

Капиталъный взгляд - акции

Комментарии по рынку

- Вчера российский рынок акций корректировался на внешнем негативном новостном фоне. Индекс РТС отполз на уровень ниже 2320 пунктов, потеряв 1,8%. Оборот торгов оставался достаточно высоким - \$10,63 млрд. В последний день торгов на этой неделе мы ждем продолжения коррекции на российском рынке акций.

Новости

- Транснефть: новые тарифы - новые возможности.
- Evraz купил доли в пяти металлургических заводах плюс 50% Южного ГОКа.
- Сегодня состоится ВОСА Норильского Никеля по вопросу выделения энергетических активов.
- Отпускные цены на продукцию Уралкалия продолжат расти.
- IPO КАМАЗа откладывается, а размещение АВТОВАЗа ожидается следующей осенью.

Будь в курсе

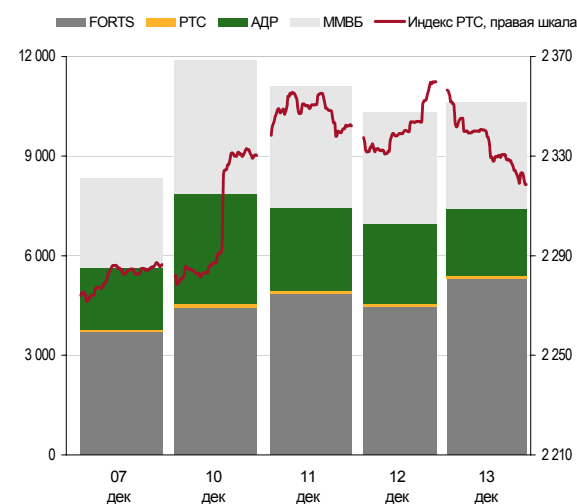
	Значение	Изменение
Индекс РТС	2 317	-1,80%
S&P 500	1 488	0,12%
Нефть Urals, \$/барр.	87,32	1,43%
Золото, \$/унцию	791,2	-0,39%
Курс ЦБ РФ \$/руб.	24,4286	-0,0146
Курс ЦБ РФ €/руб.	35,9418	0,0176
Россия-30, доходность, %	5,51	-0,036
ОФЗ 46018, доходность, %	6,48	-0,010
Остатки на счетах в ЦБ, млрд. руб.	743,2	-20,60

Срочный рынок

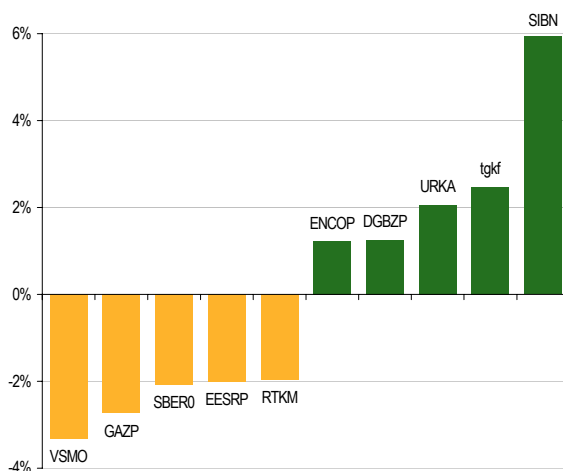
EESR, декабрь	- 0,8022 руб.
GAZP, декабрь	- 0,5286 руб.

Источник: РТС, ММВБ, ЦБ РФ, Bloomberg

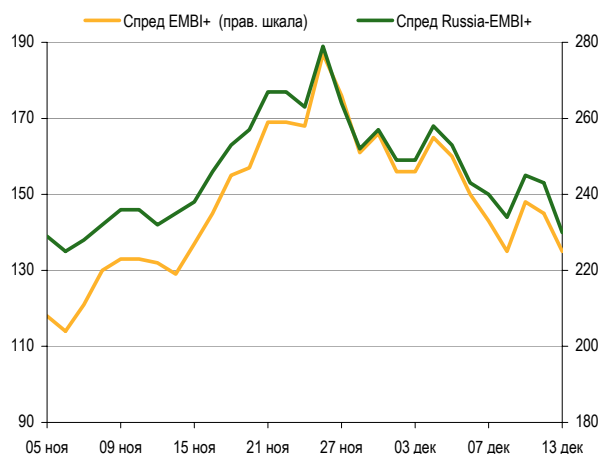
Индекс РТС и объемы, \$ млн.



Лидеры и аутсайдеры



Индекс EMBI+ & Russia-EMBI+



Источник: РТС, ММВБ, JP Morgan, Bloomberg

Комментарии по рынку

Вчерашний откат индикаторов российского рынка акций - до 2319 пунктов на 1,8% Индекса РТС и до 1929 пунктов на 2,08% Индексу ММВБ - на фоне сохранения достаточно высокого объема торгов (\$10,63 млрд.) отражал желание инвесторов зафиксировать прибыль, полученную в первой половине недели на фальстарте предновогоднего ралли.

Продажи преобладали в большинстве ликвидных бумаг – подешевели Газпром (-2,9%), ВТБ (-2,2%), РАО ЕЭС (-2,3%), ЛУКОЙЛ (-1,9%), Норильский Никель (-2%), Роснефть (-1,3%), Сбербанк (-2,3%), Полюс Золото (-1%), Сургутнефтегаз (-1%) и привилегированные акции Транснефти (-0,8%). На сообщении о намерении публиковать отчетность по МСФО ежеквартально большую часть дня лучше рынка торговалась Газпром нефть, но и она к закрытию упали до уровня среды (151,05 руб. на ММВБ).

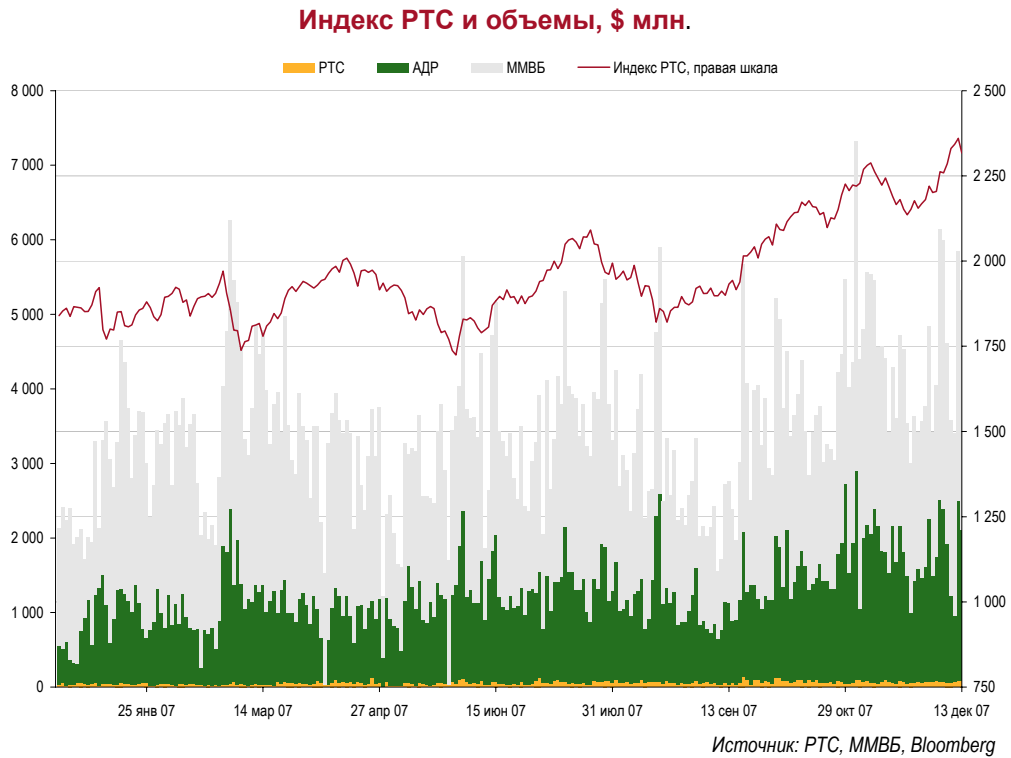
Во втором эшелоне в четверг подорожали ЦентрТелеком (+1,8%), Аэрофлот (+0,7%), ТГК-1 (+0,6%), Банк Возрождение (+0,2%). Подешевели НОВАТЭК (-3,3%), МТС (-2,7%) и АВТОВАЗ (-2,4%).

