КОММЕНТАРИЙ

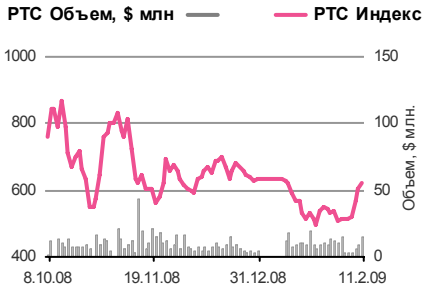
Настроения на внешних рынках не позволяют ожидать значительных изменений на российских площадках. Отсутствие уверенности, что предпринимаемые меры помогут стабилизации в экономике США, определяют незначительные изменения мировых фондовых индексов и разнонаправленное движение бумаг. Цены на товарно-сырьевых рынках вчера снижались также в отсутствии позитивного взгляда на будущие перспективы.

Российский рынок сегодня вряд ли продемонстрирует значительные изменения в отсутствие значимых новостей. В случае сохранения нейтрального внешнего фона и стабилизации рубля можно ожидать продолжения положительного движения на рынке. В то же время, этот тренд пока не является долгосрочным.

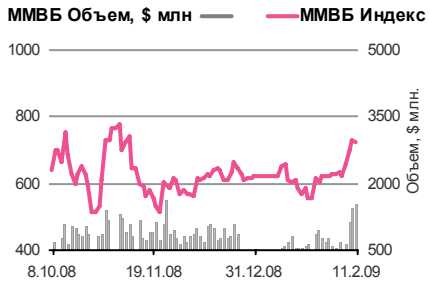
ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Макростатистика США на сегодня: розничные продажи, обращения за пособиями по безработице, коммерческие запасы.**
- **Макростатистика еврозоны на сегодня: объем промышленного производства**
- **ФАС может отказать ВТБ в заявке на покупку 50% акций Полюс Золота (PLZL).**
- **Северсталь (CHMF) уменьшила объем производства в 4К08 на 48%. НЕЙТРАЛЬНО**
- **Акции ФСК (FEES) включены в индекс MSCI Emerging Market. ПОЗИТИВНО** По сообщению «Интерфакса» изменения в составе индекса вступят в силу с конца операционного дня 27 февраля. Акции ФСК вторыми после акций РусГидро займут место акций РАО «ЕЭС России» в индексах MSCI. Мы считаем поступившую новость позитивной для акций «РусГидро», так как включение в индекс расширяет базу потенциальных инвесторов и значительно увеличивает спрос на акции компании. Вес акций ФСК в индексе MSCI Russia составит 0.85%, в MSCI EM – 0.042%.
- **ВТБ (VTBR) и Сбербанк (SBER) могут разместить обыкновенные акции. НЕГАТИВНО**

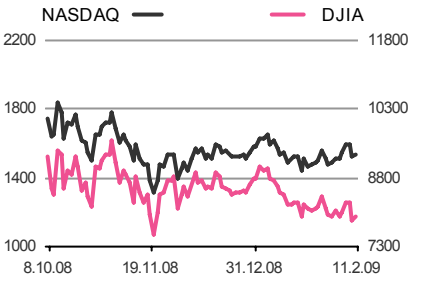
РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



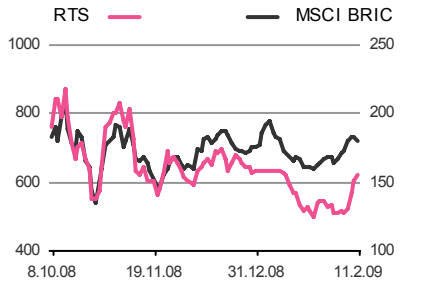
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

МАКРОЭКОНОМИКА

Дмитрий Полевой, к.э.н.
d.polevoy@kf.ru

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США

Макростатистика США на сегодня: розничные продажи, обращения за пособиями по безработице, коммерческие запасы.



> **Число обращений за пособиями по безработице останется на рекордных уровнях.** Согласно текущему прогнозу, первичные обращения по итогам прошлой недели достигли 610 тыс., тогда как суммарное число безработных выросло до 4800 тыс. Кроме того, цифры, опубликованные на прошлой неделе, привели к резкому росту 4-недельной средней для первичных обращений после их относительной стабилизации в течение января и сохранению тенденции к устойчивому повышению суммарного числа безработных в экономике. Все это – очередное подтверждение дальнейшего углубление спада на американском рынке труда, и, принимая во внимание продолжающееся замедление экономики и уже опубликованные цифры по занятости за январь, какие-либо признаки возможной стабилизации ситуации в ближайшее время отсутствуют.



