



Обзор рынка

08 декабря 2008

В пятницу активность на российском рынке была достаточно низкой накануне выхода данных по безработице с рынка США: объем торгов на ММВБ составил 74 млрд. руб.

При этом, несмотря на снижение мировых рынков в конце дня в пятницу, российские индексы демонстрировали более устойчивую динамику, которую можно объяснить поддержкой ВЭБа.

В плюсе закрылись наиболее ликвидные компании металлургического сектора, а также акции Роснефти. Рост демонстрировали отдельные бумаги электроэнергетического сектора; акции Сбербанка закрылись с нулевым изменением.

Большинство же российских акций завершили день незначительным снижением.

Цены на сырье находились на рекордно низких уровнях перед выходом статистики по рынку труда и в ожидании решения властей о помощи автопроизводителям GM, Ford, Chrysler.

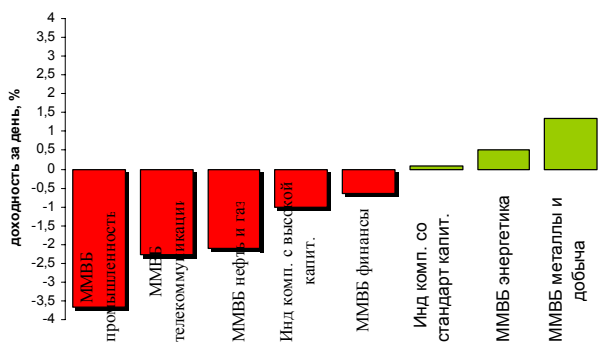
Внешний фон в понедельник утром способствует росту российского рынка:

Индексы США закрылись повышением на ожиданиях реализации планов Барака Обамы совершить крупные инвестиции для поддержки экономики, также появились намерения оказать помощь крупнейшим американским автопроизводителям. Эти новостные моменты сгладили негативный эффект от выхода очень плохих данных по безработице, под влиянием которых европейский рынок снизился по итогам торгов.

Фьючерсы на американские индексы утром растут; нефть имеет повышательную динамику на фоне заявлений представителей ОПЕК о необходимости агрессивного снижения квот на добычу. Никель, медь и промышленные металлы демонстрируют рост. Золото незначительно снижается. Курс доллара незначительно снижается на фоне ослабления спроса на американскую валюту.

* На российском рынке утром в понедельник ожидается рост на динамике рынка США. В течение дня российские индексы будут следовать за внешней динамикой, а также за результатами отчетов российских компаний ЛУКОЙЛ, Ростелеком.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



Результаты российских АДР, ГДР

ЭМИТЕНТ	колич. акций в АДР, ГДР	последняя рыночная цена \$	% изм. за день
Газпром	4		-2,79
ЛУКОЙЛ	1		-1,46
Газпромнефть	5		-4,48
Роснефть	1		1,78
Сургутнефтегаз	50		
Татнефть	20		
Новатэк	10		-5,85
Мосэнерго*	100		
МТС*	5		-3,81
Система	1в50		-2,34
Ростелеком	6		-6,74
ГМК НорилНикель	1		
НЛМК	10		2
Северсталь	1		
ММК	13		0
Полиметалл	1		5,56
ТМК	4		
Полюс Золото	1		3,05
ОМЗ	1		
Мечел*	1		3,97
Евраз	1в3		
ЧЦЗ	1		
Уралкалий	5		
ВТБ	2000в1		1,94

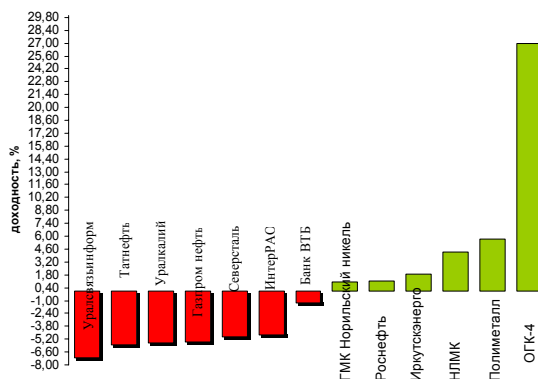
Анонсы новостей компаний и отраслей

• "Газпром" может в 2008 году снизить добычу газа на 15-18 млрд. кубометров к плану из-за снижения потребления, сообщил журналистам в Петербурге в пятницу зампред правления "Газпрома" Валерий Голубев..

