3 МАРТА 2009 [9:00]
ВТОРНИК

Investika
информационно-
аналитическое агентство

РОССИЙСКИЙ РЫНОК
утренний обзор

ММВБ	S&P 500	NIKKEI	Brent	Никель
646,79	700,82	7252,69	42,1	9605
-2,89%	-4,66%	-0,38%	-6,96%	-0,58%

Примечание. Стрелки показывают изменение котировок по сравнению с датой выпуска предыдущего обзора.

В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – негативный. Падение американских фондовых индексов и вызванное этим снижение цен на сырьевых рынках окажут существенное влияние на состояние торгов в России. В отсутствие внутренних поводов для оптимизма сегодня будут преобладать распродажи. Влияние на ход торгов окажет статистика по продажам автомобилей в США.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

Падение

- Американские индексы пробили уровни сопротивления
- Падение на сырьевых рынках
- Азия в минусе

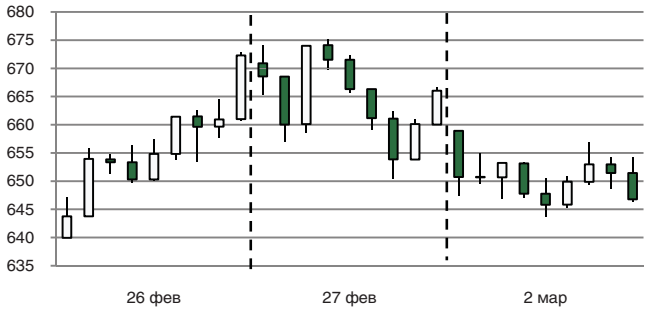
Акции лучше/хуже рынка*

5,28%	Полиметалл
3,45%	ПолюсЗолот
3,31%	Сбербанк
3,31%	НЛМК
3,06%	РусГидро
-1,27%	ЛУКОЙЛ
-1,72%	Новатэк
-1,75%	Роснефть
-2,06%	Татнфт
-2,66%	ГМКНорНик

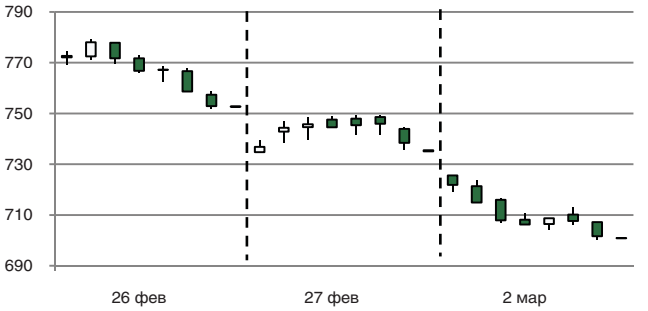
*Динамика акций в сравнении с индексом ММВБ

Владимир Потанин продает 22% акций ПолюсЗолота структурам Сулеймана Керимова. Позднее планируется реализовать еще 15% акций. Опасения инвесторов вызывает тот факт, что пакет продается с дисконтом к рынку.

ММВБ



S&P500



РОССИЯ

На российских торговых площадках в понедельник, 2 марта, наблюдались нисходящие тенденции. При этом стоит отметить, что преимущество медведей было не столь подавляющим. Кроме того, объем торгов был весьма невелик, что свидетельствует о вере инвесторов в продолжение роста. Отыграв гэпом на открытии снижение американских индексов и падение цен на нефть, российский рынок ушел в «боковик». Новая волна распродаж началась с открытием в «красной» зоне Америки. По итогам дня индекс ММВБ упал на 2,9%.

Наиболее пострадавшим был нефтегазовый сектор на фоне падения цен на «черное золото». Котировки Лукойла, Роснефти и Татнефти упали на 4,2%, 4,6% и 5% соответственно. Флагман отечественного рынка, Газпром, потерял 4%. Металлургический сектор торговался разнонаправленно. «Черные» металлурги ММК (-2,7%) и Северсталь (-3,2%) в компании с Норникелем (-5,6%) закрылись в «красной зоне». При этом производители драгметаллов ПолюсЗолото (+0,6%) и Полиметалл (+2,4%) показали положительную динамику на фоне роста спроса на золото. Лучше рынка были акции телекоммуникационного сектора. Котировки Ростелекома и Волгателекома не изменились по сравнению с закрытием пятницы.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Американские индексы упали на опасениях того, что кризис в кредитном секторе серьезнее, чем предполагалось ранее, а также на негативной отчетности AIG. Dow Jones (-4,2%) и S&P500 (-4,6%) пробили уровни сопротивления в 7000 и 700 пунктов соответственно и устремились к новым минимумам.

Крупнейшая страховая компания AIG накануне отчиталась о рекордных убытках в $61,7 млрд. Страховщик показывает убытки пятый квартал к ряду, суммарная их величина превысила $100 млрд. Американское правительство решило выделить $30 млрд дополнительной помощи компании. Британский финансовый гигант HSBC объявил о необходимости увеличения капитала на $17,7 млрд. Кроме того, банк планирует сокращение около 6100 сотрудников. Акции нефтяных и металлургических компаний падали в связи со снижением спроса на сырье. Exxon Mobil потеряла 4,4%, Alcoa – 11.9%, U.S. Steel – 14.2%. Уоррен Баффет выразил опасения по поводу состояния экономики в 2009 году. Его Berkshire Hathaway зафиксировала рекордное снижение прибыли – 96%.

