



Обзор рынка

23 октября 2008

Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	665,78	-7,17	-44,66	-68,69
MICEX	628,12	-3,74	-40,62	-65,45
Dow Jones	8 519,21	-5,69	-20,68	-31,90
Nasdaq Comp.	1 615,75	-4,77	-25,38	-36,03
S&P 500	896,78	-6,10	-20,36	-34,49
FTSE 100	4040,89	-4,67	-19,64	-38,09
CAC 40	3 298,18	-5,37	-22,70	-40,69
DAX	8 362,86	-3,59	-28,25	-43,33
Nikkei 225	534,69	-7,84	-31,38	-53,42
MSCI EM	13 603,25	-4,65	-27,33	-48,70
Hang Seng	1 845,91	-2,63	-15,23	-63,97
Shanghai Comp.	35 069,73	-10,18	-26,41	-38,89
Bovespa	4 571,07	-4,46	-22,70	-40,69
Merval	1046,68	-10,1	-37,04	-51,36
Нефть Brent ICE	64,52	-7,46	-	-
Золото, \$/oz	744,0	-3,63	-	-
Никель, \$/t	10410	-0,38	--	--
USD/EUR	1,2854	1,59	-	-

В среду российский фондовый рынок снижался вместе с остальными мировыми торговыми площадками, не имея возможности перевесить внешний негатив мерами поддержки внутреннего денежного рынка и рынка акций. Но эти меры позволили вчера удержаться рублю на фоне снижения всех прочих валют относительно доллара (курс рубль/доллар составил 27р.), и поддержали ряд акций нефтегазового и финансового секторов (предположительно, госкупка происходила по бумагам компаний: ЛУКОЙЛ, Роснефть, Газпром, ВТБ, Сбербанк судя по их динамике лучше рыночной, т.е. снижение было не столь сильным).

Положительную динамику продемонстрировали бумаги ГКМ Норильский Никель на фоне приближения окончания срока по оферте, а также отдельные акции телекоммуникационного и энергетического секторов на спекулятивных факторах.

Из внутренних факторов можно также отметить вчерашний отчет Газпрома за 1 квартал 2008г. по МСФО, но он не оказал заметного влияния на динамику под давлением более сильных негативных факторов: снижение цен на нефть в течение дня и продажи акций на фоне растущего спроса на американскую валюту.

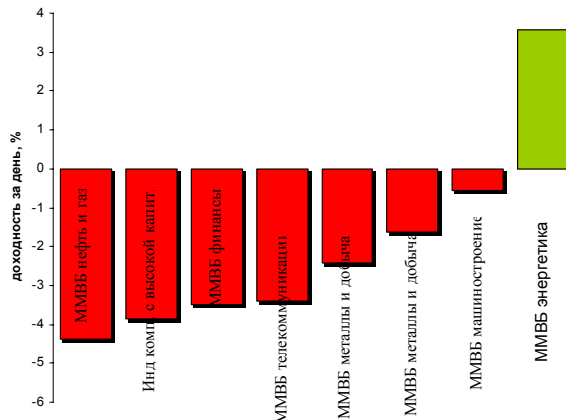
Внешний фон в четверг остается негативным:

Из-за снижения цен на все сырье, мировые рынки (США, Азия, Европа) закрылись существенным снижением индексов; правда утром в четверг фьючерсы на индексы США демонстрируют отскок на коррекции нефтяных цен накануне заседания ОПЕК 24 октября. Российские АДР в Лондоне и Нью-Йорке вчера также закрылись понижением.

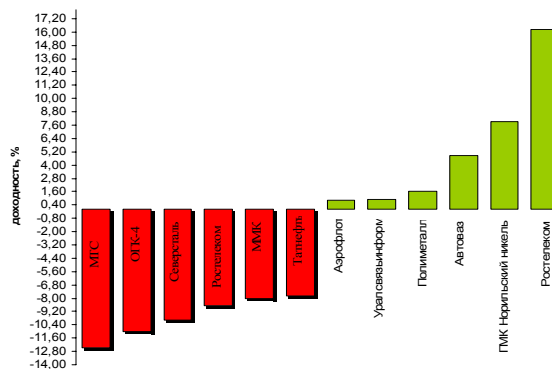
В течение двух дней на американском рынке выходят негативные финансовые отчеты компаний за третий квартал 2008г.

