



Обзор рынка

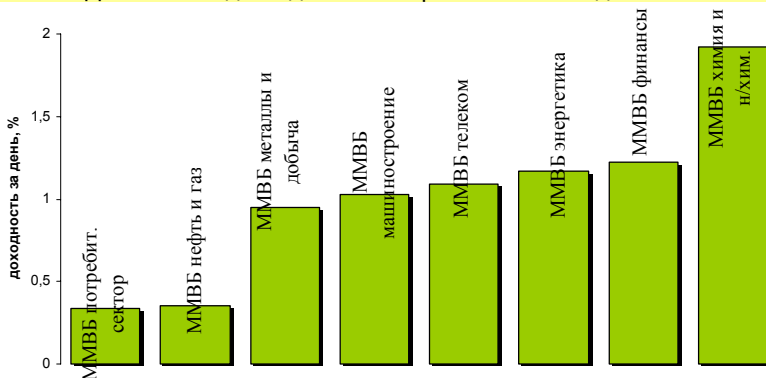
01 марта 2010

Рыночные индикаторы

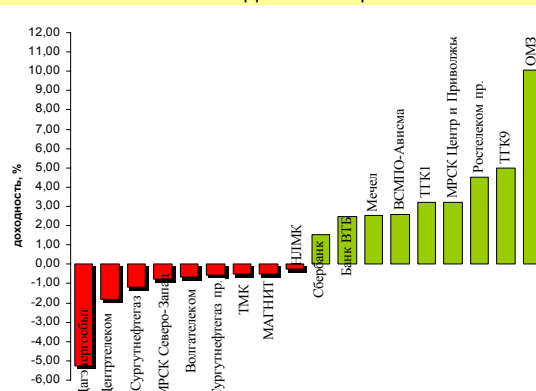
В субботу торги на российском рынке проходили при низких объемах и низкой активности участников. После утреннего взлета на 0,6% по индексу ММВБ российский рынок двигался в боковом направлении, еще незначительно повысившись к концу торгов. Ростом закрылись бумаги банков, и отдельные акции металлургических компаний, отдельные ТГК, региональные телекомы. В понедельник внешний фон перед открытием российского рынка даст возможность для роста акций металлургических компаний в связи с тем, что погодные условия в Чили разрушили инфраструктуру страны и повлекли опасения относительно возможности поставок меди из страны. Цены на медь отреагировали ростом на международном рынке, что подталкивает к росту акции металлургических компаний на мировых рынках. Общий позитив на рынок принесли заявления правительства Греции о намерении обнародовать до конца текущей недели шаги по стабилизации экономики страны и выходу из кризиса, а также ряд стран Евросоюза, такие как Франция, выразили готовность к финансированию Греции. Утром фьючерсы на индексы США в плюсе на этой информации около 1 п.п. Открытие рынка ожидаем ростом по всему спектру рынка, однако на рынке сохранится высокая волатильность по мере поступления большого количества статистики по США и Еврозоне: данные по безработице в Еврозоне, потребительский спрос и индекс деловой активности в промышленном секторе в США.

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 410,85	1,48	6,64	-12,13
MICEX	1 674,47	0,67	2,36	-14,27
Dow Jones	1 332,64	0,04	-3,63	-11,49
Nasdaq Comp.	2 238,26	0,18	-5,88	-18,21
S&P 500	1 298,61	1,98	-4,35	-13,28
FTSE 100	5534,52	1,45	-2,68	-12,82
CAC 40	3009,97	0,82	-3,03	-18,65
DAX	6 561,67	1,76	-4,72	-20,07
Nikkei 225	12 658,28	1,01	-3,73	-18,13
MSCI EM	1 093,94	-2,11	-0,13	-12,17
Hang Seng	21000,12	1,90	-3,26	-18,36
Shanghai Comp.	3080,23	0,93	-9,86	-21,20
Bovespa	61 264,87	2,11	1,56	-6,08
Merval			5,42	-2,38
Нефть Brent ICE	77,59	1,70		
Золото, \$/oz	1108,25	0,0		
Никель, \$/т	20495	0,0	--	--
USD/EUR	1,3615	0,0		

