

Ночные торги			
Контракт	Цена закрытия	Измен-е цены к дневному закрытию %	объем торгов в % к дневному обороту
RTS-3.09	53 130	2.38	33.81
GAZR-3.09	11 072	2.07	13.47
LKOH-3.09	10 516	2.11	15.78
GMKR-3.09	14 350	2.35	16.21
SBER-3.09	1 816	4.43	29.55
VTBR-3.09	2 760	4.82	16.43
SNGR-3.09	14 200	-0.06	10.95
GOLD-3.09	859	0.30	21.19

РУБЛЬ И НЕФТЬ ПОДДЕРЖАЛИ СРОЧНЫЙ РЫНОК

Среда оказалась достаточно позитивной для российских площадок. Объемы торгов на ФОРТС и ММВБ составили 24,6 и 20,4 млрд рублей соответственно. Индекс волатильности, рассчитываемый ФК «ОТКРЫТИЕ», снизился со 103,8 до 96 пунктов. Это указывает на некоторое ослабление напряженности среди игроков.

Основные российские индексы выросли на фоне укрепления рубля и роста котировок нефти. РТС прибавил 3% и вырос до 530 пунктов, ММВБ прибавил 2,4% и поднялся до 583 пунктов. Налоговые платежи усилили спрос на рубли, что привело к 1,9%-ному укреплению национальной валюты. Мартовские фьючерсы на WTI выросли с \$40,8 до \$44,2, что также оказало значительную поддержку котировкам российских компаний.

Фьючерсы на индекс РТС прибавили 4,7%, закрывшись на 2,2% ниже базового актива. Следует отметить, что фьючерс на РТС уже 17 сессий торгуется ниже самого индекса. Во время вечерней сессии эта разница была компенсирована: фьючерс вырос на 2,4%, закрывшись на отметке 53 130 пунктов. Рост был обусловлен позитивом на американских площадках, где основные индикаторы прибавили 3,5%.

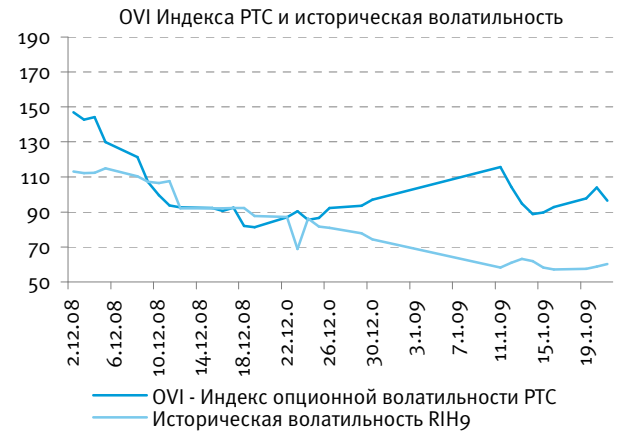
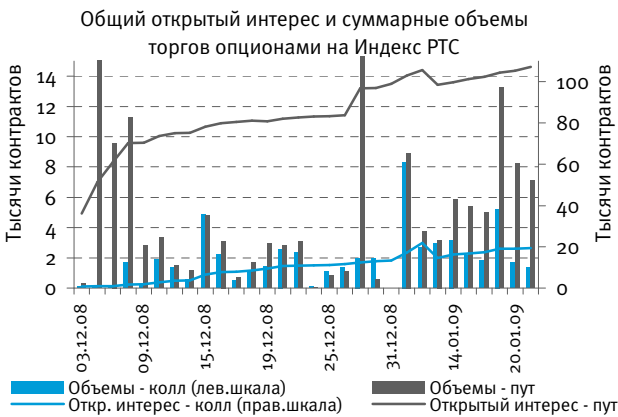
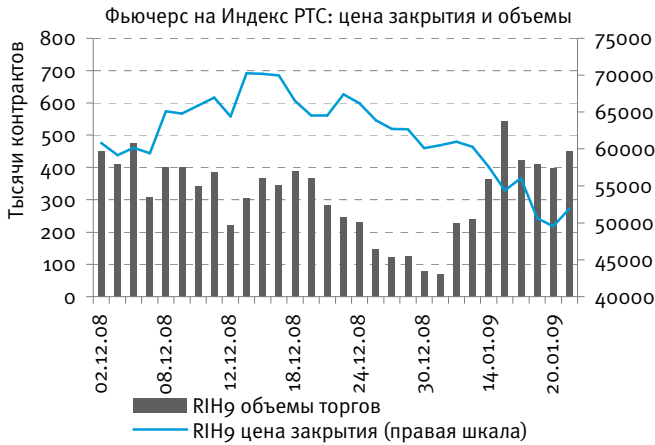
Рост цен на нефть особенно активно поддержал фьючерсы нефтяных компаний. Контракты Лукойла выросли на 5,6% в основную сессию и еще на 2,2% в вечернюю. Вечернее закрытие составило 10 516, что позволяет ожидать 2%-ного гэпа на открытие торгов. Участники рынка продолжают активно наращивать позиции в контрактах Лукойла. Число открытых позиций выросло на 6,4% (+4 500 контрактов).

Рост американских индексов(+3,5%), положительная динамика азиатских площадок (+1,9%) и повышение фьючерса на индекс S&P на 0,7% создают позитивный фон для открытия российских площадок в четверг.

