



Обзор рынка

14 декабря 2009

Предыдущая неделя завершилась при смешанной динамике мировых рынков: индексы США остались в плюсе около 0,7%, рынки еврозоны снизились примерно на 1%, среди азиатских рынков китайский Shanghai снизился на 2%. Российские индексы по итогам недели остались в минусе на 3% по индексу ММВБ и 4,25% по индексу РТС.

На снижение мировых рынков в течение недели оказала влияние ситуация с госдолгом Греции, Испании, а также ранее возникшие проблемы с долгом крупнейших компаний эмирата Дубай ОАЭ.

В течение недели произошло укрепление американского доллара на фоне продажи европейских активов, на фоне чего значительно снизилась стоимость сырья на мировых рынках.

Нефть подешевела на 8%, золото на 4%.

На российский рынок наилучшую динамику демонстрировали акции телекомов. В плюсе также остались акции банков и компании АФК Система. Сбербанк +0,5%, Сбербанк привилегированные +3%, АФК Система +10% благодаря отчетности и прогнозам на 2010г.

Лучше рынка выглядели бумаги Магнита благодаря позитивной отчетности за 3 квартал.

Хуже рынка остались акции нефтегазового сектора на фоне динамики нефтяных котировок, а также ряд акций металлургического сектора: НЛМК -8%, ЛУКОЙЛ -7,5%, Роснефть -5%. Исключение в секторе – акции Газпрома

Утром в понедельник внешний фон умеренно позитивный.

Индексы азиатских рынков выходят в плюс и сокращают отрицательные значения при умеренных объемах: Hang Seng +0,25, Nikkei -0,4, Shanghai -0,94%.

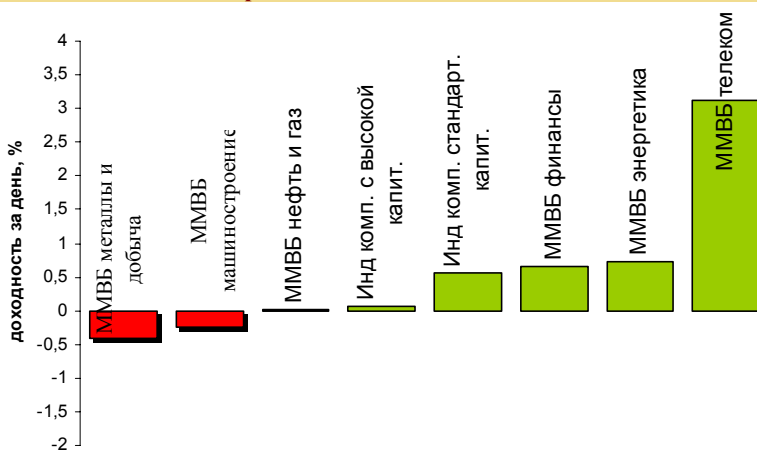
Фьючерсы на индексы США прибавляют около 14пп. после закрытия умеренным ростом в пятницу.

Фьючерс на индекс РТС +0,3%.

При этом, цены на сырье продолжают демонстрировать понижательную динамику при укреплении доллара, что окажет давление на российский рынок в течение дня.

Ожидаем бокового движения российского рынка в течение дня в рамках 1296-1317п.п. по индексу ММВБ. В середине дня в 13-00 на динамику мировых рынков могут повлиять данные по промышленному производству Еврозоны и уровню занятости.