Светлым пятном стала макростатистика, показавшая рост расходов американцев на 0,6% – впервые за несколько месяцев. Личные доходы также увеличились – на 0,4%. Процент сбережений при этом поднялся до рекордного с 1995 года уровня в 5%.

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Технические индикаторы рассчитаны по дневным данным

	RSI	Stochastic	MACD	Полосы Bollinger	Volume
ЛУКОЙЛ	1	0	-2	-1	0
ГАЗПРОМ	1	0	0	-1	-1
РОСНЕФТЬ	-1	-1	1	0	1
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	-1	-1	0	0	1
ТАТНЕФТЬ	0	0	-2	0	-2
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	-1	0	0	0	2
СБЕРБАНК	1	2	-1	0	-2
ВТБ	3	2	0	2	-3
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	0	0	-2	-1	1
ПОЛЮС ЗОЛОТО	-1	0	0	0	-3
НЛМК	1	2	0	0	-3
УРАЛКАЛИЙ	-1	-1	0	0	-3
РУСГИДРО	1	1	-2	0	-1
ФСК ЕЭС	-2	-1	0	-2	3
МТС	0	0	-2	0	-3
РОСТЕЛЕКОМ	1	1	0	0	0

Мнение аналитика

Торги на ММВБ в понедельник не отличались активностью. Большинство инвесторов сохраняло надежду на возобновление роста и не спешило продавать акции.
Технические индикаторы дают слабые сигналы на продажу по большинству бумаг.
Наиболее перспективными для покупок выглядят акции ВТБ, находящиеся в зоне перепроданности.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Технические индикаторы рассчитаны по часовым данным

	RSI	Stochastic	MACD	Полосы Bollinger
ЛУКОЙЛ	-2	0	-2	0
ГАЗПРОМ	0	0	-2	0
РОСНЕФТЬ	-2	1	-2	0
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	-1	1	-2	0
ТАТНЕФТЬ	0	1	-2	0
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	-2	1	-2	0
СБЕРБАНК	1	0	-1	0
ВТБ	2	1	-1	0
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	0	0	-2	0
ПОЛЮС ЗОЛОТО	-1	0	1	0
НЛМК	1	0	-2	0
УРАЛКАЛИЙ	-1	-1	0	0
РУСГИДРО	2	2	0	2
ФСК ЕЭС	-2	-1	0	-2
МТС	0	0	-2	1
РОСТЕЛЕКОМ	1	2	-1	0

Мнение аналитика

Среднесрочные индикаторы также сигнализируют о продажах.
Трендовый MACD фиксирует нисходящие тенденции по большинству бумаг.
Наиболее отимистичные прогнозы по компании РусГидро. 3 индикатора дают по ее бумагам средние сигналы на покупку.

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Изменения представленены за последний торговый день.

Европа				Америка			
FTSE 100	Великобритания	3625,83	-5,33%	S&P 500	США	700,82	-4,66%
DAX	Германия	3710,07	-3,48%	Dow Jones	США	6763,29	-4,24%
ATX	Австрия	1417,46	-4,33%	NASDAQ	США	1322,85	-3,99%
BEL 20	Бельгия	1610,56	-5,07%	S&P/TSX	Канада	7687,51	-5,36%
AEX	Голландия	208,84	-4,99%	Merval	Аргентина	943,75	-7,41%
Irish Overall Index	Ирландия	1981,12	-4,49%	Bovespa	Бразилия	36234,69	-5,10%
IBEX 35	Испания	7270,5	-4,60%	Bolsa	Мексика	16929,8	-4,63%
S&P/MIB	Италия	14362	-6,02%	Chile Stock Market Selec	Чили	2409,81	-2,38%
PSI	Португалия	1965,35	-1,86%	**Азия**			
Swiss Market	Швейцария	4438,27	-5,38%	NIKKEI	Япония	7252,69	-0,38%
OMX Stockholm 30	Швеция	619,27	-3,30%	S&P/ASX 200	Австралия	3219,2	-0,95%
Budapest Stock Exch Index	Венгрия	10345,99	1,53%	Hang Seng	Гонконг	12134,75	-1,48%
WSE WIG	Польша	21769,85	0,36%	BSE SENSEX 30	Индия	8571,51	-0,41%
ММВБ	Россия	646,79	-2,89%	Jakarta	Индонезия	1263,78	0,61%
PFTS	Украина	205,51	-2,82%	Kuala Lumpur	Малайзия	867,97	-0,98%
Prague Stock Exch Index	Чехия	636,7	-0,66%	Straits Times	Сингапур	1525,98	-0,48%
Африка				THAI SET 50	Таиланд	285,34	-1,01%
Hermes	Египет	341,93	-1,52%	TAIEX	Тайвань	4435,34	0,21%
FTSE/JSE	ЮАР	16443,81	-0,43%	KRX 100	Южная Корея	2177,14	1,16%

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Изменения рассчитаны с момента выхода предыдущего обзора.