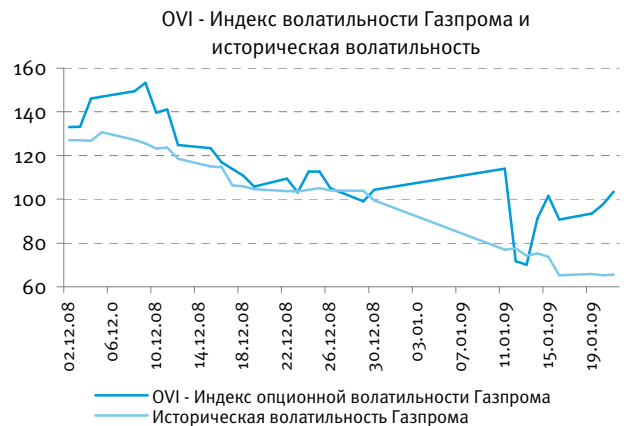
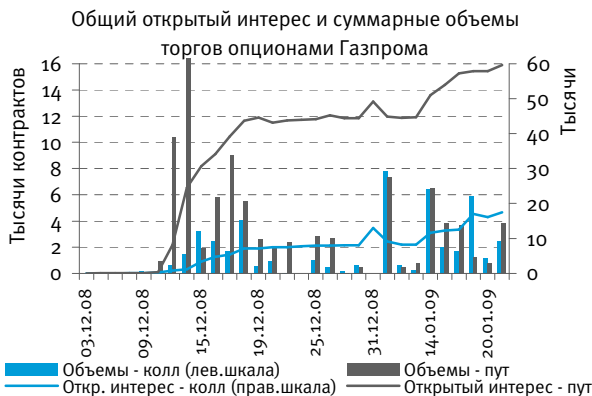
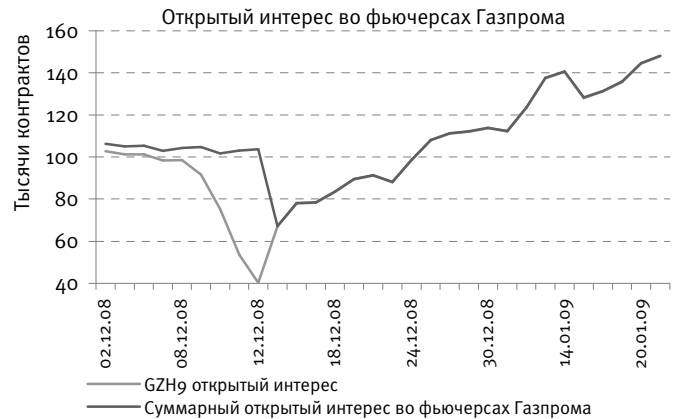
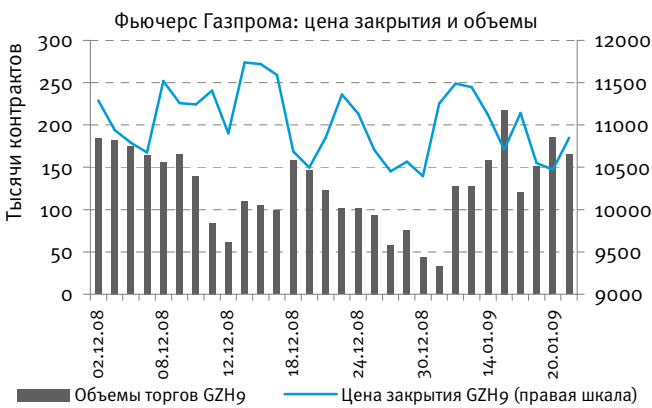
Павел Зайцев

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	Спред, пунктов	Доходность арбитража спот-фьючерс, % годовых
RTS-3.09	21.01.2009	51	51 895	4.75	450 227	12.9	123 870	5.9	119 005	6.0	-11.1	-13.5
GAZR-3.09	21.01.2009	51	10 847	3.61	165 316	-10.6	148 151	2.4	147 941	2.4	0.7	3.8
LKOH-3.09	21.01.2009	51	10 299	5.63	85 511	10.3	75 435	6.4	75 205	6.5	-3.2	-1.6
GMKR-3.09	21.01.2009	51	14 020	0.86	6 311	116.9	3 546	14.7	3 504	14.9	4.8	1.9
SBER-3.09	21.01.2009	51	1 739	-1.19	148 925	-24.2	167 935	6.7	167 727	6.7	0.0	-1.4
VTBR-3.09	21.01.2009	51	2 633	-0.83	28 605	69.9	84 159	0.0	84 113	0.0	0.0	-9.9
SNGR-3.09	21.01.2009	51	14 208	5.20	1 899	-70.2	5 850	-4.5	5 849	-4.5	0.2	5.9
GOLD-3.09	21.01.2009	51	856	-0.29	21 385	13.7	12 378	0.3	11 273	-3.3		

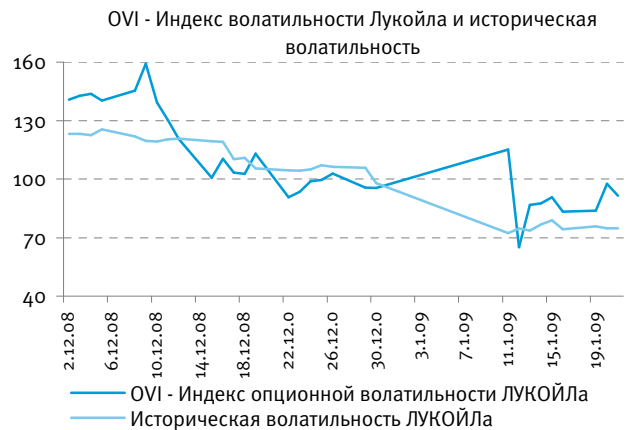
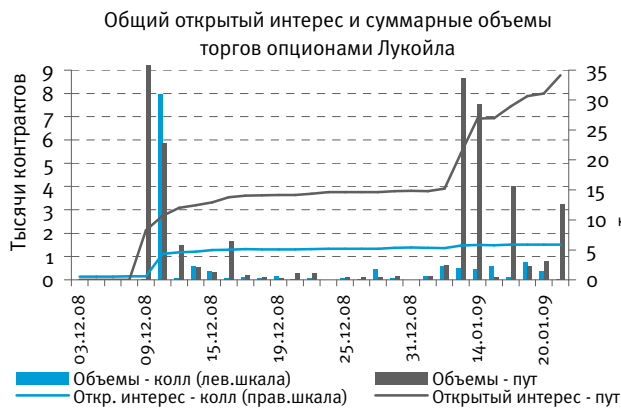
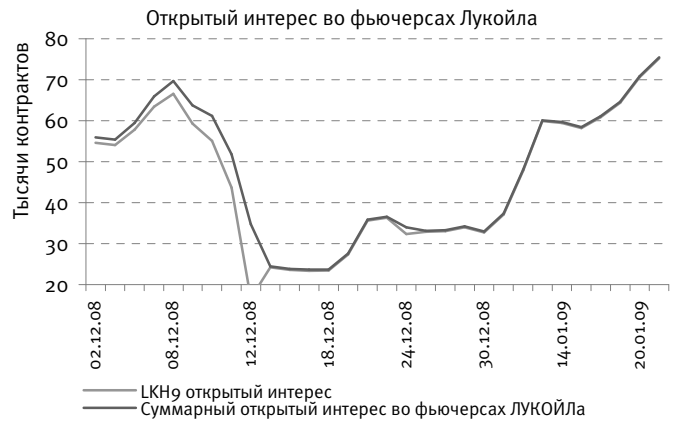
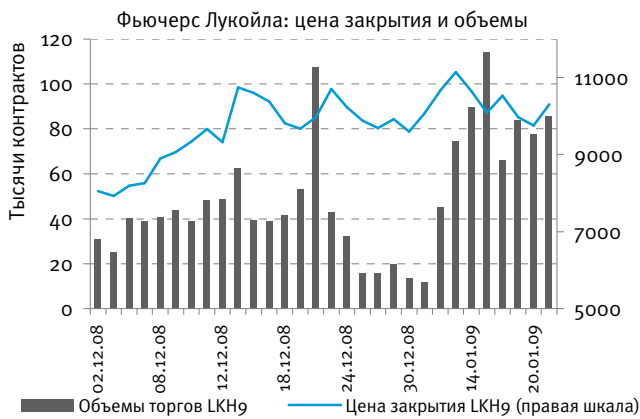
ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



