ПРОСПЕКТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Daily

Ежедневный обзор рынка акций • prospect.com.ru 10 февраля 2009г.

Комментарий по рынку акций

Вчерашний бурный рост на российском рынке можно объяснить разве что ожиданиями инвесторов хорошей доходности. Уцепившись за несколько незначительных идей в течение дня участникам торгов удалось разогнать индекс РТС до уровня в 569 пунктов, что на 9.3% выше открытия, а индекс ММВБ – на 6.5% до уровня 698 пунктов. Бурный рост сообщался спросом на бумаги металлургической отрасли. Решив, что кризис позади и с нетерпением ожидая роста спроса со стороны Китая на российской и, шире, мировом, рынке металлургических акций уже несколько дней царит повышенный спрос. В результате акции Распадской, ММК и НЛМ подорожали на

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	569.14	9.26%	11.98%	-9.93%	-75.22%
Индекс ММВБ	698.68	6.49%	11.54%	12.78%	-63.36%
FTSE	4 307.61	0.37%	5.64%	-3.17%	-32.87%
S&P 500	869.89	0.15%	5.39%	-2.30%	-39.89%
Dow Jones Avg.	8 270.87	-0.12%	4.21%	-3.82%	-36.59%

Главные новости

- Северсталь возобновила работу коксовой батареи
- «Верофарм» в 2008 году увеличил продажи на 23%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ЮТК, п.	0.0180	50.00%	-14.29%	-87.32%
Северсталь	4.3800	25.14%	34.77%	-81.19%
Распадская	1.1050	18.82%	10.50%	-82.46%
МТС	3.6700	16.51%	-7.09%	-75.53%
НорНикель	46.0000	13.44%	-27.56%	-82.96%
ТГК-1	0.0001	12.50%	-40.00%	-92.91%
Газпром	3.5200	11.75%	-1.08%	-75.32%
Транснефть, п.	210.0000	10.53%	-20.75%	-89.55%

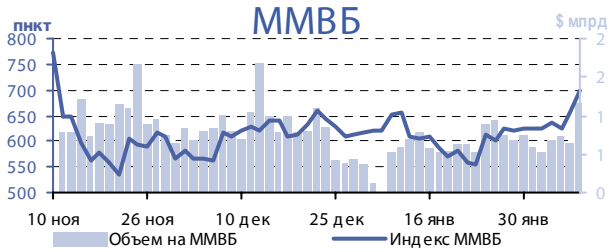
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Нутринвестхолдинг	1.1000	-15.38%	-70.67%	-97.80%
Силовые машины	0.0475	-5.00%	-20.83%	-76.60%
ОГК-5	0.0200	-4.76%	-47.37%	-88.56%
ОАО ОПИН	25.0000	-3.85%	-63.77%	-91.80%

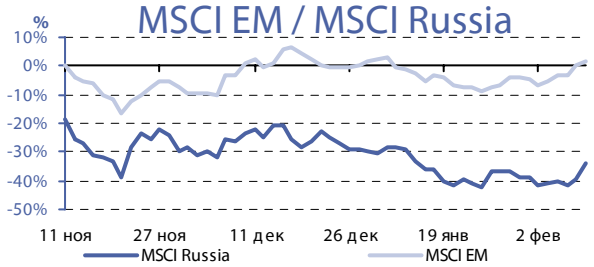
Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	564.81	1.31%	-1.13%	-54.27%
Индекс MSCI BRAZIL	1928.47	-0.12%	5.70%	-49.34%
Индекс MSCI RUSSIA	375.58	8.95%	-7.99%	-75.65%
Индекс MSCI INDIA	233.57	3.22%	0.94%	-65.57%
Индекс MSCI CHINA	40.18	0.64%	0.39%	-52.27%

Основные индикаторы



Голубые фишки (ММВБ)



Обзор рынка

Вчерашний бурный рост на российском рынке можно объяснить разве что ожиданиями инвесторов хорошей доходности. Уцепившись за несколько незначительных идей в течение дня участникам торгов удалось разогнать индекс РТС до уровня в 569 пунктов, что на 9.3% выше открытия, а индекс ММВБ – на 6.5% до уровня 698 пунктов.

