



Обзор рынка

13 декабря 2007

Вчера индексы РТС и ММВБ достигли новых исторических максимумов. Это произошло на фоне ожидания роста фондовых площадок в США, спровоцированного известиями о том, что ФРС, ЕЦБ и другие центробанки предпримут совместные действия для повышения ликвидности. В результате индекс РТС закрылся на 2359,85 пункта, набрав за день 0,73%. Индекс ММВБ вырос на 0,95%, до 1969,91 пункта.

Основные покупки наблюдались в бумагах нефтегазового сектора. Акции Роснефти подорожали на 2,14%, Газпромнефти - на 5,22%. Акции Лукойла поддержала отчетность за III квартал, соответствующая ожиданиям рынка, котировки бумаг компании на ММВБ выросли на 2,38%. Неплохо чувствовали себя акции ВТБ (+1,8%), которые выросли на ожиданиях существенного повышения дивидендных выплат в 2007 году до уровня, принятого в европейских банках. В металлургическом секторе в преддверии собрания акционеров Норникель потерял 0,63%. АвтоВАЗ третий день теряет позиции (-6,3%). В ожидании выбора стратегического инвестора акции компании были сильно перекуплены. Теперь игроки фиксируют прибыль, и по бумагам какое-то время продолжится коррекция.

Сегодня внешний фон для российского рынка выглядит слабо негативным. Америка закрылась хотя и в плюсе, но ниже, чем ожидалось. Фьючерсы на индексы США в минусе. Торги в Азии закрылись существенным падением. Нефть на фоне сокращения запасов топлива в США выросла почти на 4 доллара.

Сегодня в течение дня мы ожидаем увидеть разнонаправленное движение по ведущим бумагам. Фаворитом рынка снова может быть нефтяной сектор. Краткосрочным игрокам в преддверии сегодняшних данных по индексу производственных цен США (16:30 мск) к покупкам следует относиться очень осторожно. Инвесторам рекомендуем сохранять длинные позиции.

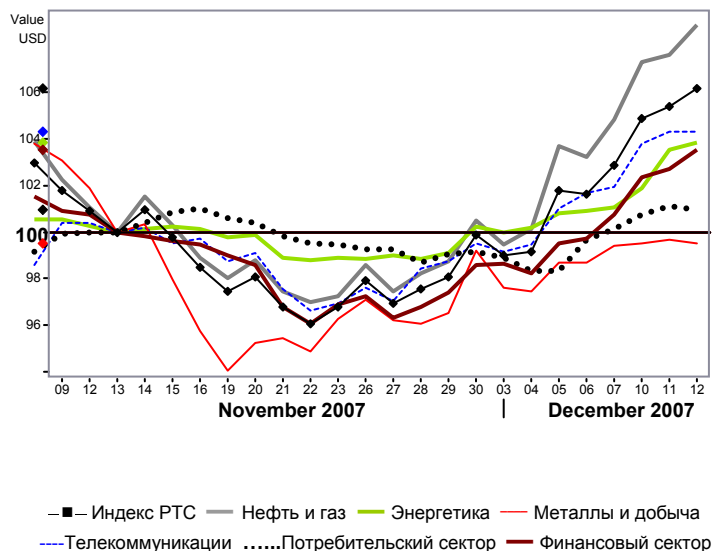
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 359,85	0,73	3,56	21,89
MICEX	▲ 1969,91	0,95	3,18	15,23
Dow Jones	▲ 13 473,90	0,31	2,99	7,78
Nasdaq Comp.	▲ 2 671,14	0,71	0,93	9,81
S&P 500	▲ 1 486,59	0,61	1,65	4,18
FTSE 100	▲ 6 559,80	0,35	3,68	5,08
CAC 40	-	-	3,63	3,30
DAX	▲ 8 076,12	0,83	2,52	21,41
Nikkei 225	▼ 15 536,52	-2,48	4,84	-7,51
MSCI EM	▼ 1 270,40	-0,55	-0,09	39,91
Hang Seng	▼ 28 220,84	-1,05	3,09	42,86
Shanghai Comp.	▼ 5 029,93	-1,29	-1,78	90,45
Bovespa	▲ 64 741,69	0,36	0,30	45,06
Merval	▼ 2 226,12	-0,19	-3,62	6,70
Нефть Brent	▼ 93,6	-0,39	-	-
Золото, \$/oz	▼ 810	-0,41	-	-
Никель, \$/t	▼ 25 500,0	-1,9	-	-
EUR/USD	▲ 1,4714	0,1	-	-
USD/RUR	▲ 24,4432	0,11	-	-
EUR/RUR	▼ 35,9242	-0,1	-	-

