



Обзор рынка

28 марта 2008

В четверг на российском рынке преобладало «бычье» настроение.

Идеей такого настроения являлось отсутствие значимых плохих новостей и негативной статистики в течение дня с мировых рынков. На фоне достаточно сильной «перепроданности» бумаг российских компаний этот фактор явился поводом для роста акций почти всех секторов.

С утра уверенно начали расти цены на акции компаний нефтегазового сектора «ЛУКОЙЛ» и «Газпром» на фоне таких внутренних факторов как недавние заявления Правительства РФ о намерении снизить НДС с 2009г., и общей «перепроданности» бумаг российских нефтегазовых компаний, которые еще продолжают влиять на рост котировок бумаг российских нефтегазовых компаний.

В течение дня в плюсе оказались также бумаги металлургического, банковского и телекоммуникационного секторов, правда, по итогам торговой сессии акции «Сбербанка» (банковский сектор) подешевели на 0,04% по сравнению с закрытием 26 марта.

Покупки происходили на высоких объемах.

Снизались акции компаний РАО «ЕЭС России» (энергетический сектор) как следствие отсутствия решения о выплате дивидендов акционерам по итогам 2007г. Приближающаяся ликвидация РАО «ЕЭС России» в результате реформирования энергетической отрасли также может являться поводом снижения интереса к бумагам этой компании, хотя, есть и противоположное мнение, согласно которому сейчас как раз очень удобный момент для покупки акций РАО, когда они так снизились в цене.

Бумаги банковского сектора вызвали вчера интерес покупателей, но сильного роста в этом секторе на ММВБ не произошло: «ВТБ» (+0,96%), «Сбербанк» без изменений (-0,04%). Рост показал Банк «Возрождение» после положительного финансового отчета: (+0,22%) по обыкновенным акциям; (+0,88%) по привилегированным.

Негативная ситуация в финансовом секторе на рынках США и еврозоны препятствует росту бумаг российских банков.

В металлургическом секторе вчера был спрос на бумаги «Норникеля» (+1,80%), «Полюс Золота» (+1,83%), «Полиметалл» (+1,19%).

Опубликованная в четверг статистика по росту ВВП в США в IV квартале совпала с ожиданиями аналитиков (рост 0,6%), а по числу обращений за пособиями по безработице оказалась лучше ожидаемых значений (снижение на 9 тыс. против ожидавшихся 8 тыс.).

Таким образом, внешний фон не сдерживал рост российских фондовых индексов в четверг.

Лидерами роста во втором эшелоне стали: «ТМК» (+3,16%), «Свердловэнерго» (+2,94%), «Дагестанэнерго» (+1,95%), «Балтика» (+1,79%), «ММК» (+1,76%).

Лидерами падения во втором эшелоне стали: «Ритэк» (-3,39%), «Мвидео» (-2,17%), «Интерурал» (-2,05%), «Калина» (-1,81%), «Распадская» (-1,58%).

Цены на золото, серебро и палладий снизились в четверг в Лондоне на фоне укрепления курса доллара к евро.

Цены на нефть краткосрочно подскочили после взрыва нефтепровода в Ираке, который может привести к остановке экспорта сырья и на фоне данных о запасах нефти и нефтепродуктов в США. Стоимость майского фьючерса на нефть марки Brent на лондонской бирже ICE Futures выросла на 1% до \$105 за баррель.

В четверг евро ослабел по отношению к доллару в результате увеличения ставки LIBOR на 1% в евро и фунтах, и на фоне предположений о росте потерь европейских банков из-за кредитного кризиса (UBS ожидает убытков, Deutsche Bank ожидает снижения запланированных годовых показателей).

Внешний фон умеренно позитивный: индексы США снизились, азиатские индексы выросли, нефть дешевеет после ликвидации аварии в Ираке.

Утром стала известна информация о том, что агентство Moody's объявило о возможном повышении рейтингов России.

В нефтяном секторе может продолжиться рост на фоне подскочивших вчера цен на нефть, правда по компании НК «ЛУКОЙЛ» вчера произошел интенсивный рост т(+3,76%), так что сегодня стоит внимательно следить за динамикой цен на бумаги этой компании.

Банковский сектор находится под давлением внешних факторов.

