

US Dollar		26,0695
Euro		35,6839
RTSI	+10,91%	844,75
MICEX	+9,80%	700,37
Brent (ICE)	-2,02%	82,66
Urals	-4,93%	78,1
Dow Jones	-7,33%	8579,188
NASDAQ	-5,47%	1645,12
S&P500	-7,62%	909,92
DAX	-2,53%	4887
FTSE-100	-1,21%	4313,801
CAC-40	-1,55%	3442,7
Nikkei-225	-0,50%	9157,49
Bovespa	-3,92%	37080,3

## Сегодня в выпуске:

### Комментарии по рынку акций за 9 октября 2008 г.

В четверг на фоне отсутствия негативных новостей из за рубежа, ФСФР разрешила российским биржам возобновить торги в обычном режиме. Фондовый рынок не упустил предоставленную ФСФР возможность для коррекции вверх. На этот раз торги приостанавливались уже из-за значительного роста индексов: РТС (+10,91%), ММВБ (+9,80%).

Лидерами роста, не смотря на дешевеющую нефть, стали акции нефтегазовых компаний: Лукойл (+20,8%), Газпром (+9,5%), Роснефть (+14,0%). Рост бумаг отечественных банков сдерживался нестабильностью на финансовых рынках: ВТБ (+5,7%), Сбербанк (7,9%). На фоне опасений снижения потребления стали хуже рынка выглядели акции сталелитейных компаний: НЛМК (+2,3%), Северсталь (+6,6%). Бумаги ММК подешевели на 3% продолжая отыгрывать негативные новости о снижении производства на 15%.

В четверг на американском фондовом рынке наблюдались панические распродажи, индекс широкого рынка S&P500 упал более чем на 7,5%. Инвесторы избавляются от акций на фоне появления все больших подтверждений начала рецессии в США, также не добавило позитива инвесторам повышение ставки Libor до 4,75%. Азиатские рынки симметрично отреагировали на события в Америке и сегодня демонстрируют резко негативную динамику. Обвал на фондовых рынках и опасения относительно снижения спроса на нефть продолжают оказывать давление на котировки фьючерсов на «черное золото», которые упали до \$79 - \$82 за баррель. На рынке металлов «островком стабильности» остается золото.

По нашим оценкам сегодняшний утренний фон резко негативен для российского фондового рынка. В связи с особым предписанием ФСФР торги на ММВБ и РТС с 10.00 приостановлены, вероятно, полноценных торгов сегодня на российских фондовых биржах не будет. Это позволит инвесторам отдохнуть от непрекращающегося падения и возможно переоценить фундаментальную привлекательность российских акций. Последнее время на рынок значительное влияние оказывали внешние факторы, в то время как внутренние фундаментальные факторы практически не учитывались инвесторами.

### Свежие новости

- ОАО "НОВАТЭК" за 9 месяцев 2008г. увеличило добычу природного газа на 1,92 млрд куб. м, или на 9,2% - до 22,83 млрд куб. м, сообщила пресс-служба компании. ([стр. 2](#))
- ОАО "РусГидро" и ОАО "Интер РАО ЕЭС" могут принять участие в реализации новых энергетических проектов в Киргизии. ([стр. 2](#))

### Отрасли и компании

#### Электроэнергетика

- МРСК Центра скупает сети. ([стр. 3](#))

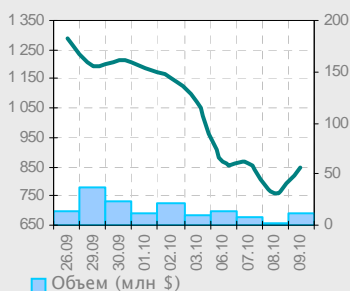
#### Телекоммуникации

- «Уралсвязьинформ» уверяет инвесторов в платежеспособности и сокращает план по капитальным затратам в 2009 году. ([стр. 3](#))

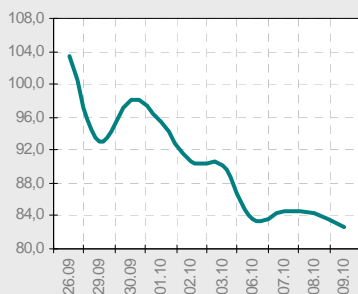
#### Потребительский сектор

- Отчётность Черкизово за 1 полугодие 2008: рост за счёт господдержки. ([стр. 4](#))

