



## Обзор рынка

08 февраля 2010

## Рыночные индикаторы

В пятницу мировые рынки продемонстрировали значительное снижение под давлением проблем, связанных с госдолгом Португалии и Испании. Статистика по рынку труда, опубликованная вечером ненадолго поддержала рынок США, однако не сумела изменить понижательный тренд американских и европейских индексов.

Вслед за динамикой мировых рынков, по итогам дня индекс ММВБ снизился на 2,88%, РТС на 0,24%.

Акции металлургических компаний закрылись хуже рынка, потеряв около 4%. Лучшее рынка осталась динамика отдельных акций металлургического сектора – Ростелеком, МРСК Северо-запад, и потребительских компаний, таких как МАГНИТ, спрос на которые поддерживается ожиданиями включения акций компании в индекс MSCI Russia.

Утром внешний фон неопределенный:

Индексы азиатского региона торгуются разнонаправлено. Японский рынок в плюсе на фоне выхода данных по экспорту, который показал рост впервые за 15 месяцев. При этом, импорт продолжает падать. В целом азиатские рынки последовали за динамикой индексов США, сумевших закрыться в пятницу небольшим ростом под конец торгов.

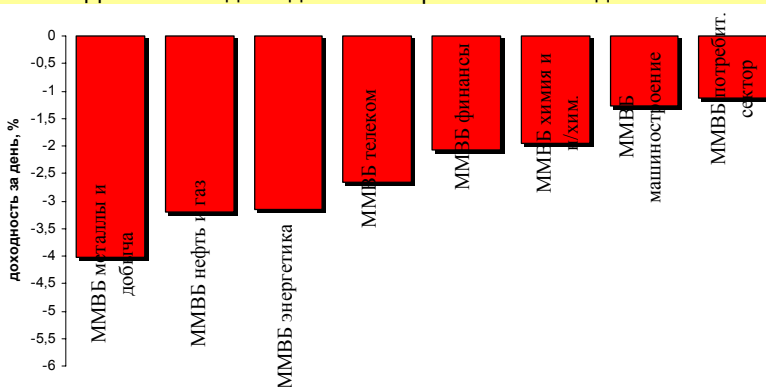
Российские АDR закрылись снижением по итогам торгов на западных площадках. Фьючерсы на индекс РТС прибавили 0,45%.

В течение дня ожидаем отскока от минимумов по отдельным акциям на закрытии коротких позиций и на внутренних идеях. Акции Ростелеком, Магнит, Холдинг МРСК и банковского сектора сегодня могут оказаться сильнее рынка.

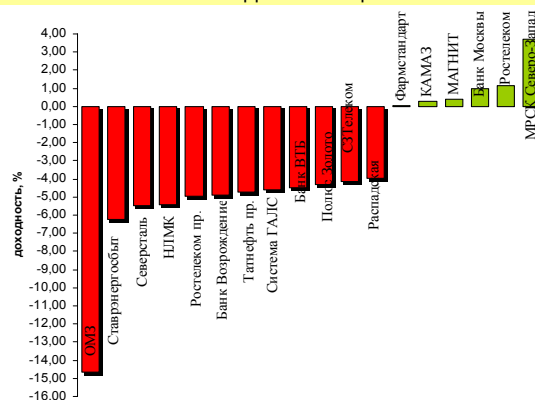
В сырьевом секторе больше вероятно снижение на динамике нефти – утром контракты марки Brent опустились ниже \$70. Цена на золото, напротив, остается на уровне пятницы, что может поддержать спрос в акциях Полиметалла и Полиус Золото.

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 1 414,55	0,24	-2,32	-2,32
MICEX	▼ 1355,64	-2,88	-1,05	-1,05
Dow Jones	▲ 10 012,23	0,10	-5,30	-3,99
Nasdaq Comp.	▼ 10017,46	-0,39	-7,26	-5,64
S&P 500	▲ 1 066,19	0,29	-6,19	-4,39
FTSE 100	▼ 5060,92	-1,53	-8,36	-6,50
CAC 40	-	-	-11,19	-9,46
DAX	▼ 5434,34	-1,79	-9,91	-8,78
Nikkei 225	▼ 9 951,82	-1,05	-5,85	-4,64
MSCI EM	▼ 897,70	-3,10	-11,58	-9,27
Hang Seng	▼ 19 623,97	-0,21	-11,73	-10,09
Shanghai Comp.	▼ 2926,97	-0,42	-10,44	-10,31
Bovespa	▼ 62 762,70	-1,83	-10,65	-8,49
Merval	-	-	-9,85	-6,70
Нефть Brent ICE	▼ 69,59	-3,52	-	-
Золото, \$/oz	▼ 1058,0	-2,33	-	-
Никель, \$/т	▲ 17350	-4,96	-	-
USD/EUR	▲ 1,3678	0,32	-	-

