



## Обзор рынка

12 января 2010

В первый торговый день 2010г. российский рынок отыгрывал динамику мировых рынков за неделю с 4 по 8 января. За истекшую неделю мировые индексы продемонстрировали рост, вызванный макроэкономической статистикой США и Китая и растущей динамикой цен на нефть и газ в условиях аномального похолодания в странах Европы и в США. Значительный рост также продемонстрировали цены цветные металлы и железную руду.

Индекс ММВБ закрылся вчера ростом на 5,46%, РТС - на 7,5% на фоне интереса инвесторов к российским бумагам. За время длинных выходных АДР российских компаний на площадках Лондона и Нью-Йорка подорожали в среднем на 6%.

Лидировали по росту сектора металлургии и нефтехимии. Акции компании Северсталь подорожали более чем на 20% в ходе торгов, акции Уралкалия поднялись на 14,3%.

В нефтегазовом секторе рост был более умеренным, однако акции сектора закрылись ростом около 5%.

Во вторник внешний фон перед открытием российского рынка уже не такой однозначно позитивный:

индексы азиатских стран преимущественно в минусе утром во вторник в результате снижения котировок сырьевых компаний. В Китае также под давлением банки из-за мер по ужесточению монетарной политики.

США закрылись в понедельник умеренным ростом индексов около 0,2-0,4%. К концу торгов на настроения инвесторов повлияла отчетность компании Alcoa, «открывшая» «сезон отчетностей».

Динамика АДР российских компаний вчера в течение дня была смешанной: спросом продолжали пользоваться бумаги металлургических компаний.

Фьючерсы на индекс РТС закрылся вчера снижением на 0,5%;

Фьючерсы на индексы S&P и Nasdaq снижаются утром на 0,1-0,5пп.

Нефть подешевела на 1,3% по сравнению со вчерашними максимумами, золото – на 0,43%, никель - на 1,75%.

В целом на рынках преобладают коррекционные настроения после роста в начале года.

Открытие российского рынка ожидается разнонаправленным движением акций.

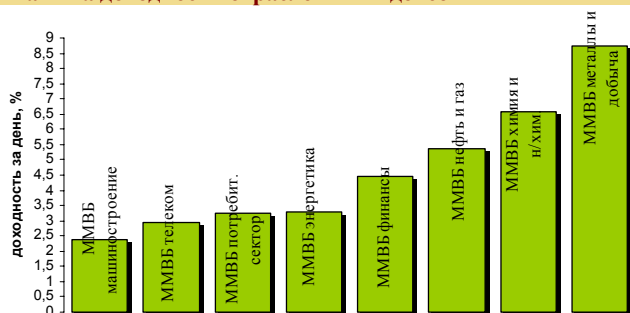
Спросом продолжают сегодня пользоваться бумаги, по которым разница в росте АДР за истекшую неделю и вчерашним ростом спот инструментов еще не отыграна в полной мере.

Нефтегазовый сектор окажется под давлением на фоне динамики нефти.

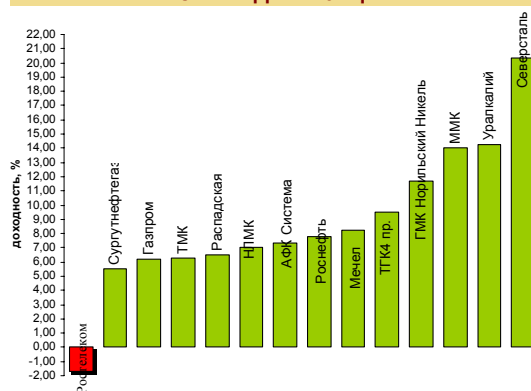
## Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 559,75	7,97	-4,18	113,47
MICEX	1444,78	5,46	6,62	0,00
Dow Jones	10 663,99	0,43	3,23	1,82
Nasdaq Comp.	0,00	0,00	6,64	2,12
S&P 500	1 146,98	0,17	4,86	2,68
FTSE 100	5538,07	0,07	5,96	2,24
CAC 40	5769,31	-0,55	6,86	2,76
DAX	6040,5	0,05	6,14	1,35
Nikkei 225	10 879,14	0,75	6,49	2,39
MSCI EM	1 028,07	1,15	4,87	2,72
Hang Seng	22 310,83	-0,45	2,33	2,46
Shanghai Comp.			-1,06	-1,96
Bovespa	70 433,48	0,24	3,74	2,44
Merval			8,27	1,38
Нефть Brent ICE	80,97	-0,49		
Золото, \$/oz	1153,0	2,33		
Никель, \$/t	18300	0,97	--	--
USD/EUR	1,4513	-0,72		

## Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



## Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций

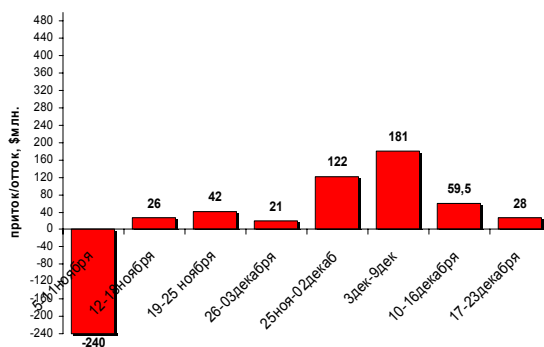


## Результаты российских АДР, ГДР

ЭМИТЕНТ	колич. акций в АДР, ГДР	% изм. за день
Газпром	4	0,26
ЛУКОЙЛ	1	2,06
Газпромнефть	5	3,0
Роснефть	1	4,14
Сургутнефтегаз	10	
Татнефть	6	
Новатэк	10	2,32
Мосэнерго*	100	
МТС	5	
Система	1в20	-1,42
Ростелеком	6	
ГМК НорилНикель	0,1	3,01
НЛМК	10	1,54
Северсталь	1	
ММК	13	3,78
Полиметалл	1	6,91
ТМК	4	
Полное Золото	0,5	-1,17
ОМЗ	1	
Мечел*	1	2,24
РусГидро	1в3	
ЧЦЗ	1	
Уралкалий	5	
ВТБ	2000в1	4,99

## Анонсы новостей компаний и отраслей

## Динамика притока/оттока средств западных фондов в российские акции, по неделям





Новости компаний и отраслей

Комментарии

**Календарь событий на неделю 11 - 15 января**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
11 января		<b>Япония:</b> выходной – День Совершеннолетия
11 января		<b>Алсоа:</b> финансовый отчет за IV квартал 09г.
11 января 10:45		<b>Франция:</b> промышленное производство в ноябре, %
12 января 08:00		<b>Япония:</b> доклад по состоянию экономики за декабрь
12 января 15:45		<b>США:</b> продажи в розничных сетях за неделю
12 января 16:30		<b>США:</b> торговый баланс в ноябре
12 января 16:55		<b>США:</b> доклад по розничным продажам за неделю от Redbook, м/м, г/г
12 января		<b>США:</b> индекс потребительской уверенности ABC за неделю
13 января 10:00		<b>Германия:</b> ВВП за 2008г., %
13 января 13:00		<b>Еврозона:</b> промышленное производство за ноябрь 09г., г/г, м/м
13 января 15:00		<b>США:</b> индекс потребительских расходов МВА за неделю, %
13 января 15:00		<b>США:</b> индекс ипотечного кредитования за неделю, %
13 января 22:00		<b>США:</b> государственный бюджет (сальдо доходов и расходов) за декабрь, \$млрд.
14 января 03:50		<b>Япония:</b> индекс цен производителей за декабрь, %, м/м, г/г
14 января 10:00		<b>Германия:</b> индекс цен потребителей за декабрь, %, м/м, г/г
14 января 10:00		<b>Германия:</b> гармонизированный индекс цен потребителей окончат., за декабрь, %, м/м, г/г
14 января 15:45		<b>Еврозона:</b> решение по ставке ЕЦБ в январе
14 января 16:30		<b>США:</b> изменение цен на экспорт в декабре, %
14 января 16:30		<b>США:</b> изменение цен на импорт в декабре, %
14 января 16:30		<b>США:</b> количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю
14 января 16:30		<b>США:</b> общее число безработных за 4 недели
14 января 16:30		<b>США:</b> розничные продажи в декабре, %
14 января 18:00		<b>США:</b> коммерческие запасы на складах товаров, комплект, товаров на складах, %
15 января		<b>Япония:</b> инвестиции в иностранные акции и облигации за неделю, млн.
15 января 13:00		<b>Еврозона:</b> международный торговый баланс (сальдо м/д эксп и импорт) в ноябре
15 января 13:00		<b>Еврозона:</b> изменение инфляции в декабре %, м/м, г/г
15 января 16:30		<b>США:</b> индекс потребительских цен в декабре, м/м
15 января 16:30		<b>США:</b> индекс производственной активности федерального банка Нью-Йорка в январе
15 января 17:15		<b>США:</b> промышленное производство в декабре, % м/м
18 января		<b>США:</b> выходной День Мартина Лютера Кинга
11 января		<b>Япония:</b> выходной – День Совершеннолетия