> **Падение розничных продаж в январе может замедлиться** до -0.8% в месячном выражении после впечатляющих -2.8%, зафиксированных в декабре, ожидают аналитики. Без учета автомобилей розничный товарооборот, как ожидается, сократился на 0.4%, что также заметно лучше 3.1% падения по итогам декабря. Одним из факторов, способствующих замедлению негативной динамики продаж, являются темпы снижения розничных цен на бензин, которые в январе заметно сократились на фоне относительной стабилизации нефтяных котировок. В то же время, фундаментальные факторы по-прежнему исключают возможность существенного улучшения динамики: индикаторы потребительской уверенности остаются вблизи исторических минимумов, негативную картину вырисовывают и существующие опережающие индикаторы продаж. Так, несмотря на меньшие темпы падение продаж в розничных сетях ICSC в январе (-1.6% против -2% за год в декабре), темпы падения аналогичного показателя Johnson Redbook, который довольно неплохо коррелирует с динамикой продаж без учета автомобилей, ускорились в январе до -2.2% против -0.9% по итогам декабря. Таким образом, мы допускаем, что фактические данные по рознице могут оказаться хуже ожиданий.



ЕВРОЗОНА

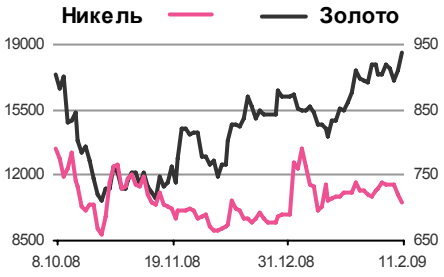
Макростатистика еврозоны на сегодня: объем промышленного производства в декабре, как ожидается, сократился на 2.5% (-9.5% в годовом выражении), указывая на дальнейшее углубление спада в промышленном секторе еврозоны. Учитывая текущие уровни доступных индикаторов активности, снижение промпроизводства на 9-10% в годовом выражении вполне возможно, хотя вероятность более глубокого спада исключать также нельзя, если взглянуть на динамику индикатора деловой активности Европейской комиссии.



МЕТАЛЛУРГИЯ

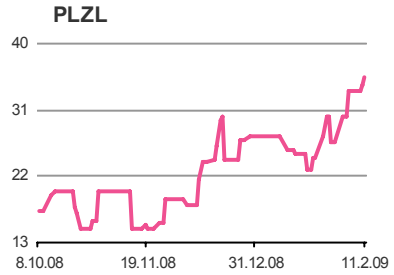
Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

ФАС может отказать ВТБ в заявке на покупку 50% акций Полюс Золота (PLZL).



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

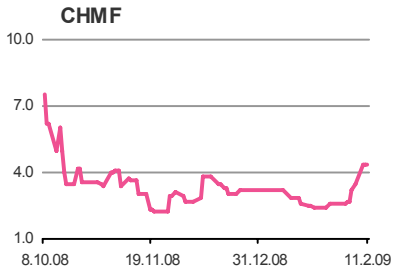
> **ФАС может отказать ВТБ в заявке на покупку 50% акций Полюс Золота.** По данным СМИ, ФАС намерен отклонить заявку ВТБ, т.к. банк не раскрывает конечных бенефициаров этой сделки. Позднее в новостных лентах Рейтер появилась информация, что ВТБ действует в интересах Сулеймана Керимова, который заинтересован в покупке доли Интерроса в Полюсе. Несмотря на то, что Интеррросу принадлежит 30%, заявка подана на 50%-1 акция, учитывая возможное увеличение пакета в дальнейшем. Мы не исключаем, что среди претендентов на покупку доли в Полюсе могут оказаться и другие лица.



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

> **Сделка будет положительной для НорНикеля, т.к. Интеррос может уменьшить свой долг**. Несмотря на то, что покупатель доли в Полюсе не столь очевиден, продавцом, скорее всего, выступит Интеррос. В этом случае полученные средства могут быть использованы на погашение части долга компании, которая получила кредит в ВТБ под залог акций НорНикеля. Таким образом, это несколько уменьшит давление на акции НорНикеля, мы ожидаем продолжения их роста в ближайшей перспективе, при этом фундаментальные показатели по-прежнему остаются довольно слабыми.

Северсталь (CHMF) уменьшила объем производства в 4К08 на 48%. НЕЙТРАЛЬНО



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

> **Северсталь уменьшила производство стали в 4К08 на 48% по сравнению с 3К08 до 3.1 млн тонн.** Суммарный объем производства по итогам 2008 года увеличился на 10% по сравнению с 2007 годом до 19.2 млн тонн. При этом конечные цифры были ниже последних прогнозов (19.7 млн тонн по итогам 2008 года). Производство железной руды в 4К08 составило 2.485 млн тонн, что на 37% ниже показателей предыдущего квартала. Цены металлургической продукции уменьшились на 20-50% в 4К08 по сравнению с 3К08, при этом средние цены по итогам 2008 года были на 20-45% выше, чем годом ранее. Слабые результаты Северстали по итогам 4К08 уже заложены в цене акций. Консолидированные финансовые показатели по итогам 2008 года будут опубликованы 10 марта 2009 года.

