

## Комментарий по рынку акций

На вчерашних торгах российский рынок вновь лихорадило – начав день с падения котировок, в течение дня рынок так и не смог оправиться от негативной динамики и торговался в отрицательной зоне. Индекс ММВБ снизился на 3.6% до отметки в 586.9 пунктов, а РТС – на 6.2% до 531.7 пунктов – минимальные уровни за последние 4 года. Однако среди падающих акций были несколько эмитентов, показавших рост. Это прежде всего бумаги Автоваза, подросшие на 8.4%. В положительной зоне закрылись торги по акциям золотодобывающих компаний: Полиметалл прибавил 1.1%, а Полюс Золото – 0.12%. Выросли также бумаги Новатэка – 0.37% к уровню

*Полный текст на 2 стр.*

### Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	531.66	-6.19%	-15.54%	-16.17%	-76.85%
Индекс ММВБ	586.97	-3.56%	-10.15%	-4.10%	-69.22%
FTSE	4 108.47	-0.93%	-7.18%	-4.16%	-35.97%

### Главные новости

- ▶ WTI на прошлой неделе продавалась с рекордным дисконтом по отношению к Brent
- ▶ «Седьмой континент» - операционные итоги 2008 года

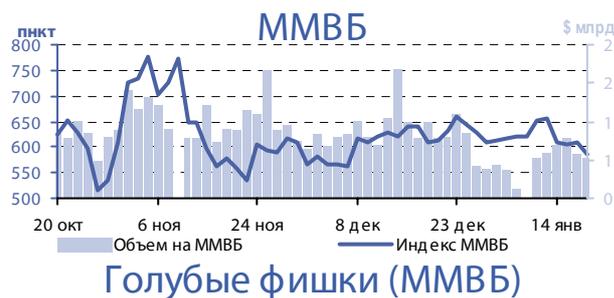
### Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Уралкалий	1.2126	-34.81%	-27.82%	-81.34%
ОГК-2	0.0079	-23.30%	-18.56%	-94.63%
Дальневосточное МП	0.2000	-20.00%	-37.50%	-81.13%
УМПО	0.2500	-16.67%	-37.50%	-84.38%

### Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	533.84	-0.74%	-8.28%	-56.78%
Индекс MSCI BRAZIL	1673.02	-1.18%	-0.80%	-56.05%
Индекс MSCI RUSSIA	342.81	-5.79%	-16.06%	-77.77%
Индекс MSCI INDIA	227.20	0.45%	-10.09%	-66.51%
Индекс MSCI CHINA	37.62	1.00%	-12.70%	-55.31%

## Основные индикаторы



## Обзор рынка

На вчерашних торгах российский рынок вновь лихорадило – начав день с падения котировок, в течение дня рынок так и не смог оправиться от негативной динамики и торговался в отрицательной зоне. Индекс ММВБ снизился на 3.6% до отметки в 586.9 пунктов, а РТС – на 6.2% до 531.7 пунктов – минимальные уровни за последние 4 года.

Однако среди падающих акций были несколько эмитентов, показавших рост. Это прежде всего бумаги Автоваза, подросшие на 8.4%. В положительной зоне закрылись торги по акциям золотодобывающих компаний: Полиметалл прибавил 1.1%, а Полюс Золото – 0.12%. Выросли также бумаги Новатэка – 0.37% к уровню открытия.

Более других корректировались акции Уралкалия на сообщения о планах включения компании в создаваемую горнометаллургическую компанию с контролем государства. Акции производителя удобрений снизились сразу на 15.5%, а бумаги Дорогобужа – на 12.1%. Соллерс потерял порядка 10%, Распадская – 9.3%.

Европейские торги закрылись вчера в отрицательной зоне. Активность в США была минимальной – праздновался день Мартина Лютера и страна готовилась к инаугурации Б.Обамы, которая состоится сегодня. На рынке Форекс наблюдалось укрепление американской валюты относительно всех остальных валют. Доллар уверенно преодолел уровень в 1.29 евро и теперь может начать тестировать уровень в 1.25 евро. Заметно укрепилась йена, рухнул новозеландский доллар. Движение валют стран-экспортеров сырья были снижающимися. Японские акции торгуются с существенным снижением на фоне ослабления цен на рынке сырья.

