КОММЕНТАРИЙ

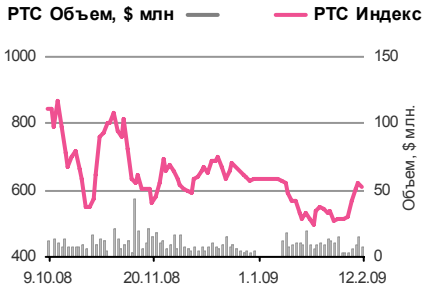
Высокая волатильность на мировых фондовых площадках отражает отсутствие идей на рынке и понимания дальнейшего движения. Все последние глобальные новости уже отыграны на рынках, и теперь среди предстоящих событий – решение по ставке ЕЦБ 5 марта. Публикуемые статистические показатели, даже если оказываются выше ожиданий, пока не свидетельствуют о смене глобального тренда в экономике и завершении периода нестабильности. Американские индексы вчера завершили день в небольшом плюсе, отыграв значительное снижение в течение дня. Азиатские площадки сегодня торгуются в плюсе. Динамика на товарно-сырьевых рынках разнонаправленная.

Российский рынок вчера завершил день падением, несмотря на рост в течение торговой сессии. Результаты заседания правительства по вопросам налогообложения нефтегазовых компаний не принес максимального положительного эффекта, что оказало давление на рынок. Однако, мы не исключаем, что в отдельных компаниях вчерашние решения будут отыграны в плюс уже сегодня. Снижение российских акций на западных площадках было чуть меньше, чем на локальном рынке, а поэтому, сегодня утром ожидаем увидеть позитивный настрой игроков.

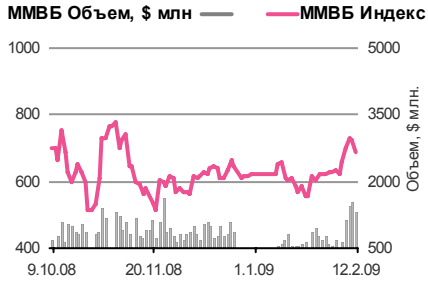
ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Макростатистика США на сегодня: предварительная оценка индекса потребительской уверенности Мичиганского университета.**
- **Макростатистика еврозоны: первая оценка роста ВВП в 4 кв. 2008 года.**
- **Правительство принимает стимулирующие меры для нефтяных компаний – ПОЗИТИВНО**

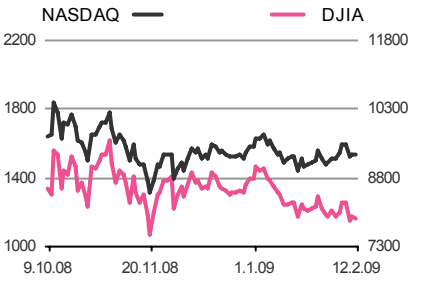
РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



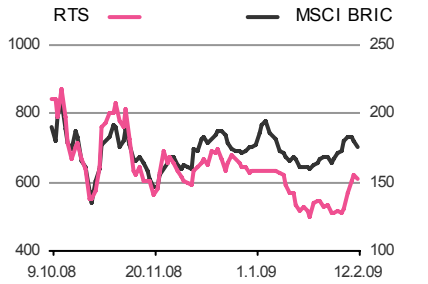
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

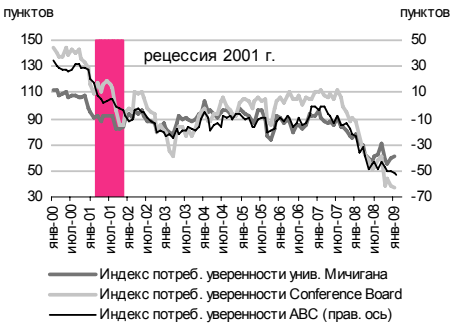
МАКРОЭКОНОМИКА

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

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США

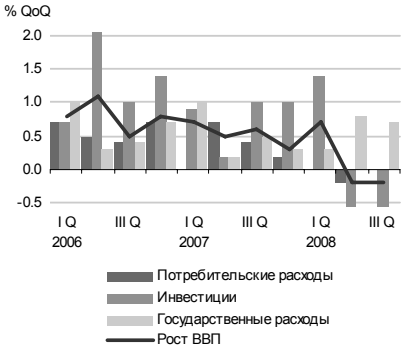
Макростатистика США на сегодня: предварительная оценка индекса потребительской уверенности Мичиганского университета.