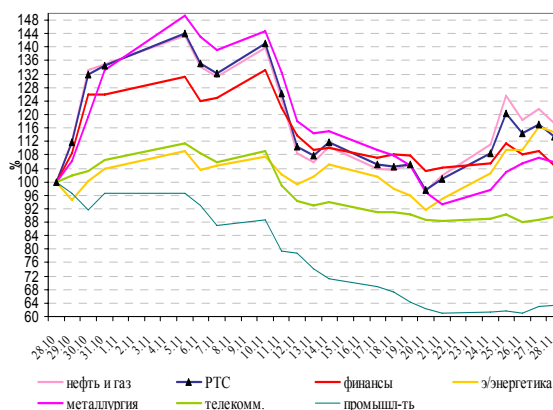
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	589,79	-1,70	-28,92	-74,25
MICEX	562,34	-0,99	-27,46	-70,23
Dow Jones	8635,42	3,09	-12,98	-36,85
Nasdaq Comp.	1 509,31	4,41	-10,25	-43,09
S&P 500	876,07	3,52	-9,89	-40,70
FTSE 100	4049,37	-2,74	-6,15	-35,42
CAC 40	2988,01	-5,79	-10,24	-43,59
DAX	4381,47	-4,17	-9,14	-43,39
Nikkei 225	8339,0	5,32	-13,06	-48,23
MSCI EM			-13,86	-59,59
Hang Seng	14949,72	7,96	-6,08	-51,43
Shanghai Comp.	2071,834	2,63	17,27	-61,96
Bovespa	35347,39	0	-7,72	-44,75
Merval	1005,34	0,76	-8,27	-54,91
Нефть Brent ICE	39,74	-9,0	-31,02	-64,83
Золото, \$/oz	763,45	-2,0	-6,31	-10,99
Никель, \$/т	9080	0,28	--	--
USD/EUR	1,2664	-1,0	-4,20	-13,34

Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Нефтегазовый сектор:

"Газпром" и Abu Dhabi National Energy Company (TAQA) подписали меморандум о взаимопонимании относительно строительства подземного хранилища газа на базе истощенного месторождения Бергермеер (Bergermeer) в Нидерландах. "Газпром" обеспечит проектирование и строительство хранилища, а также закачку в него буферного газа. Строительство объекта планируется начать во втором квартале 2009 года.

"Газпром" может в 2008 году снизить добычу газа на 15-18 млрд. кубометров к плану из-за снижения потребления, сообщил журналистам в Петербурге в пятницу зампред правления "Газпрома" Валерий Голубев.

"Снижение может быть порядка 15-18 млрд. кубометров от планов", - сказал он, добавив, что исходит из планового объема добычи на 2008 год в 560 млрд. кубометров.

Как отметил В.Голубев, снижение добычи связано со снижением потребления газа из-за теплой погоды. По его словам, в настоящее время в среднем по России температура воздуха на 6 градусов выше обычной.

ОАО «Газпром»
GAZP



Календарь событий на неделю 01 декабря - 05 декабря

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
08 декабря 14:00		<u>Германия:</u> промышленное производство в октябре
08 декабря	<u>Ростелеком:</u> отчетность МСФО 1 полугодие 2008	
02 декабря		<u>США:</u> продажи транспортных средств в ноябре
09 декабря 12:30		<u>Великобритания:</u> торговый баланс
09 декабря 12:30		<u>Великобритания:</u> промышленное производство



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		589,79		-1,70	-28,92	-74,25	-73,93	2498,10	549,06
Индекс ММВБ		562,34		-0,99	-27,46	-70,23	-70,33	1970,46	493,62
Нефть и газ									
Газпром	ao	105,50	12 041 235	-1,54	-25,44	-69,23	-69,43	369,50	84,00
Газпром нефть	ao	50,66	19 064	-5,54	-28,65	-66,89	-62,69	192,49	35,02
Лукойл	ao	818,00	3 086 182	-0,85	-25,64	-60,43	-62,18	2697,30	705,00
Новатэк	ao	54,61	74 495	-2,90	-44,92	-70,45	-67,82	217,00	52,51
Роснефть	ao	97,00	994 451	1,07	-23,62	-58,14	-57,23	291,36	76,00
Сургутнефтегаз	ao	15,55	391 775	-0,61	-13,27	-47,29	-46,84	31,98	8,51
Татнефть	ao	45,20	59 204	-5,83	-15,48	-69,46	-70,08	193,78	26,21
Транснефть	ap	6 800	11 811	-1,73	-32,67	-86,07	-85,70	52 689	5 811
Электроэнергетика									
Интер РАО	ao	0,0061	17196	-4,69	-24,691358	-69,5		0,1077	0,0052
Иркутскэнерго	ao	9,37	1 566	1,85	-1,41	-68,23	-63,47	29,95	7,10
Мосэнерго	ao	1,03	8 362	-1,25	-3,11	-82,68	-82,81	6,22	0,66
ОГК-1	ao	0,19	36 993	1,58	-26,89	-93,69	-82,81	3,31	0,14
ОГК-4	ao	0,56	83 201	26,94	26,36	-82,97	-82,84	3,32	0,14
ОГК-5	ao	1,18	8 045	-0,84	-3,12	-72,68	-72,38	4,48	1,00
ТГК-5	ao	0,0049	2 052	0,00	19,51	-77,63	-78,70	0,02	0,00
ТГК-6	ao	0,0052	1 466	1,96	36,84	-81,16	-79,77	0,03	0,00
ТГК-8	ao	0,0000	0	0,00	-8,83	-7,25	-1,84	0,04	0,02
ТГК-9	ao	0,0016	332	6,67	14,29	-79,75	-78,08	0,01	0,00
ТГК-13	ao	0,0278	151	-1,77	-33,81	-88,88		0,26	0,03
Рус Гидро	ao				9,68	-68,77		2,20	0,36
Телекоммуникации									
МТС	ao	113,50	69 709	-3,90	-29,28	-69,93	-68,96	384,30	80,62
Ростелеком	ao	189,69	8 644	-3,20	-11,57	-34,28	-31,08	303,30	150,00
Сибирьтелеком	ap								
Уралсвязьинформ	ao	0,32	55 716	-7,29	-12,88	-78,83	-80,25	1,66	0,20
Металлургия									
Белон	ao	0,00	0	0,00	-64,76	-54,39	-43,78	6519,00	565,00
ГМК Норильский никель	ao	1742,80	557 478	1,00	-41,91	-73,02	-74,22	7488,72	1400,00
Полюс Золото	ao	529,10	65 632	-2,92	-10,78	-53,05	-50,37	2210,00	301,00
Полиметалл	ao	83,00	14 944	5,73	-2,81	-52,08	-53,37	234,56	65,01
ММК	ao	6,84	12 373	0,00	-19,51	-78,29	-79,86	34,85	4,20
НЛМК	ao	29,50	18 275	4,24	5,36	-70,35	-70,50	135,40	15,34
Северсталь	ao	74,10	24 973	-4,99	-32,02	-86,76	-86,92	677,97	56,72
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0300	583 704	-1,32	-28,57	-76,17	-73,89	0,13	0,03
Банк Москвы	ao	705,00	572	0,28	-5,37	-46,91	-49,79	1455,00	560,02
Сбербанк России	ao	20,44	4 284 920	0,00	-28,53	-79,96	-80,40	109,51	16,77
Транспорт									
Аэрофлот	ao	44,40	4 262	-3,27	-24,71	-52,21	-48,91	112,00	42,55
Производственный сектор									
Автоваз	ao	6,01	424	0,13	-22,95	-87,22	-87,02	51,90	5,00
Акрон	ao	259,95	7579	-4,78	-49,622093	-78,949713	-75,476415	3036,99	207
Уралкалий	ao				-61,594937	-75,26496	-64,023715	388	21,5

