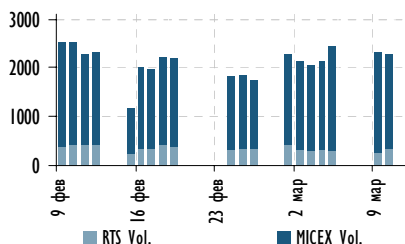
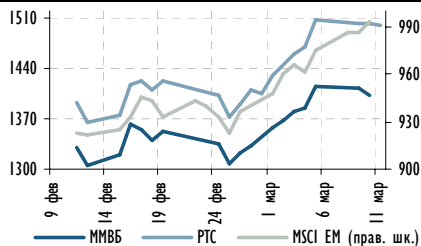




Ежедневный обзор финансовых рынков от 11 марта 2010 г.

Индексы РТС, ММВБ, MSCI EM и объемы торгов



Источник: Bloomberg

Основные фондовые индексы

Индекс	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01
РТС	1 501,4	-0,09%	3,9%
РТС2	1 660,4	0,90%	2,4%
ММВБ	1 402,4	-0,72%	1,3%
Dow Jones	10 567,3	0,03%	1,3%
S&P 500	1 145,6	0,45%	2,7%
NIKKEI*	10 661,2	0,86%	1,1%
Shanghai Comp.*	3 046,8	0,13%	-7,0%
FTSE	5 640,6	0,68%	4,2%
Straits Times	2 862,3	0,80%	-1,3%
DAX	5 936,7	0,86%	-0,3%
MSCIEMF	993,4	0,74%	0,4%
Bovespa	69 979,3	0,58%	2,0%

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg, ММВБ

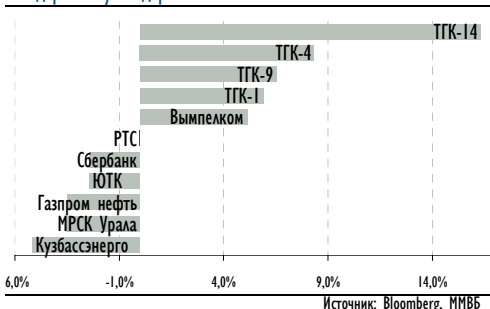
Индикаторы товарных, валютных, долговых рынков

Индикатор	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01
WPI	82,1	0,74%	3,4%
Urals	77,6	0,86%	1,1%
Brent*	79,4	0,08%	2,8%
Золото*	1 109,1	-1,52%	1,1%
Медь	7 406,3	-0,92%	0,9%
Алюминий	2 233,0	1,48%	1,1%
Никель	21 520	-3,28%	16,2%
USD/RUR*	29,77	-0,09%	-1,6%
EUR/USD*	1,364	0,33%	-4,7%
UST-10	3,72	0,02	1,49

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg

Лидеры и аутсайдеры



Источник: Bloomberg, ММВБ

Комментарий и обзор основных событий

Позитивный фон к открытию сегодняшних торгов на отечественном рынке состоит в том, что основные мировые фондовые площадки находятся в уверенном плюсе. Так, индексы США прибавили до 0,5%, Европы – 0,7-0,9%. Оптимизм поддерживается вышедшей статистикой по снижению оптовых запасов: выросла уверенность в восстановлении мировой экономики и, как следствие, произошел подъем в акциях финансового сектора. Ожидания инвесторов поддерживалась и появлением все большего количества сигналов окончательного разрешения ситуации вокруг долгов Греции.

Кроме того, благоприятна для российских акций и ситуация на товарных рынках: на ослаблении доллара и позитивных данных о запасах нефти выросла, проходившие волатильно торги завершились на отметках около 80,5 долл./барр. (Brent).

Несколько сдерживает оптимизм то, что на площадках в Азии единой динамики не наблюдается. Японский Nikkei прибавляет около 0,7%, хотя на рост негативно влияют снижение стоимости металлов и сезонное укрепление иены. Китайский и другие рынки находятся под давлением новостей о росте инфляции, что может стать фактором дальнейшего повышения ставок в Китае. Отметим, что и фьючерсы на американские акции также предполагают возможность снижения котировок.

Торги в России вчера проходили волатильно: рынок, росший в первой половине дня, с 15-00 характеризовался фиксацией прибыли и закрылся в минусе (ММВБ -0,8%, РТС -0,1%). Хуже рынка торговался Сбербанк, лучше рынка оставались компании сектора электроэнергетики.

Прогноз на сегодня:

Мы полагаем, что рынок откроется в положительной зоне, однако преодоление определенных технических уровней затрудняет возможность роста. При поддержке со стороны зарубежных рынков рами может продолжиться еще несколько дней, однако, по всей видимости, краткосрочная коррекция назревает.

Артем Архипов
+7 495 980 4182

Главная новость

- Газпром нефть: консолидированная финансовая отчетность по US GAAP за 4-й кв. и 12 мес. 2009 г.