Опубликованные вечером в США статданные показали усиление инфляционного давления на крупнейшую экономику мира – индекс PPI в ноябре вырос на 3,2% к предыдущему месяцу при прогнозе 1,5%, что может расцениваться как стоп-сигнал для дальнейшего понижения базовой ставки ФРС. Рост розничных продаж в ноябре в номинальном выражении на 1,2% против ожидавшихся 0,6% благодаря смещению части рождественских продаж с декабря на ноябрь в этом году стал объяснением для минимального снижения ставки ФРС 11 декабря и ослабил опасения инвесторов по поводу влияния ипотечного кризиса на потребительские расходы.

Однако теперь опасения инвесторов о возможной рецессии в Штатах все же усиливаются, что отразилось вчера коррекцией фьючерсов на нефть WTI более чем на 2% до \$92,25 за баррель, укреплением доллара и падением цен на европейских фондовых площадках на фоне боковых трендов на американских и азиатских рынках акций. Сегодня утром цены на нефть возобновили рост в Азии, но это мало помогло азиатским фондовым индексам.

Сегодня в 16:30 мск выходит очередная порция американской статистики. Внимание инвесторов будет сосредоточено, прежде всего, на индексе CPI. Вчера вечером Citigroup объявила, что намерена перевести на собственный баланс активы своих SIV, которые, начиная с августа, обесценились более чем 40% до \$49 млрд. Это, в свою очередь, может негативно отразиться на достаточности капитала крупнейшего в США банка, а также привести к снижению дивидендных выплат. Однако, с другой стороны, этот шаг поможет восстановить доверие кредиторов не только к самому банку, но и к банковскому сообществу в целом, и разморозить денежные рынки.

В последний день торгов на этой неделе, на слабо негативном внешнем новостном фоне мы ждем продолжения коррекции на российском рынке акций.



Корпоративные новости

Транснефть

TRNFP \$2 090

изменение за день -0,37%

капитализация \$3,249 млрд.

ФСТ повысила тарифы на транспортировку нефти

Ставка тарифа на услуги по перекачке нефти для нефтетранспортных предприятий Транснефти была повышена в среднем на 6%, при этом предусматривается снижение на 10% тарифа для ее дочерних предприятий, обеспечивающих транспортировку нефти в восточном направлении. Вместе с тем, тариф на услуги по выполнению заказа и диспетчеризации поставок нефти увеличивается на 33%.

Комментарий: Совокупные транспортные расходы нефтяных компаний складываются из расходов по перекачке нефти, которые непосредственно формируют доходы дочек Транснефти, и расходов по диспетчеризации поставок нефти, поступающих в доходы самой головной компании Транснефть. Таким образом, расходы на диспетчеризацию будут расти опережающими темпами по сравнению с основной ставкой, что позитивно отразится на неконсолидированных доходах Транснефти. Поскольку компания платит дивиденды, исходя из неконсолидированной чистой прибыли по РСБУ, предстоящее повышение тарифа может несколько увеличить дивидендные выплаты компании.

Тем не менее, мы не ожидаем существенного улучшения финансового положения Транснефти и изменения дивидендной политики, так как компании необходимо будет наращивать инвестиции в транспортную инфраструктуру.

Кратко...

Evraz

Основной акционер Evraz, Lanebrook Ltd, объявил вчера о завершении сделки по покупке металлургических активов Группы Приват. Как выяснилось, сделка не ограничилась покупкой пяти металлургических заводов: компания также приобрела 50% Южного ГОКа. Стоимость всей сделки без учёта доли в ЮГОК составит \$2-2,2 млрд. Стоимость 50% акций Южного ГОКа оценивается в \$1,3-1,6 млрд. За свои активы Приват получит \$1 млрд. наличными и 35 млн. GDR Evraz Group.

Норильский Никель

Сегодня в 13:00 мск состоится ВОСА Норильского Никеля. Основным вопросом станет выделение энергетических активов в отдельную компанию ЭнергоПолюс. Представители КМ Инвест и Интерроса будут голосовать «за», и исход голосования будет зависеть от решения Михаила Прохорова. Ранее сообщалось, что Прохоров намерен голосовать «против», но прогнозировать окончательный результат сегодняшнего встречи никто не берётся. В случае блокирования выделения энергоактивов, наиболее вероятным развитием событий считается их продажа. На данный момент капитализация ЭнергоПолюса оценивается в \$7,3 млрд.

