



Обзор рынка

02 апреля 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 063,69	0,48	-0,48	-10,33
MICEX	▲ 1 640,75	0,76	-1,93	-13,79
Dow Jones	▲ 12 654,36	3,19	-0,03	-7,55
Nasdaq Comp.	▲ 2 362,75	3,67	0,34	-14,07
S&P 500	▲ 1 370,18	3,59	-0,60	-9,92
FTSE 100	▲ 5852,6	2,64	-3,10	-11,69
CAC 40	▲ 4 866	3,86	-1,74	-16,16
DAX	▲ 6 720,33	2,84	-3,16	-18,99
Nikkei 225	▲ 13 079,1	4,4	-7,92	-18,18
MSCI EM	▼ 1 104,58	-0,74	-5,40	-11,32
Hang Seng	▲ 23 137,46	1,26	-6,09	-17,85
Shanghai Comp.	▼ 3 329,16	-4,13	-20,14	-34,00
Bovespa	▲ 61 592,31	1,02	-3,97	-4,57
Merval	▼ 2 103,18	-0,02	-2,70	-2,23
Нефть Brent ICE	▼ 100,17	-0,13	-	-
Золото, \$/oz	▼ 887,75	-4,90	-	-
Никель, \$/т	▼ 28855	-3,19	--	--
USD/EUR	▼ 1,56135	-1,10	-	-

* EUR/USD – по сост. на 22:00 моск.

Сразу после открытия во вторник российский рынок отреагировал снижением на негативную информацию о списании убытков со швейцарского банка UBS AG, но в течение дня динамика цен акций приобрела смешанный характер на фоне разнонаправленной информации с мирового и внутреннего рынков.

Рынок был неопределенным в течение всего дня: основные российские индексы ММВБ и РТС продемонстрировали слабое отклонение от значений закрытия в понедельник (0,76% и 0,48% соответственно). Волатильность среди наиболее ликвидных бумаг была в пределах 4% на средних объемах торгов. При этом, рост на российском рынке был более слабым, чем на рынке США и в еврозоне.

С одной стороны, поступающие благоприятные макроэкономические данные по Германии и Еврозоне, повышение рейтингов ряда российских бумаг международными рейтинговыми агентствами и инвестбанками, поддерживали рост российского фондового рынка, с другой стороны такая информация как списания убытков крупных мировых банков, исключение «Сбербанка» из списка «топовых» бумаг инвестбанком Merrill Lynch могли тормозить повышение цен акций.

Были и внутренние новости, которые оказывали влияние на динамику рынка. Заявления о благоприятной ситуации с рублевой ликвидностью на российском банковском рынке, положительные данные по прибыли «Сбербанка» и «Норникеля», позитивные консенсус-прогнозы аналитиков по акциям компаний нефтегазового и металлургического секторов, заявление Г. Грефа по предварительным данным по прибыли «Сбербанка» и планов его региональной экспансии поддержали рост большинства ликвидных бумаг на российских торговых площадках.

По итогам торгов в лидерах роста среди «голубых фишек» на ММВБ оказались акции «ВТБ» (3,98%) и «Сбербанка» (2,20%); «Сургутнефтегаза» (2,09%), «Северстали» (2,08%)

Снижение продемонстрировали «ЛУКОЙЛ» (-0,7%), РАО «ЕЭС России» (-0,37%), «ММК» (-0,34%), «Уралсвязьинформ» (-1,02%).

Во втором эшелоне лидерами роста на ММВБ стали: ТГК-11-001 (+17,02%), ВолгЭнСб (+13,57%), ПАВА ао (+9,80%), ПензаЭК ап (+8,73%), МариЭнСб-п (+8,68%). Лидеры снижения: ДальВостБ (-17,22%), УРСАБанк-п (-15,71%), ЦМТ ап. (-14,53%), ОрлЭнСб ао (-11,98%), ОрлЭнСб ап (-10,86%).

