



Обзор рынка

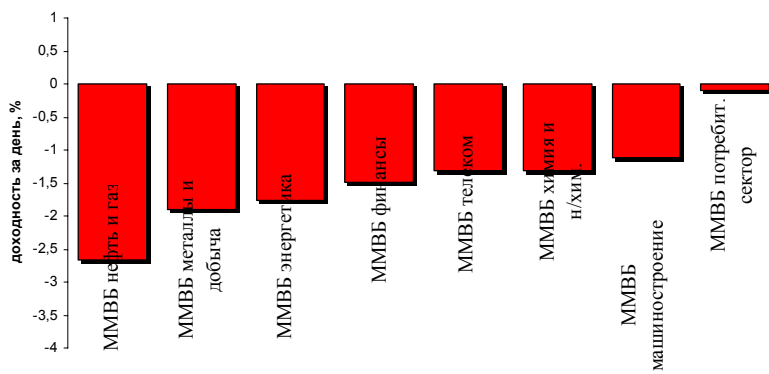
26 февраля 2010

Рыночные индикаторы

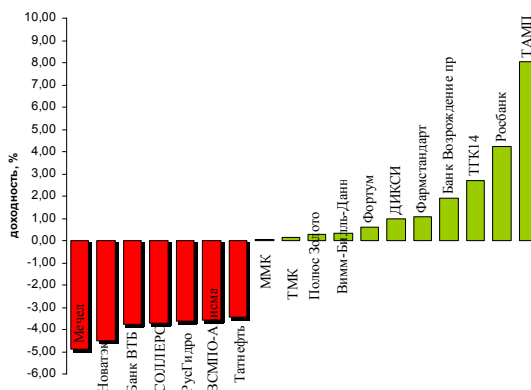
	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 370,88	-2,18	-5,91	-2,99
MICEX	1 306,46	-2,10	-5,38	-2,59
Dow Jones	10 321,03	-0,51	1,98	-0,52
Nasdaq Comp.	2 234,22	-0,08	1,39	-1,47
S&P 500	1 102,94	-0,21	1,23	-0,88
FTSE 100	5278,22	-1,21	0,75	-1,29
CAC 40	3009,97	0,82	-2,75	-5,61
DAX	5532,33	-1,48	-1,40	-5,74
Nikkei 225	10 126,29	0,24	-3,91	-4,21
MSCI EM	922,93	-1,10	-3,18	-5,68
Hang Seng	20 659,46	1,27	-0,97	-6,73
Shanghai Comp.	3053,30	-0,24	-1,09	-6,61
Bovespa	66 121,04	0,50	-0,64	-4,07
Merval			-1,69	-1,23
Нефть Brent ICE	76,29	-2,31		
Золото, \$/oz	1094,5	-0,77		
Никель, \$/t	20275	1,05	--	--
USD/EUR	1,3548	-0,08		

Вчерашний день завершился негативно для российского рынка: индекс ММВБ снизился на 2%, РТС также потерял около 2% одновременно со снижением рынков США и Европы. На настроения участников рынка оказывали негативное влияние данные из США по спросу на товары длительного пользования и рост заявок на пособия по безработице при ожидаемом снижении. На фоне преобладающих продаж, лучше рынка была динамика акций потребительского сектора на прогнозах по росту продаж на 2010г. со стороны Дикси и Магнит. Прогнозы по росту производственных результатов в текущем году поддержали динамику акций ММК и ТМК. Хуже рынка закрылись акции Сбербанка в результате крупных продаж, и акции ВТБ. При этом бумаги менее ликвидных банков Возрождение и Росбанк пользовались спросом. Утром внешний фон умеренно позитивный для утренних торгов на российском рынке: Азиатские рынки в плюсе в результате статистики по рынку Японии и Индии. Фьючерсы на индексы США утром умеренно повышаются после того, как вечером поднялись выше уровня на момент закрытия рынка РФ. Фьючерсы на индекс РТС в плюсе на 0,5%. На сырьевом рынке наблюдается боковое движение около уровня \$76,57, что чуть выше уровней на закрытие российского рынка. Цены фьючерсов на золото демонстрировали положительную динамику вечером, и к утру поднялись к уровням \$1110. Сегодня в 16:00 ожидаются данные по продажам вторичного жилья в США; в 12:30 – ВВП Великобритании за 4 квартал 2009г., 13:00 – инфляция в Еврозоне. Открытие российского рынка сегодня ожидается ростом большинства акций. Банковские бумаги и акции золотодобывающих компаний могут опередить рынок по росту. При этом, устойчивого роста на рынке сегодня не ожидается – данные с рынков Еврозоны и США будут оказывать влияние на динамику российских акций.