Новости

- Нулевые ставки экспортных пошлин для 22 месторождений нефти Восточной Сибири могут быть продлены на апрель, но пересмотрены с мая
- Магнит: сильные продажи в феврале 2010 г.
- Арбитраж обязал Сильвинит заключить контракт на поставку хлористого калия с Дорогобужем

Календарь основных корпоративных событий

Событие	Период	
15.03.2010 - 31.03.2010	ТНК-ВР Холдинг: финансовая отчетность по US GAAP	2010 г.
15.03.2010	ОГК-5: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
30.03.2010	ВТБ: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
31.03.2010	Евраз: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
2-я половина марта	Банк Возрождение: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
29.03.2010 - 02.04.2010	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	2009 г.
16-я неделя 2010 (апрель)	Фармстандарт: дата объявления операционных	1-й кв. 2010 г.
17-я неделя 2010 (апрель)	Фармстандарт: финансовая отчетность	2009 г.
апрель	Ленэнерго: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
апрель	ММК: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
апрель	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	2009 г.
07.04.2010	Сбербанк: публикация отчетности по МСФО	2009 г.
09.04.2010	Х5: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.



НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Роснефть

Тикер ROSN
Цена 237,5 руб.

Сургутнефтегаз

Тикер SNGS
Цена 25,91 руб.

Сургутнефтегаз прив.

Тикер SNGSP
Цена 15,73 руб.

ТНК-ВР Холдинг

Тикер TNBP
Цена 1,73 долл.

TNBPP

Тикер ROSN
Цена 1,65 долл.

Нулевые ставки экспортных пошлин для 22 месторождений нефти Восточной Сибири могут быть продлены на апрель, но пересмотрены с мая

Новость: По сообщению Коммерсанта, действие нулевых ставок экспортных пошлин может быть продлено на апрель в связи с нехваткой времени для принятия окончательного решения до середины марта. При этом заместитель министра финансов РФ С. Шаталов заявил, что ведется рассмотрение возможности сохранения льгот по каждому месторождению в отдельности.

Комментарий: Сама по себе новость о высокой вероятности продления действия льготных ставок экспортных пошлин на апрель позитивна для работающих в Восточной Сибири компаний, прежде всего для Роснефти, ежемесячно получающей свыше 250–280 млн долл. экономии на уровне EBITDA. С начала года суммарный объем льгот по экспортным пошлинам, предоставленный работающим в регионе компаниям, составил около 1,3 млрд долл.

Вместе с тем позитивное влияние новости о возможном продлении срока действия льгот на апрель нейтрализуются информацией о текущем статусе обсуждения вопроса о сохранении налоговых льгот.

Предложения Минфина предполагали выведение из-под действия льготы трех месторождений с развитой инфраструктурой, на которых уже ведется добыча: Ванкорского (Роснефть), Талаканского (Сургутнефтегаз) и Верхне-чонского (75% – ТНК-ВР, 25% – Роснефть). В качестве альтернативного варианта предполагается введение льготных ставок пошлин (40–50% от обычных) для месторождений Восточной Сибири. Последние инициативы Минфина заключаются в отдельном рассмотрении экономики каждого из 22 месторождений. Окончательное решение пока не принято.

Вышедшие новости в целом имеют негативный характер для работающих в регионе компаний и увеличивают риски сокращения размеров предоставляемых льгот с мая 2010 года. Вместе с тем при сохранении действия пошлин в апреле нефтяные компании к концу месяца уже получат треть от объема льгот на текущий год. Информация касается хода обсуждения вопроса о возможности пересмотра нулевых ставок: окончательного решения пока не принято, объем сокращения налоговых льгот для компаний также пока не определен.

Мы отмечаем, что в зоне наибольшего риска находится Ванкорское месторождение Роснефти, но надеемся, что основную часть льгот для месторождений Восточной Сибири все же удастся сохранить, либо предоставить адекватную компенсацию для компаний, стимулирующую разработку новых месторождений в регионе и рекомендуем дожидаться окончательного решения вопроса.

Иван Хромушин
+7 495 980 4389



Газпром нефть

Тикер
ЦенаSIBN
140,94 руб.

Газпром нефть: консолидированная финансовая отчетность по US GAAP за 4-й кв. и 12 мес. 2009 г.

Новость: Газпром нефть опубликовала консолидированную финансовую отчетность по US GAAP за 4-й кв. и 12 мес. 2009 года. По итогам четвертого квартала выручка составила 7 570 млн долл., EBITDA достигла 1434 млн долл., чистая прибыль оказалась на уровне 638 млн долл.

По отношению к 3-му кв. 2009 г. выручка выросла на 4,7%, EBITDA сократилась на 9,4%, чистая прибыль упала на 24,6%.

Добыча нефти по итогам года достигла 47,7 млн тонн, что на 1,9% выше уровня 2008 г. Добыча газа составила 3,6 млрд куб. м.

Финансовые результаты Газпром нефти по US GAAP за 4 кв. и 12 мес. 2009, млн долл.

	4K09	4K09 Кс	Расх. с Кс, %	3K09	4K08	кв/кв	г/г	2009	2008	2009 /2008
Выручка	7 570	7563	0,1%	7 231	4 988	4,7%	52%	24 166	33 075	-26,9%
EBITDA	1 434	1491	-3,8%	1 583	204	-9,4%	603%	5 258	7 965	-34,0%
Рентабельность EBITDA	18,9%	19,7%	0,8 п.п.	21,9%	4,1%	-3 п.п.	14,8 п.п.	21,8%	24,1%	2,3 п.п.
Чистая прибыль	638	872	-26,8%	846	-543	-24,6%	-217%	3 013	4 658	-35,3%
Капитальные вложения	-824	н.п.	н.п.	-586	-885	40,6%	-7%	-2607	-3 327	-21,6%
Чистый долг	5 014	н.п.	н.п.	5 086	1 312	-1,4%	282%	5 014	1 312	282,2%

Кс – консенсус-прогноз

Источник: данные компании, Интерфакс, оценки ГПБ

Комментарий: Отчетность оказалась ниже ожиданий аналитиков. Выручка Газпром нефти совпала с ожиданиями, EBITDA – ниже консенсуса на 3,8%, чистая прибыль отстала на 26,8%.

