

Комментарий по рынку акций

Российский рынок акций в пятницу продемонстрировал разнонаправленную торговлю, но на невысокой активности не смог показать сколь-либо значимого движения ни в ту ни в другую сторону. Индекс ММВБ закрылся на 0.48% выше уровня открытия и достиг значения в 608.63 пункта, а индекс РТС снизился на 0.41% до 566.77 пунктов.

Среди секторов выделялись перепроданные ранее бумаги из сырьевых сегментов. В частности Новатэк показал рост на 3.6%, Полиметалл вырос на 3.5%, Акрон – на 3.5%, ПолюсЗолото – на 3.1%. Снижались акции металлургических компаний, в частности НЛМК упал

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	566.77	-0.41%	-10.31%	-10.64%	-75.32%
Индекс ММВБ	608.63	0.49%	-1.76%	-0.56%	-68.08%
FTSE	4 147.06	0.63%	-6.78%	-3.26%	-35.37%
S&P 500	850.12	0.76%	-4.52%	-4.25%	-41.26%
Dow Jones Avg.	8 281.22	0.84%	-3.70%	-3.47%	-36.51%

Главные новости

- ▶ ОПЕК планирует продолжить снижение квот
- ▶ Энергетики РФ критикуют порядок установления цен на новые мощности в рамках конкурентного отбора
- ▶ Норникель сокращает инвестпрограмму вдвое

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОАО Банк Санкт-Петербург	1.0000	9.89%	-13.79%	-81.13%
Лукойл	32.3000	1.89%	-9.01%	-62.53%
Роснефть	3.4200	1.79%	-12.31%	-63.69%
Акрон	10.2000	0.99%	-16.73%	-78.75%

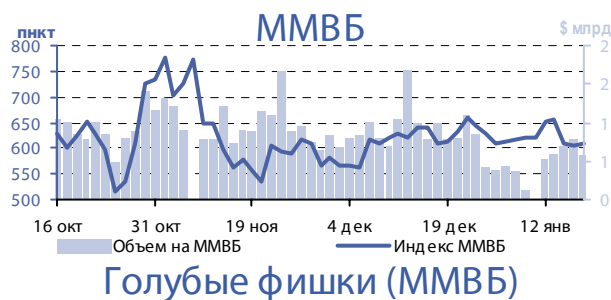
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОГК-3	0.0100	-31.03%	-28.57%	-93.10%
РБК ИС	0.4036	-29.20%	-51.38%	-96.12%
Татнефть	1.5700	-12.78%	-25.24%	-73.02%
Магнит	17.0000	-11.92%	1.49%	-65.31%

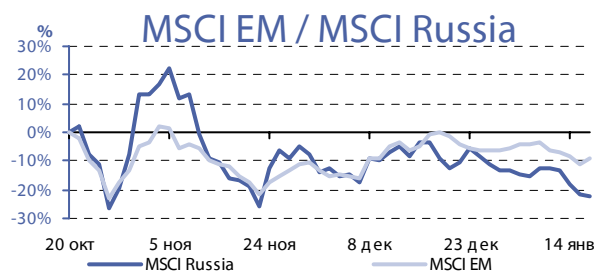
Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	537.84	2.13%	-7.60%	-56.46%
Индекс MSCI BRAZIL	1692.97	2.33%	0.38%	-55.52%
Индекс MSCI RUSSIA	363.88	-0.60%	-10.90%	-76.41%
Индекс MSCI INDIA	226.19	3.46%	-10.49%	-66.66%
Индекс MSCI CHINA	37.25	0.84%	-13.57%	-55.75%

Основные индикаторы



Голубые фишки (ММВБ)



Обзор рынка

Российский рынок акций в пятницу продемонстрировал разнонаправленную торговлю, но на невысокой активности не смог показать сколь-либо значимого движения ни в ту ни в другую сторону. Индекс ММВБ закрылся на 0.48% выше уровня открытия и достиг значения в 608.63 пункта, а индекс РТС снизился на 0.41% до 566.77 пунктов.

Среди секторов выделялись перепроданные ранее бумаги из сырьевых сегментов. В частности Новатэк показал рост на 3.6%, Полиметалл вырос на 3.5%, Акрон – на 3.5%, ПолиусЗолото – на 3.1%. Снижались акции металлургических компаний, в частности НЛМК упал на 8.3%, ТМК снизила капитализацию на 7.5%, корректировались и акции энергетических компаний.

