



## Обзор рынка

04 февраля 2009

Вчера российский рынок двигался в боковом коридоре, который сформировался в результате достаточно позитивного внешнего фона в виде динамики сырьевых цен и фьючерсов на индексы США. В то же время, активные покупки на российском рынке отсутствовали, в результате чего разнонаправленное движение котировок держало фондовые индексы в боковом движении.

Лидерами роста по прежнему оставались золотодобывающие компании Полос Золото и Полиметалл, на которые сохраняется спрос в отсутствие иных идей (по Полос Золоту поддержали рост также внутрикорпоративные факторы – такие как возможность выкупа собственных акций).

В минусе закрылись финансовые бумаги и ряд металлургических (производителей стали).

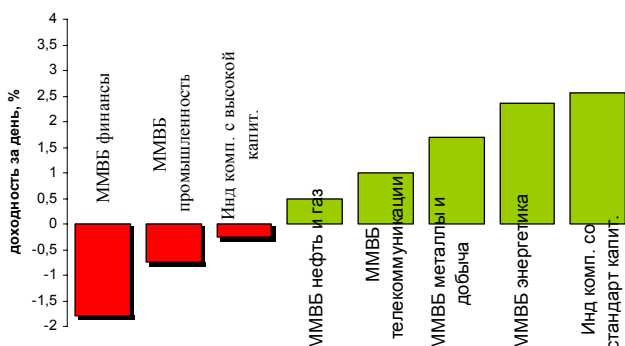
Внешний фон к открытию российского рынка в среду позитивный:

Американский и европейский рынок закрылись ростом, фьючерсы на индексы США и азиатские индексы утром в плюсе, АДР российских компаний в Лондоне имели положительную динамику.

Цены на сырье также подросли за вчерашний день: нефть достигла уровня \$44 за контракт марки Brent, цены на металлы повысились; исключение - золото (корректируется после длительного роста).

\*Сегодня на российском рынке вероятно открытие вверх. Банковские акции сегодня опять будут в минусе (до новостей о создании «плохого банка» в США); наиболее ликвидные акции продолжают разнонаправленное движение в течение дня.

## Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



## Результаты российских АДР, ГДР

эмитент	колич. акций в АДР, ГДР	последняя рыночная цена \$	% изм. за день
▲ Газпром	4		1,55
▼ ЛУКОЙЛ	1		-2,22
▲ Газпромнефть	5		2,72
▼ Роснефть	1		-0,97
Сургутнефтегаз	50		
Татнефть	20		
▲ Новатэк	10		5,70
▲ Мосэнерго*	100		
▼ МТС*	5		-5,34
▲ Система	1в50		0,64
▲ Ростелеком*	6		0,43
▼ ГКМ НорилНикель	1		-4,39
▲ НЛМК	10		1,49
Северсталь	1		
▲ ММК	13		2,27
▲ Полиметалл	1		7,53
ТМК	4		
▲ Полос Золото	1		10,71
ОМЗ	1		
▲ Мечел*	1		0,31
Евраз	1в3		
ЧЦЗ	1		
Уралкалий	5		
▼ ВТБ	2000в1		-1,70

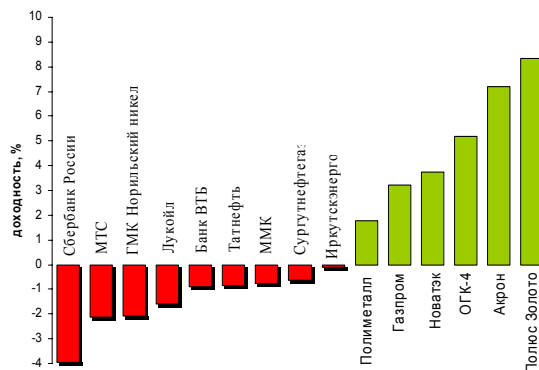
## Анонсы новостей компаний и отраслей

- АвтоВАЗ получил убыток за 2008г. и намерен отказаться от выплаты дивидендов за этот период. Продажи снизились на 6% (728000 машин).