Сегодня мы ожидаем сохранения снижающейся динамики на российском рынке, но ее «глубина» может оказаться меньшей нежели вчера. Депрессивные секторы: горнометаллургический, производители удобрений, банковский сектор и энергетика. Во всех этих секторах могут оказаться бумаги, чувствующие себя лучше рынка, но мы не рекомендуем делать долгосрочные вложения в акции, поскольку рынок может ожидать еще одна волна коррекции.

## Нефть и Газ

### **WTI на прошлой неделе продавалась с рекордным дисконтом по отношению к Brent**

Трейдерам постепенно отказываются от контрактов на нефть сорта West Texas Intermediate (WTI), который традиционно был одним из основных показателей ситуации на нефтяном рынке, поскольку рекордные запасы этой нефти на терминале Кушинг (Cushing) в Оклахоме искажают его динамику, сообщает Интерфакс со ссылкой на Financial Times. Подобный отход может повлечь за собой переворот на рынке нефти - фьючерсы Nymex WTI доминировали на нем и в физическом, и в финансовом выражении с момента запуска этого инструмента в начале 1980-х годов. Резкое увеличение запасов на оклахомском терминале, откуда нефть сорта WTI распределяется по Соединенным Штатам Америки, привело к снижению ее стоимости не только по отношению к другим основным сортам на мировом уровне, но и к местным американским разновидностям.

Нефть сорта Brent теперь "лучше отражает настроения на мировом рынке нефти", говорится в ежемесячном докладе Международного энергетического агентства (МЭА). Однако управляющий директор отдела рыночных исследований Nymex Боб Левин утверждает, что динамика контракта WTI является "прозрачной" и отражает падение спроса на нефть и резко возросшие запасы. "WTI лучше отражает основополагающие факторы на мировом рынке нефти, чем Brent, - полагает Б.Левин. - Нефтяная отрасль не отказалась от контракта WTI и по-прежнему верит в него". Однако WTI, которая обычно на \$1-2 за баррель дороже, чем Brent, на прошлой неделе продавалась с рекордным дисконтом по отношению к Brent - \$11.73 за баррель. На рынках США сорт Light Louisiana Sweet оценивался дороже, чем WTI, на \$9.5 за баррель, что является максимальным средом цен за 18 лет. Стоимость нефти WTI не в первый раз отличается от цен на другие сорта, но впервые эти различия столь заметны.

## Потребительский сектор

### Седьмой континент

Капитализация, млн	460
Цена закрытия	6.13
Рекомендация	Пересмотр

### «Седьмой континент» - операционные итоги 2008 года

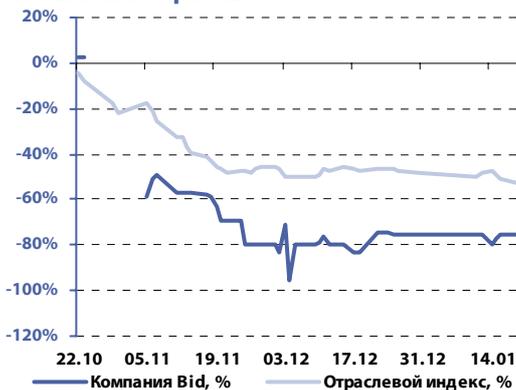
«Седьмой континент» опубликовал предварительные операционные итоги декабря и 2008 года в целом. В прошедшем году компания открыла 14 новых магазинов и закрыла 1 магазин. В результате общее количество торговых точек сети составило по итогам 2008 года 140, в том числе 131 супермаркет и 9 гипермаркетов. Торговая площадь магазинов сети увеличилась по итогам года на 17% и достигла 172 тыс.кв.м.