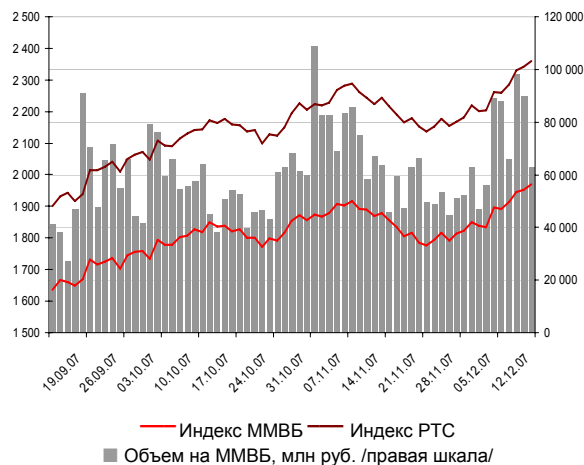
Новости компаний и отраслей

- Транснефть просит ФСТ повысить тарифы на следующий год на 20,1%
- Чистая прибыль Лукойла в 3Q07 выросла на 2,1

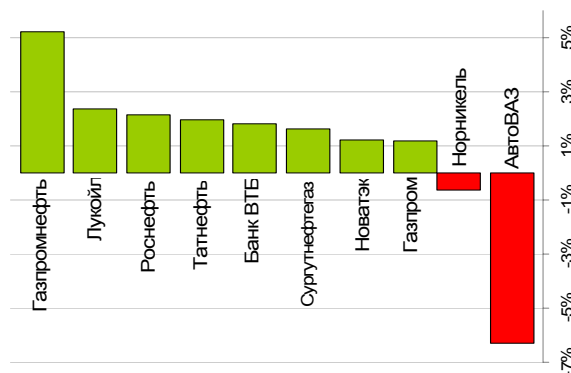
Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



Индексы и объемы торгов



Лидеры роста и падения



**Новости компаний и отраслей****Транснефть**

Тикер	TRNF_p
Цена закрытия предыдущего дня, руб.	51 680
Рыночная капитализация, млн. \$	3 270

Транснефть просит ФСТ повысить тарифы на следующий год на 20,1%

Федеральная служба по тарифам (ФСТ) получила дополнительные предложения Транснефти по росту тарифов на ряде направлений, что в сумме дает среднюю индексацию в 2008 г. на уровне 20,1%.

Это самое большое единовременное увеличение, о котором компания просила в последние годы. В 2007 г. тариф был повышен в среднем по системе на 8,7%, в 2006 г. его увеличение происходило в два этапа — на 9,7% и 2%, в 2005 г. тоже дважды — на 11,2% и 8%.

Первоначальные предложения Транснефти на 2008 г. были скромнее: она хотела индексировать тарифы на прокачку только на 17,4%. Резко повысить цены на свои услуги транспортную монополию заставляют большие расходы на строительство нефтепровода Восточная Сибирь — Тихий океан (ВСТО), отмечает чиновник ФСТ. Смета строительства первой очереди нефтепровода в Китай выросла с \$6 млрд. до \$12,5 млрд., а сроки его окончания откладываются.

Правление ФСТ планирует утвердить тарифы для Транснефти до 19 декабря.

Источник: Ведомости

Лукойл

Тикер	LKOH
Цена закрытия предыдущего дня, руб.	2 267,77
Рыночная капитализация, млн. \$	77 093

Чистая прибыль Лукойла в 3К07 выросла на 2,1%

Чистая прибыль Лукойла в 3К07 выросла на 2,1% по сравнению с 3К06 и составила 2,482 млрд. долл., выручка увеличилась на 16,5% и достигла 21,415 млрд. долл.

