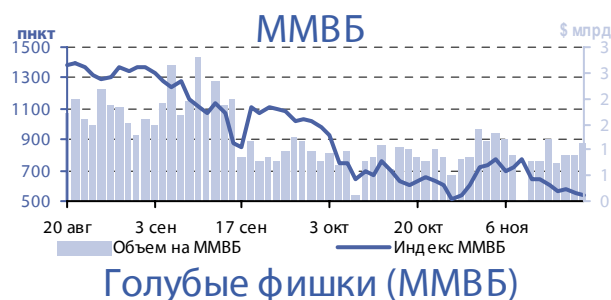


Комментарий по рынку акций

На российских площадках также царили пессимистические настроения. По итогам торгов в четверг индекс РТС снизился на 7.38%. Его значение составило 561.14 пункта. Индекс ММВБ снизился на 4.38% - до 533.7 пункта. Явных лидеров роста не было (за исключением бумаг Дорогобужа), снижались же практически равномерно все бумаги. Наиболее серьезные распродажи царили в секторе энергетических компаний и производстве автомобилей. Фондовые торги в Европе завершились в четверг очередным падением. Основные индексы Еврозоны упали на 3-4%. Европейский рынок просел из-за негативных сообщений о потерях в банковском

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы

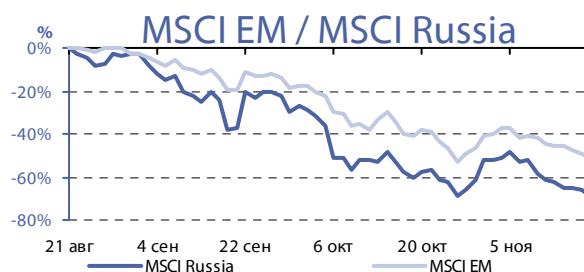


Главные новости

- Стоимость нефти WTI упала вчера ниже \$50 за баррель
- «Дикси» опубликовала результаты октября

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Мечел	4.1000	-42.66%	-54.44%	-82.17%
ОГК-2	0.0060	-40.00%	-57.14%	-95.92%
Кузбассэнерго	0.0025	-28.57%	-50.98%	-99.91%
Башнефть, п.	2.4000	-26.15%	-54.72%	-77.78%



Обзор рынка

На российских площадках также царили пессимистические настроения. По итогам торгов в четверг индекс РТС снизился на 7.38%. Его значение составило 561.14 пункта. Индекс ММВБ снизился на 4.38% - до 533.7 пункта. Явных лидеров роста не было (за исключением бумаг Дорогобужа), снижались же практически равномерно все бумаги. Наиболее серьезные распродажи царили в секторе энергетических компаний и производстве автомобилей.

Фондовые торги в Европе завершились в четверг очередным падением. Основные индексы Еврозоны упали на 3-4%. Европейский рынок просел из-за негативных сообщений о потерях в банковском секторе. Падение цен на металлы и нефть привело к снижению котировок нефтяных и горнодобывающих компаний. Акции Royal Dutch Shell упали на 5.4%, Total подешевела на 4.4%. Котировки BHP Billiton опустились на 8.7%, котировки Rio Tinto - на 10%.

Во время американской сессии сюрпризов также не было. Практически все акции показывали равномерное снижение, вновь уведя все основные индексы на значительные величины вниз. Под давлением вновь оказались бумаги банковского сектора, а также акции компаний сырьевого сектора из-за продолжающегося снижения цен на сырьевых рынках.

Азия сегодня торгуется разнонаправлено. Большинство рынков находятся в слабо положительной зоне. Китайский рынок показывает умеренное падение. Цены на нефть достигли отметки в \$49/баррель Brent, что оказывает самое негативное действие на российский рынок перед открытием. Сегодня возможно некоторое снижение индексов сразу после открытия из-за внешнего негативного фона. В ходе торгов тренд может измениться и некоторые бумаги, в основном государственных компаний, могут показать определенный рост, но мы не ожидаем их выхода из негативной зоны, и уже тем более, не говорим о смене понижающейся тенденции.

