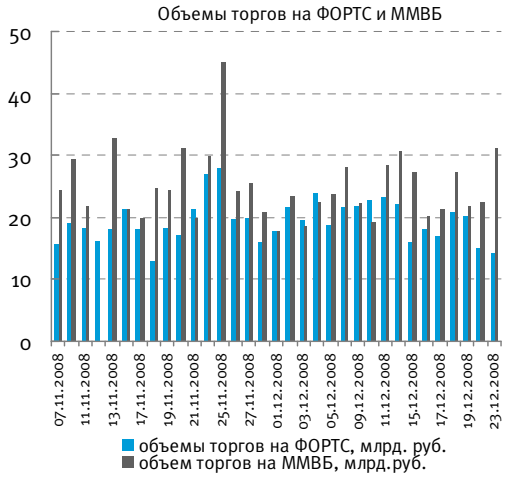
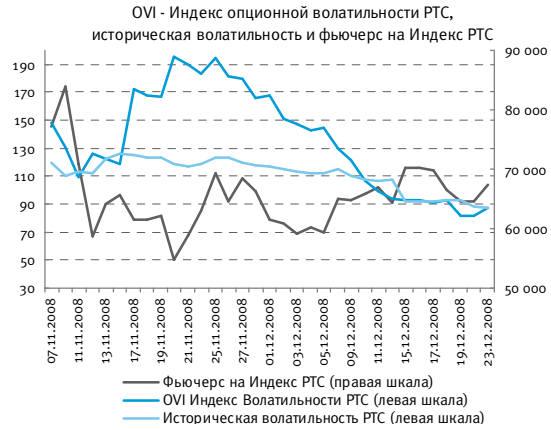
ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ Открытие

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

24 ДЕКАБРЯ 2008 Г.





Ночные торги			
Контракт	Цена закрытия	Измен-е цены к дневному закрытию %	объем торгов в % к дневному обороту
RTS-03.09	67 995	0.88	29.02
GAZR-03.09	11 580	1.94	17.13
LKOH-03.09	10 799	0.93	10.39
GMKR-03.09	18 550	1.19	3.26
SBER-03.09	2 389	0.84	6.52
VTBR-03.09	3 344	0.12	2.82
SNGR-03.09	17 675	0.43	8.80
GOLD-03.09	844	-0.71	64.96

ФЬЮЧЕРСЫ НЕФТЕГАЗОВЫХ КОМПАНИЙ РАСТУТ БЫСТРЕЕ НЕФТИ

Во вторник суммарные объемы торгов на ММВБ составили 31 млрд руб., в два раза превысив активность игроков на ФОРТС. К концу торговой сессии на срочном рынке игроки наторговали всего 14 млрд руб. Настораживающим фактором на срочном рынке является рост волатильности. OVI, рассчитываемый ФК «ОТКРЫТИЕ», вырос с 81 до 87 пунктов. Индекс VIX также вырос на 2 пункта, закрывшись на уровне 45. Индекс РТС прибавил 3,8%, достигнув уровня 682,4 п. ММВБ вырос на 4,4% (661п.)

В дневную торговую сессию фьючерс на Индекс РТС увеличился 4,4%, закрывшись на отметке 67 400 пунктов. Рост произошел на малых объемах. Игроки начали выходить из контрактов, о чем свидетельствует сокращение открытого интереса на 1,2%. Спрэд с базовым активом составляет -8,4 пункта. Следует также отметить, что по большинству ликвидных контрактов фьючерсы закрылись ниже цен базовых активов. Это свидетельствует о готовности игроков фиксировать прибыль.

Основными драйверами роста во вторник стали контракты нефтегазового сектора. Создание форума стран экспортеров газа, а также информация о возможном закрытии в четверг сделки по покупке сербской компании NIS поддержали котировки Газпрома. Их бурный рост привел к тому, что часть игроков решили зафиксировать прибыль, что, в свою очередь, привело к сокращению открытых позиций на 3,6%.

Рост котировок Лукойла обусловлен продолжающимися слухами о покупке компании Repsol. Котировки фьючерсов Лукойла выросли на 7,3%, несмотря на то, что нефть WTI достигала отметки $37,8, а Brent торгуется на отметке $40,2.

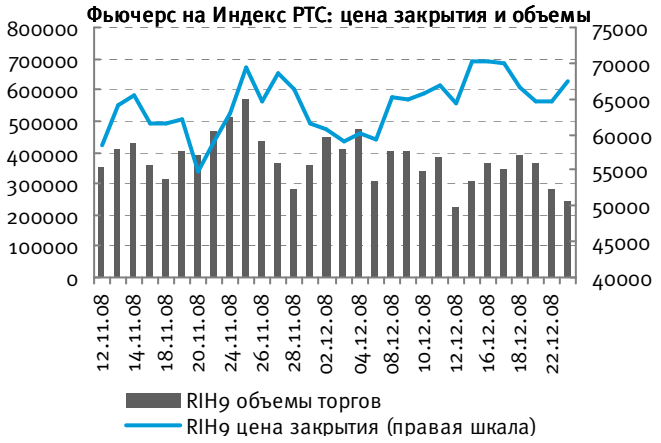
В среду в 16:30 МСК будут опубликованы данные по объемам заказов длительного пользования и личные доходы за ноябрь.