	2007	2008	Изменение
Торговая выручка, млн.руб.	35846	43899	22%
Количество магазинов	127	140	
Торговая площадь, тыс.кв.м.	147	172	17%

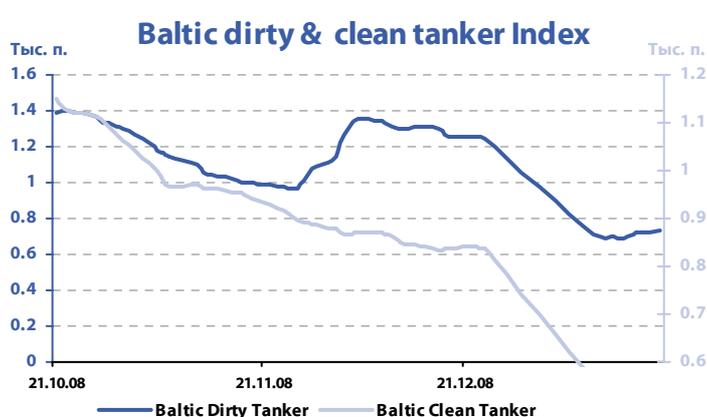
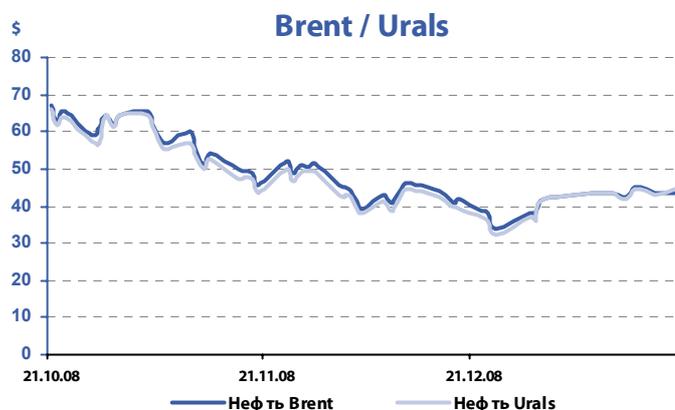
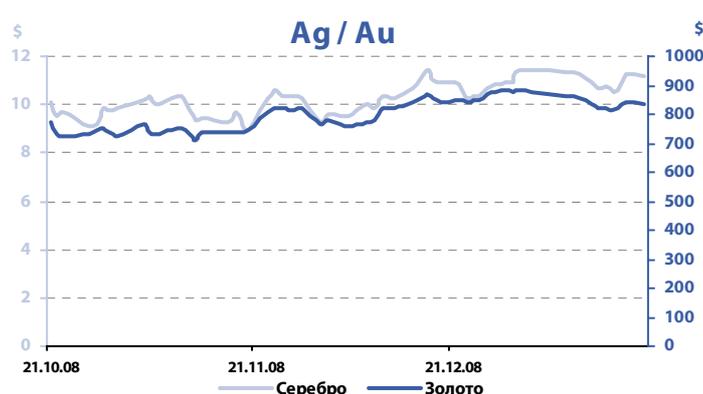
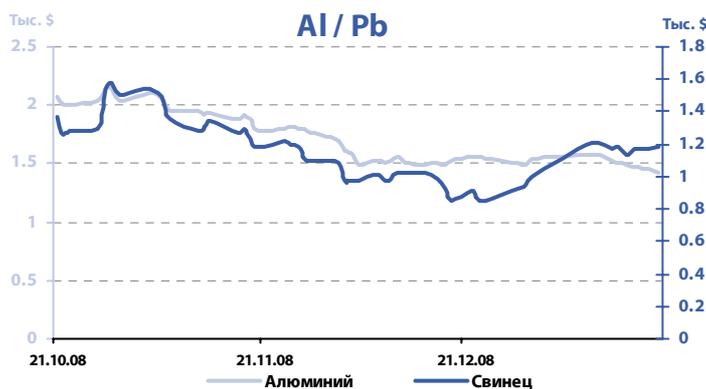
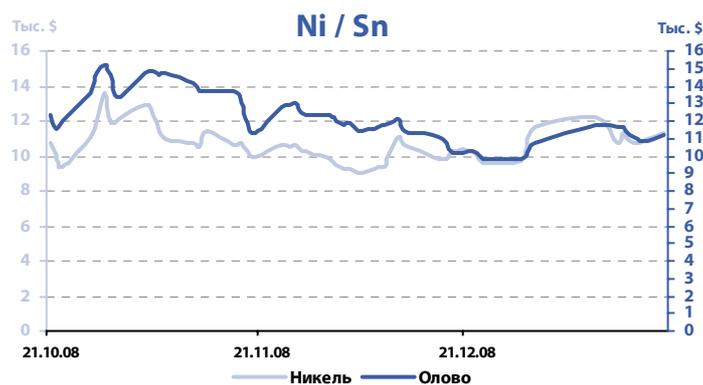
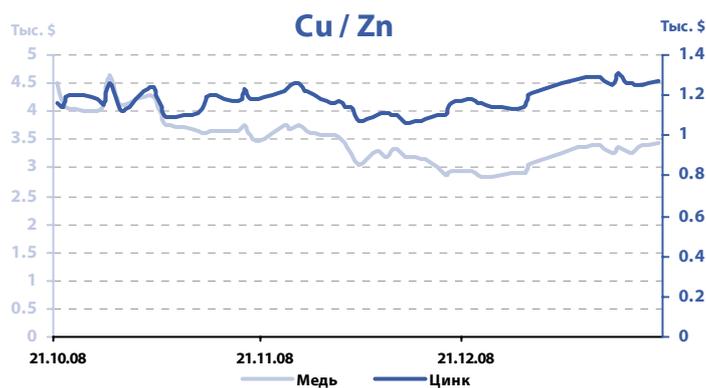
Источник: данные компании

