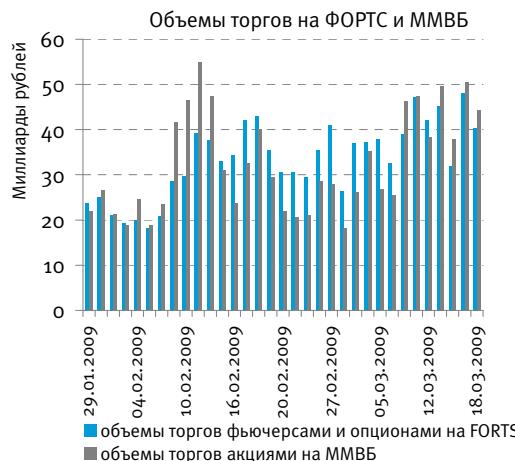


19 МАРТА 2009 Г.



## ЧРЕЗМЕРНЫЙ ОПТИМИЗМ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ В ВЕЧЕРНЮЮ СЕССИЮ

В минувшую торговую сессию на срочном рынке наблюдалась фиксация прибыли, плавно переходящая в распродажу. Активность участников находилась на достаточно высоком уровне. Суммарные объемы торгов на ФОРТС составили 40 млрд руб.

Фьючерс на индекс РТС во время основной сессии потерял 2,5%, а сам индекс РТС снизился на 2,5%, закрывшись на отметке 650 пунктов. Во время вечерней торговой сессии на срочном рынке наблюдался чрезмерный оптимизм после оглашения решения ФРС начать выкупать американские долгосрочные гособлигации на сумму более 1 трлн. долларов. Рост июньского фьючерса составил 4,4%. Закрытие произошло на отметке 656,5 п.

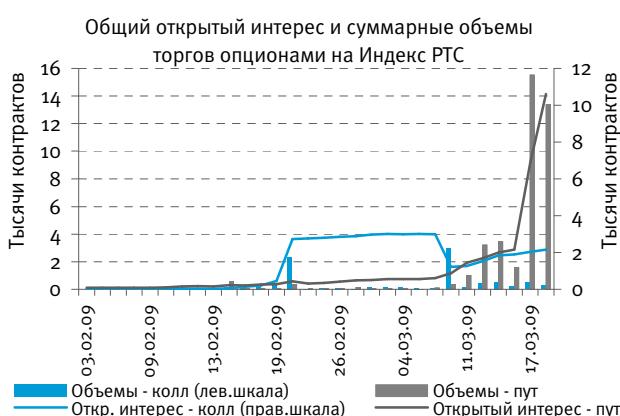
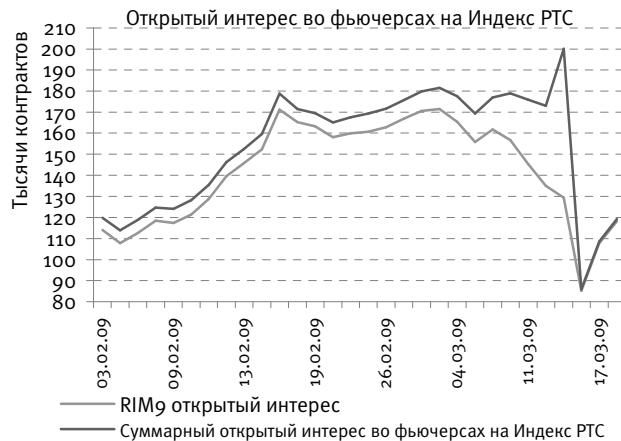
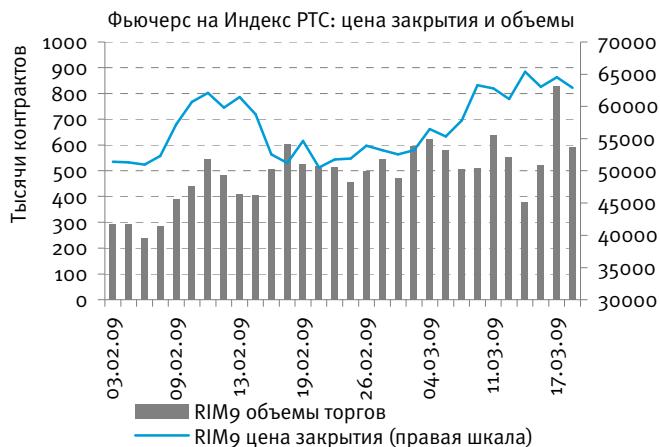
После открытия торгов на срочном рынке можно ожидать снижения на 1-2% на фоне коррекции фьючерса на S&P на 0,8%. Следует также отметить, что на мировых рынках наблюдается снижение психологически значимых уровней сопротивления: 800 пунктов по индексу S&P500 и \$50 долларов за баррель нефти WTI.

