

Новости

- Таттелеком выкупил по оферте облигации 4-й серии на 300 млн руб. (20% от объема выпуска).
- РЖД в 2009 г. выпустит инфраструктурные облигации, объем будет уточнен в январе – И.Левитин

Корпоративные и муниципальные облигации

Вчера на рынке рублевых облигаций активность инвесторов сосредоточилась, в основном, в бумагах банковского сектора. Отметим длинные высоконадежные выпуски ВТБ - 6 об +0,09% (YTM13,79%), РосселБ 6 +0,13% (YTM9,59%), а также короткий выпуск Возрожд 01 +1,30% (YTM35,25%). На фоне стабильной ситуации с ликвидностью в банковской системе и накануне новогодних каникул бумаги банковского сектора выглядят сравнительно привлекательно. В частности, однодневный MIACR вчера составил 7,29% годовых (-39 б.п.), остатки на корсчетах и депозитах в ЦБ достигли 1345,1 млрд руб. (+18,6 млрд).

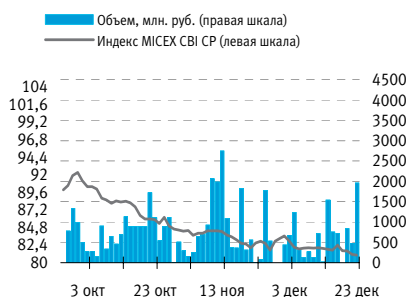
Котировки казначейских обязательств США вчера показали умеренный рост на фоне выхода очередной порции макроэкономической статистики. Уточненные данные о ВВП за предыдущий квартал совпали с прогнозами (-0,5%), что стало поддерживающим фактором как роста доходности казначейских бумаг, так и роста фондовых индексов в США. Однако не показывающая улучшение ситуация на рынке жилья не повлияла на смещение интересов инвесторов в сторону наиболее надежных инструментов. Так, продажи домов на вторичном рынке США в ноябре упали на 8,6% (ожидалось снижение на 1%), продажи новостроек – упали на 2,9% (ожидалось снижение на 4,2%). Из позитивной статистики отметим индекс потребительского доверия. Индекс потребительского доверия в США в декабре значительно вырос – до 60,1 п., тогда как ожидалось повышение до 58,8 п. с 55,3 п. за ноябрь. В итоге, доходность UST-10 снизилась до 2,15% годовых (-2 б.п.). Активность на рынке российских евробондов снижается. Отдельные сделки по покупке в коротких корпоративных выпусках характеризуются минимальными объемами. Доходность Russia-30 не изменилась (10,04%). Спред между benchmark Russia-30 и UST-10 составил 789 б.п.

Сегодня существенных событий на рынке рублевых облигаций не ожидается. Банкам сегодня предстоит возврат размещенных ранее Минфином на депозитах средств, объемом ~330 млрд руб. Стабильная ситуация на рынке МБК вряд ли приведет к затруднениям с ликвидностью.

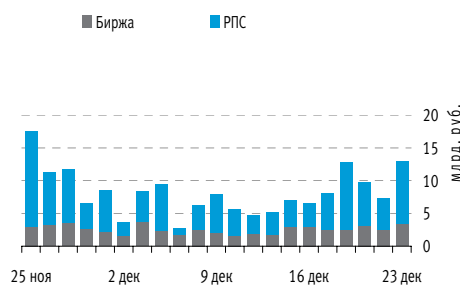
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
24	Элемент Лизинг, 1	39,89	23,9
	Альянс Финанс, 1	43,63	130,9
	Автомир-Финанс, 2	53,6	107,2
	ФинансБизнесГрупп, 2	53,6	160,8
	Стальфонд-Недвижимость, 1	размещение	700
25	Трансфин-М, 1	14,14	42,4
	ВМУ-Финанс, 1	оферта	1500
	Мой Банк, 2	оферта	1000
	Группа Разгуляй, БО-1	оферта	2000
	Группа Разгуляй, БО-7	размещение	2000
	Ипотечный агент АИЖК 2008-1, 1А	размещение	7930
Ипотечный агент АИЖК 2008-1, 1Б	размещение	3401	

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (MICEX CBI CP)