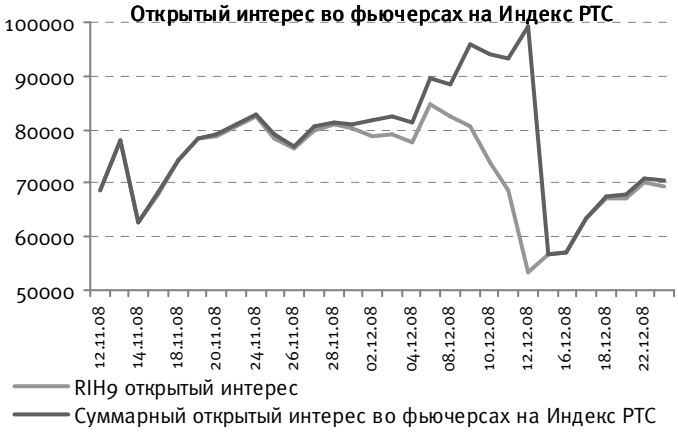
До открытия российских площадок фьючерсы на американские индексы прибавляют около 0,1%. Это создает умеренно положительный фон для открытия торгов в России.

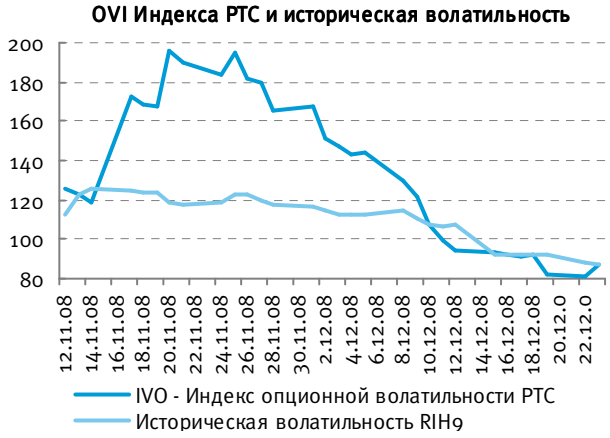
Павел Зайцев

Контракт	Дата	Дней до погашения	Цена закрытия	Измен-е цены %	Объем торгов (контрактов)	Изменение объема торгов %	Открытый интерес по всем фьючерсам	Изм-е откр-го интереса по всем фьючерсам	Открытый интерес по текущему фьючерсу	Прир-е открытого интереса	Спрэд, пунктов	Доходность арбитража спот - фьючерс, % годовых
RTS-3.09	23.12.2008	80	67 400	4.42	245 667	-13.2	70 446	-0.8	69 411	-1.2	-8.4	-5.0
GAZR-3.09	23.12.2008	80	11 360	4.70	101 491	-17.4	88 123	-3.6	87 969	-3.6	-1.4	-4.5
LKOH-3.09	23.12.2008	80	10 700	7.31	42 918	-60.1	36 550	1.9	36 317	1.9	-10.0	-3.1
GMKR-3.09	23.12.2008	80	18 332	4.07	1 931	-8.7	2 369	-0.3	2 327	-0.3	-73.8	-13.5
SBER-3.09	23.12.2008	80	2 369	2.33	84 755	-1.3	97 250	-8.4	97 173	-8.4	0.2	2.9
VTBR-3.09	23.12.2008	80	3 340	1.83	6 742	-36.6	76 967	0.1	76 959	0.1	0.0	-2.1
SNGR-3.09	23.12.2008	80	17 600	3.17	3 138	67.4	3 290	70.6	3 290	70.6	-0.9	-16.4
GOLD-3.09	23.12.2008	80	850	-0.46	8 345	-23.0	6 872	0.0	6 463	-0.1		

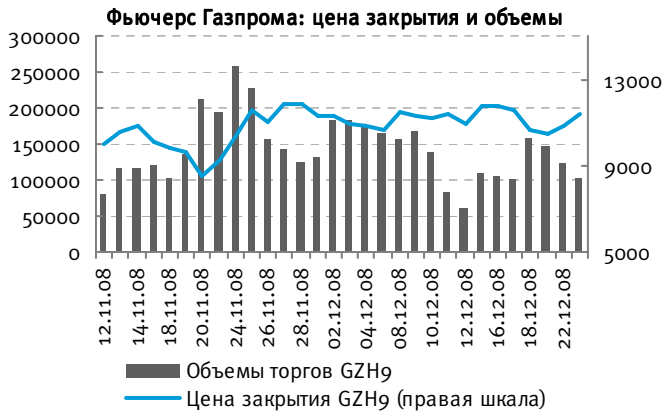
ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС

