



Обзор рынка

23 января 2008

Вчерашнее решение ФРС США досрочно снизить ставку на 75 базисных пунктов способствовало частичному восстановлению позитивных настроений инвесторов после глубокого и продолжительного падения. После объявления ставки практически все ликвидные акции рванули вверх, показав неплохой плюс, но потом снова скорректировались. По итогам торгов российский фондовый рынок закрылся снижением. Лишь немногим наиболее привлекательным для покупок бумагам удалось удержаться в положительной зоне: Газпром (+1,05%), Новатэк (+2,13%), Норникель (+1,93%), Сбербанк (+1,92%). В итоге индекс ММВБ потерял 1,09% при объеме торгов почти в 140 млрд. руб. Индекс РТС, упав на 1,61%, остановился на уровне 1967,70%.

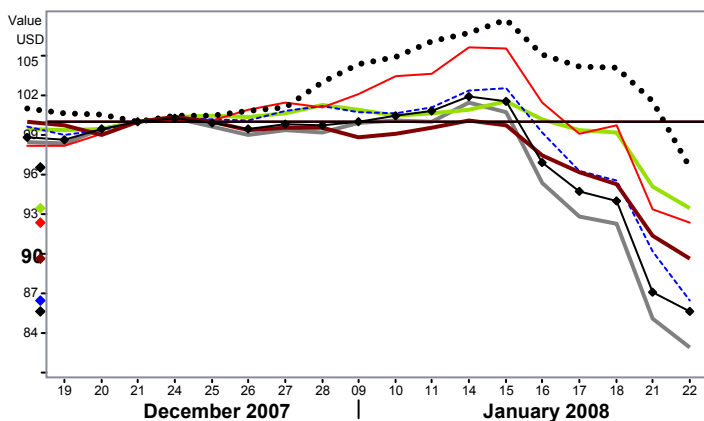
Снижение ставки ФРС США наконец-то встряхнуло рынки и, казалось бы, остановило повальные продажи. На этом фоне некоторые европейские индексы по итогам дня вышли в положительную зону. И все же остановить снижение на фондовых рынках США не удалось: американские индексы показали минус 1-2%. Это не может не настораживать, ведь столь резкая реакция Федерального Резерва хоть и дала инвесторам некоторую надежду на скорое завершение текущего снижения котировок, одновременно подтвердила всю серьезность проблем в экономике США.

Сегодня утром внешний фон умеренно позитивный. Азия торгуется в плюсе на 4-8%, отыгрывая вчерашний обвал. Российский рынок попытается восстановиться, хотя после утреннего роста вполне может последовать волна продаж. Тем не менее, рынок обещает показать сегодня символический плюс. Лучшие рынки имеют все шансы выглядеть акции нефтегазового сектора – голубые фишки, которые достигли очень привлекательных для покупки уровней. Также на фоне растущего золота хорошую динамику могут показать акции золотодобывающих компаний. Акции РАО ЕЭС в условиях сохранения дефицита спроса могут вновь отстать от рынка.

Рыночные индикаторы

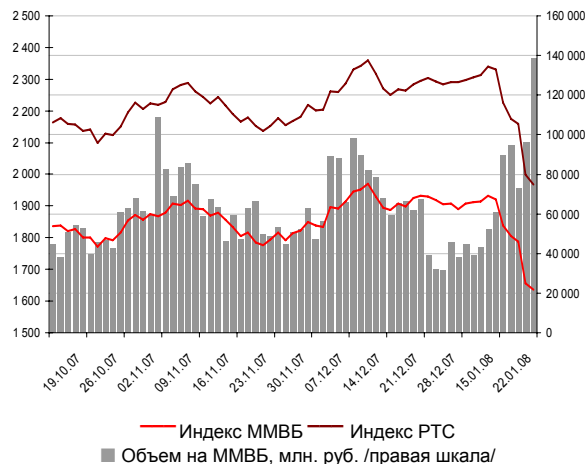
	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▼ 1967,70	-1,61	-12,90	-12,69
MICEX	▼ 1636,79	-1,09	-14,31	-12,39
Dow Jones	▼ 11 971,19	-1,06	-8,56	-8,79
Nasdaq Comp.	▼ 2 292,27	-2,04	-9,86	-11,77
S&P 500	▼ 1 310,50	-1,11	-8,92	-9,75
FTSE 100	▲ 5 740,10	2,9	-13,30	-13,61
CAC 40	▲ 4 842,54	2,07	-15,32	-15,49
DAX	▼ 6 769,47	-0,31	-15,15	-15,83
Nikkei 225	▲ 12 829,06	2,04	-17,59	-17,86
MSCI EM	▼ 1 042,96	-2,69	-12,02	-14,11
Hang Seng	▲ 23 502,15	8,02	-21,24	-21,77
Shanghai Comp.	▲ 4 703,05	3,14	-10,62	-13,34
Bovespa	▲ 56 097,18	4,45	-14,88	-15,93
Merval	▲ 1 943,56	3,55	-12,51	-12,77
Нефть Brent	▼ 88,75	-0,05	-0,75	34,07
Золото, \$/oz	▼ 889,60	-1,67	11,30	28,60
Никель, \$/т	▼ 27 500	-0,7	-	-
EUR/USD	▼ 1,4596	-0,64	1,19	9,59
USD/RUR	▼ 24,3506	-0,048	-	-
EUR/RUR	▲ 36,0389	0,04	-	-

Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц

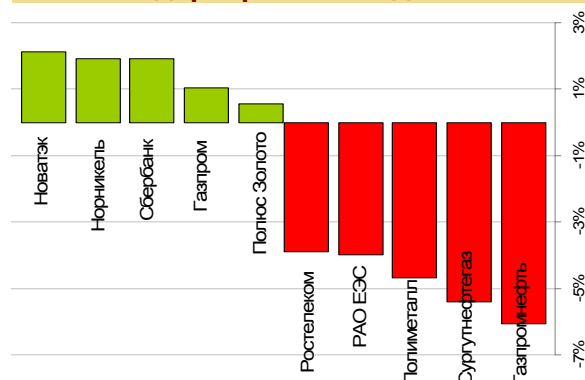


■ – Индекс РТС — Нефть и газ — Энергетика — Металлы и добыча
 - - - Телекоммуникации Потребительский сектор — Финансовый сектор

Индексы и объемы торгов



Лидеры роста и падения



**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
Индекс РТС		1967,70		-1,61	-12,90	-12,69	10,31	2360,15	1701,80
Индекс ММВБ		1636,79		-1,09	-14,31	-12,39	2,33	1970,46	1484,69
Нефть и газ									
Газпром	ao	307,00	56 384 460	1,05	-14,18	-11,40	6,43	365,64	222,65
Газпром нефть	ao	123,00	638 965	-6,06	-17,07	-14,42	6,02	162,40	89,60
ЛУКОЙЛ	ao	1666,00	10 989 509	-3,03	-19,76	-16,89	-17,64	2355,80	1715,00
НОВАТЭК	ao	181,90	309 511	2,13	-3,53	-3,62	15,81	216,82	115,60
Роснефть	ao	188,01	5 444 274	-3,44	-16,16	-15,97	-18,15	242,23	193,00
Сургутнефтегаз	ao	23,85	4 272 033	-5,36	-19,23	-14,58	-23,64	34,64	24,95
Сургутнефтегаз	ap	12,88	1 434 854	-5,18	-14,85	-12,65	-42,18	24,95	13,24
Татнефть	ao	125,37	1 246 243	-3,78	-8,96	-11,96	12,35	160,38	100,10
Транснефть	ap	41 900	309 444	-3,68	-12,65	-10,86	-24,68	66 500	35 809
Электроэнергетика									
ЕЭС России	ao	27,27	13 740 635	-4,00	-12,21	-9,75	4,07	38,05	27,80
ЕЭС России	ap	23,62	630 575	-4,18	-13,54	-11,25	4,99	35,14	22,83
Иркутскэнерго	ao	25,20	19 261	-2,52	-7,40	-12,35	24,52	30,99	21,15
Мосэнерго	ao	5,53	133 830	-1,76	-7,22	-5,09	6,19	8,50	5,24
ОГК-5	ao	4,34	176 186	-0,32	0,55	0,69	30,33	4,38	3,11
ТГК-5	ao	0,0213	86 741	-3,18	-3,08	0,46	-18,52	0,05	0,02
ТГК-6	ao	0,0277	3 364	-1,07	-3,11	1,45	0,00	0,06	0,02
ТГК-8	ao	0,0341	2 536	-1,73	6,44	0,58	23,93	0,05	0,03
ТГК-9	ao	0,0073	26 888	-1,35	-1,33	-6,33	-6,33	0,02	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ao	315,00	1 566 573	0,21	-15,33	-16,73	37,06	384,30	214,00
Ростелеком	ao	264,00	226 492	-3,93	-3,44	-4,79	39,49	303,30	198,50
Ростелеком	ap	55,85	1 502 670	-4,77	-21,15	-15,64	-33,12	94,99	58,12
Сибирьтелеком	ao	2,45	39 028	-2,00	-13,73	-13,70	-10,36	3,55	2,29
Уралсвязьинформ	ao	1,26	720 227	-2,18	-18,80	-14,58	-25,36	1,97	1,27
Металлургия									
Норильский никель	ao	5490,00	17 804 896	1,93	-18,36	-16,63	27,36	7723,00	4042,23
Полюс Золото	ao	1240,00	2 281 980	0,57	14,60	9,40	3,97	1479,90	984,08
Полиметалл	ao	202,09	203 969	-4,67	23,26	22,40			
ММК	ao	27,20	50 274	-2,84	-12,65	-11,13	24,45	35,40	21,83
НЛМК	ao	89,00	83 966	0,32	-9,56	-10,84	52,18	107,90	58,60
Северсталь	ao	529,20	290 911	-1,27	-7,11	-4,20	74,20	607,10	305,53
Банки									
ВТБ		0,1029	4 409 065	-1,72	-18,52	-16,84			
Банк Москвы	ao	1080,00	9 491	-6,98	-17,54	-12,58	-32,47	1891,85	1120,00
Сбербанк России	ao	93,00	10 378 508	1,92	-13,66	-10,54	1,55	113,05	81,01
