



## Обзор рынка

23 октября 2008

Четверг не внес изменений в динамику российских фондовых индексов и основные рыночные тенденции последних двух месяцев: российский рынок снижался под давлением внешнего фона и сброса акций инвесторами.

Продажам вчера способствовало понижение прогноза российского странового рейтинга со «стабильный» на «негативный» агентством S&P.

При этом, внутренние меры поддержки российского рынка вчера продолжились: предполагается госкупка отдельных акций; ЦБ РФ выделил вчера около \$4млрд на интервенции по поддержанию курса рубля; кроме того, были повышены ставки по депозитам ЦБ.

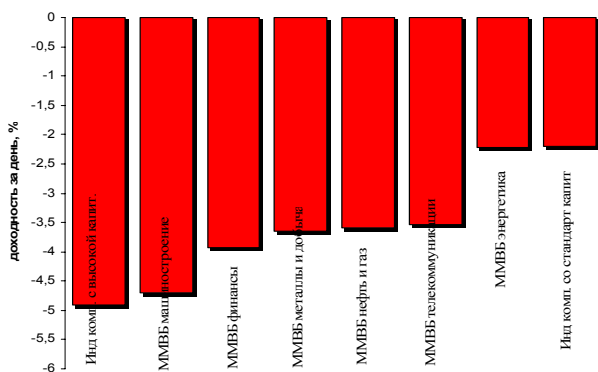
Из внутренних корпоративных событий можно отметить позитивный отчет Татнефти, но он вчера не являлся определяющим фактором динамики акций компании.

По снижению вчера лидировал нефтегазовый сектор и металлургический на фоне снижения сырьевых цен.

Внешний фон в пятницу остается негативным, но утром возможен короткий отскок российских акций вверх на коррекции нефтяных цен к утру пятницы перед заседанием ОПЕК. Хотя, фьючерсы на индексы США ушли в минус к 10-00, и азиатские индексы также торговались со снижением. (Закрытие американских индексов по итогам вчерашнего дня разнонаправленное; Европейских – в плюсе за счет отскока нефти вчера вечером).

\* Определенный прогноз движения индексов на сегодня дать сложно: будет действовать фактор ожидания от снижения объемов добычи нефти членами-ОПЕК, и фактор сомнений в эффективности этой меры. Ожидается повышенная волатильность торгов на фоне спекулятивных настроений.

## Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



## Результаты российских АДР, ГДР

ЭМИТЕНТ	колич. акций в АДР	последняя рыночная цена \$	% изм. за день
Газпром	4		
ЛУКОЙЛ	1		
Газпромнефть	5		
Роснефть	1		
Сургутнефтегаз	50		
Татнефть	20		
Новатэк	10		
Мосэнерго	100		
▼ МТС	5	27,99	-10,63
Система	1в50		
▲ Ростелеком*	6	27,46	+12,36
ГМК НорилНикель	1		
НЛМК	10		
Северсталь	1		
ММК	13		
Полиметалл	1		
ТМК	4		
Полус Золото	1		
ОМЗ	1		
▼ Мечел	1	7,69	-10,68
▼ Евраз	1в3	15,70	-1,78
ЧЦЗ	1		
▼ Уралкалий	5	17,76	-2,95
▼ ВТБ	2000в1	2,15	0

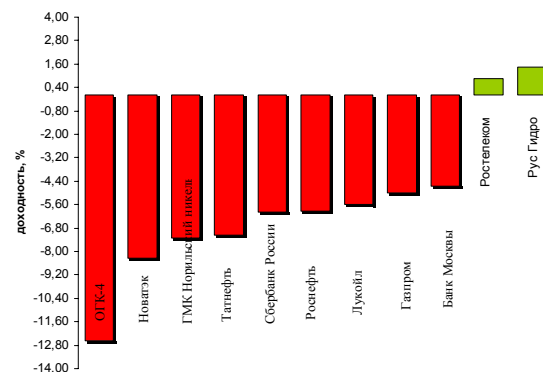
## Анонсы новостей компаний и отраслей

- ОАО "Роснефть" и китайская CNPC в ближайшее время подпишут новый контракт на поставку нефти из России в Китай.
- Чистая прибыль ОАО "Татнефть" по US GAAP в I полугодии выросла на 27% - до 21 млрд. рублей.
- Интер РАО ЕЭС" в ближайшее время выйдет на рынки Латинской Америки, Африки и Юго-Восточной Азии.

