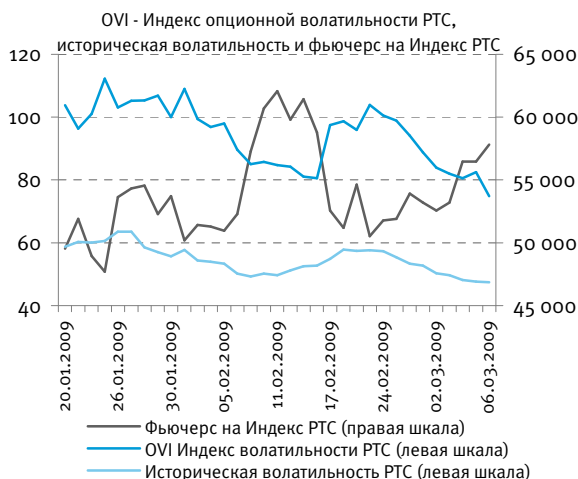
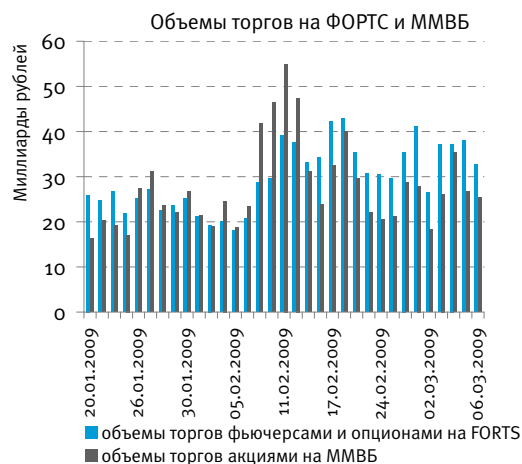




## РЫНОК ФЬЮЧЕРСОВ – ОЖИДАЕМ ПОДДЕРЖКИ ОТ НЕФТИ И АДР

Минувшая неделя оказалась довольно успешной для российского срочного рынка. Объемы торгов на ФОРТС превысили 38 млрд руб., максимальная активность участников на ММВБ достигла 35 млрд руб. На срочном рынке наблюдается переход участников из мартовских контактов в июньские.

За пять торговых сессий фьючерс на индекс РТС вырос на 8,7%. При этом в контрактах наблюдается постепенное сокращение базиса между фьючерсом и базовым активом. В пятницу мартовский контракт на РТС закрылся выше самого Индекса, что свидетельствует об умеренно позитивном настрое игроков.

В контрактах банковского сектора на минувшей неделе наблюдалось агрессивное наращивание открытых позиций. Во фьючерсах Сбербанка интерес вырос на 33%, в контрактах ВТБ - на 49%.

На прошлой неделе в лидерах роста оказались контракты Сургутнефтегаза, прибавившие 18% на положительных корпоративных новостях и росте котировок нефти.

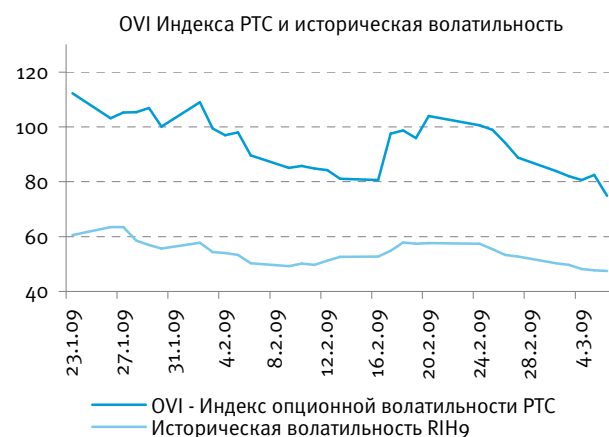
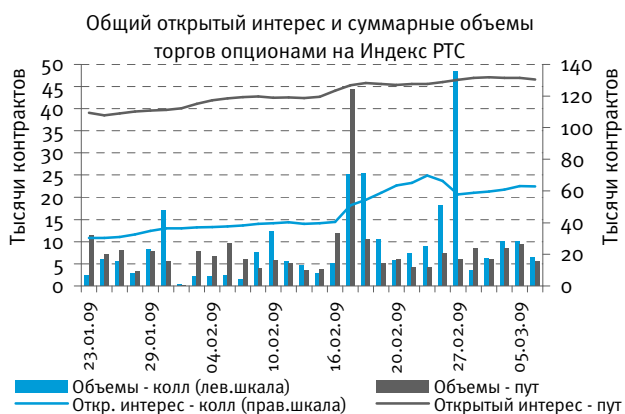
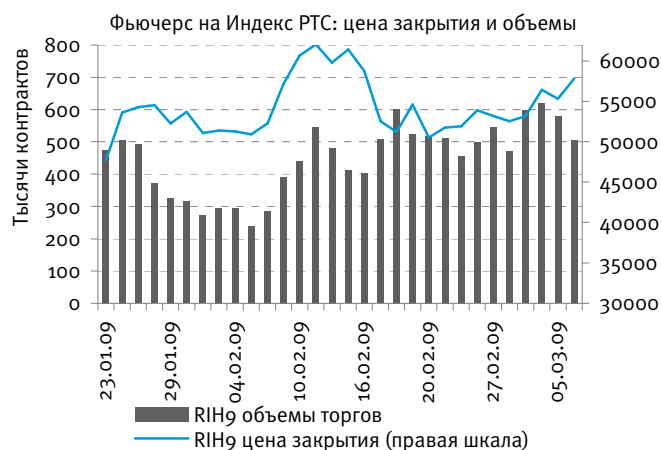
Во вторник на срочном рынке можно ожидать открытия с гэпом вверх на 2-3% на фоне уверенного роста АДР российских компаний в Лондоне. Дополнительным фактором, оказывающим поддержку котировкам российских компаний, может стать рост котировок нефти выше \$47 за баррель и рост фьючерса на S&P500 на 1,1% к открытию российских площадок.

