КОММЕНТАРИЙ

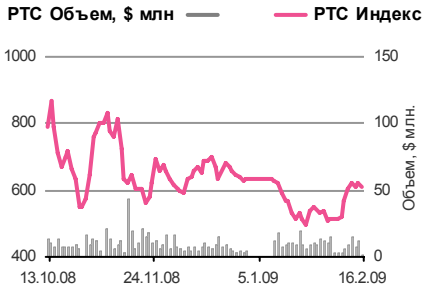
Вчера российский рынок снижался в рамках коррекции после роста на предыдущей неделе. При этом внешние факторы - падение европейских индексов и снижение цен на товарно-сырьевых рынках оказывали дополнительное давление на стоимость российских акций. Американские рынки вчера были закрыты. Азиатские индексы сегодня продолжают снижение на фоне опасений, что рост стоимости кредитования не позволит предприятиям продолжать стабильное развитие. Стоимость нефти вчера снизилась на фоне опасений о дальнейшем углублении рецессии.

Российский рынок сегодня может продолжить снижение. Новости о падении добычи в нефтегазовой отрасли могут оказать дополнительное давление, хотя не являются неожиданностью для рынка. Акции банков также могут продолжить свое снижение. Ситуация с ликвидностью также пока не способствует активизации покупок на российском фондовом рынке, цены на котором остаются привлекательными для покупок на средне- и долгосрочную перспективу.

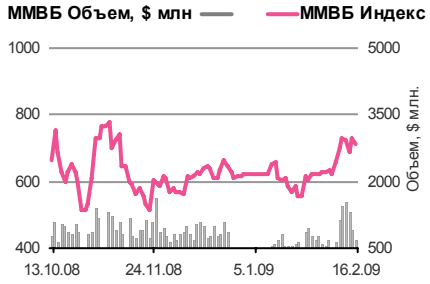
ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Макростатистика США на сегодня: индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка (Empire manufacturing), приток/отток капитала, индекс рынка жилья NAHB.**
- **Макростатистика еврозоны на сегодня: данные по торговому балансу, индекс экономической уверенности ZEW.**
- **Макростатистика Великобритании на сегодня: потребительские и розничные цены,**
- **Россия: Спад в промышленности усиливается.**
- **Пакет акций «Верофарма» (51.8%) может быть продан за $210-230 млн (Коммерсант). ПОЗИТИВНО.** По данным Коммерсанта, потенциальными покупателями выступают фонды прямых инвестиций, а также немецкий фармхолдинг Stada Arzneimittel. Указанный диапазон цены предполагает оценку стоимости всего бизнеса компании на уровне около $400-440 млн или $38-42 за акцию, что в 2,5 раза выше последней цены закрытия на ММВБ. Мы полагаем, что в случае успешной сделки миноритарии компании могут рассчитывать на привлекательную оферту со стороны новых владельцев.

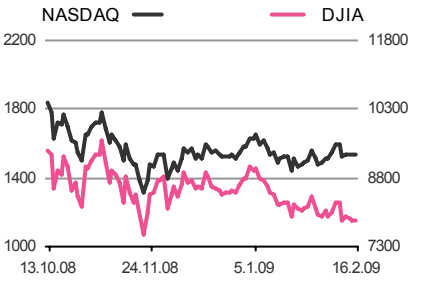
РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



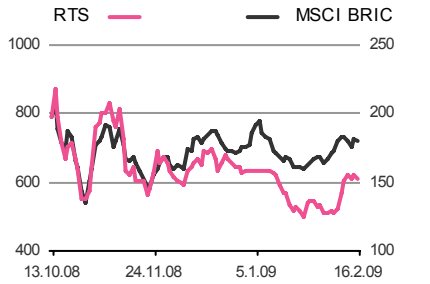
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

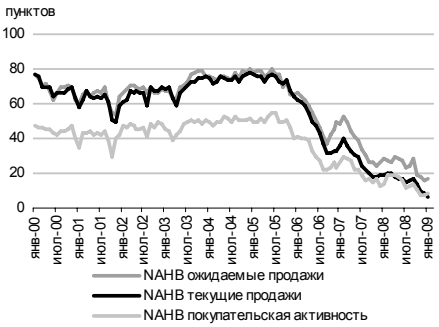
МАКРОЭКОНОМИКА

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

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США

Макростатистика США на сегодня: индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка (Empire manufacturing), приток/отток капитала, индекс рынка жилья NAHB.