Динамика доходности отраслевых индексов



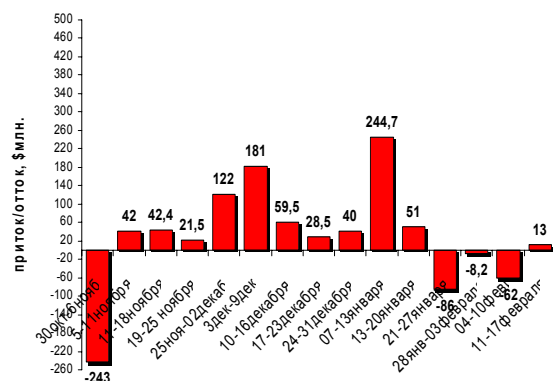
Лидеры падения среди наиболее ликвидных акций



Результаты АDR российских эмитентов в Лондоне на 18:30

Эмитент	Акции за DR	Изменение % за день
Газпром	▼	4
ЛУКОЙЛ	▼	1
Газпромнефть	▼	5
Роснефть	▼	1
Сургутнефтегаз	▼	10
Татнефть	▼	6
Новатэк	▼	10
Фармстандарт	▲	100
Магнит	▼	0,2
Система	▲	1в20
Ростелеком	▼	6
ГМК Норильский Никель	▼	0,1
НЛМК	▼	10
Северсталь	▼	1
ММК	▼	13
Полиметалл	▼	1
ТМК	▼	4
Полюс Золото	▲	0,5
ОМЗ	—	1
Мечел*	▼	1
Русгидро	▼	100
ЧЦЗ	—	1
Уралкалий	▼	5
ВТБ	▼	2000в1

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



01 марта: отчеты по компаниям:

ТНК-ВР – US GAAP за 2009г., Газпромнефть US GAAP 4 квартал 2009г.

Статистика: США: индекс деловой активности а производственном секторе; Еврозона: уровень безработицы.

**Новости компаний и отраслей****Металлургический сектор****ОАО ГМК  
«Норильский  
Никель»  
GMKN**

ГМК Норильский Никель может выплатить \$1 млрд. дивидендов за 2009г. Компания ожидает чистую прибыль за 2009г. на уровне \$2 млрд. Дивидендная политика компании предусматривает выплату акционерам не менее 20-25% чистой прибыли по МСФО. В 2008г. дивиденды не выплачивались, в 2007г. дивиденды составили 32% чистой прибыли.  
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 01 - 05 марта**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события	Прогноз
01 марта	<b>ТНК-ВР:</b> - US GAAP 2009 <b>Газпромнефть:</b> - US GAAP 4 квартал 2009		
01 марта 10:00		<b>Германия:</b> цены на импорт в январе м/м, г/г	0,7/0,4
01 марта 11:53		<b>Германия:</b> цены производителей в производственном секторе в феврале	57,1
01 марта 12:30		<b>Великобритания:</b> одобренные заявки на ипотечное кредитование в январе, тыс.	50
01 марта 13:00		<b>Еврозона:</b> безработица в январе, %	10,1
01 марта 16:30		<b>США:</b> базовый индекс потребительских цен в январе м/м, г/г	
01 марта 16:30		<b>США:</b> потребительский спрос в январе	
01 марта 18:00		<b>США:</b> затраты на строительство в январе	-0,7
01 марта 18:00		<b>США:</b> индекс деловой активности в производственной сфере в феврале	57,5
02 марта 02:30		<b>Япония:</b> уровень безработицы в январе	5,2
02 марта 02:30		<b>Япония:</b> международные резервы в феврале, млрд. йен	
02 марта 13:00		<b>Еврозона:</b> индекс цен производителей в январе м/м, г/г	0,6/-1,1
02 марта 16:55		<b>США:</b> розничные продажи за неделю.	
02 марта		<b>США:</b> объем продаж легковых автомобилей в феврале	
02 марта		<b>США:</b> объем продаж грузовых автомашин в феврале	
02 марта		<b>США:</b> объем продаж транспортных средств всего в феврале	10,5
02 марта		<b>США:</b> запасы нефти и нефтепродуктов от API	
03 марта		<b>Великобритания:</b> индекс потребительской уверенности в феврале	
03 марта 10:00		<b>Германия:</b> розничные продажи в январе м/м, г/г	-0,5/-1,1
03 марта 11:58		<b>Еврозона:</b> индекс менеджеров по закупкам в сфере обслуживания в феврале	52,0
03 марта 13:00		<b>Еврозона:</b> розничные продажи в январе м/м, г/г	-0,4/-1,6
03 марта 15:00		<b>США:</b> индекс ипотечного кредитования	
03 марта 16:15		<b>США:</b> число занятости от ADP, тыс. чел.	-18,0
03 марта 18:00		<b>США:</b> индекс деловой активности в непромышленном секторе в феврале	52,8
03 марта 18:30		<b>США:</b> запасы нефти и нефтепродуктов от Минэнерго	
03 марта		<b>Япония:</b> вложения нерезидентов в долгосрочные японские акции и облигации	
04 марта 13:00		<b>Еврозона:</b> ВВП 4 квартал 2009г. кВ/кВ, г/г	0,1/-2,1
04 марта 15:00		<b>Великобритания:</b> Банк Англии – решение по процентной ставке	
04 марта 15:45		<b>Еврозона:</b> ЕЦБ – решение по процентной ставке	
04 марта 16:30		<b>США:</b> уровень безработицы в феврале %.	
04 марта 16:30		<b>США:</b> число безработных в феврале, млн.	
04 марта 18:00		<b>США:</b> спрос на товары длительного пользования в январе, %	
04 марта 18:00		<b>США:</b> незавершенное строительство в январе, %	1,0
05 марта 12:30		<b>Великобритания:</b> базовый индекс цен производителей в феврале	0,2
05 марта 14:00		<b>Германия:</b> заказы в промышленном производстве в январе	1,5
05 марта 16:30		<b>США:</b> первичные заявки на пособия по безработице за неделю	
05 марта 16:30		<b>США:</b> первичные заявки на пособия по безработице за 4 недели	
05 марта 16:30		<b>США:</b> всего заявок на пособия по безработице за неделю	

