



## Обзор рынка

28 января 2010

Вчера российский рынок отступил от минимумов текущего года, следуя за настроениями на рынке США перед публикацией комментариев ФРС по денежной политике и выступления Барак Обама на тему состояния американской экономики и планов по реформированию банковской системы. Индекс РТС закрылся ростом на 0,21%, ММВБ поднялся на 0,47%.

В середине дня было зафиксировано закрытие «коротких» позиций и покупки.

По итогам дня хуже рынка была динамика в нефтегазовом секторе. Акции сектора продолжали снижаться на фоне улучшения настроений в прочих секторах в результате негативной динамики нефтяных цен.

В лидерах роста оказались бумаги сектора электроэнергетики после недавней публикации плана сроков перевода на RAB-тариф (долгосрочное тарифное регулирование, основанное на возврате инвестированного капитала) энергосбытовых компаний.

Ростом вчера закрылись также акции банков вслед за динамикой на площадках США.

В четверг внешний фон перед открытием рынка складывается позитивный за исключением динамики сырьевых рынков. Нефтяные фьючерсы вчера не продемонстрировали роста несмотря на данные Минэнерго о снижении запасов нефти и бензина.

Рынок позитивно отреагировал на комментарии ФРС США: процентная ставка ЦБ еще продолжительное время останется на текущих уровнях, в марте завершится программа по выкупу ипотечных облигаций – в целом комментарии носили ожидаемый характер.

На выступление Барак Обама рынок отреагировал ростом: были озвучены планы о продвижении социальных программ и программ здравоохранения; одновременно были озвучены намерения отменить налоговые льготы для ряда категорий финансовых структур и топ-менеджмента. Прогнозы по восстановлению экономики были охарактеризованы как стабильные и умеренные по темпам.

На площадках азиатских рынков торговая сессия завершилась ростом;

Фьючерсы на индексы США утром повышаются на 5-7пп.

Фьючерсы на индексы РТС закрылись ростом на 0,5%.

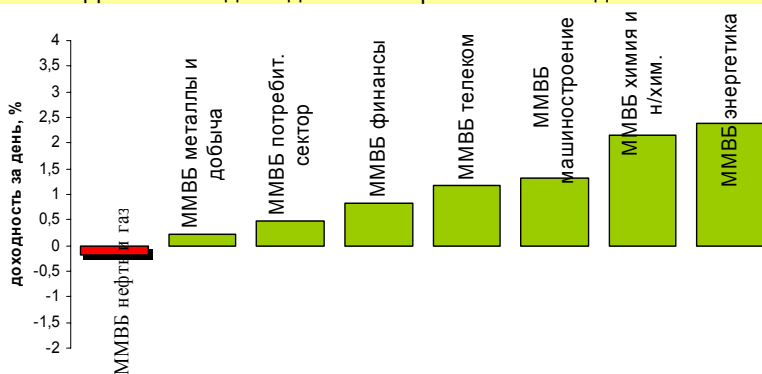
Сегодня мы ожидаем отскока российского рынка к уровню 1415п. по индексу ММВБ.

В течение дня динамика цен на нефть определит настроения в нефтегазовом секторе. Если сегодня сырьевой рынок отреагирует ростом на вчерашние данные от Минэнерго, спросом будут пользоваться и российские нефтегазовые компании.

