

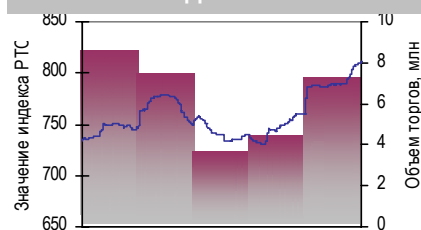
### Фондовые индексы

	Знач., п.	Изм., %	Изм. с нач. г., %
PTC	810,90 ▲	10,49	29,36
DJIA	8083,38 ▲	1,32	-10,53
DAX	4491,12 ▲	2,49	-9,69
FTSE	3983,71 ▼	-3,42	-12,67
NIKKEI	8916,06 ▲	2,25	-1,41
MSCI EM	632,63 ▲	3,19	11,34

### ПИФы (на 08.04.2009)

	Знач.,руб.	Изм., %
Солид - Инвест	137,38 ▲	7,09
Фонд долгосрочных инвестиций Солид	1186,15 ▲	2,27
Солид - Интервальный	25,14	0,00
Солид-Индекс ММВБ	72986,53 ▲	9,87

### Индекс РТС



### Новости

- ✓ Индекс РТС 809 пунктов
- ✓ Свободная цена электроэнергии в Сибири снижается четвертую неделю подряд
- ✓ Энергоемкость экономики РФ в 2008 г. снизилась на 5%
- ✓ Энергостратегия до 2030 года будет согласована в министерствах в течение двух недель
- ✓ Темпы ввода новых энерго мощностей в РФ необходимо сохранить в ближайшие 3 года на уровне 2008 г.
- ✓ Ведомства готовятся к пересмотру нормативной базы межоператорского взаимодействия на рынке связи
- ✓ Внешний долг РФ в I квартале снизился на 6,4% - до \$453,5 млрд – ЦБ
- ✓ Инвестпрограмма электроэнергетики на 2009 г снижена на 10%
- ✓ Правительство РФ 9 апреля рассмотрело инвестпрограмму электроэнергетики на 2009-2011 гг.

### Курсы валют

	Знач., руб.	Изм., %	Изм. с н.г., %
ЦБ РФ доллара (сегодня)	33,5334 ▼	-0,68	9,83
Курс евро/доллар, \$	1,3136 ▼	-2,23	-1,92

### Цены на нефть

	Знач.,\$/баррель	Изм., %
Brent	53,88 ▲	1,39
Urals	52,17 ▲	2,41
WTI	52,24 ▼	-0,76

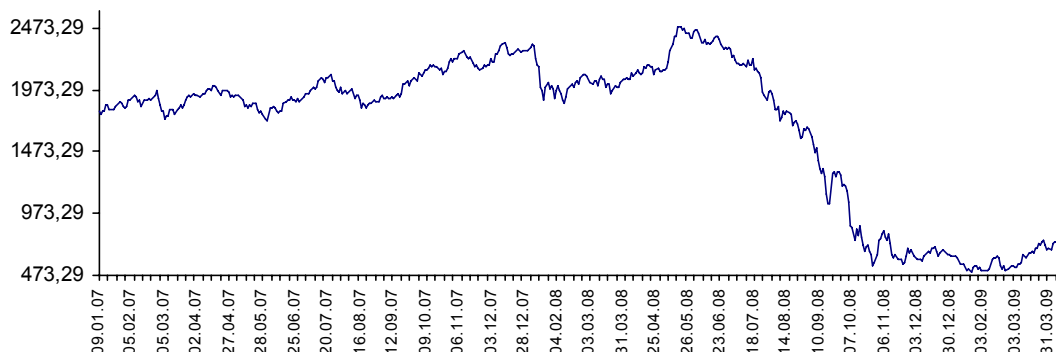
### Цены на сырье \*

	Цена закр., \$	Изм., %
Алюминий (LME)	1535,00 ▲	7,34
Золото (LME)	879,35 ▼	-2,73
Медь (LME)	4559,00 ▲	9,86
Никель (LME)	11040,00 ▲	4,35
Палладий (LME)	232,50 ▲	4,38
Платина (LME)	1191,50 ▲	2,89

\* Для алюминия, никеля, меди цены указаны в долларах за тонну, ост. в долларах за унцию

### Макроэкономика

#### Индекс РТС

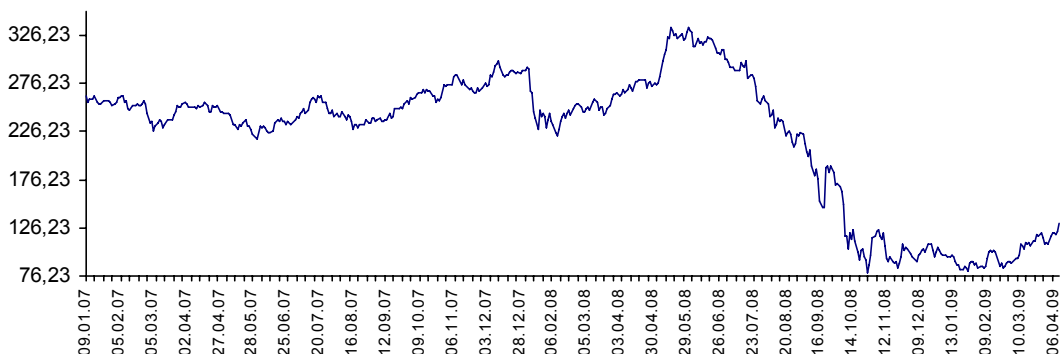


Индекс РТС 809  
пунктов

В нашем предыдущем отчете мы говорили о том, что российский рынок акций сохраняет привлекательность для инвесторов. То, что происходило на прошлой неделе, подтвердило наши слова. К моменту подготовки отчета в пятницу индекс РТС составлял 809 пунктов, в то время как неделей ранее он составлял 746 пунктов. Аналогичная ситуация наблюдалась и на ММВБ. Как мы и предполагали, коррекция настигла страны Европы и США, однако российский рынок сумел не только удержаться, но и показать новые локальные максимумы. В конце недели положительные новости оказали поддержку мировым индексам, и ситуация в целом начала выправляться. Но, одновременно с этим, многие мировые фондовые индексы опять вернулись под те уровни сопротивления, которые были достигнуты неделей ранее. Таким образом, рассматривая лишь технические моменты, создается впечатление, что коррекция на мировых рынках может возобновиться. Это выглядит тем более возможным, что за прошедшую неделю и российский рынок показал высокие результаты, вследствие чего повышается вероятность коррекции и на нем тоже. С другой стороны, результаты, достигнутые на российских площадках, могут рассматриваться как половинчатые. По многим акциям и по индексам в целом не были достигнуты значимые уровни сопротивления. По итогам недели мы отмечаем приток инвестиционных ресурсов. В то время как при коррекции или ее преддверии должен наблюдаться отток. Эти факты позволяют говорить нам о том, что на предстоящей неделе рост на российских площадках может возобновиться. Росту может также способствовать тот факт, что мировые индексы смогут преодолеть достигнутые уровни сопротивления. Вероятность подобного развития событий есть, нами наблюдался приток инвестиционных ресурсов на рынки в предыдущие дни. Судить о том, как будут развиваться события, на наш взгляд, можно будет после того как американский индекс Dow Jones достигнет значения 8150 пунктов. Преодоление его с большой долей вероятности будет свидетельствовать о продолжении растущих трендов, в то время как отскок от этого уровня приведет к продолжению коррекции.

### Нефть и Газ

Индекс РТС - Нефть и Газ



#### Корпоративные новости

**Президент Венгрии Ласло Шойом в ходе встречи с главой MOL Жолтом Хернади выразил беспокойство покупкой ОАО "Сургутнефтегаз" доли в венгерской компании.**

ИНТЕРФАКС - Президент Венгрии Ласло Шойом (Laszlo Solyom) в ходе встречи с главой MOL Жолтом Хернади (Zsolt Hernadi) выразил беспокойство покупкой ОАО "Сургутнефтегаз" доли в венгерской компании. Президент Венгрии подчеркнул, что он попросит правительство принять во внимание возможные последствия сделки, ее безопасность для энергоснабжения страны, а также предостерег относительно "любых будущих шагов, которые могут быть сделаны по этой сделке", отметила канцелярия президента Венгрии в сообщении по итогам встречи. Как сообщалось, "Сургутнефтегаз" в конце марта подписал соглашение о покупке 21,22% акций MOL у австрийской группы OMV за 1,4 млрд евро, сделка должна быть закрыта 8 апреля. MOL оценила сделку "Сургутнефтегаза" и OMV как недружественную. Венгерская компания также обвинила австрийского конкурента в том, что он действовал заодно с "Сургутнефтегазом" и покупал акции в его интересах.

В Москве призывают не политизировать вопрос о покупке "Сургутнефтегазом" акций MOL. "Чрезмерная политизация коммерческой деятельности двух хозяйствующих субъектов была бы контрпродуктивной", - сказал "Интерфаксу" в среду дипломатический источник в Москве. Между тем, согласно материалам на сайте MOL, опубликованным к собранию акционеров 23 апреля, компания намерена внести изменения в устав, направленные на защиту от возможных недружественных поглощений. "Последние изменения в структуре акционеров принуждают компанию выработать эффективные механизмы противодействия недружественному поглощению, а также получить истинное представление о конечных бенефициарных владельцах компании", подчеркивается в документе. В частности, совет директоров MOL предлагает расширить свои функции и добавить право требовать от акционера указать конечного владельца акций компании. MOL объясняет это необходимостью упрощения процедуры выплаты дивидендов при составлении списка акционеров. В случае если акционеры входят в одну группу и вместе получают контроль в MOL в сумме не менее 2% акций, они обязаны немедленно раскрыть для MOL структуру своей группы. "В случае если акционер не выполнит указанное требование, либо если есть основания полагать, что данные, представленные совету директоров, неверны, акционер будет лишен права голоса на период, пока он полностью не выполнит требования", - говорится в документе.

Кроме того, предлагается расширить полномочия владельцев акций MOL категории "B", владельцем которых в настоящее время является государство. Так, для принятия решений по ряду вопросов, отвергнутых советом директоров, необходимо будет одобрение такого акционера. В частности, это касается вопросов выбора и увольнения членов совета директоров, наблюдательного совета, аудиторов, распределения прибыли после налогообложения, а также изменения отдельных пунктов устава.

**Текущая добыча газа "Газпрома" снизилась до 1122 млн. кубометров в сутки**

ИНТЕРФАКС-АГИ - Текущая добыча газа "Газпрома" снизилась до 1122 млн. кубометров в сутки, что на 30,5% меньше, чем среднесуточная добыча "Газпрома" за апрель 2008 года (1614 млн. кубометров в сутки), свидетельствуют данные ЦДУ "ТЭК". На новый уровень добычи монополия вышла еще 31 марта, а 1 апреля добыча стабилизировалась на новом уровне. С 17 марта добыча "Газпрома" держалась на "полке" со среднесуточным показателем 1219 млн кубометров. 29 марта началось очередное снижение, завершившееся 31 марта. Добыча газа "НОВАТЭКа" остается неизменной на протяжении уже почти месяца - 1 апреля независимый производитель добыл 83,2 млн кубометров топлива.

**Руководство Турции поддержало реализацию проекта с "Голубой поток-2" с продолжением до Израиля**

ИНТЕРФАКС - Руководство Турции поддержало реализацию проекта "Голубой поток-2" с продолжением до Израиля, заявил председатель правления "Газпрома" Алексей Миллер в пятницу на встрече с премьер-министром РФ Владимиром Путиным. "Руководство Турции поддержало реализацию проекта "Голубой поток-2", который пройдет третьей веткой параллельно двум веткам "Голубого потока", - сказал глава "Газпрома". В свою очередь В.Путин отметил, что он недавно разговаривал с новым премьер-министром Израиля и напомнил ему о планах предыдущего правительства по созданию трубопроводной системы через Турцию в Израиль. "Думаю, проект будет поддержан новым руководством Израиля", - сказал премьер. Глава "Газпрома" отметил, что Турция обратилась с просьбой предусмотреть при строительстве ветки объемы для турецких потребителей. "Турция после 2015 года хотела бы покупать новые объемы российского газа, в частности, по "Голубому потоку-2", - сказал А.Миллер.

Он отметил, что этот вопрос будет обсуждаться с турецкой стороной на корпоративном уровне, а "Газпром" выйдет с инициативой довести этот проект "до базовых документов".

**Регулятор финансового рынка Венгрии начал проверку сделки по покупке ОАО "Сургутнефтегаз" доли в венгерской MOL**

ИНТЕРФАКС-АНИ - Регулятор финансового рынка Венгрии (PSZAF) начал проверку сделки по покупке ОАО "Сургутнефтегаз" доли в венгерской MOL, сообщило агентство Bloomberg. Проверка осуществляется по просьбе MOL. Как сообщалось, "Сургутнефтегаз" в конце марта подписал соглашение о покупке 21,22% акций MOL у австрийской группы OMV за 1,4 млрд. евро, сделка должна быть закрыта 8 апреля. MOL в целом оценила сделку "Сургутнефтегаз" и OMV как недружественную, одновременно высказывая надежду, что "Сургутнефтегаз" является финансовым инвестором. При этом венгерская компания подчеркивала свое намерение следовать собственной стратегии, а главным движителем роста своей стоимости назвала партнерство с хорватской INA. Основные НПЗ MOL - завод Duna в Сазхаломбатте (Szazhalombatta) мощностью 8,1 млн тонн в год, перерабатывающий поступающую по трубопроводу "Дружба" российскую нефть, и НПЗ Slovnaft в Братиславе мощностью 5,5 млн тонн. По данным статистики, сейчас "Сургутнефтегаз" не поставляет нефть ни в Венгрию, ни в Словакию.

**Австрийский нефтяной концерн OMV в минувшую пятницу полностью восстановил прямой контроль над 21,22% акций венгерского MOL, предназначенных для продажи "Сургутнефтегазу".**

ИНТЕРФАКС-АНИ - Австрийский нефтяной концерн OMV в минувшую пятницу полностью восстановил прямой контроль над 21,22% акций венгерского MOL, предназначенных для продажи "Сургутнефтегазу". OMV выкупил 9,6% венгерской компании у германского банка Bayerische Hypo- und Vereinsbank (HVB), которые он ранее продал с условием обратного выкупа, говорится в материалах MOL. Летом прошлого года OMV после года борьбы отказалась от поглощения MOL и начала использовать акции MOL для привлечения финансирования - продавая их банкам (HVB и Societe Generale) с обязательством последующего выкупа. Как сообщалось ранее, "Сургутнефтегаз" намерен завершить сделку покупке 21,22 % MOL 8 апреля.