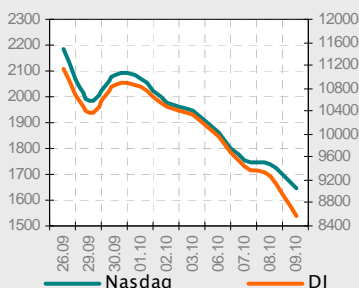
#### РТС



#### Brent (ICE)



#### Мировые индексы



## Свежие новости

**Передача функций по управлению средствами Инвестфонда Внешэкономбанку невозможна с точки зрения реализации бюджетного процесса,** заявил глава Минрегионразвития РФ Дмитрий Козак, курирующий отбор проектов, финансируемых из этого фонда. "Это было бы, наверное, правильно с точки зрения идеальной ситуации, но с точки зрения бюджетного процесса, порядка формирования Инвестфонда, это невозможно", - заявил Д.Козак журналистам в четверг в Москве. Он пояснил, что деньги Инвестиционного фонда выделяются из бюджета. "Если эту процедуру ввести (передать финансовые средства на инвестпроекты в управление Внешэкономбанку), то денег Инвестфонда ни на один проект бы не хватило", - сказал Д.Козак. Он пояснил, что деньги на инвестпроекты закладываются в бюджет по годам, а если передавать эти средства ВЭБу уже сегодня, то все 342 млрд рублей, предусмотренные на инвестпроекты, должны были бы быть переданы ВЭБу к настоящему моменту. "Но 342 млрд на сегодняшний день нет: они появятся в 2010, 2011, 2012, 2015 годах", - сказал Д.Козак. При этом министр согласился, что на ВЭБ можно возложить обязанности "единого инвестконсультанта", что позволит избежать двойных расходов при оплате услуг инвестконсультанта на стадии подготовки проекта и на стадии его оценки.

**Урожайность зерна в РФ в 2008г. достигла 22 ц/га и стала рекордной за всю историю России.** Об этом журналистам сообщил министр сельского хозяйства России Алексей Гордеев. Напомним, что урожай зерна в РФ в 2008г. составил более 100 млн т, что также является рекордным за последние 15 лет. Лидерами по сбору зерна стали такие регионы, как Краснодарский край, собравший более 11 млн т, и Ростовская область, собравшая 9 млн т. Кроме того, в Ставрополье было собрано более 8 млн т зерна, в Воронежской и Липецкой областях - свыше 5 млн т и 3 млн т. Валовой сбор Республики Татарстан составил более 6 млн т. "Впервые намолочено 63 млн т пшеницы - главной зерновой культуры", - констатировал министр. По его словам, на долю продовольственной пшеницы приходится порядка 34 млн т, или на 6 млн т больше, чем в 2007г. Говоря о животноводстве, Алексей Гордеев отметил, что "эта отрасль - ключевое звено в госпрограмме". В 2008г. "производство скота и птицы на убой составит более 9 млн т в живом весе, что почти на 7% больше показателей 2007г.". "Высокую динамику показывают производители мяса птицы - 16,5%, свинины - 8%", - проинформировал министр. Прирост производства молока составил 2%. Лидерами в этой отрасли являются Тюменская область - прирост 9%, Саратовская - 6%, Новосибирская - 8%, Республика Татарстан и Оренбургская область - свыше 5%.

**ОАО "НОВАТЭК" за 9 месяцев 2008г. увеличило добычу природного газа на 1,92 млрд куб. м, или на 9,2% - до 22,83 млрд куб. м,** сообщила пресс-служба компании. Добыча жидких углеводородов (газовый конденсат и нефть) возросла на 2% - до 1,88 млн т. В III квартале 2008г. НОВАТЭК добыл 7,64 млрд куб. м природного газа (рост на 27,1% по сравнению с тем же периодом 2007г.) и 639 тыс. т жидких углеводородов (рост на 1,2%). Объем переработки нестабильного газового конденсата на Пуровском заводе по переработке газового конденсата в III квартале и за девять месяцев 2008г. составил 558 тыс. т и 1 млн 624 тыс. т соответственно. В III квартале 2008г. на экспорт НОВАТЭК поставил шесть из семи запланированных танкерных партий стабильного газового конденсата.

