

Комментарий по рынку акций

Смешанная динамика на российском рынке в пятницу стала причиной разнонаправленного закрытия индексов. Индекс РТС вырос на 3.38% до 580.12 пунктов, в то время как ММВБ, закрывшийся ранее на 3.14% ниже на уровне 516.93 пунктов. Наибольшее снижение продемонстрировали акции Лукойла (-5.8%), Газпром (-5.5%), ВТБ банк (-3.6%). Выросли бумаги Ростелекома (+2.9%), Транснефти (+1.2%), Полиус Золота (+4.5%).

Европейские площадки торговались разнонаправленно. А на американских рынках царили позитивные настроения – выступление избранного президента и оглашение имени претендента на должность

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	580.12	3.38%	-6.42%	-8.86%	-74.74%
Индекс ММВБ	516.93	-3.14%	-13.62%	-13.68%	-72.89%
FTSE	3 780.96	-2.43%	-9.31%	-7.51%	-41.08%
S&P 500	800.03	6.32%	-12.21%	-11.90%	-44.72%
Dow Jones Avg.	8 046.42	6.54%	-8.93%	-7.42%	-38.31%

Главные новости

- Нефть растет впервые за 6 дней на ожиданиях сокращения добычи ОПЕК
- Минэнерго против изменения темпов либерализации энергорынка РФ
- Начало снижения контрактных цен на уголь и руду положил ММК

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Сургутнефтегаз	0.5400	6.93%	10.20%	-57.35%
Газпром	3.3200	6.44%	-10.27%	-76.72%
Роснефть	2.9800	6.43%	-9.70%	-68.36%
Лукойл	28.3000	3.66%	-9.00%	-67.17%
СЗТ, п.	0.2050	2.50%	-52.33%	-83.47%
Магнит	10.5000	2.44%	-34.38%	-78.57%
Сбербанк	0.8400	2.44%	0.00%	-80.28%
Уралсвязьинформ	0.0110	0.92%	-15.38%	-82.81%

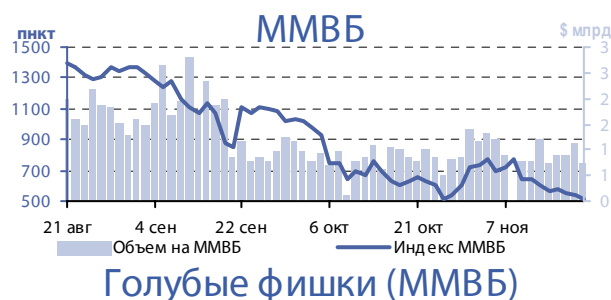
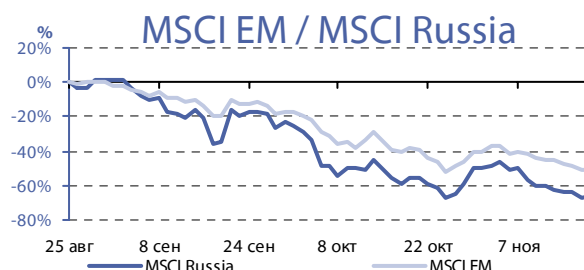
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОАО Синергия	13.0000	-38.10%	-74.51%	-80.15%
КАМАЗ	1.0000	-33.33%	-37.50%	-80.00%
ММК	0.1500	-25.00%	-16.67%	-88.42%
ПИК	0.5500	-24.14%	-86.94%	-98.20%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	467.63	0.72%	-9.07%	-62.14%
Индекс MSCI BRAZIL	1286.54	-9.16%	-15.55%	-66.20%
Индекс MSCI RUSSIA	358.80	3.22%	-13.50%	-76.73%
Индекс MSCI INDIA	208.24	5.11%	-11.40%	-69.31%
Индекс MSCI CHINA	33.50	2.72%	-0.45%	-60.20%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Омешанная динамика на российском рынке в пятницу стала причиной разнонаправленного закрытия индексов. Индекс РТС вырос на 3.38% до 580.12 пунктов, в то время как ММВБ, закрывшийся ранее на 3.14% ниже на уровне 516.93 пунктов. Наибольшее снижение продемонстрировали акции Лукойла (-5.8%), Газпром (-5.5%), ВТБ банк (-3.6%). Выросли бумаги Ростелекома (+2.9%), Транснефти (+1.2%), Полиус Золота (+4.5%).

