

## MARKETS

Dow Jones	13 625.6	0.04%
NASDAQ	2 706.2	-0.11%
S&P 500	1 504.7	-0.18%
Nikkei 225	15 924.4	-0.20%
KOSPI	1 839.0	-1.34%
DAX	7 994.1	0.67%
CAC 40	5 718.8	0.79%
FTSE 100	6 554.9	1.07%
MERVAL	2 239	-0.14%
BOVESPA	65 639	-0.23%
MMVB	1 913	1.18%
PTC	2 286	1.18%

## CURRENCIES

USD/RUR	24.4982	-0.06%
EUR/RUR	35.8732	0.04%
Euro/USD	1.4645	-0.09%

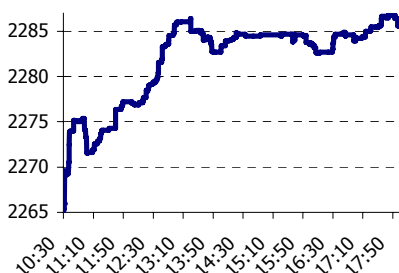
## GOV. BONDS

RUSSIA 30, %	5.50	-0.0004
US 30, %	4.55	-0.0321
Brazil 30, %	6.14	-0.0456
Mexico 31, %	5.86	0.0047

## COMMODITIES

Нефть (Brent)	88.25	-0.27%
Нефть (WTI)	88.28	-2.16%
Нефть (Urals)	85.87	-2.01%
Газ	8.49	-1.21%
Золото	799.3	0.56%
Серебро	14.41	0.28%
Палладий	345.0	0.15%
Платина	1 463	0.55%
Никель спот	27 045	5.50%
Медь спот	6 910	2.75%
Цинк спот	2 417	1.48%

## RTSI 07.12.2007



## На рынке

На утро фон создали выросший американский рынок, позитив в Азии и прибавившая 3% цена на нефть. В течение дня российские площадки поддерживали западные коллеги. Поддержку мировым площадкам оказали в пятницу сильные данные по рынку труда в США, совпавшие с прогнозом. Число занятых в экономике США без учета сельскохозяйственного сектора выросло в ноябре 2007 года на 94 000 человек по сравнению с пересмотренным в большую сторону ростом на 170 000 человек месяцем ранее. По всему миру инвесторы всерьез рассчитывают на снижение ставки ФРС 11 декабря, а значит, многие начали закладывать это решение в котировки уже на прошедшей неделе.

Лидером роста на отечественных площадках в пятницу выступили акции Сургутнефтегаза, прибавившие 4.39% и закрывшиеся на отметке 30.38 руб. Продолжительное время акции компании оставались в тени, но на фоне растущего рынка торговые идеи вернулись в бумагу. Технические факторы оказали существенную поддержку, поскольку в последние недели акция подошла к поддержкам долгосрочного тренда. В целом в пятницу нефтяные фишки солировали на фоне роста цен на нефть. К слову, сводный отраслевой индекс нефтегазового сектора MICEX O&G прибавил 1.72%, показав максимальное значение с февраля 2007 года. Акции Газпром нефти прибавили 2.44%, до 140.85 руб., Роснефть выросла на 1.88%, достигнув 230.6 руб., котировки Газпрома – на 1.16%, до 347.7 руб. Появился спрос и в акциях Норникеля, показавших рост на 1.73%, до 6808 руб. Хуже рынка смотрелись телекомы, показавшие в среднем нулевую динамику.

По итогам недели российский рынок приблизился к своим историческим верхам. Инвесторы настроены оптимистично: деньги приходят в Россию, разгоняя в первую очередь голубые фишки. Успех штурма исторических максимумов индексами РТС и ММВБ во многом зависит от действий ФРС. 11 декабря рынок всерьез рассчитывает на снижение ключевой ставки.

## В этом выпуске

- Вымпелком может купить СМАРТС
- ВТБ займет у ЦБ, купит узбекский банк и продаст пакет EADS
- Renault станет владельцем блока пакета акций АвтоВАЗа
- Теорема так и не разместилась

## СЕГОДНЯ:

- ✓ ВТБ опубликует предварительные результаты за 9 месяцев 2007 года по МСФО.
- ✓ На ФБ ММВБ начнутся торги обыкновенными акциями банка Санкт-Петербург. Акции включены в котировальный список В.

## Новости компаний

### Вымпелком

#### Вымпелком может купить SMARTC

### VIP

#### Target: пересмотр

#### Пересмотр

В пятницу СМИ сообщили о том, что Вымпелком сделал предложение о покупке акционерам сотового оператора SMARTC (который на текущий момент является седьмым по величине абонентской базы в РФ). Сумма сделки может составить порядка \$550-600 млн, в таком случае за одного абонента Вымпелком может заплатить чуть более \$150, что является весьма привлекательной ценой для такого оператора, как SMARTC. Мы считаем данную новость позитивной для второго по величине сотового оператора в РФ, т. к. в случае, если сделка состоится, Вымпелком по количеству абонентов может сравняться с лидером рынка – МТС.