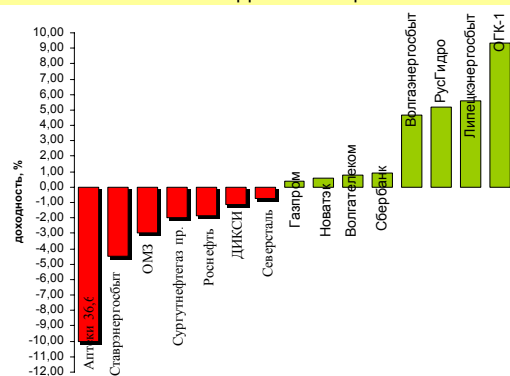
## Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 449,37	0,21	-0,27	0,12
MICEX	1391,25	0,47	2,52	1,55
Dow Jones	10 236,16	0,41	-3,10	-2,24
Nasdaq Comp.	0,00	0,00	-2,81	-2,10
S&P 500	1 097,50	0,49	-3,05	-2,06
FTSE 100	5217,47	-1,13	-3,42	-3,61
CAC 40	-	-	-3,91	-4,48
DAX	5643,2	-0,45	-5,27	-5,27
Nikkei 225	10 414,29	1,58	-2,31	-2,79
MSCI EM	928,71	-1,00	-4,67	-6,14
Hang Seng	20 396,40	1,81	-6,90	-8,41
Shanghai Comp.	2998,83	0,41	-4,93	-8,87
Bovespa	65 069,79	-0,69	-3,73	-5,13
Merval	-	-	2,66	-0,49
Нефть Brent ICE	72,24	-1,43	-	-
Золото, \$/oz	1094,75	0,14	-	-
Никель, \$/t	17935	-1,97	--	--
USD/EUR	1,4024	0,34	-	-

## Динамика доходности отраслевых индексов



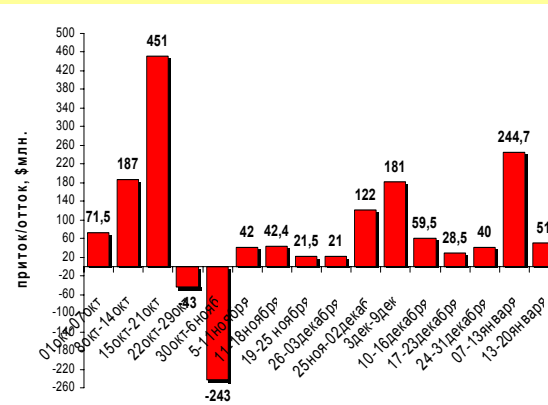
## Лидеры падения среди наиболее ликвидных акций



## Результаты российских ДР в Лондоне

Эмитент	Акции за ДР	Изменение % за день
Газпром	4	1,76
ЛУКОЙЛ	1	1,49
Газпромнефть	5	0,28
Роснефть	1	0,38
Сургутнефтегаз	10	-0,47
Татнефть	6	3,86
Новатэк	10	2,70
Фармстандарт	100	-2,11
Магнит	0,2	-0,32
Система	1в20	-3,69
Ростелеком	6	0,17
ГМК Норильский Никель	0,1	1,71
НЛМК	10	3,74
Северсталь	1	1,72
ММК	13	-1,04
Полиметалл	1	1,44
ТМК	4	0,44
Полюс Золото	0,5	0,57
ОМЗ	1	0,00
Мечел*	1	1,19
Русгидро	100	5,99
ЧЦЗ	1	0,00
Уралкалий	5	2,31
ВТБ	2000в1	2,13

## Еженедельная динамика притока/оттока средств западных фондов на рынки стран РФ и СНГ





## Новости компаний и отраслей

### Химический сектор

<b>ОАО «Уралкалий»</b> <i>URKA</i>	<p>Уралкалий в 2009г. снизил производство хлористого калия на 45,3% по сравнению с предыдущим годом из-за значительного падения мирового спроса на калийные удобрения.</p> <p>За 2009г. компания произвела 2627 млн. тонн удобрений против 4793 млн. тонн в 2008г.</p> <p>В ноябре 2009г. Уралкалий увеличил производство на 44,6% в годовом выражении до 307600 тонн. В декабре в годовом выражении производство выросло на 53,5% до 199400 тонн.</p> <p>Доля Уралкалия на мировом рынке хлористого калия составляет порядка 10%.</p>