**Председатель правления "Газпрома" Алексей Миллер и генеральный директор Eni S.p.A. Паоло Скарони во вторник в Москве подписали договор купли-продажи акций "Газпром нефти"**

ИНТЕРФАКС-АГИ - Председатель правления "Газпрома" Алексей Миллер и генеральный директор Eni S.p.A. Паоло Скарони во вторник в Москве подписали договор купли-продажи акций "Газпром нефти" передал корреспондент "Интерфакса" с церемонии подписания в ходе российско-итальянского экономического форума. Как уточняется в сообщении "Газпрома", сумма сделки составит \$4,1 млрд. Как сообщалось, формула цены исполнения опциона рассчитывается как цена приобретения (\$3,7 млрд) плюс 9,4% годовых вознаграждения, дополнительные финансовые расходы минус полученные дивиденды. "Газпром" привлечет необходимые средства у крупнейших государственных банков, также отмечается в сообщении российской компании. Eni купила акции "Газпром нефти" два года назад на аукционе в ходе банкротства "ЮКОСа". Как считают некоторые аналитики, на данный момент опцион сильно не выгоден "Газпрому", так как сейчас рыночная стоимость акций "Газпром нефти" в несколько раз ниже цены опциона.

При этом "Газпром" продлил опцион на выкуп 51% ООО "СеверЭнергия", которое владеет активами "ЮКОСа" ("Арктикгаз", "Уренгойл"), у Eni и Enel до 30 мая 2009 года, говорится в сообщении российского концерна. Ранее опцион действовал до 9 апреля.

**ЛУКОЙЛ обнародовал  
финансовую отчетность по  
US GAAP за 2008 год**

Интерфакс – АНИ - Чистый убыток НК "ЛУКОЙЛ" в IV квартале 2008 года по стандартам US GAAP составил \$1,621 млрд против прибыли в \$3,213 млрд за аналогичный период предыдущего года, говорится в отчете компании. Выручка за IV квартал 2008 года составила \$17,9 млрд, снизившись по сравнению с IV кварталом 2007 года на 26,8%. Отрицательный показатель EBITDA за IV квартал 2008 года равнялся \$1,1 млрд, что в 4,5 раза ниже, чем за IV квартал 2007 года. В целом по итогам 2008 года чистая прибыль компании по стандартам US GAAP сократилась по сравнению с предыдущим годом на 3,9% - до \$9,144 млрд. Выручка компании в 2008 году увеличилась по сравнению с 2007 годом на 31,5% - до \$107,68 млрд. Показатель EBITDA (прибыль до вычета процентов, налогов и амортизационных отчислений) вырос по отношению к предыдущему году на 1,1% и составил \$15,552 млрд. В сообщении подчеркивается, что чистая прибыль компании в 2008 году за вычетом затрат на геолого-разведочные работы, убытков от выбытия и снижения стоимости активов и финансового результата по курсовой разнице в 2008 году выросла на 13,9% и составила \$11,219 млрд.

Комментарий ИФК «Солид»:

По итогам 2008 года: По нашим оценкам, рентабельность Роснефти (как и годом ранее) по – прежнему выше, нежели у ЛУКОЙЛа: рентабельность по операционной прибыли – 18,7% против 13,1%, рентабельность по скорректированной чистой прибыли – 15,1% против 9%. Основная причина преимущества Роснефти по данному показателю - меньшие удельные затраты на добычу - \$3,4/бнэ за баррель против \$4,1/бнэ у ЛУКОЙЛа, а также наличие у ЛУКОЙЛа затрат на приобретение нефти и нефтепродуктов для операций на европейском рынке. Тем не менее, именно развитый сегмент R&M (переработка и сбыт) ЛУКОЙЛа (за счет наличия европейского «ритейла» и более высокого соотношения переработка/добыча -55% против 44% у Роснефти) приносят компании дополнительную прибыль в расчете на баррель добываемой нефти. В итоге, показатель скорректированная чистая прибыль на баррель добываемой нефти находится у компаний примерно на одном уровне: \$13,7 у ЛУКОЙЛа, \$13,5 – у Роснефти.

По 4 кварталу: По нашим оценкам, удельный скорректированный убыток от операционной деятельности по компаниям находился примерно на одном уровне (минус \$4,5 за баррель у Роснефти и минус \$4,7 за баррель у ЛУКОЙЛа). Дополнительные убытки компании связаны в первую очередь с негативным влиянием эффекта от курсовых разниц (примерно \$950 млн.), и \$215 млн. списания от выбытия и снижения стоимости активов. Если бы, не эти две статьи, то итоговой квартальный убыток ЛУКОЙЛа составил бы всего \$30 млн. (без учета почти \$300 млн. положительного эффекта от пересчета отложенного налога на прибыль).

Все целевые цены по акциям компании сохранены без изменения

**Некоторые подробности  
состоявшейся накануне  
телеконференции ЛУКОЙЛа  
для инвесторов**

ИНТЕРФАКС-АНИ - ОАО "ЛУКОЙЛ" по-прежнему заинтересовано в приобретении нефтеперерабатывающих активов в Европе, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на вице-президента компании Леонида Федун. По его словам, компания может заключить подобную сделку в случае, если ему будет предложена "справедливая цена". Он также сообщил, что "ЛУКОЙЛ" не планирует приобретать акции крупнейшей венгерской нефтеперерабатывающей компании MOL. "Есть вещь, которые ты всегда хочешь, но которые невозможно приобрести. К сожалению, MOL одна из таких компаний", - сказал он.

Также НК "ЛУКОЙЛ" приняла решение замедлить реализацию газовых проектов в России из-за снижения спроса. В то же время "ЛУКОЙЛ" намерен разрабатывать зарубежные газовые проекты, в частности, в Узбекистане, в соответствии с ранее объявленными планами. "Мы не намерены замедлять работу на этих месторождениях", - отметил Л.Федун. Он напомнил, что компания рассчитывает добывать в Узбекистане более 12 млрд кубометров газа в год. На этот уровень добычи компания намерена выйти к 2011 году. Л.Федун также отметил, что в настоящее время "Газпром" столкнулся со снижением спроса со стороны европейских потребителей. В результате снижения спроса независимые производители вынуждены сокращать добычу газа. "Они ("Газпром" - АНИ) просто не берут наш газ, и мы в настоящее время сокращаем добычу газа", - сказал он. Как сообщалось, "ЛУКОЙЛ" планирует в течение ближайших 7 лет вложить в газовые проекты на территории Узбекистана - Кандым и Гиссарскую группу месторождений около \$5 млрд.

Кроме того, было объявлено, что компания в 2009 году планирует существенно сократить объем капитальных вложений. Общий объем капвложений в 2009 году запланирован на уровне чуть более \$6 млрд по сравнению с более \$10 млрд в 2008 году. При этом компания отмечает, что инвестиции в основные проекты останутся на прежнем уровне. В ходе презентации представители "ЛУКОЙЛа" сообщили, что компания планирует в 2009 году инвестировать в проекты по разведке и добыче как в РФ, так и за рубежом. Как отмечается в презентации, на эти направления придется более \$4 млрд из общего объема инвестиций. При этом на разведку и добычу в РФ придется порядка 70% от этого объема. Добыча нефти группы ОАО "ЛУКОЙЛ" в 2009 году может составить 98,2 млн тонн. Л.Федун уточнил, что данный показатель относится в целом как к российским, так и иностранным проектам. При этом рост добычи по сравнению с 2008 годом составит 1,5%. Также вице-президент "ЛУКОЙЛа" в ходе презентации отметил, что компания планирует выплату дивидендов за 2008 год. Он напомнил, что дивидендная политика компании предусматривает направление на дивиденды не менее 15% от чистой прибыли, и она не претерпевала изменений.

**Fitch подтвердило  
долгосрочный рейтинг ОАО  
"Газпром"**

ИНТЕРФАКС-АФИ - Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ОАО "Газпром" по обязательствам в национальной и иностранной валюте на уровне "BBB" с негативным прогнозом. Как сообщается в пресс-релизе агентства, приоритетный необеспеченный рейтинг компании и рейтинг программы выпуска долговых обязательств Gaz Capital S.A. также были подтверждены на уровне "BBB". Подтверждение последовало за сообщением о том, что "Газпром" подписал соглашение об исполнении опциона на покупку 20%-ной доли в ОАО "Газпром нефть" у Eni Spa за \$4,1 млрд. "Газпром" Eni Spa и Enel Spa также договорились о пролонгации опциона на покупку "Газпромом" 51%-ной доли в ООО "СеверЭнергия", которая владеет нефтяными и газовыми активами, до 30 мая 2009 года", - говорится в сообщении агентства. "Газпром" привлечет необходимые средства у крупнейших государственных банков. "Fitch полагает, что компания сможет привлечь финансирование на выгодных условиях, несмотря на сложную обстановку на финансовых рынках", - отмечается в сообщении агентства.

**ОАО "Татнефть" сократила в  
январе-марте добычу на 2,3%**

ИНТЕРФАКС - ОАО "Татнефть" в январе-марте добыло 6 млн. 348,797 тыс. тонн нефти, говорится в сообщении пресс-службы компании. Ранее сообщалось, что в первом квартале 2008 года "Татнефть" добыла 6 млн. 500,165 тыс. тонн нефти. Таким образом, компания сократила добычу на 2,3%. В том числе в марте текущего года добыто 2 млн. 193,8 тыс. тонн нефти, что на 1,7% превышает план, но на 1,4% меньше показателя марта прошлого года.

**МИД Туркмении в  
распространенном в четверг  
вечером сообщении обвинил  
российскую сторону в  
создании условий для аварии  
на газопроводе САЦ-4**

ИНТЕРФАКС - МИД Туркмении в распространенном в четверг вечером сообщении обвинил российскую сторону в создании условий для аварии на газопроводе САЦ-4, в результате которой полностью были прекращены поставки туркменского газа в Россию. В сообщении говорится: "8 апреля 2009 года российская компания "Газэкспорт" без предварительного уведомления туркменской стороны резко сократила объемы отбираемого туркменского природного газа. В результате этого на участке газопровода САЦ-4, по которому осуществляются поставки туркменского природного газа в Россию, в ночь с 8 на 9 апреля произошла авария". Действия российской стороны МИД Туркмении называет "необдуманными и безответственными, поскольку в первую очередь это создало реальную угрозу жизни и здоровью людей и чревато непредсказуемыми экологическими последствиями". "Одновременно такой подход является односторонним грубым нарушением условий контракта купли-продажи газа", - считают в Ашхабаде. В ночь со среды на четверг произошел разрыв газопровода с возгоранием на 487 км на воздушном переходе газопровода Давлетбат - Дариялык вблизи границы с Узбекистаном. Начиная с этого времени транспортировка туркменского газа в Россию не осуществляется. Падение спроса на газ заставляет российскую компанию идти на значительное снижение добычи: текущая добыча "Газпрома" ниже среднесуточной за март 2008 года на треть; компания также сократила отбор газа их подземных хранилищ и его закупку у независимых производителей. Туркмения с начала года продает свой газ "Газпрому" по европейской формуле цены.

**"Газпром" может  
пересмотреть этапность  
реализации приоритетных  
проектов**

ИНТЕРФАКС-АГИ - "Газпром" может пересмотреть этапность реализации приоритетных проектов, таких как ямальский проект, сообщил журналистам заместитель председателя правления "Газпрома" Валерий Голубев на форуме "ТЭК России в XXI веке". В частности, В.Голубев подтвердил сроки ввода Бованенковского месторождения в 2011 году, но сказал, что сроки строительства компрессорных станций на газопроводе Бованенково-Ухта, сроки ввода отдельных агрегатов на них, а также сроки ввода определенных мощностей по добыче могут меняться. "Направления Ямал, Штокман, Восточная Сибирь, газификация - эти проекты не снимаются с повестки дня. Но с другой стороны, действительно, нужно ли так интенсивно заниматься добычей, в частности, на Ямале в то время, когда мы имеем 10-процентный запас (речь идет о снижении добычи Газпрома на 10% в течение следующих 4-5 лет в связи с кризисом). По словам В.Голубева недавно "Газпром" завершил корректировку долгосрочного баланса газа на период до 2020 года и в нем 10-процентное сокращение добычи сохранится еще на протяжении 4-5 лет. Он отметил, что в абсолютном выражении это 60-70 млрд. кубометров в год, что сопоставимо, например, с годовым потреблением Украины. В.Голубев подтвердил новый ориентир по добыче газа в 2009 году на уровне 492 млрд. кубометров против 549,7 млрд. кубометров в 2008 году. Также он уточнил, что в контрактах с европейскими потребителями планка минимальной выборки (условие "бери или плати", take or pay) установлено на уровне 15-20%.



ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ

## ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

10.04.2009

### **"ЛУКОЙЛ" открыл 2 месторождения в Саудовской Аравии**

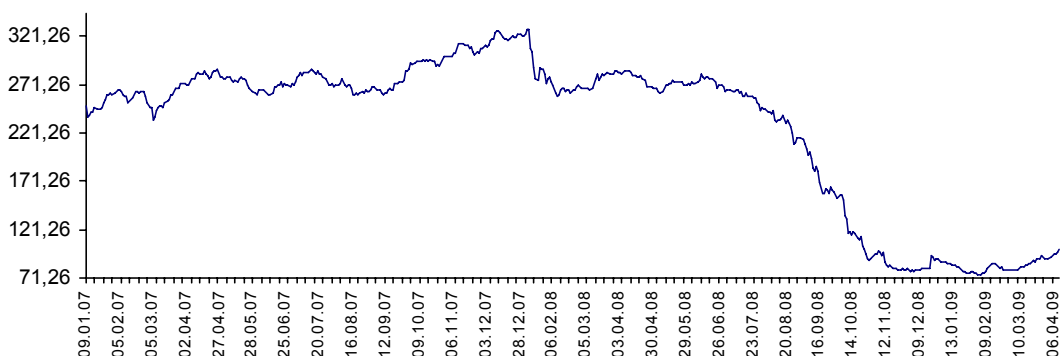
ИНТЕРФАКС-АНИ - "ЛУКОЙЛ" открыл 2 месторождения в Саудовской Аравии, сообщил журналистам глава компании Вагит Алекперов. По его словам, запасы этих месторождений по категории C1 плюс C2 составляют 70 млн тонн конденсата и 300 млрд кубометров газа. "Мы выявили два газоконденсатных месторождения на нашем блоке", - сказал он. При этом В.Алекперов подчеркнул, что запасы этих месторождений позволяют говорить об их рентабельности. По его словам, компании понадобится еще два с половиной года для проведения оценки. "После этого мы начнем разработку проекта", - сказал он. Глава "ЛУКОЙЛа" также сообщил, что недавно совершил визит в Саудовскую Аравию, где провел встречу с министром нефти Саудовской Аравии. "Надеемся, что этот проект будет успешным", - сказал он.