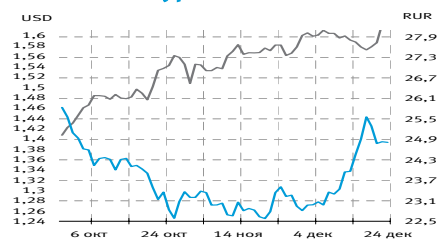
Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



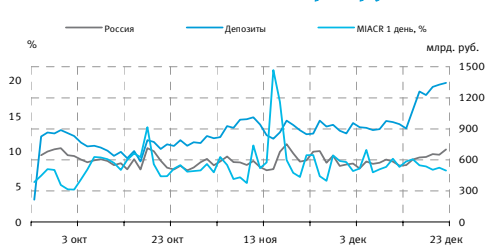
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	28,3359	0,0677
RUR/EUR	39,6674	-0,0579
EUR/USD	1,3925	-0,0016
Ставки	изм. б.п.	
MICEX CBI	81,05	-7
MIACR 1 день, %	7,29	-39
Москва 39, YTM % год.	10,07	0
RUS30, YTM % год.	10,04	0
UST10, YTM % год.	2,15	-2
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм.%	
по России	701,4	7,91
по Москве	467,2	4,54
Депозиты банков	643,7	-4,85
Объем торгов, млн. руб.	изм.%	
Биржа	3 490	41,62
РПС	9 504	101,05
ОФЗ	115	-265,89

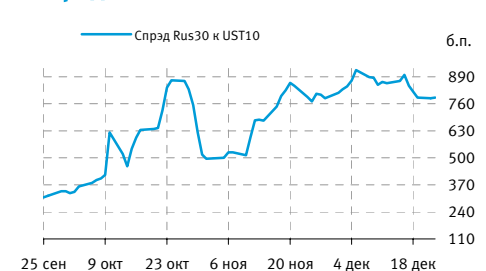
Курсы валют



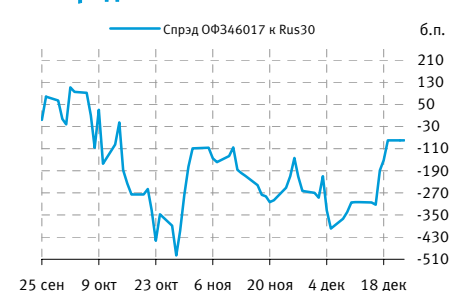
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спред Россия 30 и US Treasures 10



Спред ОФЗ 46017 и Россия 30



Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
СатурнНПОЗ	0,00	83,15	7,57	1991	415 750	3	39,96
Полипласт1	284,26	54,93	0,00	910	2 196 547	13	37,36
Амурмет-02	229,10	28,50	29,08	430	8 550 285	2	35,71
Инпром 03	143,14	51,00	12,11	876	143 593	3	34,21
ЛСР-Инв 01	10,96	100,00	6,16	350	520 000	11	33,33
РБК ИС БО5	949,43	26,00	49,98	198	77 610	8	30,00
КриогенФ 1	13,41	100,00	2,49	357	4 065 429	19	29,53
ГОТЭК-2	373,83	49,90	1,78	177	14 360 650	2	24,75
ТВЗ 03	74,11	80,00	1,10	542	2 411 700	3	23,08
МинплитаФ1	142,15	55,00	26,30	850	241 450	1	22,22
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
СЗЛК-Фин-1	0,00	0,02	35,29	434	90	15	-50,00
АЛПИ-Инв-1	29 708,91	0,04	60,66	241	19	14	-42,86
СахарКо 01	168,04	48,00	16,11	322	2 080	4	-40,00
АгрикаПП 1	1 627,80	12,02	31,07	280	120	1	-39,90
МартаФин 3	4 042,81	0,08	60,73	952	4	1	-38,46
Миннеско-1	7 776,62	2,03	4,52	352	636 386	12	-32,33
АптЗбиб об	319,42	50,00	47,42	189	204 075	20	-22,44
Рустекс 3	226,38	42,84	25,03	301	42 840	1	-20,52
ЕврокомФК2	1 214,75	32,00	5,26	534	320	1	-20,00
КамсДол 3	989,20	37,12	6,57	163	4 632	5	-20,00

