

Комментарий по рынку акций

Вчера российские акции достаточно серьезно подрастали практически в течение всего торгового дня. Тем не менее рынки закрылись весьма разнонаправленно – виной этому стало более раннее закрытие РТС, индекс которой не успел отыграть умеренно негативной статистики из США, а часть инвесторов после бурного роста решила зафиксировать прибыли. Значения же ведущих рыночных индикаторов на закрытии отличались как никогда серьезно: РТС вырос на 10%, а индекс ММВБ упал на 1.6%. Среди бумаг, неожиданно попавших в красную зону, оказались акции Норильского никеля (-0.15%), которые в течение всего дня

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	692.51	10.82%	15.08%	8.79%	-69.85%
Индекс ММВБ	595.15	-1.61%	2.76%	-0.62%	-68.79%
FTSE	4 171.25	0.44%	-0.89%	2.04%	-34.99%
S&P 500	857.39	0.66%	-0.20%	-5.59%	-40.75%
Dow Jones Avg.	8 479.47	0.43%	0.65%	-2.44%	-34.99%

Главные новости

- "Совет рынка" рассчитывает в ближайшие 2-3 недели доработать концепцию целевого рынка мощности
- Конфликт акционеров Норникеля канул в Лету

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ПИК	0.7350	33.64%	-82.54%	-97.60%
Мечел	5.2000	26.83%	-35.80%	-77.39%
Татнефть	1.6400	19.71%	38.98%	-71.82%
ММК	0.1750	16.67%	-2.78%	-86.49%
Сургутнефтегаз	0.7000	16.67%	42.86%	-44.71%
Газпром	4.3500	16.15%	17.57%	-69.50%
Роснефть	3.8500	13.24%	16.67%	-59.13%
ВТБ	0.0012	12.84%	2.50%	-76.35%

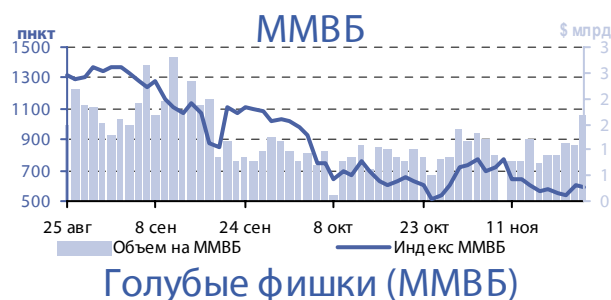
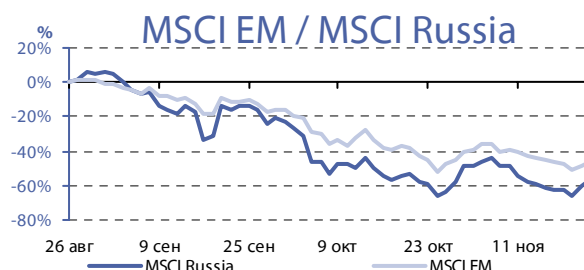
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Акрон	8.5000	-34.62%	-58.54%	-82.29%
ОГК-5	0.0375	-22.68%	-23.47%	-78.55%
ОГК-4	0.0083	-17.00%	-72.33%	-93.76%
НЛМК	0.7400	-14.94%	-12.94%	-80.88%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	500.37	3.06%	-2.71%	-59.49%
Индекс MSCI BRAZIL	1527.95	3.07%	0.29%	-59.86%
Индекс MSCI RUSSIA	437.46	7.20%	5.47%	-71.63%
Индекс MSCI INDIA	204.81	-1.74%	-12.86%	-69.81%
Индекс MSCI CHINA	34.30	3.35%	1.94%	-59.25%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Вчера российские акции достаточно серьезно подрастали практически в течение всего торгового дня. Тем не менее рынки закрылись весьма разнонаправленно – виной этому стало более раннее закрытие РТС, индекс которой не успел отыграть умеренно негативной статистики из США, а часть инвесторов после бурного роста решила зафиксировать прибыли. Значения же ведущих рыночных индикаторов на закрытии отличались как никогда серьезно: РТС вырос на 10%, а индекс ММВБ упал на 1.6%.

Среди бумаг, неожиданно попавших в красную зону, оказались акции Норильского никеля (-0.15%), которые в течение всего дня демонстрировали рост более чем на 10% после публикации новости о том, основные акционеры достигли договоренности о сотрудничестве и процесс противостояния можно считать завершенным. Газпром нефть выросла на 1.61%, СургутНГ – на 0.29%. Полюс Золото на укреплении золотых цен выросло на 11.99%, акции НЛМК показали рост в 15.75%.