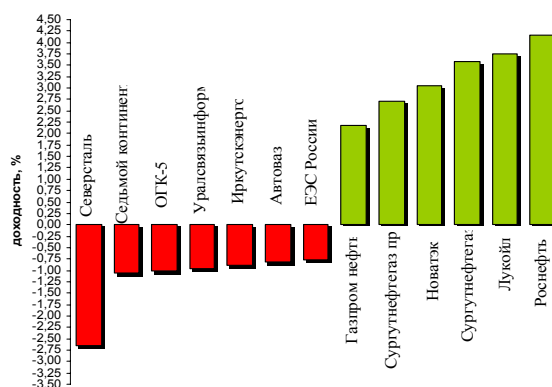
В пятницу возможна динамика лучше рынка компании «Вимм-Биль-Данн», по которой ожидается положительный финансовый отчет. Также могут показать позитивную динамику акции «Акрона», по которому ИК «Атон» вдвое поднял прогнозную оценку акций до до \$110 с рекомендацией «покупать».

Рыночные индикаторы

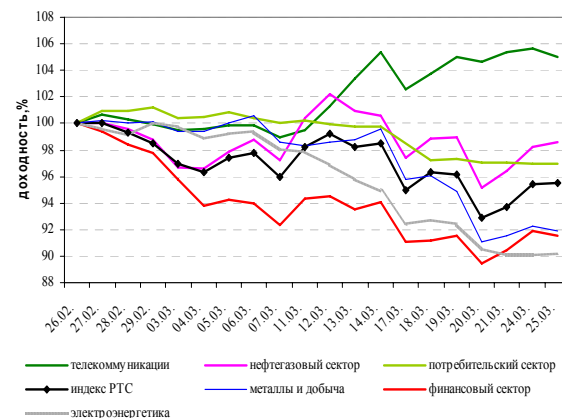
	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 030,13	1,75	-4,82	-12,89
MICEX	▲ 1 618,61	1,56	-7,66	-15,62
Dow Jones	▼ 12 302,46	-0,97	-2,07	-6,35
Nasdaq Comp.	▼ 2 280,83	-1,87	-0,88	-12,36
S&P 500	▼ 1 325,76	-1,15	-2,91	-8,66
FTSE 100	▲ 5717,5	1,01	-7,01	-12,34
CAC 40	▲ 4 696,77	0,43	-5,96	-16,70
DAX	▲ 6 578,06	1,37	-7,11	-19,56
Nikkei 225	▼ 12 604,58	-0,80	-8,09	-16,99
MSCI EM	▲ 1 107,60	0,42	-5,52	-11,08
Hang Seng	▲ 22 664,22	0,21	-4,63	-18,68
Shanghai Comp.	▼ 3 411,49	-5,42	-14,90	-31,45
Bovespa	▲ 61 486,88	0,12	-5,78	-3,87
Merval	▼ 2 077,79	-0,09	-3,33	-3,34
Нефть Brent ICE	▲ 105,00	0,97	-	-
Золото, \$/oz	▲ 946,75	2,16	-	-
Никель, \$/т	▲ 29975	3,26	--	--
USD/EUR	▼ 1,57789	0,42	-	-

* EUR/USD – по сост. на 22:00 моск.

Лидеры роста-падения среди акций



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Анонсы новостей компаний и отраслей

- НК "ЛУКОЙЛ" (РТС: LKOH) планирует ввести в эксплуатацию Варандейский нефтяной терминал (Ненецкий автономный округ) в июне текущего года.
- НК "ЛУКОЙЛ" (РТС: LKOH) в 2008 году выведет нефтетерминал в Высоцке (Ленинградская область) на проектную мощность в 12 млн тонн нефтепродуктов в год.
- Губернатор Сахалинской области Александр Хорошавин, председатель правления РАО "ЕЭС России" (РТС: EESR) Анатолий Чубайс и генеральный директор ОАО "Сахалинэнерго" (РТС: SLEN) Игорь Бутовский подписали соглашение о развитии энергосистемы острова и обеспечении надежного электроснабжения ее потребителей, говорится в сообщении энергохолдинга.