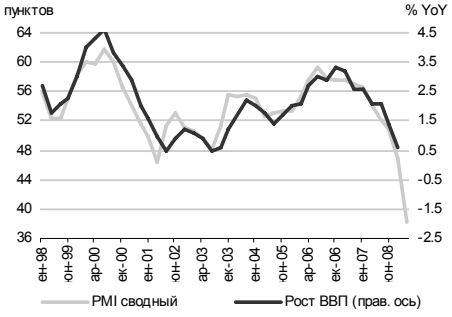


> **Пессимизм среди населения преобладает,** о чем свидетельствует ожидаемое снижение индикатора потребительских настроений Мичиганского университета до 60.2 пунктов с 61.2 в декабре. По итогам января вырисовывается отставание данного показателя от двух других аналогичных индикаторов уверенности: индекс Conference Board в январе снизился до очередного исторического минимума в 37.7 пунктов, тогда как индекс ABC на прошлой неделе опустился до -53 пунктов, что лишь на один пункт лучше абсолютного минимума. Последние два индикатора охватывают относительно большее число респондентов (5 тыс. и 1 тыс. соответственно против 300-500 для Мичиганского индикатора), поэтому, вероятно, они более полно отражают настроения американских потребителей. Учитывая продолжение спада на рынке труда, углубление рецессии в экономике и накопленный разрыв между показателями в январе, мы не исключаем, что индекс Мичиганского университета в феврале окажется ниже отметки в 60 пунктов. Ухудшение потребительских настроений грозит дальнейшим сокращением частного потребления и углублением общего спада.

ЕВРОЗОНА

Макростатистика еврозоны:
первая оценка роста ВВП в 4 кв. 2008 года.





> **Рецессия в 4 кв. усилилась.** После двух кварталов умеренного снижения ВВП на 0.2%, ВВП еврозоны в 4 кв. 2008 года, как ожидается, сократился сразу на 1.3% за квартал (-1.1% в годовом выражении). Розничные продажи на протяжении последних трех месяцев прошлого года демонстрировали негативную динамику, и это вкупе с очевидным ухудшением активности в сфере услуг позволяет ожидать негативного вклада компоненты частного потребления в 4 квартале после практически нулевого вклада в ВВП кварталом ранее. Инвестиционная активность, вероятнее всего, продолжила сокращаться на фоне падения деловой активности и дальнейшего ужесточения условий кредитования. Лишь компонента чистого экспорта способна несколько поддержать динамику ВВП, ведь в октябре-ноябре наблюдалось некоторое улучшение показателей торгового баланса по сравнению с данными за 3 кв. Если обратиться к количественным оценкам, то, учитывая довольно существенное снижение индекса деловой активности PMI по итогам 2008 года, мы ожидаем сокращения ВВП еврозоны более чем на 1.5% в годовом выражении.

НЕФТЬ И ГАЗ

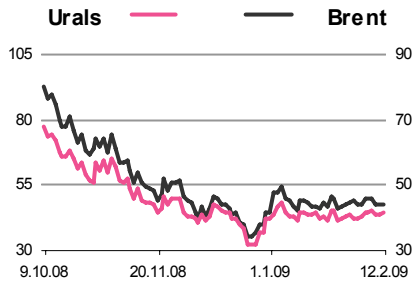
Константин Черепанов
k.cherepanov@kf.ru

Правительство принимает стимулирующие меры для нефтяных компаний – ПОЗИТИВНО

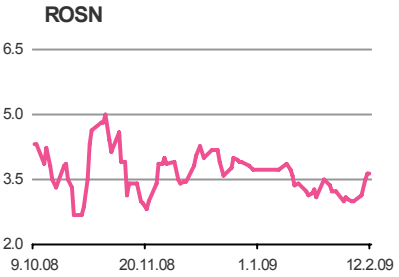
> Правительство готово поддержать нефтегазовую индустрию. Вопросы поддержки и стимулирования отрасли были вчера рассмотрены на заседании правительства РФ. В ходе совещания министр энергетики Сергей Шматко отметил, что налоговая нагрузка на отрасль остается очень высокой и делает нерентабельной разработку 36% существующих и 94% новых месторождений. Дефицит инвестиций в отрасль в 2009 году может составить 200 млрд рублей, в 2010 году – 500-600 млрд рублей. В результате к 2013 добыча нефти в России может сократиться на 8% по сравнению с 2008 годом. Правительство намерено не допустить ослабления отрасли и готово предпримет следующие шаги:

- Решено начать обсуждение новой концепции налогообложения нефтяной отрасли
- Принято решение обнулить экспортные пошлины для месторождений Восточной Сибири. Срок действия нулевых пошлин может составить до трех лет.
- С 2012 года предлагается уравнять экспортные пошлины на светлые и темные нефтепродукты
- Правительство намерено добиваться от нефтяных компаний 95% утилизации попутного газа к 2012 году
- Правительство считает неуместной и необоснованной отсрочку перехода на евростандарты производства автомобильного топлива. Принято решение о предоставлении государственных гарантий нефтяных компаний для модернизации НПЗ

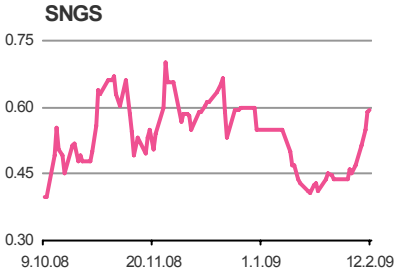
По оценкам правительства стимулирование нефтяной отрасли может привести к росту добычи нефти к 2013г до 511 млн тонн.



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

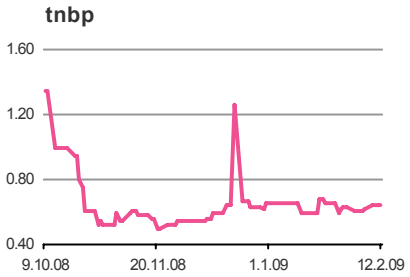


Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

> Льготы по Восточной Сибири на руку «Роснефти» (ROSN), «Сургутнефтегазу» (SNGS) и ТНК-ВР (TNBP). Дискуссия о необходимости поддержки нефтяной отрасли, безусловно, является позитивной новостью для нефтяных компаний. Обнуление экспортных пошлин для месторождений Восточной Сибири будет в первую очередь на руку «Роснефти» (разрабатывает в Восточной Сибири Ванкорское месторождение и владеет лицензиями на месторождения Юрубчено-Тохомской зоны, а также 26% долей в Верхнечонском месторождении), «Сургутнефтегазу» (разрабатывает Талаканское месторождение и дополнительные лицензионные участки) и ТНК-ВР (Верхнечонское месторождение). По нашим оценкам данное решение позволит «Роснефти» сэкономить $3.3 млрд после уплаты налога на прибыль в 2010-2013 году, экономия «Сургутнефтегаза» составит $1.4 млрд, ТНК-ВР $0.8 млрд исходя из цены на нефть Urals $60 за баррель.



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

	Совокупная добыча в 2010-2013, млн тонн	Экспортная пошлина, $ / тонну	Экономия на обнулении пошлин после налога на прибыль, $ млн
Роснефть	**20.9**	**196**	**3 284**
Сургутнефтегаз	**8.9**	**196**	**1 399**
ТНК-ВР	**5.4**	**196**	**846**

Источник: оценки "КИТ Финанс"

НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов
k.cherepanov@kf.ru

> **Изменение пошлин на нефтепродукты поддержит «Газпром нефть» (SIBN), «Лукойл» (LKOH) и, потенциально, «Роснефть» (ROSN) и «Татнефть» (TATN).** Выравнивание пошлин на светлые и темные нефтепродукты, очевидно, будет выгодно компаниям, обеспечивающим более глубокую переработку нефти – в настоящее время лидерами по этому показателю являются «Газпром нефть» и «Лукойл». Вместе с тем, к 2012 году модернизацию Комсомольского и Туапсинского НПЗ должна завершить «Роснефть», а «Татнефть» запустит НПЗ в Нижнекамске. Таким образом, эти компании также выиграют от изменения пошлин, если не отступят от собственных планов развития сегмента переработки.