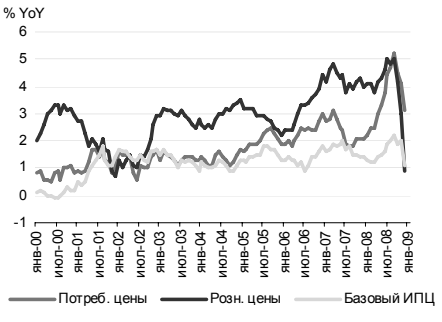
> **Рецессия на рынке жилья продолжается,** о чем, в частности, свидетельствует негативный прогноз по индексу Национальной ассоциации строителей США (NAHB). Ожидается, что в феврале индикатор не изменился по отношению к январскому уровню (8 пунктов), который является абсолютным минимумом за всю историю наблюдений. Низкий уровень индикатора, как и прежде, отражает дальнейшее снижение спроса на жилье из-за падения потребительских доходов и недоступности ипотеки (последние данные по обращениям за ипотекой подтверждают это). Давление на рынок оказывают и огромные запасы нераспроданного нового жилья: при текущем уровне спроса их реализация займет более года (12.9 месяцев), что является абсолютным рекордом за всю историю сбора статистики по продажам жилья.

ЕВРОЗОНА

Макростатистика еврозоны на сегодня: данные по торговому балансу, индекс экономической уверенности ZEW. Статистика по торговому балансу способна вновь подтвердить, что ситуация в сфере внешней торговли стран зоны евро продолжает ухудшаться. Так, дефицит торгового сальдо по итогам декабря может возрасти с 4.9 до 5.3 млрд. евро (с учетом сезонной корректировки). В то же время, по итогам февраля ожидается некоторое восстановление индекса ZEW (с -30.3 до -27.5 пунктов), указывающее на незначительное улучшение настроений среди инвесторов в зоне евро. Однако, исторически индикатор довольно плохо коррелировал с динамикой ВВП, поэтому даже его ожидаемый рост вряд ли является надежным подтверждением какой-либо стабилизации (пусть и незначительной) ситуации в экономике.

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

Макростатистика Великобритании на сегодня: потребительские и розничные цены, как ожидается, продолжили снижаться и по итогам января вследствие дальнейшего ослабления давления со стороны сырьевых товаров и продолжающегося спада в экономике. Согласно консенсусу, индексы потребительских и розничных цен в январе потеряли 1% и 1.4% соответственно. Как следует из недавно опубликованного отчета Банка Англии, неопределенность в отношение инфляционных прогнозов остается крайне высокой. Тем не менее, факторы в пользу дальнейшего замедления инфляции на текущий момент преобладают, в результате чего фактический уровень инфляции может оказаться ниже официального таргета. Другими словами, по итогам ближайшего заседания Банк Англии, вероятно, продолжит цикл ослабления денежно-кредитной политики, намеки на что могут содержаться в публикуемом на этой неделе (в среду) тексте предыдущего заседания регулятора. Также он может пролить свет и на другие нестандартные меры денежно-кредитной политики, столь необходимые британской экономике в условиях текущего экономического кризиса.