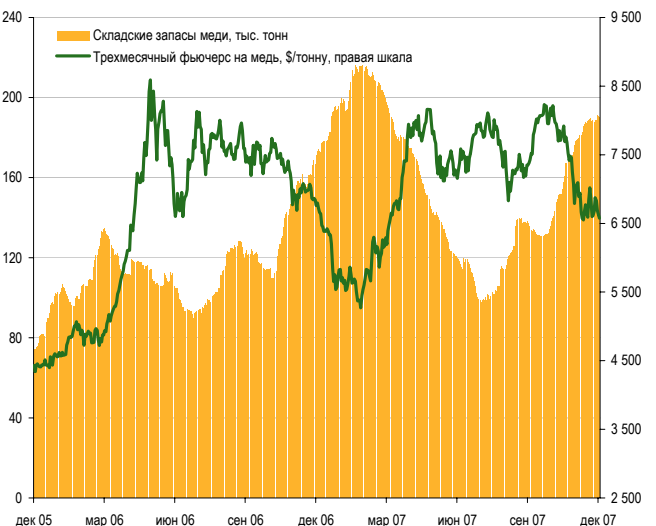
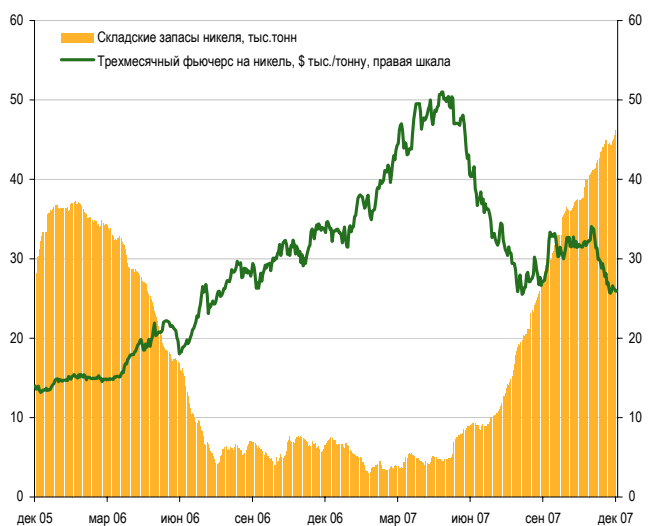
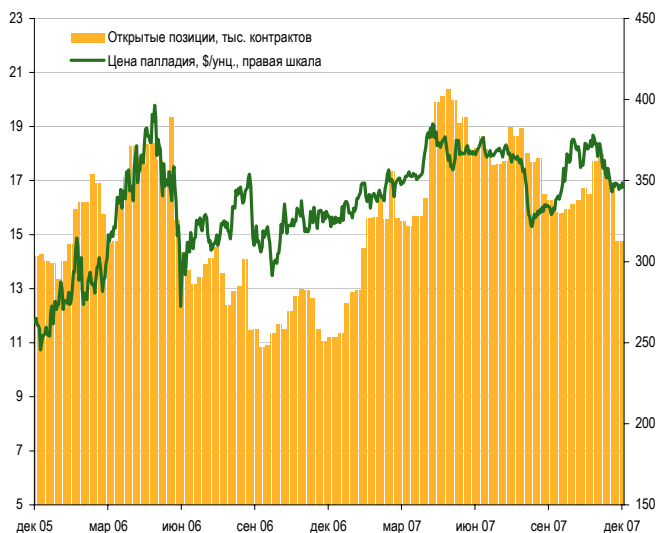
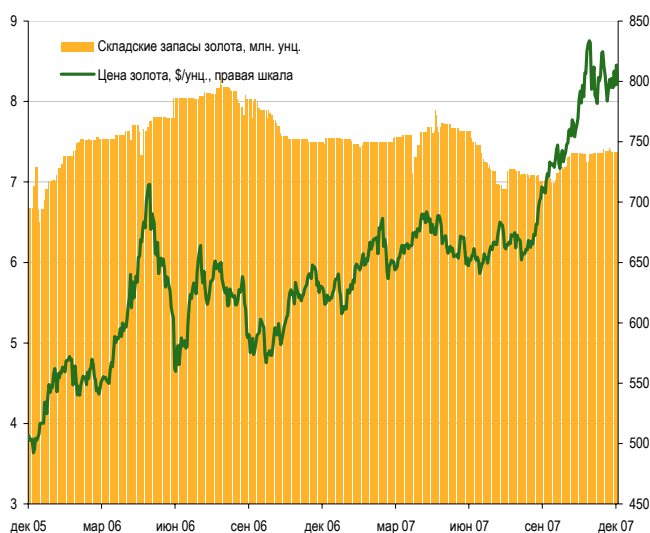
Уралкалий

Вчера Белорусская калийная компания (БКК) сообщила о продолжении повышения цен на калийные удобрения для стран Азии. Повышение составило 20% до \$500 за тонну. БКК связывает своё решение с ожидаемым дальнейшим высоким спросом на калийные удобрения на азиатском рынке и существующим недостаточным объёмом выпуска. На фоне этих новостей акции Уралкалия вчера подорожали на 2%. БКК является поставщиком калийных удобрений Уралкалия и Беларуськалия на зарубежные рынки.

КАМАЗ, АВТОВАЗ

По сообщению *Интерфакса*, IPO КАМАЗа, которое планировалось на II кв. 2008 г., перенесено на конец 2008 г. – начало 2009 г. В то же время, другой российский автогигант АВТОВАЗ планирует осенью следующего года разместить до 25% акций в Москве и Лондоне. Стоит отметить, что размещаться будут не акции допэмиссии, а акции частных инвесторов. Это значит, что выручку от размещения получит не компания, а ее акционеры.

Soup du jour: Пятница – Металлы



Источник: Bloomberg

Мировой фондовый рынок

		Значение	Дата	Изменение за			
				день	5 дней	месяц	год
S&P 500	США	1 488	13.12.07	0,12%	-1,26%	1,21%	4,41%
NASDAQ Composite	США	2 668	13.12.07	-0,10%	-1,50%	0,91%	8,75%
DJ STOXX 50	Европа	4 371	13.12.07	-2,21%	-0,99%	0,75%	6,12%
FTSE 100	Великобр.	6 364	13.12.07	-2,98%	-1,87%	-1,06%	2,19%
CAC 40	Франция	5 591	13.12.07	-2,65%	-1,46%	-0,40%	1,48%
Dax Index	Германия	7 928	13.12.07	-1,83%	-0,16%	1,87%	21,00%
Nikkei 225	Япония	15 515	9:00	-0,14%	-2,77%	0,10%	-7,81%
MSCI EM	EM	1 242	0:00	-2,34%	-3,15%	-2,94%	40,09%
ISE National 100	Турция	55 239	13.12.07	-2,69%	-1,69%	-0,77%	39,51%
FTSE/JSE Africa All Shares Index	ЮАР	29 389	13.12.07	-3,03%	-2,47%	-4,21%	22,63%
Merval	Аргентина	2 196	13.12.07	-1,33%	-2,03%	-4,89%	8,03%
Bovespa	Бразилия	62 861	13.12.07	-2,91%	-4,45%	-2,74%	43,67%
Bolsa	Мексика	30 088	13.12.07	-0,79%	-2,19%	1,46%	16,33%
Venezuela Stock Market Index	Венесуэла	37 218	13.12.07	-1,34%	-6,28%	-2,97%	-18,82%
Chile Select	Чили	3 010	13.12.07	-2,62%	-8,31%	-8,40%	13,82%
MSCI Pacific (без Японии)	Азия	547	13.12.07	-1,46%	-0,98%	-0,11%	35,11%
TaiEx	Тайвань	8 118	12.12.07	-0,85%	-6,93%	-9,22%	8,53%
Australia All Ordinaries	Австралия	6 556	8:46	-1,58%	-2,35%	-1,41%	18,11%
SE Shanghai Composite	Китай	4 939	8:47	-0,39%	-3,01%	-8,76%	119,58%
Hang Seng	Гонконг	27 473	9:15	-0,98%	-4,75%	-5,80%	45,21%
Kospi	Корея	1 895	0:00	-1,09%	-2,03%	-3,93%	33,61%
BSE Sensex 30	Индия	20 100	9:02	-0,02%	0,67%	0,86%	49,03%
ПФТС	Украина	1 129	9:45	-0,60%	1,28%	-3,36%	137,56%
PTC	Россия	2 317	13.12.07	-1,80%	2,57%	3,26%	25,93%
PTC-2	Россия	2 499	13.12.07	0,07%	2,01%	4,01%	42,50%
ММББ 10	Россия	3 432	13.12.07	-1,99%	1,70%	0,57%	10,94%
Bank of New York ADR	Россия	2 075	13.12.07	-0,99%	-0,73%	11,75%	119,52%
MSCI Russia	Россия	1 534	13.12.07	-2,44%	-0,11%	4,30%	25,44%