Павел Зайцев

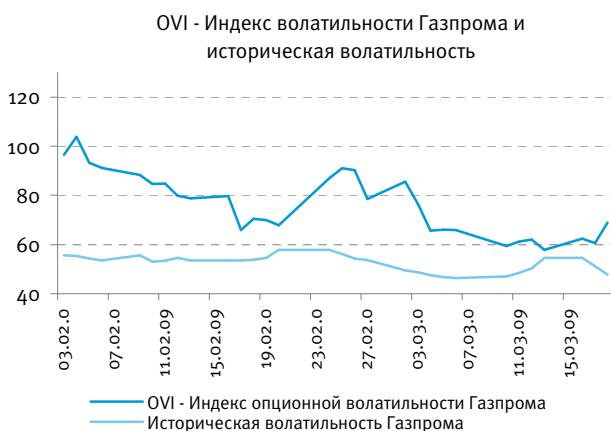
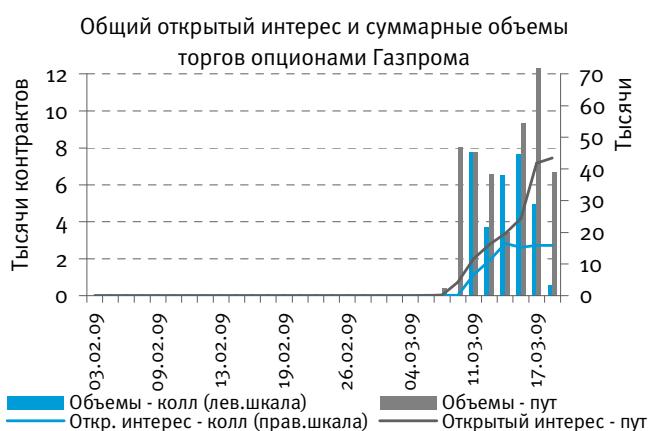
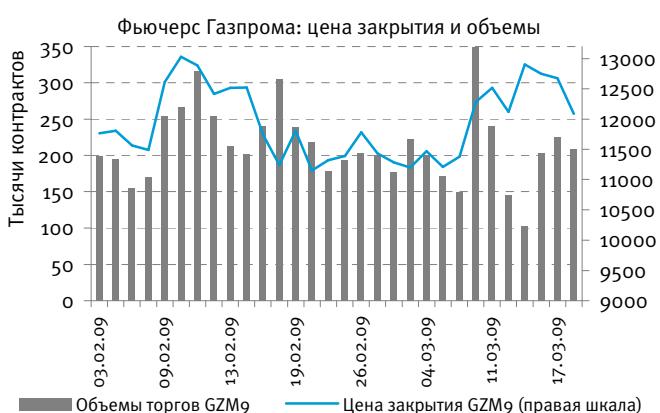
Контракт	Ночные торги			объем торгов в % к дневному обороту
	Цена закрытия	Измен-е цены к дневному закрытию %	объем торгов в % к дневному	
RTS-6.09	65 650	<b>4.38</b>	34.19	
GAZR-6.09	12 384	<b>2.43</b>	21.07	
LKOH-6.09	12 435	<b>2.64</b>	16.25	
GMKR-6.09	20 040	<b>3.14</b>	35.52	
SBER-6.09	2 160	<b>5.21</b>	13.14	
VTBR-6.09	2 700	<b>4.45</b>	12.28	
SNGR-6.09	24 133	<b>3.86</b>	8.65	
GOLD-6.09	941	<b>4.67</b>	144.41	