Бурный рост сообщался спросом на бумаги металлургической отрасли. Решив, что кризис позади и с нетерпением ожидая роста спроса со стороны Китая на российской и, шире, мировом, рынке металлургических акций уже несколько дней царит повышенный спрос. В результате акции Распадской, ММК и НЛМ подорожали на 16% и 12% соответственно. Не менее бурно росли вчера акции телекомов – СибТК показал рост вчера на 14% в обыкновенных акциях и на 12% в привилегированных. Подорожали и бумаги нефтегазовых компаний: Новатэк показал рост на 15%, Татнефть – на 14%.

Хуже рынка смотрелись акции золотодобывающих компаний (идеи роста переместились из этого сектора в сталеплавильный), как результат Полюс Золото подешевело на 3.2%, Полиметалл – на 2.1%. Снижались акции Ростелекома и некоторых банков.

В целом схожие тенденции были свойственны и рынкам Европы. Ведущие индексы еврозоны закрылись в положительной территории, показав средний рост в 0.5-1%. В Америке царили разнонаправленные тенденции. Nasdaq и Dow закрылись в отрицательной зоне, индексу широкого рынка удалось остановится в небольшом плюсе.

Во время американской сессии дешевела нефть WTI, а также цены на драгоценные металлы. В открывшуюся азиатскую сессию сырьевые материалы начали увеличиваться в цене, но тенденция пока вялая.

Сегодня российский рынок может технически скорректироваться – все предпосылки сформированы перед его открытием. Фьючерсы на американские индексы серьезно снижаются, сырьевые материалы торгуются с явными признаками нестабильности. Не исключена коррекция как в бумагах нефтегазовых компаний, так и в металлургических. Закрытие индексов сегодня мы видим разнонаправленное.

Металлургия

Северсталь возобновила работу коксовой батареи

Вчера стало известно, что на фоне растущего спроса ОАО "Северсталь" запустило коксовую батарею N3 производительностью 460 тыс. тонн кокса в год на Череповецком металлургическом комбинате, остановленную ранее.

Батарея была переведена в режим горячей консервации в конце 2008 года из-за ситуации на рынке, связанной с глобальным экономическим спадом. Спустя два месяца в связи с улучшением экономической конъюнктуры принято решение о плавном выводе батареи на рабочий температурный режим. Вывод агрегата на проектные параметры запланирован на 2 марта.

В IV квартале 2008 года в связи с падением спроса на сталь компания также остановила коксовую батарею N7 для досрочной реконструкции и углеобогатительную фабрику N2 цеха подготовки и обогащения угля коксохимического производства. В настоящее время выплавка чугуна в доменном цехе обеспечивается двумя печами: N4 и 5. Еще один агрегат - доменная печь N3 - в настоящее время находится на реконструкции, печи N1 и 2 - остановлены.

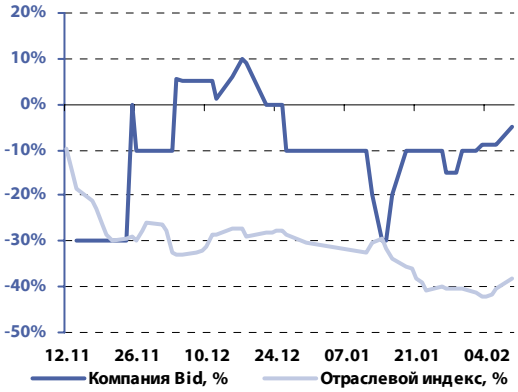
Этот запуск свидетельствует о начале сезона и возобновлении продаж металла потребителям. Здесь – и отложенный за последние месяцы 2008 года спрос, и более привлекательные цены на продукцию на рынке для потребителей. Кроме того, некоторые производители отмечают рост спроса на чугун на внешних рынках. Это позитивная новость для компании. Растущий спрос немного улучшает ситуацию с загрузкой, а если основной поток металла идет на экспорт – это приносит предприятию свободную валютную наличность, что в условиях высокой кредиторской задолженности и девальвации рубля является позитивным моментом.

Потребительский сектор

Верофарм

Капитализация, млн	100
Цена закрытия	10

Компания/Отрасль



«Верофарм» в 2008 году увеличил продажи на 23%

«Верофарм» опубликовал предварительные итоги продаж 4 квартала и 2008 года в целом. Сложная экономическая ситуация в конце года сказалась и на результатах фармацевтической компании, продажи готовой продукции снизились на 8% в долларовом выражении по сравнению с 4 кварталом 2007 года. Следует отметить, что в немалой степени это было связано с девальвацией рубля, т.к. продажи в рублях сократились лишь на 2,1%. В процентном выражении наибольшее снижение продемонстрировали сегменты традиционных препаратов и пластырей.