По нашему мнению, на данный момент ситуация в металлургическом сегменте имеет более сильное влияние на поведение акций компаний, нежели результаты по итогам 2008 года. Мы ожидаем фиксации прибыли в акциях сталелитейных компаний после значительного роста в течение последних двух недель, при этом бумаги по-прежнему остаются недооцененными и позволят заработать во втором полугодии 2009 года.

Производственные показатели

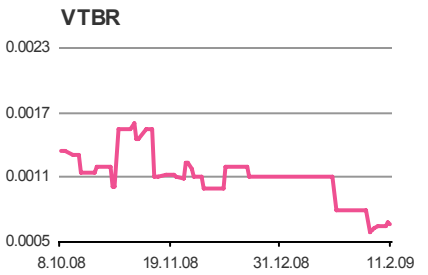
Выпуск, тысяч тонн	2008	2007	Изм. 08/07, %	4кв2008	3кв2008	Изм. 4Кв/3Кв, %
Сталь	19 217 418	17 463 341	10.0%	3 142 828	6 008 750	-47.7%
Уголь	3 912 044	4 408 155	-11.3%	1 319 592	1 055 278	25.0%
Железная руда	4 684 323	4 305 810	8.8%	974 613	1 138 118	-14.4%
Золото (кг)	5 997	0	n.a.	2 562	1 401	82.9%
Полуфабрикаты	2 184 874	1 820 624	20.0%	401 210	727 851	-44.9%
Прокат	14 315 750	13 254 438	8.0%	2 513 328	4 233 193	-40.6%
Продукты высокой переработки	1 886 703	1 941 870	-2.8%	383 518	516 608	-25.8%

Источник: данные компании, расчеты КИТ Финанс

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

ВТБ (VTBR) и Сбербанк (SBER) могут разместить обыкновенные акции. НЕГАТИВНО



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

> **ВТБ и Сбербанк могут разместить обыкновенные акции**. По слова Алексея Саватюгина, главы департамента финансовой политики Минфина, ВТБ и Сбербанк могут провести размещение обыкновенных акций, однако параметры сделок пока не обсуждались в ЦБ. Ранее появлялась информация о том, что ВТБ может увеличить капитал за счет размещения привилегированных акций, тогда как для Сбербанка рассматривалась лишь потенциальная возможность размещения дополнительной эмиссии. Увеличение капитала за счет обыкновенных акций будет иметь больший смысл для ВТБ, чем размещение привилегированных, объем которых ограничивается 25% от УК. Что касается Сбербанка, то он в настоящий момент имеет более стабильное положение, и поа острой необходимости увеличения СК не было. В любом случае, по нашему мнению, планы о размещении акции уже заложены в стоимости акций обоих банков. Новости о параметрах размещений, которые могут быть проведены во 2-3К09, могут оказать большее влияние на поведение банковских бумаг.