Энергоресурсы			Металлы		
Brent	42,1	-6,96%	Никель	9605	-0,58%
WTI	40,22	-7,73%	Алюминий	0,0195	-0,51%
Печное топливо	115,78	-7,26%	Медь	1610,36	-5,55%
Газ	4,201	-1,29%	**Продовольственные товары**		
Бензин	129	-4,73%	Сахар	12,35	-1,95%
Драгоценные металлы			Кофе	2213	-8,29%
Золото	927,8	-2,70%	Пшеница	261,9	-1,76%
Серебро	12,87	-3,05%	Соя	67,7	-2,80%

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

ДИНАМИКА АКЦИЙ

3 МАРТА 2009

Компания	Страна	Тикер	Текущая котировка	Изменение за день	Изменение за месяц	Изменение за квартал	Изменение за год	Максимум за 52 недели	Минимум за 52 недели
Нефтегаз									
Лукойл	Россия	LKOH RX	1105,18	-4,01	-2,06	37,97	-36,97	2697,3	705
Газпром	Россия	GAZP RX	111,76	-3,54	-4,60	2,06	-62,92	369,5	84
Роснефть	Россия	ROSN RX	121,05	-3,05	8,95	25,39	-38,65	291,36	76
Сургутнефтегаз	Россия	SNGS RX	19,641	-2,95	23,62	22,00	-7,77	30,696	8,51
Татнефть	Россия	TATN3 RX	63,53	-4,74	7,12	27,14	-56,92	193,78	26,21
Газпромнефть	Россия	SIBN RX	75,39	-3,79	-0,16	42,60	-48,56	192,49	35,02
Новатэк	Россия	NOTK RX	77,5	-5,33	12,40	36,81	-56,40	217	45,3
Exxon	США	XOM US	64,91	-4,40	-16,91	-17,76	-26,03	96,12	56,51
Chevron	США	CVX US	57,62	-5,09	-19,57	-22,91	-33,92	104,63	55,5
BP	Англия	BP/ LN	422,75	-5,69	-13,24	-16,45	-21,79	657,25	370
Total	Франция	FP FP	35,325	-5,75	-10,72	-8,77	-28,78	58,25	31,52
Финансовый сектор									
Сбербанк	Россия	SBER03 RX	14,33	0,28	-5,60	-31,73	-81,77	88,87	13,5
ВТБ	Россия	VTBR RX	0,0194	-1,02	-11,06	-36,13	-77,91	0,1033	0,0189
HSBC	Англия	HSBA LN	399	-18,78	-24,29	-42,84	-49,49	938	373
JPMorgan Chase&Co	США	JPM US	21,16	-7,40	-12,02	-30,05	-46,86	50,63	17,7
Banco Santander	Испания	SAN SQ	4,5	-8,16	-25,25	-29,36	-58,75	13,454	4,5
Bank of America	США	BAC US	3,63	-8,10	-31,51	-75,88	-90,74	43,46	2,53
Драгоценные металлы									
Полюс Золото	Россия	PLZL RX	1225,17	0,39	1,30	132,36	-8,06	2210	301
Полиметалл	Россия	PMTL RX	219,32	2,55	27,72	181,76	-0,87	241,23	65,01
Goldcorp	США	GG US	26,94	-6,85	-4,40	15,77	-38,42	52,65	13,84
Barrick Gold	США	ABX US	27,98	-7,35	-21,95	5,91	-47,75	54,74	17,27
Металлы и добыча									
ГМК Норильский никель	Россия	GMKN RX	1613,33	-4,74	11,20	-4,89	-77,56	7488,72	1180,11
НЛМК	Россия	NLMK RX	36,37	1,20	11,36	35,51	-66,25	135,4	15,34
ММК	Россия	MAGN RX	6,95	-3,54	8,07	6,19	-74,94	34,849	4,2
Северсталь	Россия	CHMF RX	125,82	-3,66	29,22	60,61	-79,33	677,97	56,72
Распадская	Россия	RASP RX	32,31	-5,17	2,47	17,96	-81,92	253,85	23,77
BHP Billiton	Англия	BLT LN	1034	-6,51	-10,86	-3,81	-36,37	2205	731,5
Rio Tinto	Англия	RIO LN	1682	-6,61	0,42	46,52	-70,28	7167	995
Cia Vale do Rio Doce	Бразилия	VALE3 BZ	29,12	-5,67	-14,13	17,09	-50,05	72,65	22,1
Энергетика									
РусГидро	Россия	HYDR RX	0,589	0,00	-2,00	-2,97	Н/Д	2,199	0,359
ОГК-5	Россия	OGKE RX	0,728	-1,62	2,97	-37,78	-81,71	4,049	0,667
ОГК-3	Россия	OGKC RX	0,332	-0,30	19,00	14,48	-88,50	3,347	0,199
+МосЭнерго	Россия	MSNG RX	0,864	-0,69	0,47	-18,03	-84,54	5,65	0,664
E.ON AG	Германия	EOAN GY	19,24	-5,73	-24,67	-24,40	-52,53	45,963	19,04
GDF Suez	Франция	GSZ FP	23,25	-8,07	-25,86	-24,00	-37,20	44,77	22
Iberdrola	Испания	IBE SQ	4,8	-7,69	-20,92	-16,81	-48,61	10,84	4,8
Exelon	США	EXC US	46,48	-1,57	-18,13	-15,66	-40,06	92,13	41,23