Европейские индексы слабо повышались. Позитивные движения были связаны в основном с надеждами на дальнейшее ослабление денежной политики, данными с низкой инфляцией и некоторыми корпоративными прогнозами. Америка открылась в положительной зоне и к концу торгов практически все площадки сумели существенно увеличить полученные с утра преимущества и серьезно укрепятся. Главным ньюсмейкером стал будущий президент Б.Обама, который отправился в Вашингтон на инаугурацию и по ходу движения выступал на митингах с объяснением своей будущей политики, в том числе разъяснением программы по выводу экономики из кризиса. В итоге основные площадки выросли в пределах 1-1.5%.

На валютном рынке наметилось укрепление евровалюты, преодолевшей рубеж в 1.33 по доллару. Скорее всего, данное движение продолжится, по крайней мере, до уровня 1.35. Это оказывает негативное влияние на цены на сырьевых площадках. На нефтяном рынке возможно ослабление в силу ликвидации проблем с поставками российского газа в Европу. Азиатские площадки умеренно подрастают.

Сегодня американские рынки будут закрыты, все внимание будет привлечено к европейским рынкам. Мы ожидаем, что сегодня возможно восстановление российских площадок, однако в этом случае возможности одновременного роста обеих площадок могут быть ограничены новым уровнем ослабления российской валюты, которое ожидают эксперты вновь на этой неделе.

Нефть и Газ

ОПЕК планирует продолжить снижение квот

ОПЕК должна принять решение о новом снижении квот на добычу нефти, если цены на нее будут продолжать снижаться, заявил в субботу министр нефти Алжира Шакиб Хелил, сообщает Интерфакс со ссылкой на агентство Bloomberg. Как ожидается, ОПЕК, поставщик 40% нефти на мировой рынок, примет решение в отношении квот на конференции 15 марта. Ранее в пользу дальнейшего снижения квот уже высказались представители Саудовской Аравии, Венесуэлы, Ирана, Анголы. Хелил прогнозирует, что цены на нефть будут стабильными вплоть до третьего квартала 2009 года. В понедельник стоимость февральских фьючерсов на WTI в ходе электронных торгов на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) упала на 60 центов (1.6%) - до \$35.91 за баррель. Основные торги на бирже в связи с выходным в США в понедельник проходить не будут. С 1 января 2009 года объем добычи входящих в ОПЕК стран должен был быть снижен на 9% - до 24.845 млн баррелей в день.

Электроэнергетика

Энергетики РФ критикуют порядок установления цен на новые мощности в рамках конкурентного отбора

Энергетики критикуют порядок установления цен на новые мощности в рамках конкурентного отбора (КОМ) и заявляют, что без принятия прозрачной методики инвестиции могут оказаться под вопросом, сообщает Интерфакс. Первым об этом заявило "Мосэнерго". "Совет рынка" установил для генкомпании цену на 2009 год в размере 370 тыс. рублей за 1 МВт мощности в месяц, тогда как компания запрашивала цену примерно на треть больше. Из-за отсутствия понятных правил оценки стоимости заявок генкомпания может приостановить реализацию инвестпроектов, сообщил представитель "Мосэнерго". "Порядок установления цены на КОМ не является понятным и прозрачным. Энергетики рассчитывают цены, исходя из определенных показателей, сроков окупаемости проектов. Та цена, которая выходит из "Совета рынка", нам не очень понятна с точки зрения формирования", - сказал "Интерфаксу" глава некоммерческого партнерства "Совет производителей электроэнергии" Игорь Миронов.

В декабре прошел конкурентный отбор мощности на 2009 год. НП "Совет рынка" почти две недели обсуждало цены на мощность, вводимую в 2009 году, и в целом генкомпания осталась недовольна итоговым решением НП. Помимо "Мосэнерго" "Совет рынка" снизил цены в заявках генкомпаний СУЭК и ОГК-1 (примерно на 10%), сообщил источник, знакомый с итоговыми решениями "Совета рынка". Камнем преткновения является методика оценки обоснованности ценовых заявок новой мощности, которая существует внутри "Совета рынка" и к которой нет полноценного доступа у энергетиков. При утверждении свободных цен на мощность на 2009 год энергетики заполняли ряд таблиц, предоставленных "Советом рынка". Эти данные, а также ряд собственных показателей "Совета рынка" использовал для расчета цен, однако каким образом велся расчет, энергетики не знают. "Мосэнерго" заявило о том, что может приостановить реализацию третьего этапа инвестпрограммы из-за слишком низкой цены, утвержденной "Советом рынка". Впрочем, столичная генкомпания находится в более свободном положении, чем остальные ОГК и ТГК, так как у нее не подписаны обязывающие договоры на предоставление мощности.

