



Обзор рынка

25 января 2008

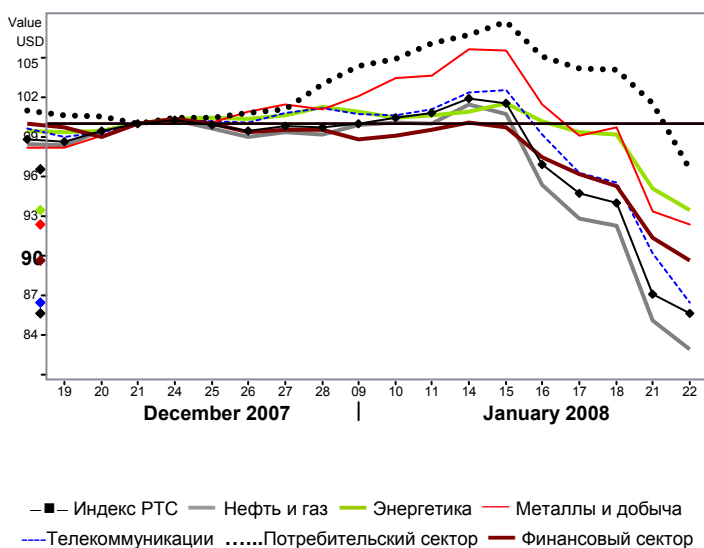
В четверг российский фондовый рынок демонстрировал стабильно позитивную динамику, чему способствовал тотальный рост на мировых фондовых площадках и позитивная коррекция на товарных рынках. По итогам торговой сессии индекс ММВБ вырос на 5,8% при объеме 86,6 млрд. рублей. Индекс РТС закрылся на уровне 1988,23, прибавив 5,15%.

Лучше рынка выглядели акции нефтегазовых компаний, подвергшиеся наибольшему снижению в начале недели. Бумаги Лукойла среди них стали лидерами роста (+8,6%). Сургутнефтегаз вырос на 7,9%, Газпромнефть – на 8,14%. Газпром показал рост лишь на 3,8%. Позитивную динамику продемонстрировали акции финансового сектора: Банк Москвы (+9,8%), Сбербанк (+6,6%), ВТБ (+4,7%). Металлургические компании несколько отстали от рынка, исключением стали акции Норникеля (+5,7%), Полиметалла (+6,2%) и НЛМК (+5,8%).

Четверг стал первым относительно спокойным днем на американских фондовых площадках. Основным мотивом для покупок в ходе американской торговой сессии стало согласие законодателей США принять план Буша по спасению экономики. Позитивные настроения подогрели хорошие отчеты американских компаний и снижение заявок на пособие по безработице. Азиатские рынки с оптимизмом восприняли стабилизацию на биржах США и с утра демонстрируют уверенный рост. Товарные рынки также подверглись положительной коррекции, нефть Brent торгуется уже выше 88 долларов, золото приближается к отметке 910 долларов. Внешний фон для российского рынка позитивен, и в отсутствие значимой макростатистики из-за рубежа дальнейшая динамика будет во многом определяться настроениями на европейских торговых площадках и конъюнктурой мировых товарных рынков.

Сегодня мы снова ожидаем увидеть положительную динамику на отечественном рынке. Наиболее привлекательными выглядят акции банков, в первую очередь, бумаги Сбербанка в преддверии публикации его отчета по МСФО за 9 месяцев. Рост нефтяных фьючерсов окажет поддержку нефтегазовому сектору. В аутсайдерах могут оказаться акции Росбанка после публикации рекордных убытков от торговых операций BSGV и угрозы замораживания сделки по увеличению доли Societe Generale в уставном капитале Росбанка.