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

ДИНАМИКА АКЦИЙ

3 МАРТА 2009

Компания	Страна	Тикер	Текущая котировка	Изменение за день	Изменение за месяц	Изменение за квартал	Изменение за год	Максимум за 52 недели	Минимум за 52 недели
Телеком									
Ростелеком	Россия	RTKM RX	289,19	0,94	-3,85	49,67	3,91	333	150
Волгателеком	Россия	VTEL RX	18,1	0,11	17,61	-0,71	-81,17	120	13,8
МТС	Россия	MTSI RX	123,52	0,37	15,79	13,46	-60,02	317,34	80,62
Уралсвязьинформ	Россия	URSI RX	0,298	-3,25	20,16	-11,83	-73,56	1,433	0,2
AT&T	США	T US	23,04	-3,07	-9,18	-20,77	-34,28	40,7	20,9
Vodafone Group	Англия	VOD LN	120,8	-3,51	-11,92	-5,59	-24,50	169,5	96,4
Telefonica	Испания	TEF SQ	14,55	-1,09	2,83	-9,06	-22,69	19,6	12,31
Удобрения									
Уралкалий	Россия	URKA RX	44,9	-2,29	18,41	4,20	-76,75	388	21,5
Potash Corp of Saskatchewan	США	POT US	74,64	-11,11	-1,23	41,34	-52,57	241,62	47,54
Mosaic	США	MOS US	37,72	-12,38	3,80	40,22	-66,30	163,25	21,94
Торговые сети									
Магнит	Россия	MGNT RX	580,43	-3,15	15,50	61,46	-51,99	1298	260,04
7 Континент	Россия	SCOH RX	213,39	-7,22	5,07	11,72	-61,87	730	121,01
Tesco	Англия	TSCO LN	321,9	-3,39	-10,78	-3,88	-18,09	442	283,8
Carrefour	Франция	CA FP	25,67	-4,13	-4,16	-13,48	-44,67	50,59	24,155
Автомобилестроение									
Автоваз	Россия	AVAZ RX	6,21	-1,41	1,03	-2,63	-86,02	46	5
Ford	США	F US	1,88	-6,00	-4,08	-34,04	-69,58	8,79	1,01
General Motors	США	GM US	2,01	-10,67	-29,47	-58,98	-91,34	24,24	1,52
Авиалинии									
Аэрофлот	Россия	AFLT RX	26,05	-1,88	13,26	-45,16	-75,14	106,5	19,56
Lufthansa	Германия	LHA GY	8,45	-2,87	-16,54	-18,44	-45,06	18,49	8,33
British Airways	Англия	BAY LN	133	-3,06	10,10	-15,23	-47,12	284,25	105,4