ДИНАМИКА АКЦИЙ

Компания	Тикер	Дата рекомендации	Цена на момент выдачи рекомендации, $	Справедливая стоимость, $	*Текущая цена, $	Рекомендация	Изменение с момента выдачи рекомендации, %	Потенциал роста, %	Примечания
Нефть и газ									
Газпром, ао	GAZP	30.10.08	4.031	UR	3.462	UR	-14.10	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.602	UR	0.34	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	35.264	UR	7.94	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.582	UR	6.57	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.221	UR	13.01	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	2.435	UR	36.92	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ао	tnbp	30.10.08	0.520	UR	0.640	UR	23.08	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ап	tnbpp	30.10.08	0.500	UR	0.450	UR	-10.00	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ао	TATN	30.10.08	1.227	UR	1.990	UR	62.19	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.913	UR	31.40	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	2.463	UR	-21.34	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	25.12.08	25.150	64.740	25.610	UR	1.83	152.79	
Вымпелком, Adr	VIP	25.12.08	6.000	23.870	6.310	UR	5.17	278.29	
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	25.12.08	2.800	3.700	3.080	UR	10.00	20.13	
Уралсвязьинформ, ао	URSI	25.12.08	0.008	0.022	0.009	UR	6.98	150.14	
ВолгаТелеком, ао	NNSI	25.12.08	0.501	1.936	0.528	UR	5.33	266.86	
Сибирьтелеком, ао	ENCO	25.12.08	0.009	0.049	0.009	UR	3.90	416.27	
ЮТК, ао	KUBN	25.12.08	0.018	UR	0.019	UR	2.99	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	25.12.08	0.184	0.384	0.186	UR	0.82	107.00	
ЦентрТелеком, ао	ESMO	25.12.08	0.115	0.590	0.120	UR	4.18	392.97	
Дальсвязь, ао	ESPK	25.12.08	0.603	2.686	0.618	UR	2.49	334.31	
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	8.702	UR	83.59	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.056	UR	-51.55	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	25.12.08	0.500	2.000	0.516	BUY	3.26	287.37	
Сбербанк России, ап	SBERP	25.12.08	0.230	1.400	0.259	BUY	12.54	440.86	
Банк ВТБ, ао	VTBR	04.02.09	0.0006	0.0014	0.0007	BUY	10.03	98.81	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	20.096	UR	-64.25	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	6.234	BUY	-44.12	252.88	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.178	BUY	-38.77	405.13	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.713	UR	-45.92	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	16.978	BUY	-6.60	74.93	
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	UR	10.771	UR	-70.81	UR	Пересмотр оценки
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	UR	4.954	UR	-78.09	UR	Пересмотр оценки
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	UR	13.917	UR	-71.19	UR	Пересмотр оценки
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.139	BUY	-36.76	158.74	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.078	BUY	-90.26	1157.50	
Ленгазспецстрой, ао	legs	24.10.06	4075	7743	3500	BUY	-14.11	121.23	
Спецгазавтотранс, ао	sgat	17.05.07	70.98	193.00	40.000	BUY	-43.65	382.50	
Машиностроение									
Автоваз, ао	AVAZ	07.08.08	1.10	1.01	0.18	HOLD	-83.3	449.8	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.04	HOLD	-90.9	1151.7	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	6	BUY	-96.5	4485.4	
ГАЗ, ап	GAZAP	26.02.08	114	207	5	BUY	-95.6	4040.0	
Корпорация ИРКУТ, ао	IRKT	26.02.08	0.88	1.19	0.09	HOLD	-89.2	1157.5	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.5	BUY	-87.6	1398.9	
Красный Котельщик, ао	KRKO	26.02.08	1.18	1.39	0.15	HOLD	-87.3	826.7	
Силовые машины, ао	SILM	26.02.08	0.20	0.24	0.05	HOLD	-76.5	407.2	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	3	BUY	-95.2	2711.8	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	20.01.09	42.18	67.80	56.36	BUY	33.64	20.29	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	3.84	BUY	13.48	69.27	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.26	UR	-57.86	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.23	BUY	-10.42	204.63	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	4.83	BUY	-2.42	148.45	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	12.51	BUY	22.65	35.89	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	35.26	BUY	-25.76	70.14	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	7.20	5.34	BUY	42.17	34.73	
ТМК, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	1.16	UR	-41.94	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	1.09	BUY	-5.51	102.73	

Источник: РТС, ММВБ, расчеты КИТ Финанс

ДИНАМИКА АКЦИЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Компания	Тикер	Дата рекомендации	Цена на момент выдачи рекомендации, $	Справедливая стоимость, $	*Текущая цена, $	Рекомендация	Изменение с момента выдачи рекомендации, %	Потенциал роста, %	Примечания
Электроэнергетика									
РусГидро, ао	HYDR	05.12.08	0.0235	UR	0.0179	**UR**	-23.96	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0080	**UR**	15.71	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0078	**UR**	-12.54	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0083	**UR**	-41.59	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0117	**UR**	-41.36	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0206	**UR**	-51.20	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0079	**UR**	-17.86	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000092	**UR**	-24.47	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000083	**UR**	-36.91	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0264	**UR**	-28.02	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000134	**UR**	-63.02	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000061	**UR**	-31.52	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000092	**UR**	-47.59	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000081	**UR**	-56.60	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.006151	**UR**	-42.68	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.000891	**UR**	-10.93	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000025	**UR**	-56.23	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	1.0106	**UR**	-21.52	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000117	**UR**	-53.97	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0020	**UR**	-18.85	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000699	**UR**	-29.74	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000061	**UR**	-42.94	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.1837	**UR**	-45.18	UR	Пересмотр оценки
Башкирэнерго, ао	BEGY	05.12.08	0.2800	UR	0.2800	**UR**	0.00	UR	Пересмотр оценки
Башкирэнерго, ап	BEGYP	05.12.08	0.6000	UR	0.6000	**UR**	0.00	UR	Пересмотр оценки
Якутскэнерго, ао	YAEN	05.12.08	0.0051	UR	0.0037	**UR**	-26.57	UR	Пересмотр оценки
ДЭК, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0047	**UR**	-51.54	UR	Пересмотр оценки
МОЭСК, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0222	**UR**	-52.96	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0256	**UR**	-9.82	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2102	**UR**	-69.87	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.2227	**UR**	-62.95	UR	Пересмотр оценки

Источник: РТС, ММВБ, расчеты КИТ Финанс

***Для расчета текущей цены используются данные:**

- для ADR или GDR учитывается последняя сделка;
- для акций, торгующихся на ММВБ, учитывается цена на закрытие торгов. Если сделок не было, то учитывается среднее значение между котировкой на покупку и на продажу;
- для остальных акций учитывается последняя сделка на РТС.

