



## Обзор рынка

03 февраля 2010

## Рыночные индикаторы

Вчера внешние и внутренние сигналы способствовали росту российского рынка. Индекс ММВБ завершил день ростом на 1,39%, РТС - на 1,9%. Лидировали по росту акции телекомов, нефтегазовых компаний и металлургического сектора (сталелитейных и угледобывающих компаний).

Из внутренних новостей позитивными для рынка стали новости о повышении цен на уголь в РФ со стороны Распадской, а также решение правительства пока оставить без изменений нулевые ставки НДС для 22 месторождений Восточной Сибири, в число которых входит Ванкорское. Это решение вызвало рост акций Роснефти на 3,64%, которая лидировала по росту в нефтегазовом секторе.

Банковские акции росли умеренно вместе с рынком в ожидании настроений в банковском секторе на рынке США и Японии, что было связано с ожиданиями выступления г-на Волкера в Конгрессе по вопросу реформирования в банковской системе США.

Негативных заявлений сделано на эту тему не было, поэтому вчера на какое-то время снизились политические риски, и рынок среагировал на поток позитивных отчетностей американских компаний за IV квартал.

Утром внешний фон остается позитивным перед открытием российского рынка:

Азиатские индексы в плюсе, фьючерсы на индексы США растут около 0,2% после вчерашнего роста рынка США на 1,09% по индексу DJ и на 1,3% по индексу S&P.

Фьючерсы на индекс РТС прибавили вечером 0,5%.

На сырьевом рынке цены на нефть поднялись на 2% после закрытия российского рынка и утром остаются на уровне \$75,97 за фьючерсный контракт марки Brent.

Золото подорожало на 0,44% с момента закрытия рынка РФ; никель - на 1,43%.

Сегодня будет опубликовано значение индекса ISM Non manufacturing – индекс деловой активности в секторе услуг США; данные по запасам нефти и нефтепродуктов за неделю от Минэнерго.

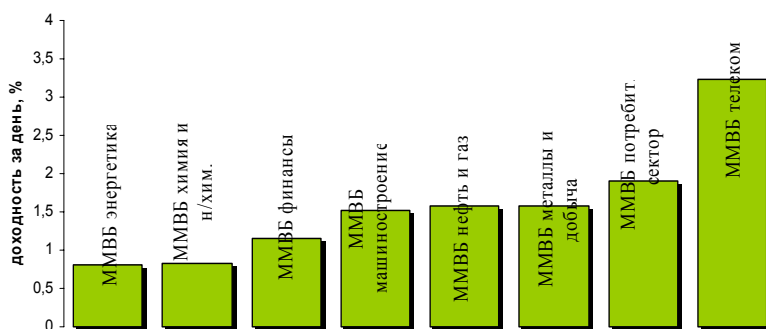
Опубликуют отчеты за 4 квартал компании: Cisco Systems, Electrolux, Fortun Corp, Honda Motor, Pfizer, Toyota Motor Corp, Visa inc, Yum brands inc.

Ожидаем сегодня открытия рынка ростом с гэпом вверх. Вечером динамика рынка будет зависеть от статистики и результатов отчетностей.

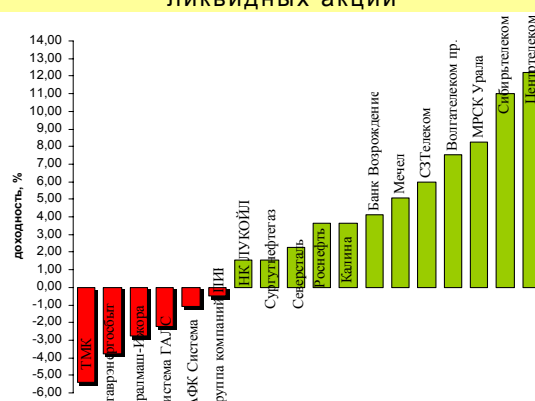
Лучше рынка ожидается динамика нефтегазовых компаний, угледобывающих и сталелитейных.