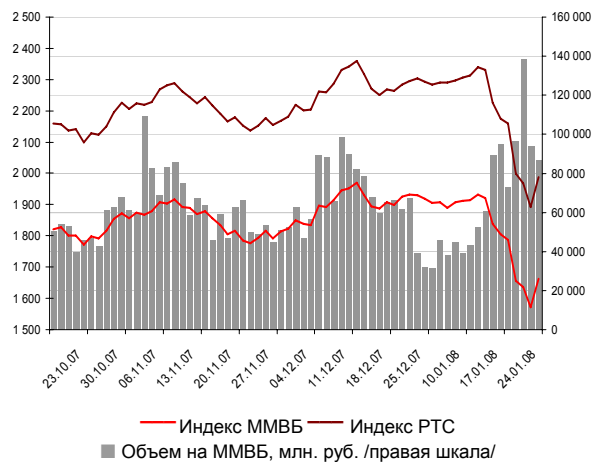
Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



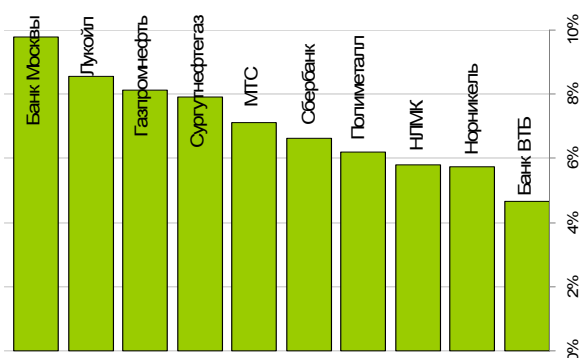
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 1 988,23	5,15	-13,68	-13,20
MICEX	▲ 1661,99	5	-13,86	-12,01
Dow Jones	▲ 12 378,61	0,88	-8,78	-7,50
Nasdaq Comp.	▲ 2 360,92	1,92	-13,95	-12,66
S&P 500	▲ 1 352,07	1,01	-9,83	-8,84
FTSE 100	▲ 5 875,80	4,75	-9,31	-9,00
CAC 40	▲ 4 915,29	6,01	-12,45	-12,45
DAX	▲ 6 821,07	5,93	-14,77	-15,45
Nikkei 225	▲ 13 629,16	4,10	-14,19	-14,47
MSCI EM	▲ 1 084,85	2,67	-12,47	-13,03
Hang Seng	▲ 24 793,52	5,33	-16,32	-15,36
Shanghai Comp.	▲ 4 765,57	1,01	-9,87	-10,34
Bovespa	▲ 57 463,31	5,95	-14,05	-15,11
Merval	▲ 1 966,46	3,97	-11,84	-12,11
Нефть Brent	▼ 88,33	-0,05	-1,23	33,76
Золото, \$/oz	▼ 906,60	-1,67	12,96	29,94
Никель, \$/t	▲ 27 250	1,28	-	-
EUR/USD	▼ 1,4750	-0,64	2,22	10,54
USD/RUR	▼ 24,3506	-0,048	-	-
EUR/RUR	▲ 36,0389	0,04	-	-