Денис Мухин  
[dmuhin@msk.bcs.ru](mailto:dmuhin@msk.bcs.ru)

### ВТБ

#### ВТБ: займет у ЦБ, купит узбекский банк и продаст пакет EADS

### VTBR

#### Target: \$12.2

#### Покупать

В субботу в ходе пресс-конференции в Ереване президент ВТБ Андрей Костин сообщил о некоторых планах группы до конца текущего года:

- ВТБ планирует привлечь порядка 17.3 млрд руб. у ЦБ. Несмотря на то что банк не имеет проблем с ликвидностью, он продолжает использовать любые возможности для привлечения средств с целью увеличения доли на рынке кредитования;
- Банк планирует продать пятипроцентную долю в EADS Объединенной авиастроительной компании (ОАК) по рыночной цене. На наш взгляд, данная новость является нейтральной для ВТБ;
- ВТБ подал заявку на покупку узбекского банка (Капитал банка). Таким образом, осуществляются планы ВТБ по дальнейшему продвижению на зарубежные рынки (в первую очередь в страны СНГ).

Денис Мухин  
[dmuhin@msk.bcs.ru](mailto:dmuhin@msk.bcs.ru)

### АвтоВАЗ

#### Renault станет владельцем блокпакета акций АвтоВАЗа

### AVAZ

#### Target:

АвтоВАЗ, похоже, определился с выбором стратегического инвестора. Российский автоконцерн подписал меморандум о взаимопонимании с компанией Renault. Как говорится в сообщении АвтоВАЗа, это партнерство позволит российскому автопроизводителю обновить и расширить его модельный ряд. АвтоВАЗ и Renault намерены обмениваться технологиями и ноу-хау, особенно в области инжиниринга, производства и маркетинга, для того чтобы повысить конкурентоспособность и качество продукции АВТОВАЗа.

Предполагается, что в дальнейшем Renault станет владельцем пакета акций АвтоВАЗа в 25+1%. Сделка будет оформлена следующим образом: государственная корпорация Ростехнологии и Renault на паритетных началах станут владельцами холдинга, которому будет принадлежать контрольный пакет акций АвтоВАЗа. Это произойдет после так называемой «раскольцовки» схемы владения акциями АвтоВАЗа, которые сейчас принадлежат «дочкам» автоконцерна. По сообщением СМИ, остальные акции автоконцерна будут размещены на рынке.

Севастьян Козицын  
[skozitsyn@msk.bcs.ru](mailto:skozitsyn@msk.bcs.ru)

## Теорема

Target: - -

## Теорема так и не разместилась

В пятницу Teorema Holding, владеющая петербургским девелопером Теорема, так и не объявила цену размещения IPO на Лондонской бирже, хотя накануне сузила ценовой диапазон с \$10-14 до \$7.5-8.25 за GDR (одна GDR = 1 акция). Предложения инвесторов в рамках IPO не удовлетворили девелопера, из-за чего компания не собрала достаточное количество заявок по ожидаемой ею цене. Теперь Теорема думает об отказе от размещения в пользу финансирования, поэтому прайсинг отложен до вторника. Напомним, что Теорема планировала продать 30% увеличенного уставного капитала и привлечь \$400-500 млн, но теперь объем привлеченных средств может сократиться до \$300 млн.

Бобровская Татьяна  
[tbobrovskaya@msk.bcs.ru](mailto:tbobrovskaya@msk.bcs.ru)  
Светлана Малова  
[smalova@msk.bcs.ru](mailto:smalova@msk.bcs.ru)

**Евгений Старцев, Директор департамента внебиржевых операций**  
estartsev@msk.bcs.ru +7 495 785 5336

## BCS Research Group

**Макс Шеин**  
Руководитель департамента  
Нефть, нефтехимия  
[brit@msk.bcs.ru](mailto:brit@msk.bcs.ru)

**Ирина Филатова**  
электроэнергетика  
[ifilatova@msk.bcs.ru](mailto:ifilatova@msk.bcs.ru)

**Денис Мухин**  
Банки, телекомы  
[dmuhin@msk.bcs.ru](mailto:dmuhin@msk.bcs.ru)

**Михаил Сайно**  
Химия, транспорт  
[msayno@msk.bcs.ru](mailto:msayno@msk.bcs.ru)

**Светлана Макеева**  
Корректор  
[smiheeva@msk.bcs.ru](mailto:smiheeva@msk.bcs.ru)

**Екатерина Кравченко**  
Нефть и газ, медиакомпания  
[ekravchenko@msk.bcs.ru](mailto:ekravchenko@msk.bcs.ru)

**Татьяна Бобровская**  
Пищепром, розница,  
потребтовары, девелопмент  
[tbobrovskaya@msk.bcs.ru](mailto:tbobrovskaya@msk.bcs.ru)