По сравнению с 3-м кв. 2009 года обращает на себя внимание значительный рост общехозяйственных и административных расходов (+20,9%), транспортных расходов (+22,9%), расходов на экспортные пошлины (+18,6%). Основной причиной значительного роста этих групп затрат стало увеличение объемов экспорта нефти и снижение объемов поставок нефтепродуктов на внутренний рынок в результате сезонного сокращения спроса. Действие этих факторов привело к отставанию размера EBITDA от консенсус-прогнозов.

На размер чистой прибыли существенное негативное влияние оказали два неденежных фактора – убыток от продажи активов в размере 142 млн долл. (месторождения газа на Чукотке), а также амортизация расхождений между балансовой и справедливой рыночной стоимости компании Salym Petroleum Development (81 млн долл.). При корректировке на эти факторы чистая прибыль компании составила бы 831 млн долл., что на 1,2% ниже консенсус-прогнозов аналитиков.

Доказанные запасы нефти и газа Газпром нефти по стандартам SEC по итогам 2009 года выросли на 16,6% и с учетом долей в ассоциированных компаниях достигли 5 738 млн барр., а по стандартам PRMS увеличились на 9,6% до 7 462 млн барр.

Финансовый директор Газпром нефти В. Яковлев заявил, что по итогам года менеджмент компании намеревается предложить направить около 20% чистой прибыли по US GAAP (после корректировки на единовременные расходы) на дивиденды – ок. 534 млн долл. В результате, по нашим расчетам, размер дивидендов может достичь 3,37 руб. на акцию, а дивидендная доходность составить около 2,4%. Рекомендация по размеру дивидендов подлежит утверждению основным акционером компании – Газпромом.

Вчера также состоялась телеконференция руководства компании с аналитиками. Кроме того, финансовый директор компании В. Яковлев, дал подробное интервью агентству Рейтер. В 2010 году Газпром нефть планирует увеличить добычу на 1,6% по сравнению с 2009 г. до 51,6 млн т н. э. Основным источником роста добычи является Приобское месторождение. Объем инвестпрограммы планируется увеличить до 3,9 млрд долл., что в 1,5 раза выше 2,6 млрд долл. по итогам 2009 года.

В. Яковлев также заявил, что Газпром нефть планирует увеличить долю в компании Sibir Energy за счет 50%-го пакета акций компании Bennfield – акционера Sibir Energy. Целевое соотношение долей Газпром нефти и Правительства Москвы в Sibir Energy должно составить 75% и 25% акций.



Относительно возможности вторичного размещения акций В. Яковлев отметил, что исходя из сохранения пакета Газпрома на уровне выше 75% можно разместить серьезный пакет акций, вопрос о сроках и возможности размещения находится на повестке дня, однако в настоящее время такой необходимости нет.

Передача лицензий от Газпрома на Новопортовское и часть Оренбургского месторождения ожидается в течение 2010 года, возможный размер платежа за лицензии пока неизвестен.

В связи с тем что отчетность Газпром нефти оказалась ниже ожиданий, акции компании вчера выглядели хуже рынка, снизившись по итогам торгов на 3,3% при снижении индекса ММВБ на 0,7%. Мы полагаем, что до конца недели акции компании могут находиться под давлением, однако эффект от публикации отчетности может оказаться краткосрочным.

Иван Хромушин
+7 495 980 4389

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Магнит

Тикер
Цена

MGNT
2 180 руб

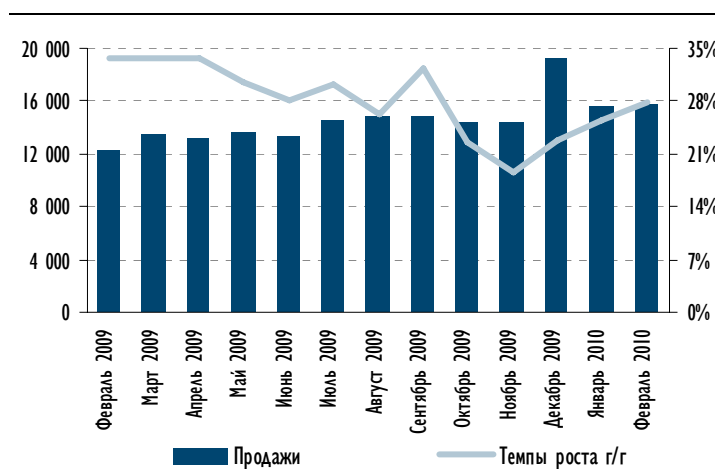
Магнит: сильные продажи в феврале 2010 г.

Новость: Магнит опубликовал операционные результаты своей деятельности за февраль 2010 г.

За февраль компания открыла 24 магазина (с учетом закрытых точек), а увеличение торговой площади в годовом выражении на 28,4% (до 1,07 млн кв.м.) дало рост чистой выручки в 27,9%. Чистая розничная выручка Магнита за прошедший месяц составила 15,7 млрд руб. (520 млн долл.). В долларовой выражении выручка ритейлера выросла на впечатляющие 51,5% в результате 16%-го укрепления российской валюты (в годовом выражении).