### **Дивиденды "ЛУКОЙЛа" за 2008 год составят 15% чистой прибыли**

Интерфакс - Дивиденды "ЛУКОЙЛа" за 2008 год составят 15% чистой прибыли, сообщил журналистам глава компании Вагит Алекперов. "Дивиденды составят не более 15% чистой прибыли, но и не менее", - сказал он. "ЛУКОЙЛ" рассчитывает дивиденды исходя из чистой прибыли по US GAAP. Чистая прибыль "ЛУКОЙЛа" в 2008 году составила \$9,144 млрд. Исходя из текущего курса доллара США, таким образом дивиденды компании могут составить 54 рублей на акцию. По итогам 2007 дивиденды компании составили 42 рубля на акцию.

### Телекоммуникации

Индекс РТС - Телекоммуникации



Ведомства готовятся к пересмотру нормативной базы межоператорского взаимодействия на рынке связи

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) предлагает отказаться от понятия "существенный оператор связи" (оператор фиксированной телефонии, занимает не менее 25% рынка связи или не менее 25% номерной емкости в регионе) и вместо него использовать базовое определение "доминирующее положение на соответствующем рынке".

Вопросы межоператорского взаимодействия и принципов регулирования этого рынка обсуждались на экспертном совете ФАС по вопросам связи, говорится в сообщении ведомства.

В целом ФАС предлагает привести законодательство в отрасли связи в соответствие с базовым антимонопольным законодательством.

Как сообщает ФАС, участники экспертного совета отметили, что операторам связи присваиваются различные статусы, такие как "существенный оператор", "субъект естественных монополий", "хозяйствующий субъект, занимающий доминирующее положение", влекущие наложение на них обязательств. В связи с этим было отмечено, что в мировой практике принято налагать обязанности на хозяйствующий субъект лишь в случаях, если они занимают на соответствующем рынке доминирующее положение.

Антимонопольное ведомство в рамках концепции изменений в закон "О естественных монополиях" уже готовит поправки, определяющие понятие "субъекта естественных монополий" через доминирующее положение на рынке в установленных законом сферах деятельности, с учетом того, что доминирующее положение возникает или усиливается посредством владения объектами инфраструктуры.

Согласно закону "О защите конкуренции", доминирующим положением признается положение хозяйствующего субъекта, доля которого на рынке определенного товара превышает 50%. В ряде случаев доминирующей может быть признана и компания, занимающая менее половины рынка.

ФАС также полагает, что улучшению ситуации в сфере межоператорского взаимодействия будет способствовать принятие правил недискриминационного доступа, которые в настоящее время проходят процедуры согласования в различных ведомствах.

Минкомсвязи недавно сообщило, что также готовит изменения в законодательные и нормативно-правовые акты, препятствующие отказам в присоединении сетей электросвязи. Министерство полагает, что процедура присоединения "должна быть прозрачной: любой оператор связи, к которому обратились за присоединением, будет обязан выдать соответствующие технические условия".

В настоящее время обязательства по присоединению сетей прописаны в законодательстве только в отношении существенных операторов. Поправки Минкомсвязи распространят такие обязательства на все категории операторов, независимо от доли рынка и технологии оказания услуги.

В последнее время участились споры между существенными операторами и другими компаниями из-за пропуска трафика. Альтернативные операторы стремятся направлять свой внутризональный и междугородный трафик по местным сетям существенных операторов, так как плата за пропуск трафика на местном уровне ниже,

чем на зоновом и междугородном. Такая практика не запрещена законодательством, однако противоречит условиям, которые прописывают в своих договорах существенные операторы.

Отраслевые регуляторы и суды, как правило, в таких спорах встают на сторону существенных операторов. Однако решения ФАС в последнее время идут вразрез с такой практикой. Так, недавно антимонопольное ведомство признала нарушившими закон "О конкуренции" ОАО "Центртелеком" и ОАО "Башинформсвязь" по жалобам, соответственно, ООО "СЦС Совинтел" - операционной компании холдинга Golden Telecom, принадлежащего ОАО "Вымпелком", и ОАО "Мобильные Телесистемы". По мнению ФАС, доминирующие операторы ограничивали права своих контрагентов "рационально использовать собственную инфраструктуру связи", навязывая невыгодные условия договора присоединения и взаимодействия сетей связи на местном уровне.

В то же время, существуют проблемы и во взаимоотношениях мелких и средних сотовых операторов с "большой тройкой" (МТС, "Вымпелком" и "Мегафон"). На прошлой неделе президент ассоциации региональных операторов связи Юрий Домбровский и председатель союза потребителей России Петр Шелищ пожаловались замглавы Минкомсвязи Науму Мардеру на действия операторов "большой тройки", которые в ряде регионов затягивают решение вопроса о присоединении сетей либо вовсе отказывают в присоединении.

#### Корпоративные новости

##### **МТС с 4 апреля прекращают прием платежей в кассах "Евросети"**

ОАО "Мобильные Телесистемы" с 4 апреля прекращает прием платежей, осуществляемых через кассы салонов связи "Евросеть", в связи с тем, что компания не может обеспечить своевременность поступления средств на лицевые счета абонентов в МТС, говорится в сообщении оператора.

Прием платежей будет прекращен 4 апреля в 00:00 МСК во всех регионах работы МТС в России, говорится в пресс-релизе.

Абоненты МТС могут оплатить услуги связи во всех салонах-магазинах МТС, а также в различных салонах связи, таких как "Связной", "Телефон.Ру", "Эльдорадо", через различные системы и терминалы самообслуживания, в отделениях банков, в торговых и сервисных предприятиях, а также пополнить счет при помощи банковской карты через сайт МТС.

Согласно сообщению, общее число точек в России, где абоненты могут оплатить услуги связи МТС, составляет более 300 тыс.

Кроме того, директор по связям с общественностью МТС Елена Кохановская сообщила "Интерфаксу", что в отличие от касс сохранен прием платежей через терминалы, установленные в "Евросети", для "смягчения" перехода абонентов на другие системы оплаты. В частности, в Москве компания будет смотреть на результаты биллинга терминалов в "Евросети" и в зависимости от этого принимать решение о дальнейшем приеме средств.

Также она добавила, что МТС по-прежнему открыта для обсуждения возникшей ситуации с "Евросетью". "Если "Евросеть" предоставит гарантии обеспечения своевременного поступления средств на счета, мы будем рады вернуться к сотрудничеству", - сказала Е.Кохановская.

##### **МТС привлечет организованный ЕБРР кредит одновременно с решением о продлении кредита на \$630 млн**

ОАО "Мобильные Телесистемы" закроет сделку по привлечению финансирования от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) на \$420 млн одновременно с принятием решения о продлении 3-летнего синдицированного кредита, полученного в 2006 году, сообщил агентству "Интерфакс-АФИ" источник в банковских кругах.

Как сообщалось ранее, в двадцатых числах февраля ЕБРР начал организацию кредитного финансирования для МТС на \$420 млн.

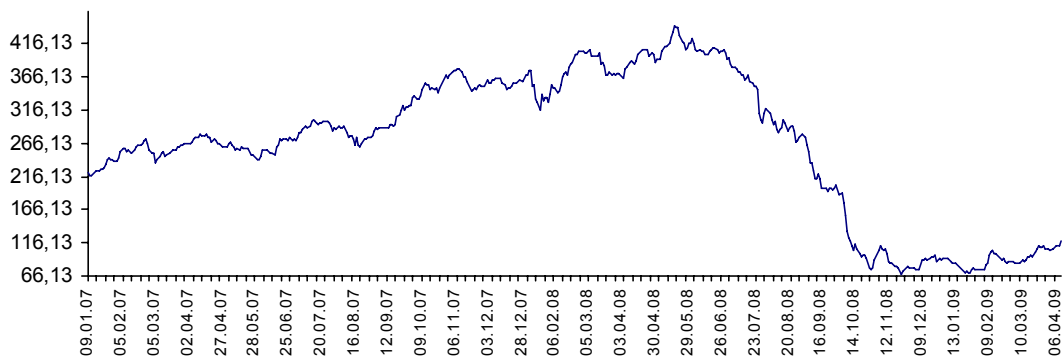
Объем транша, который предоставят коммерческие банки, должен был составить \$110 млн, транш Nordic Investment Bank (NIB) - \$40 млн, со стороны European Investment Bank (EIB) будет предоставлено \$115 млн. ЕБРР предоставит \$150 млн.

Позднее, в середине марта, компания начала переговоры с банками о продлении на 3 года срока синдицированного кредита на \$630 млн, привлеченного в апреле 2006 года на 3 года под LIBOR+0,8% годовых. В число организаторов вошли ING, Credit Suisse, ABN AMRO, BNP Paribas, HSBC, Raiffeisen, WestLB, Bayerische Landesbank и Sumitomo Mitsui.

"Мобильные Телесистемы" начали переговоры о продлении заблаговременно в условиях сложностей на рынках капитала, чтобы быть готовым к возможному погашению части синдицированного кредита.

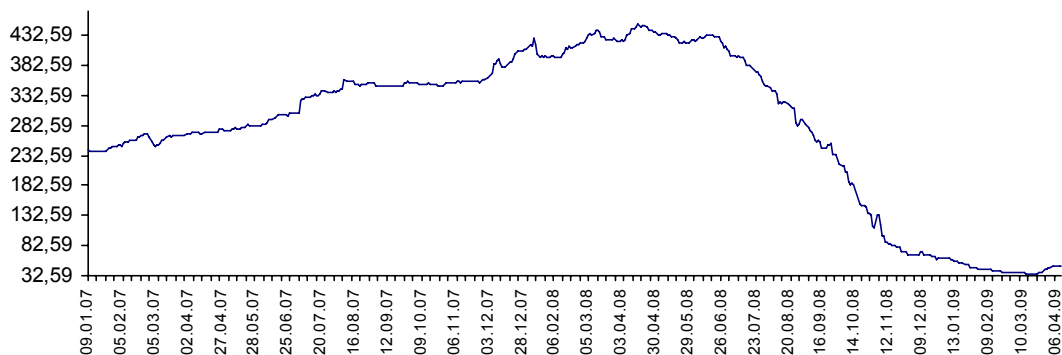
### Металлы и добыча

Индекс РТС - Металлы и добыча



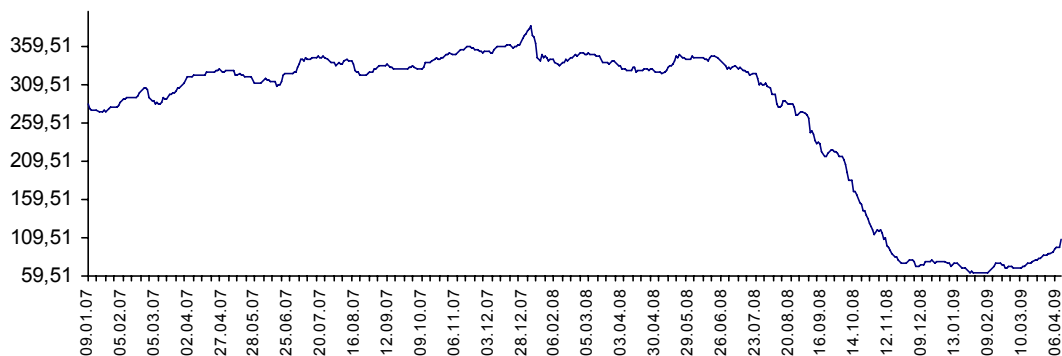
### Промышленность

Индекс РТС - Промышленность



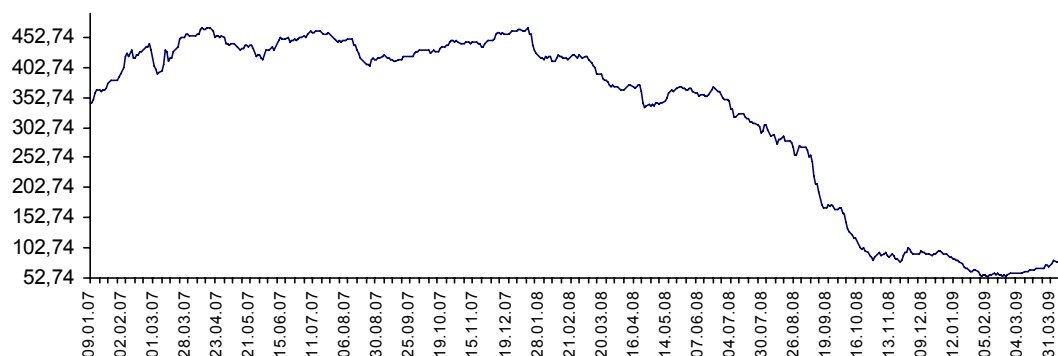
### Потребительские товары и розничная торговля

Индекс РТС - Потребительские товары и розничная торговля



### Энергетика

#### Индекс РТС – Электроэнергетика



Инвестпрограмма электроэнергетики на 2009 г снижена на 10%

Общая инвестпрограмма субъектов электроэнергетики РФ на 2009 год снижена примерно на 60-70 млрд рублей (9-11%) - до 550 млрд рублей, сообщил журналистам источник в правительстве, комментируя проект инвестпрограммы на текущий год и на период до 2011 года

Инвестпрограмма сформирована на основе компаний с госучастием. В эту программу вошли такие компании как МРСК, ОАО "ФСК", ОАО "Русгидро", ОАО "РАО ЭС Востока", ОАО "Интер РАО ЕЭС", ОАО "ОГК-1", "Системный оператор", ОАО "Концерн "Энергоатом".

Суммарный объем инвестиций за три года составит 1.8 трлн рублей, что примерно на 300 млрд рублей меньше по сравнению с предыдущей инвестпрограммой (минус 14.3%).

При этом в 2009 году инвестпрограмма составит 550 млрд рублей, что примерно на 60-70 млрд рублей меньше предыдущей программы.