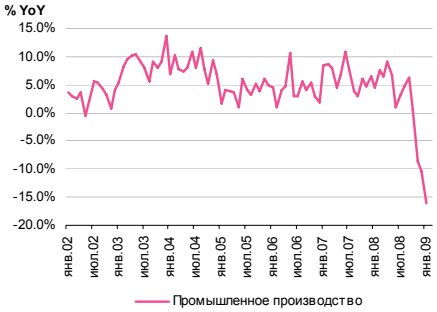


МАКРОЭКОНОМИКА

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

РОССИЯ

Спад в промышленности усиливается. Так, объем промышленного производства сократился в январе сразу на 16% (здесь и далее в годовом выражении) по сравнению с -10.3% месяцем ранее, причем падение выпуска фиксировалось по всем основным сегментам: на 3.6% в добывающих секторах, на 24.1% - в обрабатывающих и на 7% - в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды. Вероятно, причины январского спада кроются не только в высоком уровне неопределенности относительно дальнейших перспектив восстановления спроса, но и ситуации на валютном рынке. В условиях дальнейшего замедления российской экономики рассчитывать на ощутимую стабилизацию ситуации в промышленности в ближайшие месяцы не стоит, в том числе из-за эффекта высокой базы. Тем не менее, доступные опережающие индикаторы активности в промышленности и, в частности, индекс промышленного оптимизма ИЭПП в январе и феврале восстановился с декабрьского минимума, поэтому темпы падения в ближайшие месяцы, вероятно, уже не будут столь угрожающими.



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	3.588	**UR**	-10.99	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.617	**UR**	0.77	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	35.853	**UR**	9.74	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.606	**UR**	10.94	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.239	**UR**	22.21	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	2.397	**UR**	34.77	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	0.503	**UR**	0.50	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ао	TATN	30.10.08	1.227	UR	2.173	**UR**	77.06	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.939	**UR**	35.03	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	2.286	**UR**	-27.01	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	25.12.08	26.510	64.740	26.420	**BUY**	-0.34	145.04	
Вымпелком, Adr	VIP	25.12.08	7.140	23.870	6.510	**BUY**	-8.82	266.67	
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	25.12.08	3.210	3.700	3.000	**HOLD**	-6.54	23.33	
Уралсвязьинформ, ао	URSI	25.12.08	0.011	0.022	0.010	**BUY**	-6.52	117.22	
ВолгаТелеком, ао	NNSI	25.12.08	0.567	1.936	0.564	**BUY**	-0.52	243.10	
Сибирьтелеком, ао	ENCO	25.12.08	0.011	0.049	0.010	**BUY**	-8.95	379.70	
ЮТК, ао	KUBN	25.12.08	0.022	UR	0.019	**UR**	-12.23	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	25.12.08	0.220	0.384	0.190	**BUY**	-13.35	101.67	
ЦентрТелеком, ао	ESMO	25.12.08	0.120	0.590	0.117	**BUY**	-2.22	404.81	
Дальсвязь, ао	ESPK	25.12.08	0.584	2.686	0.640	**BUY**	9.57	320.01	
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	8.999	**UR**	89.86	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.061	**UR**	-47.11	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	25.12.08	0.500	2.000	0.515	**BUY**	3.02	288.29	
Сбербанк России, ап	SBERP	25.12.08	0.230	1.400	0.260	**BUY**	12.85	439.36	
Банк ВТБ, ао	VTBR	04.02.09	0.0006	0.0014	0.0007	**BUY**	7.61	103.28	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	21.761	**UR**	-61.29	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	6.424	**BUY**	-42.42	242.46	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.402	**BUY**	-32.47	357.99	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.721	**UR**	-45.36	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	19.879	**BUY**	9.37	49.40	
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	UR	11.311	**UR**	-69.35	UR	Пересмотр оценки
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	UR	5.194	**UR**	-77.03	UR	Пересмотр оценки
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	UR	20.255	**UR**	-58.06	UR	Пересмотр оценки
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.137	**BUY**	-37.52	161.91	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.082	**BUY**	-89.80	1101.37	
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**	-81.6	398.6	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.04	**HOLD**	-90.5	1103.9	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	6	**BUY**	-96.6	4679.7	
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	0.10	**HOLD**	-88.9	1125.7	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.5	**BUY**	-85.0	1145.3	
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**	-75.6	387.9	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	3	**BUY**	-94.3	2272.6	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	20.01.09	42.18	67.80	58.81	**HOLD**	39.45	15.28	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	3.92	**BUY**	15.70	66.02	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.22	**UR**	-59.30	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.22	**BUY**	-12.69	212.54	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	4.44	**BUY**	-10.30	170.27	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	11.50	**BUY**	12.75	47.83	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	32.44	**BUY**	-31.71	84.96	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	7.20	5.39	**BUY**	43.36	33.61	
ТМК, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	1.22	**UR**	-38.94	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	1.05	**BUY**	-8.57	109.50	