Новости компаний и отраслей

Нефтегазовый сектор:

- НК "ЛУКОЙЛ" (РТС: LKOH) планирует ввести в эксплуатацию Варандейский нефтяной терминал (Ненецкий автономный округ) в июне текущего года, сообщил заместитель начальника главного управления по общим вопросам, корпоративной безопасности и связи "ЛУКОЙЛа" Александр Шайкин журналистам в Петербурге в четверг. "Первую отгрузку танкера мы запланировали на 10 июня текущего года", - сказал он, добавив, что будет загружен построенный по заказу НК танкер "Василий Тиньков" дедвейтом 70 тыс. тонн.

А.Шайкин уточнил, что для обслуживания терминала строится еще два танкера. По его словам, в настоящее время на Варандейском терминале все строительные работы завершены, идет передача построенных объектов заказчику.

Как сообщалось ранее, общая стоимость строительства терминала с соответствующей инфраструктурой составляет 25,5 млрд рублей. Пропускная способность терминала - 12 млн тонн нефти в год.

Ввод Варандейского нефтяного отгрузочного терминала в эксплуатацию обеспечит прямые экспортные поставки нефти, добываемой в северной части Тимано-Печорской нефтегазоносной провинции.

- НК "ЛУКОЙЛ" (РТС: LKOH) в 2008 году выведет нефтетерминал в Высоцке (Ленинградская область) на проектную мощность в 12 млн тонн нефтепродуктов в год, сообщил заместитель начальника главного управления по общим вопросам, корпоративной безопасности и связи компании Александр Шайкин в журналистам Петербурге в четверг.

По его словам, к 2009-2010 годам терминал планирует выйти на мощность в 13-14 млн тонн нефтепродуктов в год.

А.Шайкин уточнил, что "ЛУКОЙЛ" инвестировал в терминал в Высоцке с момента начала его строительства \$700 млн. Первая очередь терминала была введена в июне 2004 года.

Как сообщалось ранее, НК "ЛУКОЙЛ" в 2007 году экспортировала через нефтетерминал в Высоцке 11,709 млн тонн нефтепродуктов, что на 26% больше, чем в 2006 году.

"ЛУКОЙЛ" в начале августа 2006 года ввел в эксплуатацию третью очередь терминала в Высоцке. После завершения строительства третьей очереди комплекс включает две сливные железнодорожные эстакады, 17 резервуаров, 3 технологических причала, 2 из них - для танкеров дедвейтом 47 тыс. тонн и 80 тыс. тонн.

Суммарная емкость резервуарного парка составляет 460 тыс. кубометров.

"ЛУКОЙЛ" в апреле прошлого года согласовал с ОАО "Российские железные дороги" (РТС: RZHD) расширение инфраструктуры к терминалу до 12 млн тонн.

Электроэнергетический сектор:

- Губернатор Сахалинской области Александр Хорошавин, председатель правления РАО "ЕЭС России" (РТС: EESR) Анатолий Чубайс и генеральный директор ОАО "Сахалинэнерго" (РТС: SLEN) Игорь Бутовский подписали соглашение о развитии энергосистемы острова и обеспечении надежного электроснабжения ее потребителей, говорится в сообщении энергохолдинга.

Общий объем инвестиций в развитие электроэнергетического комплекса Сахалинской области превысит 36,7 млрд рублей, из которых свыше 27,8 млрд рублей планируется направить на развитие генерации, а 8,9 млрд рублей - на инвестиции в электросетевой комплекс.

Федеральный бюджет вложит 18,2 млрд рублей, областной бюджет - 1,9 млрд рублей, муниципальные бюджеты - 0,04 млрд рублей, внебюджетные источники составят 16,5 млрд рублей, сообщили "Интерфаксу" в энергохолдинге.

Ранее совет директоров энергохолдинга одобрил принципиальную схему привлечения инвестиций для модернизации Сахалинской энергосистемы. В соответствии с ней, в

НК «ЛУКОЙЛ»
LKOH;

НК «ЛУКОЙЛ»
LKOH;

РАО «ЕЭС-России»
EESR;



2008-2013 годах будут проведены три эмиссии дополнительных акций ОАО "Сахалинэнерго", одновременно как в пользу государства, так и в пользу частных инвесторов. Частному "стратегу" должен достаться не более чем блокирующий пакет "Сахалинэнерго".