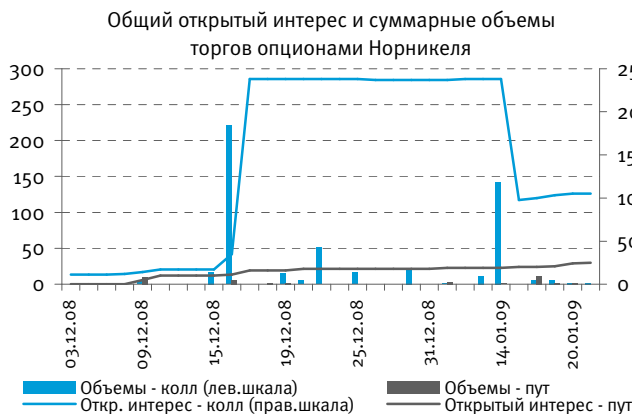
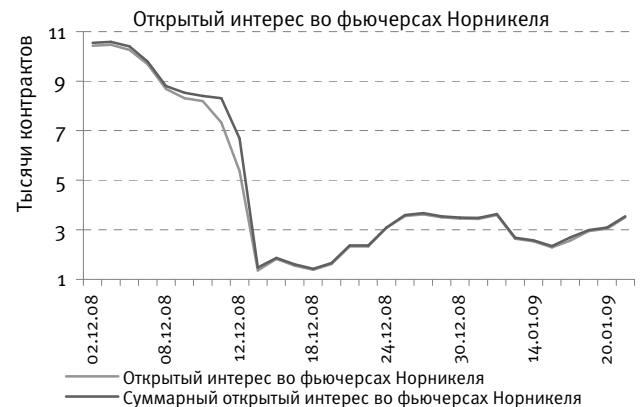
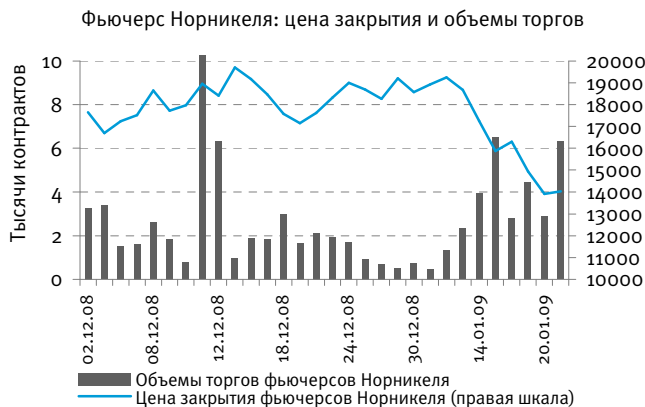
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



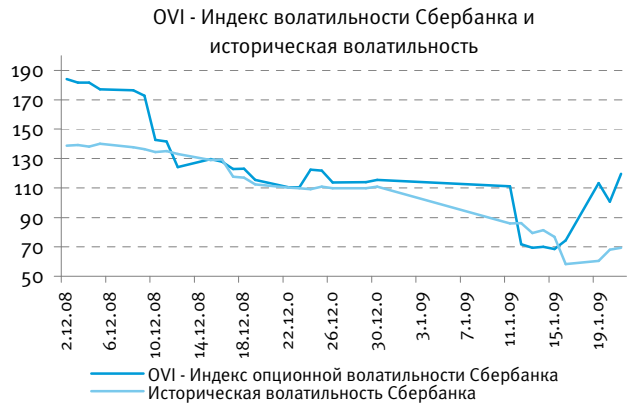
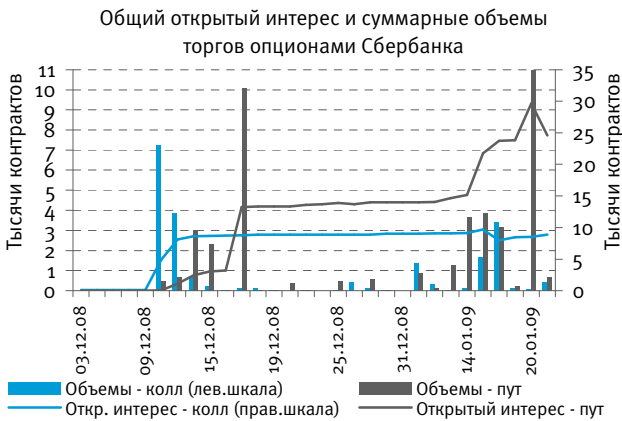
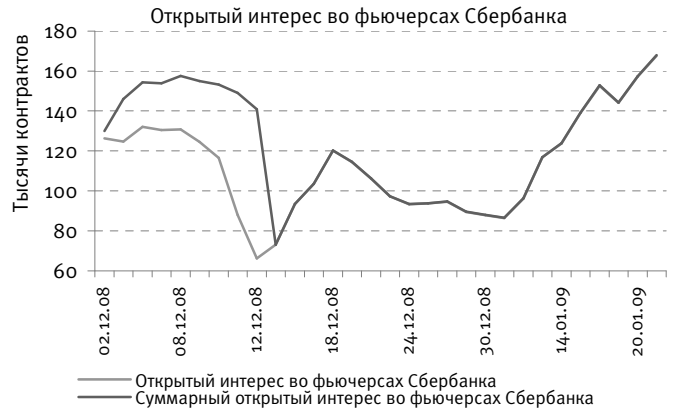
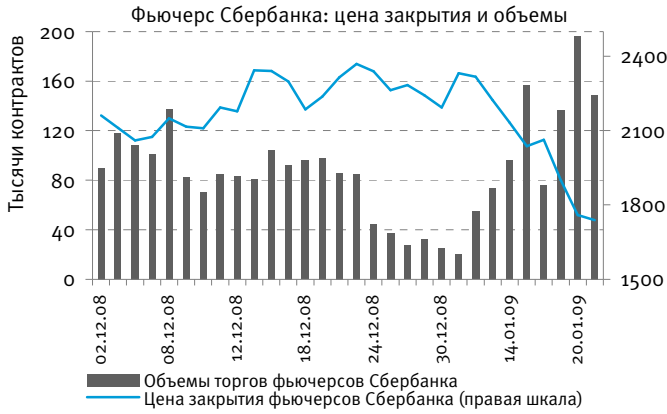
ФЬУЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



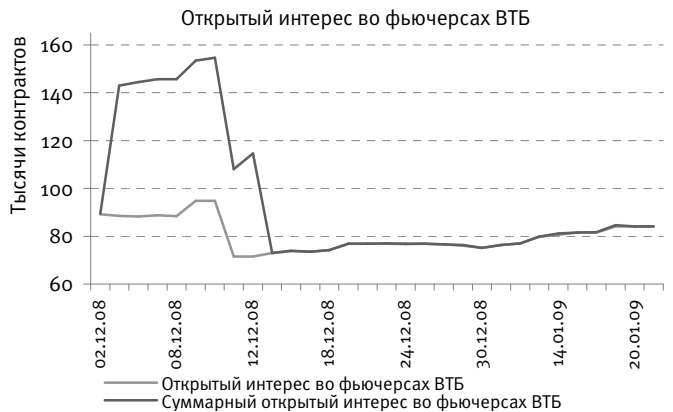
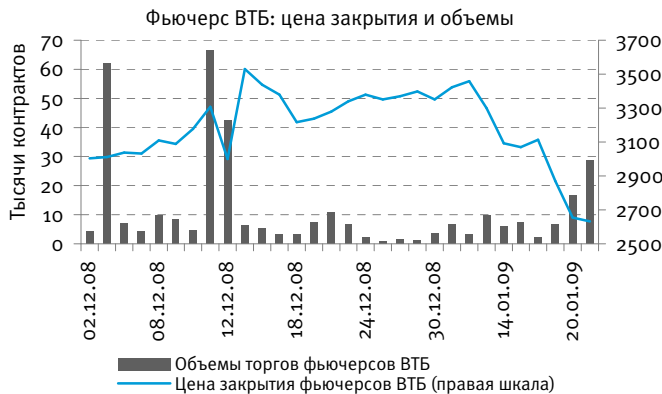
ФЬУЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