Большинство американских акций во вторник также выросло, хотя ближе к завершению торговой сессии началась фиксация прибыли. Индекс Dow Jones Industrial вырос на 36.08 пункта, или на 0.43%, до уровня в 8479.47 пунктов, продемонстрировав в первый раз рост сразу три сессии подряд с 28 августа текущего года. Индекс S&P500 вырос на 5.58 пункта, или на 0.66%, до 857.39. Индекс Nasdaq Composite снизился на 7.29 пункта, или на 0.5%, до 1464.73 пункта. По ходу торгов выходили данные, которые серьезно не удивили, но и позитивными не были. Наиболее значимый из вчерашних индикаторов – пересмотренное значение ВВП США в предыдущем квартале, который как и ожидалось был снижен на 0.3%.

Основное же влияние на ход торгов оказывалось ценами на сырьевые материалы. На фоне некоторого ослабления доллара вновь начался рост цен на нефть (вчера котировки выросли в пределах 2.5%), а также на цветные и драгоценные металлы. Это поддержало компании горнорудного и нефтегазового сектора, хотя и непродолжительно. Кроме того, драйвером роста для бумаг самой крупной диверсифицированной горнорудной компании BHP Billiton стал отказ от поглощения Rio Tinto, акции которой, соответственно, упали.

В азиатскую сессию нет явно выраженного тренда. Нефтяные котировки вновь развернулись к снижению, торгуясь около уровня в \$50/баррель. Немного припали золотые котировки. Toyota объявила о снижении объемов продаж, что привело к коррекции цен на японских площадках, в основном среди компаний-экспортеров.

Сегодня мы ожидаем смешанной динамики на российском рынке. Открытие площадок может быть нейтральным или умеренно негативным. В ходе российских торгов будет представлено достаточно много макростатистики из еврозоны и США, что в случае ее явного негатива, легко может вновь опрокинуть рынки к сильной коррекции. Среди депрессивных секторов сегодня может оказаться нефтегазовый (снижение цен на нефть), а также металлургический (коррекция предыдущего бурного роста). Возможна также коррекция в банковском секторе, а вот сектор энергетических компаний и телекомов выглядит более защищенным.

Электроэнергетика

"Совет рынка" рассчитывает в ближайшие 2-3 недели доработать концепцию целевого рынка мощности

НП "Совет рынка" рассчитывает в ближайшие 2-3 недели доработать концепцию долгосрочного рынка мощности, сообщает Интерфакс со ссылкой на главу НП Дмитрия Пономарева. Тема находится в середине активной разработки. В ближайшие 2-3 недели планируется закончить разработку концепции. В 20 числах декабря "Совет рынка" планирует предоставить в Минэнерго и правительство доклад по вопросам целевой модели рынка мощности. "Палитра мнений очень большая. Мы находимся в разгаре обсуждений. Задача - получить сбалансированный документ", - подчеркнул Д.Пономарев. Он также добавил, что "Совет рынка" хочет показать модель и кредитным учреждениям, чтобы понять, готовы ли они предоставлять под нее финансирование. Помимо этого, Д.Пономарев отметил, что до конца этой недели ОАО "АТС" необходимо получить от Федеральной службы по тарифам данные по энергобалансу на 2009 год, для того, чтобы АТС сформировало привязку по регулируемым договорам (привязка - это выбор контрагентов по регулируемым договорам - ИФ). "Критично, чтобы это произошло до конца недели, тогда со скрипом до конца года мы успеваем (сформировать привязку - ИФ). В противном случае генкомпаниям придется подумать о финансовой подушке на начало года", - сказал он.