В первой половине дня ожидается снижение российских фондовых индексов. В течение дня динамика будет зависеть от опубликованной статистики и результатов опубликованных отчетностей на рынке США и Европы.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



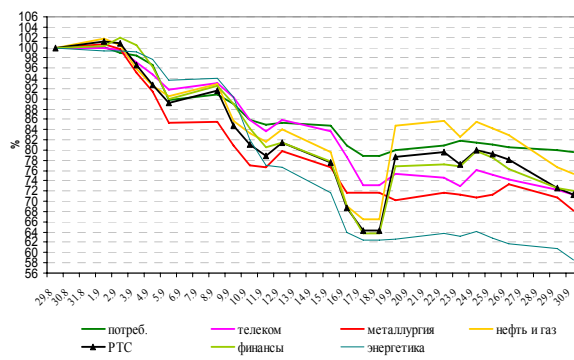
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Анонсы новостей компаний и отраслей

- Чистая прибыль "Газпрома" по международным стандартам (МСФО) в I квартале 2008 года выросла на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 273,439 млрд. рублей.
- ОАО "Татнефть" в 2009 году несколько снизит инвестиционную программу за пределами Татарстана.
- "ВТБ планирует предоставить своим дочерним банкам около \$500 млн. в. Октябре текущего года для поддержания их стабильности.

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Нефтегазовый сектор:

- Чистая прибыль "Газпрома" по международным стандартам (МСФО) в I квартале 2008 года выросла на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 273,439 млрд. рублей.

Выручка увеличилась на 48% - до 902,944 млрд. рублей, EBITDA - на 62%, до 422,036 млрд. рублей.

- ОАО "Татнефть" в 2009 году несколько снизит инвестиционную программу за пределами Татарстана.

Компания поменяла инвестиционную программу (на 2009 год - ИФ) по работе за пределами Татарстана. Имеется ввиду Самарская и Оренбургская области, Ненецкий АО, Сирия и Ливия. Мы несколько сократили наши вложения за пределами Татарстана.

А в пределах Татарстана пока прежние намерения сохранились".

ОАО "Татнефть" снизило цены на топливо в розничной торговле на своих АЗС в среднем на 1 рубль, сообщил Агентству нефтяной информации (АНИ) заместитель начальника управления реализации нефти и нефтепродуктов Владимир Карпов.

Банковский сектор:

- "ВТБ планирует предоставить своим дочерним банкам около \$500 млн. в. Октябре текущего года для поддержания их стабильности.

ОАО «Газпром»
GAZP

ОАО «Татнефть»
TATN03

ОАО «ВТБ»
VTBR

**Календарь событий на неделю 20 октября- 24 октября**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
20 октября 18:00	<u>Сбербанк:</u> отчетность за 1 полугодие 2008г. МСФО	<u>США:</u> опережающие индикаторы в сентябре
21 октября 15:00		<u>США:</u> заявки на ипотечные кредиты
21 октября 18:30		<u>США:</u> запасы нефти и нефтепродуктов
22 октября 12:00		<u>Великобритания:</u> розничные продажи в сентябре
22 октября 13:00		<u>Еврозона:</u> новые заказы в промышленности в августе
22 октября 16:30		<u>США:</u> первичные обращения безработных
22 октября 18:00		<u>США:</u> индекс цен на жилье в августе
23 октября 12:00		<u>США:</u> индекс PMI Manufacturing в августе.
23 октября 12:00		<u>Великобритания:</u> ВВП 3 квартал
23 октября 18:00		<u>США:</u> продажи домов на вторичном рынке в сентябре
24 октября 18:00		<u>США:</u> продажи новых домов
24 октября		<u>Заседание ОПЕК</u>
28 октября	<u>ГМК Норильский Никель:</u> дата завершения срока oferty. Цена \$233/акция – премия к рыночной цене 255%.	