Европейские площадки торговались разнонаправленно. А на американских рынках царили позитивные настроения – выступление избранного президента и оглашение имени претендента на должность главы Минфина (им оказался глава ФРБ Нью-Йорка) вызвала бурю позитивных эмоций у участников рынка, а закрытие коротких позиций привело к росту индексов на 5-6%. В лидеры роста выбились дешевевшие всю неделю акции горнорудных компаний, наблюдался также позитив в бумагах банковского сектора, пожалуй лишь за исключением CitiGroup, вновь рухнувшей на 20%.

Дорожающая нефть (ее котировки выросли в пятницу на 1%) и рост цен на золото привели к стабилизации ситуации на сырьевых рынках. Этому также способствовала снижающаяся динамика пары доллар-евро, что и подстегивало покупки в сырье.

Сегодня азиатские рынки вновь ушли в минус. За отсутствием активности в Японии все рынки несколько депрессируют на сообщениях о новых возможных списаниях CitiGroup и неясности относительно будущего финансовых рынков. Американские индексы также торгуются в негативной зоне.

Сегодня мы ожидаем понижительной динамики российского рынка с утра, ближе к середине дня возможна стабилизации и, в случае активности госфондов и госбанков, а также появления позитивных новостей, возможно слабopовышательное движение. Тем не мене, рынку будет сложно вырваться из негативной зоны и понижительный тренд пока не меняется.

Нефть и Газ

Нефть растет впервые за 6 дней на ожиданиях сокращения добычи ОПЕК

Нефть растет впервые за 6 дней на ожиданиях сокращения добычи ОПЕК, сообщает Интерфакс со ссылкой на агентство Bloomberg. Цена январского фьючерсного контракта на нефть марки WTI в электронной системе Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX) в пятницу на 14:30 МСК составляла \$50.65 за баррель, что на \$1.23 выше итоговой котировки 20 ноября. Стоимость фьючерса на нефть Brent на январь на лондонской бирже ICE Futures 21 ноября поднялась на \$1.62 - до \$49.70 за баррель. По оценке компании PetroLogistics, 13 стран-членов ОПЕК в ноябре добывали 30.98 млн баррелей нефти в сутки по сравнению с 32.2 млн в октябре (снижение на 3.8%). В частности, Саудовская Аравия сократила добычу с 9.49 млн б/с до 8.95 млн б/с. При этом основатель компании Конрад Гербер сообщил, что 11 стран-членов, нефтедобыча которых регулируется квотами, до сих пор превышают официальные ограничения на производство углеводородного сырья. Нефть дорожает также на сообщениях о мерах, предпринимаемых правительствами различных стран для преодоления экономического кризиса.

Электроэнергетика

Минэнерго против изменения темпов либерализации энергорынка РФ

Министерство энергетики РФ выступает против изменения темпов либерализации энергорынка страны, сообщает Интерфакс со ссылкой на главу ведомства Сергея Шматко. Минэнерго придерживается позиции выполнения всех тех решений по либерализации рынка, которые были приняты раньше. По словам министра, есть другие возможности оказать поддержку отраслям, которые хотели бы заморозить либерализацию на период кризиса. Шматко подчеркнул, что заморозка либерализации сказалась бы крайне негативным образом на инвестиционном климате в электроэнергетике. Программа либерализации рынка электроэнергии должна быть выполнена.

Как ранее сообщал информагентству источник, знакомый с ситуацией в отрасли, российские нефтяные компании подготовили письмо в правительство РФ с просьбой в связи с мировым финансовым кризисом приостановить либерализацию энергорынка. Желание нефтяников замедлить темпы либерализации подтвердил и заместитель председателя правления ОАО "АТС" Владимир Шкатов, добавив, что с 1 января 2009 года либерализация точно не будет приостановлена, потому что у РФ есть обязательства перед инвесторами, которые вложили деньги в российские генерирующие компании. Также на встрече с журналистами в среду информацию о ведении переговоров о замедлении темпов либерализации энергорынка подтвердил и глава НП "Совет рынка" Дмитрий Пономарев. Однако, по его словам, главным образом обсуждаются такие сроки: не 1 января, а 1 июля 2009 года, когда либерализация энергорынка должна будет составить 50%. Согласно постановлению правительства N205 от 7 апреля 2007 года, обязательное снижение объемов регулируемых договоров на энергорынке запланировано 2 раза в год. Сейчас либерализация энергорынка составляет 25%. С 1 января 2009 года объем электроэнергии, продаваемой по конкурентным ценам, будет увеличен до 30% от всего объема электроэнергии, вырабатываемой генерирующей компанией. В июле 2009 года рынок должен быть либерализован наполовину. Далее в начале 2010 года доля либерализации увеличится сначала до 60%, а в июле - до 80%. Предполагается, что к 1 января 2011 года либерализация достигнет 100%.