Декабрь стал далеко не самым удачным месяцем для «Седьмого континента». Кризисная ситуация в экономике оказала влияние на поведение потребителей, и как следствие, оборот компании. В декабре 2008 года рост валового торгового оборота составил лишь 10% в рублевом выражении. Для сравнения, в ноябре оборот вырос на 22%. При этом достаточно скромные результаты продолжают демонстрировать столичные магазины, по итогам 2008 года оборот в них вырос на 17% по сравнению с 48%-м ростом оборота региональных магазинов. Впрочем, в немалой степени это было связано с более быстрым приростом торговых площадей в регионах.

### Компания/Отрасль



## Commodities



## Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	3 430.00	2.24%	5.70%	17.06%	-49.22%
Цинк, \$/t	1 269.50	1.48%	1.48%	9.44%	-48.20%
Никель, \$/t	11 300.00	4.10%	5.36%	9.71%	-58.46%
Олово, \$/t	11 150.00	2.29%	-3.88%	9.31%	-31.91%
Алюминий, \$/t	1 423.00	-2.87%	-6.13%	-6.13%	-41.63%
Свинец, \$/t	1 179.00	0.86%	0.77%	38.54%	-54.91%
Серебро, \$/oz	11.18	-0.80%	4.88%	2.71%	-26.69%
Золото, \$/oz	835.90	-0.86%	1.83%	-0.28%	-2.52%
Нефть Brent, \$/b	43.49	-0.53%	2.33%	4.29%	-55.52%
Нефть Urals, \$/b	44.43	2.82%	6.19%	13.14%	-53.01%

# Российский рынок акций

Эмитент      Тикер      Цена закрытия, \$      Δ РТС      Δ ММВБ      Объем на РТС, \$      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	3.180	-6.47%	0.00%	408 626		75 282
Лукойл	LKOH	29.550	-8.51%	0.00%	2 760 050		25 347
Роснефть	ROSN	3.230	-5.56%	0.00%	199 200		34 232
Сургутнефтегаз	SNGS	0.412	-4.19%	0.00%	8 240		14 826
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0.175	-7.89%	0.00%	44 800		1 348
Татнефть	TATN	1.570	0.00%	0.00%	31 200		3 421
Транснефть, п.	TRNFP	199.000	-7.44%	0.00%	19 950		309