Павел Зайцев

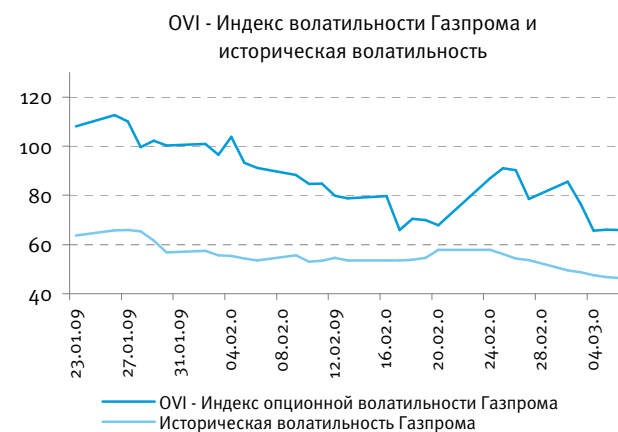
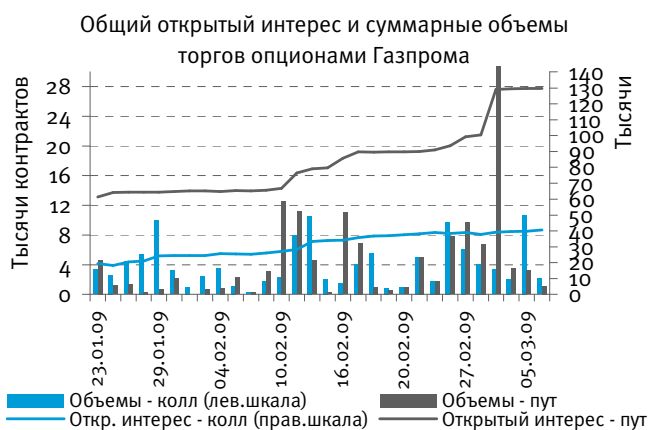
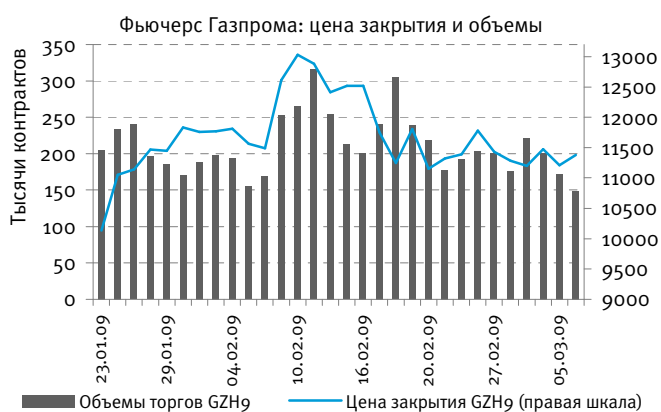
| Ночные торги |               |                                    |                                     |
|--------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Контракт     | Цена закрытия | Измен-е цены к дневному закрытию % | объем торгов в % к дневному обороту |
| RTS-3.09     | 57 700        | -0.20                              | 146.79                              |
| GAZR-3.09    | 11 295        | -0.73                              | 138.12                              |
| LKOH-3.09    | 12 045        | -0.04                              | 60.58                               |
| GMKR-3.09    | 17 031        | -2.72                              | 1.39                                |
| SBER-3.09    | 1 582         | -1.06                              | 940.96                              |
| VTBR-3.09    | 2 156         | -2.53                              | 421.75                              |
| SNGR-3.09    | 23 540        | 0.03                               | 0.64                                |
| GOLD-3.09    | 941           | 0.85                               | 806.34                              |

| 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  | 06.03.2009 | 7                 | 57 815        | 4.46           | 504 760                   | -12.8                     | 176 926                            | 4.4                                      | 161 764                               | 3.8                       | 1.8            | 14.3                                         |
| GAZR-3.09 | 06.03.2009 | 7                 | 11 378        | 1.53           | 148 801                   | -13.3                     | 133 528                            | 3.7                                      | 111 268                               | -4.9                      | 1.3            | 48.5                                         |
| LKOH-3.09 | 06.03.2009 | 7                 | 12 050        | 3.65           | 75 163                    | -7.6                      | 80 477                             | 3.0                                      | 70 656                                | 0.1                       | 10.0           | 31.8                                         |
| GMKR-3.09 | 06.03.2009 | 7                 | 17 507        | 3.15           | 3 230                     | -43.2                     | 4 582                              | 0.8                                      | 4 066                                 | -3.7                      | 17.7           | 40.3                                         |
| SBER-3.09 | 06.03.2009 | 7                 | 1 599         | 1.27           | 187 886                   | -26.2                     | 256 999                            | 4.4                                      | 209 158                               | -3.3                      | 0.2            | 56.9                                         |
| VTBR-3.09 | 06.03.2009 | 7                 | 2 212         | 1.56           | 35 291                    | 47.1                      | 147 662                            | 7.8                                      | 143 020                               | 6.9                       | 0.0            | -14.8                                        |
| SNGR-3.09 | 06.03.2009 | 7                 | 23 532        | 6.90           | 2 525                     | -41.7                     | 3 946                              | -1.0                                     | 3 674                                 | -3.1                      | 0.0            | 2.6                                          |
| GOLD-3.09 | 06.03.2009 | 7                 | 933           | 2.12           | 17 379                    | -55.0                     | 48 458                             | 12.6                                     | 16 402                                | 0.3                       |                |                                              |

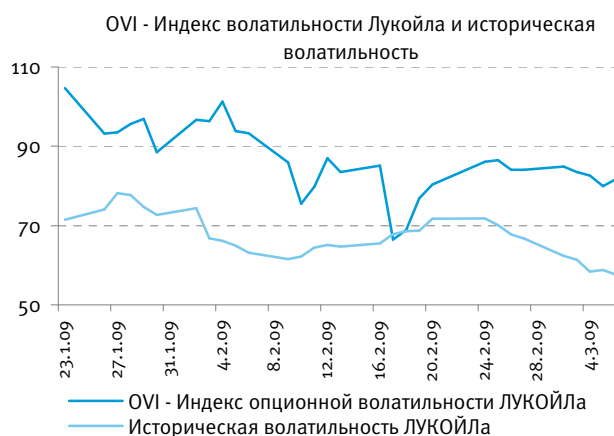
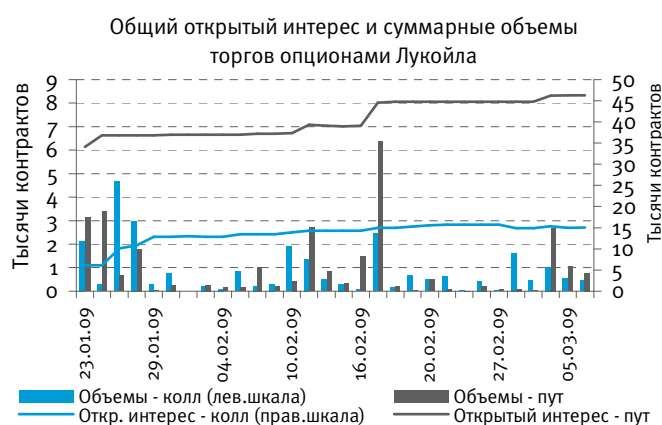
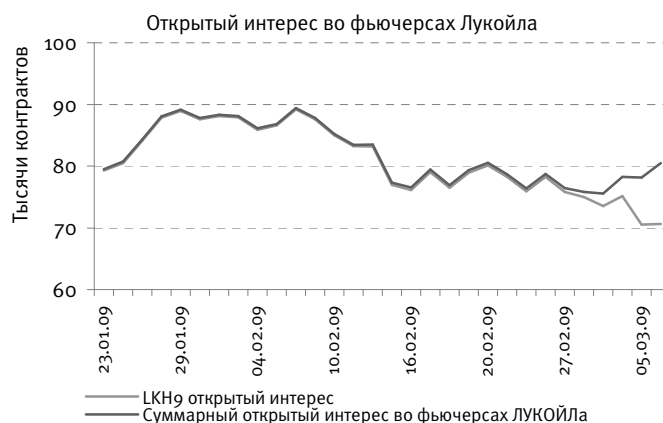
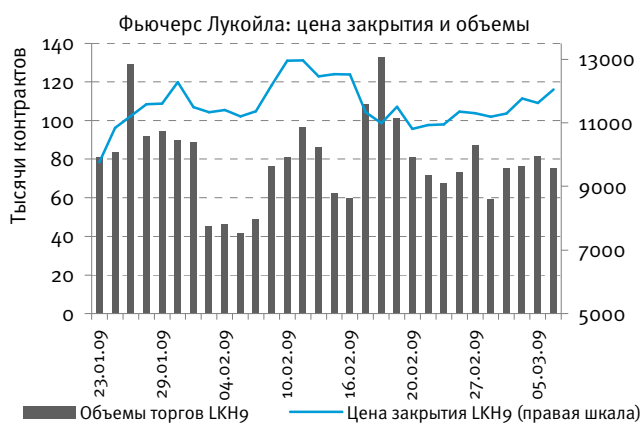
## ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