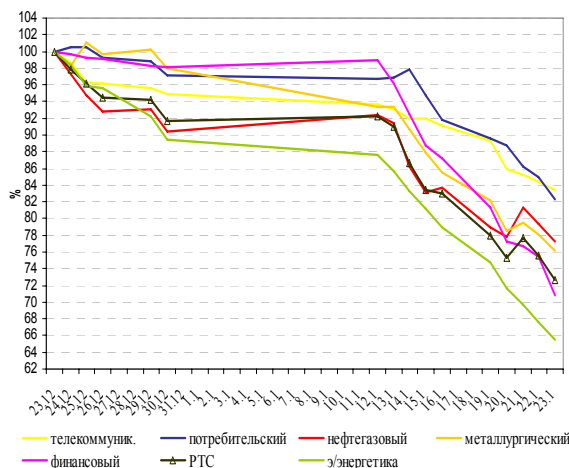
## Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	512,34	0,80	-19,57	-19,57
MICEX	626,02	-0,06	1,11	1,11
Dow Jones	8 078,36	1,78	-7,70	-8,84
Nasdaq Comp.	1 516,30	1,46	-8,44	-5,24
S&P 500	838,51	1,58	-11,41	-8,61
FTSE 100	4164,46	2,13	-10,61	-8,04
CAC 40	2982,39	-	-12,53	-8,95
DAX	4 374,96	2,43	-14,12	-11,21
Nikkei 225	8 051,42	2,89	-11,67	-11,67
MSCI EM	525,35	1,59	-10,99	-8,80
Hang Seng	13 099,60	2,53	-15,06	-11,19
Shanghai Comp.	2 107,50	2,27	13,18	13,18
Bovespa	39 746,76	2,79	-3,92	2,97
Merval	1072,34	-	-7,48	-2,02
Нефть Brent ICE	43,82	-4,49	-31,02	-64,83
Золото, \$/oz	904,5	-1,50	-6,31	-10,99
Никель, \$/t	11285	0,71	--	--
USD/EUR	1,3040	-1,53	-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

**Металлургический сектор:**

- ТМК полностью погасила кредит \$1,2млрд., полученный для приобретения американских трубных активов компании IPSCO. ТМК также сообщила о приобретении 49% американской компании NS Group Inc у Евраз. В результате ТМК получила 100% контроль над NS Group.
  
- Международное агентство Moody's понизило рейтинг Магнитогорского меткомбината с Ва2 до Ва3. Понижение рейтинга связано со снижением общего спроса на стальную продукцию, и снижением цен на сталь, что приведет к снижению прибыльности.

ОАО «ТМК»  
TRMK

ОАО «ММК»  
MAGN



## Календарь событий на неделю 02 февраля- 06 февраля

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
02 февраля 16:30		<u>Германия:</u> розничные продажи в декабре
03 февраля 13:00		<u>Еврозона:</u> цена производителей в декабре
04 февраля 18:35		<u>США:</u> запасы нефтепродуктов за неделю
05 февраля 14:00		<u>Германия:</u> промышленные заказы в декабре
05 февраля 16:30		<u>США:</u> первичные обращения безработных