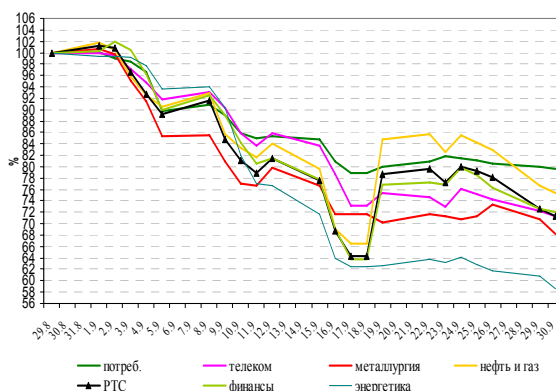
## Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	658,71	-1,06	-49,16	-70,93
MICEX	597,19	-4,92	-43,19	-66,75
Dow Jones	8691,25	-5,69	-20,68	-31,90
Nasdaq Comp.	1603,91	2,02	-25,85	-39,08
S&P 500	908,11	1,26	-25,71	-38,93
FTSE 100	4087,83	1,16	-22,83	-37,42
CAC 40	3310,87	0,38	-21,91	-41,25
DAX	4519,7	-1,12	-25,16	-43,34
Nikkei 225	4139,99	-4,89	-30,02	-44,73
MSCI EM	514,29	-3,82	-37,43	-57,07
Hang Seng	13210,46	-4,0	-27,09	-50,52
Shanghai Comp.	1846,669	-10,18	-14,81	-64,35
Bovespa			-26,41	-38,89
Merval	963,70	-5,1	-44,34	-56,28
Нефть Brent ICE	65,92	2,17	-	-
Золото, \$/oz	720,0	-3,23	-	-
Никель, \$/t	9105	-12,54	--	--
USD/EUR	1,2934	-0,62	-	-

## Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



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





## Новости компаний и отраслей

## Комментарии

**Нефтегазовый сектор:**

- ОАО "Роснефть" и китайская CNPC в ближайшее время подпишут новый контракт на поставку нефти из России в Китай, сообщил министр энергетики РФ Сергей Шматко журналистам по итогам 10-го заседания подкомиссии по сотрудничеству в области энергетики российско-китайской комиссии по подготовке регулярных встреч глав правительств.

"Наши компании в ближайшее время подпишут предварительные документы. Мы рассчитываем, что в течение 1-1,5 месяца будут согласованы окончательные параметры", - сказал он.

- Чистая прибыль ОАО "Татнефть" по US GAAP в I полугодии выросла на 27% - до 21 млрд. рублей, говорится в отчете компании.

Выручка компании выросла на 56,8% - до 246,487 млрд. рублей, EBITDA - на 24%, до 36 млрд. рублей, прибыль до уплаты налога на прибыль и вычета доли меньшинства увеличилась на 30% - до 32,261 млрд. рублей.

**ОАО «Роснефть»**  
ROSN**ОАО «Татнефть»**  
TATN**Электроэнергетический сектор:**

- ОАО "Интер РАО ЕЭС" в ближайшее время выйдет на рынки Латинской Америки, Африки и Юго-Восточной Азии, заявил вице-премьер РФ Игорь Сечин, открывая внеочередное собрание акционеров "Интер РАО".

Пристальное внимание "Интер РАО" будет уделять и традиционным рынкам присутствия в странах СНГ, сказал И.Сечин.

ОАО "Интер РАО" будет корректировать инвестиционную программу из-за глобального финансового кризиса, заявил журналистам председатель правления компании Евгений Дод в ходе внеочередного собрания акционеров.

Инвестиции в российские проекты останутся неизменными. "Возможно незначительное сокращение инвестиций за рубежом", - сказал Е.Дод. Также возможно изменение сроков начала реализации ряда зарубежных проектов.

Выручка ОАО "Интер РАО ЕЭС" в 2008 году превысит 1,5 млрд. евро, заявил журналистам в четверг финансовый директор компании Александр Никитин.

- ОАО "ОГК-3" закрыло сделку по приобретению акций ОАО "РУСИА Петролеум" у Jarford Enterprises Inc.

