



## Обзор рынка

11 января 2008

В четверг российский фондовый рынок рос вторую торговую сессию подряд, завершив торги умеренным повышением. Индекс РТС прибавил 0,45% и закрылся на уровне 2 306,87. Индекс ММВБ вырос на 0,28% до 1 912,29 пунктов.

В условиях сохранения высоких цен на базовые металлы акции металлургического сектора вновь выглядели лучше рынка: Норникель (+1,46%), ММК (+0,9%), Северсталь (+0,79%). Акции банков также продемонстрировали позитивную динамику: Сбербанк (+1,65%), Возрождение (+0,9%). Большинство наиболее ликвидных акций нефтегазового сектора зафиксировали снижение по итогам вчерашних торгов: Лукойл (-0,8%), Газпромнефть (-0,22%), Татнефть (-0,7%). Исключением вновь стали бумаги Роснефти (+1,26%). Акции РАО ЕЭС в отсутствии краткосрочных драйверов снизились на 0,3%. Акции золотодобывающих компаний при рекордно высоких ценах на драгметалл снова стали лидерами роста предыдущего дня: акции Полиметалла взлетели на 12,9%, Полюс Золота – на 4,7%.

Внутри дня на рынок оказывало давление снижение европейских фондовых площадок, которые негативно отреагировали на комментарии главы ЕЦБ о сохраняющихся высоких инфляционных угрозах, что увеличивает вероятность ужесточения монетарной политики ЕЦБ в будущем. Основным событием дня, произошедшим уже после закрытия торгов в России, стало выступление главы ФРС США. Бернанке, отметив усилившиеся риски снижения темпов роста экономики, ясно дал понять, что ФРС готова пойти на дальнейшее смягчение монетарной политики. Это усилило ожидания участников рынка, что на ближайшем заседании FOMC 30 января ставка будет снижена на 0,5%. Эта новость, безусловно, способствовала подъему фондовых индексов США.

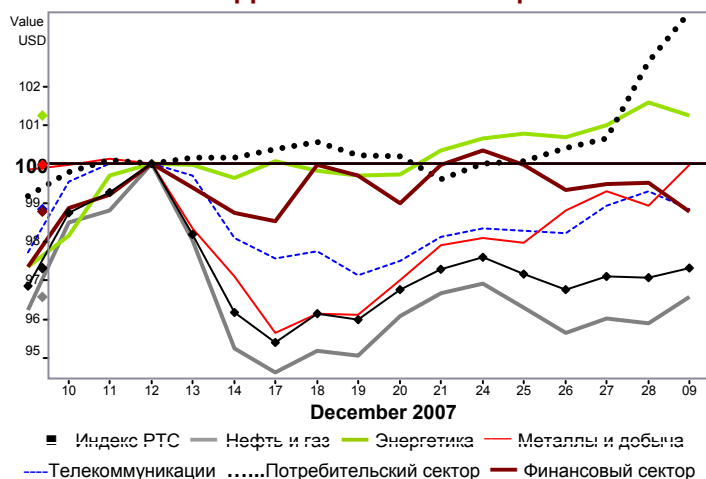
Сегодняшний фон умеренно позитивен. По итогам торгов в четверг американские фондовые индексы прибавили в пределах 1%. Азиатские рынки демонстрируют преимущественно негативную динамику. Основными позитивными драйверами остаются ожидания снижения ставки федрезерва на 0,5% и высокие цены рынков металлов. Золото продолжает преодолевать новые «хай», торги по нему проходят уже вблизи отметки \$900 за унцию.

Таким образом, сегодня мы ожидаем, что рынок положительно отреагирует на заявление Бернанке. Многие также будут зависеть от конъюнктуры сырьевых рынков и европейских фондовых площадок. Хорошую динамику вновь могут показать акции металлургического сектора и золотодобывающих компаний. Снижение нефтяных фьючерсов в ходе вчерашних торгов может негативно повлиять на динамику котировок бумаг нефтегазовых компаний. Торги по-прежнему будут проходить на невысоких объемах. К закрытию дня мы ожидаем роста основных российских индексов в районе 0,5 -1%.