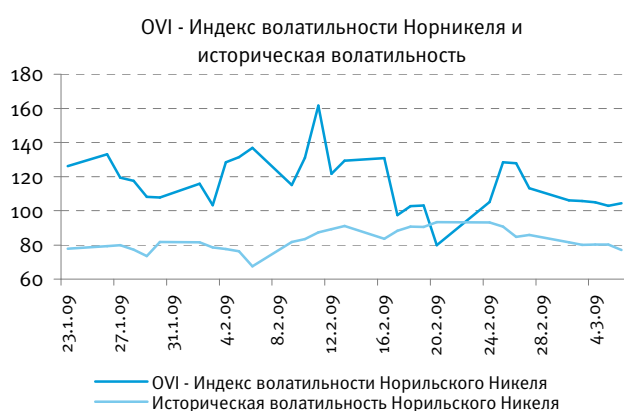
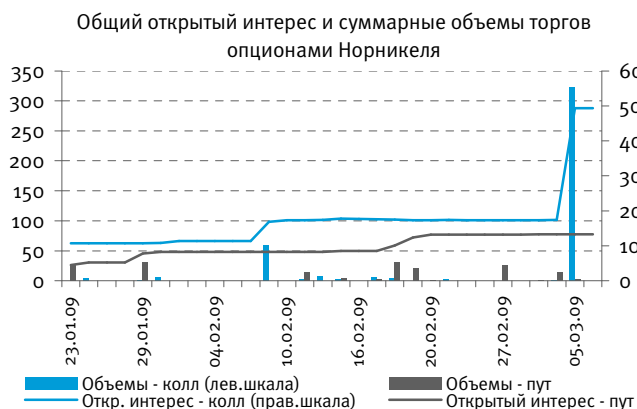
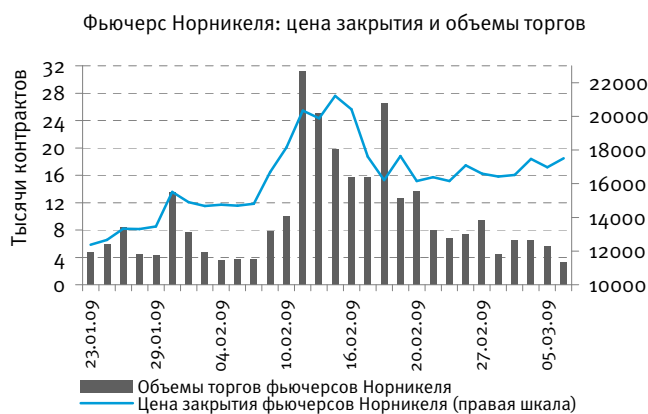
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



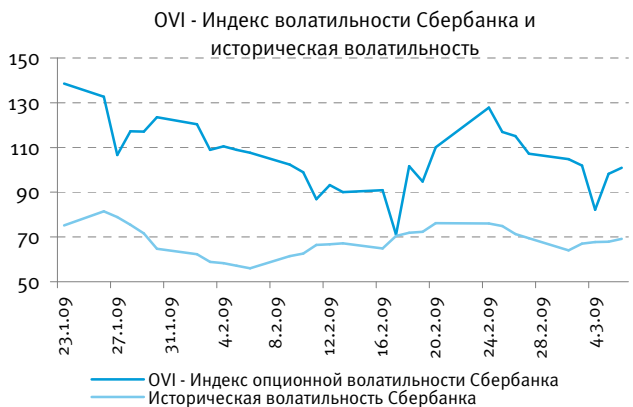
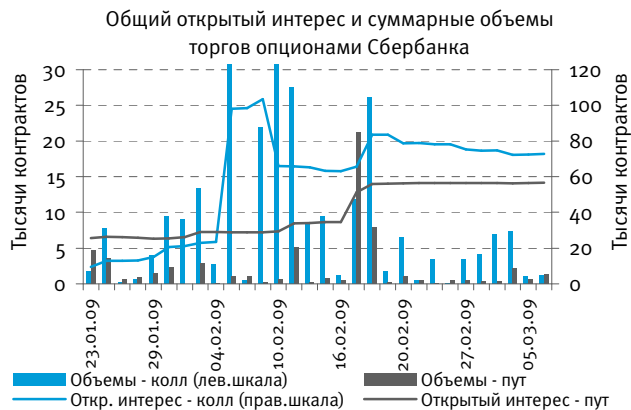
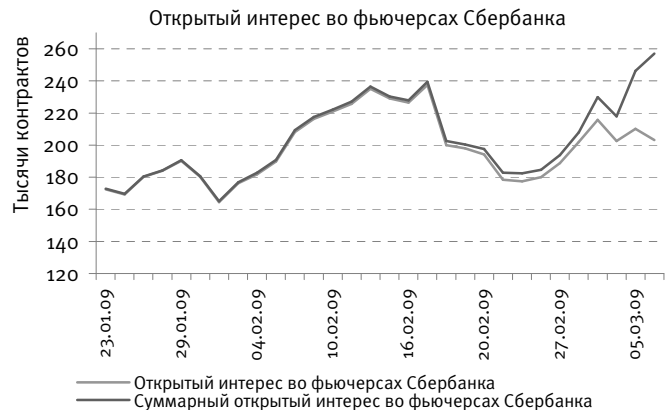
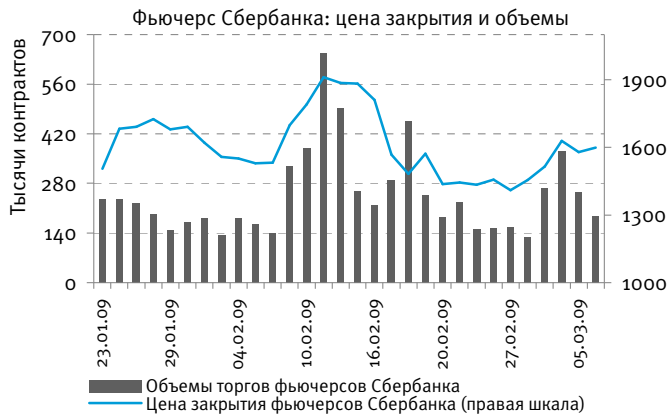
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