Нефть и Газ

Стоимость нефти WTI упала вчера ниже \$50 за баррель

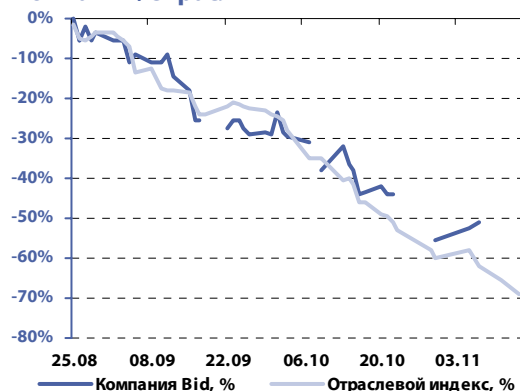
Стоимость нефти WTI на Нью-йоркской товарной бирже (NYMEX) упала в четверг ниже \$50 за баррель впервые с января 2007 года на фоне рецессии в США, Европе и Японии, способствующей сокращению спроса на топливо, сообщает Интерфакс со ссылкой на агентство Bloomberg. Цена нефти WTI снизилась уже почти на \$100 с момента достижения рекордных \$147.27 за баррель в июле этого года на фоне глобального кредитного кризиса, ставшего причиной сокращения промышленного производства и потребительских расходов. Согласно прогнозу Международного энергетического агентства (МЭА), увеличение спроса на нефть в 2008 году будет минимальным за 23 года. Стоимость декабрьских фьючерсов на WTI на Нью-йоркской товарной бирже (NYMEX) к 17:01 мск в четверг составила \$49.91 за баррель, что на \$3.71 (6.9%) ниже итоговой котировки 20 ноября. Цена нефти марки Brent упала в четверг ниже \$50 за баррель впервые с мая 2005 года.

Потребительский сектор

Дикси

Капитализация, млн	103
Цена закрытия	1.72

Компания/Отрасль



«Дикси» опубликовала результаты октября

«Дикси» опубликовала предварительные операционные итоги работы в октябре и за 10 месяцев 2008 года. В прошедшем месяце компания продолжила достаточно активно развивать свою розничную сеть и открыла 14 новых магазинов, в том числе 12 магазинов «Дикси», 1 «Минимарт» и 1 «V-Mart». Всего за 10 месяцев текущего года сеть пополнилась 51 новым магазином. В результате по состоянию на конец октября общее количество магазинов под управлением компании достигло 439. Напомним, что по итогам года «Дикси» рассчитывает открыть около 100 новых магазинов. Торговая площадь по итогам 10 месяцев 2008 года составила 172 тыс.кв.м., что на 17% больше, чем годом ранее.