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

ПРОГНОЗ ЦЕН АКЦИЙ

3 МАРТА 2009

Компания	Страна	Тикер	Цена, руб.	Целевая цена, руб.	Потенциал роста	Доля прогнозов роста	Доля прогнозов падения
Нефтегаз							
Лукойл	Россия	LKOH RX	1105,18	2098,032	89,8%	87,0%	0,0%
Газпром	Россия	GAZP RX	111,76	291,708	161,0%	83,3%	0,0%
Роснефть	Россия	ROSN RX	121,05	193,969	60,2%	54,5%	18,2%
Сургутнефтегаз	Россия	SNGS RX	19,641	36,826	87,5%	57,1%	28,6%
Татнефть	Россия	TATN3 RX	63,53	107,964	69,9%	69,2%	0,0%
Газпромнефть	Россия	SIBN RX	75,39	115,898	53,7%	57,1%	19,0%
Новатэк	Россия	NOTK RX	77,5	212,5775	224,3%	76,9%	7,7%
Exxon	США	XOM US	64,91	85,857	32,3%	61,1%	0,0%
Chevron	США	CVX US	57,62	81,667	41,7%	52,9%	5,9%
BP	Англия	BP/ LN	422,75	694,827	64,4%	63,9%	8,3%
Total	Франция	FP FP	35,325	50,049	41,7%	78,9%	5,3%
Финансовый сектор							
Сбербанк	Россия	SBER03 RX	14,33	46,439	224,1%	68,0%	0,0%
ВТБ	Россия	VTBR RX	0,0194	0,0347	79,0%	20,0%	30,0%
HSBC	Англия	HSBA LN	399	515,227	29,1%	28,1%	46,9%
JPMorgan Chase&Co	США	JPM US	21,16	32,375	53,0%	57,9%	5,3%
Banco Santander	Испания	SAN SQ	4,5	7,438	65,3%	44,7%	15,8%
Bank of America	США	BAC US	3,63	12,188	235,8%	31,8%	18,2%
Драгоценные металлы							
Полюс Золото	Россия	PLZL RX	1225,17	1125,641	-8,1%	58,3%	0,0%
Полиметалл	Россия	PMTL RX	219,32	232,489	6,0%	55,6%	11,1%
Goldcorp	США	GG US	26,94	35,021	30,0%	50,0%	4,2%
Barrick Gold	США	ABX US	27,98	39,955	42,8%	48,3%	10,3%
Металлы и добыча							
ГМК Норильский никель	Россия	GMKN RX	1613,33	2383,911	47,8%	29,4%	29,4%
НЛМК	Россия	NLMK RX	36,37	121,268	233,4%	87,5%	0,0%
ММК	Россия	MAGN RX	6,95	18,481	165,9%	78,6%	0,0%
Северсталь	Россия	CHMF RX	125,82	224,169	78,2%	55,6%	5,6%
Распадская	Россия	RASP RX	32,31	88,578	174,2%	75,0%	6,3%
BHP Billiton	Англия	BLT LN	1034	1366,099	32,1%	60,0%	6,7%
Rio Tinto	Англия	RIO LN	1682	1969,613	17,1%	48,0%	20,0%
Cia Vale do Rio Doce	Бразилия	VALE3 BZ	29,12	49,981	71,6%	62,5%	12,5%
Энергетика							
РусГидро	Россия	HYDR RX	0,589	1,297	120,2%	84,2%	0,0%
ОГК-5	Россия	OGKE RX	0,728	2,058	182,7%	56,3%	31,3%
ОГК-3	Россия	OGKC RX	0,332	1,388	318,1%	88,2%	5,9%
+МосЭнерго	Россия	MSNG RX	0,864	2,85	229,9%	77,8%	11,1%
E.ON AG	Германия	EOAN GY	19,24	31,292	62,6%	76,3%	10,5%
GDF Suez	Франция	GSZ FP	23,25	37,682	62,1%	44,4%	14,8%
Iberdrola	Испания	IBE SQ	4,8	7,625	58,9%	71,4%	8,6%
Exelon	США	EXC US	46,48	67,125	44,4%	75,0%	6,3%

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

ПРОГНОЗ ЦЕН АКЦИЙ

3 МАРТА 2009

Компания	Страна	Тикер	Цена	Целевая цена	Потенциал роста	Доля прогнозов роста	Доля прогнозов падения
Телеком							
Ростелеком	Россия	RTKM RX	289,19	183,78	-36,5%	0,0%	66,7%
Волгателеком	Россия	VTEL RX	18,1	46,617	157,6%	70,0%	10,0%
МТС	Россия	MTSI RX	123,52	247,1758	100,1%	90,0%	0,0%
Уралсвязьинформ	Россия	URSI RX	0,298	0,501	68,1%	50,0%	8,3%
AT&T	США	T US	23,04	31,143	35,2%	70,0%	0,0%
Vodafone Group	Англия	VOD LN	120,8	151,129	25,1%	51,4%	25,7%
Telefonica	Испания	TEF SQ	14,55	18,263	25,5%	69,6%	15,2%
Удобрения							
Уралкалий	Россия	URKA RX	44,9	249,731	456,2%	92,3%	0,0%
Potash Corp of Saskatchewan	США	POT US	74,64	104,689	40,3%	81,3%	0,0%
Mosaic	США	MOS US	37,72	56,571	50,0%	70,0%	0,0%
Торговые сети							
Магнит	Россия	MGNT RX	580,43	1046,256	80,3%	94,7%	0,0%
7 Континент	Россия	SCOH RX	213,39	190,457	-10,7%	5,0%	70,0%
Tesco	Англия	TSCO LN	321,9	372,115	15,6%	51,6%	32,3%
Carrefour	Франция	CA FP	25,67	29,427	14,6%	24,2%	36,4%
Автомобилестроение							
Автоваз	Россия	AVAZ RX	6,21	12,373	99,2%	33,3%	50,0%
Ford	США	F US	1,88	2,25	19,7%	7,7%	38,5%
General Motors	США	GM US	2,01	0,816	-59,4%	0,0%	76,9%
Авиалинии							
Аэрофлот	Россия	AFLT RX	26,05	57,352	120,2%	28,6%	0,0%
Lufthansa	Германия	LHA GY	8,45	12,015	42,2%	37,5%	34,4%
British Airways	Англия	BAY LN	133	184,308	38,6%	42,1%	26,3%