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 8в об	9,75	88,30	24,11	2536	121 824 000	2	-0,34
НОМОС 9в	22,96	94,70	1,07	1634	75 281 400	3	-3,86
ГАЗПРОМ А4	11,17	97,22	29,73	414	71 767 549	94	-0,20
ВТЬ - 6 об	13,79	97,59	16,26	2752	65 567 283	20	0,09
ТГК-10 об2	23,04	98,40	35,26	1506	62 403 212	23	0,25
ЛенОбл-3об	14,42	92,50	3,69	2173	61 705 000	2	0,11
Русфинанс4	48,43	70,10	27,57	416	55 733 733	57	-12,59
Возрожд 01	35,25	78,00	27,22	435	55 276 320	6	1,30
Росселхь 6	9,59	99,88	29,49	3335	50 710 533	10	0,13
ВоронежОб2	14,69	99,00	1,97	177	50 205 002	4	0,35

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
НижгорОбл3	14,16	90,85	13,70	1031	12 041 745	11	13,56
Мос.обл.5в	21,25	89,00	11,51	462	836 417	10	8,54
Саха(Якут)	13,67	86,65	14,81	1570	867	1	8,31
БелгОб 3об	19,14	85,05	9,41	687	143 720	2	6,31
Ярославль1	21,04	90,75	0,86	359	4 538	1	1,97
ЛипецкОбл4	17,41	88,00	33,54	938	3 678 340	2	1,15
Якут-07 об	21,82	66,65	13,04	1941	999 750	1	0,98
ВоронежОб2	14,69	99,00	1,97	177	50 205 002	4	0,35
ЛенОбл-3об	14,42	92,50	3,69	2173	61 705 000	2	0,11
МГор47-об	8,39	99,95	12,27	126	2 048 910	3	0,05
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 6в об	17,27	91,50	22,05	660	39 973 605	1	-8,50
Чувашия-05	16,63	84,00	4,09	894	34 780 000	2	-3,56
КОМИ 7в об	14,63	82,00	7,40	1795	636 308	4	-3,53
ВолгогрОб4	13,64	90,00	7,82	1239	627 000	4	-3,23
Новсиб 3об	16,48	98,00	53,59	203	1 029 375	3	-1,01
Мос.обл.8в	27,78	66,90	1,73	1631	16 684 049	24	-0,86
УФА-2006об	21,78	89,50	0,92	360	1 752 320	7	-0,58
ИркОбл31-1	17,34	94,50	0,30	359	13 574 925	4	-0,52
КОМИ 8в об	9,75	88,30	24,11	2536	121 824 000	2	-0,34
МГор46-об	11,88	98,10	12,93	214	5 887 965	3	-0,08

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 8в об	9,75	88,30	24,11	2536	121 824 000	2	-0,34
ЛенОбл-3об	14,42	92,50	3,69	2173	61 705 000	2	0,11
ВоронежОб2	14,69	99,00	1,97	177	50 205 002	4	0,35
Мос.обл.4в	22,36	97,00	18,99	119	45 057 973	23	0,00
КОМИ 6в об	17,27	91,50	22,05	660	39 973 605	1	-8,50
Чувашия-05	16,63	84,00	4,09	894	34 780 000	2	-3,56
Мос.обл.8в	27,78	66,90	1,73	1631	16 684 049	24	-0,86
НовсибО-05	13,40	97,00	0,72	357	14 252 695	4	0,00
ИркОбл31-1	17,34	94,50	0,30	359	13 574 925	4	-0,52
НижгорОбл3	14,16	90,85	13,70	1031	12 041 745	11	13,56