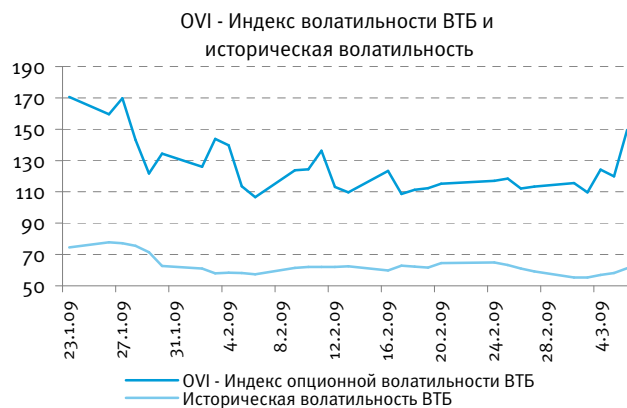
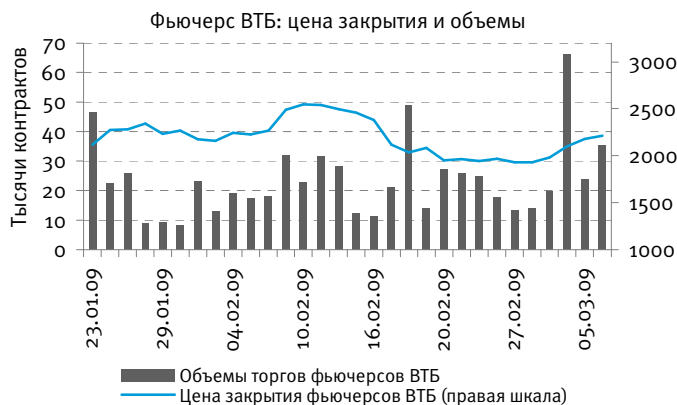
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



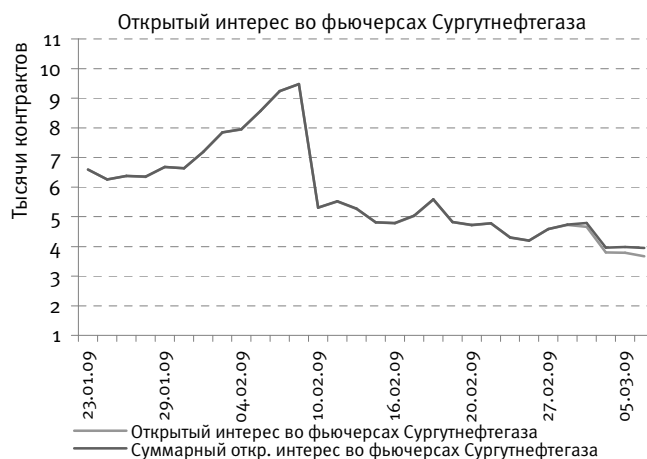
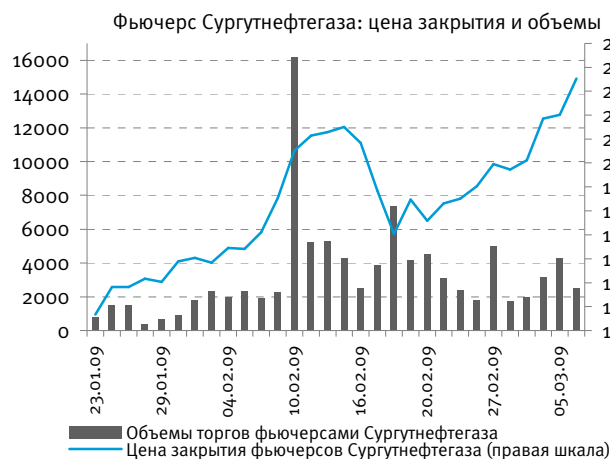
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



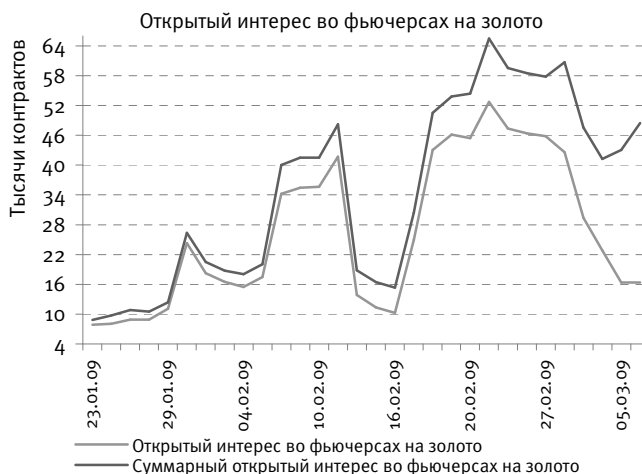
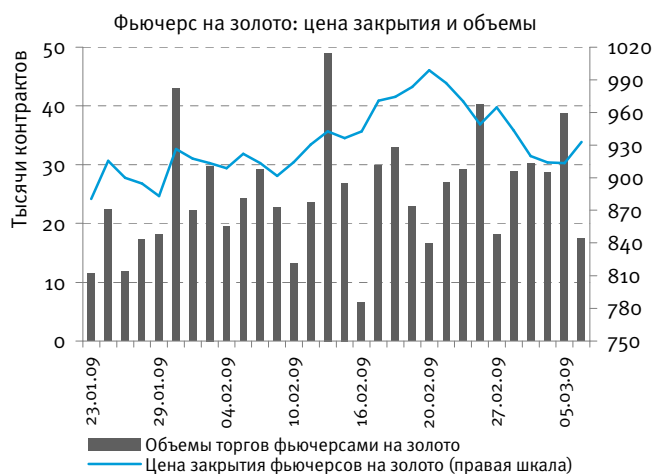
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



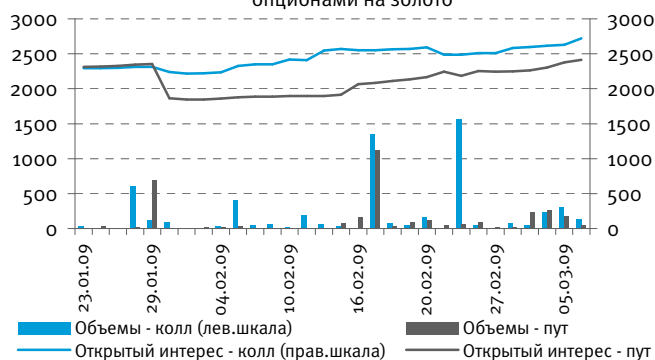
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА



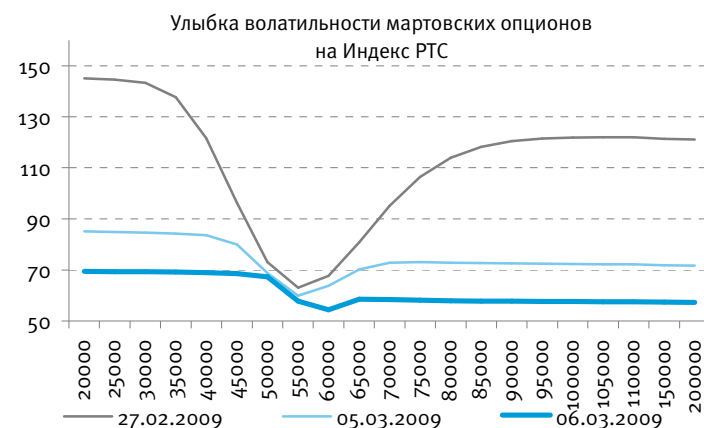
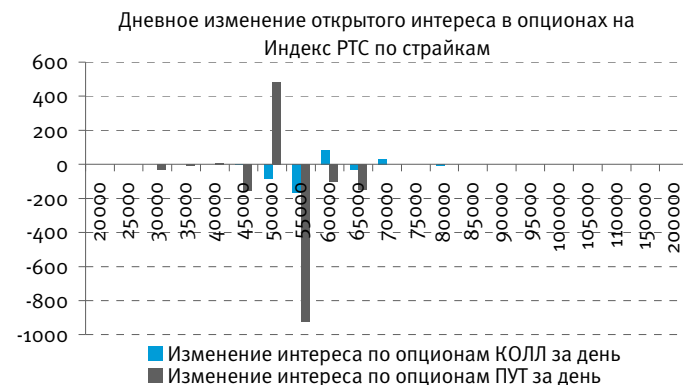
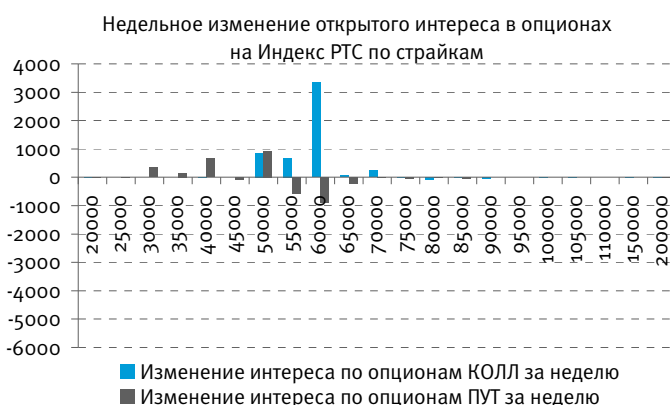
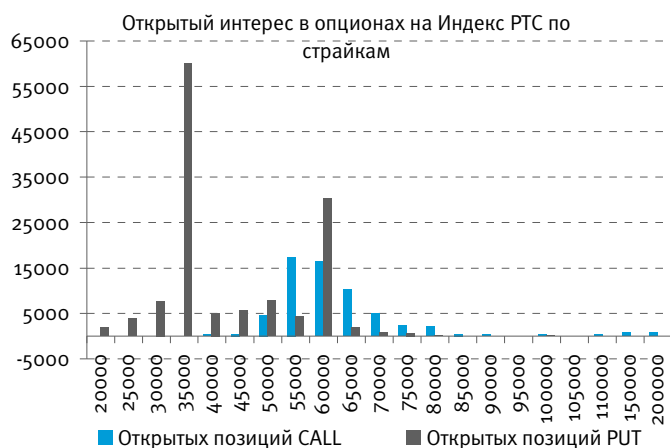
## ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



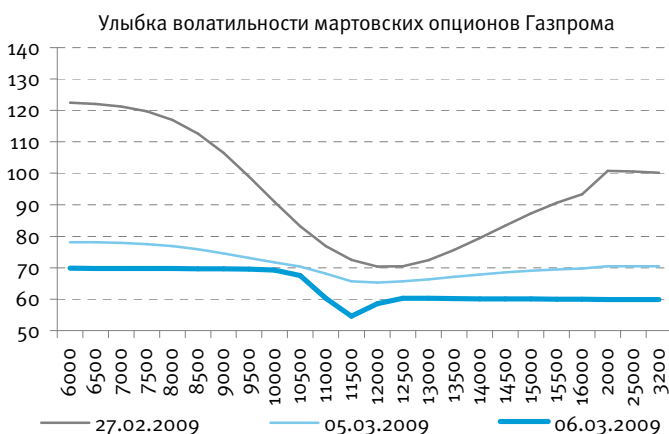
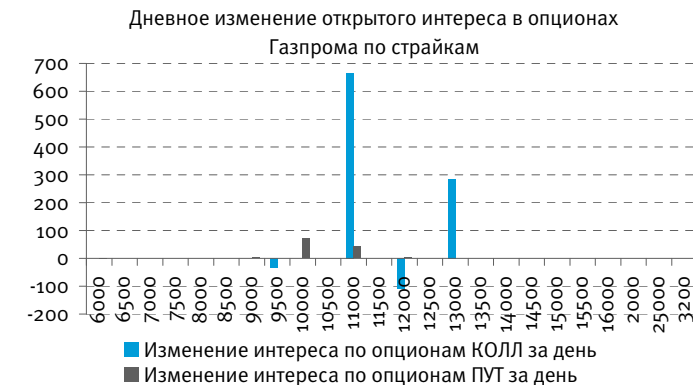
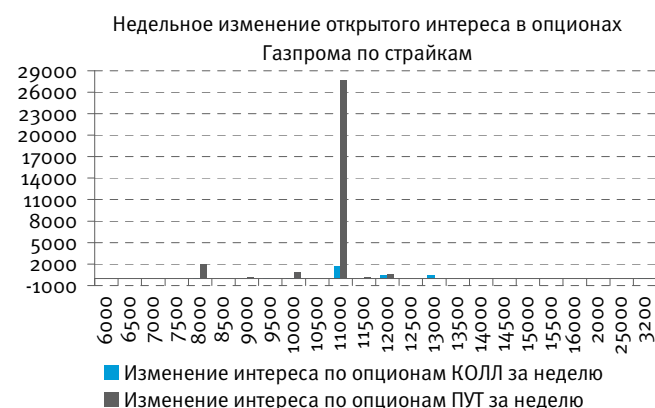
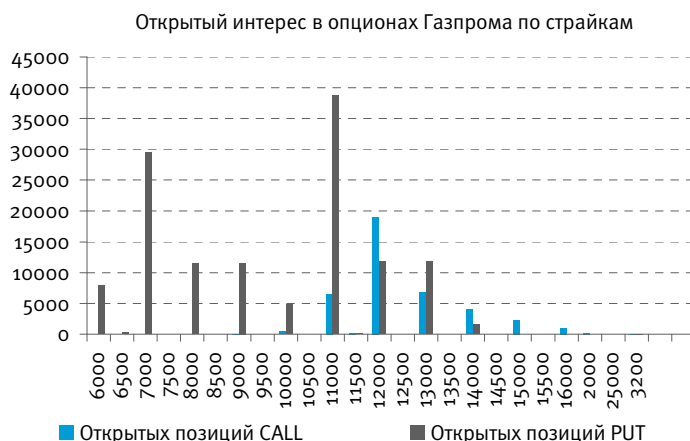
## Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами на золото