## Календарь событий на неделю 25 - 29 января

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события	Прогноз
25 января	<b>Сбербанк:</b> РСБУ 2009г.		
25 января		<b>Apple, Eaton, Halliburton Comp, J&amp;J, :</b> финансовые результаты за 4 квартал	
25 января 18:00		<b>США:</b> продажи жилья на вторичном рынке, млн.	6,03
26 января	<b>Газпром:</b> Совет Директоров		
26 января		<b>J&amp;J, Yahoo :</b> финансовые результаты за 4 квартал	
26 января 10:00		<b>Германия:</b> индекс цен импорта за декабрь, %, м/м, г/г	0,1/-1,5
26 января 12:00		<b>Германия:</b> индекс деловой активности и ожиданий IFO за январь	95,1/99,1
26 января 12:00		<b>Еврозона:</b> объем инвестиций в ноябре, млрд.	1,0
26 января 12:30		<b>Великобритания:</b> ВВП предварительный в IV квартале кв/кв, г/г	0,4/-3,0
26 января 15:45		<b>США:</b> продажи в розничных сетях за неделю н/н, г/г. %	
26 января 17:00		<b>США:</b> индекс цен на жилье Case Shiller в ноябре, м/м, г/г. %	-0,1/-5,6
26 января 18:00		<b>США:</b> индекс потребительской уверенности в январе	53,5
26 января 18:00		<b>США:</b> изменение цен на дома в ноябре м/м, г/г	
26 января 18:00		<b>США:</b> индекс доверия потребителей МВА в январе	
26 января 18:00		<b>США:</b> индекс производственной активности ФРБ Ричмонда	
26 января 18:00		<b>США:</b> сводный индекс ФРБ Ричмонда	
27 января 02:50		<b>Япония:</b> изменение объема экспорта в декабре, г/г	7,6
27 января 02:50		<b>Япония:</b> изменение объема импорта в декабре, г/г	-10,4
27 января 02:50		<b>Япония:</b> торговый баланс, окончательное значение в декабре, млрд.	590,0
27 января		<b>Япония:</b> процентная ставка Банка Японии	0,1
27 января		<b>SonocoPhillips:</b> финансовый отчет за IV квартал 2009г.	
27 января 15:00		<b>США:</b> индекс потребительских расходов МВА за неделю	
27 января 15:00		<b>США:</b> индекс ипотечного кредитования за неделю	
27 января 16:55		<b>США:</b> индекс розничных продаж за неделю Red Book, м/м, г/г.	
27 января 18:00		<b>США:</b> изменение числа новых строителей в декабре	
27 января 18:00		<b>США:</b> число новых домов, млн. в декабре	0,37
27 января 22:15		<b>США:</b> решение по ставке ФРС, комментарии по монетарной политике	0,25%
28 января	<b>Газпром:</b> отчет МСФО 3 квартал 2009г.		
28 января 02:50		<b>Япония:</b> розничные продажи в декабре	0,2
28 января 12:00		<b>Германия:</b> уровень безработицы в январе	8,2
28 января 12:00		<b>Германия:</b> число безработных в январе, млн.	
28 января 12:00		<b>Германия:</b> изменение числа безработных в январе	15,0
28 января 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс делового климата в январе	-1,1
28 января 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс потребительской уверенности в январе	-15,0
28 января 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс экономической уверенности в январе	92,5
28 января 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс уверенности в производственном секторе в январе	-14,0
28 января 16:30		<b>США:</b> новые заказы в декабре кроме товаров длительного пользования, декабрь	
28 января 16:30		<b>США:</b> новые заказы в декабре кроме транспорта, декабрь	0,2