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

3 МАРТА 2009

Компания	Страна	Тикер	Цена	Капитализация, млрд руб.	P/E	P/S	P/CF	P/B
Нефтегаз								
Лукойл	Россия	LKOH RX	1105,18	940,026	1,83	0,27	1,19	0,5
Газпром	Россия	GAZP RX	111,76	2645,752	2,86	0,88	5,38	0,6
Роснефть	Россия	ROSN RX	121,05	1282,910	5,7	0,43	1,3	0,84
Сургутнефтегаз	Россия	SNGS RX	19,641	710,106	7,92	1,18	Н/Д	0,77
Татнефть	Россия	TATN3 RX	63,53	138,412	2,76	0,3	2,42	0,49
Газпромнефть	Россия	SIBN RX	75,39	357,447	1,52	0,29	1,58	0,68
Новатэк	Россия	NOTK RX	77,5	235,314	6,95	2,15	6	2,43
Exxon	США	XOM US	64,91	320,761	7,69	0,79	5,62	2,86
Chevron	США	CVX US	57,62	115,503	5,07	0,46	3,97	1,33
BP	Англия	BP/ LN	422,75	79,199	5,17	0,31	2,95	1,23
Total	Франция	FP FP	35,325	83,784	7,47	0,49	4,22	1,61
Финансовый сектор								
Сбербанк	Россия	SBER03 RX	14,33	309,341	2,43	0,46	0,71	0,44
ВТБ	Россия	VTBR RX	0,0194	130,448	4,55	0,36	0,41	0,23
HSBC	Англия	HSBA LN	399	48,457	11,59	0,49	1,1	0,73
JPMorgan Chase&Co	США	JPM US	21,16	78,986	20,54	0,73	28,12	0,59
Banco Santander	Испания	SAN SQ	4,5	36,700	3,5	1,02	Н/Д	0,62
Bank of America	США	BAC US	3,63	23,237	5,67	0,15	2,51	0,13
Цветная металлургия								
Полюс Золото	Россия	PLZL RX	1225,17	233,551	22,31	5,61	21,58	1,9
Полиметалл	Россия	PMTL RX	219,32	69,086	Н/Д	6,05	Н/Д	3,57
Goldcorp	США	GG US	26,94	19,901	48,11	7,97	22,28	1,31
Barrick Gold	США	ABX US	27,98	24,419	15,37	3,08	9,84	1,51
Металлы и добыча								
ГМК Норильский никель	Россия	GMKN RX	1613,33	307,546	1,53	0,48	1,11	0,44
НЛМК	Россия	NLMK RX	36,37	217,974	1,8	0,51	2,48	0,57
ММК	Россия	MAGN RX	6,95	77,662	1,14	0,19	1,09	0,18
Северсталь	Россия	CHMF RX	125,82	126,789	3,72	0,35	2,35	0,44
Распадская	Россия	RASP RX	32,31	25,228	2,92	0,89	2,13	0,66
BHP Billiton	Англия	BLT LN	1034	64,498	6,77	1,27	3,47	2,09
Rio Tinto	Англия	RIO LN	1682	25,939	6,75	0,56	2	1,47
Cia Vale do Rio Doce	Бразилия	VALE3 BZ	29,12	148,078	7,01	2,09	4,57	1,63
Энергетика								
РусГидро	Россия	HYDR RX	0,589	144,313	13,02	1,78	11,19	0,5
ОГК-5	Россия	OGKE RX	0,728	25,751	16,33	0,64	5,36	0,41
ОГК-3	Россия	OGKC RX	0,332	15,766	2,12	0,43	3,71	0,15
+МосЭнерго	Россия	MSNG RX	0,864	34,343	36,1	0,38	10	0,25
E.ON AG	Германия	EOAN GY	19,24	38,499	7,82	0,46	4,68	0,92
GDF Suez	Франция	GSZ FP	23,25	51,003	8,52	0,74	5,18	1,27
Iberdrola	Испания	IBE SQ	4,8	24,011	8,37	0,92	Н/Д	1,01
Exelon	США	EXC US	46,48	30,595	11,07	1,62	4,67	2,77

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

Компания	Страна	Тикер	Цена	Капитализация, млрд руб.	P/E	P/S	P/CF	P/B
Телеком								
Ростелеком	Россия	RTKM RX	289,19	210,732	75,13	3,26	21,52	3,76
Волгателеком	Россия	VTEL RX	18,1	5,807	1,97	0,2	0,62	0,18
МТС	Россия	MTSI RX	123,52	246,216	2,95	0,65	1,32	1,34
Уралсвязьинформ	Россия	URSI RX	0,298	11,996	5,21	0,31	1,25	0,66
AT&T	США	T US	23,04	135,782	8,17	1,1	4,05	1,41
Vodafone Group	Англия	VOD LN	120,8	63,394	11,64	1,67	5,62	0,83
Telefonica	Испания	TEF SQ	14,55	68,458	8,94	1,17	4,15	3,97
Удобрения								
Уралкалий	Россия	URKA RX	44,9	95,385	11,74	3,2	11,16	3,81
Potash Corp of Saskatchewan	США	POT US	74,64	22,035	6,79	2,43	7,59	4,8
Mosaic	США	MOS US	37,72	16,762	5,28	1,3	6,68	2,13
Торговые сети								
Магнит	Россия	MGNT RX	580,43	48,318	11,98	0,31	4,77	2,71
7 Континент	Россия	SCOH RX	213,39	16,004	7,13	0,44	3,97	0,99
Tesco	Англия	TSCO LN	321,9	25,315	11,36	0,5	6,7	2,09
Carrefour	Франция	CA FP	25,67	18,095	9,6	0,21	4,76	1,75
Автомобилестроение								
Автоваз	Россия	AVAZ RX	6,21	8,621	2,38	0,05	1,11	0,23
Ford	США	F US	1,88	4,505	Н/Д	0,03	Н/Д	Н/Д
General Motors	США	GM US	2,01	1,227	Н/Д	0,01	Н/Д	Н/Д
Авиалинии								
Аэрофлот	Россия	AFLT RX	26,05	28,932	2,51	0,2	4,36	0,69
Lufthansa	Германия	LHA GY	8,45	3,870	6,17	0,16	1,26	0,56
British Airways	Англия	BAY LN	133	1,534	10,08	0,17	1,68	0,55