**ОАО "РусГидро" и ОАО "Интер РАО ЕЭС" могут принять участие в реализации новых энергетических проектов в Киргизии.** Участие российских компаний в энергетике Киргизии обсуждалось в ходе заседания межправительственной российско-киргизской комиссии по сотрудничеству, сообщил источник, знакомый с ситуацией. В протоколе, подписанном по итогам заседания комиссии, говорится о возможности создания российскими и киргизскими компаниями совместного предприятия для реализации проектов в области гидроэнергетики. Киргизия намерена построить каскад Камбаратинских ГЭС (ГЭС-1 и ГЭС-2), в проекте участвует "Интер РАО" - пока как организатор

тендера на подготовку пред-ТЭО. Тендер был выигран EDF совместно с компанией PricewaterhouseCoopers, и пред-ТЭО, как ожидается, будет подготовлено весной 2009 года. Президенты России и Киргизии в четверг дали поручение ускорить реализацию строительства Камбаратинских ГЭС-1. "Мы дали поручение максимально интенсифицировать работу по организации строительства и окончательному определению источников финансирования", - сообщил президент РФ Дмитрий Медведев на пресс-конференции после переговоров с президентом Киргизии Курманбеком Бакиевым. Со своей стороны президент Киргизии заявил, что Бишкек "рассчитывает на скорейшее осуществление масштабного проекта по строительству этого каскада ГЭС". В Киргизии возможна реализация и других проектов по строительству ГЭС, сообщил источник. Помимо этого, российские компании смогут поучаствовать в приватизации энергетических объектов Киргизии, в частности, распределительных компаний, добавил он.

**Стоимость фондов, арендуемых газодобывающими предприятиями ОАО "Газпром", к 2012 году составит 2,3 трлн рублей,** сообщил член правления "Газпрома", начальник департамента по добыче газа, газового конденсата, нефти Василий Подюк. По его словам, на конец текущего года стоимость арендуемых фондов в сфере добычи газа составит 1,3 трлн рублей. Он также сообщил, что к 2020 году планируется довести добычу газа до 650-670 млрд кубометров, отметив при этом, что по итогам текущего года ожидается добыть свыше 550 млрд кубометров. Присутствовавший на совещании заместитель В. Подюка - Александр Калинин - сообщил, что структура основных фондов "Газпрома" поделена следующим образом: 40% - на скважины, 25% - техническое обслуживание, 15% - трубопроводы, 20% - инфраструктура. По словам А.Калинина, в рамках программы технического перевооружения 2006-2011 года за январь 2006 - август 2008 года на реконструкцию газодобывающего оборудования затрачено 15 млрд рублей. При этом инвестиционной программой на эти цели в 2006-2008 году предусмотрено 23 млрд рублей. Отставание в выполнении программы приводят к необходимости переноса части работ на более поздний срок. Основной причиной было названо долгое оформление проектно-сметной документации. Как сообщил на совещании директор Центра разработки, эксплуатации месторождений природного газа Дмитрий Изюмченко, "Газпром" планирует увеличить к 2015 году инвестирование программы реконструкции газодобывающих объектов до 219 млрд рублей. В 2006 году этот показатель составил 106 млрд рублей. Значительный объем работ будет выполнен в 2011-2015 годах в рамках программы реконструкции газодобывающих объектов. В 2010-2013 годах потребности в ежегодных инвестициях составят 30-32 млрд рублей. Д.Изюмченко также отметил, что работы по 55 объектам на общую сумму 20 млрд рублей начнутся после 2011 года.