28 января 16:30	<u>США:</u> заказы на товары длительного пользования в декабре	1,5
28 января 16:30	<u>США:</u> заказы на товары длительного пользования в декабре	
28 января 16:30	<u>США:</u> число первичных требований на пособие по безработице за неделю	
28 января 16:30	<u>США:</u> безработица за 4 недели	
28 января 16:30	<u>США:</u> общее число продолжающих получать пособие по безработице за неделю	
28 января	<u>США:</u> разрешения на новое строительство в декабре	
29 января 02:30	<u>Япония:</u> индекс потребительских цен в декабре, г/г	-1,3
29 января 02:30	<u>Япония:</u> уровень безработицы в декабре	5,3
29 января 02:30	<u>Япония:</u> индекс промышленного производства, прогноз	
29 января 13:00	<u>Еврозона:</u> уровень безработицы в декабре	10,1
29 января 16:30	<u>США:</u> ВВП в IV квартале предварит.	4,6
29 января 16:30	<u>США:</u> дефлятор ВВП в IV квартале предварит.	1,3
29 января 16:30	<u>США:</u> индекс деловой уверенности ISM штата Нью-Йорк в январе	
29 января 16:30	<u>США:</u> индекс деловой уверенности Мичиган в январе	73,0
29 января	<u>Япония:</u> валютные резервы в январе, млрд.	



## 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
<b>Индексы</b>									
Индекс РТС		1449,37		0,21	-0,27	0,12	164,40	1590,02	505,64
Индекс ММВБ		0,00		0,00	2,52	1,55	130,76	1491,36	602,72
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ао	182,01	12 079 928	0,40	-0,10	-0,59	66,13	204,97	107,10
Газпром нефть	ао	151,60	91 554	-0,04	-6,99	-7,41	132,77	189,87	65,61
Лукойл	ао	1638,96	4 609 382	0,47	-1,92	-3,25	48,32	1991,00	1027,00
Новатэк	ао	183,50	46 790	0,55	8,58	7,88	182,48	196,58	63,01
Роснефть	ао	234,05	6 842 335	-1,86	-6,75	-7,14	113,47	272,71	106,04
Сургутнефтегаз	ао	25,45	571 081	-1,43	-3,23	-5,09	73,85	29,47	13,53
Татнефть	ао	139,50	165 022	0,72	0,58	0,00	161,28	153,55	52,53
Транснефть	ап	24 800	359 427	-0,48	2,95	5,82	294,34	30 000	6 101
<b>Электроэнергетика</b>									
Интер РАО	ао	0	0	0					
Иркутскэнерго	ао	13,06	21 339	-0,27	-3,61	-2,60	100,92	16,90	4,95
Мосэнерго	ао	3,66	56 499	1,72	13,00	11,76	325,09	3,98	0,82
ОГК-1	ао	0,83	275 410	9,35	15,60	12,31	325,09	0,84	0,24
ОГК-4	ао	1,87	74 130	3,77	15,86	15,43	501,29	1,94	0,24
ОГК-5	ао	2,47	22 426	2,49	12,56	14,28	233,11	2,97	0,69
ТГК-5	ао	0,0122	2 185	0,83	0,83	4,27	293,55	0,01	0,00
ТГК-6	ао	0,0098	2 436	0,00	1,03	-1,01	250,00	0,01	0,00
ТГК-9	ао	0,0036	12 548	2,86	20,00	16,13	260,00	0,00	0,00
ТГК-13	ао	0,0852	2 528	2,53	1,19	-5,12	240,80	0,10	0,02
Рус Гидро	ао	1,2750	857 787	5,20	10,39	12,04	108,67	1,45	0,56
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ао	230,50	166 582	0,45	3,71	3,97	104,00	242,98	106,09
Ростелеком	ао	147,05	121 480	-0,24	-3,19	-0,98	-50,65	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ап	1,43	11 840	2,00	-2,92	-2,66	518,18	1,58	0,22
Уралсвязьинформ	ао	0,82	163 580	-0,61	2,50	4,87	238,43	0,86	0,24
<b>Металлургия</b>									
Белон	ао	22,00	9838,51	0,23	12,65	15,67	315,09	24,85	4,50
ГМК Норильский никель	ао	4622,96	5 683 459	0,72	10,99	8,90	258,37	5084,99	1296,07
Полюс Золото	ао	1523,00	145 066	0,20	-3,39	-3,91	51,54	1769,00	916,50
Полиметалл	ао	280,10	5 341	0,04	1,73	-0,92	71,28	302,19	152,08
ММК	ао	29,14	48 209	-0,51	13,36	16,51	347,28	32,70	6,22
НЛМК	ао	90,81	77 246	2,40	-0,75	-1,12	152,95	104,98	31,50
Северсталь	ао	331,48	511 312	-0,75	33,11	30,97	296,98	384,90	84,02
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ао	0,0720	3 857 913	1,41	2,27	3,75	214,41	0,08	0,02
Банк Москвы	ао	854,95	655	0,93	9,40	5,22	17,93	947,50	685,00
Сбербанк России	ао	86,64	17 965 464	0,93	7,07	3,57	432,84	92,49	13,50
АФК Система	ао	26,60	33286,41	3,70	8,15	11,54	437,59	29,10	4,65
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	53,80	31 482	2,40	8,73	2,48	137,00	56,80	21,80
<b>Производственный сектор</b>									
Автоваз	ао	14,25	5 121	0,35	-2,86	-3,72	133,99	22,21	5,71
Акрон	ао	960	31224,639	0,95	16,459627	11,627907	195,65753	1050	345
Уралкалий	ао	130,40	384095,47	1,09	3,66	3,9043825	230,12658	156,9	35,04

