

Комментарий по рынку акций

На торгах в четверг российский фондовый рынок продемонстрировал рост за счет спроса в ряде секторов и бумагах, ранее стагнирующих. Наибольшего внимания удосужились бумаги энергетического и металлургического секторов, показавшие двузначный рост, от 20 до 30%. Индекс РТС добавил 2.5%, преодолев сопротивление в районе 660 пунктов, протестировал следующее на уровне в 680 пунктов. Индекс ММВБ вырос на 4.9%, также пробив отметку в 600 пунктов и достаточно серьезно на ней зафиксировавшись. Объемы торгов были невысокими, но появился спрос в бумагах второго эшелона. В ходе российских торгов рынок поддерживала растущая нефть,

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	674.14	2.35%	20.14%	17.11%	-70.65%
Индекс ММВБ	616.69	4.88%	15.55%	15.30%	-67.66%
FTSE	4 226.10	1.77%	9.06%	7.63%	-34.14%

Главные новости

- ▶ ФСТ опубликовала тарифы генерирующих компаний на 2009 год
- ▶ Будущий совет директоров Норникеля

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ПИК	1.2500	70.07%	-70.31%	-95.92%
Урса Банк, п.	0.2700	58.82%	-32.50%	-85.79%
ТГК-1	0.0001	30.00%	-35.00%	-89.76%
ОГК-5	0.0450	28.57%	-8.16%	-74.26%
НЛМК	0.9400	27.03%	10.59%	-75.71%
ОГК-2	0.0090	25.00%	-10.00%	-93.88%
Уралкалий	1.2800	21.34%	-58.03%	-80.31%
ОГК-4	0.0117	17.00%	-61.00%	-91.20%

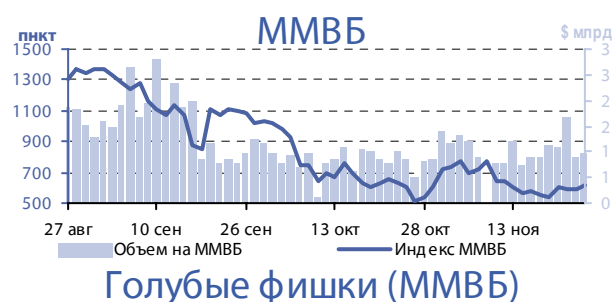
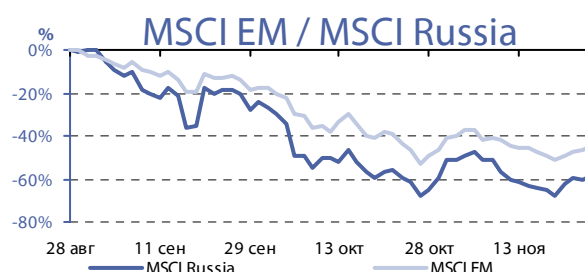
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Магаданэнерго	0.0300	-9.09%	-37.50%	-43.40%
МОЭСК	0.0400	-5.88%	33.33%	-60.00%
ОАО ЦМТ	0.3900	-4.88%	-8.24%	-40.00%
ВТБ	0.0012	-4.07%	-1.67%	-77.31%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	525.95	2.47%	7.69%	-57.42%
Индекс MSCI BRAZIL	1630.60	1.92%	5.61%	-57.16%
Индекс MSCI RUSSIA	443.12	4.54%	18.30%	-71.27%
Индекс MSCI INDIA	214.06	0.00%	-1.13%	-68.45%
Индекс MSCI CHINA	36.32	2.50%	20.23%	-56.86%

Основные индикаторы



Обзор рынка

На торгах в четверг российский фондовый рынок продемонстрировал рост за счет спроса в ряде секторов и бумагах, ранее стагнирующих. Наибольшего внимания удосужились бумаги энергетического и металлургического секторов, показавшие двузначный рост, от 20 до 30%. Индекс РТС добавил 2.5%, преодолев сопротивление в районе 660 пунктов, протестировал следующее на уровне в 680 пунктов. Индекс ММВБ вырос на 4.9%, также пробив отметку в 600 пунктов и достаточно серьезно на ней зафиксировавшись. Объемы торгов были невысокими, но появился спрос в бумагах второго эшелона.