Показатели продаж, $ млн.

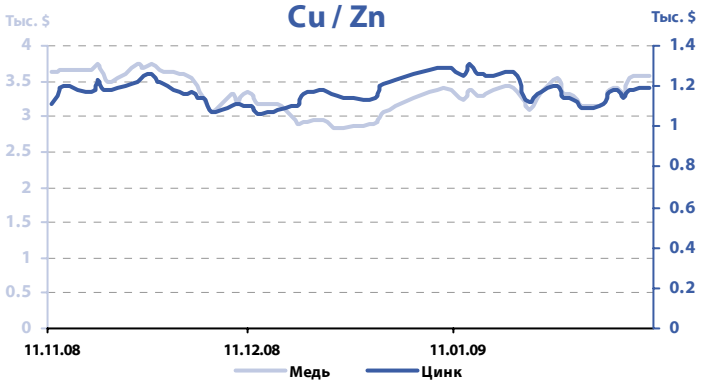
	2007	**2008**	*Изменение*
Продажи готовой продукции	139.5	171.6	*23%*
Рецептурные препараты	82.9	112.7	*36%*
Традиционные препараты	19.8	13.4	*-32%*
Пластыри	24.9	30.4	*22%*
Безрецептурные препараты	11.9	15.1	*27%*

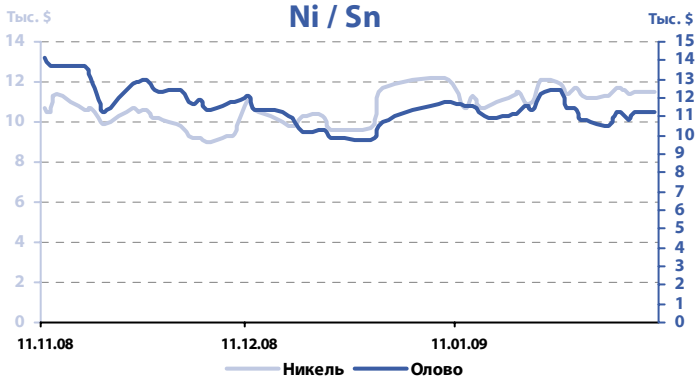
Источник: данные компании

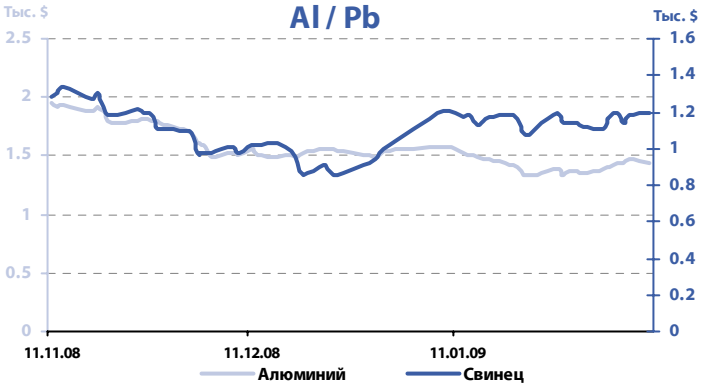
По итогам 2008 года «Верофарм» нарастил продажи готовой продукции на 20% в рублях и на 23% в долларах, до $171,6 млн. При этом продажи основного сегмента, рецептурных препаратов, выросли в долларовом выражении на 36%. Снижение продаж продемонстрировал в прошлом году лишь сегмент традиционных препаратов, на 32%.

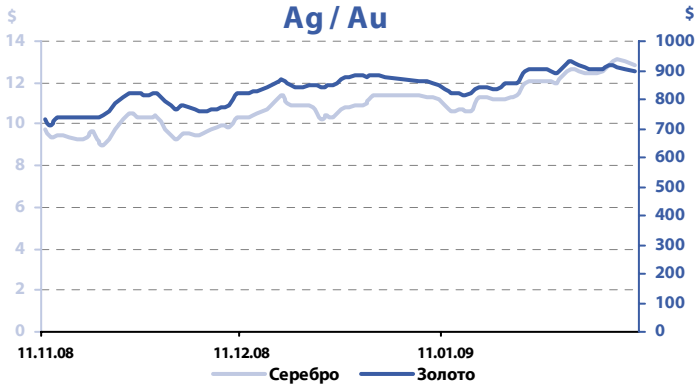
Мы нейтрально оцениваем опубликованные «Верофармом» результаты. Сокращение продаж компании в 4 квартале соответствует общим тенденциям на рынке, в условиях снижения доходов потребители сокращают расходы в том числе и на лекарства. Однако следует отметить, что сегмент рецептурных препаратов, обеспечивающий основную долю продаж «Верофарма», все же меньше подвержен этой тенденции, что и продемонстрировали результаты 4 квартала, когда продажи этой группы средств, хоть и продемонстрировали снижение темпов роста, все же выросли на 2% в рублях.