**Газпром обсуждает с правительством Киргизии приватизацию компании Кыргызгаз - собственника газотранспортной и газораспределительной системы республики,** говорится в сообщении российского концерна. В четверг в рамках визита президента РФ Дмитрия Медведева в Киргизию предправления Газпрома Алексей Миллер и министр промышленности, энергетики и топливных ресурсов Киргизии Сапар Балкибеков подписали соответствующий меморандум о взаимопонимании. "В соответствии с документом, стороны изучат данный вопрос и проработают принципы участия Газпрома в приватизации ОАО Кыргызгаз", - говорится в сообщении монополии. "Став стратегическим инвестором в нефтяном и газовом секторах Кыргызстана, Газпром будет способствовать реализации долгосрочной инвестиционной программы, нацеленной на обеспечение республики газом за счет собственных ресурсов", - приводятся в сообщении слова Миллера. В феврале власти Киргизии предложили Газпрому участвовать в приватизации Кыргызгаза и Кыргызнефтегаза.

## Электроэнергетика

### МРСК Центра скупает сети

*Победа МРСК Центра на аукционе по продаже электросетевого комплекса г. Обоянь в Курской области не окажет существенного влияния на операционно-финансовые показатели компании, однако свидетельствует о ее намерениях увеличивать свою рыночную силу в регионе деятельности и повышать эффективность.*

ОАО "МРСК Центра" (ПТС:MRKC) выиграло аукцион по продаже электросетевого комплекса г. Обоянь (Курская область), сообщается в пресс-релизе компании. Протяженность распределительных сетей г. Обоянь составляет около 117 км (напряжением 0,4-10 кВ), объем транспортировки в периоды максимума нагрузок составляет около 1,25 млн. кВт.ч. Сумма сделки составит около 7,5 млн. руб. В Курской области работает филиал МРСК Центра - Курскэнерго, который арендовал обояньские электросети 3 года подряд. За этот период в модернизацию сетей города было вложено свыше 6 млн. руб. и более 24 млн. руб. инвестировано в новое строительство.

Покупка МРСК Центра несоизмерима с масштабом деятельности всей компании. Так, объем транспортировки по сетям МРСК Центра составил в 2007г. 56,4 млрд. кВт.ч, протяженность ЛЭП - 365,77 тыс. км. Представители Холдинга МРСК, на встрече с аналитиками, заявляли, что компания планирует выкупить у муниципальных властей принадлежащие им электросети и намеревалась затратить на эти цели в ближайшие годы - 30-50 млрд. руб. Мы считаем, что данная покупка не окажет существенного влияния на операционно-финансовые показатели МРСК Центра, однако свидетельствует о намерениях компании увеличивать свою рыночную силу в регионе деятельности и повышать эффективность.

Справедливая цена акций ОАО "МРСК Центра" (ПТС:MRKC) составляет \$0,068 за акцию, что соответствует рекомендации «Покупать».

## Телекоммуникации

### «Уралсвязьинформ» уверяет инвесторов в платежеспособности и сокращает план по капитальным затратам в 2009 году

*Масштабное сокращение капзатрат позволит добиться как минимум не увеличения долга компании в следующем году, что должно отразиться самым позитивным образом на котировках акций компании. Кроме того, надо заметить, что, несмотря на наличие крупного долга, мы не относим УРСИ к категории компаний, которым грозит масштабный кризис ликвидности или доверия кредитных организаций.*

9 октября УРСИ провел телеконференцию для аналитиков и инвесторов, которая была посвящена положению компании на фоне разразившегося кредитного кризиса.

Стоит отметить две основные новости. Во-первых, менеджмент озвучил полную уверенность в ликвидности компании, несмотря на тот факт, что в течение четвертого квартала 2008 года оператору необходимо расплатиться по обязательствам в размере 4,1 млрд. рублей (155 млн. долларов). Кроме того, заместитель гендиректора, директор по экономике и финансам компании Валерий Чернышев заявил о наличии договоров с несколькими кредитными организациями.

Во-вторых, УРСИ планирует сократить объем капвложений в 2009 году примерно вдвое, до 5,2 млрд. рублей (197 млн. долларов), в связи с трудностями на финансовых рынках. Жертвами секвестрования станут попытки довести цифровизацию сети до 100%.