Переработка нефти и производство нефтепродуктов в 2008 году

	Первичная переработка нефти, млн тонн	Производство основных нефтепродуктов, млн тонн				Глубина переработки
		Автобензин	Дизтопливо	Мазут	Авиакеросин	
«Газпром нефть»	**18.4**	**3.6**	**6.1**	**3.1**	**1.2**	**73%**
«Лукойл»	**43.9**	**5.4**	**11.9**	**10.3**	**2.6**	**67%**
«ТНК-ВР Холдинг»	**21.5**	**4.0**	**6.1**	**6.5**	**0.9**	**60%**
«Роснефть»	**49.1**	**6.2**	**15.2**	**16.3**	**1.6**	**57%**
«Сургутнефтегаз»	**20.5**	**2.3**	**5.0**	**6.7**	**0.8**	**57%**

Источник: "Нефтяная торговля", оценка "КИТ Финанс"

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	3.346	UR	-16.98	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.377	UR	-5.93	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	33.545	UR	2.67	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.553	UR	1.23	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.224	UR	14.72	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	2.347	UR	31.94	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	0.480	UR	-4.00	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ао	TATN	30.10.08	1.227	UR	1.967	UR	60.32	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.907	UR	30.51	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	2.227	UR	-28.89	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	25.12.08	25.150	64.740	24.570	UR	-2.31	163.49	
Вымпелком, Adr	VIP	25.12.08	6.000	23.870	6.100	UR	1.67	291.31	
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	25.12.08	2.800	3.700	3.010	UR	7.50	22.92	
Уралсвязьинформ, ао	URSI	25.12.08	0.008	0.022	0.008	UR	2.52	161.03	
ВолгаТелеком, ао	NNSI	25.12.08	0.501	1.936	0.514	UR	2.55	276.81	
Сибирьтелеком, ао	ENCO	25.12.08	0.009	0.049	0.009	UR	-2.24	448.68	
ЮТК, ао	KUBN	25.12.08	0.018	UR	0.018	UR	-1.79	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	25.12.08	0.184	0.384	0.175	UR	-5.05	119.80	
ЦентрТелеком, ао	ESMO	25.12.08	0.115	0.590	0.112	UR	-2.85	428.66	
Дальсвязь, ао	ESPK	25.12.08	0.603	2.686	0.604	UR	0.13	344.55	
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	8.512	UR	79.58	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.056	UR	-51.42	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	25.12.08	0.500	2.000	0.516	BUY	3.26	287.38	
Сбербанк России, ап	SBERP	25.12.08	0.230	1.400	0.253	BUY	9.93	453.70	
Банк ВТБ, ао	VTBR	04.02.09	0.0006	0.0014	0.0007	BUY	8.14	102.28	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	19.968	UR	-64.48	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	6.140	BUY	-44.96	258.32	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.191	BUY	-38.39	402.04	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.685	UR	-48.04	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	18.001	BUY	-0.97	65.00	
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	UR	11.219	UR	-69.60	UR	Пересмотр оценки
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	UR	4.891	UR	-78.37	UR	Пересмотр оценки
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	UR	15.628	UR	-67.64	UR	Пересмотр оценки
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.127	BUY	-42.28	183.51	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.077	BUY	-90.33	1166.34	
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	0.20	HOLD	-81.7	402.0	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.04	HOLD	-90.9	1148.4	
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	-89.4	1180.5	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.5	BUY	-85.6	1191.3	
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	405.9	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	3	BUY	-94.9	2543.6	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	20.01.09	42.18	67.80	54.14	BUY	28.37	25.23	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	3.51	BUY	3.77	85.10	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.16	UR	-61.21	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.21	BUY	-16.99	228.74	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	4.62	BUY	-6.67	159.74	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	11.75	BUY	15.20	44.68	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	28.33	BUY	-40.36	111.81	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	7.20	5.14	BUY	36.81	40.01	
ТМК, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	1.21	UR	-39.54	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	1.00	BUY	-12.55	119.04	