Металлургия

Норникель сокращает инвестпрограмму вдвое

Норильский никель планирует провести сокращение ряда своих зарубежных активов и будет «резать» свою инвестпрограмму. Об этом сообщил в пятницу глава компании Владимир Стржалковский.

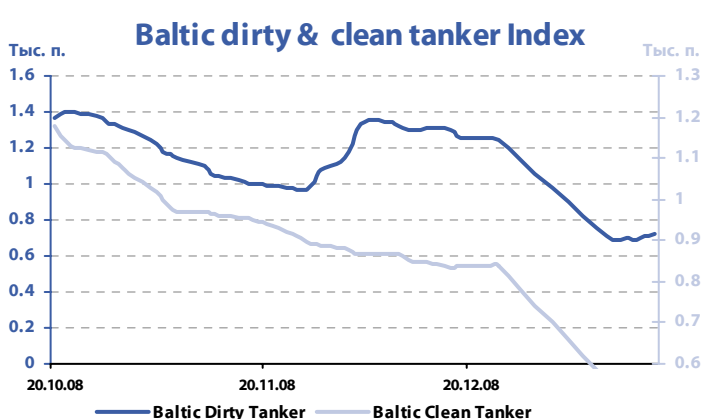
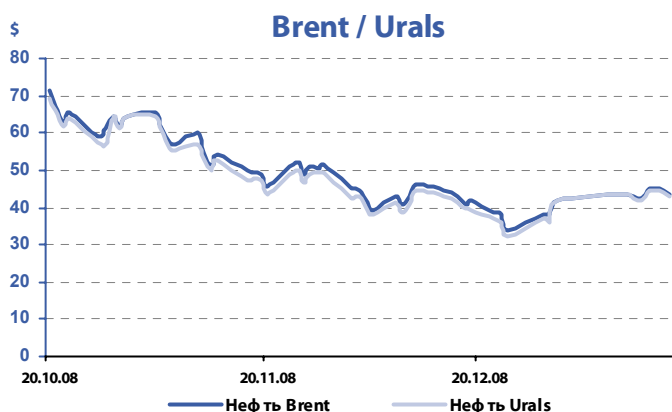
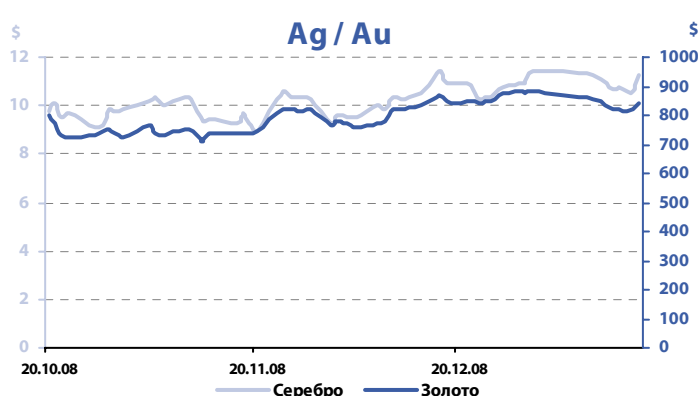
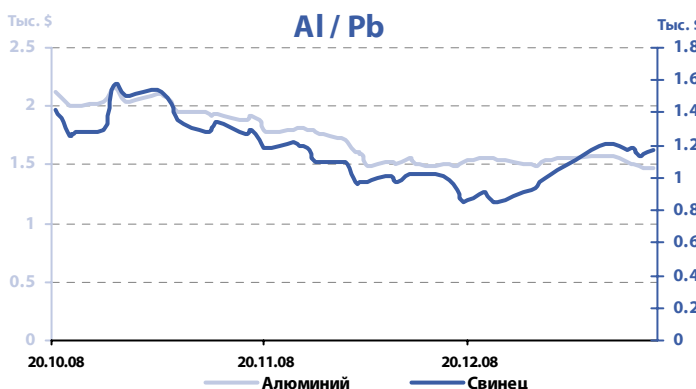
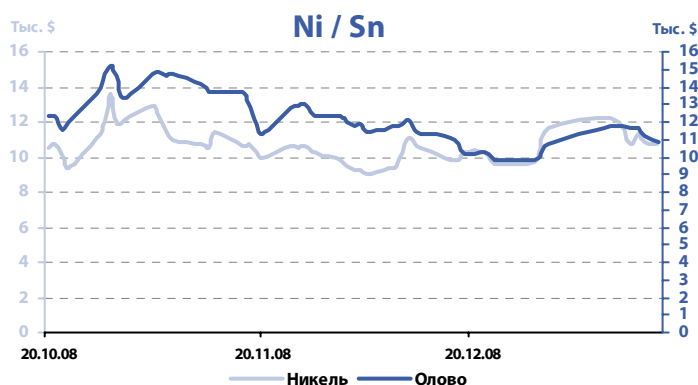
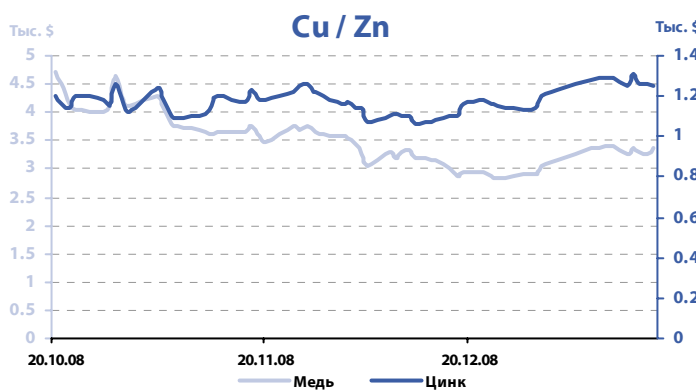
В первую очередь, речь идет об австралийских активах, Ботсване и ЮАР. Также секвестру подвергнется инвестиционная программа всей группы, сокращение будет проведено примерно вдвое. Таким образом общий объем инвестиций по группе не превысит \$1,2 млрд.