Источник: Bloomberg

Товарный рынок

		Значение	Дата	Изменение за			
				день	5 дней	месяц	год
Нефть WTI, США, NYMEX, \$/барр.	фьючерс	92,65	13.12.07	0,43%	4,95%	-1,53%	-3,14%
Нефть Brent, Север.море, IPE, \$/барр.	фьючерс	92,07	12.12.07	-1,28%	2,20%	3,57%	49,05%
Нефть Urals, Россия, \$/барр.	спот	90,16	12.12.07	-1,45%	2,89%	4,23%	57,51%
Reuters/Jefferies CRB	индекс	350	13.12.07	-1,28%	1,87%	-0,54%	11,18%
Золото, \$/унция	спот	803	13.12.07	0,70%	1,06%	-1,08%	28,34%
Серебро, \$/унция	спот	14,20	13.12.07	0,78%	-1,18%	-5,21%	3,05%
Платина, \$/унция	спот	1 472	13.12.07	0,20%	1,20%	2,12%	32,37%
Палладий, \$/унция	спот	348	13.12.07	0,43%	0,87%	-6,77%	13,08%
Алюминий, LME, 3-мес., \$/т	фьючерс	2 454	13.12.07	-0,90%	-0,69%	-5,63%	1,00%
Медь, LME, 3-мес., \$/т	фьючерс	6 720	13.12.07	-3,13%	-3,20%	-5,99%	-3,24%
Никель, LME, 3-мес., \$/т	фьючерс	26 250	13.12.07	-2,29%	-1,35%	-23,32%	-5,78%
Цинк, LME, 3-мес., \$/т	фьючерс	2 396	13.12.07	-0,63%	0,87%	-10,34%	-8,28%
Сталь, холоднопрокатная, \$/т	МВ	630	03.12.07	-	0,00%	-0,79%	8,62%
Уран, \$/фунт	МВ	93	07.12.07	-	0,00%	0,00%	45,31%

Источник: Bloomberg

Акции российских эмитентов

	Цена, \$	bid, \$	ask, \$	день	Изменения за			YTD	Сум. оборот, тыс. бумаг	Сум. оборот, \$ 000s	Капит-ия, млн.\$
					месяц	год	год				
Голубые фишки											
Газпром	14,16	14,15	14,15	-2,74%	8,06%	16,71%	24,36%	190 359	2 619 739,13	335 304	
ЛУКОЙЛ	90,75	90,70	90,70	-1,07%	0,70%	-3,67%	5,78%	7 353	669 922	77 192	
Роснефть	9,60	9,58	9,58	-1,18%	6,54%	-3,19%	3,66%	29 777	271 126,75	101 740	
Сургутнефтегаз	1,26	1,26	1,26	-0,56%	2,38%	-19,84%	-2,36%	197 210	239 569	44 991	
Татнефть	6,15	6,15	6,15	-1,45%	0,95%	21,64%	35,00%	15 363	89 236,18	13 398	
Транснефть (прив.)	2 090	2 090	2 090	-0,37%	6,54%	-17,42%	-17,36%	25	53 299	3 249	
РАО ЕЭС	1,31	1,31	1,31	-1,91%	6,83%	32,12%	5,93%	190 781	252 300,74	53 952	
Норильский Никель	266,7	266,2	266,2	-1,85%	-14,31%	-	37,24%	1 057	282 924	50 831	
Полюс Золото	43,21	43,21	43,21	-0,64%	-7,86%	-18,26%	-24,68%	389	16 838,00	8 237	
Сбербанк	4,32	4,32	4,32	-2,08%	0,04%	-	-	174 699	719 671	93 287	
ВТБ	0,00	0,00	0,00	-1,77%	4,91%	-	-	27 019 882	1 699 813,14	33 513	
Ростелеком	11,66	11,63	11,63	-1,96%	19,87%	63,95%	32,78%	1 882	22 009	8 499	
Мосэнерго	0,25	0,25	0,25	-0,37%	-3,42%	18,45%	3,89%	5 358	1 339	9 961	
Нефть и газ											
ТНК-ВР	2,17	2,15	2,18	0,00%	-4,81%	-12,83%	-2,03%	55	118,95	34 308	
Газпром нефть	6,25	6,00	6,40	5,93%	20,75%	45,79%	37,34%	70	440	29 633	
ЮКОС	0,25	0,19	0,25	0,00%	0,00%	-59,62%	-60,45%	0	0,00	559	
Мегионнефтегаз	40,13	40,12	40,29	1,64%	20,86%	-26,34%	-20,34%	1	46	3 992	
РИТЭК	10,61	10,52	10,61	0,06%	5,82%	-12,03%	4,84%	3	31,67	1 059	
Башнефть	16,20	16,35	16,49	0,00%	0,86%	-4,13%	3,06%	8	135	2 757	
НОВАТЭК	7,45	7,05	7,40	-0,67%	23,33%	12,12%	32,14%	2	14,90	22 620	
Нефтехимия и нефтепереработка											
Ярославнефтеоргсинтез	1,10	1,00	1,10	0,00%	42,86%	-28,57%	-17,36%	10	10,00	1 026	
Нижегороднефтеоргсинтез	62,00	54,00	62,00	0,00%	6,14%	51,25%	34,44%	0	9	657	
Салаватнефтеоргсинтез	82,00	80,50	85,00	0,00%	11,84%	35,14%	26,87%	2	123,00	1 521	
Казаньоргсинтез	0,61	0,60	0,64	0,00%	24,68%	3,06%	9,23%	200	122	1 089	
Нижекамскнефтехим	0,95	0,87	0,94	0,00%	23,68%	17,50%	113,64%	69	63,75	1 523	
Уфанефтехим	3,50	3,39	3,50	0,00%	1,17%	0,00%	14,62%	25	85	964	
Уфаоргсинтез	3,63	3,62	3,68	-0,27%	-1,21%	0,82%	8,24%	4	13,52	355	
Новоил	1,51	1,40	1,51	0,00%	0,00%	2,24%	14,17%	10	14	1 200	
Уфимский НПЗ	1,87	1,86	1,99	0,00%	4,74%	-8,29%	13,71%	35	65,45	1 019	
Нижекамскшина	1,56	1,35	1,56	0,00%	-2,14%	-19,41%	-9,87%	10	14	99	
Омскшина	29,00	26,50	29,00	0,00%	0,00%	-	-67,06%	0	0,00	29	
ШК Амтел-Поволжье	55,00	50,00	55,00	0,00%	0,00%	-	25,14%	0	0	61	
Химия											
Уралкалий	5,95	5,70	6,40	2,06%	30,88%	300,00%	274,27%	118	688,74	12 640	
Сильвинит	660,0	655,0	680,0	1,54%	9,68%	126,67%	141,99%	0	56	5 165	
Аммофос	96,00	93,00	99,00	0,00%	28,57%	167,57%	186,96%	1	50,14	832	
Череповецкий Азот	100,00	45,00	100,00	0,00%	0,00%	42,86%	42,86%	0	0	799	
Невинномысский Азот	1,77	1,76	1,79	0,00%	-8,21%	-2,72%	0,00%	10	17,65	606	
Акрон	42,62	42,45	42,66	-0,09%	10,00%	37,50%	45,95%	5	205	2 032	
Дорогобуж	0,42	0,42	0,43	-2,36%	5,04%	-	16,67%	23	9,60	305	
НЗХК	10,50	10,25	10,50	0,00%	4,46%	-30,59%	-31,94%	2	24	255	
МСЗ	335,0	335,0	343,0	0,00%	-2,00%	-9,74%	-18,33%	0	67,00	467	
ППГХО	595,0	540,0	595,0	0,00%	-6,45%	31,82%	33,95%	0	58	1 014	
	Цена, \$	bid, \$	ask, \$	день	месяц	год	YTD	Сум. оборот, тыс. бумаг	Сум. оборот, \$ 000s	Капит-ия, млн.\$	
					Изменения за						