Российские ADR и GDR на западных биржах

Код Bloomberg	Эмитент	Биржа	Акций за АДР/ГДР	Объем торгов, шт.	Цена АДР/ГДР, $	Изменение, %	Тикер (локальный)	Цена (локальная) $	Премия / дисконт, %
OGZD LI	Газпром	LSE	4	12 131 877	14.05	-2.09%	GAZP RX	13.85	1.45%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	224 500	13.90	0.87%	GAZP RX	13.85	0.36%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	3 018 389	35.81	0.08%	LKOH RX	35.26	1.55%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	177 222	35.20	2.03%	LKOH RX	35.26	-0.18%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	701 900	28.50	-5.00%	NVTK RX	24.63	15.70%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	11 649 199	3.68	0.82%	ROSN RX	3.60	2.18%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	128 884	12.16	-1.62%	SIBN RX	12.18	-0.14%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	10 417	12.25	2.08%	SIBN RX	12.18	0.60%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	4 725 991	5.86	2.09%	SNGS RX	5.82	0.74%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	42 162	5.82	5.82%	SNGS RX	5.82	0.05%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	45 000	2.21	-1.78%	SNGSP RX	2.21	0.17%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	124 647	39.75	1.56%	TATN RX	39.80	-0.13%
SSA LI	Система	LSE	20	2 529 726	4.26	-4.27%	AFKS RX	3.18	34.14%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	1 477 650	3.08	10.00%	CMST RX	2.81	9.56%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	612 493	3.77	3.29%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 706 898	25.61	1.83%	MTSS RX	19.34	32.39%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	13 320	3.10	13.14%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	27 449	51.00	-4.67%	RTKM RX	52.21	-2.32%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	73 001	52.47	7.54%	RTKM RX	52.21	0.49%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	4 200	1.75	0.00%	URSI RX	1.76	-0.51%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	11 974 841	6.31	5.17%	VIMP RU	21.00	-69.95%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	4.50	0.00%	VZRZ RX	4.68	-3.76%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	5 006 122	1.35	-1.46%	VTBR RX	1.41	-4.14%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	#N/A N/A	2.49	-5.68%	GCHE RX	0.93	168.39%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	284 110	8.05	-2.42%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	63 917	4.95	2.06%	MGNT RX	3.40	45.78%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	149 720	34.67	10.52%	WBDF RX	13.67	153.69%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	90 972	6.85	10.48%	PHST RX	3.48	96.89%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	1 864 093	3.92	-6.67%	CHMF RX	3.84	2.08%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	#N/A N/A	0.98	-2.50%	CHZN RX	1.11	-12.34%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	734 231	12.51	-6.15%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	13 465 668	5.82	9.81%	GMKN RX	5.64	3.26%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	213 955	5.75	15.00%	GMKN RX	5.64	2.01%
MMK LI	ММК	LSE	13	133 954	3.15	-1.56%	MAGN RX	2.99	5.45%
MTL US	Мечел	NYSE	1	8 522 022	4.83	2.33%	MTLR RX	4.87	-0.89%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	541 510	12.80	-8.57%	NLMK RX	12.64	1.25%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	512 428	18.10	3.72%	PLZL RX	17.63	2.65%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	187 656	5.39	4.66%	PMTL RX	5.34	0.86%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	231 661	4.94	-6.79%	TRMK RX	4.64	6.36%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	6.60	-17.50%	IRGZ RX	5.51	19.74%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	2.70	-1.82%	MSNG RX	2.64	2.11%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	234 000	1.00	0.00%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	#N/A N/A	0.33	0.00%	HALS RX	0.32	1.54%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	630 000	0.64	8.05%	LSRG RX	0.70	-8.38%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	1 888 461	0.60	-1.64%	PIKK RX	0.78	-23.09%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	21 050	0.76	-1.30%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	55 500	0.40	-1.23%	SITR RU	1.50	-73.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	704 092	5.53	-0.36%	URKA RX	5.44	1.63%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Страна	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за 52 недели, %