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		665,78		-7,17	-44,66	-68,69	-66,52	2498,10	667,62
Индекс ММВБ		628,12		-3,74	-40,62	-65,45	-63,78	1970,46	576,54
Нефть и газ									
Газпром	ао	110,00	11 766 043	-6,36	-45,36	-65,74	-59,39	369,50	96,48
Газпром нефть	ао	46,24	29 705	-4,09	-56,57	-68,49	-58,07	192,49	40,00
Лукойл	ао	880,01	1 861 310	-3,72	-49,05	-55,78	-57,13	2697,30	777,00
Новатэк	ао	90,01	30 141	-3,26	-31,03	-49,65	-29,56	217,00	77,12
Роснефть	ао	103,00	1 546 224	-2,74	-43,67	-54,29	-50,90	291,36	76,00
Сургутнефтегаз	ао	13,40	313 883	-2,89	-8,62	-53,22	-56,61	33,19	8,51
Татнефть	ао	34,40	130 023	-7,77	-62,71	-74,80	-73,39	193,78	31,80
Транснефть	ап	8 210	66 655	-6,17	-36,49	-82,07	-80,09	52 777	8 200
Электроэнергетика									
Интер РАО	ао	0,00	0	0,00					
Иркутскэнерго	ао	9,88	14 473	16,24	-42,95	-71,18	-67,05	29,95	7,70
Мосэнерго	ао	0,95	54 848	-3,47	-27,94	-83,47	-84,62	6,58	0,76
ОГК-1	ао	0,27	1 389	-3,62	-61,56	-90,98	-84,62	3,31	0,25
ОГК-4	ао	0,60	2 199	-11,03	-40,09	-79,45	-78,93	3,32	0,25
ОГК-5	ао	1,30	2 583	-0,15	-27,73	-69,95	-68,11	4,48	1,11
ТГК-5	ао	0,0035	5 103	9,38	-54,29	-85,39	-88,06	0,03	0,00
ТГК-6	ао	0,0031	1 987	-3,12	-52,24	-88,41	-87,30	0,03	0,00
ТГК-8	ао	0,0308	2 501	19,84	-28,61	-25,51	-20,68	0,04	0,02
ТГК-9	ао	0,0014	9 738	40,00	-60,00	-87,34	-87,18	0,01	0,00
ТГК-13	ао	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	-42,64	-83,16		0,26	0,04
Рус Гидро	ао	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	#N/A Out of resources	-50,62	-79,23		2,20	0,36
Телекоммуникации									
МТС	ао	128,50	91 105	-12,55	-33,81	-61,08	-51,84	384,30	125,10
Ростелеком	ао	188,00	17 184	-8,69	2,95	-28,66	-17,08	303,30	150,00
Сибирьтелеком	ап	0,49	38 129	8,17	-53,25	-84,36	-83,76	3,12	0,36
Уралсвязьинформ	ао	0,32	271 909	0,95	-38,83	-79,03	-80,13	1,70	0,20
Металлургия									
Белон	ао	0,00	0	0,00	-68,88	-56,32	-38,90	6 519,00	930,00
ГМК Норильский никель	ао	2115,00	3 262 731	7,91	-40,79	-69,66	-70,50	7723,00	1400,00
Полюс Золото	ао	481,10	224 354	0,22	3,23	-57,41	-56,28	2210,00	301,00
Полиметалл	ао	83,00	36 036	1,67	-28,39	-52,86	-53,56	234,56	70,00
ММК	ао	5,40	3 701	-8,01	-67,75	-81,37	-80,30	35,40	5,05
НЛМК	ао	22,56	12 405	-6,35	-61,64	-75,79	-75,42	135,40	20,73
Северсталь	ао	102,11	36 681	-9,96	-68,76	-79,73	-79,32	677,97	99,99
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0326	655 614	-0,61	-24,60	-73,95	-71,75	0,13	0,03
Банк Москвы	ао	666,66	194	-1,53	-19,88	-49,02	-48,79	1480,00	620,00
Сбербанк России	ао	25,60	6 230 909	-3,51	-39,69	-73,99	-75,30	109,51	23,81
Транспорт									
Аэрофлот	ао	61,00	16 482	0,83	-10,09	-34,88	-26,23	112,00	45,01
Производственный сектор									
Автоваз	ао	6,81	1 058	4,83	-55,17	-86,17	-84,01	51,90	5,70
Акрон	ао	0,00	0	0,00	-58,15	-54,24	-30,24	3036,99	510,00
Уралкалий	ао	0,00	0	0,00	-37,29	-39,67		388,00	81,50