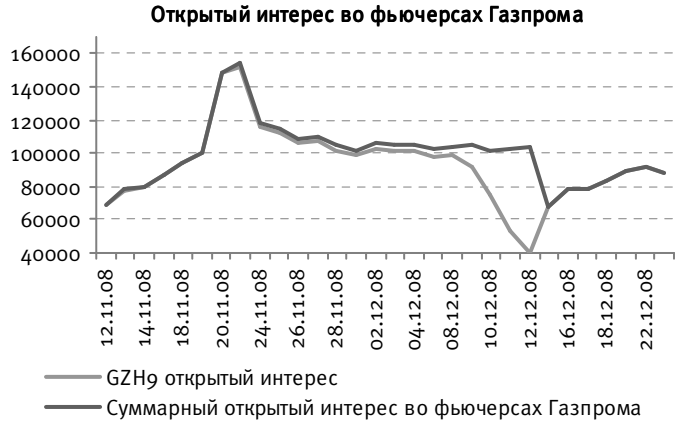


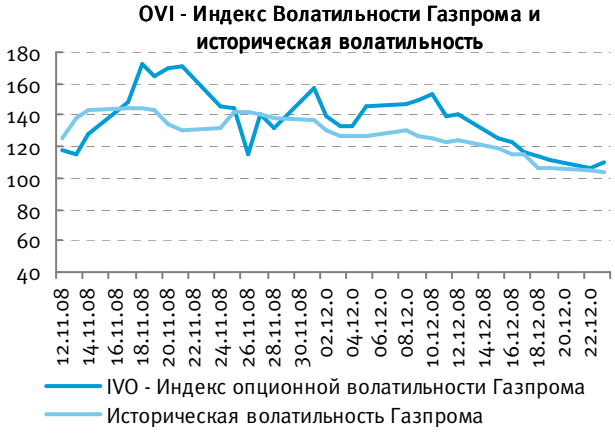




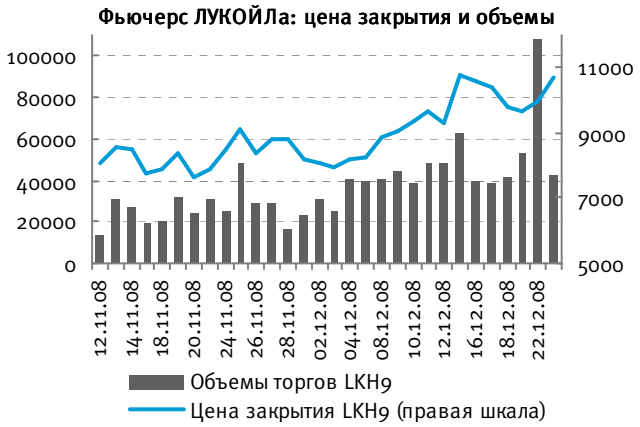
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА

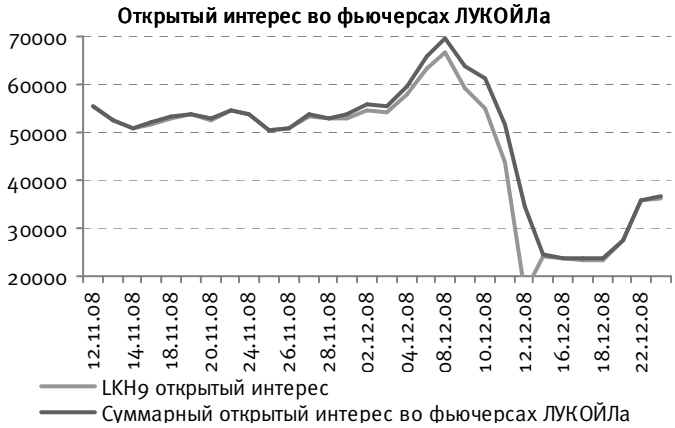


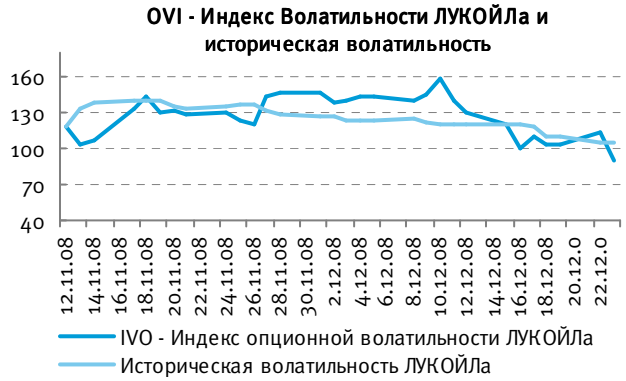




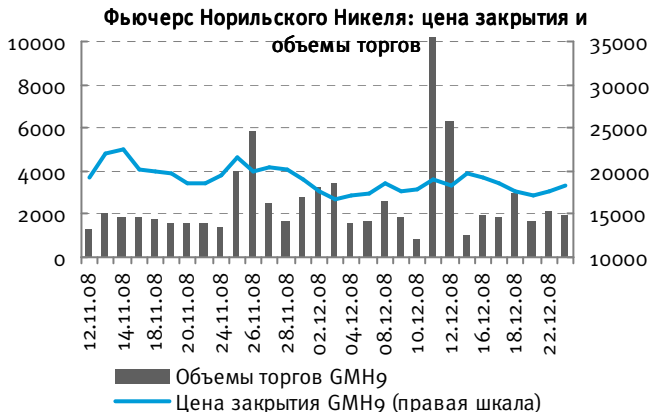
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА

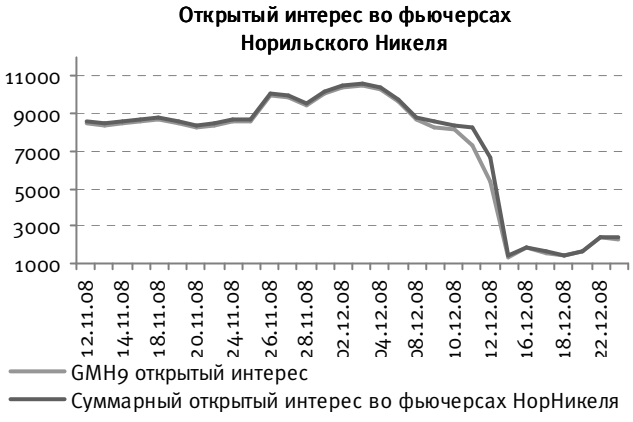


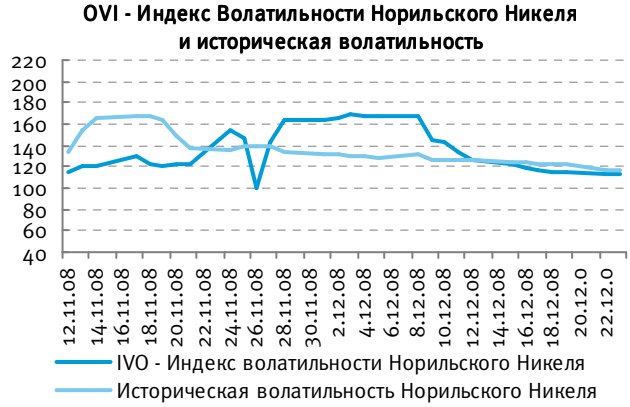




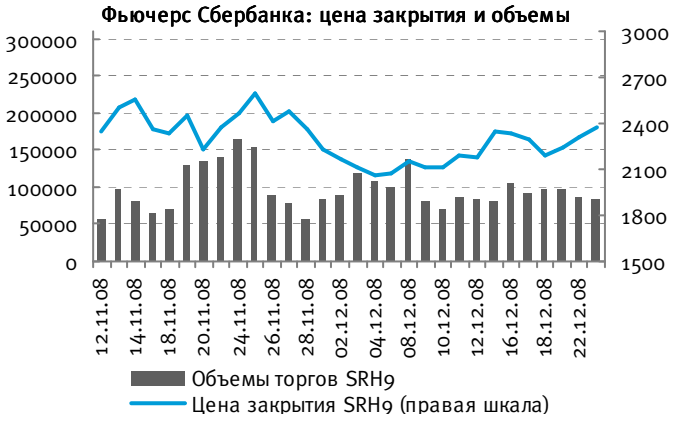
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