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	0.0193	UR	-17.74	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0087	UR	26.17	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0082	UR	-8.10	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0098	UR	-30.92	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0120	UR	-39.91	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0226	UR	-46.45	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0083	UR	-14.01	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000098	UR	-19.10	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000081	UR	-38.78	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0275	UR	-25.09	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000127	UR	-64.76	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000069	UR	-22.34	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000093	UR	-47.17	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000084	UR	-54.88	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.006684	UR	-37.71	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.000926	UR	-7.40	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000026	UR	-54.49	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	1.4584	UR	13.26	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000133	UR	-47.59	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0022	UR	-13.32	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000770	UR	-22.59	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000061	UR	-43.37	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.1895	UR	-43.45	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	0.0043	UR	-15.11	UR	Пересмотр оценки
ДЭК, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0055	UR	-43.40	UR	Пересмотр оценки
МОЭСК, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0259	UR	-45.21	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0263	UR	-7.26	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2404	UR	-65.54	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.2315	UR	-61.48	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	7 863 531	14.16	-3.34%	GAZP RX	14.35	-1.34%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	275 559	14.62	0.00%	GAZP RX	14.35	1.87%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	2 067 802	35.47	-4.14%	LKOH RX	35.85	-1.07%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	154 189	36.80	0.00%	LKOH RX	35.85	2.64%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	272 016	24.70	-7.32%	NVTK RX	22.86	8.06%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	6 920 494	3.59	-4.52%	ROSN RX	3.62	-0.75%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	23 200	11.58	-5.62%	SIBN RX	11.99	-3.39%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	398	12.15	0.00%	SIBN RX	11.99	1.37%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	3 035 639	5.95	-3.41%	SNGS RX	6.06	-1.74%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	4 200	6.10	0.00%	SNGS RX	6.06	0.74%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	3 650	2.45	0.00%	SNGSP RX	2.39	2.69%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	180 342	43.05	-5.38%	TATN RX	43.45	-0.92%
SSA LI	Система	LSE	20	121 525	4.05	1.25%	AFKS RX	3.24	25.10%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	568 023	3.00	-3.23%	CMST RX	2.91	3.06%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	1 116 837	3.65	0.00%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 710 420	26.42	0.00%	MTSS RX	19.81	33.38%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	5 521	4.10	10.81%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	#N/A N/A	52.60	0.96%	RTKM RX	54.00	-2.59%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	85 681	53.55	0.00%	RTKM RX	54.00	-0.83%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	4 200	1.75	0.00%	URSI RX	2.03	-13.61%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	7 253 422	6.51	0.00%	VIMP RU	21.00	-69.00%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	4.50	0.00%	VZRZ RX	4.82	-6.60%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	7 512 379	1.29	-7.86%	VTBR RX	1.38	-6.35%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	20 000	2.55	0.00%	GCHE RX	1.00	154.20%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	15 950	7.70	-3.75%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	30 000	5.42	-4.75%	MGNT RX	3.98	36.32%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	193 639	31.78	0.00%	WBDF RX	14.90	113.25%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	48 016	7.17	-2.45%	PHST RX	5.06	41.59%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	1 337 851	3.94	-1.50%	CHMF RX	3.92	0.63%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	#N/A N/A	1.00	-0.99%	CHZN RX	1.04	-4.01%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	141 552	11.50	-0.86%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	3 436 918	5.81	-7.04%	GMKN RX	5.88	-1.21%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	88 163	6.29	0.00%	GMKN RX	5.88	6.95%
MMK LI	ММК	LSE	13	222 513	2.74	-5.52%	MAGN RX	2.91	-5.90%
MTL US	Мечел	NYSE	1	2 523 080	4.44	0.00%	MTLR RX	4.51	-1.64%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	194 581	12.30	-1.52%	NLMK RX	12.21	0.73%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	179 927	16.80	1.76%	PLZL RX	16.22	3.58%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	28 187	5.34	-0.93%	PMTL RX	5.39	-0.90%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	87 634	4.77	-6.65%	TRMK RX	4.88	-2.35%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	6.55	2.34%	IRGZ RX	5.69	15.19%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	2.70	-1.82%	MSNG RX	2.75	-1.89%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	7 100	1.03	0.00%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	#N/A N/A	0.30	7.14%	HALS RX	0.33	-9.85%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	221 306	0.58	0.88%	LSRG RX	0.71	-18.56%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	160 810	0.63	4.17%	PIKK RX	0.77	-19.02%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	650	0.78	0.00%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	1.00	153.16%	SITR RU	1.50	-33.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	1 039 957	6.51	2.04%	URKA RX	6.69	-2.72%