Между тем, в сырьевом секторе на мировом рынке продолжилось снижение цен на золото (-3,63%), серебро, платину, никель (-3,19%) и прочие металлы на фоне укрепления курса доллара к евро; цена на нефть также опустилась в ожидании снижения коммерческих запасов сырья в США.

Курс евро во вторник ослабел по отношению к доллару из-за крупных списаний убытков с банков Deutsche Bank и UBS AG. Курс евро/доллар составил 1,56135 (-1,1%).

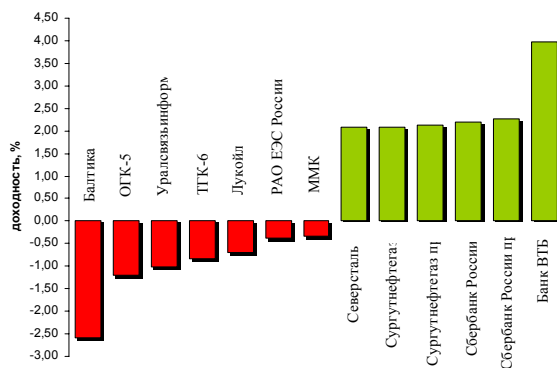
К среде для российского рынка сложился очень удачный внешний фон для открытия торговых площадок с направлением «вверх»: американские индексы закрылись с 3-процентным ростом, японские индексы также выросли, причем рост индексов произошел, в первую очередь, за счет роста бумаг банков и финансовых компаний.

В пользу сегодняшнего роста в первой половине дня также свидетельствует тот факт, что рынок США проигнорировал во вторник очень негативное выступление инвестбанка Morgan Stanley, в котором высказываются опасения по поводу ситуации в финансовом секторе США.

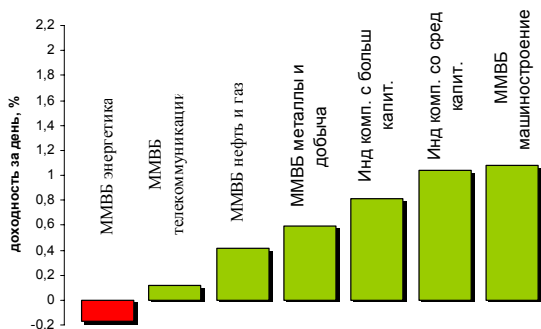
Сегодня с утра на российском рынке ожидается рост большинства наиболее ликвидных акций. Чуть хуже рынка может оказаться динамика бумаг сырьевого сектора («Полюс Золото», «Полиметалл», «ЛУКОЙЛ») как следствие снижения мировых цен на сырье.

Несмотря на утренний позитив, в случае выхода сегодня отрицательной макростатистики с рынков США и Еврозоны в сочетании с опубликованным во вторник докладом банка Morgan Stanley, может произойти резкое снижение цен бумаг финансовых компаний на мировых рынках. Сегодня следует внимательно следить за выходящими статистическими данными.

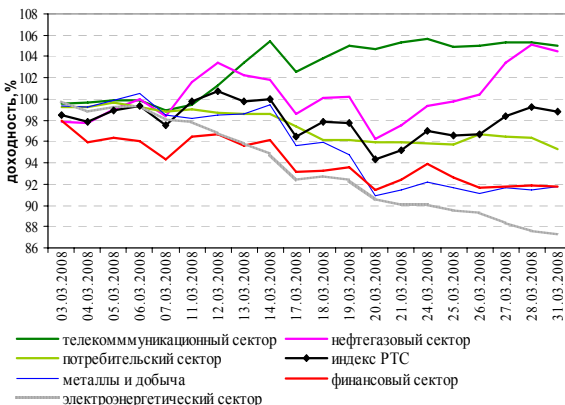
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



**Анонсы новостей компаний и отраслей**

- ОАО "Газпром" к 2030 году намерено производить до 90 млн. тонн сжиженного природного газа (СПГ), сообщил замглавы правления "Газпрома" Валерий Голубев на VI всероссийском энергетическом форуме "ТЭК России в XXI веке".