Источники: ММВБ, Reuters

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
<b>Инфляция в РФ, % (за месяц)</b>	апрель 09г.	0,7%	-	-	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
<b>Инфляция в РФ, % (с начала года)</b>	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
<b>Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %</b>	25.11.2009	9,0	28.12.2009	8,75	Десятое снижение в году
<b>Динамика ВВП, в % к предыдущему году:</b>	сентябрь09-сентябрь08 -8,6				
<i>1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:</i>	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
<b>Промышленное производство, в % к предыдущему периоду:</b>	янв08-сент08 н/д	янв09-сент09 -13,5	сент09-сент08 -9,5	авг09 -3,0	сент09 +5,1
<b>Стабфонд, трлн. руб.</b>	2006	2,35	2007	3,85	-
<b>Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.</b>	06.11.2009	433,9	13.11.2009	441,7	1,79
<b>Объем добычи нефти, млн. тонн.</b>	Январь-октябрь 2008г.	406,0	Янв.-октябрь 2009г.	410,303	1,06
<b>Объем добычи в 2007г., млн. тонн</b>	2007	491	Прогноз 2008г.	490	
<b>Темпы роста/падения инвестиций в основной капитал, в РФ в % к предыдущему периоду.</b>	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				
<b>Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:</b>	01 декабря 2009	271,1	01 января 2010	267,0	
<b>Запасы золота в международных резервах России, млн. унций</b>	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				
<b>Изменение запасов золота в международных резервах, в % к пред. периоду:</b>	Январь/сентябрь 09 +14%	20 октября09 - 20 октября08 +20%			

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Даты собраний акционеров в 2010г. и ожидаемые дивиденды за 2009г.:**

Наименование компании	дата собрания акционеров/закрытие реестра	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «ЧЦЗ» внеочередное	12.01.10/20.10.09		
ОАО «Южуралзолотоз» внеочередное	15.01.10/15.12.09		
ОАО «Башнефть» внеочередное	18.01.10/14.12.09		
ОАО «ВТБ24» внеочередное	18.01.10/02.11.09		
ОАО «Кокс» внеочередное	18.01.10/11.01.09		
ОАО «МГТС» внеочередное	19.01.10/22.12.09		
ОАО «Армада» внеочередное	21.01.10/16.12.09		
ОАО «НМТП» внеочередное	21.01.10/29.10.09		
ОАО «СУЭК» внеочередное	25.01.10/18.12.09		
ОАО «Черкизово» внеочередное	25.01.10/15.12.09		
ОАО «Белон» внеочередное	26.01.10/03.11.09		
ОАО «МОЭК» внеочередное	01.02.10/23.12.09		
ОАО АФК «Система» внеочередное	08.02.10/21.12.09		
ОАО «Ситроникс» внеочередное	25.02.10/03.12.09		
ОАО «Комстар» внеочередное	03.03.10/15.12.09		

**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»