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	7 750.17	-0.38%	-2.75%	-5.83%	-12.52%	-43.11%
Hang Seng	Гонконг	13 455.88	-0.73%	-2.27%	1.51%	-6.48%	-44.28%
Straits Times	Сингапур	1 680.70	-1.46%	-0.10%	-2.87%	-4.59%	-45.59%
Seoul Composite	Южная Корея	1 175.47	-1.42%	-2.26%	3.55%	4.54%	-30.64%
Shanghai Composite	Китай	2 389.39	2.96%	7.40%	22.25%	31.23%	-46.87%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 591.26	-0.03%	2.15%	5.16%	0.00%	-41.71%
SENSEX	Индия	9 305.45	-3.42%	-2.91%	-0.19%	-3.54%	-48.63%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 134.75	-1.31%	-4.01%	-0.30%	-6.75%	-28.56%
DAX	Германия	4 366.64	-1.06%	-6.43%	0.01%	-9.22%	-36.09%
CAC 40	Франция	2 962.22	-1.19%	-5.51%	-1.81%	-7.95%	-37.92%
Budapest SE Index	Венгрия	11 437.76	-3.51%	-5.13%	-5.80%	-6.57%	-51.88%
PX50	Чехия	699.00	-3.41%	-8.16%	-16.99%	-18.55%	-54.66%
WIG 20 TR	Польша	1 435.65	-3.79%	-9.04%	-15.81%	-19.78%	-52.85%
ISE 100	Турция	24 911.52	-1.14%	-7.87%	-2.81%	-7.27%	-43.77%
РТС	Россия	609.31	-2.39%	7.06%	7.51%	-3.57%	-69.37%
ММВБ	Россия	711.99	-2.76%	1.91%	16.98%	14.92%	-56.99%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 338.94	-1.35%	-6.84%	-3.34%	-5.69%	-30.13%
Egypt HERMES	Египет	354.50	2.89%	7.59%	-14.19%	-17.01%	-61.10%
Америка							
DJIA	США	7 850.41	0.00%	-5.08%	-5.20%	-10.55%	-36.42%
S&P 500	США	826.84	0.00%	-4.95%	-2.74%	-8.46%	-38.75%
NASDAQ	США	1 534.36	0.00%	-3.59%	0.33%	-2.71%	-33.92%
Bovespa	Бразилия	41 841.32	0.40%	-0.61%	6.35%	11.43%	-31.71%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 123.82	-0.98%	-1.07%	2.36%	4.09%	-44.89%
IBC	Венесуэла	36 311.24	1.34%	2.70%	3.98%	3.48%	2.30%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		180.43	-0.77%	-1.36%	7.05%	2.51%	-54.32%
FTSE Russia IOB Index		441.58	-3.94%	4.28%	17.15%	6.32%	-64.87%
MSCI Russia		391.33	-2.91%	4.19%	7.54%	-1.43%	-70.89%