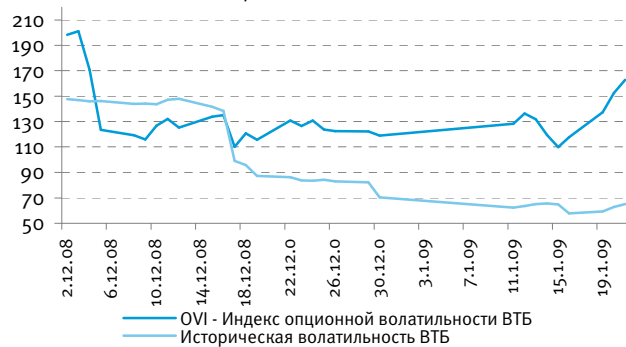
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



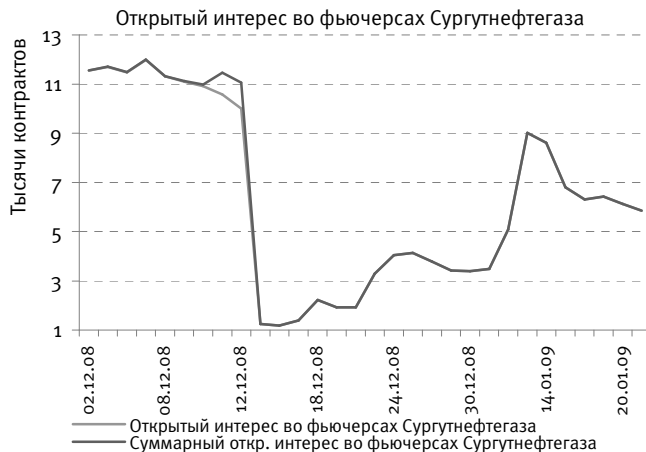
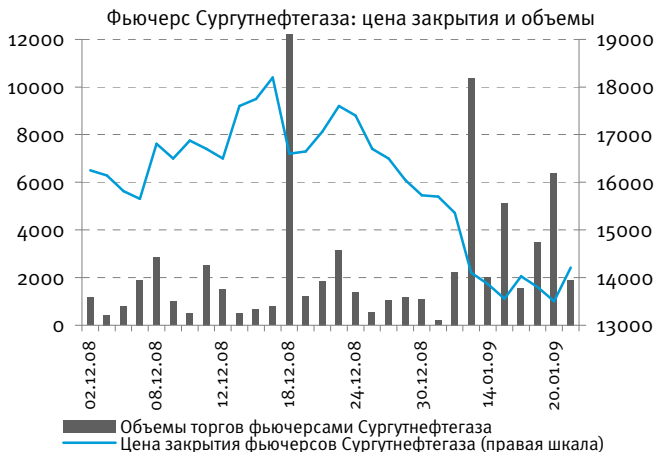
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



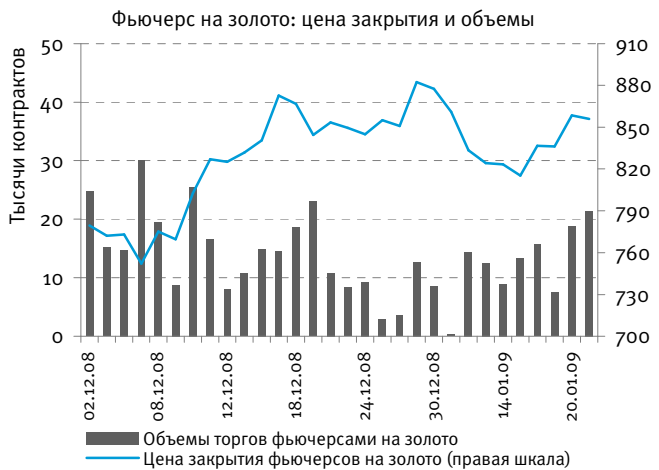
OVI - Индекс волатильности ВТБ и историческая волатильность



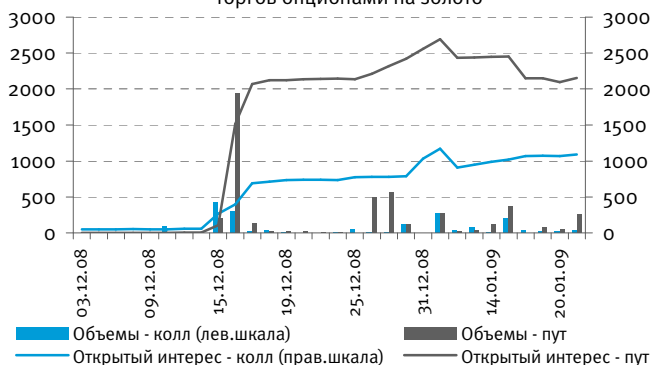
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА



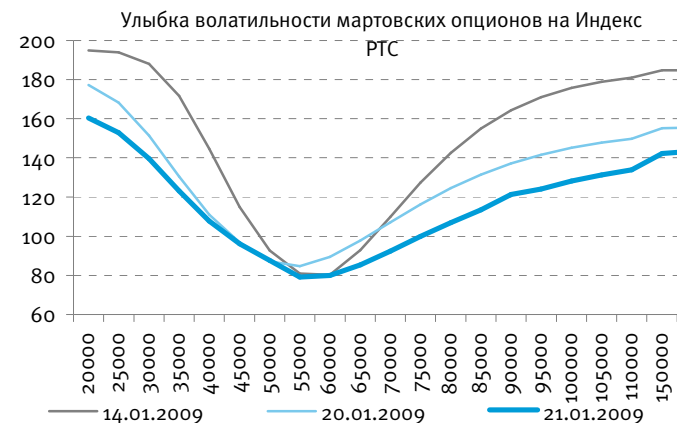
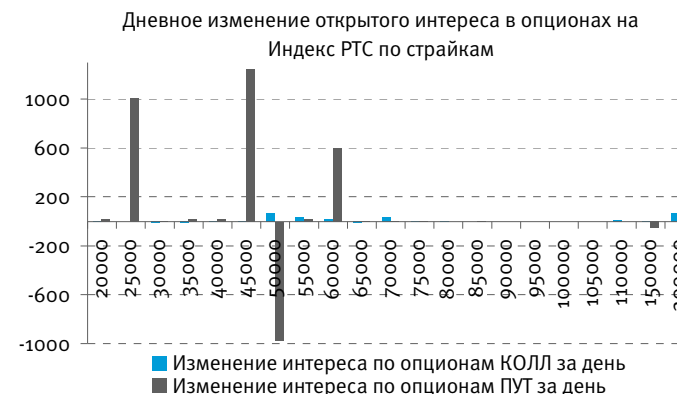
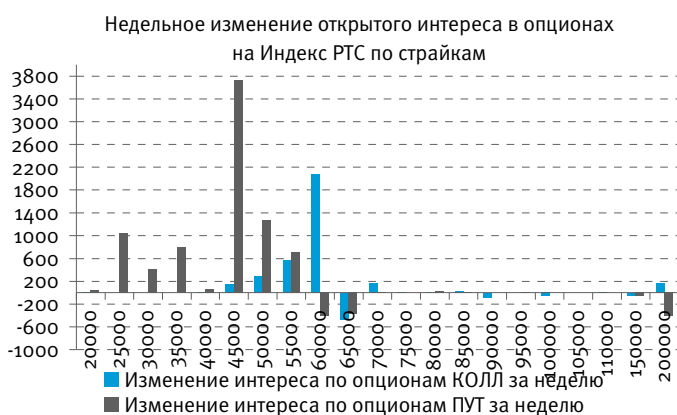
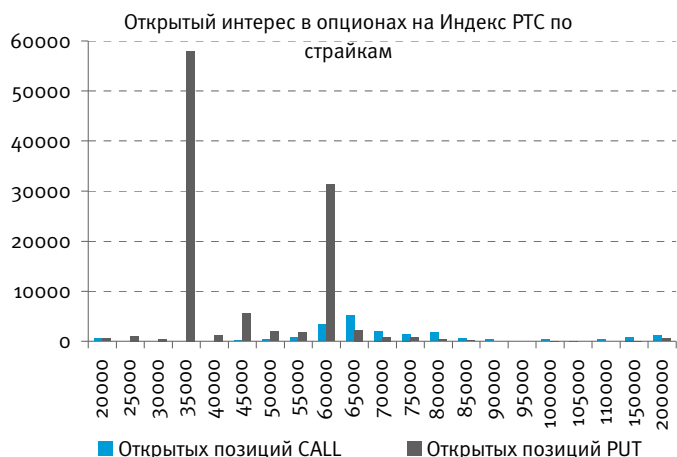
ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



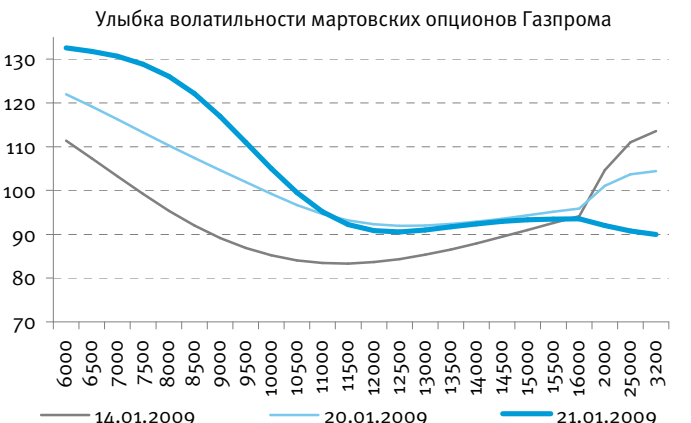
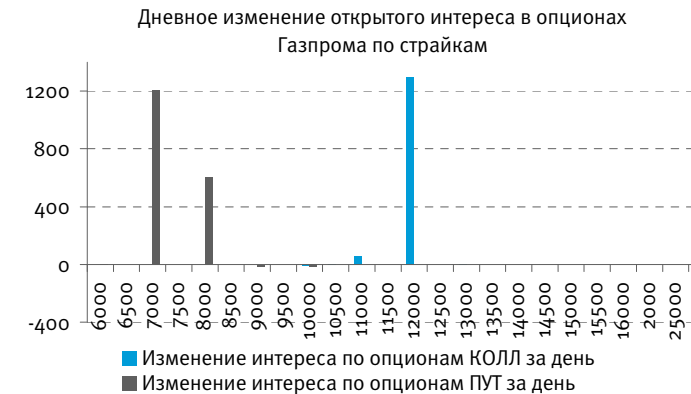
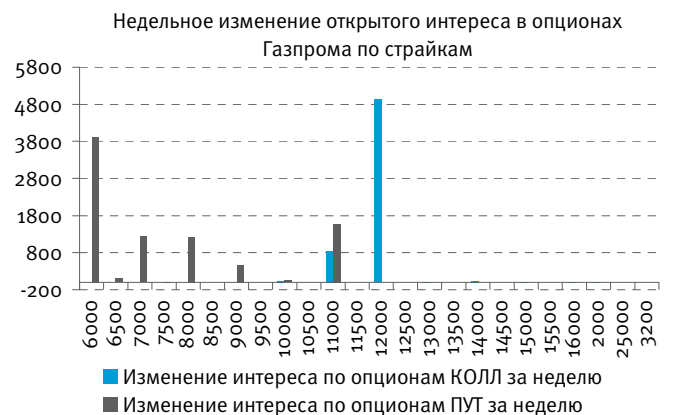
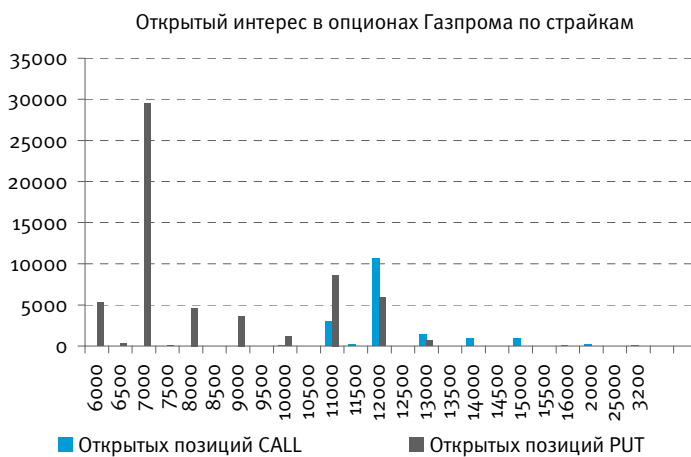
Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами на золото



ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

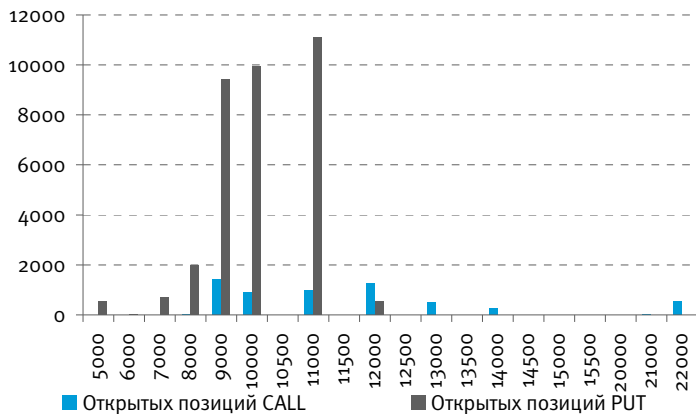


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

Открытый интерес в опционах Лукойла по страйкам



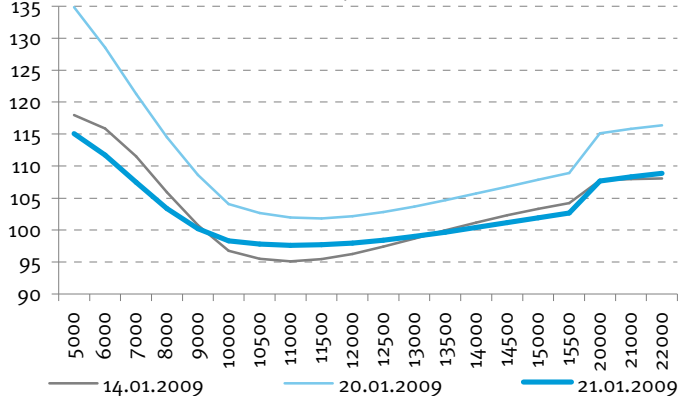
Недельное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам

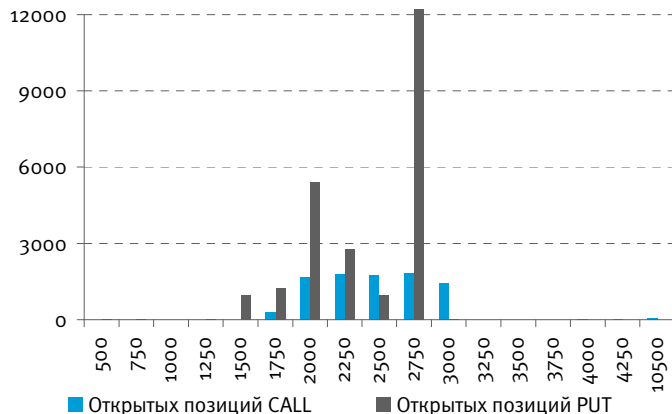


Улыбка волатильности мартовских опционов ЛУКОЙЛА

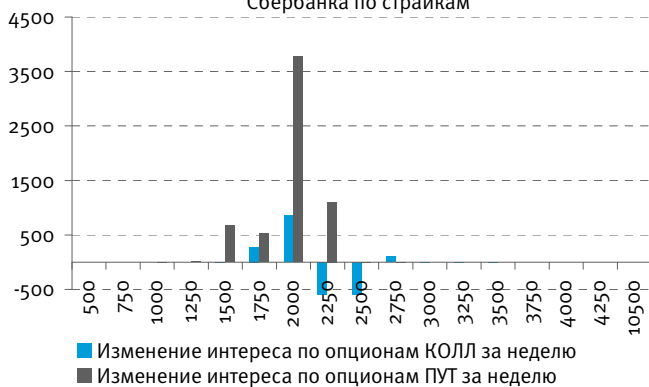


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

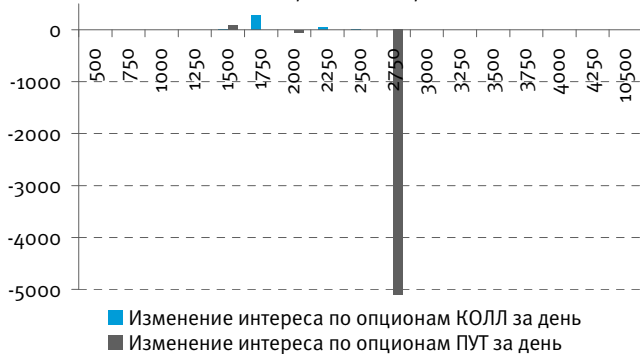
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам



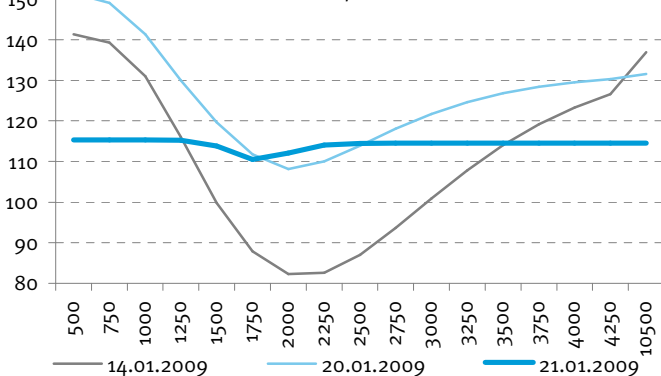
Недельное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



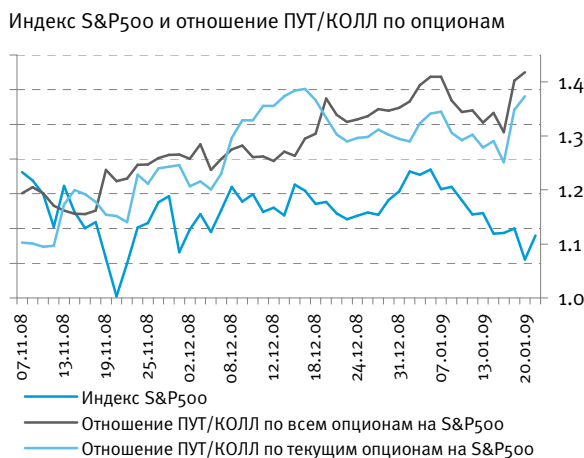
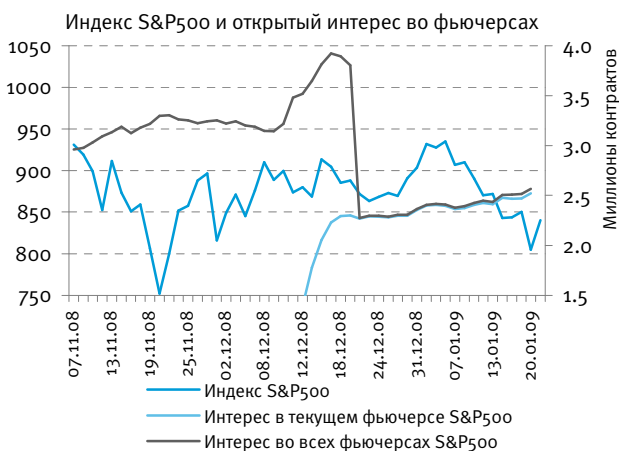
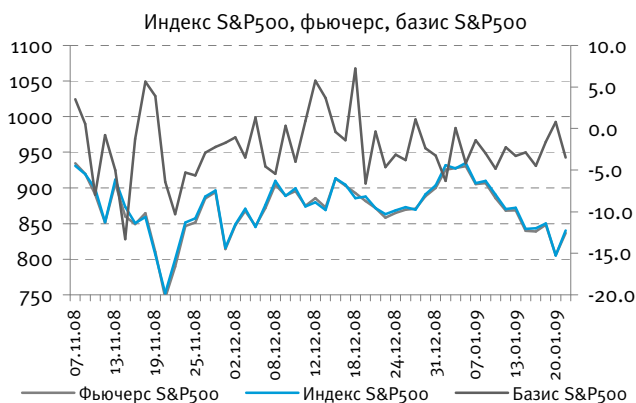
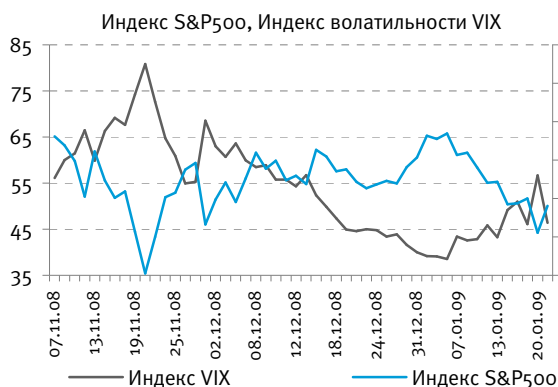
Дневное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