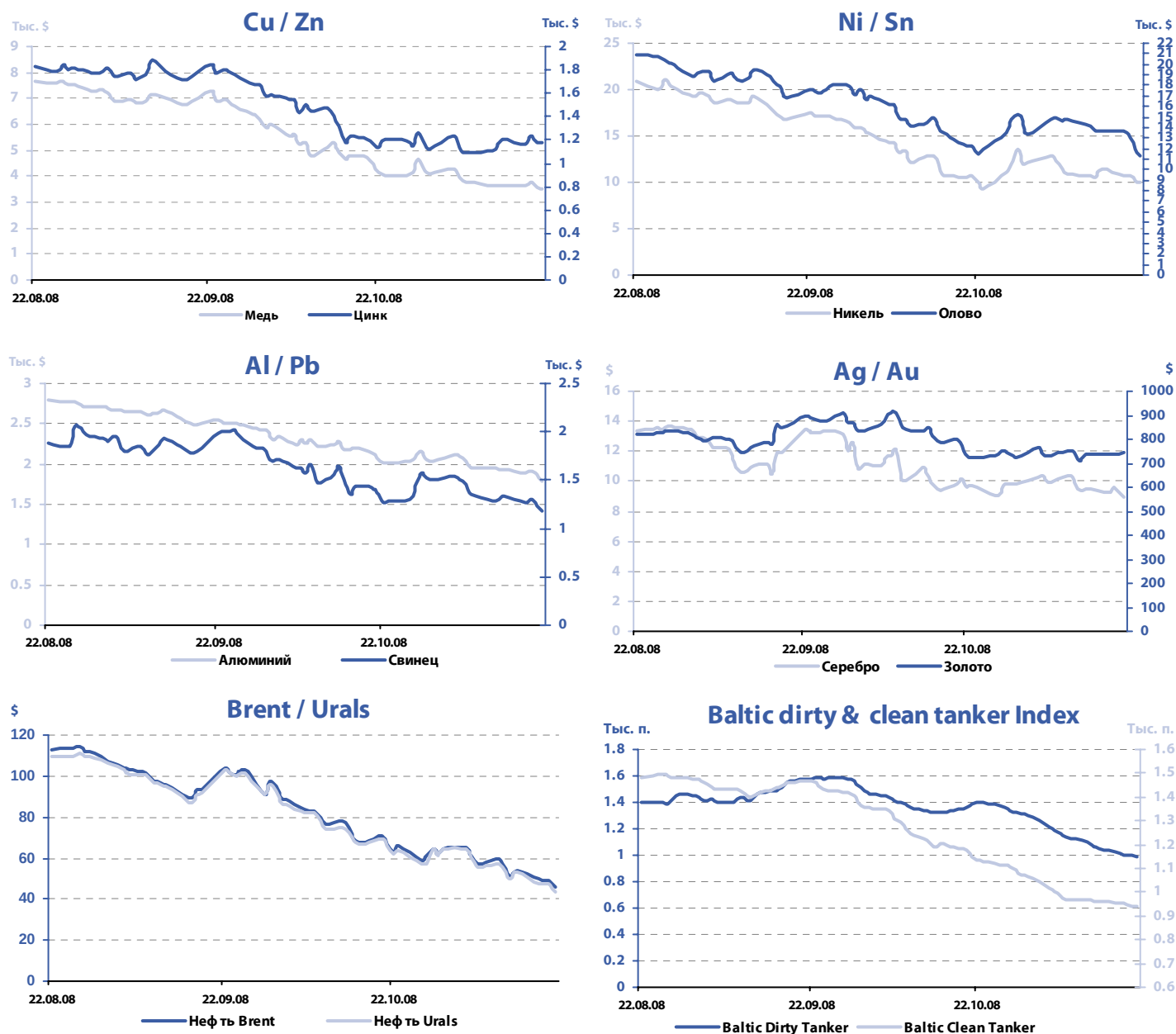
	10M2007	10M2008	Изменение
Выручка, \$ млн.	1119	1597	43%
Дикси	980	1353	38%
Мегамарт	91	162	79%
Минимарт	35	58	65%
V-Mart		7.7	
Количество магазинов	368	439	
Открыто новых магазинов	45	51	
Дикси	38	41	
Мегамарт	3	3	
Минимарт	1	1	
V-Mart	3	6	
Торговая площадь, тыс.кв.м.	147	172	17%

Источник: данные компании

Открытие новых магазинов внесло свой вклад и в увеличение выручки розничной сети. Выручка «Дикси» по итогам января-октября 2008 года составила \$1597 млн., что на 43% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Рост в рублях составил 34%. При этом продажи в магазинах под маркой «Дикси» выросли на 38%, «Мегамартов» - на 79%, а «Минимартов» - на 65%.

Мы положительно оцениваем опубликованные компанией результаты. Несмотря на не самое лучшее положение в отрасли, финансовое положение «Дикси» позволяет наращивать розничную сеть в соответствии со стратегией развития. Кроме того, магазины компании работают в относительно низком ценовом сегменте, что создает дополнительный запас прочности.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	3 480.00	-3.06%	-5.18%	-22.63%	-48.48%
Цинк, \$/t	1 180.00	-0.25%	-2.07%	1.29%	-51.86%
Никель, \$/t	9 950.00	-2.93%	-13.10%	-7.01%	-63.42%
Олово, \$/t	11 300.00	-5.08%	-17.52%	-8.13%	-30.99%
Алюминий, \$/t	1 785.00	-4.90%	-7.85%	-14.02%	-26.78%
Свинец, \$/t	1 185.00	-3.66%	-11.50%	-13.50%	-54.68%
Серебро, \$/oz	8.97	-3.16%	-5.01%	-11.30%	-41.20%
Золото, \$/oz	745.06	1.43%	1.16%	-3.45%	-13.12%
Нефть Brent, \$/b	45.56	-6.39%	-15.91%	-32.01%	-53.40%
Нефть Urals, \$/b	43.73	-7.02%	-17.26%	-33.90%	-53.75%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
БашЭнрг	BEGY	0.955	0.00%	0.00%		29	996
ДВМП	FESH	0.497	0.00%	0.00%		99	1 172
КазанскВЗ	KHEL	0.903	0.00%	0.00%		90	139
КОМСТАР	CMST	10.075	0.00%	0.00%		71	4 211
ОАО Банк Москвы	MMBM	21.500		0.00%	10 750		2 953
ОАО Мотовилихинские заво	MOTZ	0.100	0.00%	0.00%	8 098		99
СТЗ-ао	SVTZ	8.467	0.00%	0.00%		8	407
ТАГМЕТ	TAMZ	0.628	0.00%	0.00%		63	319