Оба сообщения стали приятной пилюлей для инвесторов на фоне новости от 7 октября о том международное рейтинговое агентство Standard & Poor's изменило прогноз по рейтингам УРСИ на «негативный» со «стабильного», с одновременным подтверждением долгосрочного кредитного рейтинга компании на уровне «ВВ-». Вероятнее всего, ликвидность УРСИ действительно сохранится на достаточном уровне, поскольку оператор, несмотря на наличие серьезного долга (долг к EBITDA превышает 2,8), все еще относится к категории высоконадежных и желанных заемщиков для финансовых институтов. В качестве примера можно привести недавнюю новость о том, что компания планирует разместить кредитные ноты на 150 млн. долларов по ставке не выше 9% годовых.

**«Уралсвязьинформ»**  
(URSI/URSIP)  
Рекомендация:  
Покупать / Покупать  
Целевая цена (о.а. / п.а.): \$  
0,064 / 0,036

Мы сохраняем расчетную стоимости акций неизменной (0,064 и 0,036 долларов за одну обыкновенную и привилегированную акцию соответственно) с рекомендацией «Покупать» оба типа акций, но в следующем обновлении финансовой модели планируем учесть новые планы компании, что, вероятнее всего, повысит расчетную стоимость акций. Впрочем, в текущих рыночных условиях, акции оператора выглядят невероятно привлекательной инвестицией с фундаментальной точки зрения.

## Потребительский сектор

### Отчётность Черкизово за 1 полугодие 2008: рост за счёт господдержки

*Мы умеренно негативно оцениваем отчётность Группы Черкизово по итогам 1 полугодия 2008 года. Рентабельность компании продолжает испытывать существенное давление в связи с возрастающими уровнями затрат на сырьё. Тем не менее, ценовая конъюнктура на зерновом рынке, а также государственные меры по поддержке компаний агропрома на наш взгляд будут способствовать увеличению показателей рентабельности в среднесрочной перспективе.*

Группа Черкизово в четверг представила результаты по итогам 1 полугодия 2008 года. Отчётность компании на первый взгляд не продемонстрировала существенного ухудшения показателей компании по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Тем не менее, сохранение показателей рентабельности главным образом обусловлено включением в отчётность запланированных государственных субсидий в размере более \$30 млн., которые были учтены в себестоимости. Без учёта этих дотаций валовая рентабельность компании снизилась с 27,5% по итогам 1 полугодия 2007 года до 19% в первом полугодии 2008 года. Соответственно «очищенная» чистая прибыль компании снизилась более чем на 77% до \$5 млн., EBITDA до \$41 млн.

Основные показатели Группы Черкизово за 1 полугодие 2008 года, \$ млн.

Показатель	1H2007	1H2008	Изменение 1H2008/1H2007
<b>Выручка</b>	343,1	559,2	63,0%
<b>Себестоимость</b>	248,6	419,0	68,6%
<b>Валовая прибыль</b>	94,5	140,2	48,4%
<i>Валовая рентабельность</i>	27,5%	25,1%	
Операционные расходы	63,49	91,01	43,3%
<b>ЕБИТДА*</b>	44,1	72,3	63,8%
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	12,9%	12,9%	
<b>Операционная прибыль</b>	31,0	49,2	58,7%
<i>Операционная рентабельность</i>	9,0%	8,8%	
<b>Чистая прибыль</b>	21,9	36,3	65,8%
<i>Чистая рентабельность</i>	6,4%	6,5%	

*Источник: данные компании, расчёты ИК «Финам»*

На наш взгляд, продемонстрированная отчётность компании по итогам 1 полугодия в целом отражает довольно негативную тенденцию в секторе, вызванную значительным ростом расходов компании на сырьевое обеспечение в связи с высокой ценой на зерновые. Наиболее сильно негативное влияние роста затрат отразилось на сегменте птицеводства, столкнувшимся с возрастающей конкуренцией со стороны импорта и как следствие невозможностью темпы роста отпускных цен. При этом компании удалось несколько стабилизировать негативную ситуацию в сегменте птицеводства за счёт сегмента свиноводства, обеспечив 133%-ый рост продаж в данном сегменте за счёт двукратного увеличения мощностей липецкого свиного комплекса, а также увеличения отпускных цен более чем на 23%.