	Цена, \$	bid, \$	ask, \$	день	Изменения за			YtD	Сум. оборот, тыс. бумаг	Сум. оборот, \$ 000s	Капит-ия, млн.\$
					месяц	год	год				
Энергетика											
Башкирэнерго	2,05	2,06	2,08	0,00%	-1,05%	39,60%	1,46%	35	72	2 140	
Иркутскэнерго	1,11	1,11	1,11	-0,28%	2,48%	38,67%	6,06%	29 303	33 044	5 284	
Коминэнерго	0,037	0,037	0,037	0,22%	-2,17%	4,77%	-19,28%	306	11	168	
Кузбассэнерго	2,79	2,79	2,80	-0,55%	-2,72%	25,52%	-23,96%	38	105	1 691	
Волжская ГЭС	0,918	0,910	0,915	0,00%	-3,68%	139,53%	94,68%	100	92	2 598	
Зейская ГЭС	0,532	0,527	0,529	0,38%	1,73%	51,14%	17,56%	40	21	431	
СШГЭС	1,77	1,76	1,78	0,00%	0,85%	38,67%	14,15%	6	10	3 422	
Дагэнерго	0,177	0,177	0,178	-0,28%	1,42%	166,07%	90,37%	300	53	933	
ОГК-1	0,119	0,114	0,119	-0,83%	0,88%	-	0,00%	100	12	5 313	
ОГК-2	0,170	0,170	0,170	0,00%	0,00%	27,91%	-3,83%	0	-	5 576	
ОГК-3	0,151	0,151	0,152	0,03%	2,20%	35,45%	-1,51%	4 528	676	7 172	
ОГК-4	0,133	0,133	0,133	0,18%	3,16%	52,75%	18,94%	88 955	11 262	8 386	
ОГК-5	0,175	0,175	0,175	-0,05%	1,85%	35,58%	17,32%	33 781	5 562	6 184	
ОГК-6	0,13250	0,13200	0,13300	1,15%	8,13%	12,71%	-16,88%	2 500	331	3 542	
ТГК-2	0,00102	0,00102	0,00102	-1,18%	4,15%	-	-33,07%	117 206	121	1 123	
ТГК-4	0,00123	0,00120	0,00125	0,82%	-3,85%	-	-3,85%	96 907	116	1 625	
ТГК-5	0,00095	0,00094	0,00095	0,00%	-6,86%	-13,64%	-36,67%	391 471	391	1 169	
ТГК-6	0,00118	0,00118	0,00118	2,47%	17,00%	7,43%	-27,75%	2 700 957	4 035	1 526	
ЮГК ТПК-8	0,00133	0,00133	0,00133	-0,61%	2,51%	12,76%	-12,33%	20 087	27	1 831	
ТПК-9	0,00030	0,00028	0,00030	0,00%	0,00%	0,00%	-40,00%	50 000	15	1 709	
Связь											
Уралсвязьинформ	0,0657	0,0650	0,0660	-1,20%	-2,22%	9,63%	-5,71%	1 000	66	2 122	
Волга Телеком	5,89	5,72	5,85	0,00%	-8,52%	24,73%	-10,96%	44	259	1 449	
Центр Телеком	0,000	0,000	0,000	-	-	-	-	0	-	0	
СЗТ	1,77	1,77	1,78	-1,37%	-7,86%	9,36%	5,28%	5 975	9 582	1 561	
Сибирьтелеком	0,12	0,12	0,12	0,00%	-3,31%	21,89%	5,60%	500	61	1 459	
ЮТК	0,21	0,21	0,21	-0,48%	-3,72%	42,76%	20,00%	200	41	617	
Дальсвязь	5,39	5,36	5,40	-0,19%	-5,18%	48,97%	31,71%	41	219	515	
РБК	10,12	10,09	10,07	0,00%	8,22%	-14,45%	-22,15%	81	813	1 207	
Ситроникс	0,11	0,12	0,12	0,00%	-16,32%	-	-50,21%	100	11	1 074	
Транспорт											
Аэрофлот	3,61	3,60	3,62	0,51%	1,57%	51,60%	23,58%	564	2 046	4 012	
ЮТэйр	290,0	227,0	290,0	0,00%	0,00%	-20,00%	-28,57%	0	0	136	
Авиакомпания Сибирь	4 150	3 950	4 150	0,00%	12,86%	36,21%	31,23%	0	323	425	
КрасЭйр	0,715	0,690	0,720	0,00%	10,77%	105,71%	35,85%	150	107	413	
ДВМП	1,150	1,100	1,150	0,00%	-4,27%	140,86%	100,00%	100	112	2 715	
ММП	193,0	180,0	194,0	0,00%	-2,76%	4,86%	-7,62%	0	35	182	
Новошип	2,92	2,90	2,92	-0,68%	-5,25%	52,11%	44,50%	10	29	1 097	
НМТП	0,266	0,262	0,267	-0,93%	-4,64%	513,79%	434,00%	760	202	5 113	
	Цена, \$	bid, \$	ask, \$	день	месяц	год	YtD	Сум. оборот, тыс. бумаг	Сум. оборот, \$ 000s	Капит-ия, млн.\$	