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	Прим-е открытого интереса	Спред, пунктов	Доходность арбитража спот-фьючерс, % годовых
RTS-6.09	18.03.2009	85	62 895	<b>-2.56</b>	591 943	<b>-28.6</b>	119 260	<b>9.8</b>	118 136	<b>9.6</b>	<b>-20.4</b>	<b>-12.1</b>
GAZR-6.09	18.03.2009	85	12 090	<b>-4.62</b>	208 503	<b>-7.5</b>	114 065	<b>10.4</b>	113 835	<b>10.4</b>	<b>-0.6</b>	<b>-1.6</b>
LKOH-6.09	18.03.2009	85	12 115	<b>-5.94</b>	107 584	<b>9.1</b>	54 793	<b>41.3</b>	54 647	<b>41.4</b>	<b>-29.7</b>	<b>-7.6</b>
GMKR-6.09	18.03.2009	85	19 430	<b>-1.91</b>	7 716	<b>-43.6</b>	4 560	<b>11.8</b>	4 554	<b>11.8</b>	<b>-7.0</b>	<b>-1.2</b>
SBER-6.09	18.03.2009	85	2 053	<b>1.73</b>	559 072	<b>5.5</b>	136 779	<b>5.0</b>	136 716	<b>5.0</b>	<b>-0.1</b>	<b>-2.4</b>
VTBR-6.09	18.03.2009	85	2 585	<b>-5.66</b>	12 594	<b>-32.8</b>	10 959	<b>-2.8</b>	10 959	<b>-2.8</b>	<b>0.0</b>	<b>-3.3</b>
SNGR-6.09	18.03.2009	85	23 236	<b>-5.54</b>	2 093	<b>44.3</b>	3 615	<b>-2.4</b>	3 615	<b>-2.4</b>		
GOLD-6.09	18.03.2009	85	899	<b>-2.22</b>	14 025	<b>105.3</b>	21 116	<b>30.6</b>	20 756	<b>29.7</b>		

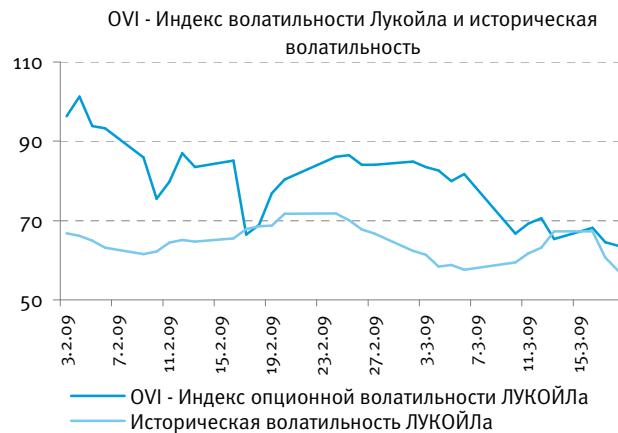
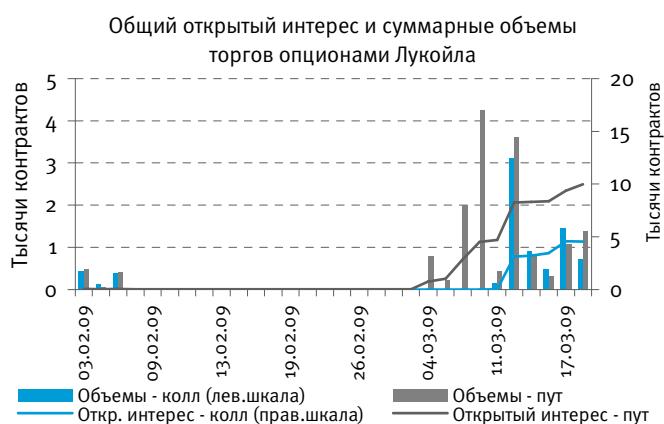
## Фьючерс на Индекс РТС