Согласно материалам компании, с 20 октября доля ОГК-3 в компании составляет 25% минус 1 акция. Сумма сделки - \$ 576 млн.

**ОАО «ИнтерРАО»**  
IRAO**ОАО «ОГК-3»**  
OGK3**Производственный сектор:**

- ОХК "УралХим" в I полугодии увеличила чистую прибыль по МСФО в 17 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до \$ 257 млн. говорится в сообщении компании.

Выручка компании выросла в 5,5 раза - до \$ 1,02 млрд. EBITDA - в 11,5 раза, до \$ 450,278 млн.

**Календарь событий на неделю 20 октября- 24 октября**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
20 октября 18:00	<u>Сбербанк:</u> отчетность за I полугодие 2008г. МСФО	<u>США:</u> опережающие индикаторы в сентябре
21 октября 15:00		<u>США:</u> заявки на ипотечные кредиты
21 октября 18:30		<u>США:</u> запасы нефти и нефтепродуктов
22 октября 12:00		<u>Великобритания:</u> розничные продажи в сентябре
22 октября 13:00		<u>Еврозона:</u> новые заказы в промышленности в августе
22 октября 16:30		<u>США:</u> первичные обращения безработных
22 октября 18:00		<u>США:</u> индекс цен на жилье в августе
23 октября 12:00		<u>США:</u> индекс PMI Manufacturing в августе.
23 октября 12:00		<u>Великобритания:</u> ВВП 3 квартал
23 октября 18:00		<u>США:</u> продажи домов на вторичном рынке в сентябре
24 октября 18:00		<u>США:</u> продажи новых домов
24 октября		<u>Заседание ОПЕК В Вене</u>
28 октября	<u>ГМК Норильский Никель:</u> дата завершения срока оферты. Цена \$233/акция – премия к рыночной цене 255%.	

**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		658,71		-1,06	-49,16	-70,93	-68,27	2498,10	665,78
Индекс ММВБ		597,19		-4,92	-43,19	-66,75	-64,56	1970,46	576,54
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ao	104,48	4 100 581	-5,02	-47,12	-67,92	-61,33	369,50	96,48
Газпром нефть	ao	44,50	16 280	-3,76	-60,00	-69,78	-59,15	192,49	40,00
Лукойл	ao	830,99	584 748	-5,57	-48,81	-57,43	-57,63	2697,30	777,00
Новатэк	ao	82,50	12 890	-8,34	-36,18	-51,29	-31,39	217,00	77,12
Роснефть	ao	96,87	540 313	-5,95	-46,77	-55,55	-51,05	291,36	76,00
Сургутнефтегаз	ao	12,95	62 875	-3,34	-11,54	-54,57	-57,39	33,19	8,51
Татнефть	ao	31,93	54 728	-7,18	-68,15	-76,76	-74,63	193,78	31,80
Транснефть	ap	7 777	25 338	-5,27	-51,41	-83,18	-80,88	52 777	8 119
<b>Электроэнергетика</b>									
Интер РАО	ao	0,00	0	0,00					
Иркутскэнерго	ao	9,20	2 871	-6,88	-32,75	-66,50	-60,78	29,95	7,70
Мосэнерго	ao	0,92	1 907	-2,75	-31,20	-84,05	-85,08	6,58	0,76
ОГК-1	ao	0,24	1 122	-9,77	-63,06	-91,31	-85,08	3,31	0,25
ОГК-4	ao	0,52	1 670	-12,56	-42,98	-81,72	-81,08	3,32	0,25
ОГК-5	ao	1,29	790	-0,46	-30,17	-69,99	-68,31	4,48	1,11
ТГК-5	ao	0,0033	11 266	-5,71	-49,28	-84,02	-86,79	0,03	0,00
ТГК-6	ao	0,0035	8 206	12,90	-55,07	-88,77	-87,45	0,03	0,00
ТГК-8	ao	0,0321	544	4,22	-15,38	-10,72	-3,75	0,04	0,02
ТГК-9	ao	0,0000	0	0,00	-41,67	-82,28	-81,82	0,01	0,00
ТГК-13	ao	0,0407	27	-0,73	-33,01	-83,60		0,26	0,04
Рус Гидро	ao	0,5000	74 878	1,42	-42,94	-76,57		2,20	0,36
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ao	123,39	46 459	-3,98	-43,15	-65,96	-56,97	384,30	125,10
Ростелеком	ao	189,57	22 324	0,84	-6,00	-34,86	-22,79	303,30	150,00
Сибирьтелеком	ap	0,48	4 396	-1,22	-48,37	-83,09	-81,96	3,12	0,36
Уралсвязьинформ	ao	0,32	59 724	-0,31	-38,25	-78,83	-79,58	1,70	0,20
<b>Металлургия</b>									
Белон	ao	0,00	0	0,00	-74,53	-58,77	-39,32	6 519,00	770,00
ГМК Норильский никель	ao	1960,00	606 474	-7,33	-39,74	-67,26	-67,80	7723,00	1400,00
Полюс Золото	ao	475,01	79 294	-1,27	3,24	-57,31	-55,49	2210,00	301,00
Полиметалл	ao	80,00	2 054	-3,61	-29,66	-52,08	-51,14	234,56	70,00
ММК	ao	5,36	2 288	-0,74	-71,26	-82,86	-81,60	35,40	5,05
НЛМК	ao	21,99	3 728	-2,53	-64,22	-77,33	-75,74	135,40	20,73
Северсталь	ao	100,00	16 475	-2,07	-72,40	-81,75	-81,33	677,97	99,99
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ao	0,0315	188 415	-3,37	-34,80	-74,11	-71,77	0,13	0,03
Банк Москвы	ao	635,49	369	-4,68	-23,11	-49,80	-48,56	1480,00	620,00
Сбербанк России	ao	24,07	1 962 936	-5,98	-40,88	-74,90	-75,73	109,51	23,81
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ao	58,75	57	-3,69	-12,86	-34,34	-23,85	112,00	45,01
<b>Производственный сектор</b>									
Автоваз	ao	6,55	231	-3,87	-57,38	-85,51	-83,25	51,90	5,70
Акрон	ao	0,00	0	0,00	-60,58	-56,27	-34,76	3036,99	510,00
Уралкалий	ao	0,00	0	0,00	-49,72	-45,11		388,00	81,50