- Электроэнергетика России уже привлекла 760 млрд. рублей частных инвестиций, целевая задача - довести этот объем до 1 трлн. рублей, заявил глава правления РАО "ЕЭС России" Анатолий Чубайс, выступая на форуме "ТЭК России в XXI веке". "Остальные 240 млрд. рублей будут получены в течение последующих 95 суток", - добавил он..

- Тарифы на грузовые железнодорожные перевозки в России, согласно приказу Федеральной службы по тарифам (ФСТ), с 1 апреля повышаются в среднем на 1%.

Размер чистой прибыли Сбербанка России по МСФО по итогам 2007 года, согласно предварительной оценке, составит около 100 млрд. рублей, говорится в сообщении пресс-службы банка.

- "Газпром" намерен сделать оферту миноритариям ОАО "ТГК-1", чтобы получить контроль в генкомпании.

Объединенная компания "Российский алюминий" (ОК "РусАл") закрывает сделку по покупке у группы "Онэксим" Михаила Прохорова 25%+1 акции ГМК "Норильский никель" до конца апреля, сообщил "Интерфаксу" осведомленный источник.

Новости компаний и отраслей**Нефтегазовый сектор:**

- ОАО "Газпром" к 2030 году намерено производить до 90 млн. тонн сжиженного природного газа (СПГ), сообщил замглавы правления "Газпрома" Валерий Голубев на VI всероссийском энергетическом форуме "ТЭК России в XXI веке" во вторник в Москве.

По его словам, к этому моменту "Газпром" должен получить на мировом рынке СПГ примерно такую же долю, как на рынке трубопроводного газа.

В.Голубев напомнил, что, в частности, на европейском рынке трубопроводного газа у "Газпрома" порядка 25%.

- НК "ЛУКОЙЛ" планирует в 2008-2017 годах инвестировать в нефтепереработку \$6 млрд. и увеличить ее объем с 53 млн. до 65 млн. тонн в год, сообщил заместитель начальника Главного управления по нефтепереработке компании Михаил Антонов на VI всероссийском энергетическом форуме "ТЭК России в XXI веке" во вторник в Москве.

По его словам, недавно совет директоров "ЛУКОЙЛа" утвердил программу по нефтепереработке.

В октябре 2006 года "ЛУКОЙЛ" презентовал программу стратегического развития компании, оптимистичный сценарий которой предполагал, что до 2016 года компания доведет объем переработки до 100 млн. тонн в год. М.Антонов сообщил, что из \$6 млрд. более \$2 млрд. планируется направить на модернизацию Нижегородского НПЗ, в частности, на увеличение объема переработки с 16 млн. до 20 млн. тонн и строительство установки каталитического крекинга в 2011 году. Такой же объем средств компания вложит в развитие Волгоградского НПЗ для увеличения мощности до 12 млн. тонн в год. "Сейчас мы сфокусированы на производстве бензина евро-3 и дизеля евро-5. Планируется строительство установок изомеризации, каталитического крекинга, ароматики", - добавил он.

Помимо этого инвестиции в Пермский НПЗ составят \$600 млн. Компания планирует увеличить объем переработки, который в настоящее время составляет около 13 млн. тонн в год, и построить установку каталитического крекинга. В развитие Ухтинского НПЗ "ЛУКОЙЛ" вложит \$222 млн. с целью увеличения мощности с 3,5 млн. до 6 млн. тонн в год и строительства установка изомеризации.

Представитель компании добавил, что развитие Ухтинского завода зависит от разработки Ярегского месторождения. "Введение этого месторождения мобилизует работу завода и позволит увеличить переработку", - сказал он.

Как сообщалось, в прошлом году "ЛУКОЙЛ" несколько раз корректировал в сторону снижения планы по добыче нефти по итогам 2007 года. Так, в начале года компания планировала увеличить годовую добычу на 4,5-5%, однако позднее была вынуждена пересмотреть прогноз в сторону понижения до 2,5%. Как пояснили в компании, основной прирост добычи в 2007 году увязывался с вводом в разработку Южно-Хмельчюсского месторождения в Тимано-Печорской нефтегазоносной провинции, который был перенесен на лето 2008 года.