## 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	0.008	-23.30%	0.00%	15 800		259
ОГК-3	OGKC	0.010	-5.00%	0.00%	9 500		451
ОГК-4	OGKD	0.011	0.00%	0.00%	22 400		706
ТГК-3	MSNG	0.026		0.00%	6 500		1 033
ТГК-5	TGKE	0.000		0.00%	5 500		135

## Телекоммуникации

ВолгаТелеком	NNSI	0.500	-13.04%	0.00%	25 000		123
Дальсвязь	ESPK	0.580	0.00%	0.00%	17 400		55
МГТС	MGTS	6.200	0.00%	0.00%	6 200		495
МГТС, п.	MGTSB	6.000	0.00%	0.00%	6 000		96
МТС	MTSS	3.530	-5.87%	0.00%	223 992		7 036
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	0.008	-6.67%	0.00%	530 100		271
ЦентрТелеком	ESMO	0.120	0.00%	0.00%	10 680		189
ЮТК	KUBN	0.019	-5.00%	0.00%	9 500		56

## Машиностроение

ГАЗ	GAZA	8.110	-4.59%	0.00%	8 110		150
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	40.000	-20.00%	0.00%	21 050		45
Северсталь-авто	SVAV	3.100		0.00%	9 300		106
Силовые машины	SILM	0.060	0.00%	0.00%	60 000		523
УМПО	UFMO	0.250	-16.67%	0.00%	12 500		67

## Металлургия

Мечел	MTLR	3.200	-8.57%	0.00%	6 400		1 332
ММК	MAGN	0.180	0.00%	0.00%	23 400		2 011
НЛМК	NLMK	1.000	-14.53%	0.00%	25 000		5 993
НорНикель	GMKN	47.000	-5.05%	0.00%	47 000		8 704
Полиметалл	PMTL	4.200	0.00%	0.00%	42 000		1 323
Полюс Золото	PLZL	25.000	0.00%	0.00%	50 000		4 766
Северсталь	CHMF	2.500	-1.96%	0.00%	12 500		2 519
ЧТПЗ	CHEP	0.500	0.00%	0.00%	12 500		236

## Банки

Возрождение	VZRZ	8.500	0.00%	0.00%	8 500		202
Сбербанк	SBER	0.562	-9.35%	0.00%	5 919 825		12 132
УРАЛСИБ	USBN	0.005	0.00%	0.00%	25 000		1 021

## Транспорт

Аэрофлот	AFLT	0.810	0.00%	0.00%	81 000		900
Дальневосточное МП	FESH	0.200	-20.00%	0.00%	5 000		590
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	16.100	-5.29%	0.00%	81 600	1 340
Нутринвестхолдинг	NTRI	1.350	0.00%	0.00%	51 132	21
Разгуляй	GRAZ	0.910	0.00%	0.00%	27 200	144
Седьмой континент	SCON	6.130	0.00%	0.00%	24 520	460
Фармстандарт	PHST	16.500	-4.62%	0.00%	11 026	624
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	0.735	-9.82%	0.00%	21 001	363
РБК ИС	RBCI	0.404	0.00%	0.00%	4 036	56

**Химическая промышленность**

Акрон	AKRN	9.500	-6.86%	0.00%	5 558	453
Дорогобуж	DGBZ	0.160	-40.74%	0.00%	28 000	115
Сильвинит	SILV	205.000	0.00%	0.00%	88 740	1 604
Уралкалий	URKA	1.213	-34.81%	0.00%	514 510	2 549

**Уголь**

Распадская	rasp	0.875	-3.42%	0.00%	176 800	664
УК Южный Кузбасс	UKUZ	8.200	0.00%	0.00%	8 391	296

