



## Обзор рынка

26 января 2010

В понедельник российские индексы закрылись умеренным ростом на 0,24% по индексу РТС по итогам вечерней сессии и на 0,39% по индексу ММВБ.

Лидером роста стал вчера электроэнергетический сектор: росли акции энергосбытовых компаний, которые с 1 июля 2010г. будут переведены на RAB-тариф.

Среди лидеров роста оказались и акции банков.

Хуже рынка закрылись бумаги металлургического и химического секторов.

Росту акций в течение дня способствовала умеренно позитивная динамика американских фьючерсов до выхода негативной статистики по продажам домов в США в 18:00.

Утром во вторник азиатские индексы в минусе к концу торгов: снижаются в основном акции банковского сектора.

США вчера закрылись ростом около 0,5%, фьючерсы на индексы S&P и Nasdaq теряют утром около 1%.

Сырье подешевело по сравнению со вчерашними уровнями: цены на нефтяные фьючерсы снизились более чем на 1%, на золото – снизились на 0,25% после вечернего роста к уровню \$1103. Никель и медь снизились также на 1%.

Сегодня ожидаются результаты отчетов за 4 квартал по компаниям Delta Air Lines, J&J, Yahoo.

В 12:00 выйдут данные по индексу деловой активности и ожиданий в Германии, в 12:30 – ВВП за 4 квартал Великобритании; вечером – индекс цен на жилье в США.

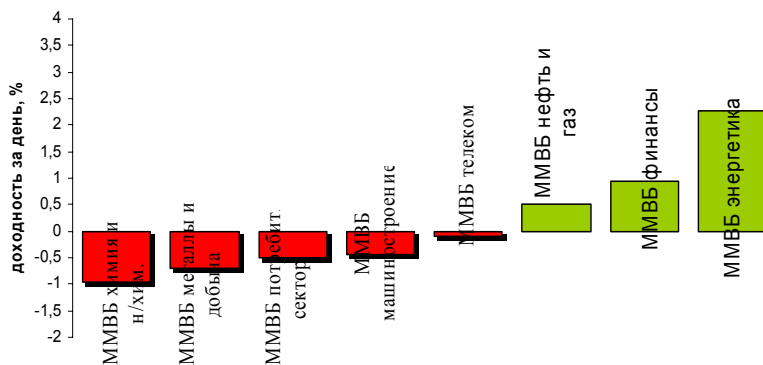
Утром рубль продолжает снижение против доллара США и евро.

Сегодня ожидаем негативной динамики на российском рынке.

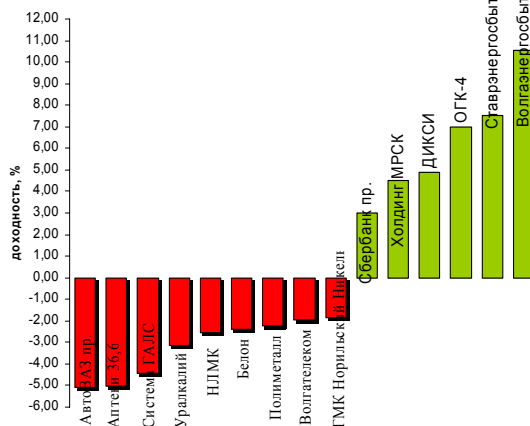
## Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 489,56	-0,24	2,46	2,86
MICEX	1415,86	0,39	4,33	3,35
Dow Jones	10 196,86	0,23	-2,79	-2,45
Nasdaq Comp.	0,00	0,00	-3,28	-2,57
S&P 500	1 096,78	0,46	-2,35	-2,09
FTSE 100	5260,31	-0,8	-2,63	-2,82
CAC 40	-	-	-3,34	-3,92
DAX	5631,37	-1,12	-5,47	-5,47
Nikkei 225	10 325,28	-1,78	0,17	-0,32
MSCI EM	959,06	-0,50	-1,55	-3,07
Hang Seng	20 269,14	-1,60	-4,27	-5,82
Shanghai Comp.	3030,89	-2,05	-1,49	-5,58
Bovvespa	66 220,04	-0,08	-1,78	-3,45
Merval	-	-	4,04	0,47
Нефть Brent ICE	73,689	-1,18	-	-
Золото, \$/oz	1095,25	1,04	-	-
Никель, \$/t	18375	-0,43	--	--
USD/EUR	1,4151	-0,08	-	-

## Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ



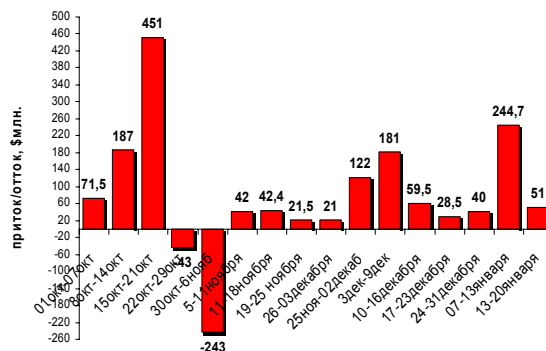
## Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



## Результаты российских DR в Лондоне

Эмитент	Акции за DR	Изменение % за день
Газпром	4	1,62
ЛУКОЙЛ	1	0,72
Газпромнефть	5	1,49
Роснефть	1	2,43
Сургутнефтегаз	10	-0,46
Татнефть	6	5,41
Новатэк	10	-0,42
Фармстандарт	100	-1,11
Магнит	0,2	0,00
Система	1в20	-0,44
Ростелеком	6	-0,30
ГМК Норильский Никель	0,1	-0,94
НЛМК	10	-1,47
Северсталь	1	0,58
ММК	13	0,79
Полиметалл	1	-0,21
ТМК	4	1,09
Полус Золото	0,5	0,15
ОМЗ	1	0,00
Мечел*	1	3,96
Русгидро	100	1,23
ЧЦЗ	1	0,00
Уралкалий	5	-1,07
ВТБ	2000в1	2,54

## Еженедельная динамика притока/оттока средств западных фондов в акции РФ и стран СНГ





## Новости компаний и отраслей

## Комментарии

**Металлургический сектор:**

Выручка «Полюс Золото» в 2009г. выросла до \$1,20 млрд. с \$1,06 млрд. в 2008г., EBITDA – до \$510-540 млн. с 436 млн. в 2008г.

Компания увеличила запасы в 2009г. на 11,9 млн. унций до 105 млн. унций золота.  
НЕЙТРАЛЬНО

**ОАО «Полюс Золото»**  
PLZL

**Металлургический сектор:**

Северсталь в 2010г. планирует возобновить работу части приостановленных из-за кризиса заводов в Северной Америке.

Подразделение Северстали в Северной Америке, занимает четвертое место по производству стали.

ПОЗИТИВНО

**ОАО «Северсталь»**  
CHMF

**Электроэнергетический сектор:**

Власти РФ планируют до середины 2010г. перевести еще 23 энергосетевые компании на новую методику тарифов, основанную на возврате инвестированного капитала (RAB).

Правительство РФ утвердило план перевода комплекса страны на долгосрочное тарифное регулирование, которое позволяет гарантировать возврат инвестиций и привлекать сетевым компаниям займы.

Полный переход на RAB планируется с января 2011г.

В 2009г. на RAB регулирование были переведены:

МРСК Центра: Тверьэнерго, Белгородэнерго, Липецкэнерго

МРСК Юга: Астраханьэнерго, Ростовэнерго

МРСК Центра и Приволжья: Тулаэнерго, Курганэнерго

С 01 января 2010г. переведены:

ФСК

МРСК Сибири: Омскэнерго, Томская РК, ЭС Горного Алтая

МРСК Центра: Курскэнерго, Ярэнерго

МРСК Северо-Запада: Новгородэнерго

МРСК Центра и Приволжья: Владимирэнерго, Калугаэнерго, Удмуртэнерго

Владимирская областная э/сетевая компания

Сунэко (Тюмень)