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		1988,23	-	5,15	-13,68	-13,20	6,81	2360,15	1701,80
Индекс ММВБ		1661,99	-	5,8	-13,86	-12,01	-0,02	1970,46	1484,69
Нефть и газ									
Газпром	ао	307,20	34 481 724	3,78	-16,38	-13,67	3,61	365,64	222,65
Газпром нефть	ао	132,00	276 736	8,14	-22,70	-20,22	-1,49	162,40	89,60
ЛУКОЙЛ	ао	1736,99	9 773 851	8,56	-25,27	-22,60	-24,17	2355,80	1580,00
НОВАТЭК	ао	179,00	145 449	2,87	-5,76	-5,84	12,69	216,82	115,60
Роснефть	ао	186,50	2 977 810	6,16	-24,35	-24,18	-25,72	242,23	174,00
Сургутнефтегаз	ао	24,00	2 470 137	7,87	-28,68	-24,58	-32,78	34,64	20,30
Сургутнефтегаз	ап	12,38	1 211 498	3,86	-25,27	-23,34	-50,64	24,50	10,00
Татнефть	ао	124,75	868 940	5,72	-17,55	-20,27	2,25	160,38	100,10
Транснефть	ап	41 250	262 476	2,87	-19,48	-17,83	-32,32	66 500	35 809
Электроэнергетика									
ЕЭС России	ао	26,91	4 125 187	5,12	-20,87	-18,65	-14,52	38,05	21,00
ЕЭС России	ап	23,13	274 504	6,11	-23,54	-21,52	-14,84	35,14	18,00
Иркутскэнерго	ао	25,14	14 407	1,17	-10,99	-15,76	12,95	30,99	21,15
Мосэнерго	ао	5,51	17 788	2,99	-11,80	-9,78	-0,04	8,50	4,40
ОГК-5	ао	4,36	64 083	0,25	0,55	0,69	28,48	4,38	3,11
ТГК-5	ао	0,0219	19 636	5,80	-8,81	-5,48	-23,33	0,05	0,02
ТГК-6	ао	0,0252	6 480	3,28	-15,57	-11,59	-12,86	0,06	0,02
ТГК-8	ао	0,0343	2 144	0,00	5,21	-0,58	22,50	0,05	0,03
ТГК-9	ао	0,0074	3 624	1,37	-2,67	-7,59	-8,75	0,02	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ао	323,50	613 778	7,12	-18,65	-20,00	21,29	384,30	214,00
Ростелеком	ао	281,67	669 543	5,06	-5,79	-7,11	32,63	303,30	199,50
Ростелеком	ап	56,19	681 275	9,45	-30,98	-26,15	-42,83	94,99	47,00
Сибирьтелеком	ао	2,43	38 353	2,44	-18,01	-17,98	-15,14	3,55	2,29
Уралсвязьинформ	ао	1,27	306 767	6,54	-24,49	-20,57	-30,96	1,97	1,00
Металлургия									
Норильский никель	ао	5600,00	12 361 555	5,74	-19,72	-18,02	21,47	7723,00	4042,23
Полюс Золото	ао	1227,02	1 234 205	3,36	10,33	5,33	-9,54	1479,90	984,08
Полиметалл	ао	206,60	54 204	6,19	13,11	12,33			
ММК	ао	26,45	224 731	0,99	-18,29	-16,86	14,94	35,40	21,83
НЛМК	ао	90,99	68 764	5,80	-12,33	-13,58	39,38	107,90	61,00
Северсталь	ао	527,99	107 989	3,54	-11,62	-8,86	52,90	607,10	305,53
Банки									
ВТБ		0,1034	2 960 304	4,66	-23,11	-21,53			
Банк Москвы	ао	1153,00	4 847	9,81	-25,42	-20,93	-41,79	1823,22	888,00
Сбербанк России	ао	96,50	8 864 352	6,63	-14,37	-11,27	-0,84	113,05	75,01
Сбербанк России	ап	60,69	623 332	7,51	-22,62	-19,32	-26,31	83,95	49,90
Транспорт									
Аэрофлот	ао	90,79	35 282	5,57	-3,03	-7,43	11,11	101,00	55,55
Пищевая промышленность									
Автоваз	ао	45,84	14 475	0,75	1,11	-3,21	144,62	51,90	18,05
Балтика	ао	1130,00	6 258	-0,44	-6,20	-5,81	-2,66	1330,00	800,00
Седьмой континент	ао	650,00	23 169	0,00	0,00	2,02	-6,48	799,00	590,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
25 января	▪ Публикация финансовой отчетности Сбербанка за 9М07 по МСФО	
29 января		▪ Заседание FOMC /22:15/
30 января		▪ США: ВВП за 4К07 /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 - декабрь 2006		январь - декабрь 2007		6,3%
	ноябрь 2007		декабрь 2007		6,8%
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. \$	11.01.2008	477,7	18.01.2008	478,4	0,1%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	24.01.2008	549,0	25.01.2008	551,3	0,4%

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»