* - По итогам торгов на ММВБ

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (23.12.2008)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ДальСвз2об	90,00	4,85	-6,67	24,53	1 065 980	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	99,02	22,55	0,08	12,73	52 523	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	99,07	47,26	0,74	14,54	13 273 930	21.08.2009	
ВлгТлкВТ-4	96,00	3,06	0,00	14,76	7 197 135	03.09.2013	08.09.2009
Банки							
ГазпромБ 1	86,00	28,21	0,12	15,63	26 691	27.01.2011	
МКБ 02обл	100,00	5,99	0,00	11,79	0	04.06.2009	
НОМОС 7в	96,25	1,77	0,26	17,88	434 250	16.06.2009	
РосселхБ 2	90,00	7,31	0,00	13,94	0	16.02.2011	
УРСАБанк 5	53,99	17,35	0,02	41,54	35 100	18.10.2011	
РусСтанд-8	50,00	27,53	0,00	174,14	0	13.04.2012	16.10.2009
ХКФ Банк-3	94,00	1,78	0,00	47,69	0	16.09.2010	19.03.2009
ХКФ Банк-3	94,00	0,36	0,00	46,04	0	16.09.2010	19.03.2009
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	97,41	29,73	-0,20	11,17	71 767 549	10.02.2010	
РуссНефть1	70,00	3,62	0,00	64,17	0	10.12.2010	11.12.2009
Лукойл4обл	74,00	2,43	4,03	14,49	1 568 347	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	83,01	10,36	0,00	15,01	0	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	73,50	24,76	21,09	10,27	890	12.02.2014	
ГАЗПРОМ А9	93,25	2,58	0,00	9,01	0	12.02.2014	
Торговый сектор							
ДиксиФин-1	50,90	24,33	0,00	52,51	0	17.03.2011	
КОПЕЙКА 02	95,00	8,10	0,26	48,41	4 993 447	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	71,50	1,07	0,00	111,52	819 385	14.06.2012	23.06.2009
ИКС5Фин 01						01.07.2014	
Металлургия							
Мечел 2об	70,00	1,38	-4,29	44,08	1 566 614	12.06.2013	16.06.2010
МаксиГ 01	87,50	28,22	-2,86	128,14	1 808 800	12.03.2009	
МаксиГ 01	96,00	3,01	0,00	20,24	0	12.03.2009	
МаксиГ 01	95,00	30,41	0,00	18,71	0	12.03.2009	
Машиностроение							
ГАЗФин 01	79,50	33,89	3,14	354,59	12 685 945	08.02.2011	10.02.2009
ИРКУТ-03об	85,00	22,99	0,00	20,24	0	16.09.2010	
УралВагЗФ2	97,00	23,88	0,00	22,87	0	05.10.2010	06.04.2009
СОЛЛЕРС1	79,00	33,32	0,00	35,20	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	91,00	27,00	0,00	24,98	0	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	99,00	0,00	0,00	10,61	0	22.06.2010	
Камаз-Фин2	99,97	29,28	0,00	11,56	0	17.09.2010	
ПротонФин1	65,00	3,07	0,00	60,07	0	12.06.2012	15.06.2010
Энергетика							
БашкирэнЗв	95,01	0,91	1,78	25,16	145 050	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	73,90	38,61	0,47	23,17	1 093 475	29.06.2011	
Мосэнерго2	64,00	24,52	-3,31	27,70	6 188 000	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	90,75	0,00	1,87	14,51	22 566 674	22.06.2010	
Ленэнерго3	55,01	13,62	-3,54	34,48	3 975 822	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	94,65	4,14	0,37	13,43	3 370 495	01.12.2009	
Муниципальные							
МГор39-об	91,00	33,97		10,07		21.07.2014	
МГор44-об	79,99	39,89		12,54		24.06.2015	
Мос.обл.5в	82,00	11,51	8,54	21,25	836 417	30.03.2010	
НовсибО-05	97,00	0,72		13,40	14 252 695	15.12.2009	
СамарОбл 3	75,00	8,33		21,61		11.08.2011	
НижгорОбл3	80,00	13,70	13,56	14,16	12 041 745	20.10.2011	
ЯрОбл-07	90,10	17,84		18,85		30.03.2010	
ЯрОбл-07	96,10	13,38	0,42	10,45	1 156 820	30.03.2010	
Мос.обл.7в						16.04.2014	

