

Комментарий по рынку акций

Торги на российском рынке в среду проходили достаточно спокойно без серьезной волатильности. В результате индекс ММВБ на момент закрытия составил 590.8 пункта (-0.7%), индекс РТС закрылся на уровне 656.5 пункта (-5.2%). В лидерах практически ожидаемо (на фоне повышения тарифов на электроэнергию) оказались бумаги энергокомпаний. ОГК-4 добавили 23.3%, ОГК-3 – 16.37%, РусГидро – 30.6%.

Наблюдался интерес в бумагах золотодобывающих компаний: Полюс Золото добавили 4.9%. Прибавили также бумаги Газпрома, порядка 2% в ходе торгов, но к закрытию опустили до более низких уровней

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	658.63	-4.89%	8.71%	3.47%	-71.32%
Индекс ММВБ	588.02	-1.20%	5.36%	14.49%	-69.16%
FTSE	4 152.69	-0.44%	3.67%	7.79%	-35.28%
S&P 500	887.68	3.53%	10.05%	4.57%	-38.66%
Dow Jones Avg.	8 726.61	2.91%	9.12%	6.74%	-33.10%

Главные новости

- ▶ ОПЕК снизит до конца года квоты на добычу нефти на 1 млн б/с
- ▶ Профильные ведомства в 2009 году подготовят законопроект о легализации "перекрестки" в энерготарифах

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь	2.9000	31.82%	-19.44%	-87.54%
ОГК-4	0.0100	20.48%	-66.67%	-92.48%
Полюс Золото	19.0000	20.25%	11.76%	-56.82%
ОГК-2	0.0072	20.00%	-28.00%	-95.10%
ОАО ЦМТ	0.4100	2.50%	-3.53%	-36.92%

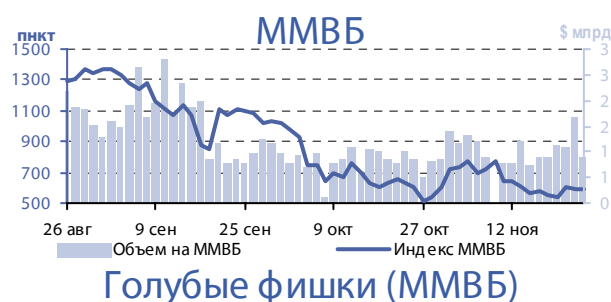
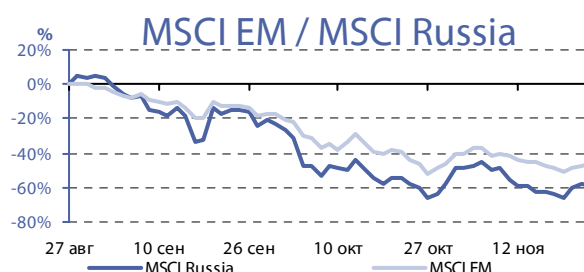
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОГК-3	0.0090	-25.00%	-64.00%	-93.79%
ЧЦЗ	0.8500	-15.00%	-72.58%	-92.41%
Мечел	4.5000	-13.46%	-44.44%	-80.43%
Аптечная сеть 36,6	3.5000	-12.50%	-61.11%	-95.14%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	513.26	2.58%	13.23%	-58.45%
Индекс MSCI BRAZIL	1599.95	4.71%	20.22%	-57.97%
Индекс MSCI RUSSIA	423.86	-3.11%	23.03%	-72.52%
Индекс MSCI INDIA	214.06	4.52%	4.64%	-68.45%
Индекс MSCI CHINA	35.43	3.29%	30.27%	-57.91%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Торги на российском рынке в среду проходили достаточно спокойно без серьезной волатильности. В результате индекс ММВБ на момент закрытия составил 590.8 пункта (-0.7%), индекс РТС закрылся на уровне 656.5 пункта (-5.2%). В лидерах практически ожидаемо (на фоне повышения тарифов на электроэнергию) оказались бумаги энергокомпаний. ОГК-4 добавили 23.3%, ОГК-3 – 16.37%, РусГидро – 30.6%.

Наблюдался интерес в бумагах золотодобывающих компаний: Полюс Золото добавили 4.9%. Прибавили также бумаги Газпрома, порядка 2% в ходе торгов, но к закрытию опустились до более низких уровней (+0.54%).