## 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		512,34		0,80	-19,57	-19,57	-74,19	2498,10	492,59
Индекс ММВБ		626,02		-0,06	1,11	1,11	-61,82	1966,32	493,62
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ао	117,00	7 665 650	0,26	8,06	8,06	-61,76	369,50	84,00
Газпром нефть	ао	75,51	49 510	1,23	19,50	19,50	-44,78	192,49	35,02
Лукойл	ао	1129,00	2 732 852	-1,58	18,86	18,86	-34,07	2697,30	705,00
Новатэк	ао	68,99	58 544	3,74	37,23	37,23	-60,06	217,00	45,30
Роснефть	ао	110,92	1 131 504	0,02	0,00	0,00	-38,22	291,36	76,00
Сургутнефтегаз	ао	15,90	420 177	-0,63	-3,32	-3,32	-32,00	30,70	8,51
Татнефть	ао	59,50	62 698	-0,83	8,60	8,60	-51,34	193,78	26,21
Транснефть	ап	6 540	19 386	0,77	-5,39	-5,39	-84,80	44 155	5 811
<b>Электроэнергетика</b>									
Интер РАО	ао	0,0058	2532	0	-9,375	-9,375		0,1077	0,0047
Иркутскэнерго	ао	6,49	390	-0,12	-15,56	-15,56	-73,13	26,00	5,83
Мосэнерго	ао	0,86	3 077	-0,58	-8,53	-8,53	-84,75	6,00	0,66
ОГК-1	ао	0,29	4 619	1,05	-16,08	-16,08	-84,75	3,25	0,14
ОГК-4	ао	0,36	7 420	5,20	-8,47	-8,47	-89,05	3,23	0,14
ОГК-5	ао	0,71	1 595	-0,83	-30,73	-30,73	-82,96	4,48	0,67
ТГК-5	ао	0,0030	1 598	3,45	-29,27	-29,27	-86,19	0,02	0,00
ТГК-6	ао	0,0027	908	3,85	-31,58	-31,58	-89,39	0,03	0,00
ТГК-8	ао	0,0000	0	0,00	-8,83	-7,25	-1,84	0,04	0,02
ТГК-9	ао	0,0010	398	11,11	-18,18	-18,18	-87,84	0,01	0,00
ТГК-13	ао	0,0223	597	-1,33	-28,25	-28,25		0,26	0,02
Рус Гидро	ао				-4,30	-4,30		2,20	0,36
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ао	106,50	136 361	-2,11	-2,56	-2,56	-66,00	334,79	80,62
Ростелеком	ао	301,88	32 387	0,28	13,60	13,60	5,63	323,00	150,00
Сибирьтелеком	ап								
Уралсвязьинформ	ао	0,25	30 996	-0,79	-14,86	-14,86	-79,07	1,43	0,20
<b>Металлургия</b>									
Белон	ао								
ГМК Норильский никель	ао	1450,00	1 123 121	-2,09	-25,96	-25,96	-75,89	7488,72	1180,11
Полюс Золото	ао	1206,99	1 353 836	8,35	46,75	46,75	-12,01	2210,00	301,00
Полиметалл	ао	172,00	37 990	1,78	31,21	31,21	-17,48	229,80	65,01
ММК	ао	6,45	43 888	-0,77	13,84	13,84	-74,99	34,85	4,20
НЛМК	ао	32,88	52 860	-0,33	9,42	9,42	-64,16	135,40	15,34
Северсталь	ао	97,92	82 134	3,24	12,05	12,05	-82,34	677,97	56,72
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ао	0,0220	210 642	-0,90	-33,53	-33,53	-77,84	0,11	0,02
Банк Москвы	ао	705,00	2 032	0,14	0,11	0,11	-41,87	1455,00	560,02
Сбербанк России	ао	15,25	2 858 873	-3,97	-30,96	-30,96	-82,39	92,00	14,15
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	23,00	2 950	1,41	-17,68	-17,68	-75,74	112,00	19,56
<b>Производственный сектор</b>									
Автоваз	ао	6,12	397	-0,47	-13,99	-13,99	-86,15	47,20	5,00
Акрон	ао	413,85	29113	7,22	28,666667	28,666667	-75,414013	3036,99	207
Уралкалий	ао			-4,65	-25,141243	-25,141243	-76,849156	388	21,5

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>	август 2008	0,4	сентябрь 2008	0,8	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
<b>Инфляция в РФ, % (с начала года)</b>	январь	-	декабрь 2008	13,3%	-
<b>Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)</b>	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
<b>Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %</b>	12.11.2008	12,0	01.12.2008	13,0	-
<b>Динамика ВВП, в % к предыдущему году:</b>	2003 +7,3	2004 +7,2	2005 +6,4	2006 +7,4	2007 +8,1
<b>1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:</b>	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
<b>Прогноз роста на 2008, %:</b>		+7,8% (+4,5%)			
<b>Промышленное производство, в % к предыдущему году:</b>	2003 +7,0	2004 +7,3	2005 +4,0	2006 +3,9	2007 +6,3
<b>Стабфонд, трлн. руб.</b>	2006	2,35	2007	3,85	-
<b>Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.</b>	21.11.2008	449,9	28.11.2008	454,9	-0,7
<b>Объем добычи нефти, млн. тонн.</b>	Январь-октябрь 2008г.	406,0	Янв.-ноябрь 2008г.	447,364	
<b>Объем добычи в 2007г., млн. тонн</b>	2007	491	Прогноз 2008г.	490	
<b>Объем добычи газа, млрд. кубометров.</b>	Янв.-октябрь 2008г.	540	Янв.-ноябрь	606,941	
<b>Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:</b>	01 декабря 2008	192,1	01 февраля 2009	100,9	
<b>Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.</b>	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	

**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**

ПАРШИН Михаил	Директор Департамента операций на финансовых рынках	parshin@pr-bank.ru	доб. 150
РОМАНОВ Сергей	Начальник отдела ценных бумаг	romanov@pr-bank.ru	доб. 419
МОРИЙ Игорь	Заместитель Директора Департамента – 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»