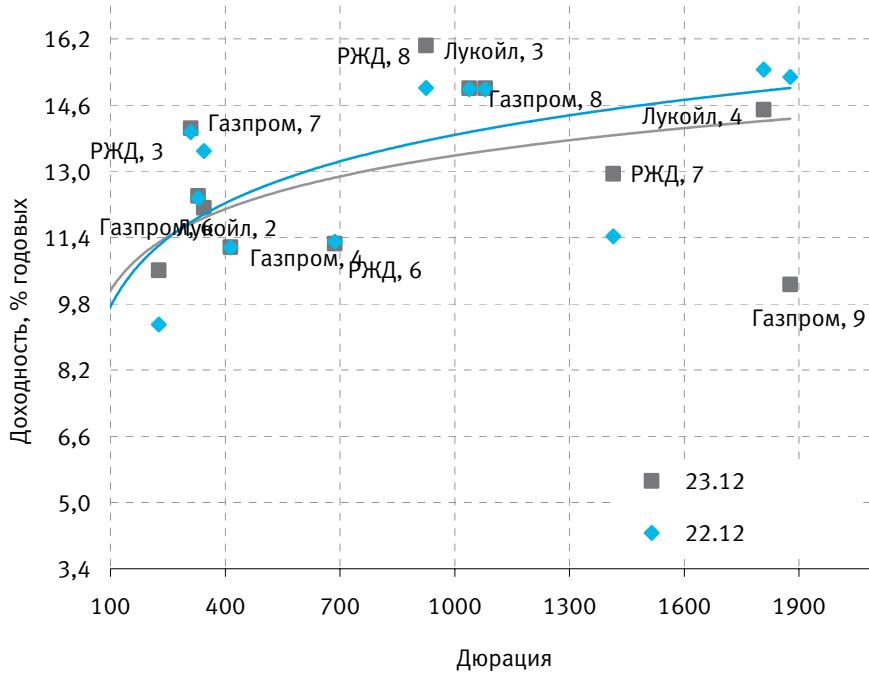
* - наиболее ликвидными выпусками.

Государственные облигации

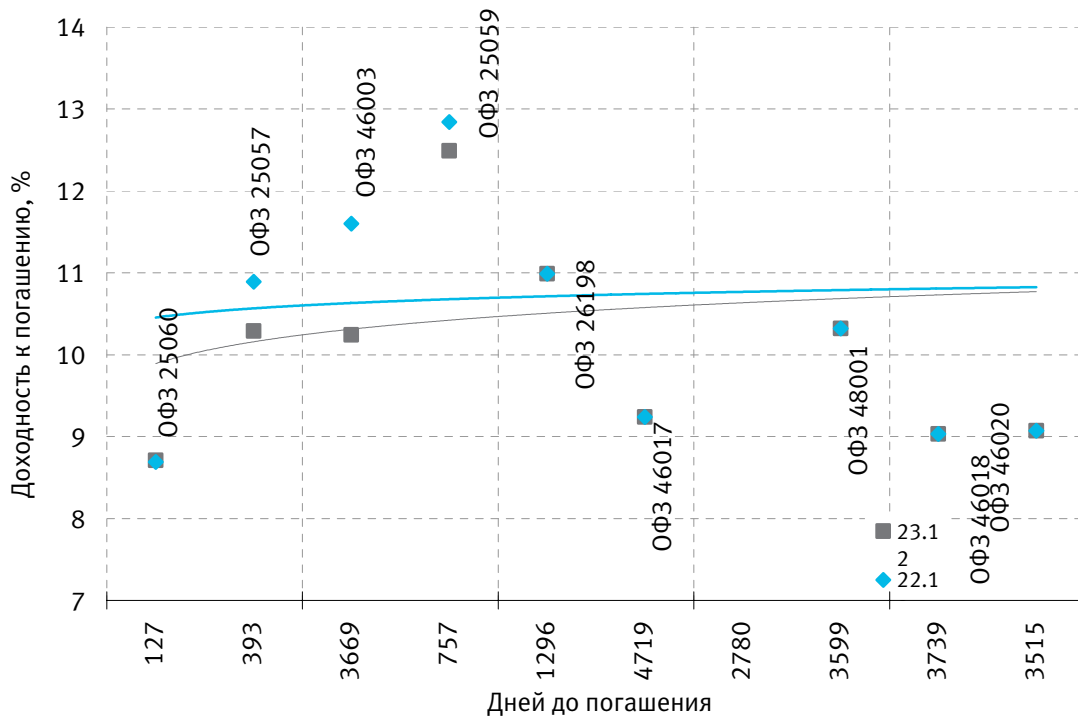
Спрос на короткие госбумаги вчера сохранился. Вероятно, на фоне высокого уровня ликвидности в банковской системе и ограничений для банков по наращиванию валютных позиций банки входят в короткие перепроданные надежные бумаги. Так, кривая доходности по ОФЗ приобретает нормальный вид, уровень кривой за неделю снизился до 10-11% годовых с 11-12%. Объем торгов на рынке государственного долга составил 87243,5 млн руб., в том числе объем вторичных торгов — 343,1 млн руб., объем операций междилерского РЕПО — 17423 млн руб., объем операций прямого РЕПО — 69477,5 млн руб. Значение ценового индекса RGBI на закрытие — 99,71 п. (+0,32%), индекса полного дохода RGBITR — 167,05 п. (+0,34%), индекса доходности RGBY — 11,74% (-0,55 п.п.). Доходность наиболее ликвидных бумаг составила: SU25057 — 10,33% (-0,63 п.п.), SU25059 — 12,4% (-0,77 п.п.), SU46002 — 12,21% (-0,2 п.п.), SU26199 — 12,01% (-0,27 п.п.), SU46003 — 10,24% (-1,36 п.п.), SU25061 — 10,96% (-0,97 п.п.), SU46021 — 7,79% (1,28 п.п.), SU25060 — 8,71% (0,03 п.п.).