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	0.0177	**UR**	-24.71	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0081	**UR**	17.24	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0077	**UR**	-13.86	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0083	**UR**	-41.24	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0113	**UR**	-43.31	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0210	**UR**	-50.14	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0079	**UR**	-18.22	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000089	**UR**	-26.57	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000081	**UR**	-38.85	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0260	**UR**	-29.19	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000128	**UR**	-64.46	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000059	**UR**	-34.46	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000089	**UR**	-49.05	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000078	**UR**	-57.99	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.006447	**UR**	-39.92	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.000893	**UR**	-10.70	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000025	**UR**	-56.11	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	1.0530	**UR**	-18.23	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000117	**UR**	-53.85	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0021	**UR**	-16.40	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000754	**UR**	-24.22	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000061	**UR**	-42.78	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.1814	**UR**	-45.87	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	0.0036	**UR**	-29.12	UR	Пересмотр оценки
ДЭК, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0051	**UR**	-47.41	UR	Пересмотр оценки
МОЭСК, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0226	**UR**	-52.12	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0255	**UR**	-10.27	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2732	**UR**	-60.84	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.2233	**UR**	-62.85	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	12 360 358	13.80	-1.78%	GAZP RX	13.39	3.10%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	89 011	13.91	0.07%	GAZP RX	13.39	3.92%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	4 124 232	34.50	-3.66%	LKOH RX	33.55	2.85%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	153 573	34.51	-1.96%	LKOH RX	33.55	2.88%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	344 054	26.06	-8.56%	NVTK RX	22.27	17.02%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	12 421 115	3.54	-3.80%	ROSN RX	3.38	4.84%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	68 446	12.05	-0.90%	SIBN RX	11.73	2.69%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	20 466	11.90	-2.86%	SIBN RX	11.73	1.42%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	6 667 036	5.77	-1.54%	SNGS RX	5.53	4.43%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	261 239	5.91	1.55%	SNGS RX	5.53	6.96%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	40 000	2.21	0.00%	SNGSP RX	2.24	-1.32%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	93 021	40.45	1.76%	TATN RX	39.34	2.81%
SSA LI	Система	LSE	20	408 410	4.12	-3.29%	AFKS RX	3.07	34.21%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	931 794	3.01	-2.27%	CMST RX	2.82	6.89%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	1 741 256	3.79	0.53%			
MBT US	МТС	NYSE	5	3 666 805	24.57	-4.06%	MTSS RX	18.67	31.60%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	180	3.25	4.84%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	2 778	50.60	-0.78%	RTKM RX	51.07	-0.92%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	68 447	51.20	-2.42%	RTKM RX	51.07	0.25%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	4 200	1.75	0.00%	URSI RX	1.69	3.82%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	10 827 976	6.10	-3.33%	VIMP RU	21.00	-70.95%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	4.50	0.00%	VZRZ RX	4.60	-2.28%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	1 793 597	1.37	1.48%	VTBR RX	1.38	-1.03%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	20 000	2.60	4.42%	GCHE RX	0.93	179.49%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	322 167	8.00	-0.62%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	48 424	5.08	2.63%	MGNT RX	3.60	41.11%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	215 087	31.02	-10.53%	WBDF RX	13.95	122.31%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	288 501	6.50	-5.11%	PHST RX	3.91	66.36%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	1 607 660	3.65	-6.89%	CHMF RX	3.51	3.94%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	40 000	0.96	-2.05%	CHZN RX	1.05	-8.75%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	455 731	11.75	-6.08%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	8 946 624	5.62	-3.44%	GMKN RX	5.41	3.80%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	115 802	5.55	-3.48%	GMKN RX	5.41	2.51%
MMK LI	ММК	LSE	13	252 913	2.88	-8.57%	MAGN RX	2.77	4.04%
MTL US	Мечел	NYSE	1	4 635 569	4.62	-4.35%	MTLR RX	4.30	7.39%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	606 247	12.05	-5.86%	NLMK RX	11.64	3.54%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	1 625 627	15.01	-17.07%	PLZL RX	14.16	5.98%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	72 922	5.15	-4.45%	PMTL RX	5.14	0.14%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	71 650	4.95	0.20%	TRMK RX	4.84	2.34%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	6.50	-1.52%	IRGZ RX	5.44	19.44%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	70	2.78	2.96%	MSNG RX	2.60	6.88%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	109 340	1.03	3.00%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	#N/A N/A	0.30	-7.69%	HALS RX	0.32	-6.93%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	1 165 000	0.57	-11.37%	LSRG RX	0.66	-13.86%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	419 089	0.58	-3.75%	PIKK RX	0.78	-25.80%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	297 500	0.70	-8.55%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.40	0.00%	SITR RU	1.50	-73.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	754 421	5.48	-0.90%	URKA RX	5.34	2.67%