Более других снижались акции нефтянки (СургутНГ снизился на 5.69%), а также бумаги банковского сектора (ВТБ и Сбербанка снизились на 3.64% и 2.28% соответственно).

Торги на европейских площадках позитива на российский рынок не принесли — ведущие индексы снижались. На закрытие торгов индекс Лондонской фондовой биржи FTSE100 потерял 0.44%, французский CAC40 – 1.23%, а немецкий DAX прибавил лишь 0.002%.

В ходе торгов был опубликован большой блок макроэкономической статистики по США. Важнейшими считаются данные по потребительским расходам: в октябре показатель снизился на 1%, что совпало с прогнозом. Число заявок на пособие по безработице в США снизилось на 14 тысяч, что в два раза превышает ожидания рынка. Заказы на товары длительного пользования в США в октябре упали на 6.2%, в то время как прогнозировалось снижение на 3%. При этом доходы населения США в октябре выросли на 0.3%, тогда как ожидался рост на 0.1%. Индекс доверия потребителей США в ноябре составил 55.3 п. при прогнозе в 57.5 п. Продажи новостроек в США в октябре составили 433 тысячи против ожидаемых 450 тысяч.

В целом данные оказались крайне негативными, однако адекватного снижения рынка не произошло. В США сегодня праздник – день Благодарения, и очевидно инвесторы предпочли провести праздник с удовольствием, а не подсчитывать очередные убытки. Ведущие американские индексы завершили день 2-3% ростом, а сегодня будут закрыты.

Драйверами роста основных индикаторов стало слабое увеличение цены на нефть до 52/баррель. Цветные металлы также начали умеренно восходящий тренд, но это пока не похоже на смену конъюнктуры, а представляет собой лишь краткосрочные спекуляции. Мы ожидаем, что сегодня российский рынок может добавить очередные 2-3%, но активность будет незначительной в силу отсутствия торговли на ведущих площадках.

Нефть и Газ

ОПЕК снизит до конца года квоты на добычу нефти на 1 млн б/с

Большинство экспертов ожидают, что до конца текущего года ОПЕК сократит квоты на добычу нефти на 1 млн баррелей в сутки, сообщает Интерфакс. Входящие в организацию страны проведут заседания 29 декабря в Каире (Египет) и 17 декабря в Ороне (Алжир). Рецессия в США и Европе вызвала падение стоимости нефти ниже отметки \$50 за баррель. Топливо подешевело на 67% с рекордного уровня в \$147.27 за баррель, зафиксированного 11 июля. По итогам заседания 24 октября, проходившего в Вене, организация приняла решение сократить с 1 ноября квоты на добычу на 1.5 млн б/с - до 30.5 млн б/с нефти. В понедельник глава государственной нефтяной компании Ливии National Oil Corp. (NOC) Шокри Ганем заявлял, что ОПЕК может принять решение о сокращении добычи на предстоящем на этой неделе заседании стран-участниц организации в Каире.