Динамика доходности отраслевых индексов 19.02.10



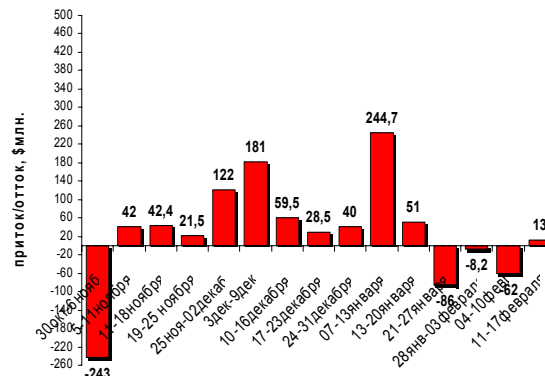
Лидеры падения среди наиболее ликвидных акций 19.02.10



Результаты АДР российских эмитентов в Лондоне на 18:30

Эмитент	Акции за DR	Изменение % за день
Газпром	4	-3,91
ЛУКОЙЛ	1	-2,50
Газпромнефть	5	-2,43
Роснефть	1	-2,21
Сургутнефтегаз	10	-2,21
Татнефть	6	-3,64
Новатэк	10	-5,71
Фармстандарт	100	1,04
Магнит	0,2	-5,15
Система	1в20	0,60
Ростелеком	6	-3,07
ГМК Норильский Никель	0,1	-2,65
НЛМК	10	-1,02
Северсталь	1	-4,15
ММК	13	-0,40
Полиметалл	1	-0,21
ТМК	4	-1,17
Полюс Золото	0,5	0,37
ОМЗ	1	0,00
Мечел*	1	-6,01
РусГидро	100	-3,22
ЧЦЗ	1	0,00
Уралкалий	5	-1,46
ВТБ	2000в1	-3,43

Еженедельный приток/отток средств западных фондов на рынки РФ и СНГ



25 февраля: отчеты за IV кв. 2009г. по компаниям: Bayer. СТС-Медиа – US GAAP за 2009г. Статистика: продажи вторичного жилья в США в январе. Выступление Бена Бернанке перед Конгрессом.

**Новости компаний и отраслей****Металлургический сектор****ОАО «Северсталь»**
СНMF

Дочерняя компания Северстали – Bliescone Limited увеличила свою долю в золотодобывающей компании Crew Gold до 26,59%. Компания намерена сделать Crew Gold предложение о выкупе оставшихся акций по цене 1,1 норвежской кроны. В октябре 2009г. Северсталь создала дочернюю компанию Северсталь Золото для управления золоторудными активами.
ПОЗИТИВНО.

Электроэнергетический сектор**ОАО «РусГидро»**
HYDR

Минэнерго поручило РусГидро разработать программу развития российской гидроэнергетики за рубежом. Со слов Председателя Правления РусГидро, компания готова участвовать в зарубежных проектах, в том числе и с финансовой точки зрения.
ПОЗИТИВНО.

Телекоммуникационный сектор**ОАО «МТС»**
MTS

МТС досрочно погасило синдицированный кредит на сумму \$373,8 млн. и 247,6 млн. евро, привлеченный у консорциума банков в мае-июле 2009г.
ПОЗИТИВНО.