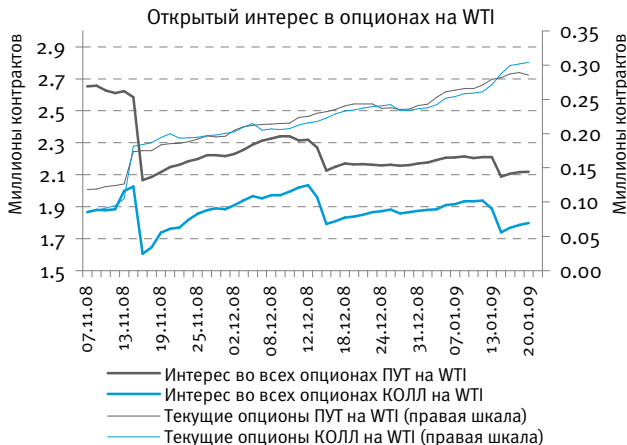
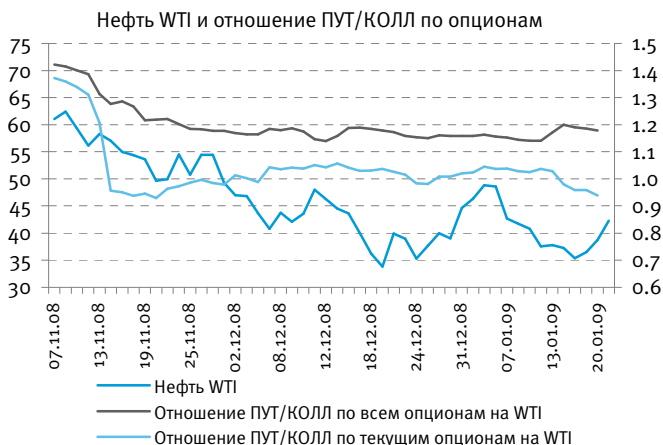
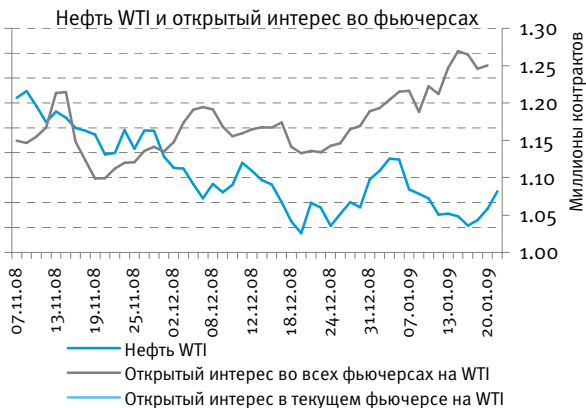
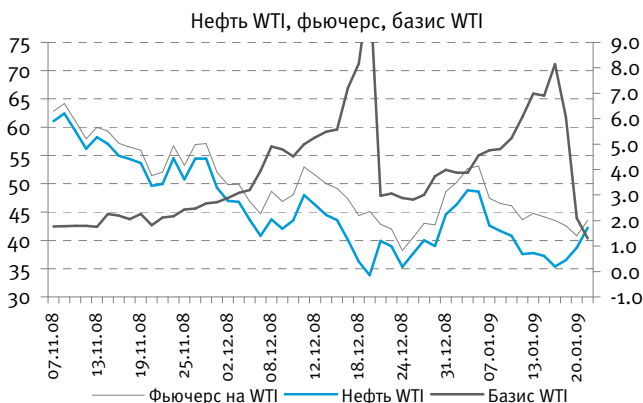
Улыбка волатильности мартовских опционов Сбербанка



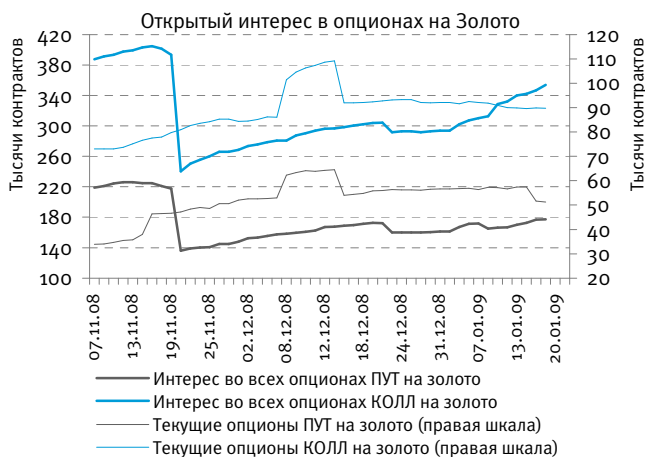
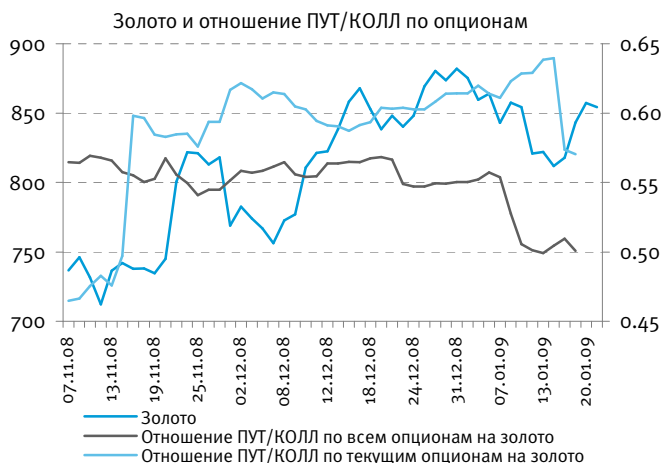
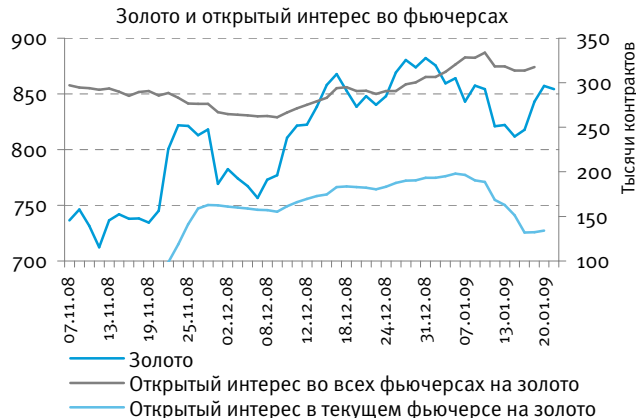
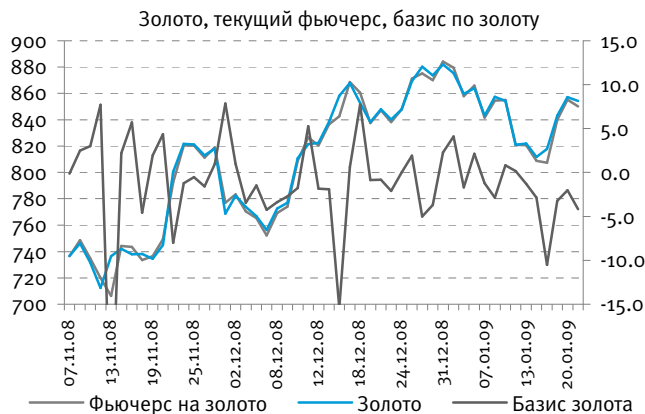
МЕЖДУНАРОДНЫЕ СРОЧНЫЕ РЫНКИ ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС S&P500