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 506,76	0,53	1,81	1,81
MICEX	1 436,63	1,39	3,43	3,43
Dow Jones	10 296,85	1,09	-2,33	-2,33
Nasdaq Comp.	2 190,06	0,87	-4,32	-4,32
S&P 500	1 103,32	1,30	-2,32	-2,32
FTSE 100	5283,31	0,68	-3,06	-3,06
CAC 40	-	-	-4,43	-4,43
DAX	5709,66	0,98	-5,09	-5,09
Nikkei 225	10 406,61	0,34	-1,66	-1,66
MSCI EM	940,43	0,66	-5,58	-5,58
Hang Seng	20 533,34	1,29	-7,32	-7,32
Shanghai Comp.	-	-	-10,45	-10,45
Bovespa	67 163,20	0,89	-2,94	-2,94
Merval	-	-	-0,30	-0,30
Нефть Brent ICE	73,11	2,31	-	-
Золото, \$/oz	1111,0	2,25	-	-
Никель, \$/t	18125	0,55	-	-
USD/EUR	1,3964	-0,24	-	-

## Динамика доходности отраслевых индексов



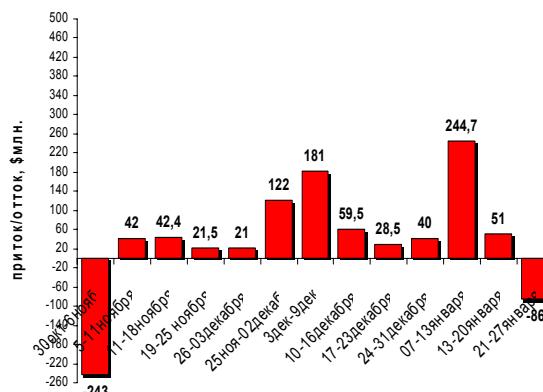
## Лидеры падения среди наиболее ликвидных акций



## Результаты российских ДР в Лондоне

Эмитент	Акции за DR	Изменение % за день
Газпром	▲ 4	1,35
ЛУКОЙЛ	▲ 1	1,26
Газпромнефть	▲ 5	2,03
Роснефть	▲ 1	3,77
Сургутнефтегаз	▲ 10	1,67
Татнефть	▼ 6	-0,35
Новатэк	▲ 10	-0,28
Фармстандарт	▼ 100	-0,27
Магнит	▲ 0,2	2,32
Система	▼ 1b20	-1,65
Ростелеком	▲ 6	5,56
ГМК Норильский Никель	▲ 0,1	1,88
НЛМК	▲ 10	0,69
Северсталь	▲ 1	4,43
ММК	▲ 13	0,49
Полиметалл	-	0,00
ТМК	▼ 4	-3,98
Полюс Золото	▲ 0,5	0,89
ОМЗ	▲ 1	350,00
Мечел*	▲ 1	0,09
Русгидро	▲ 100	0,69
ЧЦЗ	▲ 1	2,50
Уралкалий	▲ 5	2,15
ВТБ	▲ 2000b1	0,60

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



Сегодня отчеты за IV кв. 2009г. по компаниям: Cisco Systems, Electrolux, Fortun Corp, Honda Motor, Pfizer, Toyota Motor Corp, Visa inc, Yum brands inc. Статистика: ISM Non Manufacturing.

**Новости компаний и отраслей****Металлургический сектор**

	ГМК Норильский никель в 2009г. снизил производство никеля и меди, и увеличил производство палладия и платины по сравнению с 2008г. За 2009г. компания произвела 282900т. Никеля, 402000т. Меди, 2805млн. тройских унций палладия и 661000 унций платины. В 2010г. планируется произвести: до 309000т. Никеля, до 398000т. Меди, до 2835 унций палладия, до 695000 унций платины. НЕЙТРАЛЬНО.
	Распадская с февраля повышает цены на коксующийся уголь в РФ на 33% до 3600руб. за тонну (без НДС). Мировые цены на уголь с конца декабря подросли на 15-20% до \$190. В январе Распадская продавала уголь по ценам IV квартала – 2700 руб/тонну, Белон и Мечел - по 3000руб/тонну. В январе горячекатанный лист в РФ подорожал на 5,2% (17797-18308 руб/тонну), холоднокатанный – на 4,3% (20540-21533 руб/тонну).
<b>Банковский сектор</b>	
	Сбербанк может получить разрешение на запуск программы депозитарных расписок в феврале. Предполагается также запуск опционной программы для менеджеров, которая предполагает обратный выкуп акций на рынке. ПОЗИТИВНО.
	Банк ВТБ может направить на дивиденды за 2009г. 10% прибыли. ПОЗИТИВНО.