**Андрей Полищук**  
Ассистент, нефть и газ  
[apolishuk@msk.bcs.ru](mailto:apolishuk@msk.bcs.ru)

**Анастасия Жданова**  
Металлургия, горнодобывающая  
промышленность  
[azhdanova@msk.bcs.ru](mailto:azhdanova@msk.bcs.ru)

**Светлана Малова**  
Ассистент  
[smalova@msk.bcs.ru](mailto:smalova@msk.bcs.ru)

**Севастьян Козицын**  
Машиностроение  
[skoizitsyn@msk.bcs.ru](mailto:skoizitsyn@msk.bcs.ru)

**Олег Петропавловский**  
Ассистент, металлургия  
[opetropavlovskiy@msk.bcs.ru](mailto:opetropavlovskiy@msk.bcs.ru)

**Балабанов Филипп**  
Ассистент, потреб. сектор  
[fbalabanov@msk.bcs.ru](mailto:fbalabanov@msk.bcs.ru)

**Алена Чигринская**  
Ассистент, энергетика  
[achigrinskaya@msk.bcs.ru](mailto:achigrinskaya@msk.bcs.ru)

**+7 495 785 5336**

## BCS Equity Sales & Trading

**Павел Васев**  
Консультант по инвестициям  
[pvasev@msk.bcs.ru](mailto:pvasev@msk.bcs.ru)  
+7 495 380 1595

**Антон Манаев**  
Консультант по инвестициям  
[amanaev@msk.bcs.ru](mailto:amanaev@msk.bcs.ru)

**Сергей Цуркан**  
Sales Trader  
[sts@bcs.ru](mailto:sts@bcs.ru)  
+7 383 211 9090

**Ринат Темербеков**  
Sales Trader  
[rinat@bcs.ru](mailto:rinat@bcs.ru)

**Александр Микин**  
Trader  
[amikin@msk.bcs.ru](mailto:amikin@msk.bcs.ru)

**Денис Новиков**  
Главный трейдер  
[dnovikov@msk.bcs.ru](mailto:dnovikov@msk.bcs.ru)  
+7 495 785 7467

**Ольга Карельская**  
ИО начальника отдела  
консультирования  
[karelya@msk.bcs.ru](mailto:karelya@msk.bcs.ru)  
+7 495 785 07468

**Евгений Тупикин**  
Старший Финансовый советник  
[etupikin@msk.bcs.ru](mailto:etupikin@msk.bcs.ru)

**Антон Клецкий**  
Консультант по инвестициям  
[akletskiy@msk.bcs.ru](mailto:akletskiy@msk.bcs.ru)

**Андрей Бычин**  
Зам. Начальника отдела  
консультирования  
[abichin@msk.bcs.ru](mailto:abichin@msk.bcs.ru)  
+7 495 755 9290

**Альберт Хусаинов**  
Старший консультант по  
инвестициям  
[ahusainov@msk.bcs.ru](mailto:ahusainov@msk.bcs.ru)  
+7 495 785 7476

**Александр Пименов**  
Финансовый советник  
[apimenov@msk.bcs.ru](mailto:apimenov@msk.bcs.ru)

**Артем Губанов**  
Trader  
[agubanov@msk.bcs.ru](mailto:agubanov@msk.bcs.ru)

All material presented in this report, unless specifically indicated otherwise, is under copyright to BrokerCreditService (BCS). None of the material, nor its content, nor any copy of it, may be altered in any way, transmitted to, copied or distributed to any other party, without the prior express written permission of BCS.

The information, tools and material presented in this report are provided to you for information purposes only and are not to be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell or to buy or subscribe for securities or other financial instruments. BCS may not have taken any steps to ensure that the securities referred to in this report are suitable for any particular investor. BCS will not treat recipients as its customers by virtue of their receiving the report. The investments or services contained or referred to in this report may not be suitable for you and it is recommended that you consult an independent investment advisor if you are in doubt about such investments or investment services.

Information and opinions presented in this report have been obtained or derived from sources believed by BCS to be reliable, but BCS makes no representation as to their accuracy or completeness. Additional information is available upon request. BCS accepts no liability for loss arising from the use of the material presented in this report, except that this exclusion of liability does not apply to the extent that liability arises under specific statutes or regulations applicable to BCS. This report is not to be relied upon in substitution for the exercise of independent judgment. BCS may have issued, and may in the future issue, other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the information presented in this report. Those reports reflect the different assumptions, views and analytical methods of the analysts who prepared them and BCS is under no obligation to ensure that such other reports are brought to the attention of any recipient of this report.

Past performance should not be taken as an indication or guarantee of future performance, and no representation or warranty, express or implied, is made regarding future performance. Information, opinions and estimates contained in this report reflect a judgement at its original date of publication by BCS and are subject to change without notice. The price, value of and income from any of the securities or financial instruments mentioned in this report can fall as well as rise.

Copyright BrokerCreditService, 2007. All rights reserved.