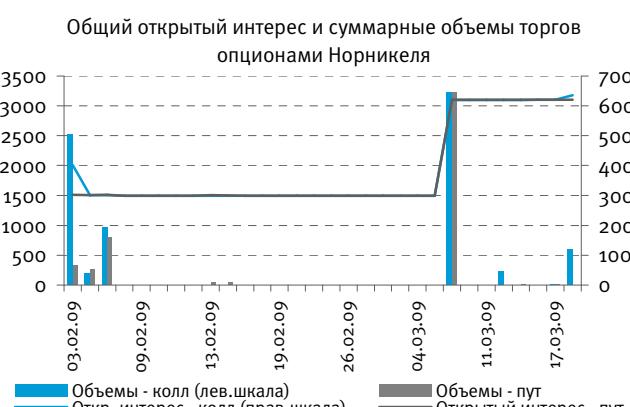
## Фьючерс на АКЦИИ ГАЗПРОМА



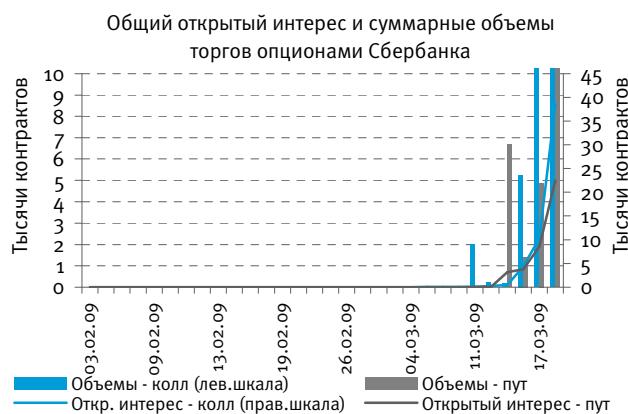
## Фьючерс на акции ЛУКОЙЛА



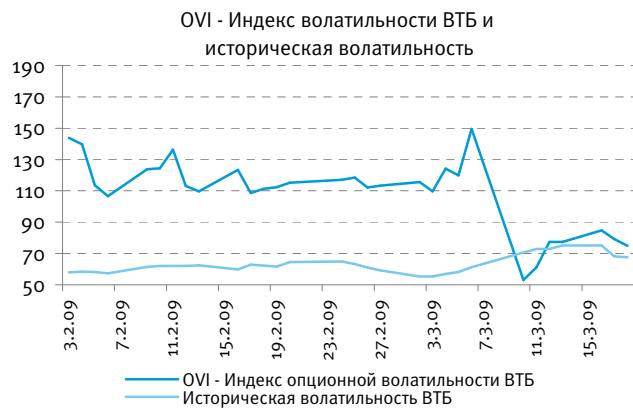
## Фьючерс на акции ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



## Фьючерс на акции Сбербанка



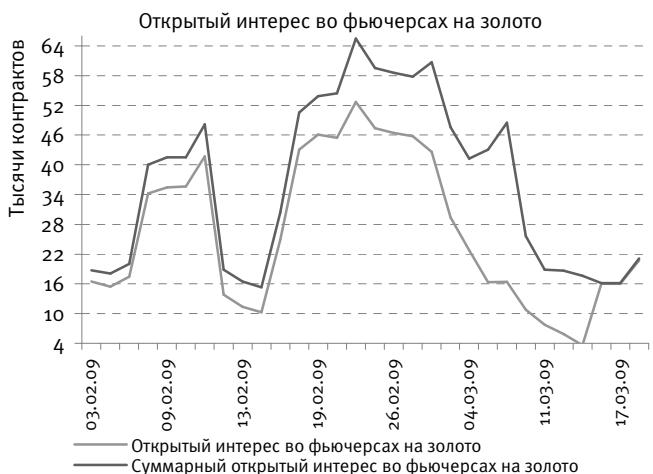
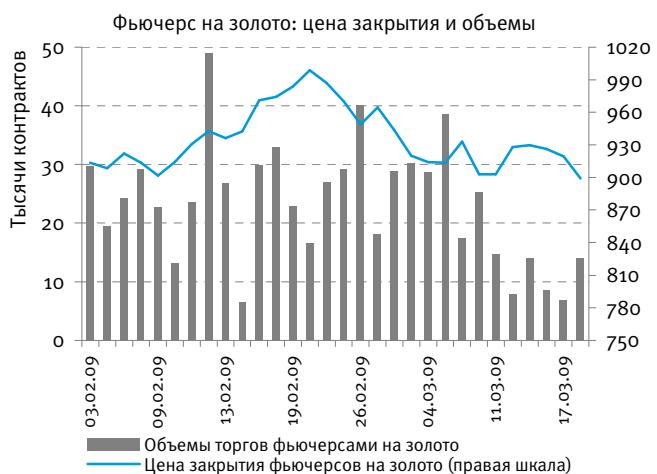
## Фьючерс на акции ВТБ