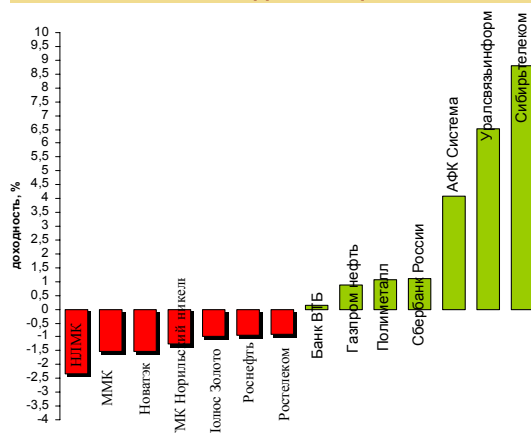
Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 355,27	-0,81	-4,18	113,47
MICEX	0,00	0,00	-1,13	110,05
Dow Jones	10 471,50	0,63	1,75	19,31
Nasdaq Comp.	0,00	0,00	1,08	38,89
S&P 500	1 106,41	0,37	0,72	22,49
FTSE 100	5261,57	0,33	-0,10	18,66
CAC 40	5769,31	-0,55	-0,28	18,20
DAX	5756,59	0,83	1,55	19,67
Nikkei 225	10 105,68	-0,02	2,39	14,09
MSCI EM	972,79	0,78	0,07	71,56
Hang Seng	21 921,85	0,09	-3,20	52,23
Shanghai Comp.	3 281,16	1,04	2,27	78,35
Bovespa	69 267,47	0,78	4,27	84,47
Merval	-	-	-3,25	101,70
Нефть Brent ICE	71,86	-0,73	-	-
Золото, \$/oz	1128,5	-1,10	-	-
Никель, \$/t	16160	2,21	-	-
USD/EUR	1,4615	0,79	-	-

Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций

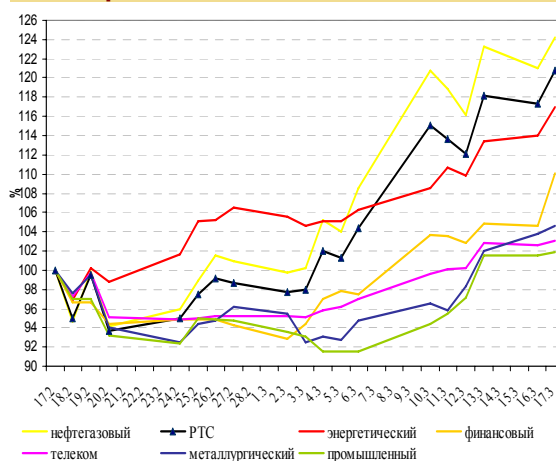


Результаты российских АDR, ГДР

эмитент	копич. акций в АDR,ГДР	% изм. за день
▲ Газпром	4	0,96
▲ ЛУКОЙЛ	1	0,38
▼ Газпромнефть	5	1,60
▲ Роснефть	1	0,5
▼ Сургутнефтегаз	50	1,15
▼ Татнефть	20	-
▲ Новатэк	10	-2,01
- Мосэнерго*	100	-
- МТС	5	-
▲ Система	1в50	3,91
- Ростелеком	6	-
▲ ГМК НорильНикель	1	0
▲ НЛМК	10	-1,26
▼ Северсталь	1	-
▲ ММК	13	-0,09
▲ Полиметалл	1	1,28
▲ ТМК	4	2,94
▼ Полос Золото	1	1,23
- ОМЗ	1	-
▼ Мечел*	1	-1,90
- РусГидро	1в3	-
- ЧЦЗ	1	-
- Уралкалий	5	-
▲ ВТБ	2000в1	-

Анонсы новостей компаний и отраслей

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Электроэнергетический сектор:

Госкомпания ОГК-1 сократила чистую прибыль по МСФО в январе-сентябре 2009г. Более чем в 2 раза к тому же периоду 2008г., на который пришлось продажа допэмиссии совместного предприятия с ТНК-ВР.

Чистая прибыль за 9 месяцев 2009г. составила 2,6 млрд. рублей – на 52,5% ниже показателя аналогичного периода прошлого года.

Выручка (под управлением ИнтерРАО) снизилась на 8,1% до 35 млрд. рублей.

Расходы на текущую деятельность сократились в январе-сентябре на 11,3% до 32,1 млрд. рублей, операционная прибыль выросла на 54,3% до 2,9 млрд. рублей.

Объем займов и кредитов снизился на 13,3% до 9,25%, соотношение долг/ЕВИТДА сократилось до 1,73 с 2,5.