Чистая прибыль компании за 9М07 по US GAAP снизилась на 2,24% по сравнению с 9М06 и составила 6,298 млрд. долл.

Как сообщает компания, выручка за 9 месяцев выросла на 10,7% - до 57,347 млрд. долл., в том числе выручка от реализации продукции - на 10,9% - до 57,1 млрд. долл. Операционные расходы Лукойла в январе-сентябре по US GAAP увеличились на 33,9% - до 4,469 млрд. долл., прибыль от основной деятельности снизилась на 0,4% и составила 8,828 млрд. долл. Показатель EBITDA вырос на 1,9% и достиг 10 млрд. 37 млн. долл.

На динамику показателей компании, отмечается в сообщении, оказали влияние изменение мировых цен на нефть и нефтепродукты, рост операционных расходов, а также увеличение транспортных тарифов. Однако негативное влияние роста расходов было частично компенсировано увеличением объемов добычи углеводородов и переработки нефти.

Общий объем реализации нефти и нефтепродуктов достиг 98,8 млн. тонн, что на 4,6% больше по сравнению с 9М06. Реализация нефти сократилась на 1,3%, реализация нефтепродуктов выросла на 7,7% и составила 66,97 млн. тонн. При этом розничная реализация нефтепродуктов в России увеличилась на 17,5% при сокращении оптовых продаж.

Источник: Ведомости, Интерфакс

**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
13 декабря		▪ Данные из США по индексу производственных цен за ноябрь и количеству заявок на пособие по безработице /16:30/
14 декабря	▪ Внеочередное собрание акционеров Норильского никеля. Повестка дня: выделение энергетических активов	▪ Данные из США по индексу потребительских цен /16:30/ и промышленному производству за ноябрь /17:15/
сер. – к. декабря	▪ Результаты Татнефти за 3К07 по US GAAP	
17 декабря	▪ Последний день завершения продажи на рынке казначейских акций Норникеля (3.9% УК)	
18 декабря	▪ Совет директоров Газпрома рассмотрит бюджет на 2008 год	
20 декабря	▪ Результаты ВТБ за 9M07 по МСФО ▪ Внеочередное собрание акционеров Северстали (реестр – 14 ноября, дивиденды за 9 мес. 2007 г.: а/о – 2.5 руб.) ▪ Внеочередное собрание акционеров Акрона (реестр – 2 ноября, дивиденды: а/о – 12 руб.)	▪ Заседание Банка Японии
21 декабря	▪ Внеочередное собрание акционеров Норникеля (реестр – 13 ноября, дивиденды за 9 мес. 2007 г.: а/о – 108 руб.)	
28 декабря		▪ Данные о продажах на первичном рынке жилья в США за ноябрь /15:00/
31 декабря		▪ Данные о продажах на вторичном рынке жилья в США за ноябрь /15:00/
к. декабря	▪ Результаты Роснефти за 3К07 по US GAAP ▪ Результаты Транснефти за 3К07 по МСФО	
30 января		▪ Решение по процентной ставке ФРС США