## Новости компаний и отраслей

- Норникель и АПРОСА намерены участвовать в аукционе по Ийско-Тагульской площади

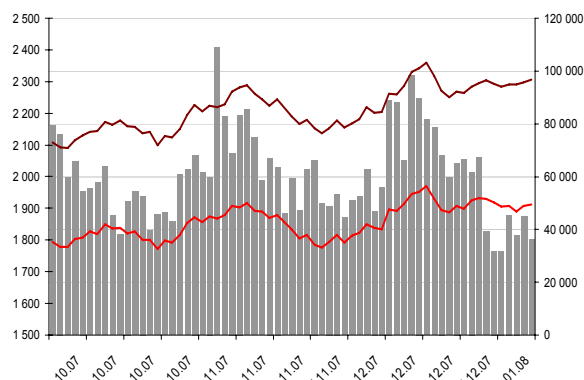
## Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



## Рыночные индикаторы

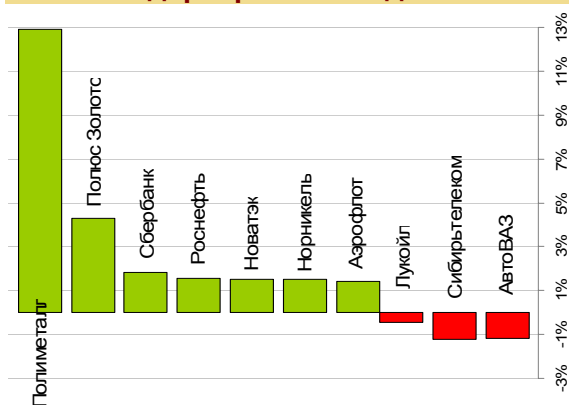
	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	2306,87	0,45	-1,01	0,71
MICEX	1 912,29	0,28	-1,71	1,24
Dow Jones	12 853,09	0,92	-6,53	-3,99
Nasdaq Comp.	2 488,52	0,56	-8,56	-6,70
S&P 500	1 420,33	0,79	-6,35	-4,03
FTSE 100	6 222,70	-0,8	-5,22	-3,63
CAC 40	5 400,43	-0,64	-6,09	-3,81
DAX	7 713,09	-0,89	-3,99	-4,39
Nikkei 225	14 110,79	-1,93	-9,65	-6,01
MSCI EM	1 223,39	-0,47	-4,36	-1,95
Hang Seng	27 258,26	0,10	-4,46	-2,09
Shanghai Comp.	5 447,90	-0,16	5,71	3,71
Bovespa	63 515,48	1,34	-4,52	-1,90
Merval	2 084,55	-0,24	-6,67	-2,89
Нефть Brent	93,44	-0,05	4,30	37,38
Золото, \$/oz	892,80	-1,67	11,62	28,85
Никель, \$/t	28 700	-2,71	-	-
EUR/USD	1,4804	-0,64	2,57	10,86
USD/RUR	24,4796	0,17	-	-
EUR/RUR	35,9214	-0,15	-	-

## Индексы и объемы торгов



— Индекс ММВБ — Индекс РТС  
■ Объем на ММВБ, млн.руб. /правая шкала/

## Лидеры роста и падения



**Новости компаний и отраслей****Норникель и АЛРОСА**

Тикер

**GMKN / ALRS**

Цена закрытия предыдущего дня, руб.

Рыночная капитализация, млн. \$

**Норникель и АЛРОСА намерены участвовать в аукционе по Ийско-Тагульской площади**

Норильский никель и АЛРОСА подали заявки на участие в аукционе по Ийско-Тагульской перспективной площади никелевых, медных руд и металлов платиновой группы, сообщили в Иркутскнедрах.

Представитель ведомства добавил, что всего заявки на аукцион подали 11 российских компаний. Кроме уже указанных он назвал компанию, аффилированную с "Русской медной компанией".

Как сообщалось, аукцион на право пользования недрами Ийско-Тагульской перспективной площади на 13 марта 2008 года. Победителю будет предоставлено право пользования участком сроком на 25 лет с целью геологического изучения, разведки и добычи минерального сырья.