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	42.28	-3.14%	-8.05%	-3.29%	1.25%	-55.48%
EUCRURMD	Urals	42.74	-0.28%	-5.78%	-1.61%	1.21%	-53.38%
USCRWTIC	WTI	37.51	0.00%	-5.18%	2.74%	-15.90%	-60.72%
GOLDLNPM	Золото	942.50	0.75%	5.31%	13.04%	8.36%	3.29%
SLVRLN	Серебро	13.55	1.35%	4.15%	25.70%	25.58%	-22.04%
PLTMLNPM	Платина	1 064.00	0.85%	8.46%	12.83%	18.49%	-48.35%
PLDMLNPM	Палладий	215.00	0.94%	3.86%	16.22%	16.85%	-51.14%
MBALAL02	Алюминий	1 315.25	-2.34%	-7.34%	-8.99%	-8.99%	-53.23%
MBCUCU35	Медь	3 271.50	-3.98%	-7.24%	-2.14%	16.34%	-58.06%
MBNINI15	Никель	9 920.00	-4.62%	-13.78%	-7.76%	0.61%	-64.06%
MBZNZN15	Цинк	1 091.00	-4.26%	-6.95%	-12.40%	-25.27%	-53.67%
LMNADS03	Сталь	1 015.00	-0.49%	-3.33%	-4.25%	-9.78%	-60.27%
MBTNTN14	Олово	11 110.00	-2.54%	-1.68%	-1.68%	10.27%	-33.79%
MBPBPB19	Свинец	1 135.50	-0.83%	-3.77%	-2.28%	20.16%	-62.71%
Фьючерсы							
CO1	Brent	43.28	-3.41%	-5.95%	-7.06%	-5.07%	-54.26%
CL1	WTI	37.51	0.00%	-5.18%	2.74%	-15.90%	-60.72%
HO1	Печное топливо	130.00	0.00%	-3.87%	-11.77%	-7.52%	-50.89%
PG1	Бензин	119.60	-0.85%	-4.10%	2.47%	12.62%	-52.04%
NG1	Газ	4.45	0.00%	-7.39%	-7.27%	-20.81%	-48.59%
GC1	Золото	941.50	0.00%	5.50%	12.10%	6.47%	4.29%
SI1	Серебро	13.63	0.00%	6.20%	21.71%	20.90%	-20.41%
PL1	Платина	1 061.00	0.00%	6.54%	11.94%	13.33%	-48.59%
PA1	Палладий	216.50	0.00%	5.17%	16.43%	14.73%	-52.07%
LY1	Алюминий	1 110.00	0.91%	1.32%	-2.76%	-0.76%	-55.72%
LP1	Медь	3 290.75	-3.00%	-7.23%	-0.99%	7.92%	-57.55%
LN1	Никель	10 220.00	-0.35%	-10.66%	-5.27%	-12.12%	-62.71%
LX1	Цинк	1 103.75	-2.19%	-5.84%	-10.08%	-7.03%	-51.92%
LONADS03	Сталь	971.00	-5.73%	-2.90%	-9.25%	-9.25%	-62.51%
LT1	Олово	11 350.00	-2.58%	0.22%	3.70%	5.29%	-32.49%
LL1	Свинец	1 137.00	-2.28%	-4.53%	-2.15%	12.24%	-61.83%
API21MON	Уголь энергетический	71.25	-2.06%	-12.04%	-10.66%	-12.04%	-52.50%
SB1	Сахар	13.26	0.00%	-0.15%	8.16%	12.28%	0.00%
CC1	Какао	2 752.00	0.00%	-2.82%	11.73%	3.26%	10.26%
KC1	Кофе	112.35	0.00%	-7.45%	-2.98%	0.27%	-25.03%
C 1	Кукуруза	3.63	0.00%	-3.33%	-7.94%	-10.77%	-29.27%
W 1	Пшеница	535.50	0.00%	-5.22%	-7.39%	-12.32%	-47.88%
S 1	Соя	9.56	0.00%	-4.38%	-6.13%	-1.92%	-30.45%
CT1	Хлопок	44.03	0.00%	-11.90%	-10.14%	-10.18%	-36.02%

