



Обзор рынка

20 октября 2008

Несмотря на интерес к отдельным акциям, в целом российский рынок в пятницу продемонстрировал снижение: индекс ММВБ опустился на 4,34%; индекс РТС – на 6,48%.

Без государственной поддержке в виде вливания ликвидности на рынок и ожидаемой всеми скупки акций с рынка, инвесторы продолжали избавляться от фондовых активов.

Лучше рынка в пятницу выглядели акции российских крупных нефтегазовых компаний Роснефть, ЛУКОЙЛ, Газпром (хотя и они закрылись снижением); рост продемонстрировали бумаги Полиметалла, предположительно, на внутрикорпоративных факторах, а также ряд акций компаний третьего эшелона из электроэнергетического и транспортного секторов на низких объемах, предположительно, на спекулятивных операциях.

В пятницу поднялась цена нефти после информации о переносе заседания ОПЕК на 24 октября, на котором ожидается решение по снижению объемов добычи (по мнению президента ОПЕК Шакиб Хелила, ценовое «дно» нефти находится на уровне \$70-90 за баррель).

Доллар в пятницу начал снижаться относительно евро на фоне государственных мер европейских властей по стабилизации банковской системы. Относительно иены доллар дорожал после снижения процентной ставки Банком Японии.

Внешний фон в понедельник позволит российскому рынку расти:

Несмотря на минусовое закрытие американских индексов в пятницу, фьючерсы на индексы в понедельник растут; европейский рынок в пятницу закрылся ростом; рынки азиатских стран также поднялись (за исключением Китайского).

Сегодня на российском рынке ожидается «беззалоговый аукцион» с участием около 80 российских банков. Кредитование предполагается на срок до 5 недель; минимальная начальная ставка аукциона 8,5%.

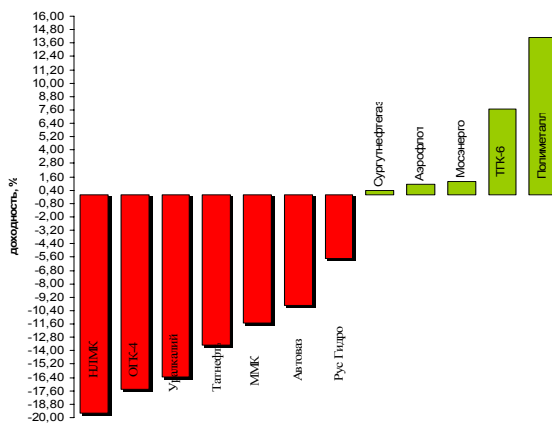
Фактор предоставления ликвидности банкам будет сегодня способствовать росту российских индексов, так же как и восстановление мировых нефтяных цен на 1,5% по сравнению с предыдущего торгового дня, и так же как меры американских и европейских регулирующих органов по стабилизации финансовой системы.

Торги на фондовом рынке ожидаются с повышенным уровнем волатильности.

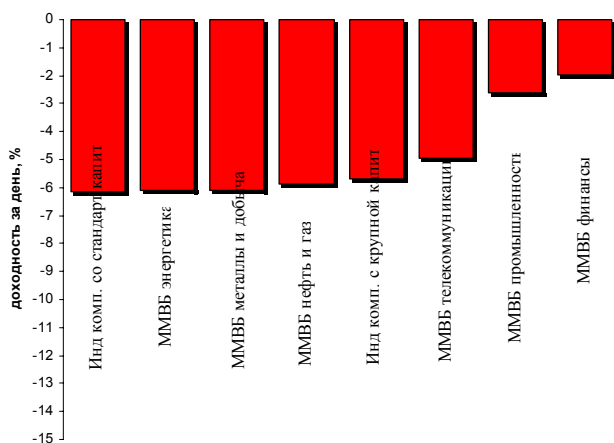
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	667,62	-6,48	-36,95	-70,85
MICEX	599,64	-4,34	-29,78	-68,25
Dow Jones	8 852,22	-1,41	-16,56	-33,27
Nasdaq Comp.	1 711,29	-0,37	-18,47	-35,48
S&P 500	940,55	-0,62	-17,29	-37,08
FTSE 100	4063,01	5,22	-16,75	-40,69
CAC 40	3329,92	4,47	-18,90	-39,78
DAX	4 781,33	3,43	-18,42	-40,73
Nikkei 225	8 972,96	3,21	-26,01	-43,21
MSCI EM	567,92	-1,49	-26,14	-54,41
Hang Seng	14938,23	2,65	-17,48	-47,67
Shanghai Comp.	1 916,55	-0,73	0,08	-63,31
Bovespa	36 399,09	-0,12	-20,71	-43,03
Merval	1216,02	2,56	-18,50	-43,49
Нефть Brent ICE	69,6	2,59	-	-
Золото, \$/oz	798,2	-2,24	-	-
Никель, \$/т	10335	-9,58	--	--
USD/EUR	1,3451	0,09	-	-