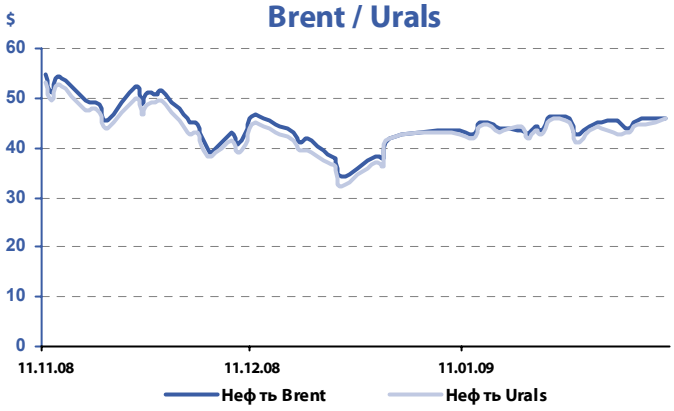
Commodities

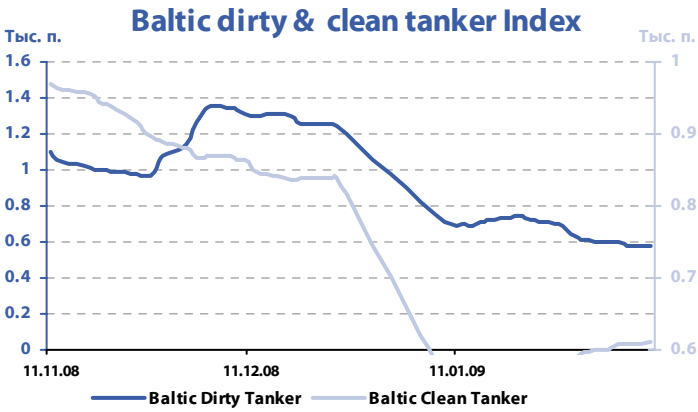












Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	3 580.00	1.13%	12.76%	5.29%	-47.00%
Цинк, $/t	1 195.00	0.84%	7.32%	-7.72%	-51.24%
Никель, $/t	11 500.00	-0.04%	1.72%	-5.54%	-57.72%
Олово, $/t	11 230.00	0.27%	6.45%	-4.83%	-31.42%
Алюминий, $/t	1 445.00	-1.57%	3.96%	-7.96%	-40.73%
Свинец, $/t	1 199.00	1.18%	8.51%	-0.50%	-54.15%
Серебро, $/oz	12.84	-2.13%	3.30%	13.93%	-15.80%
Золото, $/oz	894.55	-1.86%	-1.21%	4.72%	4.31%
Нефть Brent, $/b	45.98	0.48%	1.43%	5.29%	-52.97%
Нефть Urals, $/b	45.74	1.96%	6.79%	5.81%	-51.63%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ОАО Выксунский металлурги	VSMZ	200.000	0.00%	0.00%	5 000		343
ОАО Мотовилихинские заво	MOTZ	0.060	0.00%	0.00%	60 000		60
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	5.100	0.00%	0.00%	5 314		868
Газпром	GAZP	3.520	11.75%	0.00%	4 358 950		83 331
Газпромнефть	SIBN	1.940	0.00%	0.00%	19 400		9 198
Лукойл	LKOH	33.600	8.04%	0.00%	229 300		28 664
НОВАТЭК	NVTK	1.870	0.00%	0.00%	18 700		5 678
Роснефть	ROSN	3.141	4.01%	0.00%	112 704		34 656
Сургутнефтегаз	SNGS	0.515	9.57%	0.00%	149 750		18 399
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0.215	0.00%	0.00%	291 500		1 656
Татнефть	TATN	1.700	4.29%	0.00%	17 000		3 704
Татнефть, п.	TATNP	0.820	0.00%	0.00%	8 200		121
Транснефть, п.	TRNFP	210.000	10.53%	0.00%	10 500		327
Электроэнергетика							
Иркутскэнерго	IRGZ	0.172	0.00%	0.00%	85 991		820
Ленэнерго	LSNG	0.260	0.00%	0.00%	52 000		180
МОЭСК	MSRS	0.020	0.00%	0.00%	20 000		974
ОГК-2	OGKB	0.007	0.00%	0.00%	700		229
ОГК-3	OGKC	0.008	0.00%	0.00%	9 778		356
ОГК-4	OGKD	0.011	0.00%	0.00%	17 932		687
ОГК-5	OGKE	0.020	-4.76%	0.00%	6 013		707
ТГК-3	MSNG	0.025	0.00%	0.00%	25 686		994
ТГК-5	TGKE	0.000	0.00%	0.00%	245		111
Телекоммуникации							
ВолгаТелеком	NNSI	0.490	6.52%	0.00%	24 500		121
МГТС	MGTS	7.200	0.00%	0.00%	21 600		575
МГТС, п.	MGTSP	6.800	0.00%	0.00%	6 800		109
МТС	MTSS	3.670	16.51%	0.00%	107 700		7 316
Ростелеком, п.	RTKMP	0.390	0.00%	0.00%	5 850		95
СЗТ	SPTL	0.150	0.00%	0.00%	150 000		132
СибирьТелеком	ENCO	0.009	0.00%	0.00%	9 000		108
Уралсвязьинформ	URSI	0.008	7.38%	0.00%	15 900		258
ЦентрТелеком	ESMO	0.105	0.00%	0.00%	10 500		166
ЮТК	KUBN	0.018	0.00%	0.00%	9 000		53
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	6.000	0.00%	0.00%	6 000		111
КАМАЗ	KMAZ	0.500	0.00%	0.00%	5 000		354