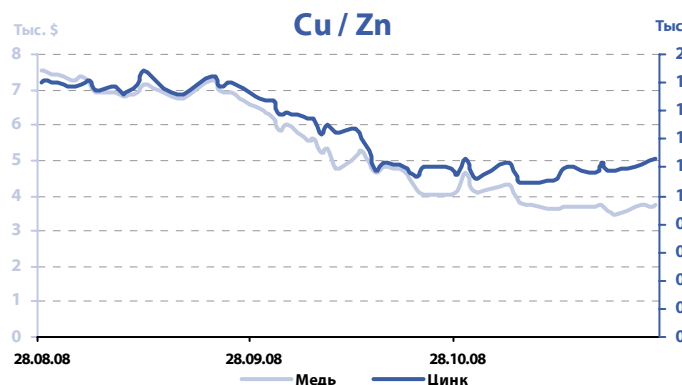
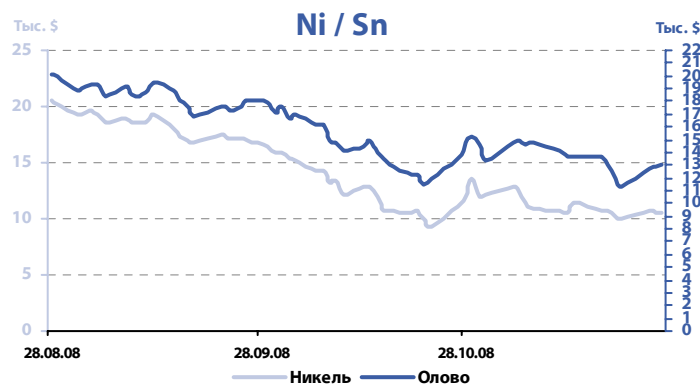
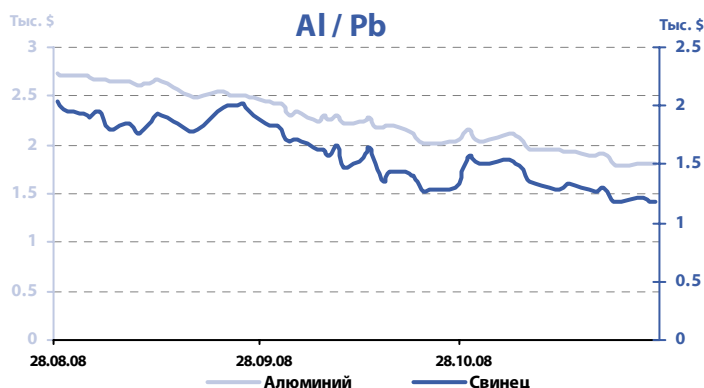
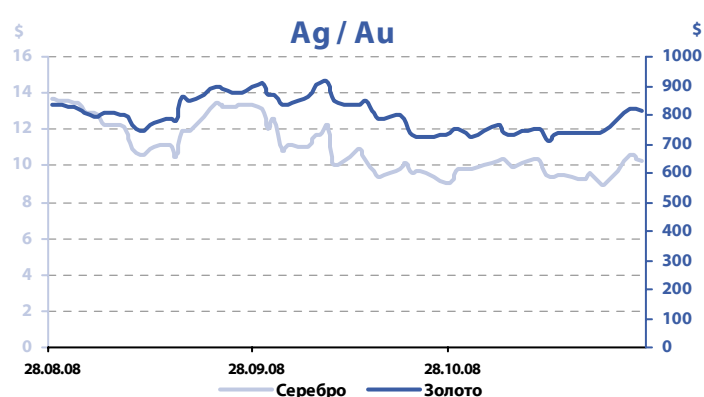
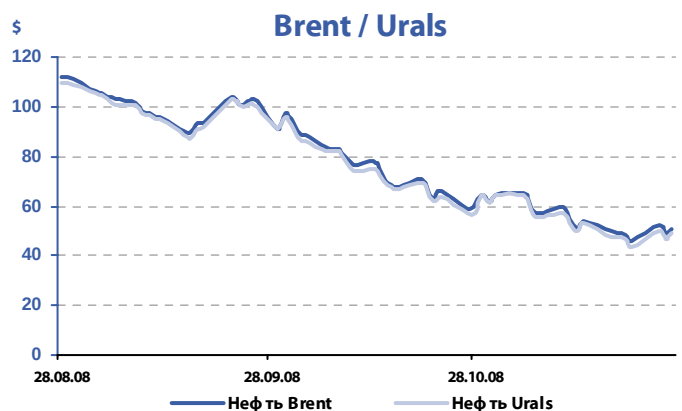
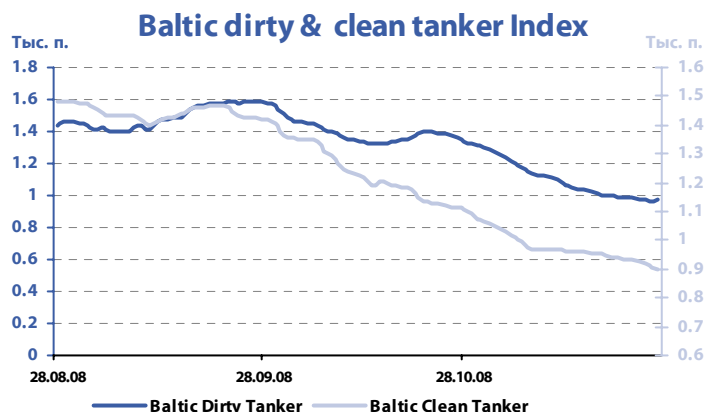
По словам Ш.Ганема, в ходе встречи 29 ноября члены ОПЕК планируют обсудить, соответствуют ли реальные объемы добычи решению об их сокращении, принятому ранее. Основной целью ОПЕК является стабилизация рынка, отметил он. Министр нефтяной отрасли Венесуэлы Рафаэль Рамирез в воскресенье говорил о том, что ослабление спроса привело к избытку поставок нефти, составляющему 1 млн б/с, который необходимо ликвидировать до конца года.