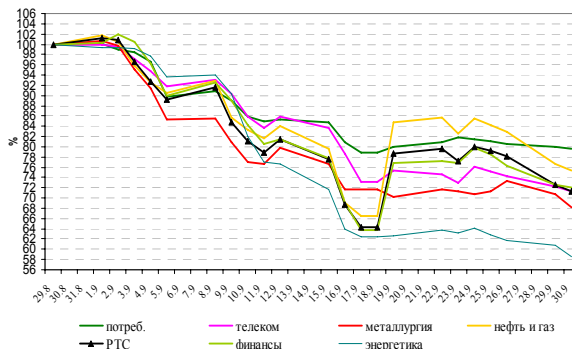
Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



Анонсы новостей компаний и отраслей

- В начале следующей недели средства на поддержку финансового рынка поступят адресатам, по словам А. Кудрина.
- Угольный участок «Ургольский-Новый» будет вновь выставлен на торги. Итоги торгов по продаже лицензии будут рассмотрены, и она будет возвращена государству.
- Газпром ожидает, что чистая прибыль компании в текущем году составит \$30 млрд. Выручка ожидается в размере \$100 млрд.
- Алишер Усманов увеличил эффективную долю в третьем по величине операторе сотовой связи РФ Мегафоне до 31,1%.



Новости компаний и отраслей

Комментарии

Макроэкономика:

- В начале следующей недели средства на поддержку финансового рынка поступят адресатам, по словам А. Кудрина.

Нефтегазовый сектор:

- Угольный участок «Урегольский-Новый» будет вновь выставлен на торги. Итоги торгов по продаже лицензии будут пересмотрены, и она будет возвращена государству.
- Газпром ожидает, что чистая прибыль компании в текущем году составит \$30 млрд. Выручка ожидается в размере \$100 млрд.

Телекоммуникационный сектор:

- Алишер Усманов увеличил эффективную долю в третьем по величине операторе сотовой связи РФ Мегафоне до 31,1%.

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

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
20 октября 18:00	<u>Сбербанк:</u> отчетность за 1 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</u>

**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
Индексы									
Индекс РТС		667,62		-6,48	-36,95	-70,85	-69,06	2498,10	667,62
Индекс ММВБ		599,64		-4,34	-29,78	-68,25	-67,19	1970,46	576,54
Нефть и газ									
Газпром	ао	103,35	9 537 550	-2,10	-38,11	-69,86	-64,75	369,50	96,48
Газпром нефть	ао	43,22	83 107	-1,30	-54,51	-71,75	-62,90	192,49	40,00
Лукойл	ао	826,00	1 521 073	-3,95	-41,50	-60,04	-62,62	2697,30	777,00
Новатэк	ао	82,00	27 502	-3,64	-17,97	-55,63	-39,03	217,00	77,12
Роснефть	ао	97,00	3 644 756	-3,93	-24,51	-58,14	-56,11	291,36	76,00
Сургутнефтегаз	ао	12,90	327 361	0,39	24,16	-56,27	-59,88	33,19	8,51
Татнефть	ао	32,61	124 110	-13,52	-54,70	-77,97	-77,26	193,78	31,80
Транснефть	ап	8 898	40 826	0,54	-11,03	-81,77	-80,14	52 777	8 200
Электроэнергетика									
Интер РАО	ао	0,00	0	0,00					
Иркутскэнерго	ао	8,44	2 789	-0,72	-41,07	-71,39	-67,67	29,95	7,70
Мосэнерго	ао	0,94	11 778	1,18	-8,29	-84,15	-85,24	6,58	0,76
ОГК-1	ао	0,28	31 271	-6,46	-38,75	-91,01	-85,24	3,31	0,25
ОГК-4	ао	0,71	45 145	-17,45	-23,45	-78,41	-78,04	3,32	0,25
ОГК-5	ао	1,27	4 032	-5,98	10,31	-70,53	-69,07	4,48	1,11
ТГК-5	ао	0,0028	1 811	-6,67	-47,17	-87,21	-89,51	0,03	0,00
ТГК-6	ао	0,0028	117	7,69	-31,71	-89,86	-88,14	0,03	0,00
ТГК-8	ао	0,0226	946	-15,99	-23,65	-34,49	-23,39	0,04	0,02
ТГК-9	ао	0,0000	0	0,00	-42,11	-86,08	-85,53	0,01	0,00
ТГК-13	ао	0,0425	524	0,47	-34,62	-83,00		0,26	0,04
Рус Гидро	ао	0,3770	84 811	-5,75	-49,67	-82,08		2,20	0,36
Телекоммуникации									
МТС	ао	132,57	79 673	-3,52	-26,39	-64,88	-57,10	384,30	125,10
Ростелеком	ао	182,75	44 311	-3,89	-18,78	-36,68	-29,06	303,30	150,00
Сибирьтелеком	ап	0,44	4 400	-6,40	-40,60	-84,85	-84,48	3,12	0,36
Уралсвязьинформ	ао	0,29	44 250	-0,35	-17,00	-80,83	-82,12	1,70	0,20
Металлургия									
Белон	ао	1000,00	332	0,00	-60,80	-56,14	-43,02	6 519,00	1 000,00
ГМК Норильский никель	ао	1805,00	1 365 191	-2,96	-40,86	-72,06	-73,46	7723,00	1400,00
Полюс Золото	ао	456,00	127 631	-5,00	27,73	-59,54	-58,77	2210,00	301,00
Полиметалл	ао	86,94	28 401	14,09	6,02	-49,80	-50,75	234,56	70,00
ММК	ао	5,40	18 662	-11,49	-68,97	-82,86	-82,00	35,40	5,05
НЛМК	ао	21,37	60 402	-19,57	-58,10	-78,52	-78,52	135,40	20,73
Северсталь	ао	0,00	0	0,00	-66,97	-80,70	-79,77	677,97	101,80
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0309	1 012 569	-2,52	13,19	-75,46	-73,32	0,13	0,03
Банк Москвы	ао	670,00	4 095	-1,76	-11,84	-49,55	-48,26	1480,00	638,00
Сбербанк России	ао	26,18	7 839 602	-4,38	-19,57	-74,33	-75,86	109,51	25,11
Транспорт									
Аэрофлот	ао	63,90	62 709	0,96	12,11	-31,22	-24,10	112,00	45,01
Производственный сектор									
Автоваз	ао	6,39	2 915	-9,89	-32,88	-86,41	-84,28	51,90	5,70
Акрон	ао	0,00	0	0,00	-38,47	-57,65	-32,08	3036,99	510,00
Уралкалий	ао	98,33	145 913	-16,32	-14,50	-46,56		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, %
Инфляция в РФ, % (за месяц)	август 2008	0,4	сентябрь 2008	0,8	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	январь	-	сентябрь 2008	+10,6%	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	10.06.2008	10,75	14.07.2008	11,0	-
Динамика ВВП, в % к предыдущему году:	2003 +7,3	2004 +7,2	2005 +6,4	2006 +7,4	2007 +8,1
1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
Прогноз роста на 2008, %:		+7,8% (+4,5%)			
Промышленное производство, в % к предыдущему году:	2003 +7,0	2004 +7,3	2005 +4,0	2006 +3,9	2007 +6,3
Стабфонд, трлн. руб.	2006	2,35	2007	3,85	-
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.	03.10.2008	546,1	10.10.2008	530,6	-2,83
Объем добычи нефти, млн. тонн.	Январь-август 2008г.	325,154	Я-июль 2008г.	283,664	0,41%
Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:		485,8	01 октября 2008	372,2	
Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.	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 «Полюс 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 (06.10- 10.10)