В ходе российских торгов рынок поддерживала растущая нефть, котировки нефти марки Brent вернулись на уровни в 52/баррель. Золото также продолжало оказывать поддерживающее воздействие не опускаясь ниже 810/унцию.

Американские площадки вчера были закрыты из-за дня Благодарения. Европейские завершили день умеренным ростом. Среди лидеров оказались растущие бумаги банковского сектора и горнорудных компаний. Не так плохо, как накануне смотрелись автопроизводители и компании потребительского сектора, очевидно в ожидании сезона Рождественских распродаж.

Азия сегодня торгуется в умеренном плюсе. Лидерами стали компании автопроизводителей и банки. Умеренно негативное влияние оказывается ростом ставок на рынке МБК в Японии, но это влияние умаляется позитивным настроением большинства инвесторов.

Сегодня мы ожидаем умеренного позитивного открытия на российских площадках в пределах 2-3%. В дальнейшем ход торгов может быть нейтральным, однако ухода в красную зону мы сегодня не ожидаем.

Электроэнергетика

ФСТ опубликовала тарифы генерирующих компаний на 2009 год
Федеральная служба по тарифам РФ опубликовала тарифы генерирующих компаний на 2009 год, сообщает Интерфакс. Соответствующий приказ размещен на сайте ФСТ. ФСТ отмечает, что приказ направлен в Минюст, где должен пройти регистрацию в установленном порядке. Правление ФСТ утвердило тарифы генерирующих компаний на заседании 25 ноября.

Средний рост тарифа составит 18.1%, в том числе:

для ОГК - 18.1%;

для ТГК - 17.5%;

для ОАО "РусГидро" - 31.3%

для концерна "Энергоатом" - 28%.

Тогда же были приняты тарифы на услуги ОАО "АТС" и ОАО "Системный оператор". Тариф "Федеральной сетевой компании", как ожидается, будет утвержден 2 декабря. Тогда же правление ФСТ рассмотрит индикативные цены на электроэнергию на 2009 год. Согласно принятым ранее правительством РФ решениям, доля свободного сектора энергорынка РФ с 1 января 2009 года вырастет до 30%, а с 1 июля - до 50%.