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

ДИНАМИКА ОФБУ

Название	Пай, руб.	СЧА,млн руб.	Валюта	Тип	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Зенит — Перспективный	679,17	17,39	RUR	РА	4,35%	-1,81%	15,15%	-27,83%	-84,79%	-91,60%	
Зенит — Доходный	8 039,98	151,64	RUR	РА	4,01%	-1,55%	11,83%	-32,46%	-80,65%	-90,17%	-91,24%
Зенит — Универсальный	33 527,05	118,65	RUR	РО	3,95%	4,94%	9,92%	3,56%	-21,87%	-29,34%	-21,24%
Зенит — Доходный II	678,61	40,48	RUR	РА	3,75%	-1,04%	19,35%	-35,54%	-87,22%	-93,36%	
ТрансКредитБанк — Аврора	285,27	55,45	RUR	РА	3,29%	-0,71%	6,65%	-1,24%	-51,98%	-77,75%	
Энерготрансбанк — Янтарь	30 630,59	1,02	RUR	РС	2,58%	3,90%	18,79%	18,94%	-28,78%	-35,35%	-20,95%
Зенит — Валютный	315,32	51,45	USD	ИнА	1,90%	1,48%	0,20%	-18,86%	-48,98%	-75,46%	
Энерготрансбанк — Янтарь-Индексный	42 648,43	0,10	RUR	РИ	1,70%	6,72%					
Центр-инвест — Первый	102,29	38,90	RUR	РА	1,31%	3,76%	12,88%	7,20%	-48,03%	-61,53%	-53,23%
Петрокоммерц — Акции	406,60	88,00	RUR	РА	1,23%	3,35%	16,99%	25,91%	-49,49%	-59,94%	
Центр-инвест — Второй	1 011,91	30,96	RUR	РО	1,12%	-0,09%	16,23%	8,55%	-18,47%	-15,30%	
УБРиР — Активные инвестиции	46,12	3,75	RUR	РА	1,07%	5,25%	8,98%	-10,83%	-48,42%	-61,42%	-59,26%
Петрокоммерц — 2	2 085,61	1 350,25	RUR	РС	0,65%	-2,34%	6,00%	9,71%	-39,22%	-46,41%	-37,79%
Кросс — Консервативный	32 820,31	63,86	RUR	РА	0,64%	3,44%	16,78%	14,17%	-51,64%	-66,01%	
Кросс — Сбалансированный	14 427,40	30,90	RUR	РА	0,62%	3,66%	16,99%	13,34%	-49,31%	-65,26%	
Газпромбанк — Страховые резервы	5 394,01	704,23	RUR	И	0,49%	2,73%	5,67%	8,55%	-11,52%	-16,72%	3,54%
Петрокоммерц — 3	979,73	74,69	RUR	РС	0,47%	-2,07%	6,48%	10,08%	-41,96%	-48,16%	-39,37%
ТрансКредитБанк — Локомотив	737,81	22,93	RUR	РС	0,46%	-0,02%	2,63%	3,40%	-18,85%	-31,98%	
Петрокоммерц — 1	1 416,34	322,84	RUR	РС	0,41%	-3,60%	4,38%	5,65%	-41,89%	-48,22%	-38,86%
Собинбанк — Стратегические инвестиции	521,06	4,53	RUR	РИ	0,26%	4,11%	15,37%	11,96%	-38,84%		
Петрокоммерц — Облигации	967,19	10,22	RUR	РО	0,20%	-2,36%	7,03%	3,53%	-13,78%	-8,68%	
Петрокоммерц — Корпоративный	512,28	5,29	RUR	РС	0,12%	1,53%	9,01%	1,88%	-45,01%	-51,95%	
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	706,01	29,86	RUR	РА	0,08%	0,21%	-1,48%	26,59%	-14,80%	-31,72%	
УБРиР — Финансовая система	41,57	2,05	RUR	РИ	0,05%	-0,14%	-0,02%	-14,99%	-43,42%	-55,28%	
Собинбанк — Глобальные возможности	983,64	0,66	USD	ИнА	0,01%	0,22%	-2,42%	-7,20%	29,34%		
Татфондбанк — Фонд российских акций	488,72	21,76	RUR	РА	0,01%	0,20%	5,35%	1,83%	-41,54%	-60,13%	
Абсолют — Доверие	851,49	9,23	RUR	РС	0,00%	1,75%	-9,56%	-20,79%	-46,59%	-49,28%	-44,59%
Абсолют — Доходный	1 184,06	3,58	RUR	РО	0,00%	0,35%	-2,40%	-1,32%	-14,53%	-9,89%	9,77%
Абсолют — Перспектива	547,94	5,72	RUR	РИ	0,00%	-0,50%	7,29%	-3,87%	-50,71%	-63,40%	-59,31%
Абсолют — Тактика	1 103,31	12,24	RUR	РА	0,00%	2,21%	9,91%	11,82%	-14,56%	-20,35%	-16,20%
Банк на Красных Воротах — Универсальный	7 994,55	43,19	RUR	РС	0,00%	0,00%	14,42%	10,63%	-39,66%	-54,38%	-49,49%
Славянский кредит — Славянский	19 598,91	7,23	RUR	РС	0,00%	-3,33%	6,61%	10,58%	-10,63%	-23,56%	10,63%
Славянский кредит — Хедж-фонд	4 315,86	40,29	RUR	РА	0,00%	-0,42%	-0,68%	0,38%	9,00%	26,04%	108,37%
Транспортный — Архимед	1 196,44	0,55	RUR	РА	0,00%	1,44%	13,59%	6,66%	-45,00%	-58,24%	
Татфондбанк — Фонд золотой	628,96	4,65	RUR	РС	-0,02%	0,17%	5,48%	22,08%	-28,29%	-43,36%	
ТрансКредитБанк — Магистраль	829,08	11,37	RUR	РО	-0,40%	-0,89%	0,34%	-2,60%	-22,60%	-23,34%	
УБРиР — Универсальный	807,29	8,44	RUR	РС	-0,55%	0,13%	-1,13%	-1,59%	-8,88%	-9,73%	-1,59%
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	1 045,30	7,61	RUR	РО	-0,63%	-0,83%	-2,55%	-5,03%	-15,68%	-10,03%	
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	574 259,13	3,61	RUR	РА	-0,70%	3,71%	4,91%	9,46%	-45,22%	-57,22%	
Газпромбанк — Агрессивный	9 200,22	343,32	RUR	РА	-1,04%	4,73%	14,46%	17,32%	-38,27%	-50,42%	-38,49%
УБРиР — Базовые отрасли	101,51	18,20	RUR	РИ	-1,45%	0,69%	1,35%	-8,68%	-53,63%	-64,64%	-55,09%
Газпромбанк — Консервативный	5 061,83	67,09	RUR	И	-3,10%	3,41%	1,67%	0,10%	-5,86%	-1,54%	16,88%
Зенит — Вечные ценности	37 397,19	367,21	RUR	Т	-4,64%	-5,33%	10,32%	32,60%	17,92%	-1,49%	
Собинбанк — Активное управление	1 057,59	0,75	RUR	РА	-12,50%	3,97%	-17,78%	-17,92%	-10,66%		