Металлургия

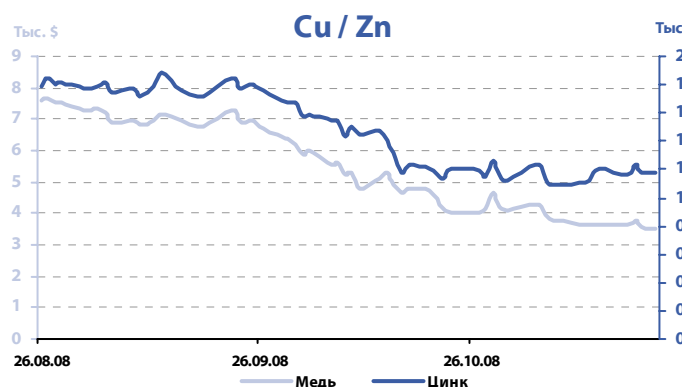
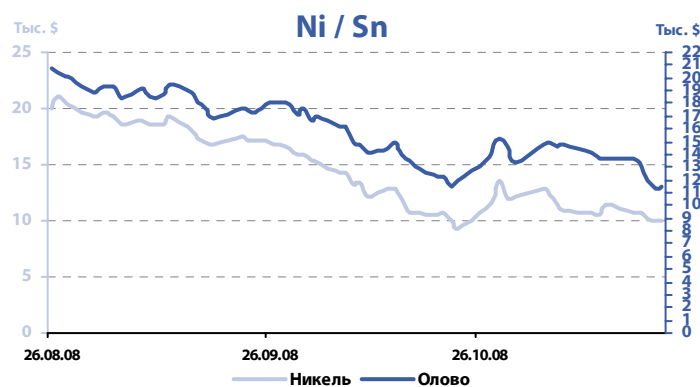
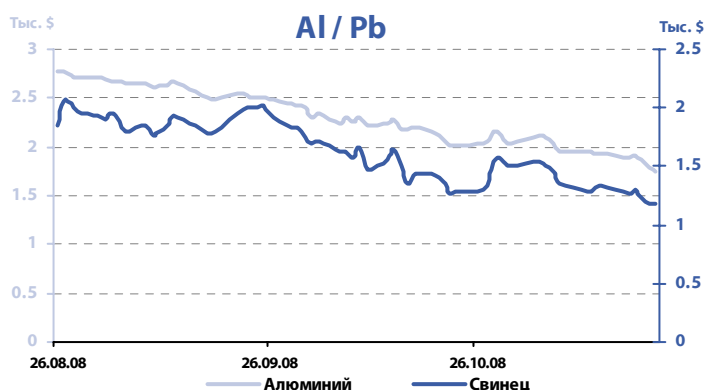
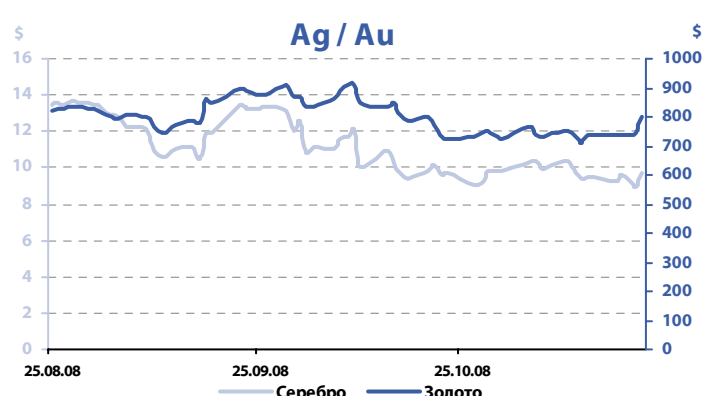
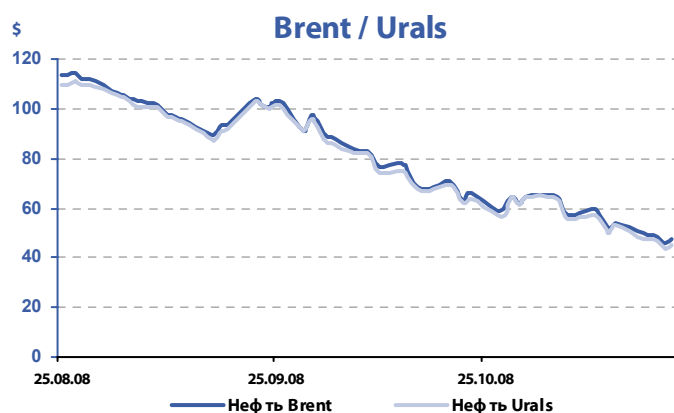
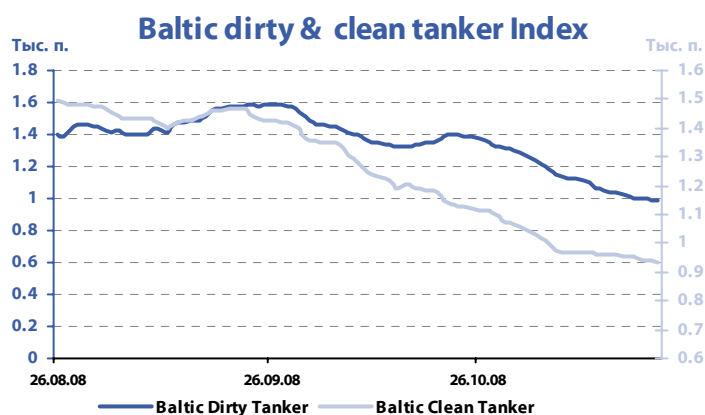
Начало снижения контрактных цен на уголь и руду положил ММК