В физическом объеме инвестпрограмма практически не изменится, а снижение ее номинального объема достигается за счет сокращения издержек примерно на 15%. В среднем издержки сокращаются примерно на 15% за счет снижения стоимости стройматериалов, по разным компаниям издержки снижаются в среднем от 10 до 17%. За 2009-2011 годы суммарная мощность ввода составит 5,8 ГВт, в том числе в 2009 году – 2.03 ГВт. По его словам, за 3 года будет введено более 34 тыс. км линий электропередачи, в том числе в 2009 году - 10 тыс. км.

Свободная цена электроэнергии в Сибири снижается четвертую неделю подряд

Продолжающийся рост производства электроэнергии гидроэлектростанциями оказывает давление на свободные цены: на оптовом энергорынке Сибири (вторая ценовая зона), они падают четвертую неделю подряд.

По итогам недели (30 марта - 5 апреля) свободная цена во второй ценовой зоне снизилась на 2.5% - до 337.32 руб./МВт.ч. В предыдущие 3 недели цена уменьшалась на 2.7%, 14.7% и 15.7%, соответственно. Доля ГЭС в регионе за прошлую неделю выросла на 3 процентных пункта - с 49% до 52%.

Энергоемкость экономики РФ в 2008 г. снизилась на 5%

Энергоемкость российской экономики в 2008 году снизилась на 5%, что свидетельствует о повышении ее конкурентоспособности, заявил премьер-министр РФ Владимир Путин в понедельник в Госдуме, представляя результаты работы правительства.

Комментарий

Соответствующее снижение объемов производства и реализации электроэнергии генерирующими компаниями, наряду со снижением свободных цен на электроэнергию на оптовом энергорынке приводит к уменьшению выручки и снижению справедливых цен этих компаний.

Энергостратегия до 2030 года будет согласована в министерствах в

Энергетическая стратегия РФ до 2030 года, которую готовит Минэнерго, будет согласована с министерствами в течение двух недель, сообщил журналистам министр энергетики РФ Сергей Шматко. Ранее ожидалось, что она будет рассматриваться на заседании правительства 9 апреля.

Как сообщалось, министерство энергетики РФ несколько раз переносило срок представления проекта Энергетической стратегии России до 2030 года. Так, в декабре прошлого года министерство заявило, что завершило работу над Энергостратегией до 2030 года. В марте данная стратегия должна была быть представлена в правительство.

Проект Энергостратегии пересматривается в связи с финансовым кризисом и поручением премьера по итогам совещания в Киришах в феврале подготовить к 1 ноября 2009 года Генеральную схему развития нефтяной отрасли до 2020 года. Ранее принятая Энергостратегия на период до 2020 года утратила юридическую силу в августе 2008 года ввиду отсутствия ее корректировки в установленный пятилетний срок.

Правительство РФ 9 апреля рассмотрело инвестпрограмму электроэнергетики на 2009-2011 гг.

Правительство РФ в четверг рассмотрело вопрос о проектах инвестпрограмм субъектов электроэнергетики на 2009 год и на плановый период 2010 и 2011 годов.

Объем финансирования планируется сократить в среднем на 10-15%, а ввод мощностей за 3 года, как ожидается, составят около 6 ГВт и будет распределен пропорционально по типам генерации: по 1.9 ГВт ГЭС и тепловой энергетики, 2 ГВт - у атомщиков.

По данным источников в правительстве, суммарный объем инвестиций за три года составит 1,8 трлн рублей, что на 14,3% меньше по сравнению с предыдущими планами. Сейчас профильные ведомства обсуждают корректировку отраслевой генеральной схемы на период до 2020 года.

Правительство уже пошло навстречу инвесторам в одном из ключевых вопросов - тарифном. Электроэнергетика стала единственной отраслью, в которой индексация тарифов в 2009 году не была распределена по кварталам, а произошла одновременно с 1 января.

Темпы ввода новых энерго мощностей в РФ необходимо сохранить в ближайшие 3 года на уровне 2008 г.

Темпы ввода новых энерго мощностей необходимо сохранить в ближайшие три года на уровне 2008 года, заявил премьер-министр РФ Владимир Путин на заседании правительства в четверг, на котором рассматриваются инвестиционные программы субъектов электроэнергетики на 2009-2011 годы.

"В 2008 году у нас было введено 2 ГВт новых энергетических мощностей. Столько же, сколько за 2007 и 2006 годы вместе взяты. Очень важно сохранить этот темп и в ближайшие три года. Это потребует порядка 1.8 трлн рублей инвестиций", - сказал он.

### Корпоративные новости

	Целевой уровень	Рекомендация
	0,0002	НЕДООЦЕНЕН
<b>ТГК-4: ПГУ на Елецкой ТЭЦ запустят 7 апреля</b>		
<p>ОАО "Территориальная генерирующая компания №4" планирует запустить ПГУ-52 МВт на Елецкой ТЭЦ в Липецкой области 7 апреля. Основное и вспомогательное оборудование станции уже смонтировано. Стоимость проекта составляет 1.43 млрд рублей.</p> <p>В инвестиционной программе ТГК-4 также реконструкция Северо-западной котельной Курска, на площадке которой планируется установить ПГУ-115 МВт в 2010 году и запуск новой ПГУ-115 МВт на Воронежской ТЭЦ-2 в 2010 году.</p> <p>Комментарий</p> <p>Суммарная установленная электрическая мощность ОАО «ТГК-4» составляет 3 348 МВт, тепловая мощность 17 593 Гкал/час. Оцененность ТГК-4 соответствует \$89.6 за кВт. Средняя оцененность ОГК и ТГК на 03.04.2009 - \$112.7 за кВт.</p> <p>Эффективность компании характеризуется показателем «Годовая выручка/Генерирующая мощность» (Sales/Generating Capacity) и равна \$230/кВт по итогам последних 4-х отчетных кварталов при среднем значении \$108.2/кВт для российских ОГК и ТГК и \$584/кВт для 25 крупнейших мировых компаний. Мультипликатор P/S = 0.39 при среднем P/S = 0.72 для российских и 0.09 для мировых электрогенерирующих компаний.</p> <p>По оценке ИФК «Солид», справедливая цена обыкновенных акций ТГК-4 находится в пределах \$0.00020.....\$0.00024. На 03.04.2009 г. они недооценены на 26% относительно российских генерирующих компаний и в 9 раз относительно мировых аналогов.</p>		

	Целевой уровень	Рекомендация
	0,014	ПЕРЕОЦЕНЕН
<b>РусГидро: Кредит ВТБ</b>	<p>ВТБ установил единый лимит кредитования ОАО "РусГидро" в 6.25 млрд рублей. Совокупный объем кредитных лимитов, установленных ВТБ на предприятия электроэнергетической отрасли, составляет около 30 млрд рублей.</p>	

### РусГидро

	Целевой уровень	Рекомендация
	0,014	ПЕРЕОЦЕНЕН
<b>РусГидро: Инвестпрограмма</b>	<p>Совет директоров ОАО "РусГидро" разрешил правлению компании направить на выполнение инвестиционной программы во II квартале 2009 года до 14 млрд рублей. Инвестиционная программа "РусГидро" на 2009 год объемом 79.3 млрд рублей предполагает ввод 145 МВт генерирующих мощностей в этом году.</p> <p><b>Комментарий</b></p> <p>Суммарная установленная электрическая мощность РусГидро составляет 25 337 МВт (19% мощности российских ОГК и ТГК). Показатель P/S для РусГидро равен 3.48 при среднем P/S = 0.81 для российских и 0.09 для мировых электрогенерирующих компаний. Показатель S/GC (годовая выручка на кВт генерирующей мощности) \$61.4 на кВт по итогам последних 4-х отчетных кварталов при среднем значении \$108.2/кВт для российских ОГК и ТГК и \$584/кВт для 25 крупнейших мировых компаний. Оцененность РусГидро соответствует \$213.5 за кВт. Средняя оцененность ОГК и ТГК на 07.04.2009 - \$130.7 за кВт. Средняя оцененность ГЭС развивающихся стран равна \$1 490 за кВт. Таким образом, исходя из оцененности кВт установленной мощности, РусГидро десятикратно недооценена относительно мировых аналогов, но по показателю P/S десятикратно переоценена относительно мировых и четырехкратно относительно российских электрогенерирующих компаний. При этом эффективность компании по показателю «выручка на кВт установленной мощности» - одна из самых низких из российских компаний.</p> <p>По оценке ИФК «Солид», справедливая цена обыкновенных акций РусГидро находится в пределах \$0.014.....\$0.016. На 07.04.2009 они переоценены на 39% относительно российских и многократно недооценены относительно мировых электрогенерирующих компаний.</p>	

	Целевой уровень	Рекомендация
	0,0385	НЕДООЦЕНЕН
<b>Волжская ТГК: Результаты года</b>		
Выручка ОАО "Волжская ТГК" (ТГК-7) 2008 году выросла на 18.7% - до 38 млрд 821.2 млн рублей. Чистая прибыль ОАО "Волжская ТГК" в 2008 году составила 264,4 млн рублей. Чистая прибыль АО в 2007 году составляла 682,2 млн рублей. Таким образом, данный показатель в прошедшем году сократился более чем в 2,5 раза.		
Ранее руководство компании прогнозировало рост чистой прибыли по итогам 2008 года на 27-30%. "Снижение показателя чистой прибыли обусловлено тем, что в 2008 году "Волжская ТГК" провела переоценку и частичное списание объектов незавершенного строительства, не приносящих экономическую выгоду. В результате проведенной переоценки объекты незавершенного строительства отражены по рыночной стоимости, а их уценка повлекла за собой снижение показателя чистой прибыли компании", - говорится в сообщении компании.		
Комментарий		
Суммарная установленная мощность электростанций ТГК-7 составляет 6 880 МВт, тепловая мощность 31 083 Гкал/час. Оцененность ТГК-7 соответствует \$36.7 за кВт. Средняя оцененность ОГК и ТГК на 07.04.2009 - \$130.7 за кВт.		
Эффективность компании характеризуется показателем «Годовая выручка/Генерирующая мощность (Sales/Generating Capacity)» и равна \$136.1/кВт по итогам последних 4-х отчетных кварталов при среднем значении \$108.2/кВт для российских ОГК и ТГК и \$584/кВт для 25 крупнейших мировых компаний. Мультипликатор P/S = 0.27 при среднем P/S = 0.81 для российских и 0.09 для мировых электрогенерирующих компаний.		
По оценке ИФК «Солид», справедливая цена обыкновенных акций ОАО «ТГК-7» находится в пределах \$0.030... \$0.036. На 06.04.2009 г. они недооценены на 256% относительно российских и многократно относительно мировых электрогенерирующих компаний.		

### ОГК-5

	Целевой уровень	Рекомендация
	0,034	НЕДООЦЕНЕН
<b>ОГК-5: Кредит ВТБ</b>		
ВТБ установил на ОАО "Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергетики" (ОГК-5) лимит кредитования в объеме 2.5 млрд рублей на срок до 2012 года.		
Лимитом предусмотрено кредитование на цели пополнения оборотных средств, а также на цели приобретения, ремонта и модернизации основных средств.		
Комментарий		
Суммарная установленная электрическая мощность ОАО «ОГК-5» составляет 8 672 МВт, тепловая мощность 2 242 Гкал/ч. Оцененность ОГК-5 соответствует \$97.7 за кВт. Средняя оцененность ОГК и ТГК на 07.04.2009 - \$130.7 за кВт.		
Эффективность компании характеризуется показателем «Годовая выручка/Генерирующая мощность» (Sales/Generating Capacity) и равна \$132/кВт по итогам последних 4-х отчетных кварталов при среднем значении \$108.2/кВт для российских ОГК и ТГК и \$584/кВт для 25 крупнейших мировых компаний. Мультипликатор P/S для ОГК-5 = 0.68 при среднем P/S = 0.74 для российских и 0.09 для мировых электрогенерирующих компаний. Для 25-ти крупнейших мировых энергетических компаний этот показатель в среднем равен 1.59.		
По оценке ИФК «Солид», справедливая цена обыкновенных акций ОГК-5 находится в диапазоне \$0.032...\$0.038. На 07.04.2009 г. они недооценены на 34% относительно российских и многократно относительно мировых электрогенерирующих компаний.		

	Целевой уровень	Рекомендация
<p><b>ОГК-1: Кредитование Внешторгбанком</b></p> <p>В рамках расширения сотрудничества с крупнейшей отечественной тепловой генерирующей компанией Банк ВТБ установил на ОАО «ОГК-1» лимит кредитования в объеме 1,5 млрд рублей.</p> <p>Комментарий</p> <p>Суммарная установленная мощность электростанций ОГК-1 составляет 9 531 МВт, тепловая мощность 2 877 Гкал/час. Оцененность ОГК-1 соответствует \$36 за кВт. Средняя оцененность ОГК и ТГК на 06.07.2009 - \$112.7 за кВт.</p> <p>Эффективность компании характеризуется показателем «Годовая выручка/Генерирующая мощность (Sales/Generating Capacity)» и равна \$144.5/кВт по итогам последних 4-х отчетных кварталов при среднем значении \$108.2/кВт для российских ОГК и ТГК и \$584/кВт для 25 крупнейших мировых компаний.</p> <p>Мультипликатор P/S = 0.25 при среднем P/S = 0.72 для российских и 0.09 для мировых электрогенерирующих компаний.</p> <p>По оценке ИФК «Солид», справедливая цена обыкновенных акций ОАО «ОГК-1» находится в пределах \$0.024... \$0.029. На 06.04.2009 г. они недооценены на 213% относительно российских и многократно относительно мировых электрогенерирующих компаний.</p>	0,027	НЕДООЦЕНЕН
<p><b>Интер РАО ЕЭС: Чистая прибыль за 2008 г.</b></p> <p>Чистая прибыль Открытого акционерного общества "ИНТЕР РАО ЕЭС" за 2008 год составила 1.1 млрд. рублей.</p> <p>Основным фактором, повлиявшим на изменение чистой прибыли ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за 2008 год в сравнении с 2007 годом стала реорганизация Общества путем присоединения, прошедшая в два этапа 01.05.2008 года и 01.07.2008 года, и соответствующее отражение ее проведения в бухгалтерском учете.</p> <p>Абсолютное значение чистой прибыли за 2008 год - 1 128 264 тыс. руб. , за 2007 год - 2 467 тыс. руб.</p> <p>Расчет изменения чистой прибыли в процентах не имеет экономического смысла в связи с произошедшей реорганизацией Общества.</p>		
<p><b>МОЭК: Возобновление размещения доэмиссии</b></p> <p>Открытое акционерное общество "Московская объединенная энергетическая компания" сообщило о возобновлении размещения акций обыкновенных именных бездокументарных дополнительного выпуска 1-01-55039-E-002D от 20.11.2008 г.</p> <p>Количество размещаемых ценных бумаг 92 743 394 штуки, номинальной стоимостью 100 рублей каждая.</p> <p>Способ размещения: открытая подписка. Дата начала размещения: 17 декабря 2008 г.</p> <p>Ранее размещение было приостановлено и возобновляется с 06 апреля 2009 г. При этом внесены изменения в пункт 8 Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг «Условия и порядок размещения ценных бумаг дополнительного выпуска».</p> <p>Оплата акций производится денежными средствами, а именно следующим имуществом: Узлы учета тепловой энергии и горячей воды, установленные на объектах города Москвы; административные здания; иное профильное теплоэнергетическое имущество.</p>		