Электроэнергетика

Профильные ведомства в 2009 году подготовят законопроект о легализации "перекрестки" в энерготарифах

Профильные ведомства к середине 2009 года намерены подготовить проект федерального закона, который позволит "легализовать" перекрестное субсидирование в энерготарифах для промышленности и населения, сообщает Интерфакс со ссылкой на главу Федеральной службы по тарифам Сергея Новикова. В беседе с информагентством Новиков уточнил, что речь идет о "легализации" перекрестного субсидирования в тарифах конкретного потребителя. "Чтобы было видно внутри тарифа, какая часть экономически обоснована, а какая - перекрестка", - сказал он. Это будет являться следующим шагом на пути к полной ликвидации перекрестного субсидирования в электроэнергетике, добавил глава ФСТ. Основным разработчиком законопроекта является Минэкономразвития. Ранее правительство приняло решение о выделении средств субъектам РФ на ликвидацию межтерриториального перекрестного субсидирования.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	3 755.00	1.62%	4.60%	-6.59%	-44.41%
Цинк, \$/t	1 260.00	0.80%	6.51%	6.33%	-48.59%
Никель, \$/t	10 600.00	0.95%	3.41%	-4.50%	-61.03%
Олово, \$/t	13 000.00	0.78%	9.20%	-4.06%	-20.61%
Алюминий, \$/t	1 800.00	-0.55%	-4.10%	-11.68%	-26.17%
Свинец, \$/t	1 186.00	-0.34%	-3.58%	-8.42%	-54.65%
Серебро, \$/oz	10.32	-0.11%	11.39%	13.80%	-32.36%
Золото, \$/oz	812.90	-0.99%	10.67%	11.23%	-5.21%
Нефть Brent, \$/b	51.07	5.00%	4.93%	-13.59%	-47.77%
Нефть Urals, \$/b	48.73	4.19%	3.61%	-15.06%	-48.47%

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	0.00%	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	4.036	-6.44%	0.00%	794 600	836 990 478	99 447
Газпромнефть	SIBN	1.775	0.00%	0.00%	88 750	2 272 769	8 416
Лукойл	LKOH	31.209	-8.28%	0.00%	244 435	120 774 177	28 650
РИТЭК	RITK	2.000	0.00%	0.00%	5 000	4 799	290
Роснефть	ROSN	3.850	0.00%	0.00%	115 000	94 226 599	43 453
Сургутнефтегаз	SNGS	0.667	-6.43%	0.00%	65 500	42 591 535	23 964
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0.190	0.00%	0.00%	10 000	24 156 255	1 501
Татнефть	TATN	1.640	0.00%	0.00%	33 225		3 573
Татнефть, п.	TATNP	0.850	0.00%	0.00%	3 180		125
Транснефть, п.	TRNFP	251.509	-7.69%	0.00%	96 155	5 904 979	415

Электрэнергетика

Иркутскэнерго	IRGZ	0.302	0.00%	0.00%		46 871	1 425
Ленэнерго	LSNG	1.250	0.00%	0.00%	12 500	79	858
МОЭСК	MSRS	0.043	0.00%	0.00%	8 500	165 424	2 070
ОГК-2	OGKB	0.007	20.00%	0.00%	7 200		236
ОГК-3	OGKC	0.008	-25.00%	0.00%	9 000	95 675	399
ОГК-4	OGKD	0.010	20.48%	0.00%	10 000		630
ОГК-5	OGKE	0.041	-6.67%	0.00%	6 823	81 051	1 423
ТГК-3	MSNG	0.035	0.00%	0.00%	8 659	317 032	1 391
ТГК-5	TGKE	0.000	0.00%	0.00%		91 009	221
ТГК-6	TGKF	0.000	0.00%	0.00%	10 500	10 497	261