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)	35.20	1.71%	-1.66%	8.09%	19.70%	43.08%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	44.93	0.77%	-3.85%	4.23%	5.49%	24.53%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	39.57	1.27%	-2.77%	6.07%	10.08%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.277	-0.83%	-2.18%	-3.50%	-8.46%	-12.93%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.425	-0.94%	-4.66%	-2.79%	-2.22%	-27.24%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	91.81	0.02%	0.19%	1.56%	1.12%	-14.71%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.163	0.32%	0.20%	4.13%	8.77%	6.45%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.835	0.00%	-0.07%	-0.15%	0.13%	-4.84%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.274	0.33%	1.70%	-2.94%	-1.75%	29.70%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.53	0.59%	2.91%	4.43%	4.55%	35.03%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.669	1.54%	3.79%	1.97%	8.57%	39.15%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	48.85	0.50%	0.61%	0.26%	0.35%	23.13%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 427.7	1.34%	3.28%	4.25%	13.35%	51.03%

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	1.09	0.09	0.09	-0.42	-0.97	-4.23
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.43	0.00	-0.06	-0.24	-0.74	-4.12
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.06	-0.01	-0.04	-0.20	-0.71	-3.59
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.61	-0.02	-0.07	-0.50	-0.99	-2.57
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.93	-0.02	-0.08	-0.53	-0.97	-2.43
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	11.17	0.00	1.84	-0.16	3.97	6.29
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	14.50	-0.33	0.17	-1.17	1.10	9.42
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	17.25	-0.08	-0.17	0.42	0.15	11.77
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	22.67	0.34	0.59	0.67	2.47	17.03
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	24.58	0.16	0.08	1.70	2.78	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	26.28	-0.75	6.83	-58.83	-20.03	20.44
RRNI3M Curncy	3 месяца	28.65	1.84	6.06	-24.37	-9.10	22.41
RRNI6M Curncy	6 месяцев	26.58	0.13	3.29	-13.10	-1.78	20.33
RRNI12M Curncy	1 год	27.87	3.07	5.46	-1.47	-0.63	21.47