Комментарий: Динамика продаж Магнита говорит о том, что худшее для продритейлеров в России уже позади. Наибольшая стагнация рынка наблюдалась во втором полугодии 2009 г., а, начиная с декабря, складывается устойчивая положительная тенденция к восстановлению темпов роста. Мы думаем, что результаты розничной сети могут в краткосрочном периоде поддержать котировки акций Магнита, однако, далее все будет зависеть от реализации намеченных планов по экспансии сети с рекордным объемом капзатрат в размере 1 млрд долл. и динамики маржи продритейлера (финансовая отчетность за прошлый год должна выйти в начале апреля). На текущий момент бумаги компании торгуются по прогнозируемому значению EV/EBITDA на 2010 г. на уровне 10x, что равнозначно 25%-ному дисконту к аналогам на развивающихся рынках.

Динамика чистой выручки Магнита, млн руб.



Источник: данные компании

Рустам Шихамедов
+7 (495) 428 50 69



ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Сильвинит

Тикер	SILV
Цена	20 799 руб.

Дорогобуж

Тикер	DGBZ
Цена	19,25 руб.

Арбитраж обязал Сильвинит заключить контракт на поставку хлористого калия с Дорогобужем

Новость: Арбитражный суд Москвы обязал Сильвинит заключить с компанией Дорогобуж (входит в холдинг Акрон) договор поставки хлористого калия на условиях Дорогобужа. Проект договора включает формулу ценообразования, предусматривающую ежегодное изменение цены хлористого калия с учетом индекса цен производителей РФ за предыдущий год. На 2010 г. цена хлористого калия определена исходя из цены, действовавшей в 2009 году - 3955 тыс. руб. за тонну – и увеличенной на индекс PPI. Ежегодный объем поставок хлористого калия составит 150 тыс. т.

Комментарий: Напомним, что в октябре 2009г. Дорогобуж подал исковое заявление о понуждении Сильвинита и ООО «Минерал-Трейдинг» (дистрибьютор Сильвинита) заключить пятилетний договор поставки хлористого калия. В исковом заявлении Дорогобуж настаивал, что Сильвинит как компания, занимающая доминирующее положение на товарном рынке хлористого калия не имеет права уклоняться или отказываться от заключения договора на поставку калия без достаточных оснований.

Мы полагаем, что данная новость является нейтральной для Сильвинита. В 2009 г. Сильвинит произвел более 3,5 млн тонн хлористого калия, основная часть которого была реализована на экспортных рынках, поэтому объем поставок, равный 150 тыс. тонн, является незначительным для компании. Во-вторых, несмотря на то, что цена 3955 тыс. руб. за тонну значительно ниже мировой (текущая цена на калий на спотовом рынке составляет \$400 за тонну на условиях CFR), она примерно соответствует уровню цен, по которым Сильвинит и Уралкалий реализуют свою продукцию внутренним потребителям (например, Уралкалий поставляет Акрону хлористый калий по цене 3955 руб. за тонну).

В то же время данную новость мы рассматриваем как положительную для Дорогобужа, т.к. компании будет легче прогнозировать собственные затраты в долгосрочной перспективе, а поставки хлористого калия будут осуществляться по ценам ниже мировых.

Алексей Астапов
+7 (495) 428 49 33



Календарь основных корпоративных событий

	Событие	Период
15.03.2010 - 31.03.2010	ТНК-ВР Холдинг: финансовая отчетность по US GAAP	2010 г.
15.03.2010	ОГК-5: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
30.03.2010	ВТБ: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
31.03.2010	Евраз: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
2-я половина марта	Банк Возрождение: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
29.03.2010 - 02.04.2010	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	2009 г.
начало апреля	Магнит: аудированная отчетность по МСФО	2009 г.
16-я неделя 2010 (апрель)	Фармстандарт: дата объявления операционных результатов	1-й кв. 2010 г.
17-я неделя 2010 (апрель)	Фармстандарт: финансовая отчетность	2009 г.
апрель	Ленэнерго: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
апрель	ММК: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
апрель	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	2009 г.
07.04.2010	Сбербанк: публикация отчетности по МСФО	2009 г.
09.04.2010	Х5: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
15.04.2010	Х5: аудированная отчетность по МСФО	2009 г.
15.04.2010	Евраз: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
15.04.2010	НЛМК: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
май	ОГК-5: операционные результаты и неаудированные результаты по МСФО	1-й кв. 2010 г.
май	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	1-й кв. 2010 г.
май	ОГК-5: публикация ежеквартального отчета эмитента	1-й кв. 2010 г.
14.05.2010	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	1-й кв. 2010 г.
17.05.2010	Евраз: годовое собрание акционеров	2009 г.
17.05.2010	Евраз: основные финансовые результаты	1-й кв. 2010 г.
27.05.2010	Х5: финансовая отчетность	1-й кв. 2010 г.
июнь	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	1-й кв. 2010 г.
июнь	ОГК-5: ГОСА	-
июль	ММК: операционные результаты	2-й кв. 2010 г.
июль	ОГК-5: операционные результаты и неаудированные результаты по МСФО	1П10 г.
июль	Фармстандарт: данные по выручке	1П10 г.
29-я неделя 2010 (июль)	Х5: операционные результаты	2-й кв. и 1П10
09.07.2010	Евраз: операционные результаты	2-й кв. 2010 г.
15.07.2010	НЛМК: операционные результаты	2-й кв. 2010 г.
15.07.2010	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	1П10 г.
август	ОГК-5: публикация ежеквартального отчета эмитента	2-й кв. 2010 г.
август	Х5: аудированная отчетность	2-й кв. и 1П10 г.
26.08.2010	Фармстандарт: неаудированная финансовая отчетность по МСФО	1П10 г.
35-я неделя 2010 (сентябрь)	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	2-й кв. 2010 г.
01.09.2010	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	2-й кв. 2010 г.
06.09.2010	Фармстандарт: данные по выручке	9М2010 г.
42-я неделя 2010 г. (октябрь)	ММК: операционные результаты	3-й кв. 2010 г.
октябрь	Х5: операционные результаты	3-й кв. 2010 г. и
11.10.2010	НЛМК: операционные результаты	3-й кв. 2010 г.
19.10.2010	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	3-й кв. 2010 г.
16.11.2010	Х5: аудированная отчетность	3-й кв. 2010 г. и
29.11.2010	ОГК-5: операционные результаты и неаудированные результаты по МСФО	9М2010 г.
ноябрь	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	9М2010 г.
ноябрь	ОГК-5: Публикация ежеквартального отчета эмитента	3-й кв. 2010 г.
ноябрь	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	3-й кв. 2010 г.
01.12.2010	Изменение ставки экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты	-
с 1-го числа календарного месяца	Публикация расчетной величины экспортной пошлины на следующий месяц	-
12-е - 17-е число каждого месяца		