Совет директоров поручал менеджменту РАО до 1 января 2008 года провести переговоры с возможными стратегическими инвесторами, а также определить параметры проведения допэмиссии, однако никакой информации по этому вопросу от энергохолдинга пока не поступало.

Существенная часть инвестиций будет вложена из федерального и регионального бюджетов, сообщил в октябре председатель правления энергохолдинга Анатолий Чубайс.

Согласно прогнозам, потребление электроэнергии в регионе возрастет к 2015 году практически в 2 раза: до 5,6-5,7 млрд кВт.ч (с 2,8 млрд кВт.ч в 2007 году). Рост потребления обусловлен в основном развитием газо- и нефтедобычи на шельфе острова Сахалин.

В 2008-2013 годах планируется ввести 446 МВт новых генерирующих мощностей. В частности, на Южно-Сахалинской ТЭЦ-1 будет построен дополнительный энергоблок мощностью 116 МВт по электрической и 382 Гкал/час по тепловой энергии. Строительство Сахалинской ГРЭС-2 мощностью 330 МВт позволит заместить выбывающие мощности Сахалинской ГРЭС.

В распределительном сетевом комплексе Сахалинской области будет введено 487,8 км линий электропередачи различных классов напряжения, а мощность подстанций увеличится на 178 МВА.

**Календарь событий на неделю 24-28 марта**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
28 марта 02:30		Япония: уровень безработицы в феврале
28 марта 02:30		Япония: индекс потребительских цен в феврале
28 марта 12:30		Великобритания: изменение ВВП за IV квартал
28 марта 15:30		США: индекс-дефлятор расходов на личное потребление (г/г) за февраль
28 марта 15:30		США: основной индекс расходов на личное потребление (м/м) за февраль
28 марта 15:30		США: основной индекс расходов на личное потребление (г/г) за февраль
28 марта 17:00		США: индикатор уверенности от ун-та Мичигана за март (окончат)
28 марта		Германия: индекс потребительских цен (м/м) за март (предварит)
28 марта		Германия: индекс потребительских цен (г/г) за март (предварит)
28 марта	Северсталь-метиз: внеочередное собрание акционеров	
28 марта	Соликамскбумпром: годовое собрание акционеров	
28 марта	Мосэнерго: закрытие реестра акционеров Мосэнерго для участия в общем годовом собрании акционеров	
28 марта	ПМШ: закрытие реестра	
28 марта	Балтика: закрытие реестра	
28 марта	РАО ЕЭС: продажа долей РАО ЕЭС в трех сбытовых компаниях (РАО «ЕЭС» переносит аукционы по продаже акций двух энергосбытовых компаний («Ульяновскэнерго» (49%) и «Саратовэнерго» (48,4%) на 24 апреля. Стартовая цена пакета «Ульяновскэнерго» 120 млн. руб.; стартовая цена пакета «Саратовэнерго» 850 млн. руб.)	
28 марта	Вимм-Биль-Данн: итоги работы за 2007г.	