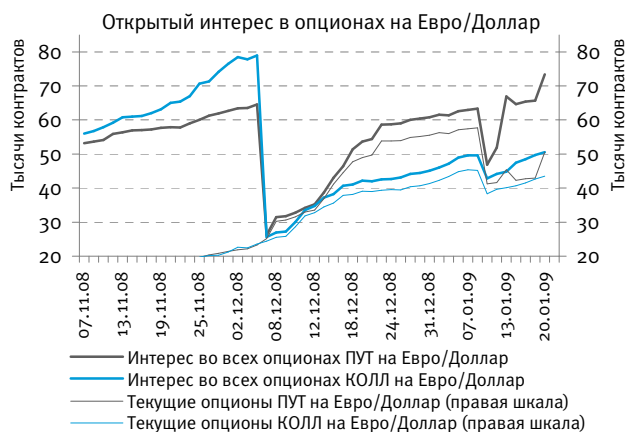
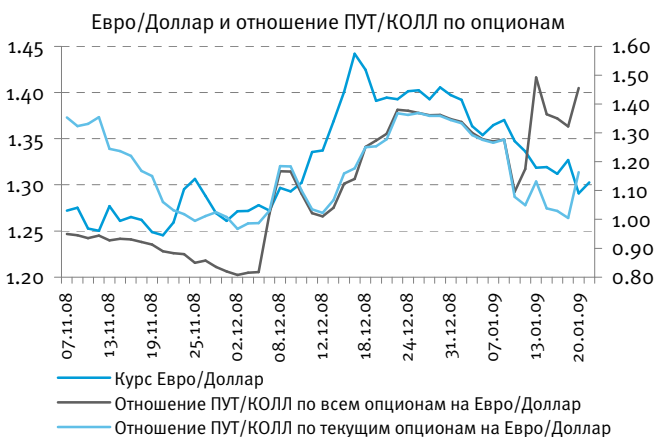
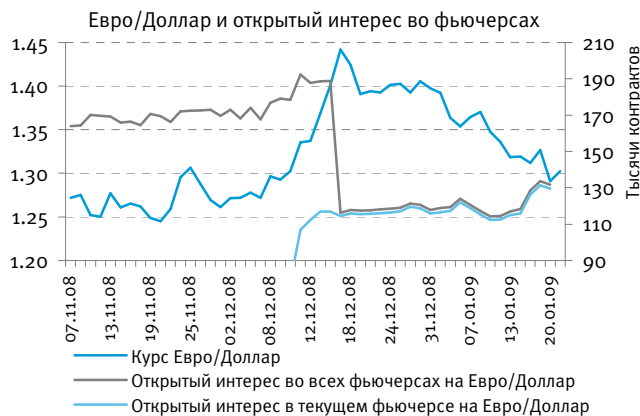
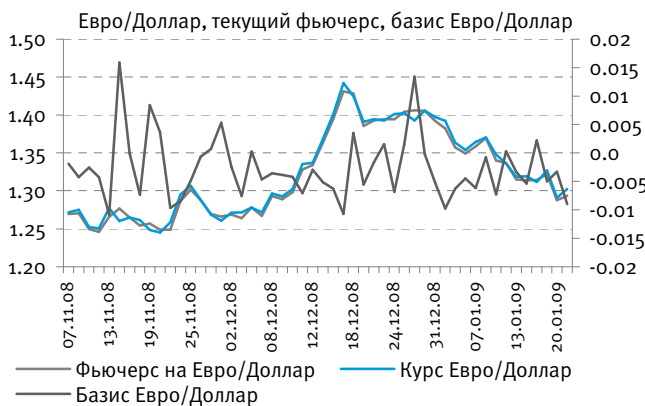
ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ МАРКИ WTI



ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО/ДОЛЛАР



ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

РОССИЯ

ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»
129010, Москва, Протопоповский пер., 19/10
Т: +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
Т: +44 (0)207 826 8200
Ф: +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
Т: 00357 25 431456
Ф: 00357 25 431457
<http://www.otkritiefinance.com.cy>
e-mail: infomail@open.com

Registration No: HE165058
Registration date: 06/09/2005
Licence No: КЕРЕУ 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
Т. +49 (69) 66554320
Ф. +49 (69) 66554322

Registration No: HE165058
Registration date: 06/09/2005
Licence No: КЕРЕУ 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

Иван Дончаков
Аналитик
donchakov@open.ru

Телекоммуникации

Тибор Бокор
Старший аналитик
bokor@open.ru

Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

Кирилл Таченников
Старший аналитик
k.tachenников@open.ru

Татьяна Задорожная
Аналитик
ztm@open.ru

Металлургия

Наталья Оостерлинг
Аналитик
oosterling@open.ru

Электроэнергетика

Яна Тульчинская
Директор
tulchinskaya@open.ru

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

Илья Непринцев
Аналитик
nepinzev@open.ru

Потребительский рынок

Виктор Дима
Старший аналитик
dima@open.ru

Ирина Яроцкая
Аналитик
yarotskaya@open.ru

Эмитенты долговых бумаг

Дмитрий Макаров
Аналитик
makarov@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

Деривативы и численный анализ

Павел Зайцев
Аналитик
zaicev@open.ru

Гельды Союнов
Аналитик
s@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

Максим Баклунов
Директор отдела продаж российским клиентам
baklunov@open.ru

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

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

Максим Красный
Менеджер по продажам российским клиентам
Krasny@open.ru

Александр Пуговкин
Менеджер по продажам российским клиентам

Критерии присвоения аналитиками инвестиционных рейтингов по акциям

ПОКУПАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены не ниже 20%
ДЕРЖАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 20%
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 подобному 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.