Мы полагаем, что в текущей ситуации увеличения конкуренции на рынке, а также значительного роста затрат компании на зерновые, рентабельность агропромышленных компаний будет испытывать существенное давление. Тем не менее, наметившиеся на зерновом рынке тенденции снижения цен ввиду рекордных урожаев, наряду с проводимыми государственными мерами по субсидированию компаний сектора АПК будут способствовать увеличению показателей рентабельности в среднесрочной перспективе.

В настоящий момент у нас нет рекомендации по акциям Группы Черкизово.

## График предстоящих событий

Дата	Событие	Комментарий аналитика
<b>ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА</b>		
15.10.2008 г.	Внеочередное собрание акционеров ОАО "Московская объединенная энергетическая компания" (МОЭК).	На собрании будет рассмотрен вопрос об одобрении договора о предоставлении банковской гарантии между МОЭК и Банком Москвы как сделки, в совершении которой имеется заинтересованность. В случае одобрения данной сделки вероятность выставления оферты МТК до конца 2008 г. значительно повысится.
23.10.2008 г.	Внеочередное собрание акционеров ИнтерРАО	Предполагается, что в Совет директоров ИнтерРАО будет избран вице-премьер, курирующий энергетику, Игорь Сечин, который впоследствии станет председателем Совета директоров ИнтерРАО и будет лоббировать дальнейшую экспансию компании зарубежом. Мы положительно оцениваем данного кандидата, поскольку чиновник такого высокого ранга способен помочь реализации крайне амбициозной стратегии компании.
23.10.2008 г.	Суд рассмотрит иск Роснефти в ТГК-11 по технической допэмиссии для обособления от РАО "ЕЭС"	Из-за иска "Нефть-Актив" ТГК-11 не смогла провести обособление от РАО "ЕЭС" по стандартной схеме: путем присоединения промежуточной структуры - "ТГК-11 Холдинг". От принятого решения будет зависеть когда акционеры РАО "ЕЭС" смогут получить акции непосредственно ТГК-11.
<b>ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ</b>		
Октябрь, 2008 г.	Публикация финансовых результатов «Акрона» за первое полугодие 2008 года по МСФО	По нашим прогнозам, компания покажет значительное улучшение финансовых показателей, в частности, выручка вырастет на 80%, а чистая рентабельность увеличится более чем в два раза. Основными драйверами роста финансовых показателей «Акрона» послужит повышение цен на продукцию компании - минеральные удобрения - на мировых рынках, низкие темпы роста издержек и увеличение объемов производства.
<b>ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР</b>		
20 октября 2008 г.	Публикация финансовой отчетности по МСФО по итогам первого полугодия 2008 года ОАО «Сбербанк»	Критичной для банка будет способность поддерживать стабильную структуру пассивов, а именно эффективно привлекать долгосрочные заемные средства. Внутренний спрос на основные кредитные продукты остается высоким, и этой ситуации важно обеспечивать финансирование сохраняя стабильную структуру пассивов, избегая резкого увеличения доли краткосрочных источников фондирования. Также отчетность должна продемонстрировать насколько эффективно менеджмент способен контролировать операционные расходы в условиях повышенного инфляционного давления. Мы ожидаем, что банку удастся сохранить показатели рентабельности близкие к результатам первого квартала.
<b>МАШИНОСТРОЕНИЕ</b>		
Октябрь, 2008 г.	Публикация отчётности ОАО "ГАЗ" по МСФО за первое полугодие 2008 года.	По нашим прогнозам, выручка Группы "ГАЗ" в первом полугодии 2008 года увеличится на 15-20%, однако сохраняется высокая неопределённость относительно рентабельности, на которую продолжает оказывать давление высокие цены на ресурсы. Тем не менее, благодаря факторам, сдерживающим рост издержек, таким как контракты на поставку стали и рост цен на отпускную продукцию, компания, по нашему мнению, сможет частично противостоять снижению рентабельности.
21.10.2008 г.	Проведение внеочередного общего собрания акционеров ОАО "SOLLERS", на котором будет рассмотрен вопрос о выплате дивидендов за I полугодие 2008 года из расчета 16 рублей на акцию	Компания продолжает сохранять целевой уровень дивидендных выплат, несмотря на реализацию крупных проектов. По итогам первого полугодия 2008 года коэффициент дивидендных выплат составил 39%. Закрытие реестра акционеров состоялось 5 сентября 2008 года. Мы считаем, что дивидендная доходность компании остаётся на невысоком уровне, однако выплата дивидендов позволяет акционерам получать стабильный доход.
<b>ДЕВЕЛОПМЕНТ</b>		
31.10.2008 г.	Борский стекольный завод объявляет финансовые результаты за 3й квартал 2008 г.	Отчетность компании на наш взгляд окажется несколько хуже результатов компании за соответствующий период 2007 года, ввиду более динамичных темпов роста затрат компании и как следствие снижения показателей рентабельности.
<b>МЕТАЛЛУРГИЯ И ДОБЫЧА</b>		
С 17 по 21 ноября 2008 г.	ММК публикует финансовую отчетность за III квартал 2008 г. в соответствии с МСФО	Мы ожидаем, что отчетность за 3 квартал отразит снижение доходов и рентабельности Магнитогорского комбината по сравнению со 2 кварталом 2008 года. Это произойдет на фоне снижения цен на сталь и сохраняющихся высоких цен на металлургическое сырье, по которому компания практически не имеет собственного обеспечения.
<b>ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР</b>		
Октябрь, 2008 г.	Публикация компанией Росинтер неаудированной отчетности по МСФО за 1ое полугодие и 3ий квартал 2008г.	Мы ожидаем увеличения числа ресторанных точек сети, что может оказать поддержку показателям роста продаж и рентабельности сети.
26.11.2008 г.	Публикация компанией Нутритек финансовых результатов за 1ую половину 2008 г.	Мы ожидаем существенного роста показателей рентабельности "Нутритека", обусловленное прежде всего сосредоточением на более маргинальном сегменте детского питания.