	Цена послед.	% измен.зак р.	Доходность	Погашение	До погашения	Кол-во сделок	Оборот	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.
ОФЗ 25057	97,46	0,58	10,29	20.01.2010	393	11	183 438 040	12,57	18,45	21.01.2009
ОФЗ 25059	89,4	0,62	12,49	19.01.2011	757	71	48 038 550	10,36	15,21	21.01.2009
ОФЗ 25060	99,1	0	8,71	29.04.2009	127	1	307 210	8,74	14,46	28.01.2009
ОФЗ 25061	94,2	1,29	10,82	05.05.2010	498	3	18 810 000	7,63	14,46	04.02.2009
ОФЗ 25062	0	0	7,39	04.05.2011	862	0	0	7,63	14,46	04.02.2009
ОФЗ 25063	0	0	11,12	09.11.2011	1051	0	0	6,97	15,46	11.02.2009
ОФЗ 26178	0	0	13,73	20.11.2009	332	0	0	1,75	19,95	20.11.2009
ОФЗ 26198	0	0	10,99	02.11.2012	1410	0	0	8,22	60	03.11.2009
ОФЗ 26199	84,45	0,42	12	11.07.2012	1296	3	16 887 500	11,53	15,21	14.01.2009
ОФЗ 26200	0	0	8,17	17.07.2013	1667	0	0	10,36	15,21	21.01.2009
ОФЗ 26201	0	0	7,74	16.10.2013	1758	0	0	11,13	16,33	21.01.2009
ОФЗ 27026	0	0	6,3	11.03.2009	78	0	0	2,14	14,96	11.03.2009
ОФЗ 28004	0	0	10,19	13.05.2009	141	0	0	11,23	49,86	13.05.2009
ОФЗ 28005	0	0	-2,76	03.06.2009	162	0	0	5,48	49,86	03.06.2009
ОФЗ 46002	91,44	0,48	12,21	08.08.2012	1324	3	17 209 008	32,55	44,88	11.02.2009
ОФЗ 46003	100	1,27	10,24	14.07.2010	568	1	10 000 000	43,83	49,86	14.01.2009
ОФЗ 46005	0	0	6,23	09.01.2019	3669	0	0	0	0	
ОФЗ 46010	0	0	7,7	17.05.2028	7085	0	0	0	0	10.06.2009
ОФЗ 46011	0	0	6,55	20.08.2025	6084	0	0	0	0	09.09.2009
ОФЗ 46012	0	0	7,39	05.09.2029	7561	0	0	2,02	8,86	30.09.2009
ОФЗ 46014	0	0	14,31	29.08.2018	3536	0	0	25,65	44,88	11.03.2009
ОФЗ 46017	0	0	9,24	03.08.2016	2780	0	0	8,99	19,95	11.02.2009
ОФЗ 46018	0	0	9,03	24.11.2021	4719	0	0	3,03	21,19	11.03.2009
ОФЗ 46019	0	0	8,9	20.03.2019	3739	0	0	0	0	01.04.2009
ОФЗ 46020	0	0	9,07	06.02.2036	9906	0	0	24,96	34,41	11.02.2009
ОФЗ 46021	90	-7,93	7,79	08.08.2018	3515	2	4 081 500	25,69	37,4	18.02.2009
ОФЗ 46022	0	0	6,87	19.07.2023	5321	0	0	31,44	37,4	21.01.2009
ОФЗ 48001	0	0	10,32	31.10.2018	3599	0	0	11,79	104,71	11.11.2009