Телекоммуникации

Башинформсвязь	BISV	0.052	-5.45%	0.00%	5 200		49
ВолгаТелеком	NNSI	0.650	-8.45%	0.00%	19 500		160
Дальсвязь	ESPK	0.600		0.00%	30 000		57
МГТС	MGTS	9.200	-8.91%	0.00%	9 200		734
МГТС, п.	MGTSF	7.700	0.00%	0.00%	7 700		123
МТС	MTSS	3.630	-1.89%	0.00%	72 600		7 375
Ростелеком	RTKM	5.100	0.00%	0.00%	5 100	501 855	3 716
Ростелеком, п.	RTKMP	0.562	0.00%	0.00%		290 513	139
СЗТ	SPTL	0.246	0.00%	0.00%	22 000	102 296	217
СибирьТелеком	ENCO	0.015	0.00%	0.00%	7 500		180
Таттелеком	TTLK	0.002	0.00%	0.00%		7 882	39
Уралсвязьинформ	URSI	0.011	0.00%	0.00%	22 300	2 156 924	355
ЦентрТелеком	ESMO	0.170	0.00%	0.00%	17 000		237

Машиностроение

АвтоВАЗ	AVAZ	0.228	0.00%	0.00%		57 219	320
ГАЗ	GAZA	12.000	0.00%	0.00%	18 000		222
ИРКУТ	IRKT	0.106	0.00%	0.00%	10 500	7 570	104
КАМАЗ	KMAZ	1.009	0.00%	0.00%		18 303	782
Кировский завод	KIRZ	15.000	0.00%	0.00%	7 500		163
ОМЗ	OMZZ	2.000	0.00%	0.00%	10 000	79	71
РКК Энергия	RKKE	45.000	12.50%	0.00%	9 000		51
Северсталь-авто	SVAV	4.994	0.00%	0.00%		29 957	174

Металлургия

АМЗ	AMEZ	0.130	0.00%	0.00%	6 500		65
ВСМПО	VSMO	55.000	0.00%	0.00%	55 000	33 619	634
Мечел	MTLR	4.500	-13.46%	0.00%	9 000		1 873
ММК	MAGN	0.175	0.00%	0.00%	22 250	1 089 820	1 956

НЛМК	NLMK	0.740	0.00%	0.00%	18 500	1 854 922	4 435
НорНикель	GMKN	74.021	-6.41%	0.00%	783 500	126 866 627	14 731
Полиметалл	PMTL	2.644	0.00%	0.00%		346 455	838
Полюс Золото	PLZL	19.202	20.25%	0.00%	19 000	10 689 507	3 475
Северсталь	CHMF	2.900	31.82%	0.00%	7 723	5 592 864	2 922
СинТЗ	SNTZ	20.000	0.00%	0.00%	20 000		126
ТМК	TRMK	1.500	0.00%	0.00%	30 000	264 315	1 310

Банки

Банк Москвы	MMBM	26.068	0.00%	0.00%		34 473	3 320
Возрождение	VZRZ	11.423	0.00%	0.00%		55 082	283
ВТБ	VTBR	0.001	0.00%	0.00%	13 667	35 216 705	8 271
РОСБАНК	ROSB	3.304	0.00%	0.00%		52 732	2 391
Сбербанк	SBER	0.875	-8.85%	0.00%	2 815 200		18 889
УРАЛСИБ	USBN	0.003	0.00%	0.00%	900		613
Урса Банк, п.	URSAP	0.244	0.00%	0.00%		354 548	69

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	2.120	0.00%	0.00%	42 400	159 712	2 355
Дальневосточное МП	FESH	0.350	0.00%	0.00%	26 250		1 033
НМТП	NMTP	0.061	0.00%	0.00%	28 386	33 929	1 137