Ийско-Тагульская площадь расположена на территории Нижнеудинского, Тайшетского и Тулунского районов Иркутской области, на границе с Красноярским краем на западе и Бурятией на востоке. Площадь лицензируемого участка – 15,9 тыс. кв. км. Прогнозные ресурсы составляют 7,5 млн.тонн никеля, 3,5 млн.тонн меди и 750 тонн металлов платиновой группы. В районе Ийско-Тагульской площади расположено открытое комплексное месторождение никеля, меди и платины Токты-Ой.

По оценке Иркутскнедр, затраты на геологоразведочные работы на участке могут составить 2,5 млрд.рублей.

*Источник: Интерфакс*



## Календарь событий

Дата	Российские события	Зарубежные события
11 января		<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Великобритания: промышленное производство за ноябрь /12:30/</li><li>▪ США: индекс цен на экспорт и импорт за декабрь и сальдо торгового баланса за ноябрь /16:30/</li><li>▪ США: дефицит государственного бюджета за декабрь /22:00/</li></ul>
16-17 января	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Результаты Роснефти по US GAAP за 3К07</li></ul>	
21 января	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Решение о ликвидации «КМ-Инвест»</li></ul>	
30 января		<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Решение по процентной ставке ФРС США</li></ul>

**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 ММВБ		1912,29	-	0,28	-1,01	0,71	30,28	2360,15	1701,80
Индекс РТС		2306,87	-	0,45	-1,71	1,24	21,82	1970,46	1484,69
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ао	352,40	11 395 053	-0,08	1,44	2,86	23,03	359,40	222,65
Газпром нефть	ао	156,00	588 971	-0,22	11,00	2,19	36,34	162,30	89,60
ЛУКОЙЛ	ао	2062,00	3 802 945	-0,82	-3,88	0,58	-1,21	2355,80	1820,00
НОВАТЭК	ао	197,00	66 058	0,51	11,17	6,06	31,54	199,93	115,60
Роснефть	ао	230,60	1 982 031	1,26	-1,24	-1,71	0,30	243,20	196,15
Сургутнефтегаз	ао	30,43	942 500	-0,23	0,40	3,39	-16,57	37,65	26,90
Сургутнефтегаз	ап	15,53	443 753	-0,45	-4,38	0,32	-41,99	26,67	14,90
Татнефть	ао	153,50	1 116 783	-0,71	2,91	4,46	38,60	157,32	100,10
Транснефть	ап	48 622	363 396	-0,89	3,53	0,53	-10,80	66 500	35 809
<b>Электроэнергетика</b>									
ЕЭС России	ао	31,68	1 255 767	-0,33	2,02	0,99	20,29	38,05	26,30
ЕЭС России	ап	28,12	62 941	-0,08	0,62	1,30	19,49	35,14	22,83
Иркутскэнерго	ао	29,00	19 461	0,34	11,06	-2,01	42,73	30,99	19,76
Мосэнерго	ао	5,95	12 279	0,76	-2,40	-0,42	15,11	8,50	5,07
ОГК-5	ао	4,33	45 556	0,16	1,12	0,14	37,83	4,35	3,10
ТГК-5	ао	0,0215	40 321	-1,38	-5,22	-0,46	-18,66	0,05	0,02
ТГК-6	ао	0,0281	3 946	1,44	5,32	0,36	6,54	0,06	0,02
ТГК-8	ао	0,0341	12 665	0,89	3,36	-2,03	25,19	0,05	0,03
ТГК-9	ао	0,0075	1 672	-1,32	7,04	-3,80	-5,00	0,02	0,01
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ао	373,88	352 100	-0,23	1,75	-0,73	72,14	383,13	214,00
Ростелеком	ао	292,00	639 288	0,04	3,87	1,13	47,04	300,00	186,07
