



## Обзор рынка

31 марта 2008

Российский рынок акций утром в пятницу продолжил рост по большинству blue chips на фоне позитивной динамики азиатских площадок и американских фондовых фьючерсов. Новости по поводу возможного грядущего повышения рейтинга десяти российских банков поддержали котировки акций банковского сектора. Агентство Moody's может повысить рейтинги по акциям 10 российских банков: «ВТБ», «ВТБ Северо-Запад», «ВТБ 24», «Россельхозбанка», «Сбербанка России», «Внешэкономбанка», «Газпромбанка», «Банка Москвы», «Райффайзенбанка», «Банка «Дельта Кредит». Это рейтинговое действие обусловлено пересмотром с возможностью повышения рейтинга государственных облигаций РФ в иностранной и национальной валюте ("Baa2"), а также потолка странового рейтинга по депозитам в иностранной валюте ("Baa2").

Несмотря на это, акции банковского сектора на торгах в пятницу имели динамику хуже рынка: «ВТБ» (+0,59%), «Сбербанк» (+1,1%) по итогам торговой сессии.

Акции компаний металлургического сектора также снизились по итогам торгов; исключение - бумага «Норникеля» (+1,33%) и «НЛМК» (+2,62%).

Информация о повышении банком Deutsche Bank оценки акций большинства российских нефтяных компаний на 2-7% поддержало котировки российских нефтяных бумаг, которые в очередной раз стали лидерами роста российского рынка по итогам торгов: «ЛУКОЙЛ» (+2,29%), «Роснефть» (+4,17%), «Транснефть» (+1,32%).

В потребительском секторе сильный рост показали бумаги «Акрона», «Дорогобужа», «Сильвинита», которые поднялись на фоне опубликованной отчетности «Сильвинита» и повышения аналитиками рекомендаций по прогнозным ценам акций «Акрона».

В энергетическом секторе по-прежнему снижались акции компании РАО «ЕЭС России».

Европейские фондовые индексы снижались в ходе торгов в пятницу вслед за рынками США и Азии.

Цены на золото в пятницу снижались, но динамика с начала года смотрится позитивно: с начала года золото подорожало на 13%, нефть - на 12%.

Цены на нефть в течение дня скорректировались вниз после восстановления нормального режима экспорта из Ирака, нарушенного в результате аварии на нефтепроводе.

Увеличение цен на никель было обусловлено сообщениями о проблемах у BHP Billiton с поставками никеля с месторождения Cerro Matoso в Колумбии.

Доллар снизился к евро в пятницу на ожиданиях снижения Федеральной Резервной Системой базовой процентной ставки в целях предотвращения рецессии. Курс доллара к евро составил 1,58.

К понедельнику для российского рынка внешний фон складывается негативный: доллар продолжает снижение; в США в пятницу была опубликована негативная статистика; американские индексы снизились по итогам торговой сессии из-за информации из финансового сектора о снижении уровня ожидаемой прибыли крупных банков и брокерских компаний, а также информация о продаже своей доли в банке Bear Sterns главой этого банка (т.е. цена предложения JP Morgan, возможно, не будет повышена); азиатские индексы также снизились на фоне укрепления иены (за счет снижения котировок бумаг компаний-экспортеров); нефть дешевеет на ожиданиях сокращения спроса на топливо из-за рецессии в США.

На российском рынке в первой половине дня в понедельник цены акций нефтяных компаний могут подешеветь под давлением снижения стоимости нефти на мировом рынке (к утру понедельника нефтяные фьючерсы на нефть марки WTI подешевели до \$104 за баррель).

Бумаги банковского сектора, скорее всего, продемонстрируют снижение на фоне негативной информации из финансового сектора рынка США: ожидание снижения прибыли крупных американских банков и брокерских компаний, а также опасения того, что цена предложения Morgan Stanley по покупке банка Bear Sterns может не повыситься.