	Цена, \$	bid, \$	ask, \$	Изменения за			YTD	Сум. оборот, тыс. бумаг	Сум. оборот, \$ 000s	Капит-ия, млн.\$
				день	месяц	год				
Металлургия										
Северсталь	22,65	22,60	22,61	-1,55%	-2,98%	85,75%	61,27%	1 043	23 316	22 822
НЛМК	4,09	4,07	4,25	-3,76%	4,94%	83,98%	61,60%	20	82	24 512
ММК	1,33	1,33	1,33	-1,23%	2,56%	49,88%	35,52%	871	1 153	15 479
Мечел	26,0	24,3	26,0	0,00%	-2,00%	188,24%	142,57%	1	16	10 823
НТМК	2,58	2,25	2,58	0,00%	0,00%	-2,04%	13,21%	0	-	3 380
ЗСМК	215,00	210,00	215,00	0,00%	0,00%	66,40%	73,33%	0	-	2 878
ВМЗ	1 920,0	1 870,0	1 920,0	0,00%	4,68%	55,10%	35,52%	0	19	3 614
Карельский окатыш	1 320,0	1 255,0	1 340,0	1,54%	12,61%	41,05%	34,00%	0	90	1 447
Лебединский ГОК	305,0	265,0	305,0	0,00%	0,00%	-	-	0	-	5 703
Михайловский ГОК	420,0	385,0	420,0	0,00%	0,00%	43,55%	30,88%	0	0	2 621
Стойленский ГОК	720,0	640,0	720,0	-0,69%	0,00%	-	82,86%	0	0	2 242
Учалинский ГОК	21,50	18,60	21,50	0,00%	-12,75%	32,20%	39,29%	17	331	819
ТМК	11,00	10,90	11,20	-1,35%	6,36%	52,38%	28,74%	8	92	9 603
ЧТПЗ	4,50	4,46	4,50	0,00%	-5,26%	45,16%	12,78%	60	270	2 126
Синарский трубный завод	140,0	140,0	144,0	0,00%	9,09%	37,80%	44,00%	0	14	881
Северский трубный завод	15,5	15,0	15,9	0,00%	6,00%	22,31%	36,72%	1	16	746
Penvouralsky Novotrubny Works	30,3	30,1	32,0	0,00%	-1,54%	-11,11%	-9,86%	1	24	738
ВСМПО-АВИСМА	305,3	305,1	305,3	-3,33%	-5,32%	6,45%	-6,50%	8	1 972	3 521
ЧЦЗ	12,80	12,70	13,20	-1,61%	-4,35%	-18,01%	-10,81%	34	446	694
Уралэлектромедь	113,5	110,0	114,0	-0,44%	-8,06%	-4,60%	-0,87%	1	137	576
Элтроцинк	108,5	108,0	110,0	-1,36%	-8,33%	-13,39%	-12,35%	1	54	152
Уфалейникель	8,50	7,75	8,50	0,00%	0,00%	-3,03%	-40,74%	0	0	229
Южуралникель	1 300	1 255	1 300	0,00%	-6,14%	179,57%	120,34%	0	13	780
Русполимет	0,03	0,02	0,03	0,00%	0,00%	-	41,18%	0	0	125
Ашинский меткомбинат	0,87	0,87	0,91	0,00%	2,25%	82,00%	70,89%	100	87	434
Метзавод им. Серова	210,0	195,0	210,0	0,00%	0,00%	-8,70%	-17,65%	0	29	82
Чусовский металлургический к-т	105,0	105,0	110,0	0,96%	13,40%	47,65%	59,42%	1	53	245
Белорецкий меткомбинат	20,5	19,8	20,0	0,00%	3,90%	-6,98%	11,11%	3	57	153
Ванадий Тула	139,0	139,0	139,0	0,00%	-7,33%	-18,24%	-7,33%	0	14	97
Машиностроение										
АВТОВАЗ	1,81	1,81	1,81	-1,86%	8,58%	150,28%	92,61%	1 418	2 546	4 925
ГАЗ	150,7	150,0	153,5	-0,20%	5,14%	65,23%	28,67%	2	227	2 791
КАМАЗ	4,75	4,73	4,74	0,22%	14,67%	132,67%	104,05%	17	79	3 733
Северсталь-авто	52,47	52,09	53,06	0,18%	6,82%	75,91%	52,89%	25	1 312	1 798
ИРКУТ	0,95	0,95	0,96	-1,59%	-1,50%	-10,33%	-14,16%	662	609	934
Роствертол	0,132	0,121	0,132	0,00%	0,00%	2,36%	-2,99%	200	26	108
У-УАЗ	0,45	0,40	0,45	0,00%	1,16%	-7,45%	-7,45%	55	24	120
Казанский вертолетный завод	1,71	1,63	1,71	1,18%	1,23%	7,84%	22,22%	14	23	263
Уфимское МПО	1,60	1,65	1,70	0,00%	-5,56%	-19,05%	-19,05%	11	18	426
НПО Сатурн	0,120	0,118	0,125	0,00%	1,22%	36,81%	14,22%	100	12	476
КМРО	9,70	9,51	10,00	0,00%	-4,76%	5,26%	2,04%	1	10	62
Силовые Машины	0,202	0,201	0,204	0,00%	9,97%	15,91%	10,27%	50	10	1 755
ОМЗ	7,8	7,7	7,8	1,39%	2,18%	-29,01%	-28,11%	1	6	277
Энергомашкорпорация	0,16	0,16	0,16	0,00%	14,29%	-11,11%	-7,25%	150	24	95
Калужский турбинный з-д	233,0	210,0	233,0	0,00%	0,0%	100,0%	51,1%	0	0	120
Красный Котельщик	1,10	1,05	1,10	0,00%	-10,93%	83,33%	52,78%	10	11	235
Элсиб	80,0	45,0	80,0	0,00%	0,0%	68,9%	26,7%	0	0	112
	Цена, \$	bid, \$	ask, \$	день	месяц	год	YTD	Сум. оборот, тыс. бумаг	Сум. оборот, \$ 000s	Капит-ия, млн.\$

	Цена, \$	bid, \$	ask, \$	день	Изменения за		YTD	Сум. оборот, тыс. бумаг	Сум. оборот, \$ 000s	Капит-ия, млн.\$
					месяц	год				
Потребительский сектор										
Балтика	48,98	48,87	48,98	-0,90%	-0,41%	6,29%	-2,40%	1	67	7 913
Красный Октябрь	43,06	43,06	43,47	0,00%	1,43%	50,06%	39,76%	0	2	378
Лебедянский	88,00	87,00	92,00	0,00%	-0,63%	13,23%	13,58%	1	44	1 796
Концерн Калина	41,68	41,68	41,61	-0,46%	-4,72%	-20,66%	-17,25%	5	195	406
Аптечная сеть 36,6	77,00	72,00	77,00	0,00%	-2,53%	37,50%	30,51%	1	77	732
Седьмой Континент	26,26	26,15	26,40	0,00%	-5,38%	1,93%	-1,12%	2	53	1 970
Магнит	48,40	48,09	48,49	-0,76%	0,76%	34,24%	10,41%	2	120	3 485
Группа Черкизово	23	19	23	0,00%	0,00%	-	-17,87%	0	0	910
Банки										
Возрождение	66,72	66,98	67,27	0,05%	1,73%	34,53%	2,04%	6	374	1 585
Уралсиб	0,022	0,022	0,022	0,00%	-4,44%	-14,00%	-38,04%	3 000	65	4 492
Банк Москвы	57,77	57,76	57,96	-1,48%	1,86%	39,59%	-9,00%	3	145	7 510
ПСБ	2,01	1,72	1,85	0,00%	6,94%	20,13%	10,12%	20	40	2 535
	Цена, \$	bid, \$	ask, \$	день	Изменения за		YTD	Сум. оборот, тыс. бумаг	Сум. оборот, \$ 000s	Капит-ия, млн.\$