Кривая доходности облигаций 1-го эшелона



Кривая доходности государственных облигаций



ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

РОССИЯ

ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»
129010, Москва, Протопоповский пер., 19/10
Т: +7(495) 232 9966
Ф: +7(495) 956 4700
<http://www.open.ru>
e-mail: info@open.ru

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР ОАО «БД «ОТКРЫТИЕ»
1. №77-06097-100000 на осуществление брокерской деятельности;
2. №177-06100-010000 на осуществление дилерской деятельности;
3. №177-06102-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;
4. №177-06104-000100 на осуществление депозитарной деятельности;
5. лицензия биржевого посредника № 1082, выданная 22.11.2007 и действительная до 22.11.2010

UNITED KINGDOM

OTKRITIE Securities Limited
30-34 Moorgate,
London, UK
Т: +44 (0)207 826 8200
Ф: +44 (0)207 826 8201
<http://www.abc-clearing.co.uk>
e-mail: infomail@open.com

Authorised And Regulated By The Financial Services Authority
Member of The London Stock Exchange and APCIMS

CYPRUS

OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited
104 Amathountos St, Seasons Plaza, P.C. 4532,
Limassol, Cyprus
Т: 00357 25 431456
Ф: 00357 25 431457
<http://www.otkritiefinance.com.cy>
e-mail: infomail@open.com

Registration No: HE165058
Registration date: 06/09/2005
Licence No: KEPEY 069/06
from 10/08/2006 Issued by CySEC

GERMANY

OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited
FRANKFURT Representative Office
Lyonerstr.14, 12th floor, office 1, 60528 Frankfurt,
Germany
Т. +49 (69) 66554320
Ф. +49 (69) 66554322

Registration No: HE165058
Registration date: 06/09/2005
Licence No: KEPEY 069/06
from 10/08/2006 Issued by CySEC

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

Шани Коган
Управляющий директор

Нефть и газ

Наталья Мильчакова, к.э.н.
Старший аналитик
n.milchakova@open.ru

Потребительский рынок

Ирина Яроцкая
Аналитик
yarotskaya@open.ru

Электроэнергетика

Яна Тульчинская
Директор
tulchinskaya@open.ru

Российский рынок акций

Гельды Союнов
Аналитик
s@open.ru

Производные инструменты

Павел Зайцев
Аналитик
zaicev@open.ru

Эмитенты долговых бумаг

Дмитрий Макаров
Аналитик
makarov@open.ru

Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

Кирилл Таченников
Старший аналитик
k.tachenников@open.ru

Макроэкономика, банковский сектор

Валерий Пивень, к.э.н.
Старший аналитик
valerypiven@open.ru

Станислав Шубин, к.э.н.
Аналитик
shubin@open.ru

Металлургия

Халиль Шехмаматьев
Директор департамента
sha@open.ru

Специальные проекты

Халиль Шехмаматьев
Директор департамента
sha@open.ru

Татьяна Задорожная
Аналитик
ztm@open.ru

Данила Левченко, к.э.н.
Главный экономист
levchenko@open.ru

Илья Непринцев
Аналитик
neprinzev@open.ru

Наталья Оостерлинг
Аналитик
oosterling@open.ru

Иван Дончаков
Аналитик
donchakov@open.ru

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ РОССИЙСКИМ КЛИЕНТАМ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

Владимир Рублев
Начальник отдела розничных продаж
rublev@open.ru

Александр Лапутин
Начальник отдела инвестиционного консультирования
laputin@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ

ТЕЛЕФОН (495) 956-44-86, (495) 234-05-87

Александр Докучаев
Директор отдела продаж российским клиентам
adokuchaev@open.ru

Юлия Обухова
Менеджер по продажам российским клиентам
obuhova@open.ru

Наталья Маслова
Менеджер по продажам российским клиентам
maslova_n@open.ru

КРИТЕРИИ ПРИСВОЕНИЯ АНАЛИТИКАМИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕЙТИНГОВ ПО АКЦИЯМ

ПОКУПАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены не ниже 15%
ДЕРЖАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 15%
ПРОДАВАТЬ	Отрицательный потенциал роста акции

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» © 2008.

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Корпорация»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода аналитического отчета и/или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Корпорация на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Корпорация не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Корпорация не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Корпорация не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Корпорации, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом; и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.