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

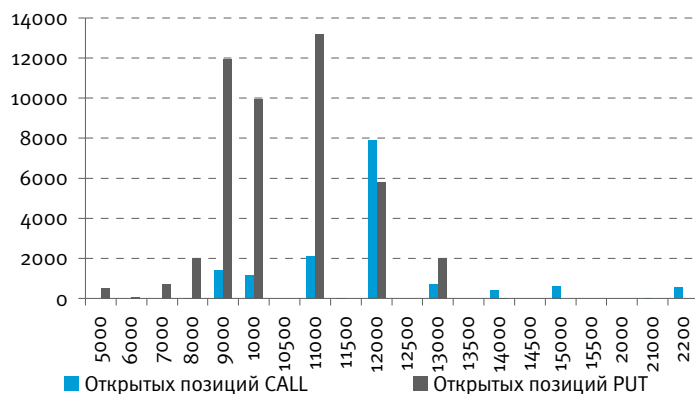


## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

Открытый интерес в опционах Лукойла по страйкам



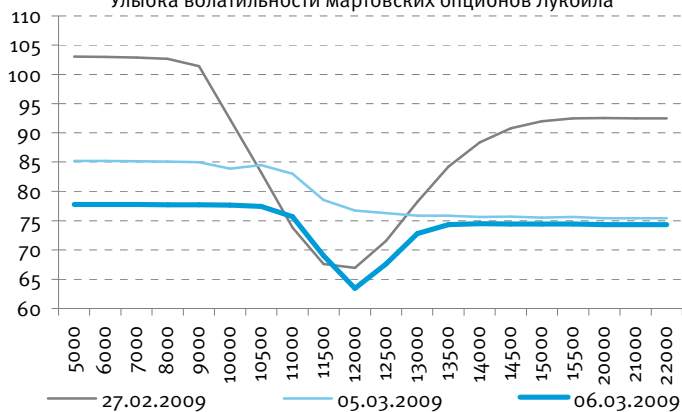
Недельное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам

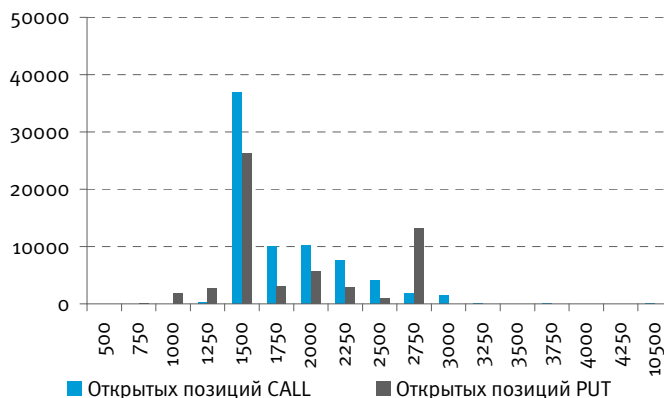


Улыбка волатильности мартовских опционов Лукойла



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

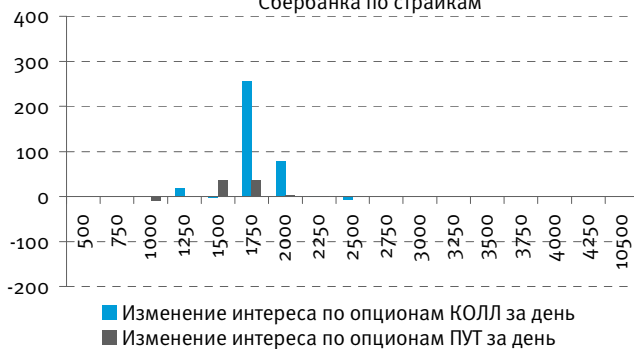
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам



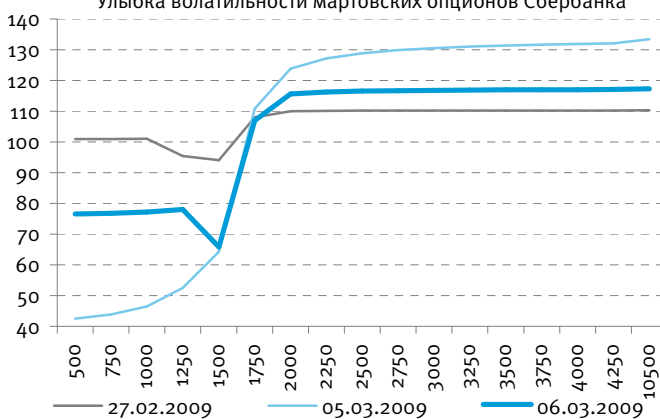
Недельное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам

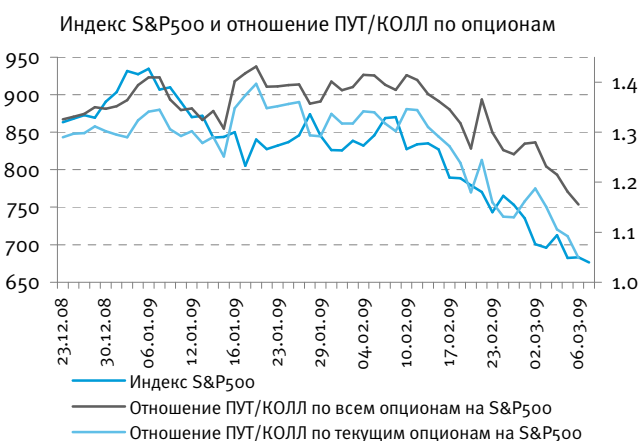
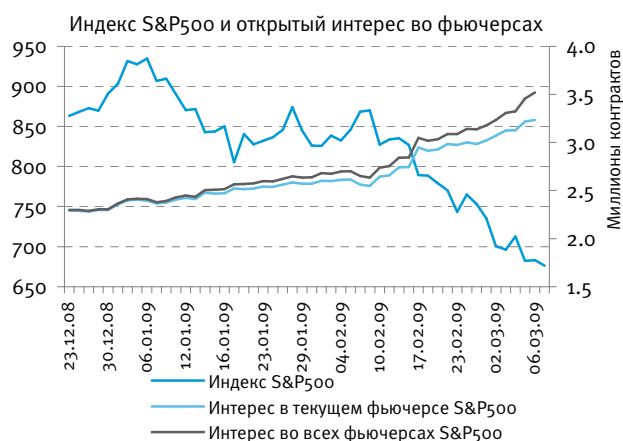
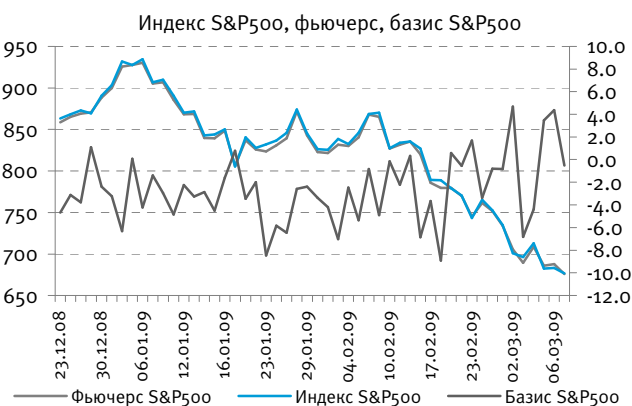
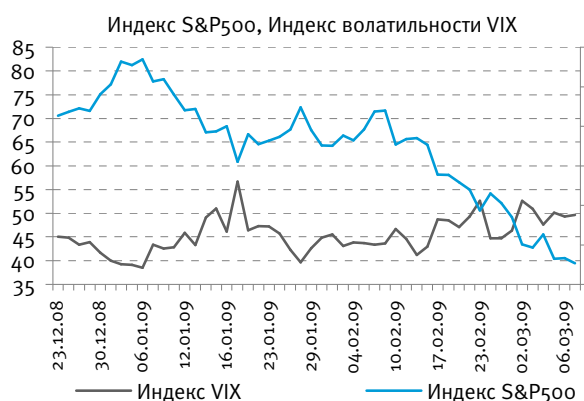