Азия							
Nikkei 225	Япония	7 945.94	0.00%	-1.16%	-10.08%	-10.31%	-38.98%
Hang Seng	Гонконг	13 539.21	-2.46%	3.64%	-3.09%	-5.90%	-40.93%
Straits Times	Сингапур	1 721.97	1.10%	0.85%	-3.06%	-2.25%	-41.15%
Seoul Composite	Южная Корея	1 190.18	-0.72%	-0.43%	2.89%	5.84%	-27.57%
Shanghai Composite	Китай	2 260.82	-0.19%	7.26%	18.97%	24.17%	-50.85%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 575.95	1.10%	4.24%	2.74%	-0.33%	-39.42%
SENSEX	Индия	9 618.54	-0.30%	4.53%	5.58%	-0.30%	-42.08%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 234.26	0.50%	0.13%	-4.34%	-4.51%	-28.35%
DAX	Германия	4 530.09	0.54%	0.83%	-4.02%	-5.82%	-34.99%
CAC 40	Франция	3 027.72	0.23%	-1.34%	-6.73%	-5.91%	-37.45%
Budapest SE Index	Венгрия	11 737.48	-1.60%	-1.29%	-6.22%	-4.12%	-51.22%
PX50	Чехия	740.40	-1.48%	-1.20%	-15.32%	-13.73%	-51.42%
WIG 20 TR	Польша	1 543.58	-2.56%	4.31%	-13.85%	-13.75%	-49.67%
ISE 100	Турция	25 398.42	-2.19%	-2.84%	-1.21%	-5.46%	-41.67%
РТС	Россия	620.58	2.94%	20.53%	-1.42%	-1.79%	-68.67%
ММВБ	Россия	726.70	-0.18%	14.28%	11.24%	17.30%	-56.37%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	19 009.08	-2.06%	2.12%	-5.31%	-2.24%	-28.01%
Egypt HERMES	Египет	340.93	0.11%	-0.64%	-21.54%	-20.19%	-61.25%
Америка							
DJIA	США	7 939.53	0.64%	-0.22%	-6.31%	-9.54%	-35.83%
S&P 500	США	833.74	0.80%	0.18%	-4.20%	-7.70%	-38.19%
NASDAQ	США	1 530.50	0.38%	1.02%	-0.54%	-2.95%	-34.03%
Bovespa	Бразилия	40 845.62	-0.88%	1.79%	3.66%	8.78%	-33.91%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 107.98	0.26%	2.68%	-1.79%	2.62%	-45.53%
IBC	Венесуэла	35 140.88	0.69%	-1.56%	0.53%	0.14%	-1.67%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		180.54	-1.51%	5.65%	4.28%	2.58%	-52.69%
FTSE Russia IOB Index		444.64	-0.08%	15.33%	4.87%	7.05%	-64.38%
MSCI Russia		397.35	1.38%	16.55%	-2.55%	0.08%	-70.42%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
СПОТ-рынок							
EUCRBRDT	Brent	43.88	-0.59%	-0.66%	3.25%	5.08%	-52.90%
EUCRURMD	Urals	43.49	-0.43%	1.54%	3.99%	2.98%	-51.16%
USCRWTIC	WTI	35.94	-4.29%	-10.86%	-4.39%	-19.42%	-61.26%
GOLDLNPM	Золото	938.00	3.11%	3.65%	13.42%	7.85%	2.29%
SLVRLN	Серебро	13.39	3.32%	7.98%	20.74%	24.10%	-23.31%
PLTMLNPM	Платина	1 040.00	0.87%	8.11%	7.88%	15.81%	-46.31%
PLDMLNPM	Палладий	211.50	-1.17%	11.02%	13.71%	14.95%	-51.21%
MBALAL02	Алюминий	1 362.25	-1.93%	-1.50%	-7.66%	-5.74%	-48.35%
MBCUCU35	Медь	3 377.00	-2.43%	1.72%	6.48%	20.09%	-56.73%
MBNINI15	Никель	10 550.00	-3.43%	-9.09%	3.94%	7.00%	-62.05%
MBZNZN15	Цинк	1 123.50	-1.92%	-3.23%	-7.38%	-23.05%	-53.50%
LMNADS03	Сталь	1 050.00	3.45%	1.94%	-3.67%	-6.67%	-57.32%
MBTNTN14	Олово	11 150.00	0.00%	-2.62%	-3.88%	10.67%	-34.62%
MBPBPB19	Свинец	1 145.00	-0.61%	-4.18%	-0.43%	21.16%	-62.24%
Фьючерсы							
CO1	Brent	44.28	-0.74%	0.29%	3.19%	-2.87%	-52.32%
CL1	WTI	35.94	-4.29%	-10.86%	-4.39%	-19.42%	-61.26%
HO1	Печное топливо	131.64	1.15%	-0.80%	-10.59%	-6.35%	-49.20%
PG1	Бензин	126.98	2.08%	4.22%	17.13%	19.57%	-46.38%
NG1	Газ	4.53	-0.24%	-1.41%	-18.22%	-19.39%	-46.28%
GC1	Золото	943.80	3.29%	4.68%	14.96%	6.73%	4.01%
SI1	Серебро	13.52	2.97%	8.42%	26.06%	19.96%	-21.62%
PL1	Платина	1 080.70	4.43%	11.45%	11.60%	15.43%	-43.77%
PA1	Палладий	215.80	1.79%	8.99%	15.31%	14.36%	-49.99%
LY1	Алюминий	1 090.25	0.00%	1.80%	-5.81%	-2.53%	-54.53%
LP1	Медь	3 423.25	-0.78%	1.10%	6.59%	12.27%	-56.79%
LN1	Никель	10 333.00	-3.74%	-11.66%	-2.90%	-11.14%	-62.96%
LX1	Цинк	1 148.50	0.57%	-1.03%	-6.45%	-3.26%	-53.52%
LONADS03	Сталь	1 020.00	-1.07%	1.49%	-5.12%	-4.67%	-58.45%
LT1	Олово	11 040.00	0.14%	-2.60%	-5.80%	2.41%	-35.29%
LL1	Свинец	1 162.50	1.77%	-1.82%	-0.47%	14.76%	-62.27%
API21MON	Уголь энергетический	79.73	-0.92%	5.38%	0.15%	-2.93%	-42.44%
SB1	Сахар	13.19	-0.30%	4.77%	15.00%	11.69%	6.72%
CC1	Какао	2 714.00	-0.15%	-0.51%	8.30%	1.84%	12.10%
KC1	Кофе	115.80	-0.90%	-0.09%	1.14%	3.35%	-21.73%
C 1	Кукуруза	3.69	-1.67%	3.51%	-3.28%	-9.23%	-26.25%
W 1	Пшеница	543.25	-2.29%	0.18%	-4.65%	-11.05%	-46.05%
S 1	Соя	9.75	-1.89%	2.63%	1.96%	0.00%	-26.07%
CT1	Хлопок	45.83	-2.45%	-7.73%	-1.80%	-6.51%	-31.62%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Курсы валют