Металлургия

Будущий совет директоров Норникеля

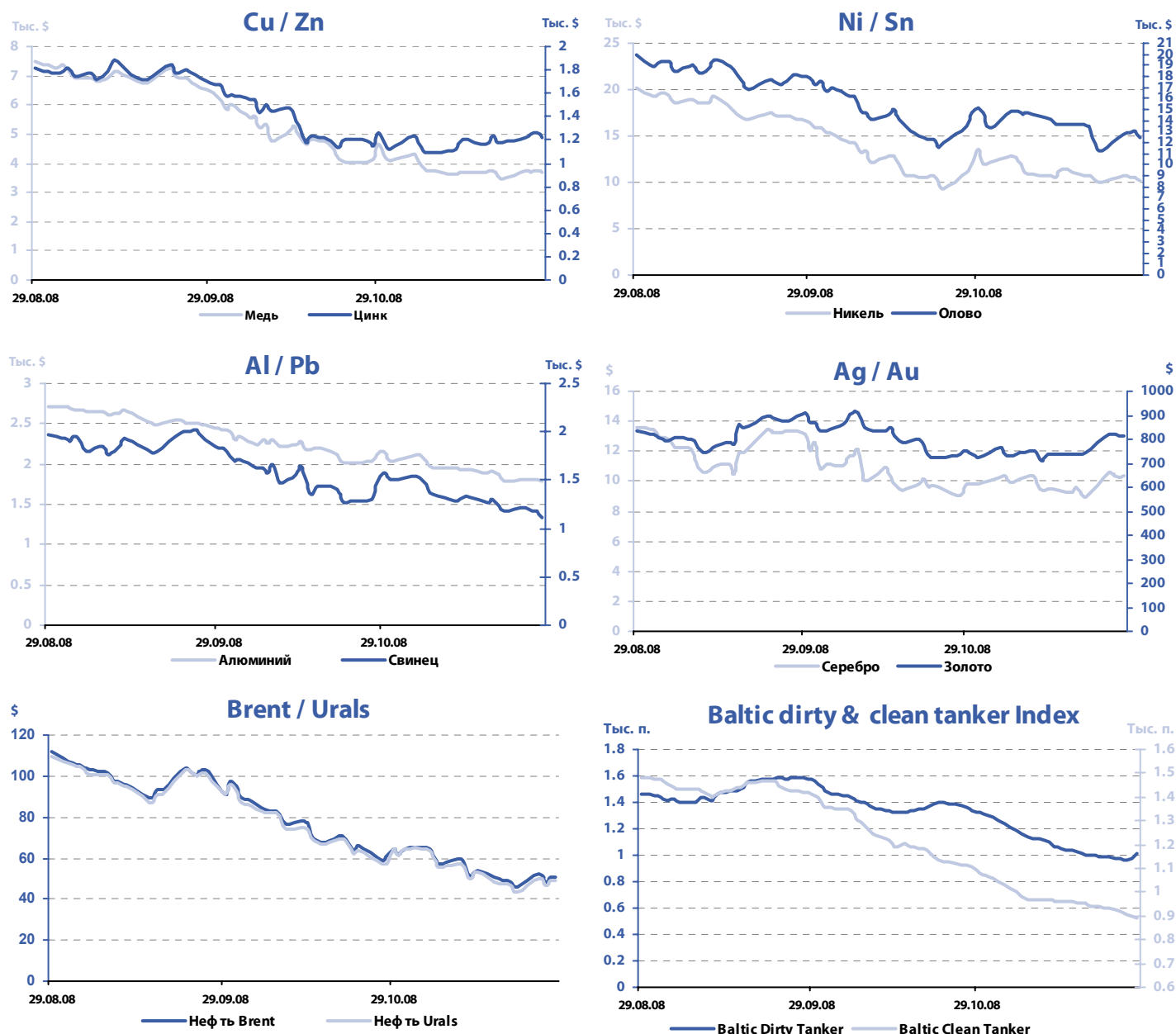
Продолжается интрига с назначением номинантов в совет директоров Норильского никеля. Как стало известно вчера, РусАл выдвинула в совет директоров 5 независимых кандидатов. В частности, РусАл предлагает в качестве независимых директоров экс-главу администрации президента РФ Александра Волошина, которого ранее также предложил Интеррос, и генерального директора госкорпорации Ростехнологии Сергея Чemezова. Оба этих кандидата предложены ВЭБом.

Трех оставшихся кандидатов в совет РусАл называл ранее. Это Люка Кордеро ди Монтеземоло (председатель совета директоров концерна Fiat), Тай Берт (президент Kinross Gold) и Джеймс Гудвин (основатель компании Half Moon LLC). В качестве своих представителей РусАл выдвигает гендиректора компании Александра Булыгина, заместителя гендиректора Валерия Матвиенко, гендиректора En+, члена совета директоров РусАла Владислава Соловьева, директора по управлению инвестициями РусАла Максима Сокова и председателя комитета партнеров адвокатского бюро "Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры", члена совета директоров РусАла Дмитрия Афанасьева. Итак, все претендующий на членство в совете директоров Норникеля уже известны. Новый совет директоров ГМК будет избран на внеочередном собрании акционеров 26 декабря, список кандидатов будет утвержден 1 декабря. РусАл и Интеррос также поддерживают избрание независимого председателя совета директоров.

Напомним, что независимыми от Интерроса стали А.Волошин, Д.Холден, Б.Миллз и Ф.Мошири. Причем последний представляет интересы еще одного крупного акционера Норникеля – А.Усманова и является председателем совета директоров холдинга Металлоинвест.