### Лидеры роста ММВБ

№	Компания	Цена	Изм., пункты	Изм., %	Объем, руб
1	НМТП ао	2,779	0,779	38,95	178 227,50
2	НижгорСб	260,0	69,000	36,13	97 500,00
3	Уркалий-ао	111,0	24,200	27,88	169 599 552,74
4	АптекиЗбиб	185,01	40,010	27,59	692 986,11
5	ТГК-13	0,047	0,010	25,67	882 757,07
6	Белон ао	1 788,0	363,000	25,47	1 165 395,27
7	БСП ао	80,0	15,000	23,08	799,91
8	Интурал2ао	0,121	0,021	21,00	108 874,20
9	ЛУКОЙЛ	1 136,2	196,220	20,87	1 037 637 615,74
10	Дальсвяз-п	28,35	4,850	20,64	1 139,86

### Лидеры падения ММВБ

№	Компания	Цена	Изм., пункты	Изм., %	Объем, руб
1	ОрлЭнСб ао	0,6	-0,339	-36,10	418,70
2	ТамбЭнСб	0,091	-0,034	-27,20	9 867,50
3	МРСК Центр	0,432	-0,157	-26,66	4 768 386,10
4	РТМ ао	7,58	-1,860	-19,70	6 773,15
5	ТАМП ао	10,89	-2,200	-16,81	9 999,00
6	РИТЭК ао	109,99	-20,010	-15,39	556 214,85
7	МРСК ЦП	0,11	-0,020	-15,32	225 665,03
8	МосТСК ао	0,423	-0,076	-15,23	48 476,40
9	НутрИнвХол	172,0	-28,000	-14,00	317 568,00
10	МОЭСКО01	0,96	-0,139	-12,65	869 553,70

### Лидеры роста РТС

№	Компания	Цена	Изм., пункты	Изм., %	Объем, \$
1	URKA	4,8	1,630	51,40	202 861,60
2	GAZA	65,0	20,000	44,44	6 500,00
3	LKOH	45,3	9,800	27,61	894 077,00
4	SNGS	0,4	0,075	23,08	40 000,00
5	ROSN	4,3	0,800	22,86	43 000,00
6	AKRN	29,5	4,500	18,00	14 750,00
7	GAZP	5,15	0,660	14,70	4 130 549,00
8	SBER	1,25	0,110	9,65	4 570 100,00
9	GMKN	61,0	4,500	7,96	366 000,00
10	HYDR	0,0209	0,000	1,95	128 200,00