до 15-го числа месяца, следующего за расчетным	Пересмотр ставки НДСПИ	-
до 25-го числа месяца, следующего за расчетным	Уплата НДСПИ	-
до 20-го числа месяца, предшествующего месяцу поставки	Уплата 50% экспортной пошлины (нефть и нефтепродукты)	-
до 20-го числа месяца, следующего за месяцем поставки	Уплата 50% экспортной пошлины (нефть и нефтепродукты)	-

Источник: данные Компаний, Bloomberg



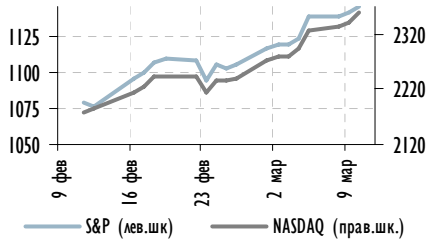
Календарь основных мировых событий

	Событие	Период	Время	Консенсус-прогноз	Факт. знач.	Пред. знач.
10.03.10	США Ежемесячный отчет об исполнении бюджета (млрд долл.)	февраль	22:00	-222,0	-222,9	-193,9
11.03.10	США Торговый баланс (млрд долл.)	январь	16:30	-41,0	-	-40,2
12.03.10	Еврозона Индекс промышленного производства еврозоны (г/г)	январь	14:00	-	-	-5,0%
	США Изменение объема розничных продаж	февраль	16:30	-0,2%	-	0,5%
15.03.10	США Индекс Empire Manufacturing (г/г)	март	15:30	22,0	-	24,91
	Чистый объем покупок долгосрочных американских ц.б. иностранными инвесторами (млрд долл.)	январь	16:00	-	-	63,3
	Чистый объем покупок ц.б. США (млрд долл.)	январь	16:00	22,0	-	60,9
	Промышленное производство	февраль	16:15	0,0%	-	0,9%
16.03.10	Еврозона ИПЦ Еврозоны (г/г)	февраль	13:00	-	-	1,0%
16.03.10	США Кол-во заложенных фундаметов м/м, %	февраль	15:30	-3,6%	-	2,8%
	Кол-во выд. разрешений на строительство м/м, %	февраль	15:30	-1,9%	-	-4,9%
	Решение ФРС по ставке	17 марта	21:15	0,3%	-	0,3%
18.03.10	США ИПЦ (г/г)	февраль	15:30	2,3%	-	2,6%
	ИПЦ за исключением стоимости продуктов питания и энергоносителей (г/г)	февраль	15:30	1,4%	-	1,6%
23.03.10	США Индекс цен на жилье (м/м)	январь	17:00	-	-	-1,6%
	Объем продаж на вторичном рынке недвижимости (м/м)	февраль	17:00	-	-	-7,2%
24.03.10	США Количество заказов на товары длительного пользования	февраль	15:30	-	-	3,0%
	Объем продаж на первичном рынке недвижимости (м/м)	февраль	17:00	-	-	-11,2%
26.03.10	США ВВП кв/кв (в годовом выражении)	4-й кв. П	15:30	-	-	5,9%
	Индекс личного потребления	4-й кв. П	15:30	-	-	1,7%
	Индекс уверенности от Университета Мичигана	март П	16:55	-	-	-
30.03.10	Великобритания ВВП г/г	4-й кв. П	12:30	-	-	-3,3%
30.03.10	США Композитный индекс S&P/CS, г/г	январь	17:00	-	-	-3,1%
31.03.10	Еврозона Уровень безработицы Еврозоны	февраль	13:00	-	-	-
31.03.10	США Изменение числа занятых от ADP	март	16:15	-	-	-
	Количество промышленных заказов	февраль	18:00	-	-	-