Металлургия

Конфликт акционеров Норникеля канул в Лету

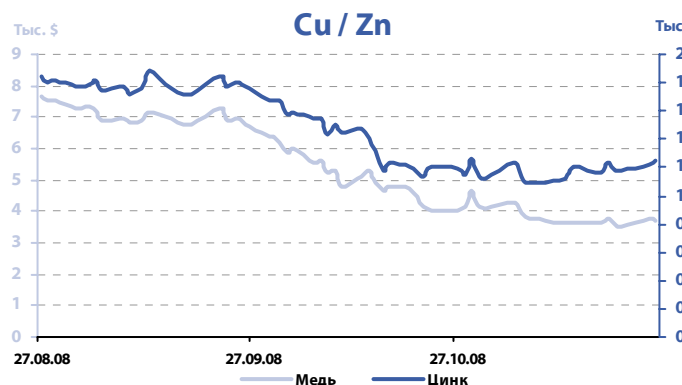
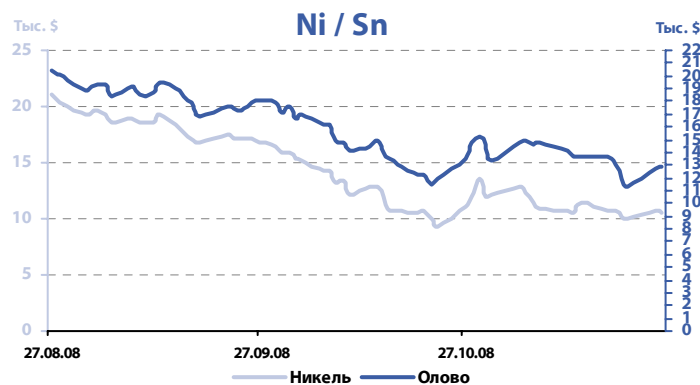
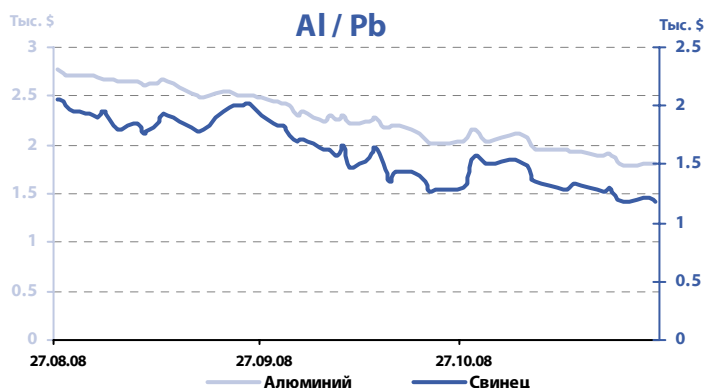
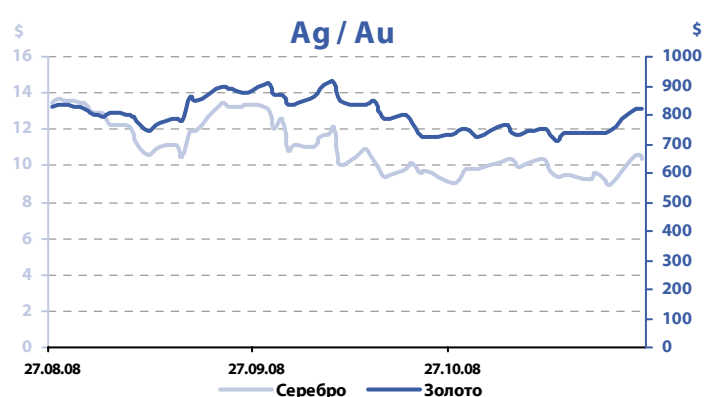
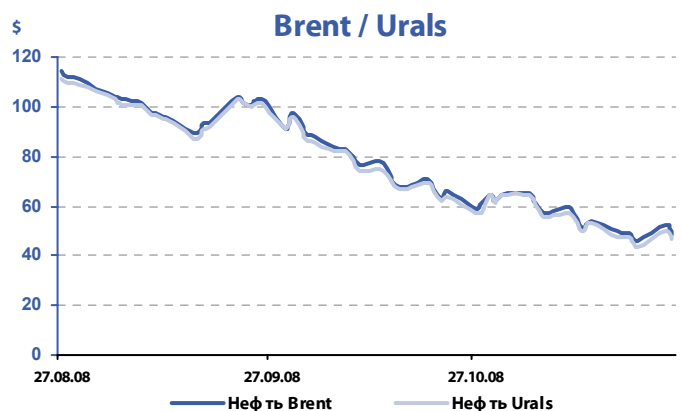
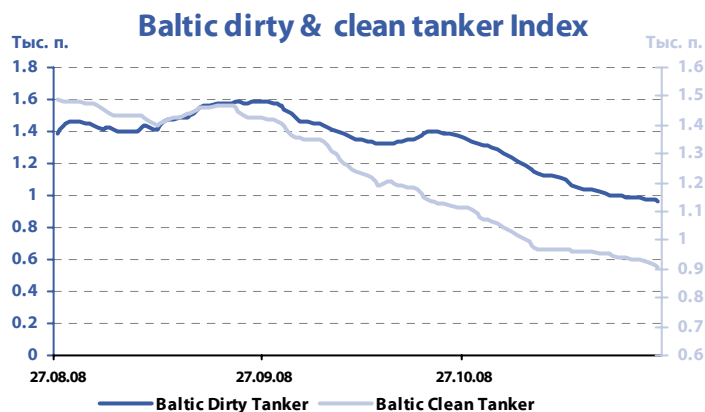
Два основных акционера ГМК «Норильский никель» — «Интеррос» и UC Rusal — вчера объявили о формальном завершении противостояния относительно будущего развития компании и персонального состава ее совета директоров. Стороны заявили, что все разногласия между ними сняты.