Кировский завод	KIRZ	12.000	0.00%	0.00%	12 000		130
Красный Котельщик	KRKO	0.150	0.00%	0.00%	7 500		32
РКК Энергия	RKKE	35.000	0.00%	0.00%	2 100		39
Северсталь-авто	SVAV	2.700	5.88%	0.00%	41 000		93
Силовые машины	SILM	0.048	-5.00%	0.00%	1 900		414
УМПО	UFMO	0.250	0.00%	0.00%	12 500		67
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0.160		0.00%	16 000		77
ВСМПО	VSMO	24.000	0.00%	0.00%	10 440		277
Мечел	MTLR	3.800	0.00%	0.00%	19 000		1 582
ММК	MAGN	0.180	0.00%	0.00%	18 000		2 011
НЛМК	NLMK	1.200	0.00%	0.00%	72 400		7 192
НорНикель	GMKN	46.000	13.44%	0.00%	230 700		8 769
Полиметалл	PMTL	4.800	0.00%	0.00%	48 000		1 512
Полюс Золото	PLZL	33.700	0.00%	0.00%	67 400		6 424
Северсталь	CHMF	4.380	25.14%	0.00%	74 443		4 414
ЧТПЗ	CHEP	0.500	0.00%	0.00%	12 500		236
Банки							
Возрождение	VZRZ	8.500	0.00%	0.00%	8 500		202
ВТБ	VTBR	0.001	0.00%	0.00%	327 440		4 303
Сбербанк	SBER	0.464	10.48%	0.00%	577 300		10 038
УРАЛСИБ	USBN	0.005	0.00%	0.00%	25 000		1 021
Урса Банк, п.	URSAP	0.240	0.00%	0.00%	696		68

Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	0.675	5.88%	0.00%	26 950		750
Дальневосточное МП	FESH	0.200	0.00%	0.00%	5 000		590
НМТП	NMTP	0.065	0.00%	0.00%	6 500		1 252
Потребительский рынок							
Верофарм	VRPH	10.000	0.00%	0.00%	10 000		100
Вимм-Билль-Данн	WBDF	13.500	3.85%	0.00%	67 500		594
Дикси	DIXY	1.643	0.00%	0.00%	5 001		141
Концерн Калина	KLNA	6.000	0.00%	0.00%	23 000		59
Красный Октябрь	KROT	3.000	0.00%	0.00%	6 921		28
Магнит	MGNT	16.000	10.34%	0.00%	164 400		1 332
Нутринвестхолдинг	NTRI	1.100	-15.38%	0.00%	1 734		18
Разгуляй	GRAZ	0.900	8.43%	0.00%	9 000		142
Седьмой континент	SCON	6.000	0.00%	0.00%	27 000		450
Фармстандарт	PHST	12.600	0.00%	0.00%	5 040		476
Нефтехимия и нефтепереработка							
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0.150	0.00%	0.00%	9 000		242
Уфанефтехим	UFNC	1.700	0.00%	0.00%	16 750		468
Уфаоргсинтез	UFOS	2.000	0.00%	0.00%	22 600		196
Другие сектора							
МСЗ, Электросталь	MASZ	55.000	0.00%	0.00%	11 100		77
ПИК	pikk	0.660	0.43%	0.00%	86 394		326
РБК ИС	RBCI	0.280	0.00%	0.00%	5 600		39
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	12.000	8.11%	0.00%	12 000		572
Дорогобуж	DGBZ	0.160	0.00%	0.00%	28 000		115
Сильвинит	SILV	190.000	0.00%	0.00%	18 240		1 487
Уралкалий	URKA	0.985	2.18%	0.00%	68 800		2 146
Уголь							
Белон	BLNG	0.170	21.43%	0.00%	16 500		196
Распадская	rasp	1.105	18.82%	0.00%	169 404		863
УК Южный Кузбасс	UKUZ	5.110	0.00%	0.00%	10 120		185