### ФСК ЕЭС

	Целевой уровень	Рекомендация
<p><b>ФСК ЕЭС: Включение в Индекс ММВБ</b></p> <p>Обыкновенные акции Открытого акционерного общества «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (ОАО «ФСК ЕЭС») будут включены в расчет Индекса ММВБ по итогам очередного пересмотра базы расчета.</p> <p>Новый состав базы расчета Индекса ММВБ будет действовать в период с 27 апреля 2009 года по 23 октября 2009 года. Весовой коэффициент акций ОАО «ФСК ЕЭС» в расчете Индекса ММВБ будет опубликован на сайте ММВБ 24 апреля. Включение акций ОАО «ФСК ЕЭС» в Индекс ММВБ будет способствовать дальнейшему повышению ликвидности ценных бумаг Компании и расширению пула потенциальных инвесторов.</p> <p>Комментарий</p> <p>По оценке ИФК «Солид», справедливая цена обыкновенной акции ОАО «ФСК ЕЭС», рассчитанная методом дисконтирования денежных потоков и по мультипликаторам «стоимость/протяженность линий» и «стоимость/трансформаторная мощность подстанций», равна \$0.0046. На 08.03.2009 компания переоценена на 3%.</p>	0,0049	ПЕРЕОЦЕНЕН

	Целевой уровень	Рекомендация
	0,0049	ПЕРЕОЦЕНЕН
<b>ФСК ЕЭС: Погашен 5-й купон облигаций 4-й серии</b>	<p>ОАО "Федеральная сетевая компания ЕЭС" ("ФСК ЕЭС") 09.04.2009 произвело выплату пятого купона 5-летних облигаций четвертой серии.</p> <p>Размер купонного дохода на одну ценную бумагу номиналом 1 тыс. рублей составил 36,40 рубля, исходя из ставки купона 7,3% годовых.</p> <p>Компания полностью разместила облигации 4-й серии на 6 млрд рублей по открытой подписке на ФБ ММВБ 12 октября 2006 года. Организаторами выпуска выступили Газпромбанк и "Ренессанс Капитал".</p> <p>Облигации имеют 10 полугодовых купонов. Ставка 1-го купона в ходе конкурса была установлена в размере 7,3% годовых. Ставки на весь срок обращения приравниваются к величине первого.</p> <p>Дата погашения облигационного займа - 6 октября 2011 года.</p> <p>Комментарий</p> <p>По оценке ИФК «Солид», справедливая цена обыкновенной акции ОАО «ФСК ЕЭС», рассчитанная методом дисконтирования денежных потоков и по мультипликаторам «стоимость/протяженность линий» и «стоимость/трансформаторная мощность подстанций», равна \$0.0050. На 09.03.2009 компания переоценена на 4%.</p>	

### МОЭСК

	Целевой уровень	Рекомендация
	0,0063	ПЕРЕОЦЕНЕН
<b>МОЭСК: Резкое сокращение инвестиционной программы</b>	<p>"Московская объединенная электросетевая компания" (МОЭСК) сократит инвестиционную программу на 2009 г. с 52 млрд рублей до 21,3 млрд рублей, заявил на заседании комитета Госдумы по энергетике генеральный директор МОЭСК Юрий Трофимов.</p> <p>По его словам, инвестиционная программа МОЭСК до 2012 г. включала в себя строительство семи объектов, которые попали в генеральную схему электроэнергетики до 2020 г. Из них пять компания уже закончила, шестой введет в четвертом квартале этого года. Строительство седьмого объекта, по словам Ю.Трофимова, зависит от вывода мощностей "Мосэнерго" на ТЭЦ-20.</p> <p>До 2020 г. МОЭСК должна была построить мощностей на 42 тыс. МВт, протянуть 2,5 тыс. км линий электропередачи, построить 257 подстанций.</p> <p>Однако в первом квартале этого года МОЭСК недополучила 5.5 млрд рублей прибыли в связи с падением энергопотребления. В феврале 2009 г. потребление электроэнергии упало на 2% по сравнению с февралем прошлого года. С начала года в первом квартале падение составило 7.5%, тогда как ожидаемый прирост составлял 5.5%.</p> <p>Ожидаемое потребление электроэнергии в начале года составляло 17,8 тыс. МВт, тогда как фактическое составило 15,9 тыс. МВт, сказал Ю.Трофимов.</p> <p>Комментарий</p> <p>Общая протяженность линий электропередачи МОЭСК составляет 121 143 км., трансформаторная мощность подстанций 40 835 МВА.</p> <p>По оценке ИФК «Солид», справедливая стоимость обыкновенной акции компании, рассчитанная по мультипликаторам «стоимость/протяженность линий» и «стоимость/трансформаторная мощность подстанций», равна \$0.00638. На 08.04.2009 они переоценены на 75% относительно среднего уровня оцененности российских МРСК.</p>	

	Целевой уровень	Рекомендация
	0,014	ПЕРЕОЦЕНЕН
<p><b>РусГидро: Строительство Зарамагских ГЭС будет приостановлено</b></p> <p>ОАО "РусГидро" приостановит строительство Зарамагских ГЭС в Северной Осетии из-за отсутствия финансирования, сообщил и.о. главы компании Василий Зубакин на форуме "ТЭК России в XXI веке".</p> <p>Предполагалось серьезное участие государства в данном проекте, Однако в связи с кризисом бюджетные ассигнования на инвестпрограмму "РусГидро" сократились, и достройка ГЭС будет приостановлена.</p> <p>Комментарий</p> <p>Суммарная установленная электрическая мощность РусГидро составляет 25 337 МВт (19% мощности российских ОГК и ТГК). Показатель P/S для РусГидро равен 3.48 при среднем P/S = 0.80 для российских и 0.09 для мировых электрогенерирующих компаний. Для 25-ти крупнейших мировых энергетических компаний этот показатель в среднем равен 1.59.</p> <p>Показатель S/GC (годовая выручка на кВт генерирующей мощности) \$65 на кВт по итогам последних 4-х отчетных кварталов при среднем значении \$114.5/кВт для российских ОГК и ТГК и \$584/кВт для 25 крупнейших мировых компаний. Оцененность РусГидро соответствует \$225.9 за кВт. Средняя оцененность ОГК и ТГК на 09.04.2009 - \$137.6 за кВт. Средняя оцененность ГЭС развивающихся стран равна \$1 490 за кВт. Таким образом, исходя из оцененности кВт установленной мощности, РусГидро десятикратно недооценена относительно мировых аналогов, но по показателю P/S десятикратно переоценена относительно мировых и четырехкратно относительно российских электрогенерирующих компаний. При этом эффективность компании по показателю «выручка на кВт установленной мощности» - одна из самых низких из российских компаний.</p> <p>По оценке ИФК «Солид», справедливая цена обыкновенных акций РусГидро находится в пределах \$0.014.....\$0.017. На 09.04.2009 они переоценены на 39% относительно российских и многократно недооценены относительно мировых электрогенерирующих компаний.</p>		

### ОГК-5

	Целевой уровень	Рекомендация
	0,034	НЕДООЦЕНЕН
<p><b>ОГК-5: Enel планирует инвестировать около 1.2 млрд евро</b></p> <p>Итальянский энергетический концерн Enel планирует в 2009-2013 годах инвестировать в ОАО "ОГК-5" около 1,2 млрд евро, говорится в материалах Enel.</p> <p>Средства будут направлены на строительство новых мощностей с комбинированным циклом в соответствии с действующими соглашениями между Enel и российской стороной.</p> <p>В частности, средства пойдут на строительства двух газотурбинных блоков ТЭЦ общей мощностью 820 МВт, которые будут введены в эксплуатацию к 2011 году, а именно: 158 млн евро - на блок мощностью 410 МВт на Среднеуральской ГРЭС и 271 млн евро - в строительство блока мощностью 410 МВт, расположенного рядом с Невинномысской ГРЭС.</p> <p>Кроме того, на повышение эффективности и безопасности электростанций и снижение воздействия на окружающую среду планируется направить 771 млн евро.</p> <p>Комментарий</p> <p>Суммарная установленная электрическая мощность ОАО «ОГК-5» составляет 8 672 МВт, тепловая мощность 2 242 Гкал/ч. Оцененность ОГК-5 соответствует \$109.0 за кВт. Средняя оцененность ОГК и ТГК на 09.04.2009 - \$137.6 за кВт.</p> <p>Эффективность компании характеризуется показателем «Годовая выручка/Генерирующая мощность» (Sales/Generating Capacity) и равна \$139/кВт по итогам последних 4-х отчетных кварталов при среднем значении \$114.5/кВт для российских ОГК и ТГК и \$584/кВт для 25 крупнейших мировых компаний. Мультипликатор P/S для ОГК-5 = 0.65 при среднем P/S = 0.80 для российских и 0.09 для мировых электрогенерирующих компаний. Для 25-ти крупнейших мировых энергетических компаний этот показатель в среднем равен 1.59.</p> <p>По оценке ИФК «Солид», справедливая цена обыкновенных акций ОГК-5 находится в диапазоне \$0.034...\$0.040. На 09.04.2009 г. они недооценены на 26% относительно российских и многократно относительно мировых электрогенерирующих компаний.</p>		

Целевой уровень      Рекомендация

0,0034

НЕДООЦЕНЕН

***МРСК Центра и Приволжья:  
Итоги 2008г***

Выручка ОАО "МРСК Центра и Приволжья" в 2008 году равнялась 31.69 млрд рублей. Валовая прибыль составила 3.22 млрд рублей, прибыль до налогообложения 2.39 млрд рублей, чистая прибыль 1.43 млрд рублей.

**Комментарий**

Общая протяженность линий электропередачи МРСК Центра и Приволжья составляет 263 453 км., трансформаторная мощность подстанций 27 640 МВА.

По оценке ИФК «Солид», справедливая стоимость обыкновенной акции компании, рассчитанная по мультипликаторам «стоимость/протяженность линий» и «стоимость/трансформаторная мощность подстанций», равна \$0.0035. На 01.04.2009 они недооценены на 17% относительно среднего уровня оцененности российских МРСК.

### Финансы

#### Индекс РТС - Финансы



Внешний долг РФ в I квартале снизился на 6,4% - до \$453,5 млрд – ЦБ

Внешний долг РФ за первый квартал 2009 года, по оценке ЦБ РФ, сократился на 6,4% и составил \$453,5 млрд (\$484,7 млрд на 1 января 2009 года), говорится в материалах Банка России, опубликованных на его сайте.

В первом квартале долг снизился на \$31,2 млрд после сокращения в четвертом квартале 2008 года на \$57,4 млрд. Таким образом, за два последних квартала долг снизился на \$88,6 млрд, или на 16,3%, с \$542,1 млрд на 1 октября.

Объем внешней задолженности к 1 апреля текущего года опустился ниже уровня 1 января 2008 года, когда он составлял \$465,4 млрд.

В том числе банки в первом квартале текущего года снизили объем внешней задолженности (без участия в капитале) на \$18,6 млрд, или на 11,2%, до \$147,5 млрд, за последние полгода - на \$50,4 млрд, или на 25,5%, со \$197,9 млрд на 1 октября.

Уровень текущей внешней задолженности банков примерно соответствует состоянию их задолженности на 1 октября 2007 года (\$147,7 млрд).

Небанковский сектор экономики снизил внешнюю задолженность в первом квартале на \$10,3 млрд, или на 3,6%, до \$275,5 млрд, за полугодие - на \$25,9 млрд, или на 8,6%, с \$301,4 млрд на 1 октября.

Внешний долг предприятий пока больше, чем год назад (\$266,6 млрд на 1 апреля 2008 года), но ниже, чем девятью месяцами раньше (\$297,0 млрд на 1 июля 2008 года).

Кроме того, задолженность органов государственного управления в первом квартале 2009 года уменьшилась на \$1 млрд, или на 3,4%, до \$28,4 млрд с \$29,4 млрд, органов денежно-кредитного регулирования - на \$1,2 млрд, или на 36,4%, до \$2,1 млрд.

#### Корпоративные новости

**Глава ЦБ против "резких движений" в отношении выплат дивидендов Сбербанком**

Председатель Банка России Сергей Игнатьев заявил журналистам, что он против "резких движений" в отношении выплат дивидендов Сбербанком.

"Мое мнение - не нужно делать резких движений", - заявил С.Игнатьев, отвечая на вопрос журналистов о выплате дивидендов Сбербанком в 2009 году.

Говоря о новых кандидатах в члены наблюдательного совета Сбербанка, С.Игнатьев сообщил, что список еще не согласован.

**Чистая прибыль ВТБ в I квартале по РСБУ снизилась до 1,99 млрд руб. из-за резервов**

Чистая прибыль банка ВТБ (ПТС: VTBR) в первом квартале 2009 года по РСБУ составила 1,99 млрд рублей по сравнению с 16,79 млрд рублей за первые два месяца 2009 года из-за возросших отчислений в резервы на возможные потери по ссудам, объем которых к 1 апреля достиг 2,9% корпоративного кредитного портфеля (против 2% на 1 января), сообщается в пресс-релизе банка.

Другим фактором, оказавшим влияние на результаты деятельности банка в марте, стала отрицательная переоценка валютных позиций в связи с укреплением курса рубля по отношению к доллару.

При этом совокупная валютная позиция банка является в значительной степени заехеджированной - балансовые позиции закрыты внебалансовыми форвардными операциями, результат которых в российском бухгалтерском учете отражается в отчете о прибылях и убытках при закрытии форвардных сделок, поясняет банк.