По нашему мнению, в подобном совете директоров серьезно усилится позиция государства, хотя формально государство не будет являться контролирующим акционером. В случае избрания одного из независимых председателем совета, им вполне может оказаться как лояльный А.Волошин, так и представитель госкорпорации С.Чemezов. При этом у текущих акционеров будет не так много возможностей противостоять мнению таких тяжеловесов в совете директоров. Это означает, что компания займет «более государственную» позицию, реализацией которой может стать как укрупнение компании через объединение с другими участниками рынка, так и более серьезное внимание к социальной сфере.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	3 696.00	-1.57%	6.21%	-10.51%	-45.28%
Цинк, \$/t	1 220.00	-3.17%	3.39%	6.09%	-50.22%
Никель, \$/t	10 250.00	-3.30%	3.02%	-14.37%	-62.32%
Олово, \$/t	12 500.00	-3.85%	10.62%	-15.14%	-23.66%
Алюминий, \$/t	1 791.00	-0.50%	0.34%	-15.12%	-26.54%
Свинец, \$/t	1 105.00	-6.83%	-6.75%	-24.83%	-57.74%
Серебро, \$/oz	10.36	0.44%	15.53%	12.61%	-32.07%
Золото, \$/oz	815.83	0.36%	9.50%	9.22%	-4.87%
Нефть Brent, \$/b	50.64	-0.84%	11.15%	-17.07%	-48.20%
Нефть Urals, \$/b	49.26	1.09%	12.65%	-13.40%	-47.91%

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
ОАО Банк Москвы	MMBM	26.000	4.00%	0.00%	26 000		3 571
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	6.88%	0.00%	326 750	836 990 478	99 447
Газпромнефть	SIBN	1.775	0.00%	0.00%	88 750	2 272 769	8 416
Лукойл	LKOH	31.209	2.90%	0.00%	147 190	120 774 177	28 650
РИТЭК	RITK	2.000	0.00%	0.00%	5 000	4 799	290
Роснефть	ROSN	3.920	3.90%	0.00%	81 500	94 226 599	37 627
Сургутнефтегаз	SNGS	0.667	0.00%	0.00%	65 500	42 591 535	23 964
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0.190	5.00%	0.00%	51 375	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	6.25%	0.00%	177 500	5 904 979	415

Электроэнергетика

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	0.047	-5.88%	0.00%	8 800	165 424	1 366
ОГК-2	OGKB	0.009	25.00%	0.00%	34 200		295
ОГК-3	OGKC	0.008	0.00%	0.00%	9 000	95 675	399
ОГК-4	OGKD	0.012	17.00%	0.00%	22 400		738
ОГК-5	OGKE	0.041	28.57%	0.00%	90 000	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%	38 000	91 009	221
ТГК-6	TGKF	0.000	7.14%	0.00%	7 500	10 497	253

Телекоммуникации

Башинформсвязь	BISV	0.052	0.00%	0.00%	5 200		49
ВолгаТелеком	NNSI	0.650	0.00%	0.00%	19 500		160
Дальсвязь	ESPK	0.600	0.00%	0.00%	30 000		57
МГТС	MGTS	9.200	0.00%	0.00%	9 200		734
МГТС, п.	MGTS	7.700	0.00%	0.00%	7 700		123
МТС	MTSS	3.950	8.82%	0.00%	284 875		7 874
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
ЮТК	KUBN	0.025		0.00%	12 500		74

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	0.00%	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	36.717	0.00%	0.00%		33 619	436
Мечел	MTLR	4.500	0.00%	0.00%	9 000		1 873
ММК	MAGN	0.175	0.00%	0.00%	22 250	1 089 820	1 956