Металлурги вновь взяли пальму первенства в свои руки — крупнейшие меткомбинаты пошли на сокращение закупочных цен на руду, уголь и металлолом. В частности ММК добился сокращения на треть цен на коксующийся уголь по ноябрьским и декабрьским контрактам. При этом назвать компании, которые согласились на снижение, ММК не решился, как и раскрыть новую цену контрактов.

Основные поставщики угля на Магнитку — Распадская, Мечел, и Белон. Цена на уголь с 1 сентября составляла около 5300-5600 руб. за 1 т.

Таким образом, кризис со сбытом металлопродукции стал причиной снижения цен на сырье. Не исключено, что далее цены будут снижены еще неоднократно. Мы позитивно оцениваем данную новость для ММК и негативно для вертикальноинтегрированных и сырьевых компаний.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	3 540.00	1.72%	-3.54%	-12.38%	-47.59%
Цинк, \$/t	1 175.00	-0.42%	-2.49%	-2.08%	-52.06%
Никель, \$/t	10 000.00	0.50%	-12.66%	6.95%	-63.24%
Олово, \$/t	11 505.00	1.81%	-16.02%	-4.13%	-29.74%
Алюминий, \$/t	1 750.00	-1.96%	-9.65%	-12.81%	-28.22%
Свинец, \$/t	1 182.00	-0.25%	-11.73%	-8.16%	-54.80%
Серебро, \$/oz	9.67	7.83%	2.44%	-0.10%	-36.59%
Золото, \$/oz	800.40	7.43%	8.68%	10.94%	-6.66%
Нефть Brent, \$/b	47.44	4.13%	-12.44%	-27.75%	-51.48%
Нефть Urals, \$/b	45.41	3.84%	-14.08%	-28.97%	-51.98%

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%	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	0.00%	0.00%	5 320		647
Газпром	GAZP	3.320	6.44%	0.00%	4 608 165		78 596
Газпромнефть	SIBN	1.775	0.00%	0.00%	88 750		8 416
Лукойл	LKOH	28.300	3.66%	0.00%	827 845		24 071
Роснефть	ROSN	2.980	6.43%	0.00%	457 024		31 583
Сургутнефтегаз	SNGS	0.540	6.93%	0.00%	373 000		19 292
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0.178	-8.97%	0.00%	26 625		1 367
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	257.000	-1.15%	0.00%	12 850		400