## 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		1559,75		7,97	-4,18	113,47	110,14	1508,42	492,59
Индекс ММВБ		1444,48		5,46	6,62	0,00	121,14	1412,27	534,79
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ao	194,50	11 649 987	6,23	9,97	0,00	69,53	204,97	99,50
Газпром нефть	ao	170,68	238 526	4,24	6,74	0,00	162,30	189,87	58,01
Лукойл	ao	1750,98	3 763 678	3,36	0,42	0,00	75,52	1991,00	945,50
Новатэк	ao	177,50	79 629	4,35	6,61	0,00	251,01	196,58	49,00
Роснефть	ao	271,70	3 064 260	7,80	7,80	0,00	127,28	265,25	98,81
Сургутнефтегаз	ao	28,29	585 051	5,50	3,57	0,00	62,02	29,47	12,90
Татнефть	ao	144,20	339 003	3,37	0,90	0,00	152,49	153,55	46,71
Транснефть	ap	24 490	503 721	4,49	9,26	0,00	241,65	30 000	5 994
<b>Электроэнергетика</b>									
Интер РАО	ao	0	0	0					
Иркутскэнерго	ao	13,75	1 167	2,54	12,22	0,00	74,14	16,90	4,95
Мосэнерго	ao	3,38	48 915	3,18	16,09	0,00	244,74	3,38	0,71
ОГК-1	ao	0,75	25 713	1,35	6,64	0,00	244,74	0,84	0,24
ОГК-4	ao	1,66	14 333	2,72	9,91	0,00	328,57	1,91	0,24
ОГК-5	ao	2,30	8 643	6,54	-2,35	0,00	107,80	2,97	0,67
ТГК-5	ao	0,0120	940	2,56	4,46	0,00	185,37	0,01	0,00
ТГК-6	ao	0,0102	1 525	3,03	16,47	0,00	160,53	0,01	0,00
ТГК-9	ao	0,0032	6 151	3,23	6,90	0,00	181,82	0,00	0,00
ТГК-13	ao	0,0888	9 875	-1,11	47,94	0,00	185,08	0,09	0,02
Рус Гидро	ao	1,1880	400 528	4,39	0,62	0,00	88,41	1,45	0,47
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ao	228,90	385 994	3,25	1,09	0,00	98,54	236,89	102,01
Ростелеком	ao	145,97	448 585	-1,70	-17,77	0,00	-43,96	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ap	1,49	24 014	1,57	52,97	0,00	357,01	1,58	0,22
Уралсвязьинформ	ao	0,80	148 118	2,69	20,52	0,00	163,85	0,85	0,22
<b>Металлургия</b>									
Белон	ao	20,04	18897,51	5,36	2,98	0,00	82,88	24,85	4,50
ГМК Норильский никель	ao	4695,40	4 845 783	10,61	4,82	0,00	112,25	4410,00	1180,11
Полюс Золото	ao	1634,04	173 384	3,09	0,89	0,00	108,79	1769,00	725,00
Полиметалл	ao	293,57	41 330	3,85	-2,52	0,00	119,49	302,19	129,87
ММК	ao	27,94	173 652	11,72	7,66	0,00	338,00	27,19	5,03
НЛМК	ao	98,27	103 484	7,00	4,84	0,00	204,61	101,41	27,51
Северсталь	ao	304,50	967 030	20,31	13,50	0,00	199,00	260,69	69,11
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ao	0,0726	5 626 134	4,61	12,12	0,00	107,78	0,07	0,02
Банк Москвы	ao	854,00	1 940	5,11	11,00	0,00	15,55	947,50	685,00
Сбербанк России	ao	86,69	13 024 966	3,63	20,86	0,00	263,70	84,40	13,50
АФК Система	ao	25,60	23441,11	7,35	5,99	0,00	430,29	26,78	4,30
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ao	54,26	52 454	3,35	20,14	0,00	90,56	54,25	19,56
<b>Производственный сектор</b>									
Автоваз	ao	14,99	16 097	1,28	-8,02	0,00	106,99	22,21	5,70
Акрон	ao	904	42777,746	5,12	-0,3453151	0	186,66667	1025,3	283
Уралкалий	ao	143,40	1320408,00	14,26	-5,38	0	136,34652	156,9	34,25

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%	-	-	-
<i>Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)</i>	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 % к предыдущему году:</b>	сентябрь09-сентябрь08 -8,6				
<i>1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:</i>	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
<b>Промышленное производство, в % к предыдущему периоду:</b>	янв08-сент08 н/д	янв09-сент09 -13,5	сент09-сент08 -9,5	авг09 -3,0	сент09 +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>Темпы роста/падения инвестиции в основной капитал, в РФ в % к предыдущему периоду.</b>	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				
<b>Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:</b>	01 ноября 2009	231,2	01 декабря 2009	271,1	17,25
<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 2010г.:**

Наименование компании	дата собрания акционеров/закрытие реестра	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «Вымпелком»			
ОАО «Сургутнефтегаз»			
ОАО «Новатэк»			
ОАО «Магнит»			
ОАО «Газпром»			
ОАО «ВМП»			
ОАО Банк АК Барс			
ОАО «Северсталь»			
ОАО «Южный Кузбасс»			
ОАО «Связь-банк»			
ОАО «РТМ»			
ОАО «Сильвинит»			
ОАО «МТС»			
ОАО «Транскредитбанк»			
ОАО «Уралхим»			
ОАО «РТМ»			
ОАО «Оргрэсбанк»			
ОАО «ТГК-2»			
ОАО «Сильвинит»			
ОАО АФК «Система»			
ОАО «Росбанк»			
ОАО «Синергия»			
ОАО «ВТБ24»			
ОАО «АвтоВАЗ»			
ОАО «Башнефть»			
ОАО «Номос-банк»			
ОАО «Комстар»			
ОАО «Пробизнесбанк»			
ОАО «Система-Галс»			
ОАО «Славнефть»			

**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»