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Инфляция в РФ, % (за месяц)	август 2008	0,4	сентябрь 2008	0,8	-
Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	январь	-	сентябрь 2008	+10,6%	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	10.06.2008	10,75	14.07.2008	11,0	-
Динамика ВВП, в % к предыдущему году:	2003 +7,3	2004 +7,2	2005 +6,4	2006 +7,4	2007 +8,1
1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
Прогноз роста на 2008, %:		+7,8% (+4,5%)			
Промышленное производство, в % к предыдущему году:	2003 +7,0	2004 +7,3	2005 +4,0	2006 +3,9	2007 +6,3
Стабфонд, трлн. руб.	2006	2,35	2007	3,85	-
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.	03.10.2008	546,1	10.10.2008	530,6	-2,83
Объем добычи нефти, млн. тонн.	Январь-август 2008г.	325,154	Я-июль 2008г.	283,664	0,41%
Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:		485,8	01 октября 2008	372,2	
Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.	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	

**Итоги прошедшей недели (13.10- 17.10)**

наименование инструмента		% изменения за неделю (13.10 -17.10)	прогнозное значение на неделю 20.10- 24.10.max	прогнозное значение на неделю 20.10- 24.10 min
Нефть Brent	▼	-5,29		
Природный газ	▼	-1,83		
золото	▲	-11,17		
алюминий	▼	-2,68		
свинец	▼	-10,65		
пшеница	▼	-8,19		
сахар	▼	-6,49		
рис	▼	-8,63		
PTC (прогноз по фьючерс 12.08)	▼	-20,97	820 (max прошлой недели 908,90)	690 (min прошлой недели 749,80)
ММВБ	▼	-14,38	695 (max прошлой недели 771,04)	595 (min прошлой недели 577,03)
DJ	▼	-4,75		
NASDAQ	▼	3,75		
доллар/евро	▲	0,68		

События и факторы, способствующие росту акций российского рынка в течение недели:

1. отскок нефти вверх в конце недели;
2. ожидание поступления государственных денег на рынок в начале текущей недели.
3. антикризисные меры регулирующих органов США и Еврозоны, что способствовало некоторому восстановлению мировых индексов.

События и факторы способствующие снижению акций российского рынка в течение недели:

1. недостаток ликвидности на российском рынке, что влекло продолжение вывода средств инвесторов из российских акций;

Лидеры роста прошлой недели:

Уралсвязьинформ (+16,0%), ГКМ Норильский Никель (+13,17%), Полиметалл (+7,41%), Иркутскэнерго (+5,37%), Новатэк (+3,21%), Ростелеком (+2,70%), Роснефть (+2,40%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

Белон (-40,97%), Татнефть (-37,53%), НЛМК (-32,16%), ОГК-4 (-27,55%), РусГидро (-26,%) ММК (-25,52%), Газпромнефть (-24,44%), ЛУКОЙЛ (-18,30%), МТС (-16,56%), Мосэнерго (-13,76%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-16,59%)
ММВБ телекоммуникации	(-8,32%)
ММВБ энергетика	(-22,21%)
ММВБ промышленное производство	(-28,64%)
ММВБ металлы и добыча	(-18,11%)
ММВБ финансы	(-6,31%)

**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

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Директор Департамента	bedianashvili@pr-bank.ru	доб. 184
ПАРШИН Михаил	Заместитель Директора департамента - Начальник отдела ценных бумаг	parshin@pr-bank.ru	доб. 150
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 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»