Код Bloomberg	Валюта	Курс	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
RUB Curncy	Доллар США (руб за $1)	35.24	-1.48%	-2.90%	13.52%	19.85%	43.08%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.28	-2.33%	-2.90%	8.71%	6.30%	26.05%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	39.78	-1.81%	-2.80%	11.09%	10.67%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.286	-0.79%	0.04%	-4.14%	-7.85%	-11.84%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.434	-1.91%	-1.08%	-3.61%	-1.62%	-26.89%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	90.50	-0.26%	0.91%	1.58%	-0.32%	-15.70%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.161	0.50%	0.17%	4.57%	8.64%	5.36%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.834	0.01%	-0.02%	-0.11%	0.12%	-4.88%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.292	0.86%	-0.70%	-0.03%	-0.98%	30.99%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.50	0.74%	-0.24%	5.22%	4.32%	34.85%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.638	0.25%	0.09%	2.68%	6.57%	35.24%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	48.65	-0.25%	-0.16%	-0.40%	-0.05%	22.57%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 396.4	-0.31%	1.54%	2.17%	10.87%	47.88%

Процентные ставки по кредитам

Код Bloomberg	Индикатор	Ставка, % годовых	Изменение за день, п.п.	Изменение за неделю, п.п.	Изменение за месяц, п.п.	Изменение с 31.12.2008, п.п.	Изменение за год, п.п.
BP00O/N Index	LIBOR Овернайт	1.00	0.00	-0.59	-0.50	-1.06	-4.33
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.46	-0.01	-0.11	-0.26	-0.71	-4.08
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.08	-0.01	-0.08	-0.25	-0.69	-3.55
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.66	-0.01	-0.05	-0.72	-0.94	-2.52
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.98	-0.01	-0.08	-0.68	-0.92	-2.36
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	10.67	0.46	-0.16	1.25	3.47	5.59
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	14.92	0.28	-2.50	2.17	1.52	9.61
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	17.58	0.33	-3.00	2.25	0.48	12.11
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	22.17	0.49	-1.08	2.42	1.97	16.68
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	24.42	0.17	-0.75	2.75	2.62	18.04

NDF RUR

Код Bloomberg	Срок	Ставка, % годовых	Изменение за день, п.п.	Изменение за неделю, п.п.	Изменение за месяц, п.п.	Изменение с 31.12.2008, п.п.	Изменение за год, п.п.
RRNI1M Curncy	1 месяц	24.33	1.64	-3.17	-15.53	-21.98	18.57
RRNI3M Curncy	3 месяца	26.07	2.22	-3.52	-9.15	-11.68	20.29
RRNI6M Curncy	6 месяцев	25.39	1.02	-2.03	-2.76	-2.97	19.44
RRNI12M Curncy	1 год	23.74	0.68	-1.07	0.30	-4.76	17.26