Источник: Bloomberg

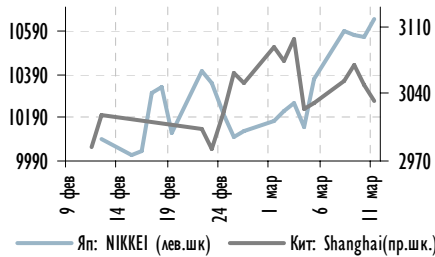


Индикаторы американского фондового рынка



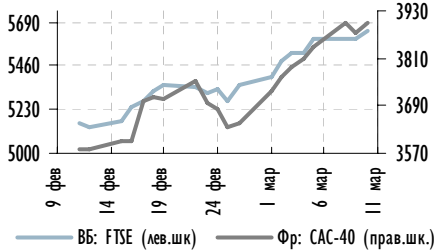
Источник: Bloomberg

Индикаторы азиатских фондовых рынков



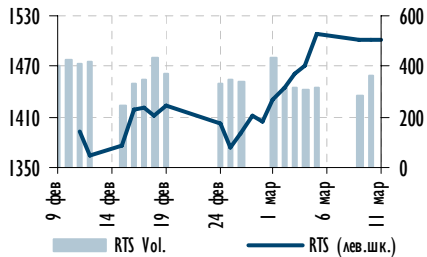
Источник: Bloomberg

Индикаторы европейских фондовых рынков



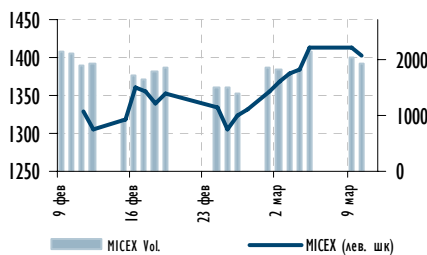
Источник: Bloomberg

Индекс RTS + объемы торгов



Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ + объемы торгов



Источник: Bloomberg

Нефть

Индикаторы фондовых рынков

Фондовые индексы

Индекс	Страна	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	Мин. знач. за 52 нед.	Макс. знач. за 52 нед.
RTS	Россия	1 501,4	-0,09% ▼	3,90% ▲	607,1	1 590,0
ММВБ	Россия	1 402,4	-0,72% ▼	2,36% ▲	706,2	1 491,4

Развитые страны

Индекс	Страна	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	Мин. знач. за 52 нед.	Макс. знач. за 52 нед.
Dow Jones	США	10 567,3	0,03% ▲	1,34% ▲	6 867,6	10 729,9
S&P500	США	1 145,6	0,45% ▲	2,74% ▲	713,9	1 150,5
Nasdaq	США	2 359,0	0,78% ▲	3,96% ▲	1 352,6	2 361,7
NIKKEI*	Япония	10 661,17	0,86% ▲	1,09% ▲	7 161,9	10 982,1
FTSE	Британия	5 640,6	0,68% ▲	4,21% ▲	3 616,5	5 645,3
DAX	Германия	5 936,7	0,86% ▲	-0,35% ▼	3 802,2	6 094,3
CAC-40	Франция	3 943,6	0,86% ▲	0,18% ▲	2 594,7	4 088,2
SWISS MI	Швейцария	6 873,6	0,08% ▲	5,01% ▲	4 482,3	6 891,8
IBEX	Испания	11 121,0	1,07% ▲	-6,86% ▼	7 008,6	12 240,5
MIB 30	Италия	22 638,7	1,27% ▲	-2,62% ▼	13 290,0	24 558,5

Развивающиеся страны

Индекс	Страна	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	Мин. знач. за 52 нед.	Макс. знач. за 52 нед.
MSCIEMF	-	993,4	0,74% ▲	0,40% ▲	503,9	1 031,6
BRIC-50	-	453,6	0,20% ▲	3,68% ▲	238,7	456,2
Bovespa	Бразилия	69 979,3	0,58% ▲	2,03% ▲	38 080,5	71 068,1
Sensex*	Индия	17 114,7	462,43% ▲	-2,00% ▼	8 110,1	17 790,3
Shanghai*	Китай	3 046,8	-82,23% ▼	-7,03% ▼	2 086,0	3 478,0

* данные на 8:00 мск

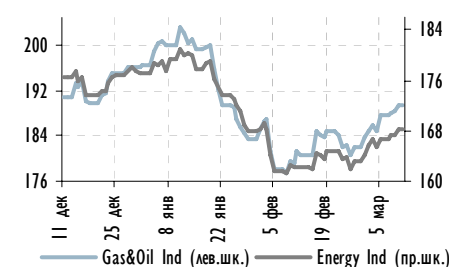
Источник: Bloomberg

Российские «голубые фишки» и первый эшелон

Компания	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Знач. закр. ADR (UK)	Закрывание ADR к ММВБ	Знач. закр. ADR (US)	Закрывание ADR к ММВБ
Газпром	173,8	-0,78% ▼	173,3	-0,31% ▼	172,7	-0,65% ▼
Газпром нефть	140,8	-3,20% ▼	139,7	-0,80% ▼	138,6	-1,55% ▼
Роснефть	237,6	-0,78% ▼	237,9	0,14% ▲	-	- ▲
Лукойл	1 579,7	-1,35% ▼	1 578,5	-0,08% ▼	1 574,0	-0,36% ▼
СургутНГ	25,9	-0,69% ▼	25,9	-0,18% ▼	25,7	-0,86% ▼
НОВАТЭК	189,6	1,05% ▲	220,5	16,28% ▲	-	- ▲
Сбербанк	87,5	-1,80% ▼	-	- ▲	-	- ▲
Норникель	4 902,4	0,74% ▲	4 900,9	-0,03% ▼	4 877,2	-0,51% ▼
Магнит	2 177,0	0,55% ▲	2 423,8	11,34% ▲	-	- ▲