Сбербанк России	ap	58,47	2 125 854	-3,12	-17,27	-13,75	-20,74	83,95	60,00
Транспорт									
Аэрофлот	ao	88,49	28 445	-1,40	1,20	-3,39	36,77	101,00	55,55
Пищевая промышленность									
Автоваз	ao	45,90	39 946	-3,38	5,56	1,04	145,22	51,90	18,05
Балтика	ao	1167,53	11 189	3,75	-7,00	-6,61	-2,99	1330,00	800,00
Седьмой континент	ao	663,99	110 148	-2,28	4,54	6,66	-4,70	799,00	590,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
23 января	▪ Вывод акций ГидроОГК на биржу	
24 января		▪ США: количество заявок на пособие по безработице за нед. до 19 января /16:30/ ▪ США: продажи на вторичном рынке жилья за декабрь /18:00/ ▪ США: запасы нефти и нефтепродуктов EIA за нед. до 18 января /18:30/ ▪ США: выступление министра финансов США и главы ЕЦБ Ж.-К. Трише по теме рисков /19:20/ ▪ США: выступление бывшего главы ФРС А.Гринслена по вопросам экономики /22:30/
25 января	▪ Публикация финансовой отчетности Сбербанка за 9M07 по МСФО	
29 января		▪ Заседание FOMC /22:15/
30 января		▪ США: ВВП за 4K07 /16:30/ ▪ Решение по процентной ставке ФРС США /22:15/
31 января		▪ США: первичные обращения за пособием по безработице /16:30/
1 февраля		▪ США: безработица за январь /16:30/
7 февраля		▪ Великобритания: решение по ставке Банка Англии ▪ США: первичные обращения за пособием по безработице /16:30/ ▪ США: продажи жилья за декабрь /18:00/

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Динамика ВВП	январь – ноябрь 2006	-	январь – ноябрь 2007	-	7,7%
Динамика промышленного производства	январь - ноябрь 2006	-	январь - ноябрь 2007	-	6,3%
	октябрь 2007	-	ноябрь 2007	-	-0,8%
Внешнеторговое сальдо, млрд. \$	январь - октябрь 2006	120,15	январь - октябрь 2007	104,94	-12,7%
	сентябрь 2007	9,73	октябрь 2007	12,75	31,0%
Индекс потребительских цен	январь - декабрь 2006	9,0%	январь - декабрь 2007	11,9%	-
	ноябрь 2007	-	декабрь 2007	-	1,1%
Золотовалютные резервы РФ, млрд. \$	04.01.2008	476,6	11.01.2008	477,7	0,2%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	22.01.2008	511,8	23.01.2008	589,8	15,2%

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**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>

Управление активных операций

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Начальник Управления	bedianashvili@pr-bank.ru	доб. 184
ПАРШИН Михаил	Начальник отдела ценных бумаг	parshin@pr-bank.ru	доб. 150
ВОРОНИН Анатолий	Главный управляющий активами	voronin@pr-bank.ru	доб. 119
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	Главный инвестиционный консультант	gorinov@pr-bank.ru	доб. 363
ГРИШИНА Дарья	Инвестиционный консультант	grishinaD@pr-bank.ru	доб. 355
СТАРОСТИНА Любовь	Аналитик по финансовым рынкам	starostina@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»