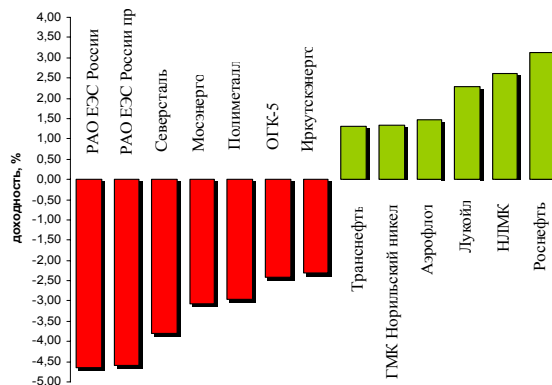
В металлургическом секторе участники рынка будут в ожидании внеочередных собраний по компаниям «Полное Золото» и ГМК «Норильский Никель». На фоне этого, цены акций могут иметь понижательную динамику, так же как и на фоне переноса даты продажи пакета акций ГМК «Норникель» РУСАЛУ.

## Рыночные индикаторы

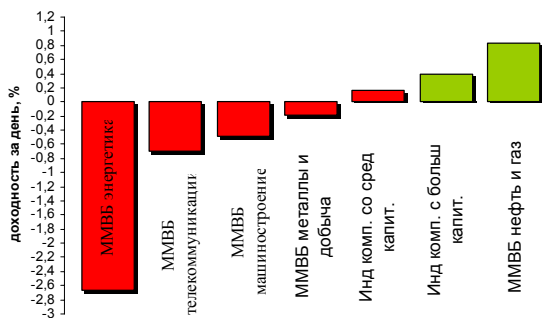
	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 049,40	0,95	-3,16	-11,37
MICEX	▲ 1 627,87	0,57	-5,38	-14,31
Dow Jones	▼ 12 216,4	-0,7	-3,09	-7,25
Nasdaq Comp.	▼ 2 261,18	-0,86	-3,10	-14,00
S&P 500	▼ 1 315,22	-0,8	-3,93	-9,71
FTSE 100	▼ 5692,9	-0,43	-5,91	-11,45
CAC 40	▼ 4 691,41	-0,60	-5,02	-15,93
DAX	▼ 6 559,9	-0,28	-6,00	-18,46
Nikkei 225	▲ 12 820,47	1,71	-10,17	-17,66
MSCI EM	▼ 1 106,66	-0,08	-7,07	-11,15
Hang Seng	▲ 23 285,95	2,74	-7,43	-18,51
Shanghai Comp.	▲ 3 580,15	4,94	-21,29	-35,16
Bovesp	▼ 60 646,97	-0,19	-7,23	-4,89
Merval	▲ 2 088,88	0,25	-3,81	-3,16
Нефть Brent ICE	▼ 103,77	-1,17	-	-
Золото, \$/oz	▼ 934,25	-1,32	-	-
Никель, \$/t	▲ 31150	3,92	--	--
USD/EUR	▲ 1,5796	0,11	-	-

\* EUR/USD – по сост. на 22:00 моск.

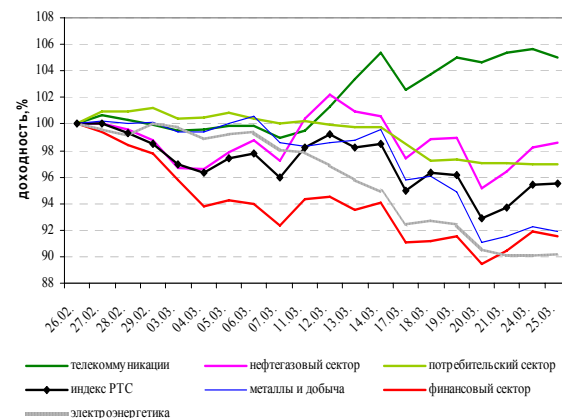
## Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



## Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



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



**Анонсы новостей компаний и отраслей**

- Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service поставило рейтинг государственных облигаций России, а также потолок рейтинга по депозитам в иностранной валюте на пересмотр с возможностью повышения.
- Ханты-Мансийская межрайонная природоохранная прокуратура возбудила 13 дел об административных правонарушениях в отношении ОАО "Сургутнефтегаз" по фактам использования земельных участков на родовых угодьях в Ханты-Мансийского АО без оформления соответствующих документов.
- Чистая прибыль ОАО "Роснефть" по РСБУ в IV квартале 2007 года выросла сравнительно с III кварталом на 33%.
- Чистая прибыль ОАО "НОВАТЭК" по РСБУ в 2007 году выросла на 25% по сравнению с 2006 годом.
- Чистая прибыль ОАО "Славнефть-Мегионнефтегаз" по РСБУ в IV квартале 2007 года снизилась по сравнению с III кварталом 2007 года на 18,5%.