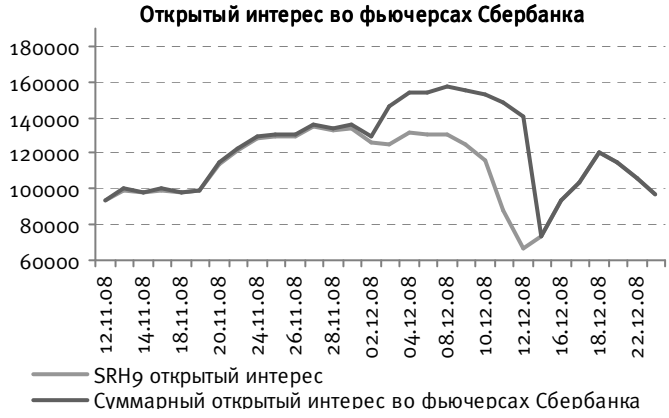


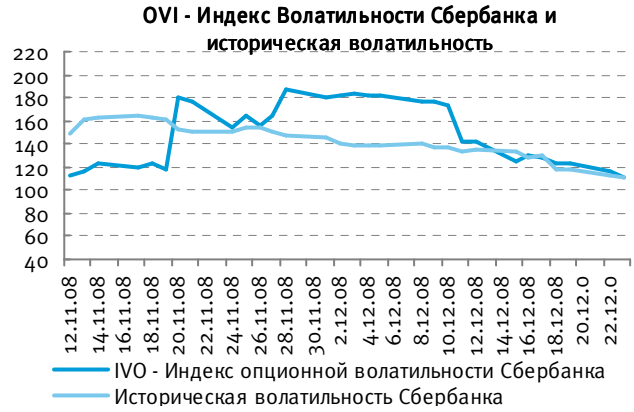




ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА

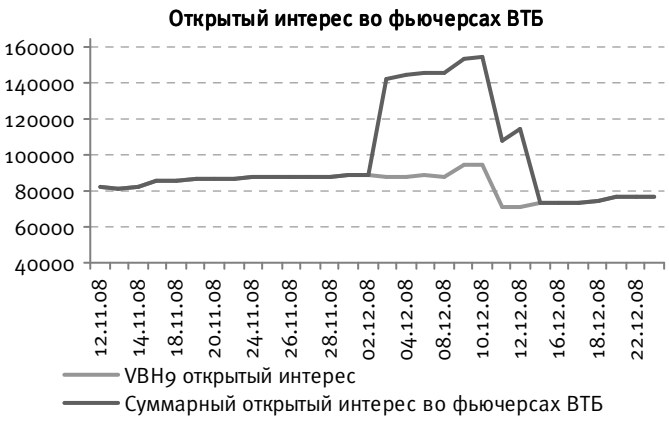


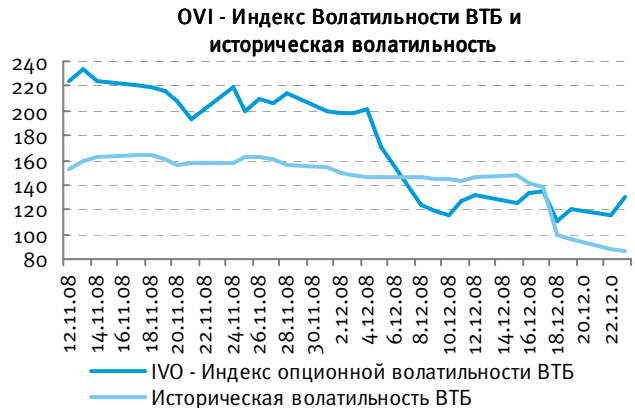




ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ

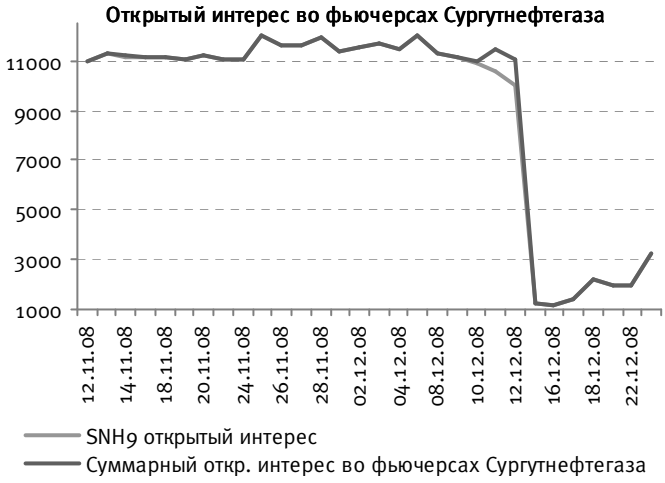




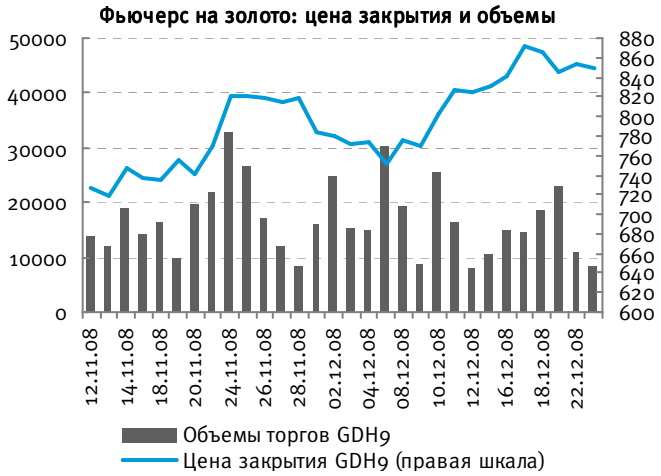


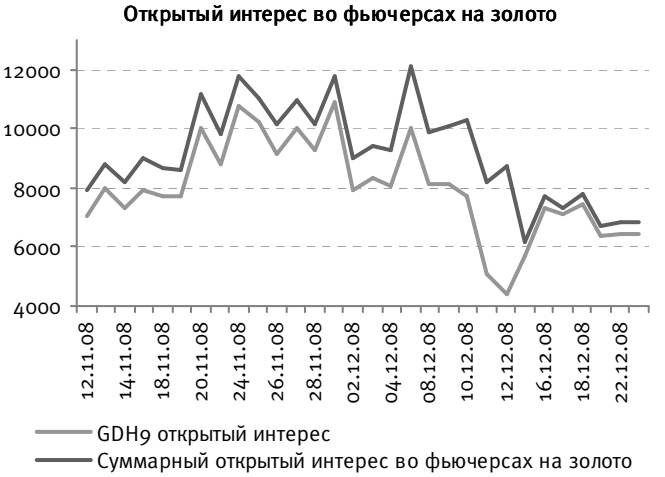
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА



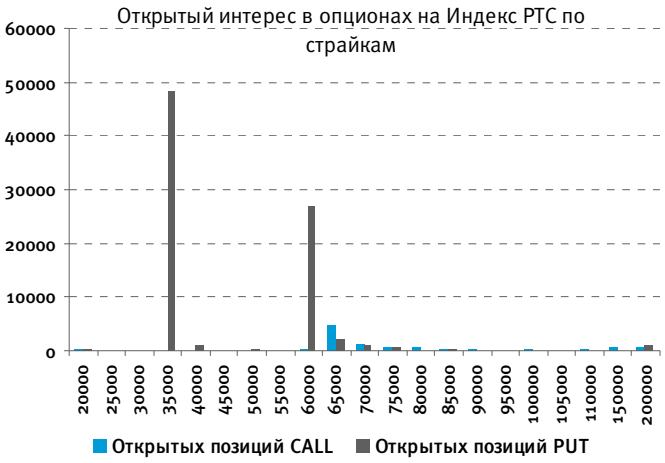


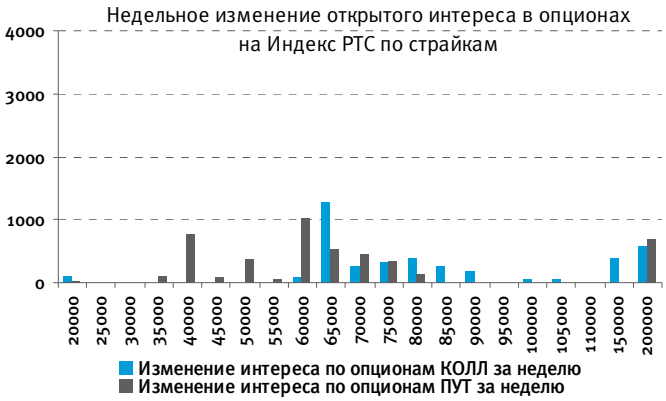
ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