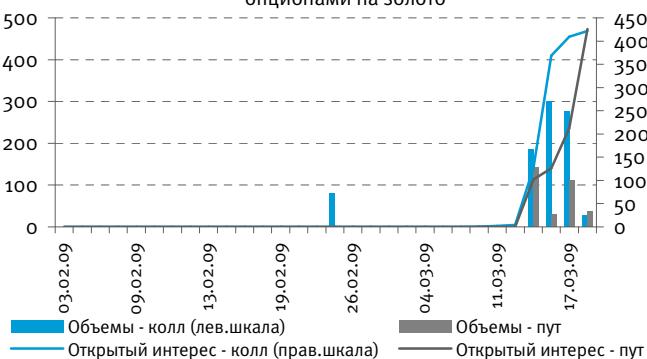
## Фьючерс на акции Сургутнефтегаза



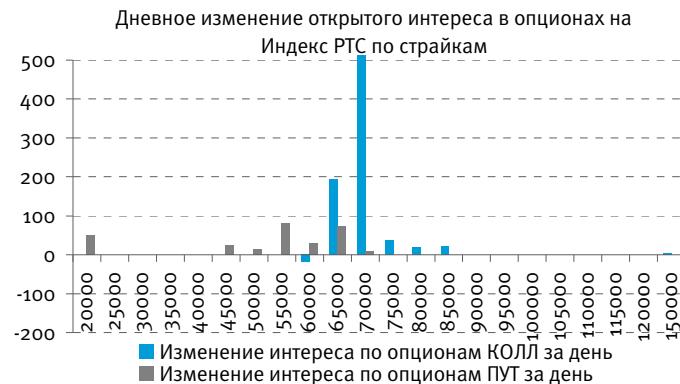
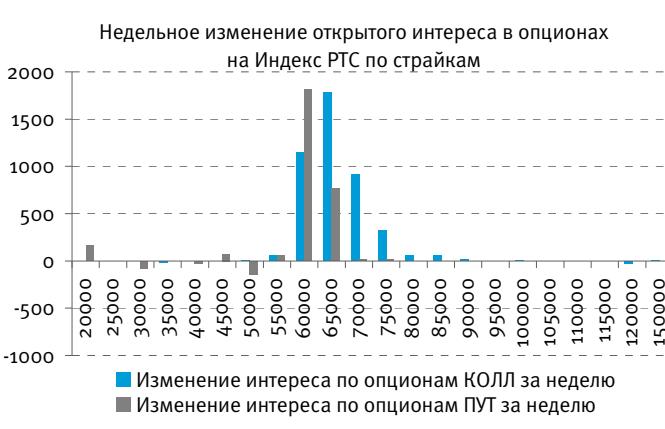
## Фьючерс на золото



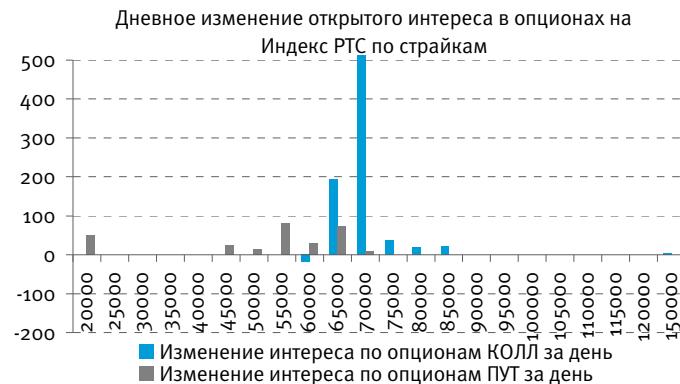
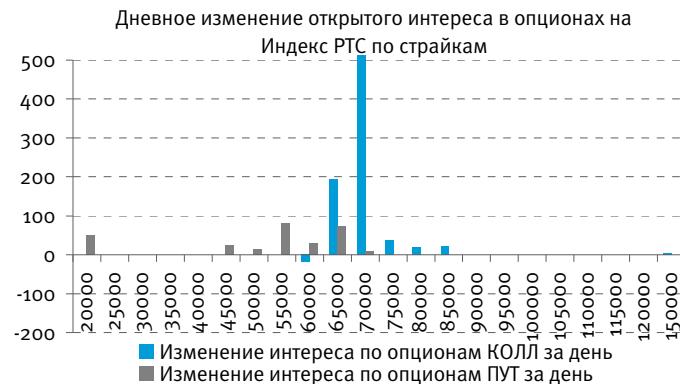
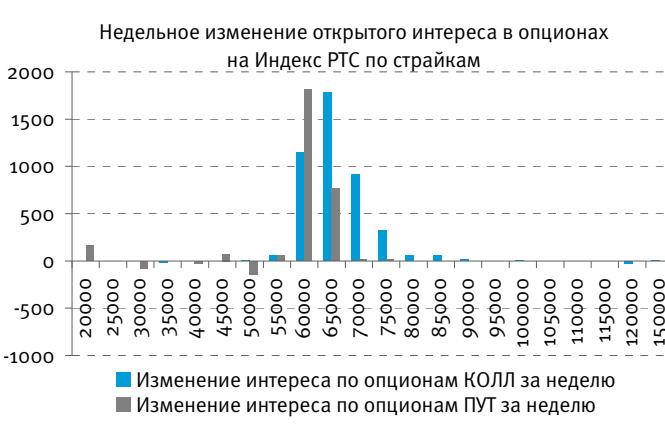
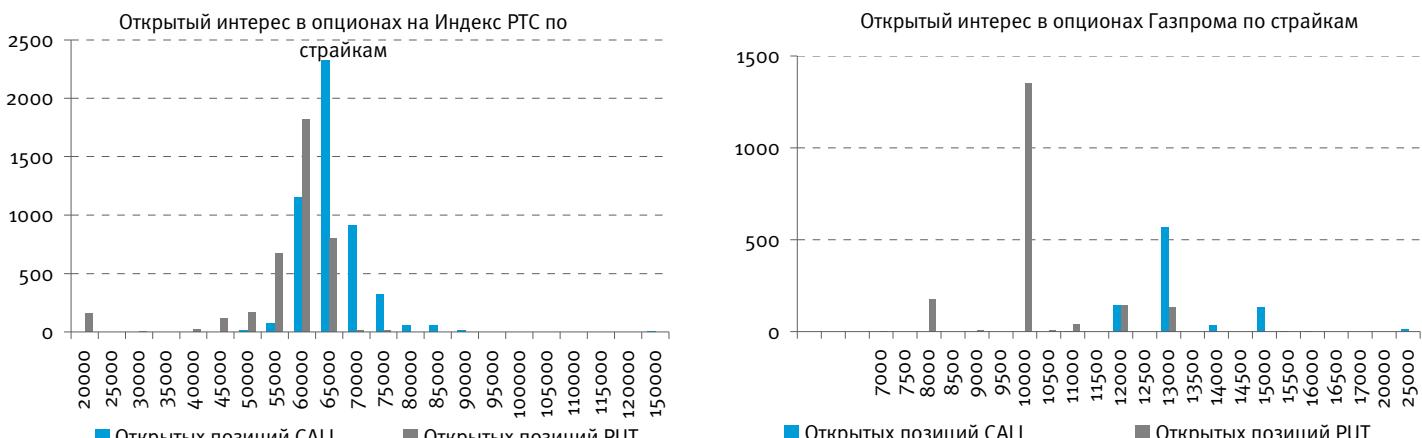
## Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами на золото