**Новости компаний и отраслей****Финансовый рынок:**

- Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service поставило рейтинг государственных облигаций России, а также потолок рейтинга по депозитам в иностранной валюте на пересмотр с возможностью повышения, говорится в пресс-релизе агентства. Возможное повышение рейтингов обязательств правительства РФ связано с сильной макроэкономической ситуацией в стране, благоприятными показателями задолженности, а также с вероятностью продолжения нынешней макроэкономической политики при новом избранном президенте Дмитрие Медведеве.

• Moody's Investors Service поставило на пересмотр с возможностью повышения долгосрочные рейтинги по депозитам в иностранной валюте, составляющие "Baa2", десяти российских банков, говорится в пресс-релизе агентства. Moody's пересматривает рейтинги следующих банков: ВТБ, "ВТБ Северо-Запад", "ВТБ 24", Россельхозбанка, Сбербанка России, Внешэкономбанка, Газпромбанка, Банка Москвы, Райффайзенбанка, банка "ДельтаКредит". Это рейтинговое действие обусловлено пересмотром с возможностью повышения рейтинга государственных облигаций РФ в иностранной и национальной валюте ("Baa2"), а также потолка странового рейтинга по депозитам в иностранной валюте ("Baa2").

**Нефтегазовый сектор:**

- Ханты-Мансийская межрайонная природоохранная прокуратура возбудила 13 дел об административных правонарушениях в отношении ОАО "Сургутнефтегаз" по фактам использования земельных участков на родовых угодьях в Ханты-Мансийского АО без оформления соответствующих документов. Как сообщила в пятницу пресс-служба прокуратуры ХМАО, нарушения в деятельности нефтекомпании были выявлены в ходе проверки соблюдения природоохранного законодательства по обращению главы родового угодья Ульт-Ягунского сельского совета Сургутского района о незаконном ведении хозяйственной деятельности АО на родовых угодьях.

"Установлено, что в Сургутском районе на Восточно-Еловом и Родниковом месторождениях нефти расположены объекты нефтегазодобычи, которые принадлежат и используются "Сургутнефтегазом" без оформления договоров на пользование земельными участками лесного фонда. В частности, неправомерно используются участки земли под коммуникации - нефтепроводы, водоводы", - говорится в сообщении.

По выявленным нарушениям Ханты-Мансийская межрайонная прокуратура возбудила в отношении компании 13 дел об административных правонарушениях по ст. 7.1 КоАП РФ (самовольное занятие земельного участка или использование земельного участка без оформленных в установленном порядке правоустанавливающих документов на землю).

В "Сургутнефтегазе" пока не комментируют эти заявления прокуратуры.

- Чистая прибыль ОАО "Роснефть" по РСБУ в IV квартале 2007 года выросла сравнительно с III кварталом на 33% - до 70,691 млрд. рублей, говорится в сообщении эмитента. Как сообщалось, чистая прибыль "Роснефти" за 9 месяцев 2007 года составила 91,33 млрд. рублей. Таким образом, чистая прибыль компании за 2007 год составила 162,021 млрд. рублей, что на 24% меньше, чем по итогам 2006 года.

• Чистая прибыль ОАО "НОВАТЭК" по РСБУ в 2007 году выросла на 25% по сравнению с 2006 годом. Как говорится в сообщении компании, в IV квартале чистая прибыль "НОВАТЭКа" составила 5,02 млрд. рублей, что в 2,4 раза превысило показатели аналогичного периода прошлого года.