Данные неконсолидированные результаты подготовлены согласно российским стандартам РСБУ только для головной компании - ОАО "Банк ВТБ".

Как следует из приведенных данных, в марте банк получил убыток в размере 14,8 млрд рублей.

Активы ВТБ по состоянию на 1 апреля 2009 года составили 2 трлн 723 млрд рублей, снизившись за месяц на 5,5% - с 2 трлн 880 млрд рублей на 1 марта 2009 года.

Активы снижаются второй месяц подряд, за февраль-март они уменьшились на 10,9% - с 3,057 трлн рублей на 1 февраля. При этом рост активов с начала года составляет 7%.

Как пояснил агентству "Интерфакс-АФИ" глава общественных связей ВТБ Максим Лунев, на сокращении активов сказалась валютная переоценка, при том, что совокупная валютная позиция банка заехджирована.

Объем корпоративного кредитного портфеля ВТБ по состоянию на 1 апреля составил 1 трлн 590 млрд рублей. За март этот показатель снизился на 3,5% - с 1,647 трлн рублей, за февраль-март - на 9,2%, с 1,752 трлн рублей. Прирост корпоративного кредитного портфеля с начала года составил 8%.

По словам М.Лунева, уменьшение объема кредитного портфеля связано с особенностями учета по РСБУ, а именно с тем, что часть кредитов отражена как вложения в долговые ценные бумаги.

**ВТБ покупает 51% акций "Системы-Галс" за 60 рублей, реструктурирует долг компании**

АФК "Система" заключила соглашение с банком ВТБ о продаже 51%-ного пакета акций ОАО "Система-Галс".

На первом этапе сделки, завершившемся во вторник, ВТБ за 30 рублей приобрел 19,5% акций компании и получил call-опцион на выкуп еще 31,5% акций за 30 рублей, говорится в сообщении АФК.

Одновременно стороны договорились об условиях реструктуризации долга "Системы-Галс" перед ВТБ.

Исполнение опциона возможно с момента получения разрешения регулирующих органов. Однако АФК "Система" деконсолидирует "Систему-Галс" из своей отчетности уже на первом этапе сделки - для этого она продала 31,5% акций "дочке" девелопера - "Галс-Финанс". В рамках исполнения опциона этот пакет перейдет к ВТБ, пояснила руководитель пресс-службы АФК "Система" Юлия Белоус.

Таким образом, после завершения сделки ВТБ будет владеть 51% акций "Системы-Галс", АФК "Система" сохранит 20,2%, у "Галс-Финанс" останется 9,7%, которыми она владела ранее, free-float составит 19,1%.

Согласно российскому законодательству покупатель более 30% голосующих акций компании обязан выставить оферту на приобретение долей других акционеров. Представитель ВТБ пока не комментирует планы по выставлению оферты.

**Наблюдательный совет Сбербанка будет рекомендовать дивиденды за 2008г на уровне 2007г**

Наблюдательный совет Сбербанка РФ будет рекомендовать дивиденды за 2008 год на уровне 2007 года, сообщил первый зампред Банка России Алексей Улюкаев на конференции, организованной Высшей школой экономики, в среду.

По итогам 2007 года Сбербанк выплатил дивиденды в размере 11,67 млрд рублей (0,51 рубля на одну обыкновенную и 0,65 рубля на одну привилегированную акцию), или 10% чистой прибыли.

Чистая прибыль Сбербанка РФ по РСБУ в 2008 году, по предварительным данным, составила 109 млрд рублей (с учетом событий после отчетной даты), в 2007 году - 116 млрд рублей.

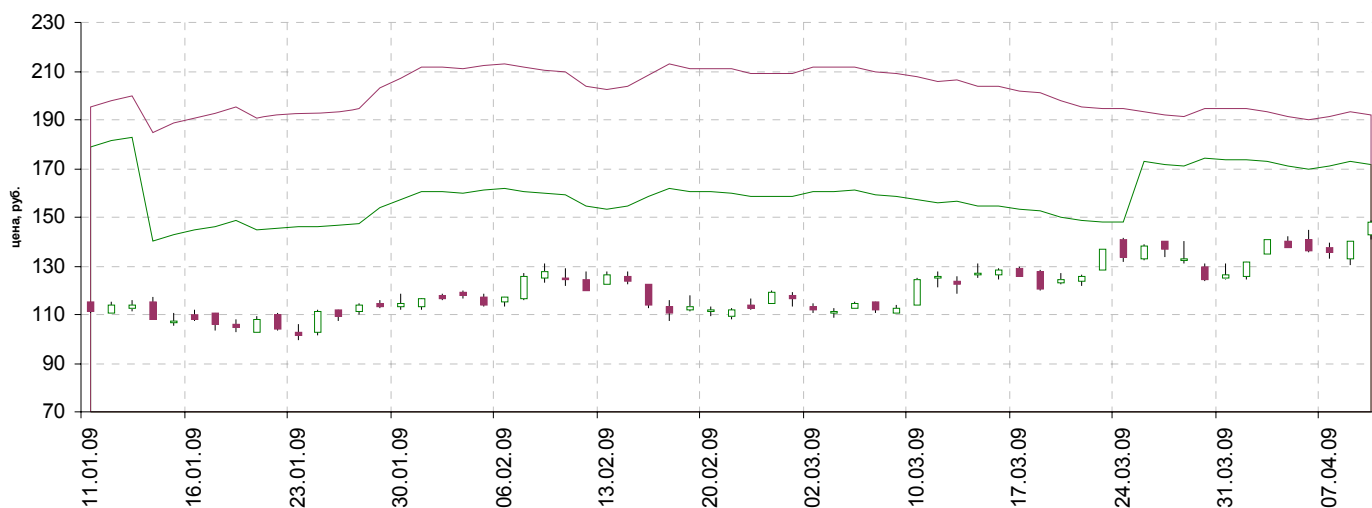
### Степень оцененности акций крупнейших российских эмитентов

Акция	ЦенаЗакр на предыдущ.день	Коридор Справедливых Цен	Переоцен/Недооцен в% относительно		Режим оцененности
			Нижн.граница СпрЦен*	Верхн.граница СпрЦен**	
НорНикель	2678	3186- 3521	19%	31%	критически недооценен
ЛУКОЙЛ	1640,03	1740- 2039	6%	24%	недооценен
Сургутнефтегаз	23,651	41- 45	73%	89%	критически недооценен
МТС	172,39	369- 402	114%	133%	критически недооценен
ГАЗПРОМ	147,9	172- 192	16%	30%	критически недооценен

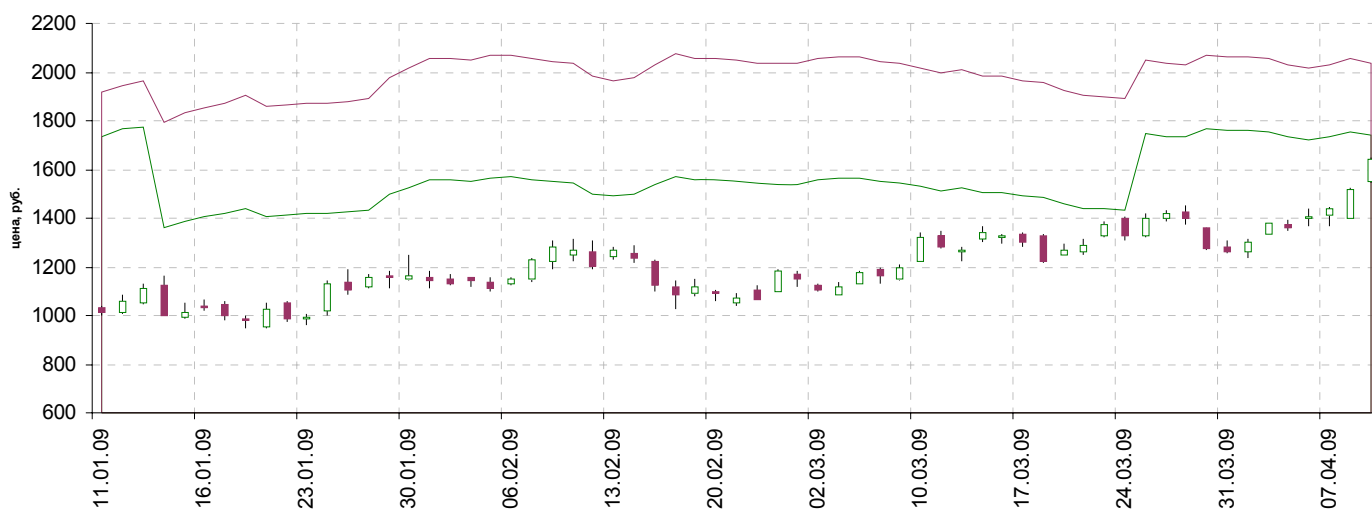
\* положительное значение говорит о степени недооцененности акций относительно нижней границы коридора справедливой стоимости. Отрицательное значение говорит о степени переоцененности акций относительно нижней границы коридора.

\*\* положительное значение говорит о степени недооцененности акций относительно верхней границы коридора справедливой стоимости. Отрицательное значение говорит о степени переоцененности акций относительно верхней границы коридора.

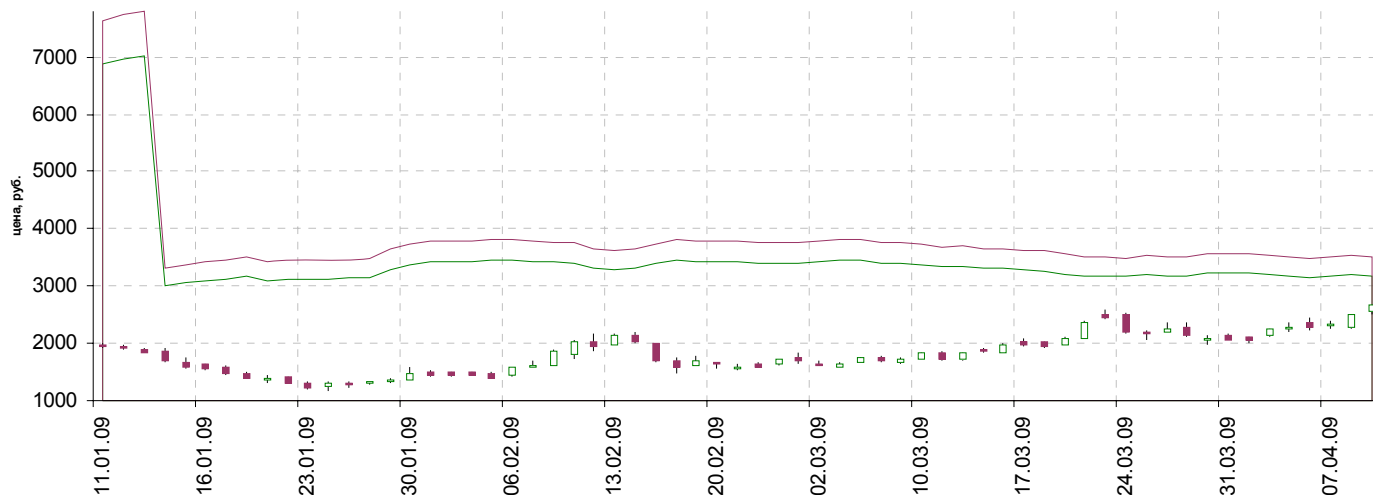
Динамика цен на инструмент и коридор справедливых цен Газпрома



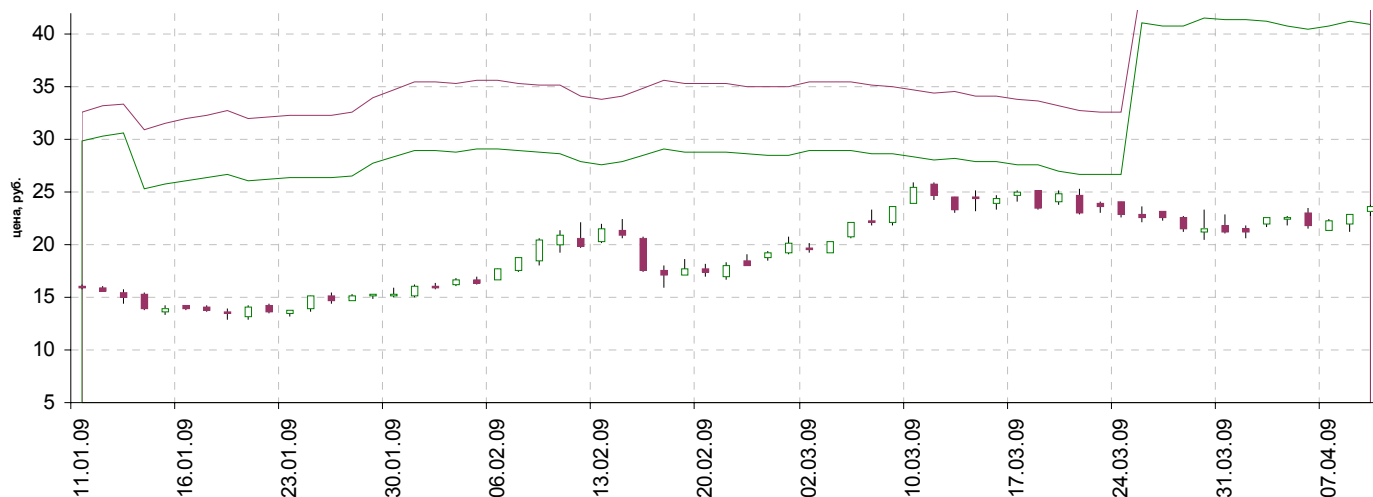
Динамика цен на инструмент и коридор справедливых цен Лукойл