Металлургический сектор:

- Электроэнергетика России уже привлекла 760 млрд. рублей частных инвестиций, целевая задача - довести этот объем до 1 трлн. рублей, заявил глава правления РАО "ЕЭС России" Анатолий Чубайс, выступая на форуме "ТЭК России в XXI веке". "Остальные 240 млрд. рублей будут получены в течение последующих 95

ОАО «Газпром»
GAZP;**ОАО НК «ЛУКОЙЛ»**
LKOH;**ОАО РАО «ЕЭС России»**
EESR;



суток", - добавил он.

Транспортный сектор:

- Тарифы на грузовые железнодорожные перевозки в России, согласно приказу Федеральной службы по тарифам (ФСТ), с 1 апреля повышаются в среднем на 1%.

Те средства, которые ОАО "Российские железные дороги" получит от индексации тарифов на 1% за три года - а это 25 млрд. рублей, пойдут на финансирование строительства трех олимпийских объектов РЖД в Сочи.

ОАО «РЖД»

Банковский сектор:

- Размер чистой прибыли Сбербанка России по МСФО по итогам 2007 года, согласно предварительной оценке, составит около 100 млрд. рублей, говорится в сообщении пресс-службы банка.

По итогам 2006 года банк получил чистую прибыль по МСФО в размере 82,8 млрд. рублей. Таким образом, согласно данной оценке, чистая прибыль по МСФО в 2007 году оказалась на 21% больше результата 2006 года.

ОАО «Сбербанк России»
SBER.

**Календарь событий на неделю 24-28 марта**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
02 апреля 09:30		США: выступление Председателя ФРС США Бена Бернанке перед Объединенным комитетом по экономике Конгресса США
02 апреля 13:00		Евразона: индекс производственных цен (PPI) за февраль
02 апреля 15:00		США: индекс рефинансирования за неделю до 28 марта
02 апреля 18:00		США: фабричные заказы за февраль
02 апреля 18:30		США: запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 28 марта
02 апреля	Евраз: предварительные результаты за 2007г. по МСФО	
02 апреля	Дикси Групп: финансовые показатели за 2007г по МСФО	
04 апреля	РАО ЕЭС: Заседание совета директоров РАО ЕЭС. На рассмотрение совета, в частности, будет вынесен вопрос об утверждении даты финального закрытия реестра энергохолдинга для целей завершающего этапа реорганизации. Ранее комиссия по реорганизации рекомендовала утвердить в качестве такой даты 6 июня.	
04 апреля	Альянс НК: внеочередное собрание акционеров	