**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		2 359,85	-	0,73				2 359,85	1701,80
Индекс РТС		1969,91	-	0,95				1969,91	1484,69
Нефть и газ									
Газпром	ao	357,20	28 467 102	1,19	9,99	16,54	17,01	359,40	222,65
Газпром нефть	ao	151,00	495 033	5,22	14,08	19,60	26,61	145,95	89,60
ЛУКОЙЛ	ao	2267,77	7 581 935	2,38	-1,07	-3,15	-5,74	2367,50	1820,00
НОВАТЭК	ao	185,02	208 022	1,24	27,38	9,83	7,12	199,93	115,60
Роснефть	ao	239,00	3 140 507	2,14	5,85	-3,83	-5,01	249,80	196,15
Сургутнефтегаз	ao	31,18	2 304 686	1,63	0,88	-23,59	-20,52	40,50	26,90
Сургутнефтегаз	ап	16,54	780 123	1,11	1,92	-45,00	-38,50	29,83	14,90
Татнефть	ao	153,25	812 711	1,98	0,05	23,01	18,37	157,32	100,10
Транснефть	ап	51 680	855 660	0,54	5,64	-14,26	-18,80	66 500	35 809
Электроэнергетика									
ЕЭС России	ao	32,90	11 611 073	0,96	8,23	14,42	21,32	38,05	25,53
ЕЭС России	ап	29,35	407 997	0,76	9,36	16,15	17,50	35,14	22,75
Иркутскэнерго	ao	27,60	828 899	0,73	3,40	29,73	43,46	30,99	18,93
Мосэнерго	ao	6,16	18 854	0,21	-3,76	17,34	13,91	8,50	5,00
ОГК-5	ao	4,29	41 112	0,00	1,95	31,32	44,57	4,30	2,93
ТГК-5	ao	0,0236	101 328	1,72	-5,69	-16,25	-17,44	0,05	0,02
ТГК-6	ao	0,0290	31 679	9,43	6,43	-5,36	-1,85	0,06	0,02
ТГК-8	ao	0,0328	742	-0,30	2,17	17,50	9,67	0,05	0,03
ТГК-9	ao	0,0073	3 123	-1,35	0,00	-11,90	-7,50	0,02	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ao	375,50	572 070	-0,66	5,00	65,80	70,27	379,80	211,11
Ростелеком	ao	292,78	638 091	-0,77	24,36	51,47	72,27	300,00	171,00
Ростелеком	ап	77,00	2 015 574	3,49	13,26	-18,12	9,46	99,75	58,68
Сибирьтелеком	ao	3,01	19 787	0,74	-3,33	1,29	16,00	3,55	2,29
Уралсвязьинформ	ao	1,63	265 790	0,56	-2,06	-6,53	14,51	1,97	1,39
Металлургия									
Норильский никель	ao	6645,00	5 870 946	-0,63	-12,25	63,90	67,68	7723,00	3657,00
Полюс Золото	ao	1069,00	339 277	0,00	-6,87	-17,26	-17,67	1479,90	984,08
Полиметалл	ao	176,14	10 135	0,48	-7,50	-31,26			
ММК	ao	33,10	56 006	-0,30	3,42	44,68	66,00	35,40	20,60
НЛМК	ao	102,80	28 223	0,54	1,83	61,15	67,10	107,90	56,11
Северсталь	ao	565,00	97 259	-0,35	1,27	84,39	82,61	605,04	288,77
Банки									
ВТБ		0,1246	4 847 615	1,80	4,62	-13,56			
Банк Москвы	ao	1440,00	5 966	0,83	3,42	16,56	42,15	1960,46	978,27
Сбербанк России	ao	108,45	6 982 683	0,23	2,80	18,07	44,89	113,05	74,60
Сбербанк России	ап	76,15	919 847	1,17	3,94	-0,80	23,83	83,95	60,00
Транспорт									
Аэрофлот	ao	88,10	39 741	1,65	-0,38	50,73	49,05	89,57	54,64
Пищевая промышленность									
Автоваз	ao	45,20	42 146	-6,30	18,67	169,50	173,31	51,90	16,00
Балтика	ao	1210,00	1 758	-0,82	0,83	3,83	9,12	1330,00	852,00
Седьмой континент	ao	643,00	2 653	-0,69	-7,50	-8,55	-5,20	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, %
Динамика ВВП	январь – октябрь 2006	-	январь – октябрь 2007	-	7,4%
Динамика промышленного производства	январь - октябрь 2006	-	январь - октябрь 2007	-	6,5%
	сентябрь 2007	-	октябрь 2007	-	7,4%
Внешнеторговое сальдо, млрд \$	январь - сентябрь 2006	111,19	январь - сентябрь 2007	93,49	-15,9%
	август 2007	11,06	сентябрь 2007	11,18	1,1%
Индекс потребительских цен	январь - ноябрь 2006	8,2%	январь - ноябрь 2007	10,3%	-
	сентябрь 2007	-	октябрь 2007	-	1,0%
Золотовалютные резервы РФ, млрд \$	23.11.2007	459,6	30.11.2007	463,5	0,8%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	12.12.2007	622,1	13.12.2007	648,7	4,3%

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»