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	7 705.36	-3.03%	-3.07%	-8.42%	-13.03%	-41.04%
Hang Seng	Гонконг	13 228.30	-2.30%	0.37%	-3.22%	-8.06%	-42.91%
Straits Times	Сингапур	1 684.96	-2.15%	-1.15%	-4.36%	-4.35%	-42.87%
Seoul Composite	Южная Корея	1 179.84	-0.87%	0.17%	1.04%	4.92%	-27.70%
Shanghai Composite	Китай	2 248.09	-0.56%	7.15%	20.65%	23.47%	-49.94%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 466.42	-2.39%	2.36%	-1.45%	-2.72%	-40.85%
SENSEX	Индия	9 465.83	-1.59%	4.12%	4.35%	-1.88%	-44.15%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 202.24	-0.76%	-0.63%	-4.48%	-5.23%	-28.53%
DAX	Германия	4 407.56	-2.70%	-2.28%	-4.95%	-8.37%	-36.80%
CAC 40	Франция	2 964.34	-2.09%	-3.32%	-7.30%	-7.88%	-38.95%
Budapest SE Index	Венгрия	11 760.68	0.20%	0.59%	-6.22%	-3.93%	-52.09%
PX50	Чехия	726.10	-1.93%	-0.41%	-15.52%	-15.39%	-53.75%
WIG 20 TR	Польша	1 494.41	-3.19%	0.48%	-15.38%	-16.50%	-51.55%
ISE 100	Турция	25 023.08	-1.48%	-2.91%	-4.16%	-6.85%	-44.09%
РТС	Россия	611.45	-1.47%	19.16%	-1.54%	-3.23%	-69.50%
ММВБ	Россия	690.34	-5.00%	10.78%	5.37%	11.43%	-59.11%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 592.85	-2.19%	1.10%	-4.47%	-4.38%	-29.25%
Egypt HERMES	Египет	344.55	1.06%	5.09%	-19.15%	-19.34%	-61.44%
Америка							
DJIA	США	7 932.76	-0.09%	-1.62%	-6.11%	-9.61%	-36.80%
S&P 500	США	835.19	0.17%	-1.26%	-4.20%	-7.54%	-38.91%
NASDAQ	США	1 541.71	0.73%	-0.29%	-0.31%	-2.24%	-35.06%
Bovespa	Бразилия	40 500.79	-0.84%	-1.48%	2.42%	7.86%	-35.29%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 084.76	-2.10%	-2.34%	-4.17%	0.47%	-46.91%
IBC	Венесуэла	35 276.07	0.38%	0.48%	0.93%	0.53%	0.49%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		176.39	-2.30%	2.31%	2.80%	0.22%	-54.41%
FTSE Russia IOB Index		430.03	-3.29%	15.98%	0.08%	3.53%	-65.65%
MSCI Russia		384.02	-3.35%	14.97%	-5.35%	-3.27%	-71.73%