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		2063,69		0,48	-0,48	-10,33	6,11	2360,15	1707,81
Индекс ММВБ		1640,75		0,76	-1,93	-13,79	-4,10	1970,46	1485,66
Нефть и газ									
Газпром	ао	299,68	14 330 013	0,70	-2,41	-13,20	9,83	365,64	222,65
Газпром нефть	ао	134,30	270 163	1,51	-12,02	-13,53	22,15	162,40	89,60
Лукойл	ао	1986,00	9 401 846	-0,70	11,98	-3,25	-10,67	2355,80	1580,00
Новатэк	ао	188,97	38 586	0,35	4,51	1,90	25,55	216,82	115,60
Роснефть	ао	212,90	3 129 751	0,80	7,74	-8,84	-2,31	239,10	164,44
Сургутнефтегаз	ао	22,50	2 082 801	2,09	-0,28	-25,29	-32,60	34,64	20,30
Сургутнефтегаз	ап	11,85	753 018	2,13	-4,89	-25,38	-46,23	21,65	10,00
Татнефть	ао	152,60	571 865	0,13	1,53	2,97	24,99	160,38	108,13
Транснефть	ап	33 070	196 916	0,11	-2,88	-32,31	-38,70	58 475	30 800
Электроэнергетика									
РАО ЕЭС России	ао	24,16	2 388 261	-0,37	-13,31	-22,94	-31,09	38,05	21,00
РАО ЕЭС России	ап	21,03	94 187	0,68	-13,04	-24,80	-32,12	35,14	18,00
Иркутскэнерго	ао	21,33	10 571	1,35	-13,77	-28,66	-28,06	30,99	20,00
Мосэнерго	ао	4,99	17 120	1,46	-12,99	-17,10	-23,20	6,98	4,40
ОГК-5	ао	2,82	16 739	-1,19	-26,97	-34,04	-20,64	4,48	2,67
ТГК-5	ао	0,0196	7 312	0,00	-2,49	-10,50	-49,22	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0236	3 461	-0,84	-5,56	-13,77	-30,00	0,04	0,02
ТГК-8	ао	0,0350	2 085	0,00	-1,41	1,45	0,00	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0075	5 481	1,35	-1,33	-6,33	-30,19	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	304,99	426 365	1,51	-2,42	-20,41	18,12	384,30	227,89
Ростелеком	ао	288,97	506 561	0,69	1,97	-0,56	28,35	303,30	216,00
Ростелеком	ап	57,50	131 121	0,44	2,42	-17,65	-31,85	93,87	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,29	23 539	-0,17	19,82	-20,92	-29,81	3,55	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,26	335 873	-1,02	12,15	-15,18	-25,15	1,84	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	6620,00	2 824 774	0,00	-4,82	2,48	37,20	7723,00	4350,10
Полюс Золото	ао	1195,40	201 750	-0,22	-9,28	6,30	-4,54	1404,99	984,08
Полиметалл		197,88	11 198	0,45	-10,90	13,74	-7,54	234,56	126,22
ММК	ао	28,90	26 566	-0,34	0,73	-7,94	6,23	35,40	21,83
НЛМК	ао	101,67	55 780	1,67	-11,27	0,49	32,49	118,44	65,49
Северсталь	ао	537,97	115 349	2,08	-15,54	-5,81	46,73	659,13	305,53
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0889	6 002 036	3,98	-5,84	-32,09			
Банк Москвы	ао	1225,00	2 338	0,91	1,76	-8,58	-12,16	1798,73	888,00
Сбербанк России	ао	75,10	9 697 106	2,20	-8,38	-27,96	-20,56	113,05	71,11
Сбербанк России	ап	48,57	722 246	2,27	-4,83	-32,13	-33,63	83,95	46,20
Транспорт									
Аэрофлот	ао	100,49	24 395	1,09	-5,83	7,01	34,34	112,00	55,55
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	40,19	5 288	1,35	-8,85	-15,66	46,85	51,90	24,47
Балтика	ао	1052,00	627	-2,59	-4,68	-10,37	-16,28	1315,00	800,00
Седьмой континент	ао	547,00	1 210	0,92	-3,21	-14,93	-27,05	799,00	500,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Инфляция в РФ, % (в марте 2008г.)	-	-	-	1-1,2	-
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	19/06/2007	10	04.02.2008	10,25	-
Динамика ВВП, %	январь – февраль 2007	-	январь – февраль 2008	-	7,8%
Февраль/январь 2008, %	январь 2008	-	февраль 2008	0,8	-
Рост промышленного производства, %	Февраль 2007	-	Февраль 2008	7,5	-
Внешнеторговое сальдо, млрд. \$	январь - февраль 2007	19,32	январь - февраль 2008	36,7	190%
Индекс потребительских цен	январь2008-декабрь 2007	102,3%	Февраль2008 - январь 2008	101,2%	Февраль2008-декабрь2007 (103,5%)
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$	14.03.2008	502,1	21.03.2008	502,2	0,02
Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций в ЦБ по России, млрд. рублей.	31.03.2008 (на начало опер. дня)	520,4	01.04.2008 (на начало опер. дня)	596,1	14,55%

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	Начальник отдела продаж	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»