До 01 июля 2010г. планируется перевод компаний

МРСК Северного Кавказа: Ставропольэнерго

МРСК Центра: Брянскэнерго, Воронежэнерго, Костромаэнерго, Орелэнерго,

Смоленскэнерго, Тамбовэнерго

МРСК Северо-Запада: Вологдаэнерго, Комиэнерго, Псковэнерго

МРСК Сибири: Хакасэнерго, Читаэнерго

МРСК Юга: Волгоградэнерго, Калмэнерго, Кубаньэнерго

МРСК Волги: Самарские Сети, Саратовские сети, Ульяновские сети, Мордовэнерго,

Оренбургэнерго, Пензаэнерго, Чувашэнерго

Янтарьэнерго (Калининград)

ПОЗИТИВНО



## Календарь событий на неделю 18 - 22 января

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события	Прогноз
25 января	<b>Сбербанк:</b> РСБУ 2009г.		
25 января		<b>Apple, Eaton, Halliburton Comp, J&amp;J, :</b> финансовые результаты за 4 квартал	
25 января 18:00		<b>США:</b> продажи жилья на вторичном рынке, млн.	6,03
26 января	<b>Газпром:</b> Совет Директоров		
26 января		<b>J&amp;J, Yahoo :</b> финансовые результаты за 4 квартал	
26 января 10:00		<b>Германия:</b> индекс цен импорта за декабрь, %, м/м, г/г	0,1/-1,5
26 января 12:00		<b>Германия:</b> индекс деловой активности и ожиданий IFO за январь	95,1/99,1
26 января 12:00		<b>Еврозона:</b> объем инвестиций в ноябре, млрд.	1,0
26 января 12:30		<b>Великобритания:</b> ВВП предварительный в IV квартале кв/кв, г/г	0,4/-3,0
26 января 15:45		<b>США:</b> продажи в розничных сетях за неделю н/н, г/г. %	
26 января 17:00		<b>США:</b> индекс цен на жилье Case Shiller в ноябре, м/м, г/г. %	-0,1/-5,6
26 января 18:00		<b>США:</b> индекс потребительской уверенности в январе	53,5
26 января 18:00		<b>США:</b> изменение цен на дома в ноябре м/м, г/г	
26 января 18:00		<b>США:</b> индекс доверия потребителей МВА в январе	
26 января 18:00		<b>США:</b> индекс производственной активности ФРБ Ричмонда	
26 января 18:00		<b>США:</b> сводный индекс ФРБ Ричмонда	
27 января 02:50		<b>Япония:</b> изменение объема экспорта в декабре, г/г	7,6
27 января 02:50		<b>Япония:</b> изменение объема импорта в декабре, г/г	-10,4
27 января 02:50		<b>Япония:</b> торговый баланс, окончательное значение в декабре, млрд.	590,0
27 января		<b>Япония:</b> процентная ставка Банка Японии	0,1
27 января		<b>SonocoPhillips:</b> финансовый отчет за IV квартал 2009г.	
27 января 15:00		<b>США:</b> индекс потребительских расходов МВА за неделю	
27 января 15:00		<b>США:</b> индекс ипотечного кредитования за неделю	
27 января 16:55		<b>США:</b> индекс розничных продаж за неделю Red Book, м/м, г/г.	
27 января 18:00		<b>США:</b> изменение числа новых строителей в декабре	
27 января 18:00		<b>США:</b> число новых домов, млн. в декабре	0,37
27 января 22:15		<b>США:</b> решение по ставке ФРС, комментарии по монетарной политике	0,25%
28 января 02:50		<b>Япония:</b> розничные продажи в декабре	0,2
28 января 12:00		<b>Германия:</b> уровень безработицы в январе	8,2
28 января 12:00		<b>Германия:</b> число безработных в январе, млн.	
28 января 12:00		<b>Германия:</b> изменение числа безработных в январе	15,0
28 января 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс делового климата в январе	-1,1
28 января 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс потребительской уверенности в январе	-15,0
28 января 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс экономической уверенности в январе	92,5
28 января 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс уверенности в производственном секторе в январе	-14,0
28 января 16:30		<b>США:</b> новые заказы в декабре кроме товаров длительного пользования, декабрь	
28 января 16:30		<b>США:</b> новые заказы в декабре кроме транспорта, декабрь	0,2
28 января 16:30		<b>США:</b> заказы на товары длительного пользования в декабре	1,5