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	3.500	-12.50%	0.00%	12 030		33
Балтика	PKBA	14.319	0.00%	0.00%		14 640	1 761
Верофарм	VRPH	10.250	-6.82%	0.00%	41 000		103
Вимм-Билль-Данн	WBDF	11.500	0.00%	0.00%	23 000	76 116	497
ГУМ	GUMM	2.000	0.00%	0.00%	20 000		117
Дикси	DIXY	1.400	0.00%	0.00%	39 002	32	87
Концерн Калина	KLNA	11.110	0.00%	0.00%	22 660	2 175	108
Лебедянский	LEKZ	73.000	0.00%	0.00%	365 000		1 490
Магнит	MGNT	11.250	0.00%	0.00%	5 625	358 315	937
Нутринвестхолдинг	NTRI	4.030	0.00%	0.00%	28 150	4 520	64
Разгуляй	GRAZ	0.903	0.00%	0.00%	16 500	12 241	144
Седьмой континент	SCON	10.000	0.00%	0.00%	37 830		750
Фармстандарт	PHST	21.663	-1.17%	0.00%	84 400	14 972	833
Черкизово	GCHE	2.864	0.00%	0.00%		6	123

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	0.735	0.00%	0.00%	7 350	5 552	363
РБК ИС	RBCI	0.830	0.00%	0.00%	20 750	50 614	116

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	8.500	0.00%	0.00%	15 300	140 407	405
Дорогобуж	DGBZ	0.239	0.00%	0.00%		3 352	169
Уралкалий	URKA	1.055	0.00%	0.00%	132 640	15 163 534	2 241

Уголь

Белон	BLNG	20.000	0.00%	0.00%	5 000	23 229	230
Распадская	rasp	1.071	-4.76%	0.00%	40 000	559 967	899
УК Южный Кузбасс	UKUZ	23.000	0.00%	0.00%	45 750		831

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акция в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	135.030	-1.57%	13.50
Башнефть	AK6		EUR	14.500	0.00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	2.550	1.19%	500.91
ТГК-3	AOMD		USD	4.250	-15.00%	
Татнефть	ATAD		USD	32.970	-2.97%	1 846.36
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	0.950	0.00%	
Бурятзолото	BYT		EUR	5.000	0.00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0.015	-11.76%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	2.030	-15.42%	340.82
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	6.530	-10.55%	1 864.52
X5	FIVE		USD	4.250	-5.56%	1 443.44
Газпром	GAZ		EUR	12.780	6.06%	1 537.87
Иркутскэнерго	IRK		EUR	11.750	2.17%	
ЮТК	KUE		EUR	0.900	0.00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1.430	-1.38%	0.27
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	27.000	0.00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0.650	-5.80%	
Лукойл	LKOD		USD	30.460	-4.21%	101 344.82
Лукойл	LUK		EUR	24.050	-1.43%	608.76
Лукойл	LUKOY	1	USD	31.700	0.63%	31 642.05
МТС	MBT	5	USD	29.330	16.34%	76 299.22
МТС	MKY	5	EUR	19.200	-17.60%	2.74
МГТС	MOW		EUR	10.000	0.00%	
ТГК-3	MRO		EUR	2.750	1.85%	18.65
Мечел	MTL	3	USD	5.040	9.80%	15 340.90
НорНикель	NILSY	1	USD	7.250	0.69%	7 496.74
НорНикель	NNIA		EUR	5.740	2.50%	107.75
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	22.500	-11.76%	13 436.07
ВолгаТелеком	NZH		EUR	0.800	0.00%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	1.210	0.00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	1.310	0.00%	
Газпром	OGZD		USD	16.290	-1.57%	280 000.96
ПриморскоеМП	PSK		EUR	10.000	0.00%	
Ростелеком	RKMD		USD	37.060	-7.33%	149.46
РамблерМедиа	RMG		USD	3.710	0.27%	3.21
Ростелеком	ROS	6	USD	42.030	7.80%	2 597.33
Ростелеком	RTL		EUR	31.600	5.69%	11.73
Газпромнефть	SCF		EUR	7.460	2.19%	121.69
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	4.930	-6.98%	81.73
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	1.460	-2.01%	2.09
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	1.800	-10.00%	2 824.25
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	6.500	-2.26%	2 476.70
АФКСистема	SSA	1	USD	5.250	-9.01%	424.80
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	81.500	-6.89%	
Уралсвязьинформ	URL		EUR	1.690	-6.11%	0.20
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	0.800	0.00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	9.450	11.83%	69 739.18
ВТБ	VTBR		USD	2.280	-5.79%	8 347.08
Возрождение	VZY		EUR	7.500	0.00%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	24.900	38.03%	8 316.57
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	13.710	-11.15%	

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.