НЕЙТРАЛЬНО

ОАО «ОГК-1»
ОГК1

**Календарь событий на неделю 14 - 18 декабря**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
14 декабря 07:30		Япония: промышленное производство в октябре (прогноз 1,0).
14 декабря 13:00		Еврозона: изменение уровня занятости кв/кв, г/г
14 декабря 13:00		Еврозона: промышленное производство в октябре (прогноз-0,7м/м, -10,9 г/г).
14 декабря 10:45		Франция: гармонизированный индекс потребительских цен в ноябре (прогноз 0,2 м/м, 0,5 г/г)
15 декабря	Татнефть: отчет US GAAP 9 месяцев 2009г.	
15 декабря 17:15		США: объем промышленного производства в ноябре (прогноз 0,5)
15 декабря 12:30		Великобритания: индекс потребительских цен (прогноз 0,2 м/м, 1,8 г/г,)
15 декабря 13:00		Еврозона: индекс экономических настроений от института ZEW за декабрь (прогноз 50,0)
15 декабря 16:30		США: индекс цен производителей за ноябрь (прогноз 0,8)
15 декабря 16:30		США: индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Нью-Йорка за ноябрь (прогноз 25)
15 декабря 17:00		США: объем покупок долгосрочных американских ЦБ иностранными инвесторами в октябре (прогноз 42,3)
15 декабря 17:15		США: объем промышленного производства в ноябре (прогноз 0,5)
15 декабря 18:00		США: индекс рынка жилья НАНВ в декабре (прогноз 18)
17 декабря	ВТБ: отчет МСФО 3 квартал 2009г.	



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		1355,27		-0,81		-4,18	113,47	110,14	1508,42
Индекс ММВБ		0,00		0,00		-1,13	110,05	106,93	1391,79
Нефть и газ									
Газпром	ao	166,11	7 673 524	0,01		-8,33	53,81	44,51	204,97
Газпром нефть	ao	171,11	146 010	0,89		14,29	174,13	182,36	189,87
Лукойл	ao	1598,01	3 399 191	-0,75		-7,84	65,58	64,57	1991,00
Новатэк	ao	161,09	29 995	-1,51		9,16	232,42	225,90	196,58
Роснефть	ao	240,51	1 980 471	-0,94		-1,28	116,87	110,05	262,30
Сургутнефтегаз	ao	26,35	683 011	-0,62		-0,90	59,20	57,11	29,47
Татнефть	ao	136,00	195 901	0,45		-1,07	146,15	146,47	153,55
Транснефть	ap	21 120	196 290	-0,19		-15,79	207,87	170,77	30 000
Электроэнергетика									
Интер РАО	ao	0	0	0					
Иркутскэнерго	ao	12,42	4 281	2,25		-6,62	61,30	46,12	16,90
Мосэнерго	ao	2,99	41 935	0,23		5,99	214,95	199,20	3,19
ОГК-1	ao	0,75	59 063	1,64		0,40	117,84	199,20	0,84
ОГК-4	ao	1,52	17 816	2,01		-7,60	302,12	173,38	1,91
ОГК-5	ao	2,27	1 335	0,44		1,11	118,59	91,96	2,97
ТГК-5	ao	0,0119	2 797	0,00		3,48	190,24	147,92	0,01
ТГК-6	ao	0,0089	12 347	8,54		-11,00	134,21	85,42	0,01
ТГК-9	ao	0,0030	1 307	3,45		-9,09	172,73	87,50	0,00
ТГК-13	ao	0,0668	7 771	5,53		16,17	112,06	142,91	0,07
Рус Гидро	ao	1,1400	325 485	-0,61		5,07	88,74	76,74	1,45
Телекоммуникации									
МТС	ao	224,27	107 733	0,01		3,03	100,85	77,95	236,89
Ростелеком	ao	161,00	81 189	-0,92		-16,58	-39,25	-34,02	350,05
Сибирьтелеком	ap	1,15	139 061	8,82		9,96	257,63	229,89	1,21
Уралсвязьинформ	ao	0,72	363 007	6,53		-7,83	142,57	116,27	0,80
Металлургия									
Белон	ao	18,86	6346,75	-0,47		0,11	104,11	81,35	24,85
ГМК Норильский никель	ao	4061,20	2 532 563	-1,25		-1,31	103,06	111,63	4410,00
Полюс Золото	ao	1570,58	122 964	-0,97		-10,10	106,89	130,63	1769,00
Полиметалл	ao	290,90	9 685	1,08		7,00	125,85	199,84	302,19
ММК	ao	25,60	31 821	-1,54		9,40	348,34	228,21	26,80
НЛМК	ao	89,40	36 772	-2,34		8,59	196,52	148,33	101,41
Северсталь	ao	239,00	88 521	-0,02		2,58	182,34	129,81	257,00
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0649	2 511 555	0,15		2,85	94,31	96,67	0,07
Банк Москвы	ao	780,00	1 451	0,00		6,85	10,92	6,56	874,50
Сбербанк России	ao	74,99	19 899 024	1,12		8,13	226,04	240,25	75,84
АФК Система	ao	25,68	79489,44	4,09		28,40	471,05	415,66	26,78
Транспорт									
Аэрофлот	ao	45,16	14 674	2,52		5,27	63,92	3,25	47,55
Производственный сектор									
Автоваз	ao	15,50	32 784	1,05		-2,45	116,78	142,19	22,21
Акрон	ao	867,63	12597,832	0,36		-3,1662946	189,21	147,1880	3
Уралкалий	ao	141,60	190048,92	0,28		1,94	166,66667	178,5208	5