### Лидеры падения РТС

№	Компания	Цена	Изм., пункты	Изм., %	Объем, \$
1	LSRG	13,3	-4,800	-26,52	16 940,00
2	MGNT	26,0	-4,000	-13,33	64 500,00
3	SNOZ	83,0	-0,400	-0,48	164 540,00

## Аналитический Отдел

**Бутов Александр**  
[Butov@finam.ru](mailto:Butov@finam.ru)  
Руководитель отдела

### Аналитики:

**Сергиевский Владимир**  
[Sergievskiy@finam.ru](mailto:Sergievskiy@finam.ru)  
Стратегии, Банки, Инфраструктура

**Фильченков Сергей**  
[Filchenkov@finam.ru](mailto:Filchenkov@finam.ru)  
Потребительский сектор

**Фролов Михаил**  
[Frolov@finam.ru](mailto:Frolov@finam.ru)  
Химия, Нефтехимия

**Романов Константин**  
[Romanov@finam.ru](mailto:Romanov@finam.ru)  
Машиностроение, Банки

**Рейли Константин**  
[Reily@finam.ru](mailto:Reily@finam.ru)  
Электроэнергетика

**Сулинов Алексей**  
[Sulinov@finam.ru](mailto:Sulinov@finam.ru)  
Младший аналитик, Металлургия

**Круглов Денис**  
[Kruglov@finam.ru](mailto:Kruglov@finam.ru)  
Младший аналитик

**Зиянгулова Айгуль**  
[Ziyangulova@finam.ru](mailto:Ziyangulova@finam.ru)  
Ассистент аналитика

**Голышева Юлия**  
[Golysheva@finam.ru](mailto:Golysheva@finam.ru)  
Ассистент аналитика

## Инвестиционный Холдинг "Финам"

**Справочно-консультационный центр**  
Оперативные ответы на все ваши вопросы по телефонам  
+7 (495) 796-90-26,  
+7 (495) 796-93-88, доб. 221  
+7 (800) 200-44-00 (бесплатно по России)

**Департамент «Инвестиционный»**  
**Серебренников Дмитрий**  
[Aq@finam.ru](mailto:Aq@finam.ru)  
+7 (495) 604-84-34

**Отдел международной торговли**  
**Юдашкин Григорий**  
[Yudashkin@finam.ru](mailto:Yudashkin@finam.ru)  
+7 (495) 604-81-68, Факс: +7 (495) 604-81-07

**Отдел по работе с институциональными инвесторами**  
**Залко Александр**  
[Zalko@finam.ru](mailto:Zalko@finam.ru)  
+7 (495) 604-81-65

**Служба по связям с общественностью и СМИ**  
**Кочетков Владислав**  
[Kochetkov@finam.ru](mailto:Kochetkov@finam.ru)  
+7 (495) 604-82-36

**Отдел pre-sales**  
**Дюпин Алексей**  
[alex@finam.ru](mailto:alex@finam.ru)  
+7 (495) 796-93-88, доб. 248

**Управление по работе с регионами**  
**Колоусов Денис**  
[Kolousov@finam.ru](mailto:Kolousov@finam.ru)  
+7 (495) 796-93-88, доб. 105

**Любченко Кирилл**  
[Ljubchenko@finam.ru](mailto:Ljubchenko@finam.ru)  
Переводчик

**Татаринов Александр**  
[Tatarinov@finam.ru](mailto:Tatarinov@finam.ru)  
Переводчик

**Веда Марк**  
[Veda@finam.ru](mailto:Veda@finam.ru)  
Главный редактор

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ЗАО «ФИНАМ», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимальной возможной тщательностью, ни его авторы, ни ЗАО «ФИНАМ» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ЗАО «ФИНАМ», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ЗАО «ФИНАМ» категорически запрещено.