НЛМК	NLMK	0.812	27.03%	0.00%	44 750	1 854 922	4 531
НорНикель	GMKN	74.021	1.37%	0.00%	338 250	126 866 627	14 731
Полиметалл	PMTL	2.644	0.00%	0.00%		346 455	838
Полюс Золото	PLZL	19.202	0.00%	0.00%	19 000	10 689 507	3 475
Северсталь	CHMF	2.900	0.00%	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	-4.07%	0.00%	48 200	35 216 705	8 369
РОСБАНК	ROSB	3.304	0.00%	0.00%		52 732	2 391
Сбербанк	SBER	0.893	2.00%	0.00%	6 743 515		19 266
УРАЛСИБ	USBN	0.003	0.00%	0.00%	900		613
Урса Банк, п.	URSAP	0.244	58.82%	0.00%	646 477	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%	9 000	33 929	1 137

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	3.500	0.00%	0.00%	12 030		33
Балтика	PKBA	14.319	0.00%	0.00%		14 640	1 761
Верофарм	VRPH	10.250	0.00%	0.00%	41 000		103
Вимм-Билль-Данн	WBDF	11.566	0.00%	0.00%	176 700	76 116	520
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	11.345	13.33%	0.00%	49 350	358 315	933
Нутринвестхолдинг	NTRI	4.030	0.00%	0.00%	28 150	4 520	64
Разгуляй	GRAZ	0.903	3.03%	0.00%	42 500	12 241	144
Седьмой континент	SCON	10.000	0.00%	0.00%	37 830		750
Фармстандарт	PHST	21.663	0.95%	0.00%	42 600	14 972	833
Черкизово	GCHE	3.250	0.00%	0.00%	26 000	6	140

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	1.250	70.07%	0.00%	12 500	5 552	617
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	1.240	21.34%	0.00%	76 899	15 163 534	2 792

Уголь

Белон	BLNG	38.420	0.00%	0.00%		23 229	407
Распадская	rasp	1.071	0.00%	0.00%	70 000	559 967	899
УК Южный Кузбасс	UKUZ	23.000	0.00%	0.00%	45 750		831

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	136.000	0.72%	12.08
Башнефть	AK6		EUR	14.500	0.00%	
Татнефть	ATAD		USD	34.900	5.85%	3 027.79
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1.100	15.79%	
Бурятзолото	BYT		EUR	5.000	0.00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0.015	0.00%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	2.400	18.23%	6 402.96
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	9.300	42.42%	19 194.36
Х5	FIVE		USD	5.000	17.65%	7 931.34
Газпром	GAZ		EUR	13.430	5.09%	3 042.48
Иркутскэнерго	IRK		EUR	11.750	0.00%	
ЮТК	KUE		EUR	0.900	0.00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1.250	-12.59%	0.88
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	25.000	-7.41%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0.600	-7.69%	
Лукойл	LKOD		USD	31.700	4.07%	96 082.09
Лукойл	LUK		EUR	24.600	2.29%	555.98
МТС	MKY	5	EUR	22.370	16.51%	
МГТС	MOW		EUR	9.570	-4.30%	
ТГК-3	MRO		EUR	3.180	15.64%	97.22
НорНикель	NNIA		EUR	5.740	0.00%	184.23
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	21.000	-6.67%	14 619.64
ВолгаТелеком	NZH		EUR	0.800	0.00%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	1.210	0.00%	
Нижнекамскнефтехим	OAQ		EUR	1.450	10.69%	0.68
Газпром	OGZD		USD	17.300	6.20%	166 666.00
ПриморскоеМП	PSK		EUR	10.000	0.00%	
Ростелеком	RKMD		USD	37.530	1.27%	60.11
РамблерМедиа	RMG		USD	3.950	6.47%	25.51
Ростелеком	RTL		EUR	30.000	-5.06%	8.32
Газпромнефть	SCF		EUR	7.650	2.55%	222.29
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	5.000	1.42%	46.99
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	1.560	6.85%	113.15
АФКСистема	SSA	1	USD	5.650	7.62%	3 460.97
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	80.780	-0.88%	
Уралсвязьинформ	URL		EUR	1.640	-2.96%	
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	0.800	0.00%	
ВТБ	VTBR		USD	2.320	1.75%	11 123.18
Возрождение	VZY		EUR	7.750	3.33%	3.88
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	19.650	43.33%	2.57

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.