Календарь событий на неделю 22 - 26 февраля

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события	Прогноз
22 февраля 16:30		США: индекс национальной деловой активности ФРБ Чикаго за январь	
23 февраля 12:00		Германия: индекс Ifo делового оптимизма в феврале	96,1
23 февраля 12:00		Германия: индекс Ifo текущих экономических настроений феврале	91,8
23 февраля 12:00		Германия: индекс Ifo экономических ожиданий феврале	100,5
23 февраля 15:45		США: продажи в розничных сетях за неделю	
23 февраля 16:55		США: розничные продажи от Redbook за неделю м/м, г/г.	
23 февраля 16:55		США: индекс цен на дома S&P/Case-Shiller м/м, г/г. в декабре	/-3,1
23 февраля 18:00		США: индекс потребительской уверенности в феврале	55,9
24 февраля		Япония: изменение цен на импорт и экспорт, г/г.	38,4/12,0
24 февраля		Япония: торговый баланс в январе, г/г.	-108,5
24 февраля 10:00		Германия: ВВП детализированный за 4 квартал.	
24 февраля 13:00		Еврозона: заказы в непроизводственном секторе м/м, г/г в декабре.	-1,0/6,0
24 февраля 15:00		США: индекс ипотечного кредитования за неделю.	
24 февраля 18:00		США: изменение численности новых домов в январе, %.	
24 февраля 18:00		США: число новых домов в январе, млн.	0,35
24 февраля 18:30		США: данные по запасам нефти за неделю от Минэнерго.	
24 февраля		Япония: вложения нерезидентов в японские акции и облигации, за неделю.	
25 февраля 11:00		Германия: уровень безработицы в феврале %.	8,2
25 февраля 11:00		Германия: число безработных в феврале, млн.	3,7
25 февраля 12:00		Еврозона: изменение числа частных займов в банках в январе, %	-0,2
25 февраля 13:00		Еврозона: индекс делового климата в феврале	-0,5
25 февраля 13:00		Еврозона: индекс потребительской уверенности в феврале	-17,0
25 февраля 13:00		Еврозона: индекс экономической уверенности в феврале	96,2
25 февраля 16:30		США: число новых заказов в январе	
25 февраля 16:30		США: спрос на товары длительного пользования в январе, %	1,5
25 февраля 16:30		США: первичные заявки на пособия по безработице за неделю	
25 февраля 16:30		США: первичные заявки на пособия по безработице за 4 недели	
25 февраля 16:30		США: всего заявок на пособия по безработице за неделю	
25 февраля 18:00		США: цены на дома в декабре	
25 февраля		Япония: индекс деловой активности в сфере производства в феврале	
25 февраля		США: изменение числа разрешений на новое строительство в январе	
25 февраля		США: выступление Бена Бернанке по вопросам экономических условий и перспектив повышения базовой процентной ставки ФРС	
25 февраля		BASF, British American Tobacco, Credit Agricole, RBS Group: отчетность за 4 квартал 2009г.	
26 февраля 18:00		США: изменение продаж новых домов в январе	1,0
26 февраля 18:00		США: число проданных новых домов в январе	
26 февраля		США: второе выступление Бена Бернанке по вопросам экономических условий и перспектив повышения базовой процентной ставки ФРС	
26 февраля		Bayer: отчетность за 4 квартал 2009г.	
26 февраля	СТС Медиа: отчетность US GAAP 2009г.		

**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		1425,02		0,13	-9,97	-1,49	159,12	1590,02	512,83
Индекс ММВБ		0,00		0,00	-8,78	-1,19	109,39	1491,36	610,01
Нефть и газ									
Газпром	ао	171,83	11 013 495	2,04	-9,45	-6,15	51,53	204,97	108,13
Газпром нефть	ао	142,57	67 569	0,13	-12,69	-12,92	95,01	189,87	66,26
Лукойл	ао	1589,88	3 467 362	1,71	-9,10	-6,15	42,59	1991,00	1040,00
Новатэк	ао	179,88	93 376	2,20	-5,82	5,75	147,77	196,58	67,01
Роснефть	ао	236,25	4 889 861	3,08	-12,41	-6,27	106,31	272,71	108,15
Сургутнефтегаз	ао	25,01	703 244	2,28	-10,20	-6,73	40,41	29,47	13,53
Татнефть	ао	141,00	159 938	0,71	-2,76	1,08	109,57	153,55	61,38
Транснефть	ап	23 837	287 195	-0,14	-13,55	1,71	213,64	30 000	6 619
Электроэнергетика									
Интер РАО	ао	0	0	0					
Иркутскэнерго	ао	13,30	2 153	0,23	-6,99	-0,81	107,81	16,90	4,95
Мосэнерго	ао	0,00	0	0,00					
ОГК-1	ао	0,93	52 293	0,21	23,25	26,25		0,97	0,24
ОГК-4	ао	1,70	17 022	-1,34	-6,04	4,75	305,98	2,03	0,24
ОГК-5	ао	2,41	3 736	0,00	-5,49	11,73	229,23	2,97	0,70
ТГК-5	ао	0,0133	5 615	0,76	6,40	13,68	343,33	0,02	0,00
ТГК-6	ао	0,0111	4 104	-0,89	3,74	12,12	258,06	0,01	0,00
ТГК-9	ао	0,0043	8 558	0,00	19,44	38,71	377,78	0,00	0,00
ТГК-13	ао	0,0835	5 894	0,60	-7,22	-7,02	247,92	0,10	0,02
Рус Гидро	ао	1,2840	1 234 735	1,42	-0,77	12,83	111,88	1,45	0,57
Телекоммуникации									
МТС	ао	229,99	163 516	-0,31	-3,35	3,74	86,23	242,98	115,56
Ростелеком	ао	146,00	90 108	-0,46	-5,20	-1,68	-51,56	350,05	132,00
Сибирьтелеком	ап	1,71	6 579	-0,87	18,14	16,77	397,97	1,89	0,30
Уралсвязьинформ	ао	0,86	188 916	-0,81	2,15	9,60	169,18	0,97	0,29
Металлургия									
Белон	ао	23,67	14381,20	0,08	-0,21	24,45	228,75	24,85	5,10
ГМК Норильский никель	ао	4710,00	3 705 265	1,95	-6,55	10,95	176,90	5084,99	1541,11
Полюс Золото	ао	1452,01	175 999	-0,14	-9,30	-8,39	22,02	1769,00	1025,01
Полиметалл	ао	285,00	58 758	-1,72	-2,41	0,81	41,30	302,19	198,09
ММК	ао	29,00	14 473	0,35	-10,08	15,95	316,07	32,81	6,50
НЛМК	ао	90,65	23 387	1,88	-10,25	-1,30	135,09	104,98	33,04
Северсталь	ао	346,30	564 793	0,67	-5,59	36,82	177,15	384,90	112,25
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0740	2 551 791	1,51	-2,37	6,63	259,22	0,08	0,02
Банк Москвы	ао	970,01	1 246	0,10	13,25	19,38	32,89	980,00	685,00
Сбербанк России	ао	79,17	22 383 516	-0,90	-13,96	-5,36	421,54	92,49	13,75
АФК Система	ао	26,26	9912,94	-0,62	-5,72	10,11	400,23	29,10	5,00
Транспорт									
Аэрофлот	ао	55,00	18 344	-1,26	0,24	4,76	112,36	58,21	25,00
Производственный сектор									
Автоваз	ао	14,43	7 043	0,87	-4,69	-2,50	126,89	22,21	6,08
Акрон	ао	1011,01	14118,153	-1,65	4,5998655	17,559302	105,90835	1060	454
Уралкалий	ао	132,20	726488,56	-3,64	-8,98	5,3386454	194,76031	156,9	40,71