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	44.38	1.14%	-2.74%	-1.75%	6.27%	-52.43%
EUCRURMD	Urals	44.28	1.82%	0.02%	-0.40%	4.85%	-50.79%
USCRWTIC	WTI	33.98	-5.45%	-17.46%	-10.06%	-23.81%	-63.57%
GOLDLNPM	Золото	943.25	0.56%	2.53%	14.13%	8.45%	4.92%
SLVRLN	Серебро	13.34	-0.37%	4.22%	25.61%	23.63%	-21.44%
PLTMLNPM	Платина	1 067.00	2.60%	8.77%	14.61%	18.82%	-44.77%
PLDMLNPM	Палладий	214.00	1.18%	6.73%	16.94%	16.30%	-49.77%
MBALAL02	Алюминий	1 340.50	-1.60%	-4.81%	-6.93%	-7.25%	-48.60%
MBCUCU35	Медь	3 350.50	-0.78%	0.00%	6.74%	19.15%	-56.38%
MBNINI15	Никель	10 135.00	-3.93%	-11.95%	-2.12%	2.79%	-63.29%
MBZNZN15	Цинк	1 121.50	-0.18%	-1.97%	-5.36%	-23.18%	-52.61%
LMNADS03	Сталь	1 020.00	-2.86%	-0.97%	-6.42%	-9.33%	-58.54%
MBTNTN14	Олово	11 205.00	0.49%	-0.18%	-0.88%	11.22%	-33.91%
MBPBPB19	Свинец	1 135.00	-0.87%	-2.58%	5.09%	20.11%	-62.42%
Фьючерсы							
CO1	Brent	44.65	0.84%	-3.90%	-0.40%	-2.06%	-52.15%
CL1	WTI	33.98	-5.45%	-17.46%	-10.06%	-23.81%	-63.57%
HO1	Печное топливо	132.18	0.41%	-3.32%	-12.70%	-5.97%	-49.46%
PG1	Бензин	125.83	-0.91%	-1.29%	9.52%	18.48%	-47.35%
NG1	Газ	4.49	-1.04%	-3.38%	-13.48%	-20.22%	-46.53%
GC1	Золото	948.50	0.50%	3.82%	15.57%	7.26%	4.63%
SI1	Серебро	13.51	-0.07%	5.96%	26.79%	19.88%	-22.15%
PL1	Платина	1 077.90	-0.26%	9.77%	13.40%	15.14%	-45.66%
PA1	Палладий	216.50	0.32%	7.07%	16.87%	14.73%	-50.69%
LY1	Алюминий	1 110.00	1.81%	4.13%	-3.69%	-0.76%	-54.27%
LP1	Медь	3 378.00	-1.32%	2.36%	1.24%	10.78%	-56.76%
LN1	Никель	10 217.00	-1.12%	-10.34%	-8.71%	-12.14%	-63.24%
LX1	Цинк	1 131.50	-1.48%	0.82%	-11.98%	-4.70%	-52.81%
LONADS03	Сталь	1 020.00	0.00%	-0.49%	-3.77%	-4.67%	-58.02%
LT1	Олово	11 335.00	2.67%	4.33%	-3.04%	5.15%	-33.91%
LL1	Свинец	1 131.00	-2.71%	-0.59%	-3.50%	11.65%	-62.80%
API21MON	Уголь энергетический	74.08	-5.07%	-3.38%	-5.73%	-9.81%	-48.51%
SB1	Сахар	13.13	-0.45%	1.16%	13.88%	11.18%	2.98%
CC1	Какао	2 644.00	-2.58%	-4.38%	6.40%	-0.79%	7.74%
KC1	Кофе	112.15	-3.15%	-5.91%	-2.27%	0.09%	-24.98%
C 1	Кукуруза	3.69	0.00%	0.00%	1.72%	-9.23%	-26.25%
W 1	Пшеница	538.75	-0.83%	-4.09%	-5.61%	-11.79%	-45.66%
S 1	Соя	9.69	-0.64%	-1.27%	0.00%	-0.64%	-27.23%
CT1	Хлопок	45.03	-1.75%	-9.41%	-2.60%	-8.14%	-32.70%

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)	34.69	-1.55%	-4.34%	10.94%	17.99%	40.67%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	44.54	-1.64%	-4.55%	7.83%	4.56%	23.91%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	39.08	-1.76%	-4.53%	9.13%	8.72%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.282	-0.26%	-0.37%	-2.86%	-8.09%	-12.01%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.423	-0.75%	-2.83%	-2.11%	-2.36%	-27.49%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	90.65	0.17%	-1.08%	1.25%	-0.15%	-16.15%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.164	0.28%	-0.04%	4.03%	8.94%	5.05%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.837	0.04%	0.00%	-0.04%	0.16%	-5.05%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.287	-0.21%	-0.07%	-1.72%	-1.19%	31.20%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.57	0.50%	2.21%	5.28%	4.84%	35.56%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.655	1.03%	1.50%	3.68%	7.66%	37.56%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	48.80	0.31%	0.06%	-0.64%	0.26%	22.78%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 414.7	1.31%	3.25%	5.53%	12.32%	49.62%

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	0.99	-0.01	-0.28	-0.51	-1.07	-4.33
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.44	-0.02	-0.11	-0.26	-0.73	-4.11
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.07	-0.01	-0.07	-0.23	-0.70	-3.57
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.65	-0.01	-0.05	-0.68	-0.96	-2.53
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.96	-0.02	-0.08	-0.65	-0.93	-2.38
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	10.58	-0.09	1.33	0.95	3.38	5.95
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	14.50	-0.42	-1.50	1.17	1.10	9.33
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	17.25	-0.33	-1.92	2.08	0.15	11.75
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	22.08	-0.09	-0.42	2.66	1.88	16.56
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	24.42	0.00	-0.41	3.09	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	25.84	1.51	1.29	-22.05	-20.47	20.86
RRNI3M Curncy	3 месяца	27.61	1.54	-0.31	-11.42	-10.14	21.74
RRNI6M Curncy	6 месяцев	26.67	1.28	-0.10	-6.59	-1.69	20.61
RRNI12M Curncy	1 год	24.93	1.19	0.82	-1.54	-3.57	18.43

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

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

Наташа Колупаева
Потребительский сектор
n.kolupaeva@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

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

Владимир Куров
v.kurov@kf.ru
+ 7 (495) 641 4414
доб. (50384)

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.