На вчерашней совместной пресс-конференции Владимир Потанин и Олег Дерипаска заявили о взаимном примирении. Стороны достигли взаимопонимания в отношении корпоративных процедур для принятия решений, касающихся крупных сделок и других важных вопросов, включая дивидендную политику, привлечение финансирования, операции с акциями «Норильского никеля» и сделки по слияниям и поглощениям. Rusal и «Интеррос» договорились выдвинуть в совет по четыре своих представителя и согласовать кандидатуры трех независимых директоров. Также в совет будут выдвинуты гендиректор ГМК Владимир Стржалковский и представитель государства, номинированный ВЭБом. При этом председателем совета директоров компании скорее всего станет независимый директор, который в том числе может оказаться и представителем государства.

Кроме того, ни В.Потанин, ни О.Дерипаска в новый совет директоров не войдут, что по их мнению будет гарантировать более полное соблюдение прав миноритарных акционеров.

По нашему мнению это весьма позитивные новости для компании – акционерный конфликт в совокупности с падением цен на никель и медь не самые лучшие помощники роста капитализации компании, особенно в условиях мирового финансового кризиса. Кроме того, мы считаем, что новый совет директоров компании будет «более государственным», Интересы государства будут представлены в Норникеле гораздо полнее и весомее, что можно считать (особенно учитывая, что крупные пакеты акций текущих владельцев заложены под обеспечение кредитов в ряде госбанков) вариантом мягкой «национализации» компании. Скорее всего государство входит в состав правления Норникеля на длительный срок, что добавляет процессу принятия решений некоторую стабильность. Но при этом всегда сохраняется риск, что отныне стратегия развития Норникеля будет учитывать интересы государства превыше интересов компании, а значит и мелких акционеров, что, безусловно, может быть негативно для акционерной стоимости.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	3 695.00	-1.47%	-1.47%	-8.54%	-45.30%
Цинк, \$/t	1 250.00	2.46%	1.71%	4.17%	-49.00%
Никель, \$/t	10 500.00	-1.64%	-2.33%	12.30%	-61.40%
Олово, \$/t	12 900.00	0.78%	-1.15%	7.50%	-21.22%
Алюминий, \$/t	1 810.00	0.56%	-5.58%	-9.82%	-25.76%
Свинец, \$/t	1 190.00	-2.46%	-8.46%	-7.54%	-54.49%
Серебро, \$/oz	10.33	-2.17%	7.01%	6.68%	-32.29%
Золото, \$/oz	821.05	-0.07%	11.23%	13.81%	-4.26%
Нефть Brent, \$/b	48.64	-6.94%	-1.14%	-25.92%	-50.25%
Нефть Urals, \$/b	46.77	-6.65%	-2.07%	-26.84%	-50.54%

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	25.000	16.28%	0.00%	12 500		3 434
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	4.350	16.15%	0.00%	2 237 080		102 980
Газпромнефть	SIBN	1.775	0.00%	0.00%	88 750		8 416
Лукойл	LKOH	33.800	9.39%	0.00%	242 082		28 749
РИТЭК	RITK	2.000	0.00%	0.00%	5 000		290
Роснефть	ROSN	3.850	13.24%	0.00%	115 000		43 453
Сургутнефтегаз	SNGS	0.700	16.67%	0.00%	201 500		25 008
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0.200	9.59%	0.00%	1 178 250		1 540
Татнефть	TATN	1.640	19.71%	0.00%	33 225		3 573
Татнефть, п.	TATNP	0.850	0.00%	0.00%	3 180		125
Транснефть, п.	TRNFP	260.000	-6.14%	0.00%	668 670		404

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	0.008	-17.00%	0.00%	16 600		523
ОГК-5	OGKE	0.038	-22.68%	0.00%	60 432		1 326
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	10.100	-6.48%	0.00%	20 400		806
МГТС, п.	MGTSB	7.700	0.00%	0.00%	7 700		123
МТС	MTSS	3.700	4.82%	0.00%	37 000		7 375
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%	22 300		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
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	5.200	26.83%	0.00%	10 400		2 165
ММК	MAGN	0.175	16.67%	0.00%	22 250		1 956
НЛМК	NLMK	0.740	-14.94%	0.00%	18 500		4 435
НорНикель	GMKN	78.000	10.64%	0.00%	1 244 650		14 869
Полюс Золото	PLZL	15.800	0.00%	0.00%	15 800		3 012
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	12.84%	0.00%	13 667		8 271
Сбербанк	SBER	0.960	8.47%	0.00%	5 751 600		20 723