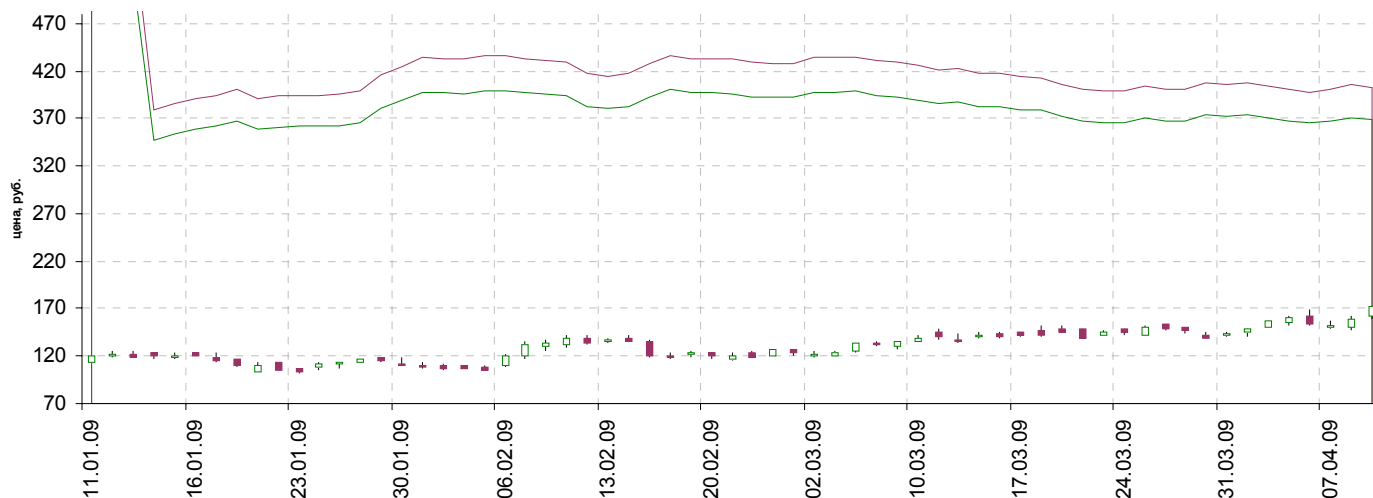
**Динамика цен на инструмент и коридор справедливых цен Норникель**



**Динамика цен на инструмент и коридор целевых цен Сургутнефтегаз**



**Динамика цен на инструмент и коридор справедливых цен МТС**





ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

## 10.04.2009

### Итоги торгов: Нефть и газ

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
АНК Башнефть	BANE	19	112,29	8,9500 ▼	-0,8500	-8,67			1 233 730 717
АНК Башнефть, п.	BANEP	10,7	143,18	4,4000 ▼	-0,5500	-11,11			128 103 938
Варьеганнефть	vam	Отозвана	0,00	1,5000					30 033 729
Газпром	gazp	5,12	17,70	4,3500 ▲	0,2300	5,58	513 500,00	5	103 003 454 628
Газпром (ФБ Санкт-Петербург)	GSPBEX	5,12	17,56	4,3551 ▲	0,2471	6,01	286 915,87	88	103 099 590 972
Газпром нефть	SIBN	4,11	41,72	2,9000 ▲	0,4000	16,00			12 872 628 520
Запсибгазпром	zsgp	0,37	89,74	0,1950					17 009 043
ЛУКОЙЛ НК	LKOH	51,9	6,79	48,6000 ▲	8,5000	21,20	1 175 072,50	17	41 337 374 193
НОВАТЭК	NVTK	3,26	18,55	2,7500 ▲	0,2800	11,34			7 833 669 480
ОАО НК Роснефть	ROSN	7,5	36,36	5,5000 ▲	0,6500	13,40	320 500,00	6	58 289 977 994
ОАО ТНК-ВР Холдинг	tnbp	1,85	89,74	0,9750 ▼	-0,0250	-2,50			14 737 530 636
РИТЭК	RITK	Отозвана	0,00	6,0000 ▲	0,5000	9,09			506 667 000
Славнефть-Мегионнефтегаз	MFGS	54,9	744,62	6,5000					646 585 583
Сургутнефтегаз	SNGS	1,22	72,02	0,7092 ▲	0,0542	8,27			24 733 106 134
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,49	78,18	0,2750 ▲	0,0075	2,80	68 750,00	1	2 118 049 515
Татнефть	TATN	5,28	76,00	3,0000 ▲	0,4500	17,65	30 000,00	1	6 536 072 100
Татнефть, п.	TATNP	1,85	85,00	1,0000 ▲	0,0500	5,26	200 000,00	3	147 508 500
Транснефть, п.	TRNFP	419,01	23,24	340,0000 ▲	50,0000	17,24	34 000,00	1	544 206 250

### Итоги торгов: Энергетика

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
Иркутскэнерго	IRGZ	0,4	110,53	0,1900 ▲	0,0200	11,76			810 357 309
Ленэнерго	LSNG	0,041	-88,29	0,3500					250 674 069
Московская объединенная электросетевая компания	MSRS	0,0063	-78,64	0,0295 ▲	0,0030	11,32			1 217 677 289
Мосэнерго	MSNG	0,034	15,25	0,0295 ▲	0,0010	3,51			1 081 182 584
МРСК Волги	MRKV	0,0012	-52,00	0,0025					428 586 723
МРСК Северного Кавказа	MRKK	15,2	1467,01	0,9700					17 128 590
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,01	284,62	0,0026 ▲	0,0003	13,04			220 307 623
МРСК Сибири	MRKS	0,0038	26,67	0,0030 ▲	0,0003	11,11			241 292 669
МРСК Урала	MRKU	0,002	-23,66	0,0026 ▲	0,0002	6,07			203 713 032
МРСК Центра	MRKC	0,0085	-32,54	0,0126 ▲	0,0001	0,80	25 200,00	1	531 946 063
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,0034	6,25	0,0032					360 633 015
ОГК-1	OGKA	0,027	116,00	0,0125 ▲	0,0037	42,05			415 181 694
ОГК-2	OGKB	0,029	143,70	0,0119 ▲	0,0019	19,00			360 080 252
ОГК-3	OGKC	0,027	-55,00	0,0600 ▲	0,0450	300,00			845 286 387
ОГК-4	OGKD	0,015	-44,44	0,0270 ▲	0,0055	25,58			1 532 083 559
ОГК-5	OGKE	0,034	22,30	0,0278 ▲	0,0038	15,83			972 727 205
ОГК-6	OGKF	0,03	160,87	0,0115 ▲	0,0016	16,16			351 928 313
РусГидро	HYDR	0,014	-47,17	0,0265 ▲	0,0019	7,72	480 800,00	12	6 757 871 495
ТГК-1	TGKA	0,0002	0,00	0,0002					385 434 142
ТГК-10	TGKJ	0,3757	-78,53	1,7500 ▼	-2,2500	-56,25			1 540 677 387
ТГК-11,	TGKK	0,0004	53,85	0,0003 ▲	0,0001	36,84			97 437 269
ТГК-13 (Енисейская ТГК)	TGKM	0,0019	-29,63	0,0027					144 825 641
ТГК-14	TGKN	0,0001	25,00	0,0001 ▲	0,0000	14,29			40 738 368
ТГК-2	TGKB	0,0002	5,26	0,0002					72 920 093
ТГК-4	TGKD	0,0002	-83,47	0,0012					286 875 837
ТГК-5	TGKE	0,0003	-3,23	0,0003					135 327 941
ТГК-6	TGKF	0,0002	66,67	0,0001					186 288 214
ТГК-7 (Волжская ТГК)	TGKG	0,0385	196,15	0,0130 ▲	0,0035	36,84			282 411 600
ТГК-8	TGKH	0,0002	-83,19	0,0012 ▲	0,0001	8,18			2 272 898 589
ТГК-9	TGKI	0,0001	100,00	0,0001					235 118 837
ФСК ЕЭС	FEES	0,0049	-7,55	0,0053 ▲	0,0000	0,95	110 000,00	3	6 113 625 241

### Итоги торгов: Телекоммуникации

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
Башинформсвязь	BISV	0,28	483,33	0,0480					37 960 954
Башинформсвязь, п.	BISVP	0,2	37,93	0,1450					1 808 264
ВолгаТелеком	NNSI	2,3	198,70	0,7700 ▲	0,0300	4,05			184 477 193
ВолгаТелеком, п.	NNSIP	1,4	108,96	0,6700 ▲	0,0400	6,35			47 550 374
Дальсвязь	ESPK	3	50,00	2,0000 ▲	0,9500	90,48			62 127 924
Дальсвязь, п.	ESPKP	2,9							24 935 121
МГТС	MGTS	8	-42,86	14,0000 ▼	-0,2500	-1,75			862 155 360
ОАО "Вымпелком"	VIMP	560	107,41	270,0000 ▼	-30,0000	-10,00			13 845 875 940
ОАО Комстар - Объединенные ТелеСистемы	CMST	8							3 552 497 310
ОАО Мобильные ТелеСистемы	MTSS	11	129,17	4,8000 ▲	0,2700	5,96	43 200,00	1	9 926 764 167
РБК Информационные системы	RBCI	9,2	2090,48	0,4200 ▲	0,0100	2,44	21 000,00	1	58 800 000
Ростелеком, п.	RTKMP	0,35	-91,03	3,9000 ▲	2,5500	188,89			225 833 266
Северо-Западный Телеком	SPTL	1,48	557,78	0,2250 ▲	0,0360	19,05			189 424 768
Северо-Западный Телеком, п.	SPTLP	1,12	420,93	0,2150 ▲	0,0300	16,22	36 550,00	2	53 829 407
СибирьТелеком	ENCO	0,065	392,42	0,0132 ▲	0,0007	5,60			156 148 224
СибирьТелеком, п.	ENCOP	0,045	309,09	0,0110					40 256 726
Уралсвязьинформ	URSI	0,067	487,72	0,0114 ▲	0,0013	12,43	45 600,00	1	368 206 115
Уралсвязьинформ, п.	URSIP	0,044	486,67	0,0075 ▲	0,0009	13,64			52 500 807
Центр Телеком	ESMO	0,35	159,26	0,1350 ▲	0,0050	3,85			198 986 662
Центр Телеком, п.	ESMOP	0,23	103,54	0,1130 ▲	0,0060	5,61			57 859 210
Южная телеком.компания	KUBN	0,23	1079,49	0,0195					50 920 823
Южная телеком.компания, п.	KUBNP	0,16	700,00	0,0200 ▲	0,0012	6,38			18 373 670

### Итоги торгов: Нефтехимия, химия и нефтеперера

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
Волтайр-Пром	vltp	Отозвана	0,00	1,0000					59 109 180
Казаньоргсинтез, п., п.	kzosp	Отозвана	0,00	0,0500					3 587 880
Метафракс	mefr	1,9	375,00	0,4000 ▲	0,0500	14,29			110 886 580
Нижнекамскнефтехим	NKNC	Отозвана	0,00	0,1750 ▲	0,0050	2,94			265 857 240
Нижнекамскнефтехим, п.	nkncp	Отозвана	0,00	0,1000					15 055 133
Нижнекамскшина	NKSH	Отозвана	0,00	0,4500					28 679 027
Ново-Уфимский НПЗ	nunz	1,93	175,71	0,7000 ▼	-0,0500	-6,67			516 372 510
Ново-Уфимский НПЗ, п, п.	nunzp	1,17	402,15	0,2330 ▼	-0,0070	-2,92			18 184 476
Омскшина	omsh	135,41	1254,10	10,0000 ▼	-2,0000	-16,67			10 107 240
Оргсинтез, Казань	KZOS	Отозвана	0,00	0,0875					107 106 840
Салаватнефтеоргсинтез	snoz	75	15,38	65,0000 ▲	2,0000	3,17			1 075 949 358
Славнефть-Ярославнефтеоргсинтез	JNOS	1,9	413,51	0,3700					279 796 417
Соломбальский ЦБК	scbk	Отозвана	0,00	0,0800					18 780 463
Соломбальский ЦБК, п.	scbkp	Отозвана	0,00	0,0480					2 896 151
Уралкалий	URKA	2	-18,37	2,4500 ▼	-0,1000	-3,92	612 500,00	25	5 204 755 500
Уфанефтехим	UFNC	5,19	159,50	2,0000					517 621 543
Уфанефтехим, п.	UFNCP	2,95	391,67	0,6000					35 318 356
Уфаоргсинтез	UFOS	Отозвана	0,00	3,3000 ▼	-0,2000	-5,71	33 000,00	1	322 636 647
Уфаоргсинтез, п., п.	UFOSP	Отозвана	0,00	0,6000					8 340 613
Уфимский НПЗ	unpz	2,56	201,18	0,8500 ▼	-0,0500	-5,56			408 810 308
Уфимский НПЗ, п.	unpzp	1,7	466,67	0,3000					18 549 146
Химпром, Новочебоксарск	HIMC	Отозвана	0,00	0,0300					20 666 826
Химпром, Новочебоксарск, п.	HIMCP	Отозвана	0,00	0,0200					4 592 628
Череповецкий АЗОТ	chea	Отозвана	0,00	15,0000 ▲	5,0000	50,00			75 925 900
Ярославский шинный завод	yash	Отозвана	0,00	1,9000					18 517 668

### Итоги торгов: Metallургия

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
Ашинский металлургический завод	amez	0,67	272,22	0,1800 ▲	0,0010	0,56			85 983 457
Бурятзолото	BRZL	Отозвана	0,00	6,0000 ▼	-1,0000	-14,29			42 163 620
Верхнесалдинское металлургическое объединение	VSMO	346,9	1290,38	24,9500 ▲	2,2000	9,67			273 826 528
Выксунский металлургический завод	vsmz	2263	680,34	290,0000 ▼	-10,0000	-3,33			498 055 570
Гайский ГОК	ggok	887,57	499,71	148,0000 ▼	-2,0000	-1,33			58 681 310
ГМК Норильский никель	GMKN	95	21,02	78,5000 ▲	13,0000	19,85	542 100,00	7	14 964 278 140
Комбинат Южуралникель	unkl	1861	2039,08	87,0000					52 177 119
Металлургический завод им. А.К.Серова	metz	331	409,23	65,0000					25 484 290
Металлургический завод им. А.К.Серова, п.	metzp	135,4	93,43	70,0000					9 148 160
Михайловский ГОК	mgok	546	57,85	345,9000					2 463 180 188
Новолипецкий металлургический комбинат	nimk	2,14	-2,73	2,2000					7 491 534 050
ОАО "Электроцинк"	eltz	123,33	393,32	25,0000					35 107 700
ОАО Белон	BLNG	155,84	88951,43	0,1750 ▲	0,0260	17,45			193 200 000
ОАО Ванадий-Тула	vaty	Отозвана	0,00	160,0000					112 192 000
ОАО Магнитогорский металлургический комбинат	MAGN	0,33	3,13	0,3200					2 625 967 550
ОАО Полиметалл	PMTL	8,66	19,45	7,2500 ▲	0,5000	7,41			2 126 250 000
ОАО Полус Золото, ао	PLZL	42,36	-0,09	42,4000 ▼	-1,6000	-3,64	84 700,00	2	8 082 616 473
ОАО Распадская	RASP	1,81	45,97	1,2400 ▲	0,1600	14,81	250 830,00	5	968 191 762
ОАО Стальная группа Мечел	MTLR	53,6	920,95	5,2500 ▲	0,8000	17,98	52 500,00	2	2 185 421 411
ОАО Трубная металлургическая компания	TRMK	1,83	7,65	1,7000 ▲	0,3000	21,43			1 222 201 400
Приаргунское производственное горно-химическое объе	pgho	Отозвана	0,00	135,0000					236 141 730
Приаргунское производственное горно-химическое объе	pghop	Отозвана	0,00	49,0000					20 316 184
Северский трубный завод	SVTZ	25,88	298,15	6,5000					245 458 512
Синарский трубный завод	sntz	114	245,45	33,0000					188 866 650
Среднеуральский медеплавильный завод	sumz	30	76,47	17,0000					141 392 832
Таганрогский металлургический завод	TAMZ	1,25	316,67	0,3000 ▼	-0,0500	-14,29			138 738 000
Угольная компания Южный Кузбасс	UKUZ	184,22	1435,17	12,0000 ▲	1,0000	9,09			334 010 257
Уралэлектромедь	uelm	130	626,26	17,9000					81 142 640
Учалинский горно-обогатительный комбинат	ugok	30	500,00	5,0000					190 413 650
Челябинский трубопрокатный завод	chep	4,78	646,88	0,6400 ▼	-0,0600	-8,57			236 191 440
Челябинский цинковый завод	chzn	18,5	1270,37	1,3500 ▲	0,1000	8,00			65 034 492
Череповецкий МК Северсталь	CHMF	4,76	22,05	3,9000 ▼	-0,1000	-2,50	19 500,00	1	3 930 035 285