Нефть и газ

Башнефть	BANE	3.800	-5.00%	0.00%	5 320		647
Газпром	GAZP	3.119	-10.12%	0.00%	3 968 747		73 838
Газпромнефть	SIBN	1.775	0.00%	0.00%	88 750		8 416
Лукойл	LKOH	27.300	-10.49%	0.00%	3 116 475		23 220
Роснефть	ROSN	2.800	-5.08%	0.00%	1 248 520		29 675
Сургутнефтегаз	SNGS	0.505	-8.18%	0.00%	102 000		18 042
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0.195	0.00%	0.00%	156 000		1 502
Татнефть	TATN	1.600	0.00%	0.00%	8 000		3 486
Татнефть, п.	TATNP	0.850	0.00%	0.00%	3 180		125
Транснефть, п.	TRNFP	260.000	0.00%	0.00%	88 450		404

Электрэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	0.350	0.00%	0.00%	5 250		365
Ленэнерго	LSNG	1.250	0.00%	0.00%	12 500		858
МОЭСК	MSRS	0.043	0.00%	0.00%	8 500		2 070
ОГК-2	OGKB	0.006	-40.00%	0.00%	6 000		196
ОГК-3	OGKC	0.012	0.00%	0.00%	3 635		570
ОГК-4	OGKD	0.010	0.00%	0.00%	10 000		630
ОГК-5	OGKE	0.049	0.00%	0.00%	120 750		1 716
ТГК-3	MSNG	0.035	0.00%	0.00%	8 659		1 391
ТГК-5	TGKE	0.000	0.00%	0.00%	6 500		160
ТГК-6	TGKF	0.000	0.00%	0.00%	10 500		261

Телекоммуникации

Башинформсвязь	BISV	0.055	0.00%	0.00%	11 000		52
ВолгаТелеком	NNSI	0.710	0.00%	0.00%	133 450		175
МГТС	MGTS	10.800	0.00%	0.00%	10 800		862
МГТС, п.	MGTSF	7.700	0.00%	0.00%	7 700		123
МТС	MTSS	3.900	0.00%	0.00%	298 000		7 774
Ростелеком	RTKM	5.100	0.00%	0.00%	5 100		3 716
СибирьТелеком	ENCO	0.015	0.00%	0.00%	7 500		180
Таттелеком	TTLK	0.002	0.00%	0.00%		11 265	44
Уралсвязьинформ	URSI	0.011	0.00%	0.00%	109 000		352
ЦентрТелеком	ESMO	0.170	0.00%	0.00%	17 000		237

Машиностроение

ГАЗ	GAZA	12.000	0.00%	0.00%	18 000		222
ИРКУТ	IRKT	0.120	0.00%	0.00%	10 500		117
КАМАЗ	KMAZ	1.500	0.00%	0.00%	15 000		1 061
Кировский завод	KIRZ	15.000	0.00%	0.00%	7 500		163
ОМЗ	OMZZ	2.000	0.00%	0.00%	10 000		71

Металлургия

АМЗ	AMEZ	0.130	0.00%	0.00%	6 500		65
ВСМПО	VSMO	55.000	0.00%	0.00%	55 000		634
Мечел	MTLR	4.100	-42.66%	0.00%	10 250		1 707
ММК	MAGN	0.200	0.00%	0.00%	20 000		2 235
НЛМК	NLMK	0.870	0.00%	0.00%	45 500		5 214
НорНикель	GMKN	68.000	-3.55%	0.00%	908 300		12 963
Полюс Золото	PLZL	15.000	0.00%	0.00%	450 000		2 859
Северсталь	CHMF	2.200	-4.35%	0.00%	129 920		2 217
СинТЗ	SNTZ	20.000	0.00%	0.00%	20 000		126
ТМК	TRMK	1.500	0.00%	0.00%	30 000		1 310
ЧТПЗ	CHEP	2.850	0.00%	0.00%	4 275		898

Банки

ВТБ	VTBR	0.001	0.00%	0.00%	79 000		7 397
Сбербанк	SBER	0.820	-8.89%	0.00%	5 578 950		17 701
УРАЛСИБ	USBN	0.003	0.00%	0.00%	900		613