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>	август 2008	0,4	сентябрь 2008	0,8	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
<b>Инфляция в РФ, % (с начала года)</b>	январь	-	сентябрь 2008	+10,6%	-
<b>Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)</b>	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
<b>Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %</b>	10.06.2008	10,75	14.07.2008	11,0	-
<b>Динамика ВВП, в % к предыдущему году:</b>	2003 +7,3	2004 +7,2	2005 +6,4	2006 +7,4	2007 +8,1
<b>1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:</b>	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
<b>Прогноз роста на 2008, %:</b>		+7,8% (+4,5%)			
<b>Промышленное производство, в % к предыдущему году:</b>	2003 +7,0	2004 +7,3	2005 +4,0	2006 +3,9	2007 +6,3
<b>Стабфонд, трлн. руб.</b>	2006	2,35	2007	3,85	-
<b>Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.</b>	1010.2008	530,6	1710.2008	515,7	-2,8
<b>Объем добычи нефти, млн. тонн.</b>	Январь-август 2008г.	325,154	Я-июль 2008г.	283,664	0,41%
<b>Объем добычи в 2007г., млн. тонн</b>	2007	491	Прогноз 2008г.	490	
<b>Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:</b>		485,8	01 октября 2008	372,2	
<b>Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.</b>	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Даты собраний акционеров в июне и ожидаемые дивиденды:**