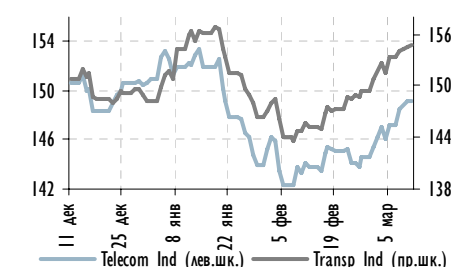
Источник: Bloomberg, ММВБ

Динамика мирового нефтегазового и энерг. секторов



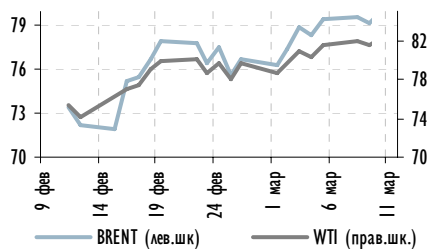
Источник: Bloomberg

Динамика мирового телекомм. и трансп. секторов



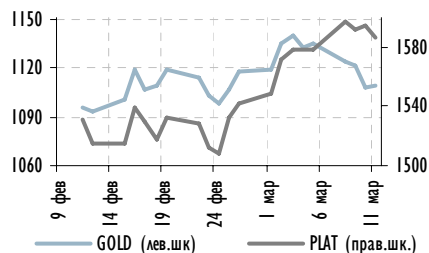
Источник: Bloomberg

Индикаторы товарных, валютных и долговых рынков



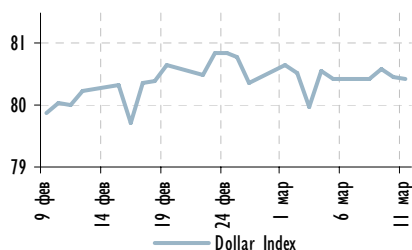
Источник: Bloomberg

Золото и платина



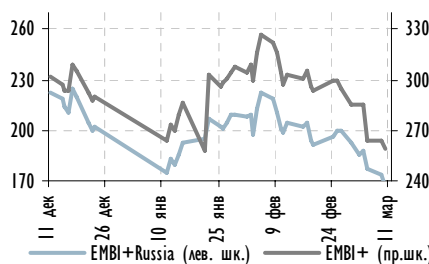
Источник: Bloomberg

Индекс доллара



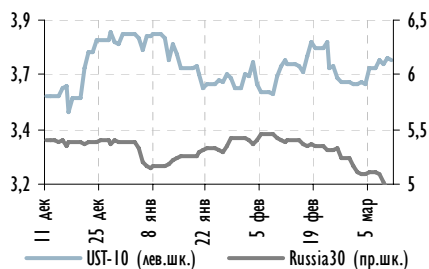
Источник: Bloomberg

EMBI+Russia и EMBI+



Источник: Bloomberg

UST-10 и Russia-30



Источник: Bloomberg

Товарные рынки

	Значение закрытия (spot)	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	3-мес. фьючерс	6-мес. фьючерс	12-мес. фьючерс
Нефть, долл./барр.						
WTI	82,09	0,74% ▲	3,44% ▲	82,79	83,86	85,27
Urals	77,56	0,86% ▲	1,08% ▲	-	-	-
Brent*	79,40	0,08% ▲	2,81% ▲	81,19	82,46	84,36
Dubai Fateh	77,71	0,45% ▲	-0,74% ▼	-	-	-

Драгоценные металлы, долл./тройск. унцию

Золото*	1 109,1	-1,52% ▼	1,11% ▲	-	-	-
Платина	1 594,5	0,19% ▲	8,22% ▲	-	-	-
Серебро	17,0	-1,33% ▼	0,30% ▲	-	-	-
Палладий	464,3	-0,59% ▼	11,39% ▲	-	-	-

Промышленные металлы, долл./т

Медь	7 406,3	-0,92% ▼	0,88% ▲	-	-	-
Алюминий	2 233,0	1,48% ▲	1,13% ▲	-	-	-
Никель	21 520,0	-3,28% ▼	16,17% ▲	-	-	-

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg

Валютные рынки

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	3-мес. форвард	6-мес. форвард	12-мес. форвард
USD/RUB*	29,77	-0,09% ▼	1,58% ▲	2 144,93	5 527,42	12 046,28
EUR/USD*	1,36	0,33% ▲	-4,73% ▼	-1,61	-5,38	-12,00
USD/JPY*	90,37	0,30% ▲	2,93% ▲	-4,50	-11,57	-40,70
GBP/USD*	1,50	0,00% ▲	-7,40% ▼	-9,50	-16,92	-29,78
USD/CHF	1,07	-0,10% ▼	-3,34% ▼	-7,14	-14,12	-34,80
USD/CNY	6,83	0,01% ▲	0,02% ▲	-	-	-