### Итоги торгов: Машиностроение

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
АВТОВАЗ	AVAZ	0,4	11,11	0,3600 ▼	-0,0100	-2,70			360 955 327
ГАЗ	GAZA	Отозвана	0,00	11,0000 ▼	-0,7836	-6,65			203 722 860
Казанский вертолетный завод	KHEL	1,43	472,00	0,2500 ▼	-0,0200	-7,41			38 522 348
Казанское моторостроительное производственное объе	kpmo	8,8	-7,37	9,5000					53 914 735
Мотовилихинские заводы	motz	0,258	248,65	0,0740					59 526 379
Научно-производственная корпорация ИРКУТ	IRKT	0,88	340,00	0,2000 ▲	0,0200	11,11			117 375 793
ОАО Северсталь-авто	SVAV	70	1233,33	5,2500 ▼	-0,0500	-0,94	7 061,25	1	179 918 335
Объединенные заводы (Уралмаш-Ижора)	OMZZ	Отозвана	0,00	1,2500 ▼	-0,7500	-37,50			24 836 130
Тяжпромарматура, г. Алексин Тульской обл.	aztp	620	26,53	490,0000					67 863 530
Уфимское моторостроит.объедин.	UFMO	2,41	534,21	0,3800					49 229 614
Энергомашкорпорация	enma	0,315	3400,00	0,0090 ▲	0,0020	28,57	20 000,00	2	4 668 016

### Итоги торгов: Потреб. сектор

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
Аптечная сеть 36,6	aptk	15	328,57	3,5000 ▲	0,5000	16,67			27 958 120
Вимм-Билль-Данн Продукты Питания	WBDF	18	-3,74	18,7000 ▲	0,2000	1,08			787 600 000
Концерн Калина	KLNA	17	89,94	8,9500 ▲	3,1000	52,99	66 088,00	8	87 283 183
ОАО ВЕРОФАРМ	VRPH	55	233,33	16,5000 ▲	3,5000	26,92	266 512,20	6	165 000 000
ОАО Группа "РАЗГУЛЯЙ"	GRAZ	9,2	1037,21	0,8090 ▼	-0,0180	-2,18	28 014,26	2	127 897 364
ОАО Группа Черкизово	GCHE	24	700,00	3,0000 ▲	1,5000	100,00			68 910 968
ОАО ДИКСИ Групп, ао	DIXY	6	200,00	2,0000 ▲	0,0900	4,71			169 420 000
ОАО Магнит	MGNT	12	-55,56	27,0000 ▲	2,5000	10,20	148 350,00	2	2 247 632 820
ОАО НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ	NTRI	48	2300,00	2,0000 ▲	0,4000	25,00			23 888 283
Пивоваренная компания Балтика	PKBA	20,49	28,06	16,0000 ▲	1,2000	8,11			2 245 375 991
Пивоваренная компания Балтика, п.	PKBAP	44	193,33	15,0000 ▲	1,1000	7,91			171 339 323
Седьмой Континент	SCON	14	115,38	6,5000 ▲	0,2500	4,00	6 500,00	1	483 750 000

### Итоги торгов: Транспорт

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
Аэрофлот	AFLT	1,48	28,70	1,1500 ▼	-0,0200	-1,71			1 232 784 092
Мурманское морское пароходство	mush	Отозвана	0,00	35,5000					33 020 890

### Итоги торгов: Банки

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
ОАО АКБ РОСБАНК	ROSB	Отозвана	0,00						2 239 384 398
ОАО Банк ВТБ	VTBR	0,0011	1,85	0,0011 ▲	0,0002	20,00			6 186 207 428
Сберегательный банк РФ	SBER	1,18	46,58	0,8050 ▲	0,1150	16,67	1 362 350,00	13	17 377 493 140
Сберегательный банк РФ, п.	SBERP	0,48	29,73	0,3700 ▼	-0,2800	-43,08			270 000 000

### Итоги торгов: IT-интеграция

Эмитент	Тикер	Целевой уровень, \$	Потенциал, %	Цена, \$	Изм., \$	Изм., %	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
ОАО АРМАДА, ао	ARMD	10	-9,09	11,0000 ▲	6,0000	120,00			12 600 000

### Итоги торгов: РТС Акции, показавшие лучшую динамику (изменение в %)

Эмитент	Тикер	Изменение, \$	Изменение, %	Цена, \$	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
ОГК-3	OGKC	0,0450	300,00	0,0600			845 286 387
Ростелеком, п.	RTKMP	2,5500	188,89	3,9000			225 833 266
ОАО АРМАДА, ао	ARMD	6,0000	120,00	11,0000			12 600 000
НГК Славнефть	slav	1,6500	103,13	3,2500			4 754 238 000
Камский кабельный завод	kamc	0,7500	100,00	1,5000			58 317 948
ОАО Группа Черкизово	GCHE	1,5000	100,00	3,0000			68 910 968
Пермские моторы	PMOT	0,0100	100,00	0,0200			1 424 934
Дальсвязь	ESPK	0,9500	90,48	2,0000			62 127 924
Банк Возрождение	VZRZ	5,7500	69,70	14,0000			237 486 940
ОАО Компания М.видео, ао	MVID	0,5400	56,25	1,5000	225 000,00	2	269 652 341
Концерн Калина	KLNA	3,1000	52,99	8,9500	66 088,00	8	87 283 183
Череповецкий АЗОТ	chea	5,0000	50,00	15,0000			75 925 900
ОГК-1	OGKA	0,0037	42,05	0,0125			415 181 694
Банк Возрождение, п.	vzrzp	2,0000	40,00	7,0000			4 530 768
ТГК-7 (Волжская ТГК)	TGKG	0,0035	36,84	0,0130			282 411 600

### Итоги торгов: РТС Акции, показавшие худшую динамику (изменение в %)

Эмитент	Тикер	Изменение, \$	Изменение, %	Цена, \$	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
Подольский машиностроительный завод	PDMS	-0,5500	-61,11	0,3500			5 275 536
ТГК-10	TGKJ	-2,2500	-56,25	1,7500			1 540 677 387
Сбергательный банк РФ, п.	SBERP	-0,2800	-43,08	0,3700			270 000 000
Объединенные заводы (Уралмаш-Ижора)	OMZZ	-0,7500	-37,50	1,2500			24 836 130
Омскшина	omsh	-2,0000	-16,67	10,0000			10 107 240
Арсеньевская авиационная корпорация "Прогресс" им.Н.	aakp	-25,0000	-16,67	125,0000			40 172 900
Дагсвязьинформ, п.	dagip	-0,2000	-16,67	1,0000			841 693
Таганрогский металлургический завод	TAMZ	-0,0500	-14,29	0,3000			138 738 000
Бурятзолото	BRZL	-1,0000	-14,29	6,0000			42 163 620
Башкирнефтепродукт, п.	banpp	-1,0000	-14,29	6,0000			5 087 521
Тольятти азот	tlaz	-4,0000	-13,33	26,0000			2 136 541 132
АНК Башнефть, п.	BANEP	-0,5500	-11,11	4,4000			128 103 938
Дальневосточное морское пароходство	FESH	-0,0300	-10,71	0,2500			590 250 000
ОАО "Вымпелком"	VIMP	-30,0000	-10,00	270,0000			13 845 875 940
Роствертол	rtvl	-0,0015	-10,00	0,0135			31 050 000

### Итоги торгов: РТС 20 лидеров по объему торгов

Эмитент	Тикер	Изменение, \$	Изменение, %	Цена, \$	Объем торгов, \$	Число сделок	Капитализация, \$
Сбергательный банк РФ	SBER	▲ 0,1150	16,67	0,8050	1 362 350,00	13	17 377 493 140
ЛУКОЙЛ НК	LKOH	▲ 8,5000	21,20	48,6000	1 175 072,50	17	41 337 374 193
Уралкалий	URKA	▼ -0,1000	-3,92	2,4500	612 500,00	25	5 204 755 500
ГМК Норильский никель	GMKN	▲ 13,0000	19,85	78,5000	542 100,00	7	14 964 278 140
Газпром	gazp	▲ 0,2300	5,58	4,3500	513 500,00	5	103 003 454 628
РусГидро	HYDR	▲ 0,0019	7,72	0,0265	480 800,00	12	6 757 871 495
ОАО НК Роснефть	ROSN	▲ 0,6500	13,40	5,5000	320 500,00	6	58 289 977 994
ОАО ВЕРОФАРМ	VRPH	▲ 3,5000	26,92	16,5000	266 512,20	6	165 000 000
ОАО Распадская	RASP	▲ 0,1600	14,81	1,2400	250 830,00	5	968 191 762
ОАО Компания М.видео, ао	MVID	▲ 0,5400	56,25	1,5000	225 000,00	2	269 652 341
Татнефть, п.	TATNP	▲ 0,0500	5,26	1,0000	200 000,00	3	147 508 500
ОАО Магнит	MGNT	▲ 2,5000	10,20	27,0000	148 350,00	2	2 247 632 820
ФСК ЕЭС	FEES	▲ 0,0053	0,95	0,0053	110 000,00	3	6 113 625 241
Сильвинит, п.	silvp	▲ 5,0000	3,29	157,0000	87 514,00	4	404 329 900
ОАО Полюс Золото, ао	PLZL	▼ -1,6000	-3,64	42,4000	84 700,00	2	8 082 616 473
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	▲ 0,0075	2,80	0,2750	68 750,00	1	2 118 049 515
Концерн Калина	KLNA	▲ 3,1000	52,99	8,9500	66 088,00	8	87 283 183
Славнефть-Мегионнефтегаз, п.	MFGSP	▲ 0,1000	2,86	3,6000	54 000,00	1	119 004 750
ОАО Стальная группа Мечел	MTLR	▲ 0,8000	17,98	5,2500	52 500,00	2	2 185 421 411
Уралсвязьинформ	URSI	▲ 0,0013	12,43	0,0114	45 600,00	1	368 206 115

### Контактная информация

ЗАО ИФК «СОЛИД»

123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Тел.: (495) 228-70-10

Факс: (495) 228-70-11

E-mail: [solid@solid.com.ru](mailto:solid@solid.com.ru)

URL: <http://solid-ifc.ru>

### Главный офис, Москва

Первый заместитель генерального директора	<a href="mailto:novikov@solid.com.ru">novikov@solid.com.ru</a>	Новиков Юрий
Аналитический отдел	<a href="mailto:vit@solid.com.ru">vit@solid.com.ru</a>	Карбовский Виталий
Опционы и фьючерсы	<a href="mailto:barynin@solid.com.ru">barynin@solid.com.ru</a>	Барынин Александр
Отдел маркетинга	<a href="mailto:nuzhdenov@solid-ifc.ru">nuzhdenov@solid-ifc.ru</a>	Нужденов Дмитрий
Сейлз-менеджер	<a href="mailto:zaytsev@solid-ifc.ru">zaytsev@solid-ifc.ru</a>	Зайцев Денис

Санкт-Петербург (812) 332-1329 [spb@solidinvest.ru](mailto:spb@solidinvest.ru), [spb@solid-ifc.ru](mailto:spb@solid-ifc.ru)  
Альметьевск (8553) 30-6085, 30-6086, 30-6087, 30-6088, 8 (495) 981-9475 [almet@solid-ifc.ru](mailto:almet@solid-ifc.ru)  
Казань (843) 570-25-80, (843) 570-25-99 факс (843) 570-25-90 [kazan@solidinvest.ru](mailto:kazan@solidinvest.ru)  
Краснодар (861) 215-2823, 215-5583 [krasnodar@solid-ifc.ru](mailto:krasnodar@solid-ifc.ru)  
Красноярск (3912) 27 -3474 [krasnoyarsk@solid-ifc.ru](mailto:krasnoyarsk@solid-ifc.ru)  
Нижнекамск (8555) 31-8654 [nkamsk@solid-ifc.ru](mailto:nkamsk@solid-ifc.ru)  
Саратов (8452) 73-51-96, 73-51-97 [saratov@solid-ifc.ru](mailto:saratov@solid-ifc.ru)  
Уфа (347) 279-99-21, 279-97-41 [ufa@solid-ifc.ru](mailto:ufa@solid-ifc.ru)

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Ведомости, Bloomberg, Интерфакс, Прайм-Тасс, Cbonds, Коммерсант, РБК, Росстат, Financial Times, Wall Street Journal, Reuters.

Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией ИФК «Солид». Для обеспечения достоверности и точности информации компанией ИФК «Солид» приложены все разумные усилия. Тем не менее, представленные сведения могут содержать неточности.

Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. ИФК «Солид» не несет ответственности за ущерб или убытки, возникшие вследствие принятия решений на основе представленной информации. Без разрешения ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.

© 2009 ИФК «Солид». Все права защищены.