Источники: ММББ, Reuters

Ключевые макроэкономические индикаторы

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Инфляция в РФ, % (за месяц)	апрель 09г.	0,7%	-	-	-
Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	С начала 2009г.	6,2%	-	-	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	30.10.2009	9,5	25.11.2009	9,0	-
Динамика ВВП, в % к предыдущему году:	сентябрь09-сентябрь08 -8,6				
1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
Промышленное производство, в % к предыдущему периоду:	янв08-сент08 н/д	янв09-сент09 -13,5	сент09-сент08 -9,5	авг09 -3,0	сент09 +5,1
Стабфонд, трлн. руб.	2006	2,35	2007	3,85	-
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.	06.11.2009	433,9	13.11.2009	441,7	1,79
Объем добычи нефти, млн. тонн.	Январь-октябрь 2008г.	406,0	Янв.-октябрь 2009г.	410,303	1,06
Объем добычи в 2007г., млн. тонн	2007	491	Прогноз 2008г.	490	
Темпы роста/падения инвестиции в основной капитал, в РФ в % к предыдущему периоду.	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				
Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:	01 ноября 2009	231,2	01 декабря 2009	271,1	17,25
Запасы золота в международных резервах России, млн. унций	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				
Изменение запасов золота в международных резервах, в % к пред. периоду:	Январь/сентябрь 09 +14%	20 октября09 -	20 октября08 +20%		

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Даты собраний акционеров в 2009г. и ожидаемые дивиденды за 09г:**

Наименование компании	дата собрания акционеров/закрытие реестра	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «Сургутнефтегаз»	-	н/д	1 руб.
ОАО «Новатэк»	15/10/09// 09.09.2009	1 руб.	н/д
ОАО «Магнит»	15/10/09// 27.08.2009	н/д	н/д
ОАО «ВМП»	15/10/09// 09.09.2009	н/д	н/д
ОАО Банк АК Барс	19/10/09// 11.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Северсталь»	19/10/09// 07.08.2009	н/д	н/д
ОАО «Южный Кузбасс»	19/10/09// 11.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Связь-банк»	19/10/09// 31.07.2009	н/д	н/д
ОАО «РТМ»	20/10/09// 10.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Сильвинит»	22/10/09// 16.09.2009	н/д	н/д
ОАО «МТС»	22/10/09// 04.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Транскредитбанк»	26/10/09// 10.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Уралхим»	27/10/09// 18.08.2009	н/д	н/д
ОАО «РТМ»	29/10/09// 25.08.2009	н/д	н/д
ОАО «ТГК-2»	10/11/09// 30.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Сильвинит»	16/11/09// 01.10.2009	н/д	н/д
ОАО АФК «Система»	16/11/09// 05.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Росбанк»	23/11/09// 05.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Синергия»	09/11/09// 07.10.2009	н/д	н/д
ОАО «ВТБ24»	02/11/09// 09.10.2009	н/д	н/д
ОАО «АвтоВАЗ»	20/11/09// 11.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Башнефть»	25/11/09// 13.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Номос-банк»	26/11/09// 16.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Комстар»	04/12/09// 17.09.2009	н/д	н/д
ОАО «Пробизнесбанк»	22/12/09// 13.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Система-Галс»	28/12/09// 09.10.2009	н/д	н/д
ОАО «Славнефть»	14/12/09// 23.09.2009	н/д	н/д

**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»