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		2030,13		1,75	-4,82	-12,89	3,66	2360,15	1707,81
Индекс ММВБ		1618,61		1,56	-7,66	-15,62	-6,31	1970,46	1485,66
Нефть и газ									
Газпром	ao	297,02	19 505 940	1,50	-7,54	-14,65	6,61	365,64	222,65
Газпром нефть	ao	134,47	355 591	2,18	-9,24	-13,99	27,42	162,40	89,60
Лукойл	ao	1934,00	14 900 656	3,76	1,47	-9,83	-15,23	2355,80	1580,00
Новатэк	ao	192,00	217 068	3,05	-2,45	0,82	19,44	216,82	115,60
Роснефть	ao	206,46	5 025 980	4,17	-1,70	-14,46	-9,66	239,10	164,44
Сургутнефтегаз	ao	21,90	1 958 610	3,59	-9,40	-28,34	-34,59	34,64	20,30
Сургутнефтегаз	ап	11,43	559 068	2,72	-16,02	-28,44	-47,30	22,35	10,00
Татнефть	ao	150,00	1 042 010	-0,38	5,72	1,74	23,51	160,38	108,13
Транснефть	ап	32 500	107 141	0,45	-13,72	-33,70	-42,12	58 475	30 800
Электроэнергетика									
РАО ЕЭС России	ao	24,65	1 475 186	-0,78	-14,33	-21,05	-28,57	38,05	21,00
РАО ЕЭС России	ап	21,49	46 005	-0,60	-12,65	-22,17	-26,86	35,14	18,00
Иркутскэнерго	ao	21,90	19 730	-0,90	-12,66	-25,08	-24,06	30,99	20,00
Мосэнерго	ao	5,05	8 520	-0,28	-10,78	-14,69	-21,53	6,98	4,40
ОГК-5	ao	2,88	35 698	-1,00	-28,14	-32,65	-19,55	4,48	2,67
ТГК-5	ao	0,0197	8 656	-0,51	-2,94	-9,59	-48,84	0,04	0,02
ТГК-6	ao	0,0238	4 603	-0,42	-9,81	-13,41	-31,71	0,04	0,02
ТГК-8	ao	0,0345	6 771	-0,58	-3,34	0,58	-0,86	0,04	0,03
ТГК-9	ao	0,0075	3 790	1,35	-2,63	-6,33	-30,84	0,01	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ao	303,60	214 373	0,17	-6,02	-19,71	19,09	384,30	227,89
Ростелеком	ao	280,94	494 392	1,24	0,73	-3,85	21,67	303,30	216,00
Ростелеком	ап	57,02	144 326	0,05	-0,71	-18,02	-35,50	93,87	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,26	50 119	-0,53	13,50	-21,64	-29,00	3,55	1,84
Уралсвязьинформ	ao	1,23	423 077	-0,97	2,39	-17,38	-28,88	1,84	1,00
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ao	6619,00	3 921 173	1,80	-10,99	0,65	36,31	7723,00	4350,10
Полюс Золото	ao	1228,25	256 837	1,83	-12,04	7,03	-4,27	1404,99	984,08
Полиметалл		202,00	9 227	1,19	-7,59	15,25	-6,28	234,56	126,22
ММК	ao	29,43	21 662	1,76	-0,58	-8,19	9,96	35,40	21,83
НЛМК	ao	95,00	30 229	1,60	-17,25	-6,04	24,68	118,44	65,49
Северсталь	ao	551,98	200 017	-2,65	-12,63	1,34	60,99	659,13	305,53
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ao	0,0845	4 935 584	0,96	-15,28	-33,52			
Банк Москвы	ao	1211,00	9 036	0,08	0,92	-8,89	-15,51	1798,73	888,00
Сбербанк России	ao	72,95	10 162 077	-0,04	-14,24	-28,45	-22,04	113,05	71,11
Сбербанк России	ап	47,13	579 369	0,43	-12,33	-32,93	-35,36	83,95	46,20
Транспорт									
Аэрофлот	ao	97,96	37 563	1,52	-10,41	3,86	25,80	112,00	55,55
Потребительский сектор									
Автоваз	ao	40,16	5 214	-0,82	-7,56	-13,87	43,07	51,90	24,47
Балтика	ao	1079,00	3 682	1,79	-8,94	-12,03	-16,21	1315,00	800,00
Седьмой континент	ao	548,90	4 155	-1,06	-3,51	-12,92	-25,03	799,00	500,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Инфляция в РФ, % (в марте 2008г.)	-	-	-	0,6	-
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	19/06/2007	10	04.02.2008	10,25	-
Динамика ВВП	январь – ноябрь 2006	-	январь – ноябрь 2007	-	7,7%
Рост промышленного производства, %	Февраль 2007	-	Февраль 2008	7,5	-
Внешний долг, млрд. \$	1 января 2007	52,0	1 января 2008	44,9	-13,7%
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	январь2008-декабрь 2007	102,3%	Февраль2008 - январь 2008	101,2%	Февраль2008-декабрь2007 (103,5%)
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$	14.03.2008	502,1	21.03.2008	502,2	0,02
Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций в ЦБ по России, млрд. рублей.	26.03.2008 (на начало опер. дня)	522,9	27.03.2008 (на начало опер. дня)	521,0	-0,36%

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	Начальник отдела продаж	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»