Улыбка волатильности мартовских опционов Сбербанка

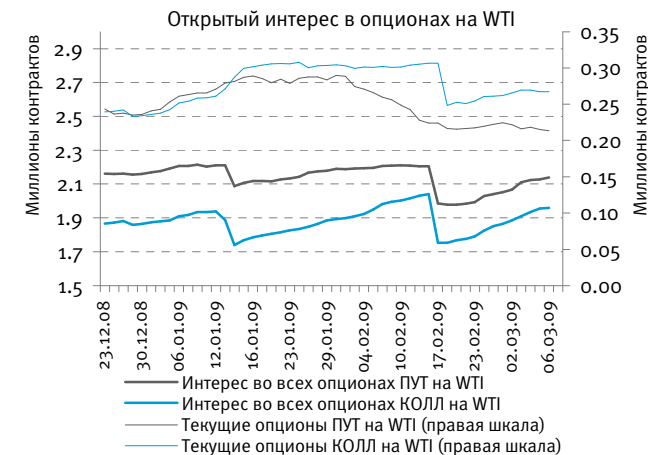
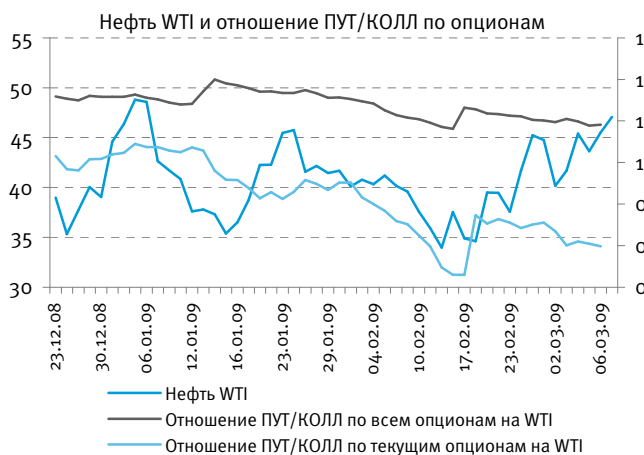
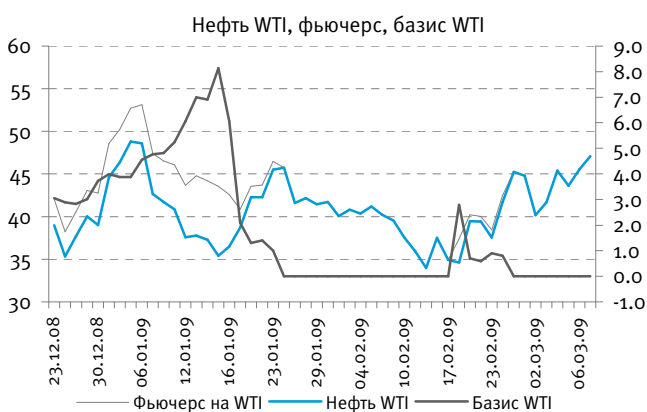


## МЕЖДУНАРОДНЫЕ СРОЧНЫЕ РЫНКИ

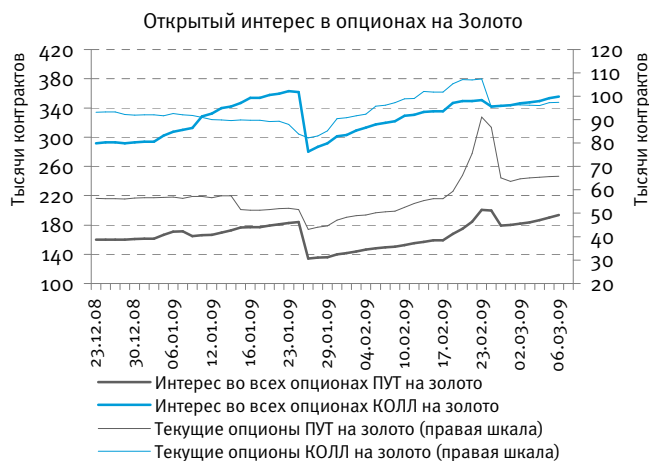
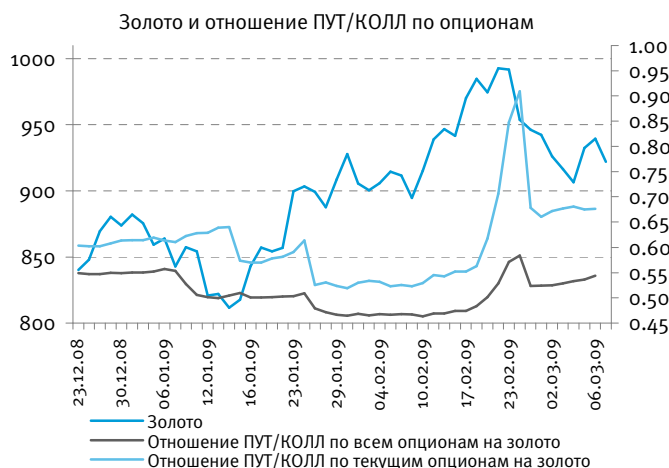
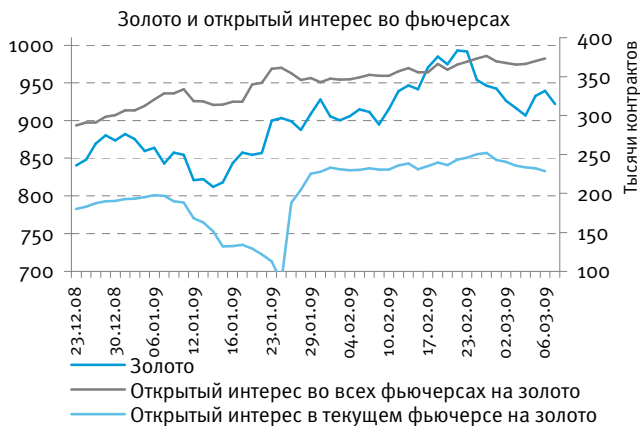
### ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС S&P500