28 января 16:30	<b>США:</b> заказы на товары длительного пользования в декабре	
28 января 16:30	<b>США:</b> число первичных требований на пособие по безработице за неделю	
28 января 16:30	<b>США:</b> безработица за 4 недели	
28 января 16:30	<b>США:</b> общее число продолжающих получать пособие по безработице за неделю	
28 января	<b>США:</b> разрешения на новое строительство в декабре	
29 января 02:30	<b>Япония:</b> индекс потребительских цен в декабре, г/г	-1,3
29 января 02:30	<b>Япония:</b> уровень безработицы в декабре	5,3
29 января 02:30	<b>Япония:</b> индекс промышленного производства, прогноз	
29 января 13:00	<b>Еврозона:</b> уровень безработицы в декабре	10,1
29 января 16:30	<b>США:</b> ВВП в IV квартале предварит.	4,6
29 января 16:30	<b>США:</b> дефлятор ВВП в IV квартале предварит.	1,3
29 января 16:30	<b>США:</b> индекс деловой уверенности ISM штата Нью-Йорк в январе	
29 января 16:30	<b>США:</b> индекс деловой уверенности Мичиган в январе	73,0
29 января	<b>Япония:</b> валютные резервы в январе, млрд.	



## 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		1489,56		0,24	2,46	2,86	198,26	1590,02	505,64
Индекс ММВБ		1415,86		0,39	4,33	3,35	155,75	1491,36	595,71
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ао	182,85	8 882 938	0,74	0,36	-0,13	80,17	204,97	107,10
Газпром нефть	ао	157,00	114 973	1,06	-3,68	-4,11	157,38	189,87	63,01
Лукойл	ао	1675,00	3 881 774	-0,06	0,24	-1,12	68,34	1991,00	1027,00
Новатэк	ао	185,60	66 076	0,54	9,82	9,11	221,05	196,58	63,01
Роснефть	ао	251,50	2 750 825	1,28	0,20	-0,22	144,17	272,71	106,04
Сургутнефтегаз	ао	26,41	598 792	-0,73	0,42	-1,51	92,35	29,47	13,53
Татнефть	ао	141,11	209 242	1,53	1,74	1,15	177,23	153,55	52,53
Транснефть	ап	25 456	414 810	-0,95	5,67	8,61	315,75	30 000	6 101
<b>Электроэнергетика</b>									
Интер РАО	ао	0	0	0					
Иркутскэнерго	ао	13,45	1 677	0,57	-0,76	0,28	120,35	16,90	4,95
Мосэнерго	ао	3,58	38 158	-1,57	10,40	9,19	340,94	3,98	0,82
ОГК-1	ао	0,75	52 877	1,92	3,76	0,81	340,94	0,84	0,24
ОГК-4	ао	1,87	105 728	6,98	15,80	15,37	489,59	1,91	0,24
ОГК-5	ао	2,50	7 291	1,30	14,16	15,90	239,21	2,97	0,69
ТГК-5	ао	0,0120	1 584	-0,83	-0,83	2,56	300,00	0,01	0,00
ТГК-6	ао	0,0100	2 901	0,00	3,09	1,01	257,14	0,01	0,00
ТГК-9	ао	0,0035	13 442	2,94	16,67	12,90	288,89	0,00	0,00
ТГК-13	ао	0,0838	2 532	-1,76	-0,48	-6,68	247,72	0,10	0,02
Рус Гидро	ао	1,2200	430 222	-0,97	5,63	7,21	140,63	1,45	0,54
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ао	231,88	212 866	1,01	4,33	4,60	118,73	242,98	106,09
Ростелеком	ао	149,48	223 206	-1,14	-1,59	0,66	-45,94	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ап	1,40	5 920	-0,14	-4,83	-4,57	460,00	1,58	0,22
Уралсвязьинформ	ао	0,83	204 301	-1,43	3,38	5,76	252,99	0,86	0,23