наименование инструмента		% изменения за неделю (06.10 -10.10)	прогнозное значение на неделю 13.10-17.10.max	прогнозное значение на неделю 13.10- 17.10 min
Нефть Brent	▼	-17,91		
Природный газ	▼	-8,76		
золото	▲	5,26		
алюминий	▼	-3,91		
свинец	▼	-11,72		
пшеница	▼	-4,91		
сахар	▼	-8,87		
рис	▼	-5,49		
PTC (фьючерс 12.09)	▼	-21,12	840 (max прошлой недели 964,90)	640 (min прошлой недели 672,80)
ММВБ	▼	-24,25	900 (max прошлой недели 869,48)	700 (min прошлой недели 634,91)
DJ	▼	-18,15		
NASDAQ	▼	-15,30		
доллар/евро	▲	1,96		

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

1. снижение процентных ставок рядом государств для стабилизации финансового сектора;
2. дополнительный комплекс мер, объявленный в конце недели властями Еврозоны и США.

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

1. опасения финансового кризиса;
2. кризис ликвидности и доверия.

Лидеры роста прошлой недели:

Аэрофлот (+0,63%).

«Лидеры» снижения прошлой недели:

ГМК Норильский никель (-41%), Сибирьтелеком (- 38,6%), Белон (- 38,3%), ОГК-1 (- 37,9%), Северсталь (- 35,8%), ММК (- 34%), ВТБ (-28,2%), Роснефть (-27,6%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(-16,38%)
ММВБ телекоммуникации	(-8,72%)
ММВБ энергетика	(-5,53%)
ММВБ промышленное производство	(-12,60%)
ММВБ металлы и добыча	(-19,48%)
ММВБ финансы	(-8,19%)

Краткие комментарии:

Динамика на фондовых рынках находилась под влиянием панических настроений участников на фоне продолжения кризиса ликвидности и доверия банков. За неделю снизились цены на все основное сырье из-за снижения спроса и роста курса доллара. Исключение составило золото, которое пользуется повышенным спросом в моменты снижения фондового рынка.

На неделе сохранится высокий уровень волатильности. Любые новости и предпринимаемые действия регулирующих органов приводят к сильным движениям индексов в ту или иную сторону, правда, факторы, способствующие росту в настоящий период оказываются краткосрочными; рост рынка оказывается лишь отскоком на фоне глубокого кризиса в финансовой и экономической системе всех стран. Предстоящая неделя не станет исключением, если не будут поступать дальнейшие сигналы об эффективности мер, предпринятых для выхода из кризиса. Предполагаемые границы коридора: 700-900 по индексу ММВБ; 640-840 по индексу PTC (фьючерс 12.08).

**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»