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ США*

Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
17.02.2009						
16:30	Индекс деловой активности в промышленности Empire Manufacturing	фев.	-23.75	- -	-22.2	- -
17:00	Чистый объем приобретенных нерезидентами долгосрочных активов	дек.	$20.0B	- -	-$21.7B	- -
17:00	Суммарный чистый приток иностранного капитала	дек.	- -	- -	$56.8B	- -
21:00	Индекс рынка жилья NAHB	фев.	8	- -	8	- -
18.02.2009						
1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	16 фев.	-53	- -	-53	- -
15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	14 фев.	- -	- -	-24.50%	- -
16:30	Импортные цены (MoM)	янв.	-1.00%	- -	-4.20%	- -
16:30	Импортные цены (YoY)	янв.	-11.20%	- -	-9.30%	- -
16:30	Число новостроек	янв.	530K	- -	550K	- -
16:30	Число разрешений на строительство	янв.	525K	- -	549K	547K
17:15	Промышленное производство	янв.	-1.50%	- -	-2.00%	- -
17:15	Уровень загрузки производственных мощностей	янв.	72.40%	- -	73.60%	- -
22:00	Текст заседания ФРС от 28 января	18 фев.				
19.02.2009						
16:30	Индекс цен производителей (MoM)	янв.	0.20%	- -	-1.90%	- -
16:30	Индекс цен производителей, искл. продукты питания и энергоносители (MoM)	янв.	0.10%	- -	0.20%	- -
16:30	Индекс цен производителей (YoY)	янв.	-2.50%	- -	-0.90%	- -
16:30	Индекс цен производителей, искл. продукты питания и энергоносители (YoY)	янв.	3.80%	- -	4.30%	- -
16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	15 фев.	620K	- -	623K	- -
16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице	8 фев.	4828K	- -	4810K	- -
18:00	Индекс опережающих индикаторов	янв.	0.00%	- -	0.30%	- -
18:00	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Филадельфии	фев.	-25	- -	-24.3	- -
20.02.2009						
16:30	Индекс потребительских цен (MoM)	янв.	0.30%	- -	-0.70%	- -
16:30	Индекс потребительских цен, искл. продукты питания и энергоносители (MoM)	янв.	0.10%	- -	0.00%	- -
16:30	Индекс потребительских цен (YoY)	янв.	-0.10%	- -	0.10%	- -
16:30	Индекс потребительских цен, искл. продукты питания и энергоносители (YoY)	янв.	1.50%	- -	1.80%	- -
16:30	Индекс потребительских цен	янв.	211.150	- -	210.228	- -
22:30	Базовый индекс потребительских цен	янв.	- -	- -	216.816	- -

* - 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
17.02.2009						
13:00	Торговый баланс	дек.	-6.7B	- -	-7.0B	- -
13:00	Индекс экономической уверенности ZEW	фев.	-27.5	- -	-30.8	- -
13:00	Торговый баланс, сез. корр.	дек.	-5.3B	- -	-4.9B	- -
18.02.2009						
13:00	Объем выпуска в строительстве (MoM)	дек.	- -	- -	-1.10%	- -
13:00	Объем выпуска в строительстве (YoY)	дек.	- -	- -	-4.70%	- -
20.02.2009						
12:00	Индекс деловой активности PMI в промышленности	фев. предв.	35	- -	34.4	- -
12:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	фев. предв.	42.5	- -	42.2	- -
12:00	Сводный индекс деловой активности PMI	фев. предв.	38.5	- -	38.3	- -

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
17.02.2009						
12:30	Индекс потребительских цен (MoM)	янв.	-1.00%	- -	-0.40%	- -
12:30	Индекс потребительских цен (YoY)	янв.	2.70%	- -	3.10%	- -
12:30	Базовый индекс потребительских цен (YOY)	янв.	1.00%	- -	1.10%	- -
12:30	Индекс розничных цен	янв.	209.9	- -	212.9	- -
12:30	Индекс розничных цен (MoM)	янв.	-1.40%	- -	-1.40%	- -
12:30	Индекс розничных цен (YoY)	янв.	0.00%	- -	0.90%	- -
12:30	Индекс розничных цен, искл. платежи по ипотеке (YoY)	янв.	2.30%	- -	2.80%	- -
12:30	Индекс цен на нежвижимость DCLG (YoY)	дек.	-10.10%	- -	-8.60%	- -
18.02.2009						
12:30	Текст заседания Банка Англии	18 фев.				
12:30	Чистая потребность госсектора в заемных средствах (PSNCR)	янв.	-7.7B	- -	44.2B	- -
19.02.2009						
12:30	Чистый объем госзаимствований	янв.	-7.0B	- -	14.9B	- -
12:30	Денежное предложение M4 (MoM)	янв. предв.	1.20%	- -	1.40%	- -
12:30	Денежное предложение M4 (YoY)	янв. предв.	15.70%	- -	16.10%	- -
20.02.2009						
12:30	Розничные продажи (MoM)	янв.	-0.10%	- -	1.60%	- -
12:30	Розничные продажи (YoY)	янв.	2.10%	- -	4.00%	- -

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.