## Календарь событий на неделю 01 - 05 февраля

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события	Прогноз
01 февраля	<b>Роснефть:</b> отчет 4 квартал 2009 US GAAP		
01 февраля	<b>Газпром:</b> отчет 3 квартал 2009 МСФО		
01 февраля 12:30		<b>Великобритания:</b> индекс деловой активности в производственном сект. PMI январь	54,0
01 февраля 12:30		<b>Еврозона:</b> индекс деловой активности в производственном сект. PMI январь	52,0
01 февраля 12:30		<b>Великобритания:</b> изменение объема потребительского кредитования в декабре	-0,5
01 февраля 12:30		<b>Великобритания:</b> число заявок на ипотечное кредитование, млрд. в декабре	1,50
01 февраля 16:30		<b>США:</b> индекс потребительских расходов в декабре м/м, г/г	0,1
01 февраля 18:00		<b>США:</b> затраты на строительство в декабре м/м.	-0,5
01 февраля 18:00		<b>США:</b> индекс деловой активности в производственном секторе в январе	62,4
02 февраля			
02 февраля 10:00	<b>ВР:</b> отчет 4 квартал 2009 US GAAP	<b>Германия:</b> розничные продажи в декабре м/м, г/г	0,8/-2,6
02 февраля 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс цен производителей в декабре, м/м, г/г	0/-3,1
02 февраля 15:45		<b>США:</b> продажи в розничных сетях за неделю	
02 февраля 16:55		<b>США:</b> индекс розничных продаж за неделю Red Book, м/м, г/г.	
02 февраля 18:00		<b>США:</b> незавершенное строительство в декабре	1,1
02 февраля 18:00		<b>США:</b> количество подписанных заявок на покупку жилья в декабре	0,6
02 февраля		<b>США:</b> индекс потребительской уверенности за неделю	53,5
02 февраля		<b>США:</b> продажи легковых автомобилей в январе	
02 февраля		<b>США:</b> продажи грузовых машин всего в январе	
02 февраля		<b>США:</b> продажи транспортных средств всего в январе	11,2
02 февраля		<b>США:</b> запасы нефти за неделю от API	
02 февраля		<b>США:</b> выступление Пола Уолкера по реформе в банковском секторе США	
03 февраля 12:00		<b>Еврозона:</b> индекс деловой активности PMI в секторе услуг	52,3
03 февраля 12:00		<b>Еврозона:</b> индекс деловой активности PMI Composit	53,6
03 февраля 13:00		<b>Еврозона:</b> розничные продажи в декабре м/м, г/г	0,4/-2,6
03 февраля 15:00		<b>США:</b> индекс потребительских расходов МВА за неделю	
03 февраля 15:00		<b>США:</b> индекс ипотечного кредитования за неделю	
03 февраля 16:15		<b>США:</b> занятость на рынке труда в январе	-54,0
03 февраля 18:30		<b>США:</b> запасы нефти за неделю от Минэнерго	
04 февраля	<b>Газпром:</b> Совет Директоров по вопросам даты и повестки Общего годового собрания акционеров.		
04 февраля		<b>Япония:</b> иностранные инвестиции в японские акции и облигации	
04 февраля		<b>Китай:</b> торговый баланс в декабре	
04 февраля 13:00		<b>Германия:</b> заказы в промышленном производстве в декабре	0,3
04 февраля 12:00		<b>Великобритания:</b> решение по процентной ставке банка Англии в феврале	0,5
04 февраля 12:00		<b>Великобритания:</b> программа количественного смягчения Банка Англии, млрд.	200



04 февраля 15:45	<b>Евразона:</b> решение по процентной ставке ЕЦБ в феврале	1,0
04 февраля	<b>Евразона:</b> пресс-конференция Жан-Клода Трише	
04 февраля 16:30	<b>США:</b> первичные требования на пособия по безработице за неделю	
04 февраля 16:30	<b>США:</b> уровень безработицы за 4 недели	
04 февраля 16:30	<b>США:</b> число продолжающих получать пособия по безработице	
04 февраля 16:30	<b>США:</b> загрузка производственных мощностей в 4 квартале	5,1
04 февраля 18:00	<b>США:</b> заказы на товары длительного пользования в декабре	
04 февраля 18:00	<b>США:</b> заказы на с/х продукцию в декабре	0,9
04 февраля	<b>США:</b> продажи в розничных сетях в январе	
04 февраля	<b>Япония:</b> опережающие индикаторы в декабре	
05 февраля 10:45	<b>Франция:</b> торговый баланс в декабре	-4,6
05 февраля 14:00	<b>Германия:</b> промышленное производство в декабре окончат.	0,4
05 февраля 16:30	<b>США:</b> количество рабочих мест в январе, тыс.	20
05 февраля 23:00	<b>США:</b> объем потреб. кредитов, млрд.	-9,5
01 февраля	<b>Роснефть:</b> отчет 4 квартал 2009 US GAAP	
01 февраля	<b>Газпром:</b> отчет 3 квартал 2009 МСФО	
01 февраля 12:30	<b>Великобритания:</b> индекс деловой активности в производственном сект. PMI январь	54,0
01 февраля 12:30	<b>Евразона:</b> индекс деловой активности в производственном сект. PMI январь	52,0
01 февраля 12:30	<b>Великобритания:</b> изменение объема потребительского кредитования в декабре	-0,5