Источник: Bloomberg

Привилегированные акции

	Цена, \$	bid, \$	ask, \$	Изменения за			YtD	Дисконт к обыкн.	Сум. оборот, тыс. бумаг	Сум. оборот, \$ 000s
				день	месяц	год				
РАО ЕЭС	1,17	1,17	1,17	-2,0%	7,9%	19,5%	3,8%	12,1%	6 532	7 701
Татнефть	3,34	3,30	3,34	-0,3%	-1,6%	10,9%	10,5%	84,1%	10	32
Сургутнефтегаз	0,67	0,67	0,67	-0,5%	2,9%	-38,8%	-26,6%	88,4%	51 510	34 651
Сбербанк	3,02	3,01	3,01	-1,9%	0,8%	18,0%	-3,3%	43,2%	9 821	29 884
Ростелеком	3,15	3,14	3,14	0,7%	15,3%	13,3%	-13,4%	270,5%	25 217	80 056
ТНК-ВР	1,94	1,88	1,94	-0,7%	-2,8%	-11,8%	-10,8%	11,8%	25	48
АвтоВАЗ	0,01	0,01	0,01	0,8%	-98,7%	-98,3%	-98,6%	-	1 501	970
Башнефть	11,80	11,20	11,80	0,0%	-0,8%	7,3%	14,6%	37,3%	3	35
Славнефть-Мегионнефтегаз	21,64	21,76	21,92	0,0%	2,5%	-26,9%	-20,4%	85,5%	4	81
Ритек	15,50	10,55	15,50	0,0%	0,0%	1,3%	0,0%	-31,5%	0	0
ЯНОС	0,56	0,49	0,56	0,0%	17,1%	-26,2%	-12,7%	96,4%	25	12
Уфимский НПЗ	0,99	0,99	1,00	0,0%	-3,4%	-13,0%	-9,9%	89,8%	32	32
Казаньоргсинтез	0,24	0,26	0,28	0,0%	31,8%	-13,6%	5,7%	159,6%	108	25
Нижнекамскнефтехим	0,40	0,39	0,46	0,0%	21,1%	2,2%	-8,0%	133,9%	100	40
Новоил (Ново-Уфимский НПЗ)	0,72	0,75	0,75	0,0%	-3,8%	-6,3%	4,2%	109,7%	46	33
Уфанефтехим	1,89	1,70	1,89	0,0%	-4,9%	-20,5%	-3,1%	85,2%	29	45
Уфаоргсинтез	2,30	2,00	2,30	0,0%	0,0%	1,7%	18,7%	57,8%	0	0
Сильвинит	450,0	440,0	460,0	2,3%	16,5%	131,2%	150,0%	46,7%	0	101
Дорогобуж	0,29	0,29	0,30	1,3%	4,2%	-	7,2%	44,0%	141	41
СШГЭС	1,66	1,64	1,68	0,0%	1,8%	50,0%	24,4%	6,6%	108	180
Волжская ГЭС	0,85	0,81	0,85	0,0%	0,0%	150,7%	112,7%	7,9%	100	84
Зейская ГЭС	0,49	0,48	0,49	0,0%	3,2%	53,1%	26,5%	9,7%	50	24
НЗХК	4,90	4,71	4,90	0,0%	6,5%	-36,4%	-30,0%	114,3%	1	5
ППГХО	305,0	287,0	305,0	0,0%	4,4%	2,5%	24,8%	95,1%	0	37
Уралсвязьинформ	0,04	0,04	0,04	0,0%	2,7%	-8,6%	-13,0%	61,8%	1 000	41
ВолгаТелеком	4,10	3,96	4,10	0,0%	-1,2%	3,8%	-1,2%	43,7%	10	41
Сибирьтелеком	0,08	0,08	0,08	1,2%	0,5%	3,0%	1,7%	47,3%	1 200	99
Дальсвязь	4,50	4,35	4,57	0,0%	-1,5%	21,9%	-2,8%	19,8%	10	45
Центртелеком	0,62	0,61	0,62	-0,2%	2,9%	14,4%	15,4%	-100,0%	350	216
СЗТ	1,26	1,26	1,26	-1,0%	0,6%	7,3%	4,8%	41,1%	422	530
ЮТК	0,15	0,14	0,15	0,0%	0,0%	0,4%	-1,9%	39,5%	0	0
ГАЗ	117,5	111,5	117,5	1,3%	0,0%	76,1%	37,4%	28,3%	0	34
ОМЗ	11,52	11,06	12,06	1,5%	-13,7%	37,4%	9,8%	-32,1%	0	0
ПК Балтика	33,74	33,27	33,84	-0,1%	5,6%	8,4%	-3,3%	45,2%	0	4
Возрождение	34,28	34,13	34,57	-1,3%	1,5%	62,9%	-7,9%	94,7%	2	54

Источник: Bloomberg

АДР

	Основная площадка	Цена, \$	Изменения за				YTD	Откл. от внутр. Рынка	Сум. оборот тыс. бумаг	Сум. оборот \$ 000s
			день	месяц	год					
Газпром	LSE	56,50	-3,4%	8,6%	25,4%	32,6%	-0,3%	13 837	789 755	
ЛУКОЙЛ	LSE	89,70	-3,5%	1,0%	2,2%	11,8%	-1,2%	3 439	312 564	
Сургутнефтегаз	LSE	63,00	-0,9%	4,6%	-13,4%	4,4%	0,1%	1 035	65 620	
ГМК Норильский никель	LSE	274,00	-1,9%	-11,0%	76,1%	48,2%	2,8%	738	203 846	
РАО ЕЭС	LSE	131,75	-1,9%	7,5%	41,4%	13,6%	0,2%	327	43 147	
Роснефть	LSE	9,66	-1,6%	7,1%	3,9%	12,1%	0,6%	8 154	79 111	
Ростелеком	NYSE	69,37	-1,7%	-	-	-	-0,9%	122	8 450	
НОВАТЭК	LSE	73,50	-2,0%	28,7%	15,1%	32,7%	-1,3%	411	30 372	
Черкизово	LSE	14,15	1,1%	-24,7%	2,1%	-10,6%	-7,6%	6	79	
ТМК	LSE	45,90	-0,8%	9,3%	55,6%	33,8%	4,3%	133	6 068	
Северсталь	LSE	22,85	-0,8%	1,8%	112,6%	72,5%	0,9%	699	15 930	
ММК	LSE	17,30	-0,3%	10,2%	-	-	0,4%	46	799	
Челябинский цинковый завод	LSE	12,80	-1,6%	-7,1%	-22,8%	-18,8%	0,0%	43	548	
Возрождение	DB	65,92	-4,5%	-1,1%	30,0%	-2,7%	-1,2%	0	27	
ВТБ	LSE	9,99	-1,2%	7,2%	-	-	0,2%	9 817	98 021	
Ситроникс	LSE	5,80	-3,0%	-13,6%	-	-47,6%	3,1%	0	0	
Полиметалл	LSE	7,04	-0,8%	-3,0%	-	-8,7%	-	89	626	
NMTR	LSE	19,70	-2,7%	-6,4%	-	-	-1,1%	166	3 354	
Голден Телеком	NYSE	105,68	-2,2%	14,3%	131,1%	85,0%	-	214	22 430	
АФК Система	LSE	40,00	0,6%	0,5%	32,5%	31,1%	-	346	13 589	
МТС	NYSE	93,96	-0,7%	-	-	-	-	1 353	126 972	
Вымпелком	NYSE	37,91	-1,6%	-	-	-	-	2 584	97 075	
Евраз	LSE	81,20	-0,2%	11,2%	228,1%	150,7%	-	319	25 931	
Мечел	NYSE	96,47	0,7%	-	-	-	-	480	45 216	
X5	LSE	33,39	-1,8%	-1,6%	29,4%	19,5%	-	539	18 039	
Efes	LSE	31,50	-3,5%	-3,8%	7,0%	5,1%	-	4	141	
ВБД	NYSE	117,77	-1,5%	-	-	-	-	142	16 607	
Интегра	LSE	14,70	0,0%	-6,7%	-	-	-	554	8 163	
БК Евразия	LSE	28,85	1,2%	10,1%	-	-	-	73	2 079	

Источник: Bloomberg

Срочный рынок, кэш & кэрри

Фьючерс	Цена, руб	Изменение	Объем, шт контрактов	Откр. позиции	Дней до исполнения	Отклонение, руб.	Доходность	Стратегия
EESR, декабрь	33 150	-1,17%	21 842	63 564	0	0,80	-	-
EESR, март	33 150	-1,14%	21 842	149 882	91	0,80	10,56%	C&C
GAZP, декабрь	35 064	-0,81%	193 564	191 970	0	0,53	-	-
GAZP, март	36 048	-1,42%	14	10 032	184	10,37	7,11%	C&C
LKOH, декабрь	22 385	0,80%	54 708	135 872	0	0,11	-	-
LKOH, март	22 900	0,00%	54 708	114	184	51,61	5,07%	C&C
RTS, декабрь	2 341	-0,49%	377 772	283 484	0	-1,00	-	-
RTS, март	2 392	0,00%	85 072	90 024	92	-1,02	9,47%	C&C