- Чистая прибыль ОАО "Славнефть-Мегионнефтегаз" по РСБУ в IV квартале

**ОАО «Сургутнефтегаз»**  
SNGS**ОАО «Роснефть»**  
ROSN**ОАО «Новатэк»**  
NOTK



2007 года снизилась по сравнению с III кварталом 2007 года на 18,5% - до 3,402 млрд. рублей, говорится в сообщении эмитента.

Ранее сообщалось, что чистая прибыль "Мегионнефтегаза" за 9 месяцев 2007 года составила 10,391 млрд. рублей. Таким образом, чистая прибыль компании в 2007 году равнялась 13,793 млрд. рублей, что на 35,5% меньше, чем по итогам 2006 года (21,404 млрд. рублей).

- Чистая прибыль ОАО "ЛУКОЙЛ" (РТС: LKOH) в IV квартале 2007 года составила 15,45 млрд. рублей, что на 13,5% больше аналогичного показателя за III квартал прошлого года, говорится в сообщении компании.

Как сообщалось, за 9 месяцев текущего года чистая прибыль "ЛУКОЙЛа" составила 49,68 млрд. рублей. Таким образом, в целом за 2007 год компания получила 65,13 млрд. рублей чистой прибыли.

#### **Потребительский сектор:**

Чистая прибыль ОАО "Вимм-Биль-Данн Продукты питания" (ВБД) по US GAAP в 2007 году составила \$140 млн., что на 46,8% больше показателя 2006 года.

**ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»**

**НК «ЛУКОЙЛ»**  
LKOH

**ОАО «Вимм-Биль-Данн»**  
WBDF

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

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
31 марта 9:45		<b>Франция:</b> индекс цен производителей м/м за февраль
31 марта 12:00		<b>Еврозона:</b> индекс потребительских цен г/г за март (предв.)
31 марта 12:00		<b>Еврозона:</b> индекс потребительской уверенности за март
31 марта 12:00		<b>Италия:</b> индекс потребительских цен г/г за март (предв.)
31 марта	<b>Группа «Разгуляй»:</b> внеочередное собрание акционеров	
31 марта	<b>Лентелефонстрой:</b> годовое собрание акционеров	
04 апреля	<b>Евраз:</b> предварительные результаты за 2007г. по МСФО	
04 апреля	<b>Альянс НК:</b> внеочередное собрание акционеров	
28 марта	<b>Вимм-Биль-Данн:</b> 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
<b>Индексы</b>									
Индекс РТС		2049,40		0,95	-3,16	-11,37	6,23	2360,15	1707,81
Индекс ММВБ		1627,87		0,57	-5,38	-14,31	-3,71	1970,46	1485,66
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	ао	298,82	12 365 409	0,61	-5,55	-13,37	10,49	365,64	222,65
Газпром нефть	ао	131,82	217 740	-1,97	-5,90	-12,11	29,42	162,40	89,60
Лукойл	ао	1978,32	10 433 183	2,29	5,57	-6,44	-10,80	2355,80	1580,00
Новатэк	ао	191,15	97 245	-0,44	1,86	3,90	24,06	216,82	115,60
Роснефть	ао	212,90	4 617 526	3,12	3,30	-10,89	-4,42	239,10	164,44
Сургутнефтегаз	ао	22,14	1 371 477	1,09	-4,25	-25,77	-30,70	34,64	20,30
Сургутнефтегаз	ап	11,51	449 188	0,70	-10,61	-26,50	-44,78	22,35	10,00
Татнефть	ао	151,31	325 609	0,87	3,12	1,35	24,38	160,38	108,13
Транснефть	ап	32 930	136 138	1,32	-9,34	-33,40	-40,59	58 475	30 800
<b>Электроэнергетика</b>									
РАО ЕЭС России	ао	23,50	2 859 182	-4,66	-13,69	-21,67	-28,13	38,05	21,00
РАО ЕЭС России	ап	20,51	160 661	-4,58	-11,25	-22,63	-26,33	35,14	18,00
Иркутскэнерго	ао	21,39	10 963	-2,32	-12,05	-25,75	-25,46	30,99	20,00
Мосэнерго	ао	4,89	14 442	-3,07	-11,54	-14,92	-20,61	6,98	4,40
ОГК-5	ао	2,81	16 837	-2,43	-25,23	-33,32	-20,11	4,48	2,67
ТГК-5	ао	0,0195	5 420	-1,02	-2,48	-10,05	-48,16	0,04	0,02
ТГК-6	ао	0,0238	6 138	0,00	-9,16	-13,77	-32,00	0,04	0,02
ТГК-8	ао	0,0338	1 347	-2,03	-3,09	0,00	-1,43	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0074	3 186	-1,33	-1,32	-5,06	-29,25	0,01	0,01
<b>Телекоммуникации</b>									
МТС	ао	302,00	140 073	-0,53	-7,01	-19,58	19,06	384,30	227,89
Ростелеком	ао	282,24	82 200	0,46	1,06	-2,66	22,57	303,30	216,00
Ростелеком	ап	57,00	119 129	-0,04	0,39	-17,98	-35,82	93,87	47,00
Сибирьтелеком	ап	2,23	40 192	-1,24	13,24	-22,06	-28,90	3,55	1,84
Уралсвязьинформ	ао	1,21	270 410	-1,38	2,93	-18,18	-29,49	1,84	1,00
<b>Металлургия</b>									
ГМК Норильский никель	ао	6706,98	3 242 261	1,33	-8,26	2,46	38,18	7723,00	4350,10
Полюс Золото	ао	1224,00	100 433	-0,35	-7,16	8,98	-1,78	1404,99	984,08
Полиметалл		196,00	54 623	-2,97	-6,22	16,63	-5,21	234,56	126,22
ММК	ао	29,70	11 777	0,92	2,88	-6,57	11,27	35,40	21,83
НЛМК	ао	97,49	33 914	2,62	-17,02	-4,53	28,38	118,44	65,49
Северсталь	ао	531,00	315 889	-3,80	-14,55	-1,34	56,90	659,13	305,53
<b>Банковский сектор</b>									
Банк ВТБ	ао	0,0850	2 900 416	0,59	-12,34	-32,88			
Банк Москвы	ао	1213,49	5 336	0,21	1,00	-8,81	-13,49	1798,73	888,00
Сбербанк России	ао	73,75	6 517 739	1,10	-12,93	-28,48	-21,04	113,05	71,11
Сбербанк России	ап	47,30	256 025	0,36	-10,48	-32,64	-33,87	83,95	46,20
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	99,41	24 943	1,48	-8,45	5,45	29,22	112,00	55,55
<b>Потребительский сектор</b>									
Автоваз	ао	39,65	7 657	-1,27	-8,73	-14,57	42,71	51,90	24,47
Балтика	ао	1066,00	199	-1,20	-5,34	-10,46	-14,37	1315,00	800,00
Седьмой континент	ао	543,00	1 149	-1,07	-3,87	-13,84	-25,32	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, %
<b>Инфляция в РФ, % (в марте 2008г.)</b>	-	-	-	1-1,2	-
<b>Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %</b>	19/06/2007	10	04.02.2008	10,25	-
<b>Динамика ВВП, %</b>	январь – февраль 2007	-	январь – февраль 2008	-	7,8%
<b>Февраль/январь 2008, %</b>	январь 2008	-	февраль 2008	0,8	-
<b>Рост промышленного производства, %</b>	Февраль 2007	-	Февраль 2008	7,5	-
<b>Внешний долг, млрд. \$</b>	1 января 2007	52,0	1 января 2008	44,9	-13,7%
<b>Внешнеторговое сальдо, млрд. \$</b>	январь - февраль 2007	19,32	январь - февраль 2008	36,7	190%
<b>Индекс потребительских цен</b>	январь2008-декабрь 2007	102,3%	Февраль2008 - январь 2008	101,2%	Февраль2008-декабрь2007 (103,5%)
<b>Международные резервы (зотовалютные резервы) РФ, млрд. \$</b>	14.03.2008	502,1	21.03.2008	502,2	0,02
<b>Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.</b>	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%
<b>Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций в ЦБ по России, млрд. рублей.</b>	27.03.2008 (на начало опер. дня)	521,0	28.03.2008 (на начало опер. дня)	490,0	-5,95%

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»