Ростелеком	ап	70,10	380 702	1,40	2,51	-0,56	-22,06	94,99	58,68
Сибирьтелеком	ао	2,84	35 537	-1,76	-2,75	-0,07	2,51	3,55	2,29
Уралсвязьинформ	ао	1,53	122 387	0,92	-5,71	1,20	-2,63	1,97	1,41
<b>Металлургия</b>									
Норильский никель	ао	6514,00	4 595 201	1,46	-5,70	-0,62	70,97	7723,00	3711,00
Полюс Золото	ао	1207,00	2 402 490	4,68	8,47	2,31	-3,92	1479,90	984,08
Полиметалл	ао	210,00	201 473	12,90	6,29	7,39			
ММК	ао	32,09	40 082	0,90	-5,88	0,96	42,64	35,40	21,83
НЛМК	ао	105,00	24 147	0,38	2,53	5,12	78,53	107,90	57,72
Северсталь	ао	570,20	106 194	0,79	0,13	1,12	94,08	605,04	293,60
<b>Банки</b>									
ВТБ		0,1218	2 647 753	0,08	3,14	-3,34			
Банк Москвы	ао	1362,80	2 284	0,35	-4,70	2,26	12,18	1960,46	1120,00
Сбербанк России	ао	103,53	4 093 537	1,65	-2,81	-0,15	22,67	113,05	81,01
Сбербанк России	ап	70,00	621 643	0,55	-5,24	-0,50	0,66	83,95	60,00
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	95,39	39 260	1,35	8,57	1,31	57,52	95,82	55,55
<b>Пищевая промышленность</b>									
Автоваз	ао	46,50	17 161	-1,17	-1,59	0,09	176,76	51,90	16,56
Балтика	ао	1209,00	386	0,33	-1,76	0,00	7,11	1330,00	852,00
Седьмой континент	ао	645,05	5 688	0,01	-0,15	1,24	-7,46	799,00	590,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
<b>Динамика ВВП</b>	январь – ноябрь 2006	-	январь – ноябрь 2007	-	7,7%
<b>Динамика промышленного производства</b>	январь - ноябрь 2006	-	январь - ноябрь 2007	-	6,3%
	октябрь 2007	-	ноябрь 2007	-	-0,8%
<b>Внешнеторговое сальдо, млрд \$</b>	январь - октябрь 2006	120,15	январь - октябрь 2007	104,94	-12,7%
	сентябрь 2007	9,73	октябрь 2007	12,75	31,0%
<b>Индекс потребительских цен</b>	январь - декабрь 2006	9,0%	январь - декабрь 2007	11,9%	-
	ноябрь 2007	-	декабрь 2007	-	1,1%
<b>Золотовалютные резервы РФ, млрд \$</b>	21.12.2007	466,2	28.12.2007	474,0	1,7%
<b>Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций</b>	10.01.2008	964,3	11.01.2008	834,0	-13,5%

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	<a href="mailto:bedianashvili@pr-bank.ru">bedianashvili@pr-bank.ru</a>	доб. 184
ПАРШИН Михаил	Начальник отдела ценных бумаг	<a href="mailto:parshin@pr-bank.ru">parshin@pr-bank.ru</a>	доб. 150
ВОРОНИН Анатолий	Главный управляющий активами	<a href="mailto:voronin@pr-bank.ru">voronin@pr-bank.ru</a>	доб. 119
РОМАНОВ Сергей	Управляющий активами	<a href="mailto:romanov@pr-bank.ru">romanov@pr-bank.ru</a>	доб. 419
МОРИЙ Игорь	Начальник отдела по работе с долговыми ценными бумагами	<a href="mailto:mori@pr-bank.ru">mori@pr-bank.ru</a>	доб. 257
ГОРИНОВ Максим	Главный инвестиционный консультант	<a href="mailto:gorinov@pr-bank.ru">gorinov@pr-bank.ru</a>	доб. 363
ГРИШИНА Дарья	Инвестиционный консультант	<a href="mailto:grishinaD@pr-bank.ru">grishinaD@pr-bank.ru</a>	доб. 355
СТАРОСТИНА Любовь	Аналитик по финансовым рынкам	<a href="mailto:starostina@pr-bank.ru">starostina@pr-bank.ru</a>	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»