## Динамика доходности отраслевых индексов



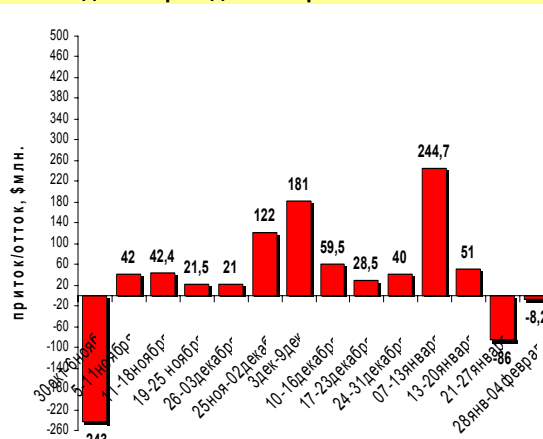
## Лидеры падения среди наиболее ликвидных акций



## Результаты российских ДР в Лондоне

Эмитент	Акции за ДР	Изменение % за день
Газпром	▼ 4	-1,63
ЛУКОЙЛ	▼ 1	-2,38
Газпромнефть	▼ 5	-3,72
Роснефть	▼ 1	-2,76
Сургутнефтегаз	▼ 10	-0,96
Татнефть	▼ 6	-3,74
Новатэк	▼ 10	-5,25
Фармстандарт	▼ 100	-1,62
Магнит	▼ 0,2	-2,61
Система	▼ 1в20	-7,31
Ростелеком	▲ 6	0,87
ГМК Норильский Никель	▼ 0,1	-1,85
НЛМК	▼ 10	-5,63
Северсталь	▼ 1	-4,43
ММК	▼ 13	-1,63
Полиметалл	▼ 1	-3,23
ТМК	▼ 4	-1,46
Полюс Золото	▼ 0,5	-0,77
ОМЗ	— 1	0,00
Мечел*	— 1	0,00
Русгидро	▼ 100	-3,29
ЧЦЗ	— 1	0,00
Уралкалий	▼ 5	-0,45
ВТБ	▼ 2000в1	-3,98

## Еженедельный приток/отток средств западных фондов на рынки РФ и СНГ



Сегодня отчеты за IV кв. 2009г. по компаниям: Aon Corporation, British Airways, Aetna Inc.  
События: Газпром – Совет Директоров  
Статистика: рынок труда США.

**Новости компаний и отраслей****Нефтегазовый сектор**

<b>ОАО «Новатэк»</b> NVTK	Новатэк и дочка концерна Total приняли заключили сделку по созданию СП для реализации проекта доразведки и разработки Термокарстового месторождения в Ямало-Ненецком автономном округе. Лицензией на добычу газа месторождения владеет дочерняя компания Новатэка – ЗАО Тернефтегаз. ПОЗИТИВНО.
<b>ОАО «ТМК»</b> TRMK	ВТБ пролонгировал кредит ТМК в сумме \$450 млн. на 3 года. Кредит был предоставлен в августе 2009г. сроком на 1 год с возможностью ежегодной пролонгации, но не более чем на 5 лет. ПОЗИТИВНО.

**Электроэнергетический сектор**

<b>ОАО «РусГидро»</b> HIDR	Гидрогенерирующая компания РусГидро увеличила выработку э/энергии в 2009г. на 1,7% несмотря на остановку разрушенной аварией Саяно-Шушунской ГЭС. Суммарная выработка гидростанций компаний составила за год 81608 млрд. кВт-часов. Компания ожидает, что ей удастся в первом квартале запустить первые два и десяти гидроагрегатов разрушенной станции. В течение года компания планирует запустить 3 турбины с мощностью на уровне до аварии – 640МВатт каждый. НЕЙТРАЛЬНО.
-------------------------------	---

**Производство минеральных удобрений**

<b>ОАО «Сильвинит»</b> SILV	Сильвинит заключил договор с Юникредит Банком о финансировании на сумму \$100 млн. на 18 месяцев. ПОЗИТИВНО.
--------------------------------	--