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, %	12.11.2008	12,0	01.12.2008	13,0	-
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.	21.11.2008	449,9	28.11.2008	454,9	-0,7
Объем добычи нефти, млн. тонн.	Январь-октябрь 2008г.	406,0	Янв.-ноябрь 2008г.	447,364	
Объем добычи в 2007г., млн. тонн	2007	491	Прогноз 2008г.	490	
Объем добычи газа, млрд. кубометров.	Янв.-октябрь 2008г.	540	Янв.-ноябрь	606,941	
Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:	01 октября 2008	372,2	01 декабря 2008	192,1	
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 прошедшего периода (01.11- 21.11)

наименование инструмента		% изменения за неделю (01.11 -21.11)	прогнозное значение на неделю 05.11- 07.11.max	прогнозное значение на неделю 05.11- 07.11.min
Нефть Brent	▲	-24,76		
Природный газ	▲	0,76		
золото	▲	7,12		
алюминий	▲	-11,19		
свинец	▲	-17,15		
пшеница	▲	-7,25		
сахар	▲	-1,83		
рис	▲	-12,92		
РТС (фьючерс 12.08)	▲	-27,70		
ММВБ	▲	-32,60		
DJ	▲	-13,71		
NASDAQ	▲	-19,56		
доллар/евро	▼	3,04		

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

1. скупка акций ВЭБом;
2. позитивные финансовые отчеты отдельных американских компаний: HP;
3. ожидание победы Барака Обамы на выборах в США (связывается с определенностью в мерах борьбы с финансовым кризисом)
4. ожидания решения по снижению экспортной пошлины на нефть с ноября в РФ
5. рост мировых индексов в течение недели
6. рост цен на сырье в конце недели и праздничные (в РФ) дни после снижения ставки ФРС

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

1. сохраняющийся дефицит ликвидности на российском рынке;
2. падение нефтяных цен ниже психологической отметки \$50,05;
3. понижение рейтингов российских банков аналитиками UBS;
4. претензии российских властей к Уралкалино из-за убытков, нанесенных аварией на разработку;
5. повышение ставки рефинансирования ЦБ РФ
6. расширение границ бивалютной корзины (до 30,70)

Лидеры роста прошлой недели:

ТГК-5 (+18,92%), ТГК-6 (+15,15%), Интер РАО (+5,0%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

ОГК-4 (-55,5%), Новатэк (-41,9%), Северсталь (-34,14%), НЛМК (-34,04%), Полнос Золото (-33,33%), Роснефть (-31,8%), Газпром (-25,9%), Банк ВТБ (-25,8%), МТС (-24,06%), ГКМ Норильский Никель (-17,2%), Сбербанк (-16,24%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-31,48%)
ММВБ телекоммуникации	(-23,70%)
ММВБ энергетика	(-13,45%)
ММВБ промышленное производство	(-35,30%)
ММВБ металлы и добыча	(-41,56%)
ММВБ финансы	(-21,34%)

**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	Вице-Президент	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»