**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		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
<b>Нефть и газ</b>									
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
<b>Электроэнергетика</b>									
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
<b>Телекоммуникации</b>									
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
<b>Металлургия</b>									
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
<b>Банковский сектор</b>									
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
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	ао	55,00	18 344	-1,26	0,24	4,76	112,36	58,21	25,00
<b>Производственный сектор</b>									
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**

Показатели года	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
<b>ВВП в % к предыдущему году</b>	-7,9	+5,6	+8,1	+7,4	+6,4	+7,2	+7,3	+4,7	+5,1		
<b>ВВП в % с начала года (на конец января)</b>	+5,2										
<b>Промпроизводство в % к предыдущему году</b>	-10,8	+2,1	+6,3	+3,9	+4,0	+7,3	+7,0	+3,7	+4,9		
<b>Промпроизводство в % с начала года (на конец января)</b>	-20,4										
<b>Инфляция в % к предыдущему году</b>	+8,8	+13,3	+11,9	+9,0	+10,9	+11,7	+12,0	+15,1	+18,6		
<b>Инфляция в % с начала года (на конец января):</b>	+1,6										
<b>Безработица в % э/а населения</b>	с начала года на конец января 2010г.		декабрь09	январь09							
		9,2	8,2	8,7							
<b>Добыча нефти, млн. тонн</b>	494,2	488,1	491,5	480,5	470,2	458,8	421,4	379,6	348,0		
<b>Добыча газа, млн. тонн</b>	582,4	665,0	653,1	656,2	640,6	633,9	620,4	595,3	581,4		
<b>дата</b>	24.04/09	14.05/09	05.06/09	13.07/09	10.08/09	15.09/09	30.09/09	30.10/09	25.11/09	28.12/09	24.02.10
<b>Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %</b>	12,5	12,0	11,5	11,0	10,75	10,5	10	9,5	9	8,75	8,5
<b>дата</b>	01 января 2010	01 декабря 2009	01 ноября 2009	01 октября 2009	01 сентября 2009	01 августа 2009	01 июля 2009	01 июня 2009	01 мая 2009	01 апреля 2009	01 февраля 2009
<b>Экспортная пошлина на нефтепродукты, \$ за тонну:</b>	267,0	271,1	231,2	240,7	238,6	222,0	212,6	152,8	100,9		

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

Прогноз показателей на 2010г.	
<b>ВВП к предыдущему году, %</b>	+3,1
<b>Инфляция, %</b>	7,5
<b>Дефицит бюджета, %</b>	4,5
<b>Рост оборота розничной торговли, %</b>	4,0
<b>Рост промышленного производства, %</b>	2,8

Источники: Прогнозы аналитиков

**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 «СТС Медиа»		0,065 (выплата в марте в качестве первого транша в течение 2010г.)	
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 «Уалевязинформ»*	/15.04.10		5,0% от стоим. акций 16.02.10
ОАО «С-3 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 компании 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»