальдо, млрд. \$	январь - октябрь 2006	120,15	январь - октябрь 2007	104,94	-12,7%
	сентябрь 2007	9,73	октябрь 2007	12,75	31,0%
Индекс потребительских цен	январь - декабрь 2006	9,0%	январь - декабрь 2007	11,9%	-
	ноябрь 2007	-	декабрь 2007	-	1,1%
Золотовалютные резервы РФ, млрд. \$	01.01.2008	476,391	01.02.2008	483,225	1,43%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	07.02.2008	513,6	08.02.2008	502,7	-2,1%

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	Главный инвестиционный консультант	gorinov@pr-bank.ru	доб. 363

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»