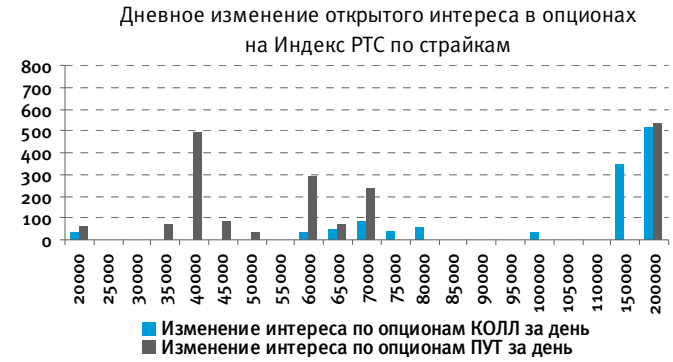


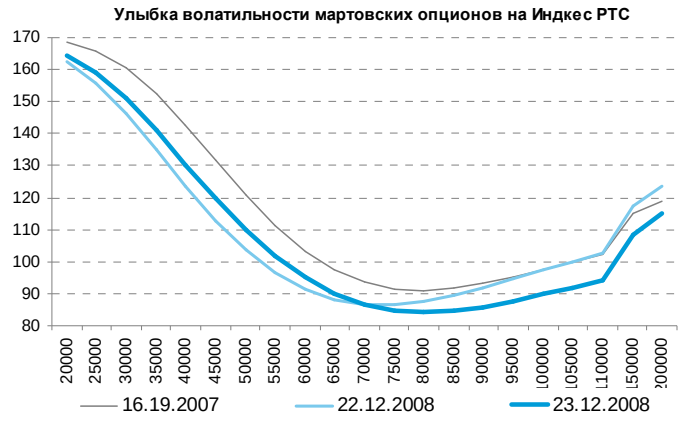


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС



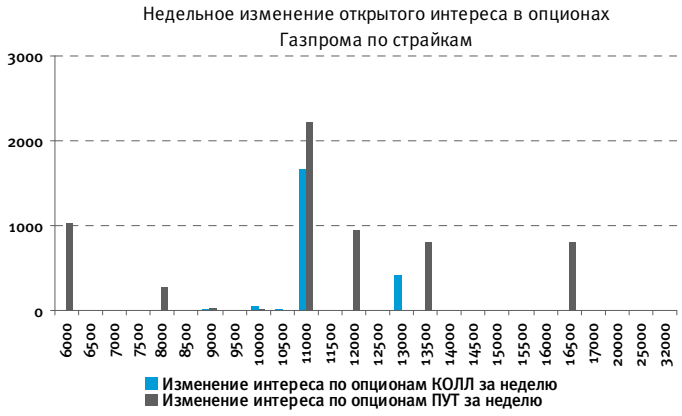


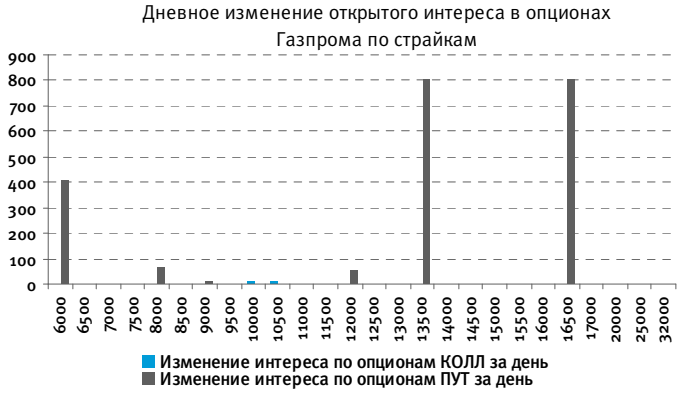


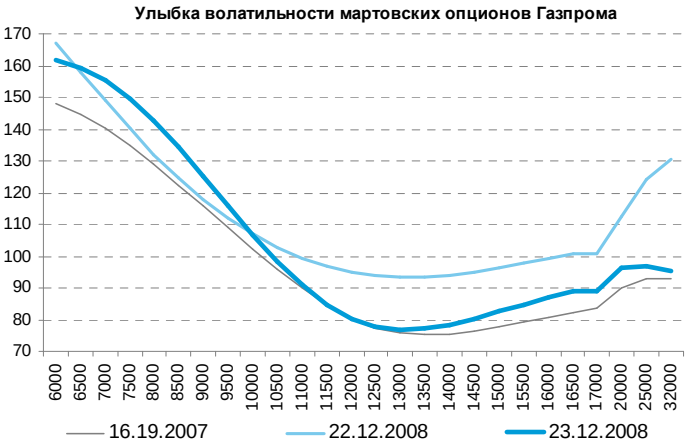


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА







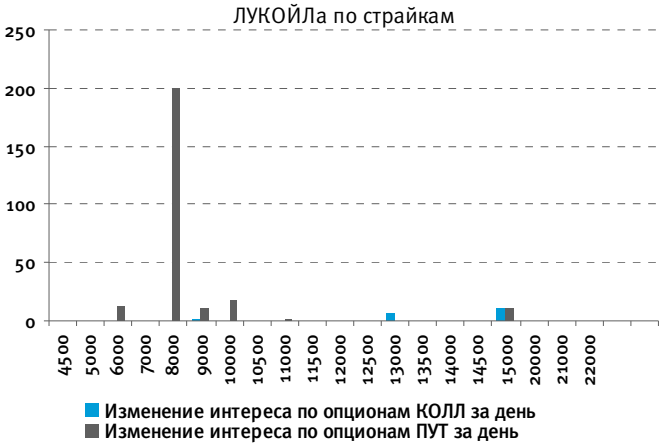


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