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
Верофарм	VRPH	11.000	-11.29%	0.00%	28 500		110
Вимм-Билль-Данн	WBDF	11.500	-11.54%	0.00%	23 000		497
ГУМ	GUMM	2.000	0.00%	0.00%	20 000		117
Дикси	DIXY	3.357	0.00%	0.00%	39 002	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	11.250	4.17%	0.00%	5 625		937
Нутринвестхолдинг	NTRI	4.030	0.00%	0.00%	28 150		64
Разгуляй	GRAZ	0.825	0.00%	0.00%	16 500		130
Седьмой континент	SCON	10.000	0.00%	0.00%	37 830		750
Фармстандарт	PHST	21.350	0.00%	0.00%	5 338		807

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	33.64%	0.00%	7 350	783	1 763
РБК ИС	RBCI	1.310	0.00%	0.00%	20 750	19 862	183

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	8.500	-34.62%	0.00%	15 300		405
Уралкалий	URKA	1.055	0.00%	0.00%	132 640		2 241

Уголь

Белон	BLNG	20.000	0.00%	0.00%	5 000	23 229	230
Распадская	rasp	1.050	0.00%	0.00%	111 500		820
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	137.190	-2.86%	
Башнефть	AK6		EUR	14.500	0.00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	2.520	-4.91%	327.99
ТГК-3	AOMD		USD	5.000	0.20%	
Татнефть	ATAD		USD	33.980	-5.58%	7 509.30
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	0.950	-3.06%	
Бурятзолото	BYT		EUR	5.000	0.00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0.017	-5.56%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	2.400	4.35%	2 068.53
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	7.300	2.82%	11 210.39
X5	FIVE		USD	4.500	-2.17%	7 302.61
Газпром	GAZ		EUR	12.050	-6.59%	3 499.38
Иркутскэнерго	IRK		EUR	11.500	-8.00%	8.15
ЮТК	KUE		EUR	0.900	0.00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1.450	3.57%	7.21
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	27.000	0.00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0.690	-8.00%	0.45
Лукойл	LKOD		USD	31.800	-5.07%	169 934.38
Лукойл	LUK		EUR	24.400	-6.87%	899.63
Лукойл	LUKOY	1	USD	31.500	-7.35%	9 271.94
МТС	MBT	5	USD	25.210	-14.19%	92 782.21
МТС	MKY	5	EUR	23.300	27.04%	3.03
МГТС	MOW		EUR	10.000	0.00%	
ТГК-3	MRO		EUR	2.700	0.00%	21.93
Мечел	MTL	3	USD	4.590	-18.18%	19 984.64
НорНикель	NILSY	1	USD	7.200	-2.04%	1 235.87
НорНикель	NNIA		EUR	5.600	-5.41%	228.32
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	25.500	-2.67%	13 190.23
ВолгаТелеком	NZH		EUR	0.800	0.00%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	1.210	0.00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	1.310	-6.43%	0.42
Газпром	OGZD		USD	16.550	0.30%	388 061.41
ПриморскоеМП	PSK		EUR	10.000	0.00%	
Ростелеком	RKMD		USD	39.990	2.54%	182.01
РамблерМедиа	RMG		USD	3.700	-6.09%	0.67
Ростелеком	ROS	6	USD	38.990	-2.86%	3 564.63
Ростелеком	RTL		EUR	29.900	0.00%	36.67
Газпромнефть	SCF		EUR	7.300	-0.68%	230.07
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	5.300	4.95%	94.37
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	1.490	2.76%	156.44
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	2.000	30.72%	4 870.90
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	6.650	3.10%	680.00
АФКСистема	SSA	1	USD	5.770	7.85%	2 171.35
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25.500	0.00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	21.000	0.00%	
СТЗ	SVY		EUR	38.000	0.00%	
ЦУМ	THT		EUR	35.000	0.00%	
Ютэйр	TYV		EUR	6.000	0.00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	87.530	0.57%	8.39
Уралсвязьинформ	URL		EUR	1.800	16.13%	0.36
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	0.800	0.00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	8.450	-2.87%	85 958.94
ВТБ	VTBR		USD	2.420	1.26%	13 867.83
Возрождение	VZY		EUR	7.500	0.00%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	18.040	-17.70%	5 691.03
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	15.430	5.11%	1.54

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.