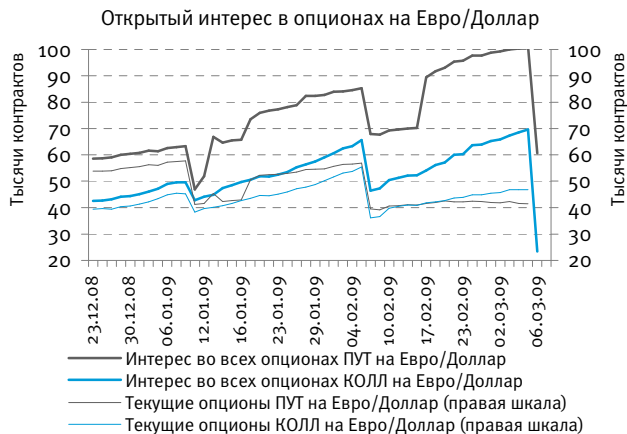
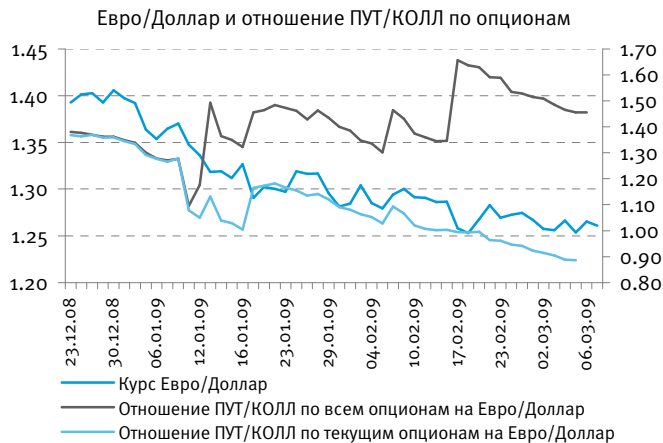
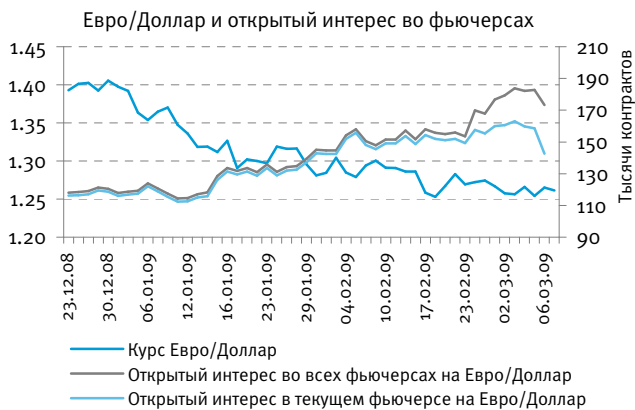
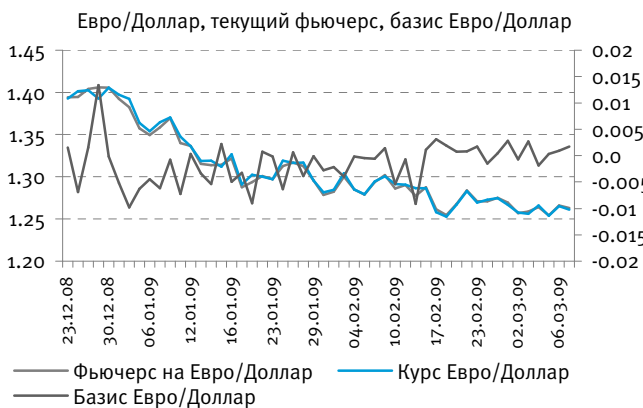
### ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ МАРКИ WTI



## ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



## ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО/ДОЛЛАР



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](mailto:info@open.ru)  
Bloomberg: OTKR

## 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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

## Критерии присвоения аналитиками инвестиционных рейтингов по акциям

|           |                                                         |
|-----------|---------------------------------------------------------|
| ПОКУПАТЬ  | Потенциал роста акции до справедливой цены не ниже 40%  |
| ДЕРЖАТЬ   | Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 40% |
| ПРОДАВАТЬ | Отрицательный потенциал роста акции                     |

## ДЕПАРТАМЕНТ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ АКЦИЙ

**Шани Коган**  
Управляющий директор

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

| Стратегия                                                                                                         | Нефть и газ                                                                                                             |                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Владимир Савов</b><br>Директор аналитического департамента<br><a href="mailto:savov@open.ru">savov@open.ru</a> | <b>Наталья Мильчакова, к.э.н.</b><br>Старший аналитик<br><a href="mailto:n.milchakova@open.ru">n.milchakova@open.ru</a> | <b>Иван Дончаков</b><br>Аналитик<br><a href="mailto:donchakov@open.ru">donchakov@open.ru</a>        |
| Электроэнергетика                                                                                                 |                                                                                                                         |                                                                                                     |
| <b>Яна Тульчинская</b><br>Директор<br><a href="mailto:tulchinskaya@open.ru">tulchinskaya@open.ru</a>              | <b>Павел Попиков</b><br>Аналитик<br><a href="mailto:popikov@open.ru">popikov@open.ru</a>                                | <b>Илья Непринцев</b><br>Аналитик<br><a href="mailto:neprinzev@open.ru">neprinzev@open.ru</a>       |
| Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика                                                                    | Телекоммуникации                                                                                                        |                                                                                                     |
| <b>Кирилл Таченников</b><br>Старший аналитик<br><a href="mailto:k.tachennikov@open.ru">k.tachennikov@open.ru</a>  | <b>Татьяна Задорожная</b><br>Аналитик<br><a href="mailto:ztm@open.ru">ztm@open.ru</a>                                   | <b>Тибор Бокор</b><br>Старший аналитик<br><a href="mailto:bokor@open.ru">bokor@open.ru</a>          |
| Потребительский рынок                                                                                             | Металлургия                                                                                                             |                                                                                                     |
| <b>Виктор Дима</b><br>Старший аналитик<br><a href="mailto:vdima@open.ru">vdima@open.ru</a>                        | <b>Ирина Яроцкая</b><br>Аналитик<br><a href="mailto:yarotskaya@open.ru">yarotskaya@open.ru</a>                          | <b>Наталья Оостерлинг</b><br>Аналитик<br><a href="mailto:oosterling@open.ru">oosterling@open.ru</a> |
| Макроэкономика, банковский сектор                                                                                 |                                                                                                                         |                                                                                                     |
| <b>Валерий Пивень, к.э.н.</b><br>Старший аналитик<br><a href="mailto:valerypiven@open.ru">valerypiven@open.ru</a> | <b>Данила Левченко, к.э.н.</b><br>Главный экономист<br><a href="mailto:levchenko@open.ru">levchenko@open.ru</a>         |                                                                                                     |

### Деривативы и численный анализ

|                                                                                       |                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Павел Зайцев</b><br>Аналитик<br><a href="mailto:zaicev@open.ru">zaicev@open.ru</a> | <b>Гельды Союнов</b><br>Аналитик<br><a href="mailto:s@open.ru">s@open.ru</a> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|

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

|                                                                                                                   |                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Владимир Рублев</b><br>Начальник отдела розничных продаж<br><a href="mailto:rublev@open.ru">rublev@open.ru</a> | <b>Александр Лапутин</b><br>Начальник отдела инвестиционного консультирования<br><a href="mailto:laputin@open.ru">laputin@open.ru</a> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ ТЕЛЕФОН (495) 956-44-75

|                                                                                                                                |                                                                                                                                 |                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Максим Баклунов</b><br>Директор отдела продаж российским клиентам<br><a href="mailto:baklunov@open.ru">baklunov@open.ru</a> | <b>Юлия Обухова</b><br>Менеджер по продажам российским клиентам<br><a href="mailto:obuhova@open.ru">obuhova@open.ru</a>         | <b>Наталья Маслова</b><br>Менеджер по продажам российским клиентам<br><a href="mailto:maslova_n@open.ru">maslova_n@open.ru</a> |
| <b>Максим Красный</b><br>Менеджер по продажам российским клиентам<br><a href="mailto:Krasny@open.ru">Krasny@open.ru</a>        | <b>Александр Пуговкин</b><br>Менеджер по продажам российским клиентам<br><a href="mailto:pugovkin@open.ru">pugovkin@open.ru</a> |                                                                                                                                |

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» © 2009

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.