Электроэнергетика

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	0.00%	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-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	3.420	-12.31%	0.00%	102 600		6 817
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	0.92%	0.00%	5 500		355
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	1.000	-33.33%	0.00%	50 000		707
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	0.00%	0.00%	10 250		1 707
ММК	MAGN	0.150	-25.00%	0.00%	15 000		1 676
НЛМК	NLMK	0.870	0.00%	0.00%	45 500		5 214
НорНикель	GMKN	67.000	-1.47%	0.00%	1 646 000		12 772
Полюс Золото	PLZL	15.000	0.00%	0.00%	450 000		2 859
Северсталь	CHMF	2.200	0.00%	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

Банки

ВТБ	VTBR	0.001	-1.79%	0.00%	220 000		7 397
Сбербанк	SBER	0.840	2.44%	0.00%	9 929 045		18 133

УРАЛСИБ	USBN	0.003	0.00%	0.00%	900		613
Урса Банк, п.	URSAP	0.170		0.00%	11 526		48

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	10.500	2.44%	0.00%	68 250		874
Нутринвестхолдинг	NTRI	4.030	0.00%	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	0.00%	0.00%	123 125		797

Нефтехимия и нефтепереработка

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	-24.14%	0.00%	5 500	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
Сильвинит	SILV	430.000		0.00%	37 410		3 365
Уралкалий	URKA	0.800	0.00%	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

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акция в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	145.540	0.37%	2.90
Башнефть	AK6		EUR	14.500	0.00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	2.550	-3.77%	623.27
Татнефть	ATAD		USD	24.500	-5.77%	6 666.18
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	0.850	-5.56%	
Бурятзолото	BYT		EUR	5.000	0.00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0.016	-5.88%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	2.000	14.29%	4 482.90
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	4.500	15.38%	9 620.81
X5	FIVE		USD	4.390	9.48%	4 232.02
Газпром	GAZ		EUR	9.880	0.30%	2 114.35
Иркутскэнерго	IRK		EUR	11.750	-2.08%	8.75
ЮТК	KUE		EUR	0.900	-10.00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1.400	0.72%	1.40
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	27.000	0.00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0.750	-11.76%	
Лукойл	LKOD		USD	27.800	0.18%	70 059.89
Лукойл	LUK		EUR	22.150	-1.34%	562.53
Лукойл	LUKOY	1	USD	28.000	7.32%	10 930.75
МТС	MBT	5	USD	22.960	5.95%	82 395.23
МТС	MKY	5	EUR	17.590	-2.98%	13.28
МГТС	MOW		EUR	10.000	0.00%	
ТГК-3	MRO		EUR	2.400	-4.00%	47.81
Мечел	MTL	3	USD	4.060	10.93%	17 527.45
НорНикель	NILSY	1	USD	6.300	-2.33%	7 148.78
НорНикель	NNIA		EUR	5.150	-7.21%	81.54
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	22.000	-4.35%	23 198.04
ВолгаТелеком	NZH		EUR	0.900	0.00%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	1.200	0.00%	
Нижнекамскнефтехим	OAD		EUR	1.600	-4.76%	
Газпром	OGZD		USD	12.500	4.95%	296 400.54
ПриморскоеМП	PSK		EUR	10.000	0.00%	
Ростелеком	RKMD		USD	30.550	8.72%	143.95
РамблерМедиа	RMG		USD	3.920	-0.76%	
Ростелеком	ROS	6	USD	37.130	31.16%	5 082.35
Ростелеком	RTL		EUR	25.000	4.73%	31.25
Газпромнефть	SCF		EUR	6.700	0.00%	140.20
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	4.080	2.77%	28.43
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	1.370	5.38%	4.47
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	1.500	-1.96%	884.99
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	5.290	11.37%	320.51
АФКСистема	SSA	1	USD	4.000	0.00%	2 180.73
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25.500	0.00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	20.000	0.00%	
СТЗ	SVY		EUR	38.000	0.00%	
ЦУМ	THT		EUR	35.000	0.00%	
Ютэйр	TYV		EUR	6.000	-20.00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	87.250	2.49%	
Уралсвязьинформ	URL		EUR	1.400	-13.04%	2.10
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	0.800	0.00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	7.670	9.73%	69 863.54
ВТБ	VTBR		USD	2.100	6.06%	6 423.82
Возрождение	VZY		EUR	7.500	-6.25%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	13.680	-17.29%	4 828.15
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	13.040	-5.03%	

Источник: 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.