© Информационно-аналитическое агентство «Инвестика», 2009.

Investika

информационно-
аналитическое агентство

О нас: Ассоциация защиты информационных прав инвесторов (АЗИПИ) анализирует информацию о деятельности различных форм бизнеса в России. Начав работу в 1995 году, АЗИПИ по договоренности с ЦБ РФ стала первым информационным центром раскрытия информации о кредитных организациях. В настоящий момент АЗИПИ является уполномоченным агентством ФСФР по раскрытию информации об эмитентах, ведет одну из наиболее полных баз данных о деятельности фондов коллективных инвестиций. Информационно-аналитическое агентство «АЗИПИ-Инвестика» создает аналитические материалы по фондовому рынку и рынку коллективных инвестиций. Основная задача — оценка текущей ситуации, макроэкономических тенденций, прогноз дальнейшего развития и формирование инвестиционных предложений для участников рынка. Основные направления проекта: рынок ценных бумаг России и США, коллективные инвестиции, инвестиции в развивающиеся страны и альтернативные проекты.

Над обзором работали:

СЕРГЕЙ ИОНОВ
Начальник аналитического отдела

ДЕНИС СЕМЕНОВЫХ
Ведущий аналитик

ЕВГЕНИЙ ХМЕЛЬНИЦКИЙ
Аналитик

Контактная информация

119146, Россия, Москва
Комсомольский проспект, 9а.

Телефон: +7 (495) 792-00-70
E-mail: research@investika.ru

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ. Настоящий обзор не содержит предложений по совершению инвестиций и выражает наше субъективное мнение. Несмотря на то, что мы прикладываем значительные усилия, чтобы сделать информацию как можно более достоверной и полезной, мы не претендуем на ее исчерпывающую полноту и абсолютную точность. Приведенные показатели не обязательно могут служить ориентиром для оценки будущей результативности инвестиций. Мы напоминаем о необходимости комплексного анализа при принятии инвестиционных решений.

Все мнения и прогнозы, содержащиеся в настоящем документе, отражают собственную позицию авторов. Это мнение может не совпадать с позицией АЗИПИ. Ассоциация защиты информационных прав инвесторов гарантирует, что никакие компании, упоминающиеся в настоящем документе, не совершали денежных или иных компенсаций в пользу Ассоциации за участие в обзоре.

Никакая часть информации, содержащейся в настоящем документе, не может воспроизводиться, передаваться, распространяться, публиковаться или использоваться без письменного разрешения Ассоциации защиты информационных прав инвесторов.