<b>Металлургия</b>									
Белон	ао	21,86	14390,37	-2,41	11,93	14,93	312,45	24,85	4,50
ГМК Норильский никель	ао	4720,00	4 250 025	-1,85	13,32	11,19	286,88	5084,99	1227,77
Полюс Золото	ао	1538,02	159 304	0,59	-2,44	-2,96	89,02	1769,00	916,50
Полиметалл	ао	280,11	9 795	-2,23	1,74	-0,92	84,89	302,19	152,08
ММК	ао	29,85	36 408	1,02	16,13	19,35	431,04	32,70	5,93
НЛМК	ао	91,10	142 603	-2,56	-0,44	-0,81	159,17	104,98	31,50
Северсталь	ао	347,00	856 724	-1,27	39,34	37,10	367,84	384,90	81,26
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ао	0,0721	4 137 643	1,26	2,41	3,89	226,24	0,08	0,02
Банк Москвы	ао	852,14	208	1,01	9,04	4,88	21,56	947,50	685,00
Сбербанк России	ао	88,07	15 309 676	1,82	8,84	5,28	479,41	92,49	13,50
АФК Система	ао	26,41	13153,68	-0,34	7,38	10,75	481,85	29,10	4,65
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	52,48	40 142	0,65	6,06	-0,04	159,80	56,80	21,80
<b>Производственный сектор</b>									
Автоваз	ао	14,44	5 435	-1,88	-1,57	-2,43	139,47	22,21	5,71
Акрон	ао	977,79	20020,945	0,02	18,61777	13,696512	242,8316	1050	305,02
Уралкалий	ао	131,12	251281,70	-3,16	4,23	4,4780876	254,37838	156,9	35,04

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				
<b>1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:</b>	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
<b>Промышленное производство, в % к предыдущему периоду:</b>	январь08-сентябрь08 н/д	январь09-сентябрь09 -13,5	сентябрь09-сентябрь08 -9,5	август09 -3,0	сентябрь09 +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	Январь-октябрь 2009г.	410,303	1,06
<b>Объем добычи в 2007г., млн. тонн</b>	2007	491	Прогноз 2008г.	490	
<b>Темпы роста/падения инвестиций 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 декабря 2009	271,1	01 января 2010	267,0	
<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 2009г.:**

Наименование компании	дата собрания акционеров/закрытие реестра	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «ЧЦЗ» внеочередное	12.01.10/20.10.09		
ОАО «Южуралзолотоз» внеочередное	15.01.10/15.12.09		
ОАО «Башнефть» внеочередное	18.01.10/14.12.09		
ОАО «ВТБ24» внеочередное	18.01.10/02.11.09		
ОАО «Кокс» внеочередное	18.01.10/11.01.09		
ОАО «МГТС» внеочередное	19.01.10/22.12.09		
ОАО «Армада» внеочередное	21.01.10/16.12.09		
ОАО «НМТП» внеочередное	21.01.10/29.10.09		
ОАО «СУЭК» внеочередное	25.01.10/18.12.09		
ОАО «Черкизово» внеочередное	25.01.10/15.12.09		
ОАО «Белон» внеочередное	26.01.10/03.11.09		
ОАО «МОЭК» внеочередное	01.02.10/23.12.09		
ОАО АФК «Система» внеочередное	08.02.10/21.12.09		
ОАО «Ситроникс» внеочередное	25.02.10/03.12.09		
ОАО «Комстар» внеочередное	03.03.10/15.12.09		

**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»