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ США*

Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
10.02.2009						
18:00	Оптовые запасы	дек.	-0.70%	- -	-0.60%	- -
18:00	Индекс экономической уверенности IBD/TIPP	фев.	44	- -	45.4	- -
11.02.2009						
1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	9 фев.	-52	-53	-52	- -
15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	7 фев.	- -	- -	8.60%	- -
15:00	Индекс экономической уверенности Bloomberg	фев.	- -	- -	- -	- -
16:30	Торговый баланс	дек.	-$35.7B	- -	-$40.4B	- -
22:00	Отчет об исполнении бюджета	янв.	-$78.0B	- -	- -	- -
12.02.2009						
16:30	Объем розничных продаж	янв.	-0.80%	- -	-2.70%	- -
16:30	Объем розничных продаж, без учета автомобилей	янв.	-0.40%	- -	-3.10%	- -
16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	8 фев.	610K	- -	626K	- -
16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице	1 фев.	4800K	- -	4788K	- -
18:00	Коммерческие запасы	дек.	-0.90%	- -	-0.70%	- -
13.02.2009						
18:00	Индекс потребительской уверенности Мичиганского унив.	фев. предв.	60.9	- -	61.2	- -

* - Здесь и далее: K - тыс., M - млн., B - млрд. MoM - по отношению к предыдущему месяцу, QoQ - по отношению к предыдущему кварталу, YoY - по отношению к соответствующему периоду предыдущего года.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ ЕВРОЗОНЫ

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
09.02.2009						
12:30	Индекс инвестиционной уверенности Sentix	фев.	-31.5	-36.1	-34.4	- -
12.02.2009						
13:00	Индекс промышленного производства (MoM)	дек.	-2.50%	- -	-1.60%	- -
13:00	Индекс промышленного производства (YoY)	дек.	-9.50%	- -	-7.70%	- -
13.02.2009						
10:00	Число зарегистрированных автомобилей (EC 25)	янв.	- -	- -	-0.182	- -
13:00	ВВП (QoQ)	4 кв. предв.	-1.30%	- -	-0.20%	- -
13:00	ВВП (YoY)	4 кв. предв.	-1.10%	- -	0.60%	- -

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
10.02.2009						
3:01	Индекс баланса цен на недвижимость RICS	янв.	-70.00%	-76.00%	-73.00%	-74.00%
12:30	Торговый баланс (товары), млн. фунтов	дек.	-£8100	-£7367	-£8330	-£8114
12:30	Торговый баланс со странами вне ЕС, млн. фунтов	дек.	-£4800	-£4214	-£5304	-£5214
12:30	Торговый баланс, млн. фунтов	дек.	-£4250	-£3611	-£4478	-£3975
11.02.2009						
12:30	Индекс обращений по безработице	янв.	3.80%	- -	3.60%	- -
12:30	Изменения числа обращений по безработице	янв.	89.0K	- -	77.9K	- -
12:30	Средний доход с учетом бонусов (ср. за 3 мес., YoY)	дек.	3.00%	- -	3.10%	- -
12:30	Средний доход без учета бонусов (ср. за 3 мес., YoY)	дек.	3.60%	- -	3.60%	- -
12:30	Уровень безработицы (3 мес.)	дек.	6.30%	- -	6.10%	- -
12:30	Затраты труда на единицу продукции в обрабатывающих отраслях (ср. за 3 мес., YoY)	дек.	- -	- -	4.20%	- -
13:30	Квартальный отчет Банка Англии по инфляции	11 фев.				

КИТФинанс

Аналитический Департамент

Отдел Анализа рынка акций
+ 7 (495) 641 4414

Мария Кальварская
Начальник отдела анализа рынка акций
Металлургия, Банки
m.kalvarskaia@kf.ru

Константин Черепанов
Нефть и Газ
k.cherepanov@kf.ru

Павел Попиков
Электроэнергетика
p.popikov@kf.ru

Наташа Колупаева
Потребительский сектор
n.kolupaeva@kf.ru

Дмитрий Полевой, к.э.н.
Макроэкономика
d.polevoy@kf.ru

Александр Ковалев, к.ф.-м.н.
Структурные продукты
aa.kovalev@kf.ru

Даниил Затологин
Телекоммуникации
d.zatologin@kf.ru

Артем Лаврищев
Базы данных, Дивиденды
a.lavrischev@kf.ru

Департамент Рынка акций

Отдел продаж
Москва
+ 7 (495) 641 4414

Антон Кихаев
a.kihaev@kf.ru
+ 7 (495) 641 4414
доб. (50013), (50953)

Дмитрий Романов
d.romanov@kf.ru
+ 7 (495) 641 4414
доб. (50903)

Международные продажи
Лондон (АО KIT Finance Europe)
+44 (203) 178 4539

Виктория Филимонова
v.filimonova@kf.ru
+44 (203) 178 4544
доб. (67208)

+44 (779) 855 4196

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и «КИТ Финанс» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. «КИТ Финанс» не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако «КИТ Финанс» имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения «КИТ Финанс». «КИТ Финанс» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.