Наименование компании	дата собрания акционеров	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию, руб.	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «Уралкалий»	18.06.2008	1,9	
ОАО «Газпром нефть»	20.06.2008	5,4	
ОАО «Новосибирскэнерго»	20.06.2008	1,30	9,88
ОАО «Иркутскэнерго»	20.06.2008	0,07552	
ОАО «Сибирьтелеком»	20.06.2008	0,035889	0,066446
ОАО «Корпорация Иркут»	20.06.2008	0,125	
ОАО «Аэрофлот»	21.06.2008	1,367	
ОАО «ЛУКОЙЛ»	22.06.2008	42	
ОАО «Волгателеком»	24.06.2008	2,135	4,0530
ОАО «Центртелеком»	25.06.2008	0,3547131	0,691012
ОАО Банк «ВТБ»	26.06.2008	0,001340	
ОАО «ПАВА»	26.06.2008	0,13	
ОАО «Полос Золото»	26.06.2008	2,95	
ОАО «ТГК-9»	26.06.2008	0,0000959367	
ОАО «Татнефть»	26.06.2008	5,65	
ОАО «АвтоВаз»	27.06.2008	0,29	
ОАО «ТМК»	27.06.2008	1,03	
ОАО «Северсталь»	27.06.2008	4,0	
ОАО «Газпром»	27.06.2008	2,66	
ОАО «МГТС»	27.06.2008	4,7	46,98
ОАО «МТС»	27.06.2008	14,84	
ОАО «Сбербанк»	27.06.2008	0,51	0,65
ОАО «Сибирь»	27.06.2008	100	
ОАО «ГАЗ»	27.06.2008	53	53
ОАО Банк «Возрождение»	27.06.2008	0,5	2,0
ОАО «Вимм-Билль-Данн»	27.06.2008		
ОАО «РБК»	27.06.2008		
ОАО АФК «Система»	28.06.2008	0,25	
ОАО «ВСМПО-Ависма»	30.06.2008	53,92	
ОАО ГМК «Норильский Никель»	30.06.2008	112	



ОАО «Мечел»	30.06.2008	26,38	
-------------	------------	-------	--

## Итоги прошедшей недели (13.10- 17.10)

наименование инструмента		% изменения за неделю (13.10 -17.10)	прогнозное значение на неделю 20.10- 24.10.max	прогнозное значение на неделю 20.10- 24.10 min
Нефть Brent	▼	-5,29		
Природный газ	▼	-1,83		
золото	▲	-11,17		
алюминий	▼	-2,68		
свинец	▼	-10,65		
пшеница	▼	-8,19		
сахар	▼	-6,49		
рис	▼	-8,63		
РТС (прогноз по фьючерс 12.08)	▼	-20,97	820 (max прошлой недели 908,90)	690 (min прошлой недели 749,80)
ММВБ	▼	-14,38	695 (max прошлой недели 771,04)	595 (min прошлой недели 577,03)
DJ	▼	-4,75		
NASDAQ	▼	3,75		
доллар/евро	▲	0,68		

## События и факторы, способствующие росту акций российского рынка в течение недели:

1. отскок нефти вверх в конце недели;
2. ожидание поступления государственных денег на рынок в начале текущей недели.
3. антикризисные меры регулирующих органов США и Еврозоны, что способствовало некоторому восстановлению мировых индексов.

## События и факторы способствующие снижению акций российского рынка в течение недели:

1. недостаток ликвидности на российском рынке, что влекло продолжение вывода средств инвесторов из российских акций;

## Лидеры роста прошлой недели:

Уралсвязьинформ (+16,0%), ГКМ Норильский Никель (+13,17%), Полиметалл (+7,41%), Иркутскэнерго (+5,37%), Новатэк (+3,21%), Ростелеком (+2,70%), Роснефть (+2,40%).

## «Лидеры» снижения прошлой недели:

Белон (-40,97%), Татнефть (-37,53%), НЛМК (-32,16%), ОГК-4 (-27,55%), РусГидро (-26,%), ММК (-25,52%), Газпромнефть (-24,44%), ЛУКОЙЛ (-18,30%), МТС (-16,56%), Мосэнерго (-13,76%).

## Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-16,59%)
ММВБ телекоммуникации	(-8,32%)
ММВБ энергетика	(-22,21%)
ММВБ промышленное производство	(-28,64%)
ММВБ металлы и добыча	(-18,11%)
ММВБ финансы	(-6,31%)

**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>**

**Департамент операций на финансовых рынках**

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Директор Департамента	bedianashvili@pr-bank.ru	доб. 184
ПАРШИН Михаил	Заместитель Директора департамента - Начальник отдела ценных бумаг	parshin@pr-bank.ru	доб. 150
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	Начальник отдела продаж и сопровождения клиентов	gorinov@pr-bank.ru	доб. 363
ЛАДЫГИНА Ирина	Аналитик по финансовым рынкам	ladygina@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»