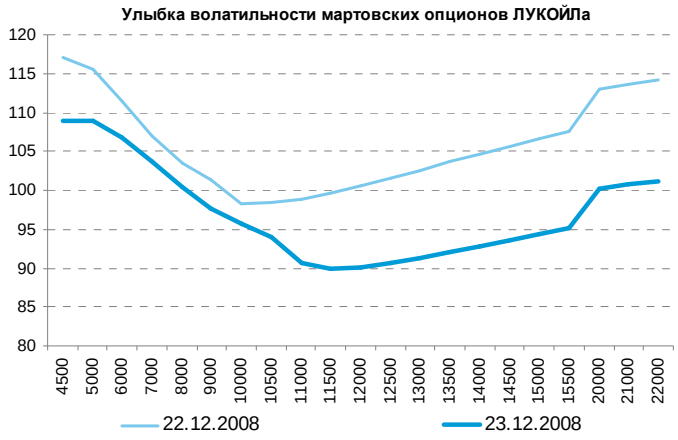
Открытый интерес в опционах ЛУКОЙЛа по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах ЛУКОЙЛа по страйкам

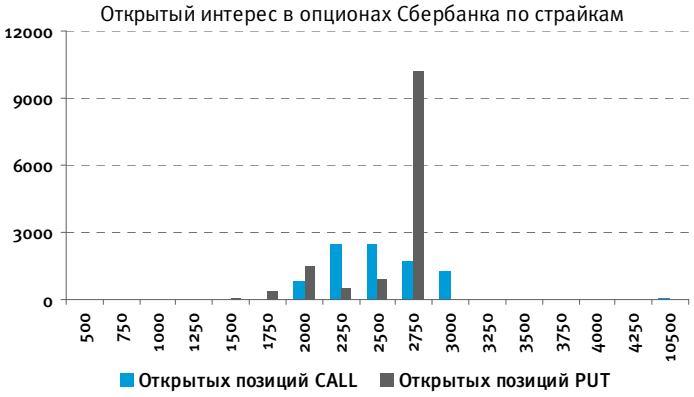


Улыбка волатильности мартовских опционов ЛУКОЙЛа

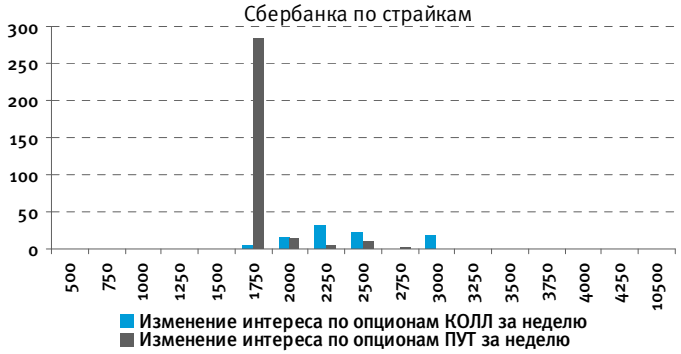


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

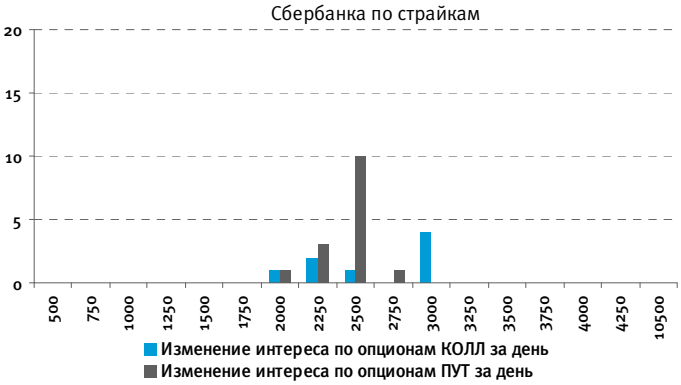
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам



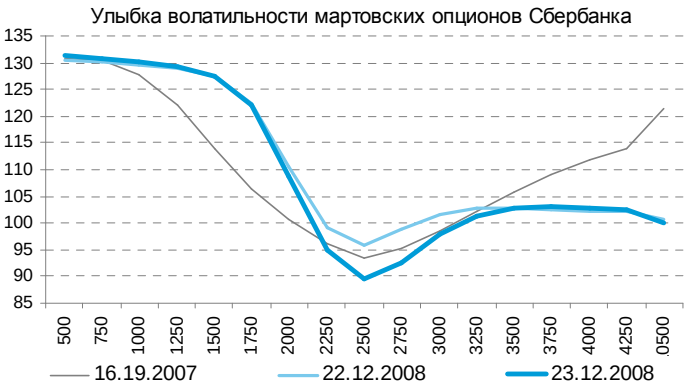
Недельное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



Улыбка волатильности мартовских опционов Сбербанка



ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ
Открытие

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ»

129090 Москва, ул. Каланчевская, д. 49
Телефон: (495) 777-56-56, (495) 232-99-66
Факс: (495) 777-56-14
WEB: http://www.open.ru
E-mail: info@open.ru
Bloomberg: OTKR

ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

РОССИЯ
ОАО «Брокерский дом«ОТКРЫТИЕ»
129010, Москва, Протопоповский пер., 19/10
T: +7(495) 232 9966
Ф: +7(495) 956 4700
http: www.open.ru
e-mail: info@open.ru

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР ОАО «БД «ОТКРЫТИЕ»
1. №77-06097-100000 на осуществление брокерской деятельности;
2. №177-06100-010000 на осуществление дилерской деятельности;
3. №177-06102-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;
4. №177-06104-000100 на осуществление депозитарной деятельности;
5. лицензия биржевого посредника № 1082, выданная 22.11.2007 и действительная до 22.11.2010

UNITED KINGDOM
OTKRITIE Securities Limited
30-34 Moorgate,
London, UK
T: +44 (0)207 826 8200
F: +44 (0)207 826 8201
http://www.abc-clearing.co.uk
e-mail: infomail@open.com

Authorised And Regulated By The Financial Services Authority
Member of The London Stock Exchange and APCIMS

CYPRUS
OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited
104 Amathountos St, Seasons Plaza, P.C. 4532,
Limassol, Cyprus
T: 00357 25 431456
F: 00357 25 431457
http://www.otkritiefinance.com.cy
e-mail: infomail@open.com

Registration No: HE165058
Registration date: 06/09/2005
Licence No: KEPEY 069/06
from 10/08/2006 Issued by CySEC

GERMANY
OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited
FRANKFURT Representative Office
Lyonerstr.14, 12th floor, office 1, 60528 Frankfurt, Germany
T. +49 (69) 66554320
F. +49 (69) 66554322

Registration No: HE165058
Registration date: 06/09/2005
Licence No: KEPEY 069/06
from 10/08/2006 Issued by CySEC

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

Шани Коган
Управляющий директор

Нефть и газ

Наталья Мильчакова, к.э.н.
Старший аналитик
n.milchakova@open.ru

Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

Кирилл Таченников
Старший аналитик
k.tachennikov@open.ru

Татьяна Задорожная
Аналитик
ztm@open.ru

Потребительский рынок

Ирина Яроцкая
Аналитик
yarotskaya@open.ru

Макроэкономика, банковский сектор

Валерий Пивень, к.э.н.
Старший аналитик
valerypiven@open.ru

Данила Левченко, к.э.н.
Главный экономист
levchenko@open.ru

Электроэнергетика

Яна Тульчинская
Директор
tulchinskaya@open.ru

Станислав Шубин, к.э.н.
Аналитик
shubin@open.ru

Илья Непринцев
Аналитик
neprinzev@open.ru

Российский рынок акций

Гельды Союнов
Аналитик
s@open.ru

Металлургия

Халиль Шехмаметьев
Директор департамента
sha@open.ru

Наталья Оостерлинг
Аналитик
oosterling@open.ru

Производные инструменты

Павел Зайцев
Аналитик
zaicev@open.ru

Специальные проекты

Халиль Шехмаметьев
Директор департамента
sha@open.ru

Иван Дончаков
Аналитик
donchakov@open.ru

Эмитенты долговых бумаг

Дмитрий Макаров
Аналитик
makarov@open.ru

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ РОССИЙСКИМ КЛИЕНТАМ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

Владимир Рублев
Начальник отдела розничных продаж
rublev@open.ru

Александр Лапутин
Начальник отдела инвестиционного консультирования
laputin@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ

ТЕЛЕФОН (495) 956-44-86, (495) 234-05-87

Александр Докучаев
Директор отдела продаж российским клиентам
adokuchaev@open.ru

Юлия Обухова
Менеджер по продажам российским клиентам
obuhova@open.ru

Наталья Маслова
Менеджер по продажам российским клиентам
maslova_n@open.ru

КРИТЕРИИ ПРИСВОЕНИЯ АНАЛИТИКАМИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕЙТИНГОВ ПО АКЦИЯМ	
ПОКУПАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены не ниже 15%
ДЕРЖАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 15%
ПРОДАВАТЬ	Отрицательный потенциал роста акции

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» © 2008.

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Корпорация»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и\или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Корпорация на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Корпорация не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Корпорация не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Корпорация не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Корпорации, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом; и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.