Российская инвестпрограмма, проводящаяся в Красноярском крае, сокращаться не будет, а речь идет лишь о зарубежных активах. Представители Норникеля ориентируются на цену никеля на уровне \$10 тыс. за тонну. В случае снижения реальной стоимости ниже ожидаемого уровня программа возможно будет еще сокращена.

Также представитель компании отметил, что на данном этапе объединение с Русалом не рассматривается, поскольку у последнего высокая долговая нагрузка. В случае необходимости может быть рассмотрен вариант поглощения или присоединения.

Эти новости достаточно оптимистичны и положительны для миноритарных акционеров. В настоящее время синергии от объединения все горнорудных проектов под эгидой Норникеля (имеются в виду активы Русала, Металлоинвеста и Ростехнологий) не наблюдается – мировые рынки сырья еще не достигли минимума. Кроме того, из всех представленных активов публичным является лишь Норильский никель, а присоединение непрозрачных и непубличных компаний грозит размытием доли акционеров Норникеля.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	3 355.00	2.29%	-1.32%	14.51%	-50.33%
Цинк, \$/t	1 251.00	-0.91%	-3.40%	7.84%	-48.96%
Никель, \$/t	10 855.00	1.50%	-10.84%	5.39%	-60.09%
Олово, \$/t	10 900.00	-0.95%	-7.63%	6.86%	-33.44%
Алюминий, \$/t	1 465.00	-1.01%	-6.69%	-3.36%	-39.91%
Свинец, \$/t	1 169.00	1.30%	-2.99%	37.37%	-55.30%
Серебро, \$/oz	11.27	6.22%	0.00%	3.54%	-26.10%
Золото, \$/oz	843.15	3.10%	-1.29%	0.58%	-1.68%
Нефть Brent, \$/b	43.72	-1.75%	0.11%	4.84%	-55.28%
Нефть Urals, \$/b	43.21	-1.30%	-0.05%	10.03%	-54.30%

Российский рынок акций

Эмитент Тикер Цена закрытия, \$ Δ PTC Δ ММВБ Объем на PTC, \$ Объем на ММВБ, \$ Капитализация, m\$