## Календарь событий на неделю 08 - 12 февраля

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события	Прогноз
08 февраля 02:50		<b>Япония:</b> выданные кредиты банков в январе, %	
08 февраля 07:30		<b>Япония:</b> банкротства в январе м/м, г/г, %	
08 февраля 09:45		<b>Китай:</b> безработица в январе, м/м, г/г %	
08 февраля 11:15		<b>Китай:</b> розничные продажи в декабре, %	
08 февраля 12:30		<b>Еврозона:</b> индекс доверия инвесторов в феврале	
08 февраля 10:00		<b>Германия:</b> индекс потребительских цен в январе м/м, г/г	-0,6/0,8
08 февраля 10:00		<b>Германия:</b> динамика экспорта в декабре	0,8
08 февраля 10:00		<b>Германия:</b> динамика импорта в декабре	1,8
08 февраля 12:30		<b>Великобритания:</b> торговый баланс в декабре	-6,6
08 февраля 16:55		<b>США:</b> розничные продажи от Redbook за неделю м/м, г/г	
09 февраля		<b>США:</b> индекс потребительской уверенности ABC за неделю	
09 февраля		<b>Япония:</b> индекс цен на товары корпораций в январе м/м, г/г	0,1/-2,3
09 февраля		<b>США:</b> запасы нефти и нефтепродуктов за неделю от API	
09 февраля		<b>Coca Cola, UBS, Wakt Disney:</b> отчет за 4 квартал 2009г.	
10 февраля 12:30		<b>Великобритания:</b> промышленное производство в декабре м/м, г/г	0,3/-4,1
10 февраля 15:00		<b>США:</b> индекс ипотечного кредитования за неделю	
10 февраля 18:30		<b>США:</b> запасы нефти и нефтепродуктов за неделю от Минэнерго	
10 февраля 22:00		<b>США:</b> дефицит бюджета в январе	-60,5
10 февраля		<b>Air France, Arcelor Mittal:</b> отчет за 4 квартал 2009г.	
11 февраля		<b>Япония:</b> выходной День Совершеннолетия	
11 февраля 11:15		<b>Китай:</b> индекс потребительских цен в январе м/м, г/г	-0,5/0,6
11 февраля 16:30		<b>США:</b> первичные заявки на пособия по безработице, тыс.	
11 февраля 16:30		<b>США:</b> общее число получающих пособие	
11 февраля 16:30		<b>США:</b> уровень безработицы за 4 недели	
11 февраля 16:30		<b>США:</b> розничные продажи в январе	0,5
11 февраля 18:00		<b>США:</b> коммерческие запасы на складах в декабре	0,4
11 февраля		<b>Credit Suisse Group, DANONE, Rio Tinto:</b> отчет за 4 квартал 2009г.	
12 февраля		<b>Япония:</b> иностранные инвестиции в японские облигации	
12 февраля		<b>Япония:</b> иностранные инвестиции в японские акции	
12 февраля 10:00		<b>Германия:</b> ВВП в 4 квартале, кв/кв, г/г	0,3/-2,2
12 февраля 10:45		<b>Франция:</b> ВВП за 4 квартал	0,5
12 февраля 13:00		<b>Еврозона:</b> ВВП за 4 квартал	0,3/1,9
12 февраля 13:00		<b>Еврозона:</b> промышленное производство в декабре, м/м, г/г	0,2/-1,1
12 февраля 17:55		<b>США:</b> индекс Мичиганского университета	