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	2.120	0.00%	0.00%	42 400		2 355
Дальневосточное МП	FESH	0.350	0.00%	0.00%	26 250		1 033
НМТП	NMTP	0.057	0.00%	0.00%	28 386		1 093

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	4.000	0.00%	0.00%	20 000		38
Вимм-Билль-Данн	WBDF	13.000	0.00%	0.00%	19 500		572
ГУМ	GUMM	2.000	0.00%	0.00%	20 000		117
Дикси	DIXY	3.357	0.00%	0.00%	17 200	154	265
Концерн Калина	KLNA	11.110	0.00%	0.00%	22 660		108
Лебедянский	LEKZ	73.000	0.00%	0.00%	365 000		1 490
Магнит	MGNT	10.250	-0.49%	0.00%	47 663		853
Нутринвестхолдинг	NTRI	4.030	-19.40%	0.00%	28 150		64
Разгуляй	GRAZ	1.050	0.00%	0.00%	10 500		166
Седьмой континент	SCON	10.000	0.00%	0.00%	37 830		750
Фармстандарт	PHST	21.100	-8.66%	0.00%	27 300		797

Нефтехимия и нефтепереработка

Казаньоргсинтез	KZOS	0.180	0.00%	0.00%	54 000		321
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0.280	0.00%	0.00%	20 100		451
Салаватнефтеоргсинтез	SNOZ	55.000	0.00%	0.00%	27 500		1 020
Уфанефтехим	UFNC	1.000	0.00%	0.00%	20 000		275
Уфаоргсинтез	UFOS	1.800	0.00%	0.00%	36 000		176

Другие сектора

ПИК	pikk	3.463	0.00%	0.00%	29 300	783	1 763
РБК ИС	RBCI	1.310	0.00%	0.00%	20 750	19 862	183

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	13.000	0.00%	0.00%	20 800		620
Уралкалий	URKA	0.800	-23.90%	0.00%	16 105		1 700

Уголь

Белон	BLNG	20.000	0.00%	0.00%	5 000	23 229	230
Распадская	rasp	1.100	0.00%	0.00%	22 000		859
УК Южный Кузбасс	UKUZ	23.000	0.00%	0.00%	45 750		831

Источник: РТС, Bloomberg

Аналитический отдел

Парфенов Дмитрий

Начальник отдела • Metallургия

Доб. тел.: 6139

parfenov@prospect.com.ru

+ 7 (495) 937-33-63

Ольга Самарец

Потребительский сектор

Доб. тел.: 6170

samarets@prospect.com.ru

Габбасов Роман

Электроэнергетика

Доб. тел.: 6156

gabbasov@prsp.ru

Тычкова Ольга

Транспорт

Доб. тел.: 6114

tychkova@prospect.com.ru

Шульга Роман

Дизайнер

Доб. тел.: 6166

shulga@prospect.com.ru

Трейдинг

+ 7 (495) 937-33-63

Лобанов Александр

Начальник отдела

lobjr@prospect.com.ru

Хмельник Михаил

hnp@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий

zouev@prospect.com.ru

Жаворонков Сергей

szhavoronkov@prospect.com.ru

Кузнецова Ирина

kuznetsova@prospect.com.ru

Синельщикова Екатерина

skat@prsp.ru

Инвестиционная компания «Проспект»

Россия, Москва, 123001, 1-ый Голутвинский переулок, д. 6

телефон: +7 (495) 937-33-63

факс: +7 (495) 937-33-60

www.prospect.com.ru

www.prospect.com.ua

Представленная информация базируется на достоверных источниках.

Тем не менее, содержание данного аналитического обзора может использоваться только в информационных целях.

Компания "Проспект" не несет ответственности за точность предоставленных данных.

Данный документ не является предложением на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг.

Он также не является рекомендацией на покупку или продажу ценных бумаг, упомянутых в отчете.

Компания и ее сотрудники, включая тех, кто готовил этот отчет, могут иметь позиции, а также покупать и продавать ценные бумаги упомянутых в отчете компаний.

Инвестирование в странах СНГ является исключительно рискованным, поэтому инвесторы должны самостоятельно тщательно проработать свое решение.

Все права на данный аналитический отчет принадлежат ИК "Проспект".

Перепечатка целиком или отдельными частями без письменного разрешения компании "Проспект" не допускается.