ОАО Банк Москвы	MMBM	24.000	0.00%	0.00%	6 000		3 297
ОАО Выксунский металлурги	VSMZ	350.000	0.00%	0.00%	10 500		601

Нефть и газ

Башнефть	BANE	4.500	0.00%	0.00%	45 000		766
Газпром	GAZP	3.400	0.00%	0.00%	424 500		80 490
Лукойл	LKOH	32.300	1.89%	0.00%	3 212 663		27 473
Роснефть	ROSN	3.420	1.79%	0.00%	136 800		36 246
Сургутнефтегаз	SNGS	0.430	-2.27%	0.00%	390 520		15 362
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0.190	0.00%	0.00%	747 350		1 463
Татнефть	TATN	1.570	-12.78%	0.00%	31 200		3 421
Транснефть, п.	TRNFP	215.000	0.00%	0.00%	21 500		336

Электроэнергетика

МОЭСК	MSRS	0.035	0.00%	0.00%	17 500		1 705
Новосибирскэнерго	NVNG	70.000	0.00%	0.00%	14 000		946
ОГК-2	OGKB	0.010	0.00%	0.00%	10 300		337
ОГК-3	OGKC	0.010	-31.03%	0.00%	10 000		475
ОГК-4	OGKD	0.011		0.00%	22 400		706

Телекоммуникации

ВолгаТелеком	NNSI	0.575	0.00%	0.00%	28 750		141
Дальсвязь	ESPK	0.580	0.00%	0.00%	17 400		55
МГТС	MGTS	6.200	-4.62%	0.00%	6 200		495
МГТС, п.	MGTSР	6.000	0.00%	0.00%	6 000		96
МТС	MTSS	3.750	-1.83%	0.00%	397 700		7 475
Ростелеком, п.	RTKMP	0.490	0.00%	0.00%	107 800		119
СибирьТелеком	ENCO	0.012	0.00%	0.00%	11 600		139
Уралсвязьинформ	URSI	0.009	-4.26%	0.00%	500 400		291
ЦентрТелеком	ESMO	0.120	0.00%	0.00%	10 680		189
ЮТК	KUBN	0.020	0.00%	0.00%	4 600		59

Машиностроение

ГАЗ	GAZA	8.500	0.00%	0.00%	35 216		157
КАМАЗ	KMAZ	0.950	0.00%	0.00%	285 000		672
Красный Котельщик	KRKO	0.400	0.00%	0.00%	80 000		85
Нефтекамский автозавод	nfaz	2.500	0.00%	0.00%	6 250		20
РКК Энергия	RKKE	50.000	0.00%	0.00%	10 000		56
Силовые машины	SILM	0.060	0.00%	0.00%	60 000		523
УМПО	UFMO	0.300	0.00%	0.00%	5 100		80

Металлургия

Мечел	MTLR	3.500	0.00%	0.00%	14 000		1 457
ММК	MAGN	0.180	0.00%	0.00%	23 400		2 011
НорНикель	GMKN	49.500	0.00%	0.00%	297 952		9 436
Полиметалл	PMTL	4.200	0.00%	0.00%	42 000		1 323
Полус Золото	PLZL	25.000	0.00%	0.00%	50 000		4 766
Северсталь	CHMF	2.550	-11.76%	0.00%	10 200		2 570
ЧТПЗ	CHEP	0.500		0.00%	1 000		236

Банки

Возрождение	VZRZ	8.500	0.00%	0.00%	8 500		202
Сбербанк	SBER	0.620	-2.36%	0.00%	4 659 100		13 384
УРАЛСИБ	USBN	0.005	0.00%	0.00%	25 000		1 021

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	0.810	-4.71%	0.00%	81 000		900
Дальневосточное МП	FESH	0.250	0.00%	0.00%	5 000		738
НМТП	NMTP	0.085	0.00%	0.00%	25 500		1 637

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	1.090	0.00%	0.00%	1 095		10
Верофарм	VRPH	10.000	0.00%	0.00%	15 610		100
Вимм-Билль-Данн	WBDF	12.000	0.00%	0.00%	47 500		528
Дикси	DIXY	1.790	0.00%	0.00%	26 107		154
Концерн Калина	KLNA	5.550	0.00%	0.00%	2 775		54
Магнит	MGNT	17.000	-11.92%	0.00%	17 000		1 415
Нутринвестхолдинг	NTRI	1.350		0.00%	51 132		21
Разгуляй	GRAZ	0.910	-6.19%	0.00%	27 200		144