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

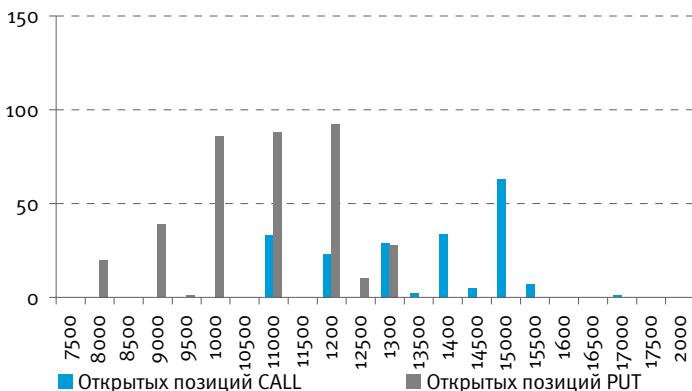


## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



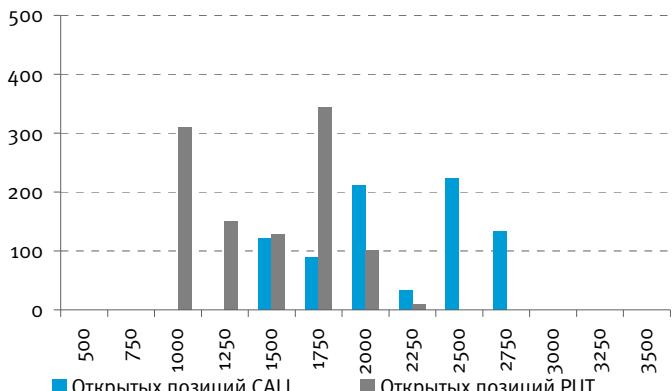
## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