Источник: РТС, Bloomberg

## Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АDR	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	57.410	-3.74%	
Башнефть	AK6		EUR	15.500	1.64%	
ТГК-3	AOMD		USD	4.000	0.00%	
Татнефть	ATAD		USD	30.500	0.83%	3 399.45
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	0.800	-5.88%	
Бурятзолото	BYT		EUR	2.500	0.00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0.015	0.00%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	2.550	-3.77%	109.99
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	6.400	-16.88%	7 333.87
X5	FIVE		USD	6.060	-12.17%	2 957.19
Газпром	GAZ		EUR	9.740	-1.62%	6 359.42
Иркутскэнерго	IRK		EUR	8.500	0.00%	
ЮТК	KUE		EUR	0.700	0.00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1.120	-6.67%	0.60
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	22.000	0.00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	1.100	-8.33%	
Лукойл	LKOD		USD	29.950	-4.92%	85 191.90
Лукойл	LUK		EUR	22.700	-4.18%	1 160.19
МТС	MKY	5	EUR	17.600	-1.12%	11.17
МГТС	MOW		EUR	4.000	0.00%	
ТГК-3	MRO		EUR	2.010	-9.46%	57.12
НорНикель	NNIA		EUR	3.480	-1.97%	248.99
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	18.200	-0.27%	10 792.62
ВолгаТелеком	NZH		EUR	0.650	0.00%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0.426	-7.39%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	1.350	-6.90%	15.10
Газпром	OGZD		USD	12.640	-2.77%	129 905.34
ПриморскоеМП	PSK		EUR	8.000	0.00%	
Ростелеком	RKMD		USD	54.800	-4.86%	422.95
РамблерМедиа	RMG		USD	2.640	4.35%	1.43
Ростелеком	RTL		EUR	42.500	2.29%	7.05
Газпромнефть	SCF		EUR	7.310	-1.88%	133.90
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	3.090	-4.33%	17.46
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	1.370	-2.14%	
АФКСистема	SSA	1	USD	3.760	-5.53%	5 237.97
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	0.00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	57.440	-1.12%	1.16
Уралсвязьинформ	URL		EUR	1.290	-4.44%	1.20
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	0.800	0.00%	
ВТБ	VTBR		USD	1.640	-10.38%	8 183.05
Возрождение	VZY		EUR	6.000	0.00%	0.60
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	18.410	1.43%	1.82

Источник: Bloomberg

## Аналитический отдел

Парфенов Дмитрий

Начальник отдела • Metallургия

**Доб. тел.: 6139**

[parfenov@prospect.com.ru](mailto:parfenov@prospect.com.ru)

**+ 7 (495) 937-33-63**

Ольга Самарец

Потребительский сектор

**Доб. тел.: 6170**

[samarets@prospect.com.ru](mailto:samarets@prospect.com.ru)

Габбасов Роман

Электроэнергетика

**Доб. тел.: 6156**

[gabbasov@prsp.ru](mailto:gabbasov@prsp.ru)

Тычкова Ольга

Транспорт

**Доб. тел.: 6114**

[tychkova@prospect.com.ru](mailto:tychkova@prospect.com.ru)

Шульга Роман

Дизайнер

**Доб. тел.: 6166**

[shulga@prospect.com.ru](mailto:shulga@prospect.com.ru)

## Трейдинг

**+ 7 (495) 937-33-63**

Лобанов Александр

Начальник отдела

[lobjr@prospect.com.ru](mailto:lobjr@prospect.com.ru)

Хмельник Михаил

[hop@prospect.com.ru](mailto:hop@prospect.com.ru)

Зуев Дмитрий

[zouev@prospect.com.ru](mailto:zouev@prospect.com.ru)

Жаворонков Сергей

[szhavoronkov@prospect.com.ru](mailto:szhavoronkov@prospect.com.ru)

Кузнецова Ирина

[kuznetsova@prospect.com.ru](mailto:kuznetsova@prospect.com.ru)

Синельщикова Екатерина

[skat@prsp.ru](mailto: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](http://www.prospect.com.ru)

[www.prospect.com.ua](http://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.