Седьмой континент	SCON	6.130	0.00%	0.00%	24 520	460
Фармстандарт	PHST	17.300	-2.48%	0.00%	10 405	650
Черкизово	GCHE	3.000	0.00%	0.00%	159 000	129

Нефтехимия и нефтепереработка

Нижнекамскнефтехим	NKNC	0.200	0.00%	0.00%	410 000	322
Уфанефтехим	UFNC	0.900	0.00%	0.00%	5 400	248

Другие сектора

ПИК	pikk	0.815	0.00%	0.00%	5 000	395
РБК ИС	RBCI	0.404	-29.20%	0.00%	4 036	56

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	10.200	0.99%	0.00%	40 800	482
Дорогобуж	DGBZ	0.270	0.00%	0.00%	13 716	195
Сильвинит	SILV	205.000	0.00%	0.00%	88 740	1 604

Уголь

Распадская	rasp	0.906	-1.52%	0.00%	36 420	707
УК Южный Кузбасс	UKUZ	8.200	0.00%	0.00%	8 391	296

Источник: РТС, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акция в ADR	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	59.640	-6.30%	6.12
Башнефть	AK6		EUR	15.250	1.67%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	1.850	2.78%	20.54
ТГК-3	AOMD		USD	4.000	0.00%	
Татнефть	ATAD		USD	30.250	4.31%	7 508.20
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	0.850	0.00%	
Бурятзолото	BYT		EUR	2.500	0.00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0.015	0.00%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	2.650	6.85%	848.88
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	7.700	2.67%	3 449.64
X5	FIVE		USD	6.900	-4.56%	1 640.41
Газпром	GAZ		EUR	9.900	-4.16%	4 469.99
Иркутскэнерго	IRK		EUR	8.500	0.00%	1.94
ЮТК	KUE		EUR	0.700	0.00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1.200	0.00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	22.000	0.00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	1.200	0.00%	
Лукойл	LKOD		USD	31.500	1.29%	81 370.88
Лукойл	LUK		EUR	23.690	0.34%	542.62
Лукойл	LUKOY	1	USD	31.800	-0.31%	1 894.35
МТС	MBT	5	USD	23.440	-7.93%	69 155.14
МТС	MKY	5	EUR	17.800	-4.04%	43.14
МГТС	MOW		EUR	4.000	0.00%	
ТГК-3	MRO		EUR	2.220	-1.33%	23.74
Мечел	MTL	3	USD	3.270	1.55%	11 183.46
НорНикель	NILSY	1	USD	4.613	-8.29%	539.88
НорНикель	NNIA		EUR	3.550	-6.82%	157.32
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	18.250	3.63%	9 362.91
ВолгаТелеком	NZH		EUR	0.650	0.00%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0.460	-7.44%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	1.450	-2.03%	
Газпром	OGZD		USD	13.000	-2.11%	143 779.73
ПриморскоеМП	PSK		EUR	8.000	0.00%	
Ростелеком	RKMD		USD	57.600	5.11%	798.78
РамблерМедиа	RMG		USD	2.530	-5.24%	2.54
Ростелеком	ROS	6	USD	57.100	-1.18%	3 889.76
Ростелеком	RTL		EUR	41.550	1.34%	67.36
Газпромнефть	SCF		EUR	7.450	0.00%	98.91
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	3.230	0.94%	13.56
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	1.400	-3.45%	0.42
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	1.870	-1.58%	3 709.81
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	4.260	1.43%	3 030.14
АФКСистема	SSA	1	USD	3.980	-9.34%	7 306.71
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25.500	0.00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	32.000	0.00%	
СТЗ	SVY		EUR	42.000	0.00%	
ЦУМ	THT		EUR	15.000	0.00%	
Ютэйр	TYV		EUR	5.500	-8.33%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	58.090	6.69%	
Уралсвязьинформ	URL		EUR	1.350	-5.59%	1.40
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	0.800	0.00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	6.690	-7.72%	53 841.05
ВТБ	VTBR		USD	1.830	-0.54%	4 783.14
Возрождение	VZY		EUR	6.000	0.00%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	24.590	-4.54%	2 636.58
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	18.150	-3.82%	

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

hop@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.