Открытый интерес в опционах Лукойла по страйкам

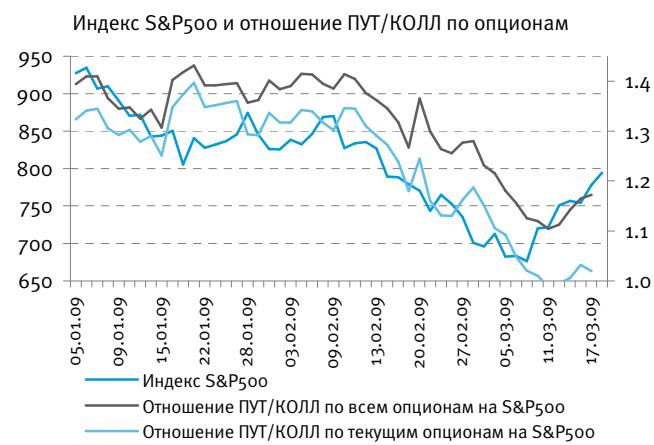
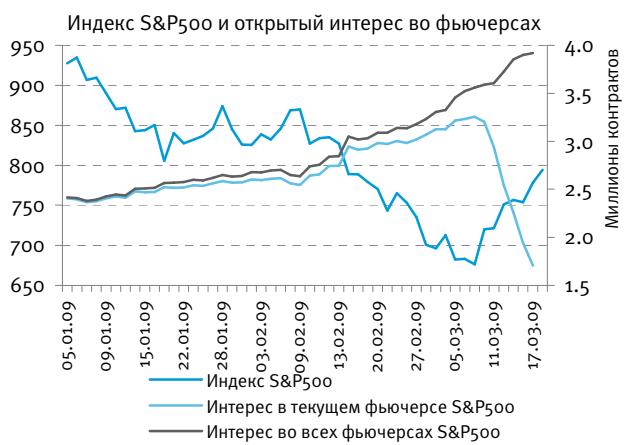
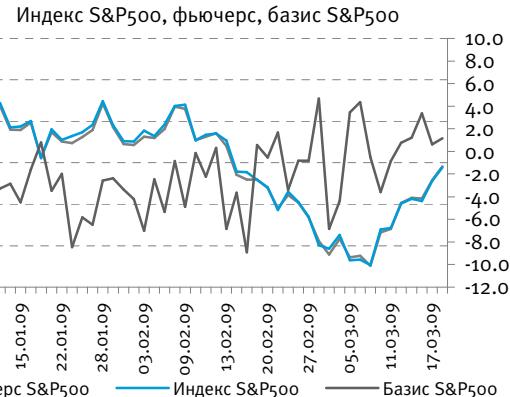
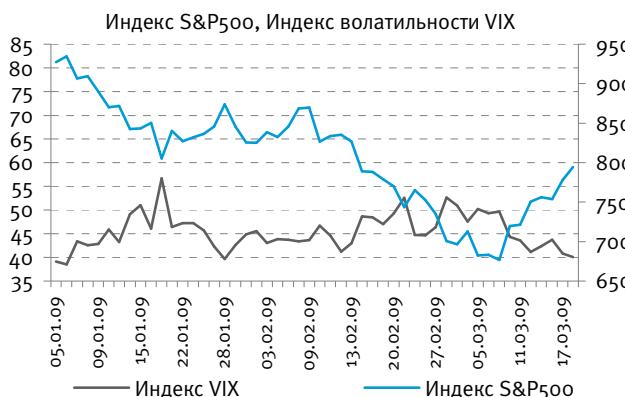
Недельное изменение открытого интереса в опционах  
Лукойла по страйкамДневное изменение открытого интереса в опционах  
Лукойла по страйкам

## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

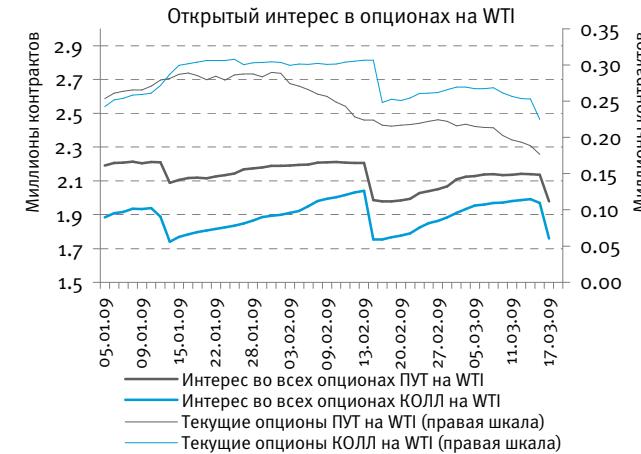
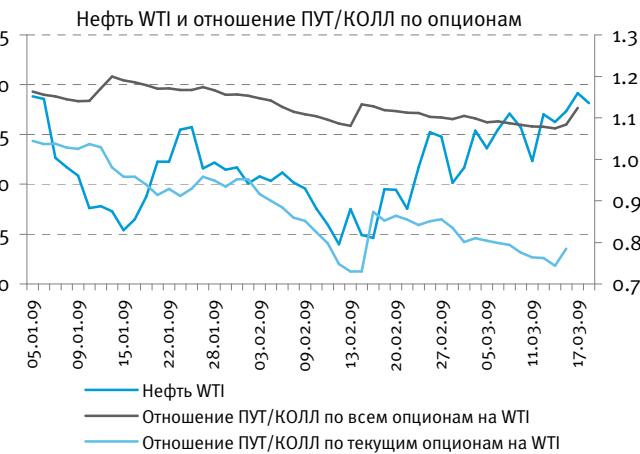
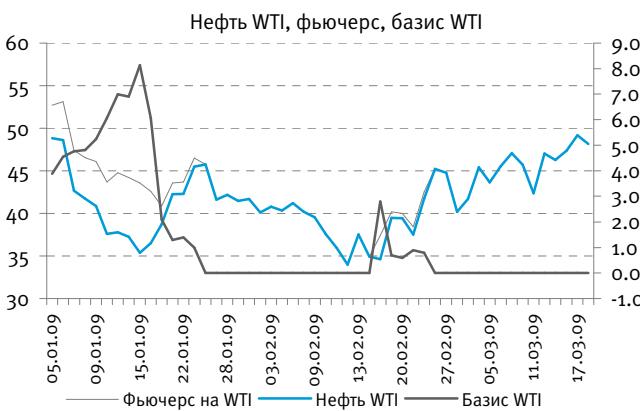
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам

Недельное изменение открытого интереса в опционах  
Сбербанка по страйкамДневное изменение открытого интереса в опционах  
Сбербанка по страйкам

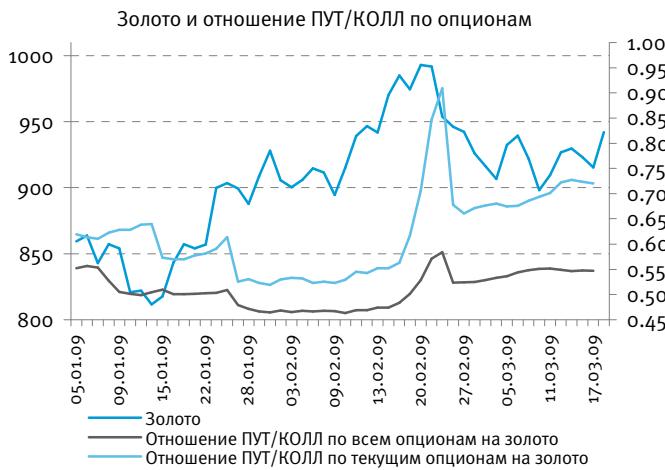
## МЕЖДУНАРОДНЫЕ СРОЧНЫЕ РЫНКИ Фьючерс на индекс S&P500



## ФЮЧЕРС НА НЕФТЬ МАРКИ WTI



## Фьючерс на золото



## 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. №177-06102-001000 на осуществление дилерской деятельности;  
3. №177-06102-00100 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;  
4. №177-06104-00100 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  
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  
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

<b>ПОКУПАТЬ</b>	Потенциал роста акции до справедливой цены не ниже 40%
<b>ДЕРЖАТЬ</b>	Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 40%
<b>ПРОДАВАТЬ</b>	Отрицательный потенциал роста акции

## ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ»

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  
Bloomberg: OTKR

## ДЕПАРТАМЕНТ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ АКЦИЙ

### ШАНИ КОГАН

Управляющий директор

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

### Стратегия

**ВЛАДИМИР САВОВ**  
Директор аналитического  
департамента  
savov@open.ru

### Нефть и газ

**НАТАЛЬЯ МИЛЬЧАКОВА, К.Э.Н.**  
Старший аналитик  
n.milchakova@open.ru

**ИВАН ДОНЧАКОВ**  
Аналитик  
donchakov@open.ru

### Электроэнергетика

**ЯНА ТУЛЬЧИНСКАЯ**  
Директор  
tulchinskaya@open.ru

**ПАВЕЛ ПОПКОВ**  
Аналитик  
popikov@open.ru

**ИЛЬЯ НЕПРИНЦЕВ**  
Аналитик  
peripnev@open.ru

### Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

**КИРИЛЛ ТАЧЕННИКОВ**  
Старший аналитик  
k.tachennikov@open.ru

**ТАТЬЯНА ЗАДОРОЖНАЯ**  
Аналитик  
ztm@open.ru

### Телекоммуникации

**ТИБОР БОКОР**  
Старший аналитик  
bokor@open.ru

### Потребительский рынок

**ВИКТОР ДИМА**  
Старший аналитик  
vdima@open.ru

**ИРИНА ЯРОЦКАЯ**  
Аналитик  
yarotskaya@open.ru

### Металлургия

**НАТАЛЬЯ ООСТЕРЛИНГ**  
Аналитик  
oosterling@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) 956-44-75

**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  
rugovkin@open.ru

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 ценных бумаг на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событий. 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 подобного 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 ценных 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 сблюдать 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 основании оснований 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.