Источник: Bloomberg

Валютный и денежный рынок

	Значение	Дата	Изменение за			
			день	5 дней	месяц	год
EUR/USD, \$	1,4649	13.12.07	-0,0073	-0,0079	-0,0028	0,1554
USD/JPY, ¥	112,4	13.12.07	-0,020	0,520	1,140	-5,950
USD/RUR, ЦБ РФ, руб.	24,4286	14.12.07	-0,0146	-0,1220	-0,1000	-1,9598
EUR/RUR, ЦБ РФ, руб.	35,9418	14.12.07	0,0176	0,1446	0,0957	1,3677
MIACR, % годовых	3,47	13.12.07	0,30	-1,00	-1,89	0,45
Сумма на корсчетах и депозитах в ЦБ, млрд. руб.	743,2	14.12.07	-20,6	10,5	133,4	170,0

Источник: Bloomberg, ЦБ РФ

Рынок облигаций

	Значение	Дата	Изменение за		Спред, б.п.	
			день	год	тек.	за год
EMBI+	432,5	13.12.07	-0,16%	6,10%	225,0	48,0
RUSSIA	478,4	13.12.07	-0,06%	6,15%	140,0	41,0

	Доходность	Дата	Изменение доходности за, б.п.			
			день	5 дней	месяц	за год
UST-10	4,20	13.12.07	11,20	9,00	2,80	-39,8
Russia-30	5,53	13.12.07	0,80	1,30	-14,40	-6,00
Газпром 34	6,60	13.12.07	0,40	-3,00	5,00	33,10
Алроса 14	7,27	13.12.07	0,30	3,20	33,10	109,50
ВТБ 15	7,14	13.12.07	-0,30	0,50	2,00	39,60
RUX-Cbonds средневзв. доходность	7,95	12.12.07	0,00	-0,06	0,12	0,31
ОФЗ 46018	6,48	13.12.07	-0,01	-0,01	0,06	-0,1

Источник: PTC, ММББ, JP Morgan, Bloomberg, Cbonds

Календарь событий

14.12.07	
	Consumer Price Index MoM за ноябрь, прогноз 0,6%, пред. значение 0,3%
	CPI Ex Food & Energy MoM за ноябрь, прогноз 0,2%, пред. значение 0,2%
	Consumer Price Index YoY за ноябрь, прогноз 4,1%, пред. значение 3,5%
	CPI Ex Food & Energy YoY за ноябрь, прогноз 2,3%, пред. значение 2,2%
	Industrial Production за ноябрь, прогноз 0,2%, пред. значение -0,5%
	Capacity Utilization за ноябрь, прогноз 81,7%, пред. значение 81,7%
	Финансовые результаты ВБД по US GAAP за 9 мес. 2007 г.
	BOCA Норильского Никеля по вопросу о выделении энергетических активов ГМК в независимую компанию
	BOCA ТГК-6 по вопросам допэмиссии
	BOCA ТГК-7 по вопросам допэмиссии
17.12.07	
	Empire Manufacturing за декабрь, прогноз 20, пред. значение 27,37
	Current Account Balance за II квартал, прогноз -\$182,5 млрд., пред. значение -\$190,79 млрд.
	NAHB Housing Market Index за декабрь, прогноз 19, пред. значение 19
18.12.07	
	Housing Starts за ноябрь, прогноз 1 185 тыс., пред. значение 1 229 тыс.
	Building Permits за ноябрь, прогноз 1 150 тыс., пред. значение 1 170 тыс.
19.12.07	
	IFO - Business Climate за декабрь, прогноз 104, пред. значение 104,2
	IFO - Current Assessment за декабрь, прогноз 110,5, пред. значение 110,4
	IFO - Expectations за декабрь, прогноз 98, пред. значение 98,3
20.12.07	
	Решение Банка Японии по процентным ставкам , прогноз 0,5%, пред. значение 0,5%
	GDP Annualized QoQ за II квартал, прогноз 4,9%, пред. значение 4,9%
	US GDP Price Index QoQ за II квартал, прогноз 0,9%, пред. значение 0,9%
	Philadelphia Fed. за декабрь, прогноз 7, пред. значение 8,2
	US Initial Jobless Claims за неделю, прогноз 335 тыс., пред. значение 333 тыс.
	US Leading Indicators MoM за ноябрь, прогноз -0,2%, пред. значение -0,5%
21.12.07	
	Personal Income MoM за ноябрь, прогноз 0,5%, пред. значение 0,2%
	Personal Spending MoM за ноябрь, прогноз 0,5%, пред. значение 0,2%

Источник: Reuters, Bloomberg, Интерфакс, Прайм-ТАСС, Компани

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная группа «КапиталЪ»
119180, Россия, Москва, ул. Большая Полянка,
д. 47, строение 1
тел.: (495) 411-55-55
факс: (495) 620-95-30
www.kapital-ig.ru
Bloomberg: KAPG <go>

Департамент рыночных исследований

Скотт Семет, CFA	Начальник департамента	scott.semet@kapital-ig.ru
Михаил Пак	Рынок акций	mikhail.pak@kapital-ig.ru
Дмитрий Яковлев	Рынок акций	dmitry.yakovlev@kapital-ig.ru
Дмитрий Зак	Долговые обязательства	dmitry.zak@kapital-ig.ru
Владимир Харченко	Долговые обязательства	harchenko@kapital-ig.ru
Андрей Игнатов	Долговые обязательства	andrey.ignatov@kapital-ig.ru
Ольга Возная	Редактор, переводчик	olga.voznaya@kapital-ig.ru
Михаил Трофимов	Дизайнер	mikhail.trofimov@kapital-ig.ru

Департамент торговых операций

Андрей Зайцев	Начальник департамента	trading@kapital-ig.ru
Эдуард Лебедев	Начальник отдела фондовых операций	eduard.lebedev@kapital-ig.ru
Константин Святный	Начальник отдела долговых операций	fidesk@kapital-ig.ru
Вера Прозорова	Начальник отдела клиентского обслуживания	vera.prozorova@kapital-ig.ru

Настоящий материал был подготовлен специалистами департамента рыночных исследований ООО «Инвестиционная компания «КапиталЪ» (далее – «Компания»). При подготовке настоящего материала были использованы данные, которые мы считаем достоверными, однако не гарантируем их полноту и точность.

Оценки, высказанные в материале, являются частным мнением специалистов департамента рыночных исследований. Данный материал носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с какими-либо ценными бумагами или как руководство к другим действиям. Компания и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной публикации, а также за достоверность содержащейся в ней информации.

Информация, содержащаяся в материале действительна только на дату публикации, и Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления.

Компания, ее сотрудники и аффилированные лица могут в некоторых случаях покупать, продавать (иметь короткие или длинные позиции) или держать ценные бумаги эмитентов, упомянутых в материале. Компания также может периодически выступать в качестве инвестиционного консультанта компаний, информация о которых содержится в данной публикации, либо предлагать свои услуги в сфере инвестиционного консалтинга этим компаниям.

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данный материал может использоваться инвесторами на территории РФ при условии соблюдения российского законодательства. Использование публикации за пределами Российской Федерации должно подчиняться законодательству той страны, в которой оно осуществляется.

Компания обращает внимание, что операции с ценными бумагами связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

© 2007 ООО «Инвестиционная компания КапиталЪ». Все права защищены.