**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		1414,55		0,24	-2,32	-2,32	175,01	1590,02	511,44
Индекс ММВБ		1355,64		-2,88	-1,05	-1,05	117,53	1491,36	602,72
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ao	182,31	18 787 284	-2,29	-0,43	-0,43	60,36	204,97	107,10
Газпром нефть	ao	143,70	212 840	-3,88	-12,23	-12,23	91,60	189,87	66,26
Лукойл	ao	1617,04	5 025 422	-2,65	-4,54	-4,54	45,29	1991,00	1027,00
Новатэк	ao	0,00	0	0,00					
Роснефть	ao	223,55	6 318 332	-3,52	-11,31	-11,31	107,93	272,71	106,04
Сургутнефтегаз	ao	24,70	953 586	-2,52	-7,88	-7,88	49,63	29,47	13,53
Татнефть	ao	137,50	335 222	-2,68	-1,43	-1,43	143,10	153,55	59,71
Транснефть	ap	24 237	557 201	-3,53	3,41	3,41	263,37	30 000	6 619
<b>Электроэнергетика</b>									
Интер РАО	ao	0	0	0					
Иркутскэнерго	ao	12,90	15 028	-1,55	-3,82	-3,82	103,65	16,90	4,95
Мосэнерго	ao	0,00	0	0,00					
ОГК-1	ao	0,82	101 267	-4,12	10,28	10,28		0,93	0,24
ОГК-4	ao	1,83	66 806	-6,72	13,09	13,09	392,47	2,03	0,24
ОГК-5	ao	2,55	21 196	-3,95	18,27	18,27	254,31	2,97	0,69
ТГК-5	ao	0,0116	3 261	-3,33	-0,85	-0,85	286,67	0,01	0,00
ТГК-6	ao	0,0096	2 217	-3,03	-3,03	-3,03	255,56	0,01	0,00
ТГК-9	ao	0,0036	16 131	-2,70	16,13	16,13	300,00	0,00	0,00
ТГК-13	ao	0,0826	13 467	-6,98	-8,02	-8,02	285,98	0,10	0,02
Рус Гидро	ao	1,2320	544 015	-3,67	8,26	8,26	103,30	1,45	0,57
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ao	227,39	505 209	-2,91	2,57	2,57	111,13	242,98	115,56
Ростелеком	ao	151,90	474 887	1,17	2,29	2,29	-50,20	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ap	1,66	28 512	-3,55	13,09	13,09	516,73	1,82	0,28
Уралсвязьинформ	ao	0,88	444 725	-2,43	13,06	13,06	222,26	0,97	0,28
<b>Металлургия</b>									
Белон	ao	21,60	19499,49	-2,57	13,56	13,56	339,92	24,85	5,10
ГМК Норильский никель	ao	4484,99	5 889 326	-2,24	5,65	5,65	219,89	5084,99	1473,00
Полюс Золото	ao	1425,16	253 633	-4,29	-10,08	-10,08	15,87	1769,00	990,01
Полиметалл	ao	276,92	6 314	-2,49	-2,04	-2,04	51,32	302,19	181,02
ММК	ao	27,70	69 113	-3,36	10,75	10,75	279,42	32,81	6,50
НЛМК	ao	84,00	138 645	-5,39	-8,54	-8,54	129,32	104,98	33,04
Северсталь	ao	326,40	1 532 496	-5,47	28,96	28,96	181,38	384,90	112,25
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ao	0,0721	6 123 487	-4,50	3,89	3,89	223,32	0,08	0,02
Банк Москвы	ao	897,00	2 966	0,95	10,40	10,40	27,91	947,50	685,00
Сбербанк России	ao	83,09	22 753 424	-1,98	-0,67	-0,67	458,78	92,49	13,50
АФК Система	ao	24,94	42226,60	-3,65	4,59	4,59	375,00	29,10	4,90
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ao	52,51	56 806	-3,44	0,02	0,02	123,35	58,21	23,96
<b>Производственный сектор</b>									
Автоваз	ao	13,73	14 761	-3,35	-7,23	-7,23	123,98	22,21	6,00
Акрон	ao	967,21	39835,383	-1,41	12,466279	12,466279	145,48477	1060	396,01
Уралкалий	ao	131,72	907142,31	-1,70	4,96	4,9561753	273,67376	156,9	35,42

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%	-	-	-
<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>	25.11.2009	9,0	28.12.2009	8,75	Десятое снижение в году
<b>Динамика ВВП, в % г/г:</b>	сентябрь09-сентябрь08 -8,6				
<b>Промышленное производство, в % к предыдущему периоду:</b>	2009./2008г.	-10,9	2008/2007г.	2,1	Декабрь/ноябрь 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>Безработица в РФ: число безработных млн./ в % от экон. активного населения</b>	2009г. 6,37/8,4%	2008г.. 4,79/6,3%			
	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, руб.	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «ГМК Норильский Никель»		66,7-83,3	
ОАО «Ожуралзолото» 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 «Кит Финанс» внеочередное	15.02.10/02.12.09		
ОАО «Росинтер» внеочередное	16.02.10/29.12.09		
ОАО «ЧТПЗ» внеочередное	17.02.10/12.01.10		
ОАО «Открытые Инвестиции» внеочередное	18.02.10/08.12.09		
ОАО «ЛСР» внеочередное	19.02.10/15.01.10		
ОАО «Ситроникс» внеочередное	25.02.10/03.12.09		
ОАО «Восточный Экспресс банк» внеочередное	01.03.10/18.01.10		
ОАО «Комстар» внеочередное	03.03.10/15.12.09		
ОАО «Банк Русский Стандарт» внеочередное	09.03.10/25.12.09		
ОАО «Банк Союз» внеочередное	30.03.10/23.02.10		
ОАО «Татнефть» внеочередное	25.06.10/10.05.10		

**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»