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)	апрель 09г.	0,7%	-	-	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	14,0%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	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
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	28.12.2009	8,75	24.02.2010	8,5	
Динамика ВВП, в % г/г:	сентябрь09-сентябрь08 -8,6				
Промышленное производство, в % к предыдущему периоду:	2009./2008г.	-10,9	2008/2007г.	2,1	Декабрь/ноябрь 5,1%
Стабфонд, трлн. руб.	2006	2,35	2007	3,85	-
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.	06.11.2009	433,9	13.11.2009	441,7	1,79
Объем добычи нефти, млн. тонн.	Январь-октябрь 2008г.	406,0	Янв.-октябрь 2009г.	410,303	1,06
Объем добычи в 2007г., млн. тонн	2007	491	Прогноз 2008г.	490	
Безработица в РФ: число безработных млн./ в % от экон. активного населения	2009г. 6,37/8,4%	2008г. 4,79/6,3%			
	Сентябрь-август 09г. +7,3				
Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:	01 декабря 2009	271,1	01 января 2010	267,0	
Запасы золота в международных резервах России, млн. унций	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				
Изменение запасов золота в международных резервах, в % к пред. периоду:	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, руб.	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «Балтика»*	/13.02.10		6,93 % от стоим. акций 16.02.10
ОАО Банк «Санкт-Петербург»	/10.03.10		9,3% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Башинформсвязь»	/20.04.10		7,73% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Дорогобуж»	/03.04.10		6,0% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «МДМ Банк»*	/30.03.10		12,2% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Ростелеком»*	/14.04.10	-	4,47% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Центртелеком»			0,86
ОАО «Волгателеком»*	/20.04.10		5,0% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Уалсвязьинформ»*	/15.04.10		5,0% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «С-З Телеком»*	/04.05.10		6,47% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Сибирьтелеком»*	/05.05.10		4,0% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Дальсвязь»*	/24.04.10		4,83% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «Сургутнефтегаз»*	/15.05.10		6,88% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «ЮТК»			0,185
ОАО «Полос Золото» внеочередное	14.09.2009/		6,55
ОАО «ГМК Норильский Никель»		66,7-83,3	
ОАО «Ожуралзолото» внеочередное	15.01.10/15.12.09		
ОАО «Башнефть» внеочередное	18.01.10/14.12.09		
ОАО «Башнефть» годовое*	/22.05.10		10,5
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 «Кит Финанс» внеочередное	15.02.10/02.12.09		
ОАО «Росинтер» внеочередное	16.02.10/29.12.09		
ОАО «ЧТПЗ» внеочередное	17.02.10/12.01.10		
ОАО «Открытые Инвестиции» внеочередное	18.02.10/08.12.09		
ОАО «ЛСР» внеочередное	19.02.10/15.01.10		
ОАО «Ситроникс» внеочередное	25.02.10/03.12.09		
ОАО «Восточный Экспресс банк» внеочередное	01.03.10/18.01.10		
ОАО «Комстар» внеочередное	03.03.10/15.12.09		
ОАО «Банк Русский Стандарт» внеочередное	09.03.10/25.12.09		
ОАО «Банк Союз» внеочередное	30.03.10/23.02.10		
ОАО «Татнефть» внеочередное	25.06.10/07.05.10		8,34% от стоим. акций 16.02.10

* - дата отсечки, принятая на собрании акционеров в 2009г.

**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»