Источник: РТС, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	51.000	-0.62%	
Башнефть	AK6		EUR	19.100	0.53%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	1.880	-1.05%	15.65
ТГК-3	AOMD		USD	3.080	-13.48%	17.50
Татнефть	ATAD		USD	36.560	9.10%	5 453.39
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	0.650	-4.41%	
Бурятзолото	BYT		EUR	2.300	0.00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0.015	-6.25%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	2.460	4.68%	1 995.61
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	13.350	6.71%	46 197.51
X5	FIVE		USD	8.500	6.25%	7 800.51
Газпром	GAZ		EUR	10.660	6.07%	4 019.10
Иркутскэнерго	IRK		EUR	6.750	12.50%	1.91
ЮТК	KUE		EUR	0.700	0.00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1.010	2.02%	9.45
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	15.000	-1.96%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0.950	0.00%	
Лукойл	LKOD		USD	34.150	7.56%	154 673.10
Лукойл	LUK		EUR	26.100	4.40%	869.14
Лукойл	LUKOY	1	USD	34.250	5.71%	6 321.69
МТС	MBT	5	USD	24.400	5.35%	83 509.74
МТС	MKY	5	EUR	18.130	2.55%	2.86
МГТС	MOW		EUR	6.000	0.00%	
ТГК-3	MRO		EUR	2.130	8.12%	36.02
Мечел	MTL	3	USD	5.730	28.76%	90 123.35
НорНикель	NILSY	1	USD	4.550	4.60%	744.46
НорНикель	NNIA		EUR	3.490	4.18%	311.53
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	28.000	7.73%	15 246.11
ВолгаТелеком	NZH		EUR	0.720	10.77%	1.39
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0.215	-7.33%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	1.200	0.00%	
Газпром	OGZD		USD	14.150	8.93%	319 874.21
ПриморскоеМП	PSK		EUR	6.500	0.00%	
Ростелеком	RKMD		USD	53.600	1.13%	75.89
РамблерМедиа	RMG		USD	2.310	0.00%	
Ростелеком	ROS	6	USD	53.180	2.09%	1 392.71
Ростелеком	RTL		EUR	40.320	0.42%	34.84
Газпромнефть	SCF		EUR	9.100	8.33%	145.79
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	3.950	6.76%	51.89
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	1.700	0.00%	12.39
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	2.150	2.38%	1 218.03
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	5.280	7.76%	611.43
АФКСистема	SSA	1	USD	4.100	7.89%	4 882.72
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25.500	0.00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	35.000	0.00%	
СТЗ	SVY		EUR	34.000	0.00%	
ЦУМ	THT		EUR	12.000	0.00%	
Ютэйр	TYV		EUR	5.500	0.00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	58.910	4.08%	0.06
Уралсвязьинформ	URL		EUR	1.250	-2.34%	
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	0.750	0.00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	6.110	6.26%	46 813.85
ВТБ	VTBR		USD	1.380	9.52%	3 598.90
Возрождение	VZY		EUR	4.500	0.00%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	30.790	7.54%	9 186.78
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	22.880	21.64%	5.86

Источник: Bloomberg

Аналитический отдел

+ 7 (495) 937-33-63

Парфенов Дмитрий
Начальник отдела • Металлургия
Доб. тел.: 6139
parfenov@prospect.com.ru

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

Жаворонков Сергей
szhavoronkov@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hop@prospect.com.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий
zouev@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.