**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		1506,76		0,53	1,81	1,81	174,89	1590,02	508,15
Индекс ММВБ		1436,63		1,39	3,43	3,43	126,76	1491,36	602,72
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ао	192,21	12 826 761	1,24	3,69	3,69	65,52	204,97	107,10
Газпром нефть	ао	153,44	175 751	2,16	-8,26	-8,26	104,58	189,87	66,26
Лукойл	ао	1711,00	3 456 003	1,52	-0,51	-0,51	44,42	1991,00	1027,00
Новатэк	ао	185,99	181 655	1,08	8,17	8,17	180,96	196,58	64,00
Роснефть	ао	241,99	6 188 022	3,64	-7,36	-7,36	110,06	272,71	106,04
Сургутнефтегаз	ао	25,77	876 795	1,53	-5,34	-5,34	65,23	29,47	13,53
Татнефть	ао	142,35	220 298	0,35	1,69	1,69	140,48	153,55	55,85
Транснефть	ап	26 235	407 668	3,23	8,44	8,44	285,08	30 000	6 356
<b>Электроэнергетика</b>									
Интер РАО	ао	0	0	0					
Иркутскэнерго	ао	13,19	11 711	0,94	-2,56	-2,56	98,66	16,90	4,95
Мосэнерго	ао	3,65	41 869	-0,36	11,76	11,76	315,44	3,98	0,82
ОГК-1	ао	0,89	63 187	4,49	14,61	14,61	315,44	0,91	0,24
ОГК-4	ао	1,94	24 407	3,20	15,74	15,74	410,90	1,94	0,24
ОГК-5	ао	2,55	13 348	2,21	15,58	15,58	244,81	2,97	0,69
ТГК-5	ао	0,0125	1 743	1,63	5,13	5,13	310,00	0,01	0,00
ТГК-6	ао	0,0101	2 241	0,00	2,02	2,02	274,07	0,01	0,00
ТГК-9	ао	0,0036	5 335	-2,70	19,35	19,35	270,00	0,00	0,00
ТГК-13	ао	0,0906	1 127	-0,44	1,34	1,34	293,94	0,10	0,02
Рус Гидро	ао	1,3050	593 319	0,77	13,80	13,80	118,75	1,45	0,57
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ао	239,00	236 105	0,56	7,21	7,21	114,12	242,98	106,09
Ростелеком	ао	157,99	608 733	5,26	1,08	1,08	-51,43	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ап	1,79	145 242	10,99	9,75	9,75	565,29	1,61	0,24
Уралсвязьинформ	ао	0,94	671 461	3,19	16,26	16,26	258,89	0,91	0,24
<b>Металлургия</b>									
Белон	ао	22,50	34385,01	2,46	15,46	15,46	322,31	24,85	4,50
ГМК Норильский никель	ао	4780,00	3 979 732	2,25	10,13	10,13	214,38	5084,99	1401,00
Полюс Золото	ао	1497,86	151 055	0,87	-6,32	-6,32	45,15	1769,00	990,01
Полиметалл	ао	280,97	14 710	0,67	-1,28	-1,28	77,76	302,19	164,10
ММК	ао	28,87	57 873	-0,35	15,83	15,83	350,60	32,70	6,35
НЛМК	ао	93,99	74 149	1,61	0,72	0,72	176,12	104,98	31,97
Северсталь	ао	355,00	947 482	2,28	37,14	37,14	285,50	384,90	93,30
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ао	0,0759	2 834 954	1,34	7,93	7,93	240,45	0,08	0,02
Банк Москвы	ао	880,05	1 019	1,38	6,83	6,83	22,00	947,50	685,00
Сбербанк России	ао	88,05	11 374 862	0,41	4,83	4,83	433,39	92,49	13,50
АФК Система	ао	26,70	34822,64	-1,09	13,20	13,20	419,12	29,10	4,65
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	57,01	62 643	0,88	7,64	7,64	142,53	56,80	22,41
<b>Производственный сектор</b>									
Автоваз	ао	14,58	16 458	2,28	-3,65	-3,65	134,93	22,21	5,71
Акрон	ао	1007,95	14989,618	1,19	15,825581	15,825581	179,41094	1050	364,51
Уралкалий	ао	132,25	394393,06	1,65	3,67	3,6653386	188,79023	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%	-	-	-
<b>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</b>	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»