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg

Денежный и долговой рынок

Значение закрытия	Значение закрытия, %	Изм. к пред. дню, п.п.	Изм. к 01/01
Учетные ставки			
США	0,25%		
Еврозона	1,00%		
Банк Англии	0,50%		
Индикативные спреды			
EMBI+	259		
EMBI+Russia	166		
Ставки Mosprime			
Mosprime 1M	4,51%		
Mosprime 2M	4,66%		
Mosprime 3M	4,84%		
Доходности амер. казнач. облигаций			
UST-2	0,90	0,03 ▲	-0,24 ▼
UST-5	2,38	0,04 ▲	-0,30 ▼
UST-10	3,72	0,02 ▲	-0,11 ▼
UST-30	4,69	0,02 ▲	0,06 ▲
Доходности еврооблигаций РФ			
Россия-30	5,01	-0,07 ▼	-0,44 ▼
Россия-18	4,85	0,00 ▼	-0,36 ▼
Россия-28	5,95	-0,15 ▼	-0,41 ▼
Доходности ОФЗ			
ОФЗ-13	6,50	-0,12 ▼	0,24 ▲
ОФЗ-36	6,98	- ▲	0,19 ▲

Источник: Bloomberg

**Газпромбанк**117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1
(Офис: ул. Новочеремушкинская, 63)
Тел. +7 (495) 913 7474**Департамент анализа рыночной конъюнктуры****Андрей Богданов**
начальник департамента
+7 (495) 988 23 44**Стратегия на фондовом и долговом рынках****Андрей Богданов**
Артем Архипов
Анна Богдюкевич+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru
+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru**Металлургия****Сергей Канин**+7 (495) 988 24 06
Sergei.Kanin@gazprombank.ru**Транспорт и машиностроение, химическая промышленность****Алексей Астапов**+7 (495) 428 49 33
Aleksai.Astapov@gazprombank.ru**Департамент инструментов долгового рынка****Павел Исаев**начальник департамента
+7 (495) 980 41 34
Pavel.Isaev@gazprombank.ru**Управление рынков
заемного капитала****Игорь Ешков**начальник управления
+7 (495) 429 96 44
Igor.Eshkov@gazprombank.ru**Управление торговли и продаж
долговых инструментов****Андрей Миронов**начальник управления
+7 (495) 428 23 66
Andrei.Mironov@gazprombank.ru**Продажи****Дмитрий Кузнецов**
+7 (495) 428 49 80
kuzd@gazprombank.ru**Илья Ремизов**+7 (495) 983 1880
Ilya.Remizov@gazprombank.ru**Сергей Яблонский**+7 (495) 719 17 74
sy@gazprombank.ru**Нефть и газ, электроэнергетика****Иван Хромушин**
Дмитрий Котляров+7 (495) 980 43 89
Ivan.Khromushin@gazprombank.ru
+7 (495) 913 78 26
Dmitry.Kotlyarov@gazprombank.ru**Телекоммуникации и медиа****Андрей Богданов****Анна Курбатова**
+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru
+7 (495) 913 78 85
Anna.Kurbatova@gazprombank.ru**Аналитика долгового рынка****Артем Архипов****Яков Яковлев**
+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
+7 (495) 988 24 92
Yakov.Yakovlev@gazprombank.ru**Макроэкономика и банковский сектор****Артем Архипов**
Анна Богдюкевич+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru**Потребительский сектор****Рустам Шихахмедов**+7 (495) 428 50 69
Rustam.Shikhakhmedov@gazprombank.ru**Редакторская группа****Татьяна Курносенко****Юлия Мельникова**
+7 (495) 983 18 00 доб. 54084
Tatiana.Kurnosenko@gazprombank.ru
+7 (495) 980 43 81
Julia.Melnikova@gazprombank.ru**Департамент рынков фондового капитала****Максим Шашенков**начальник департамента
+7 (495) 988 23 24
Maxim.Shashenkov@gazprombank.ru**Управление торговли и продаж
фондового рынка****Продажи****Константин Шашаров**директор
+7 (495) 983 18 11
Konstantin.Shapsharov@gazprombank.ru**Евгений Терещенко**+7 (495) 988 24 10
Evgeniy.Tereschenko@gazprombank.ru**Мария Братчикова**+7 (495) 988 24 03
Maria.Bratchikova@gazprombank.ru**Управление рынков фондового капитала****Андрей Чичерин**+7 (495) 983 19 14
Andrey.Chicherin@gazprombank.ru**Управление биржевых интернет-операций****Денис Войниконис**+7 (495) 428 49 64
Denis.Voynikonis@gazprombank.ru

Copyright © 2003-2010. «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Открытого акционерного общества) (далее – ГПБ (ОАО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако проверка представленных в этих источниках данных нами не проводилась. За исключением информации, касающейся непосредственно ГПБ (ОАО), последний не несет ответственности за точность и полноту информации, содержащейся в отчете. Представленные в отчете мнения и суждения отражают только личную точку зрения аналитиков относительно описываемых событий и анализируемых ситуаций. Они не обязательно отражают мнение ГПБ (ОАО) и могут изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. ГПБ (ОАО) не обязан обновлять, изменять или дополнять данный отчет или уведомлять кого-либо об этом. Финансовые инструменты, упоминаемые в данном отчете, могут быть не подходящими инструментами инвестирования для определенных инвесторов. Отчет не может являться единственным основанием для принятия инвестиционных решений. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая для этих целей собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым, и руководствоваться интересами и задачами. Авторы не берут на себя ответственность за действия, предпринятые на основе изложенной в этом отчете информации.

Информация, содержащаяся в данном отчете или приложениях к нему, не является предложением об оказании услуг, не может рассматриваться как оферта, приглашение делать коммерческие предложения или реклама, если иное прямо не указано в настоящем отчете или приложениях к нему.