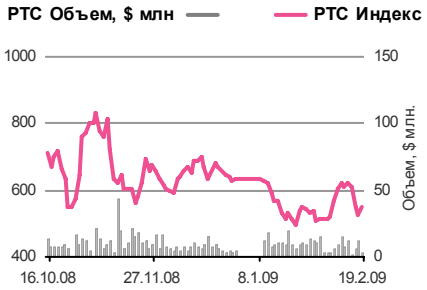
КОММЕНТАРИЙ

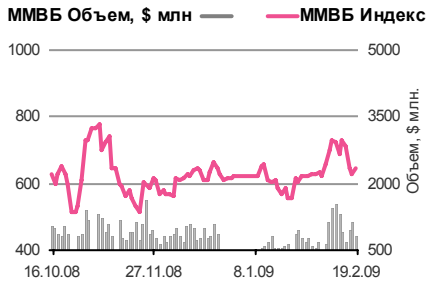
Вешние факторы сегодня оказывают разнонаправленное влияние на российский рынок. С одной стороны – падение американских индексов к уровням 2002 года и продолжающееся снижение на азиатских рынках на фоне негативных прогнозов по прибылям компаний. С другой стороны – рост стоимости нефти на 5-10% вчера на фоне снижения запасов нефти и нефтепродуктов в США. Сегодня нефть корректируется после вчерашнего роста.

Вчера поддержку российскому рынку оказали внешние факторы, рост стоимости нефти и ослабление рубля, за счет чего часть предыдущего падения была отыграна. Сегодня вряд ли рынки смогут удержаться на предыдущих уровнях, и по итогам дня не исключаем снижения российских акций в преддверии длинных выходных.

РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



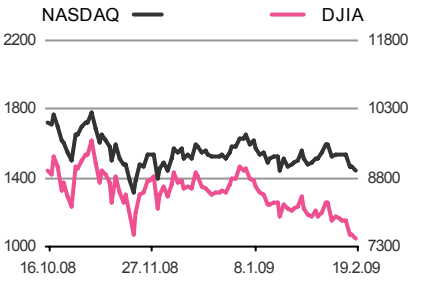
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



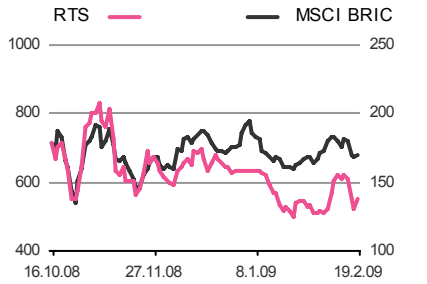
Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс

ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Макростатистика США на сегодня: динамика потребительских цен.**
- **Макростатистика еврозоны на сегодня: индексы деловой активности PMI.**
- **ММК (MAGN) ожидает снижения производства в 1К09 на 45% против 1К08. НЕГАТИВНО**
- **Мечел (MTLR) договорился о поставках до 300 тыс. тонн угля в республику Корею. ПОЛОЖИТЕЛЬНО**
- **Вчера пивоваренная компания «Балтика» (PKBA) опубликовала финансовую отчетность за 2008 год по МСФО. НЕЙТРАЛЬНО**



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

МАКРОЭКОНОМИКА

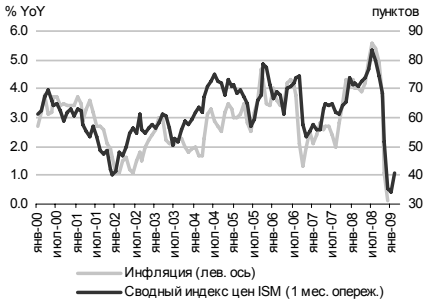
Дмитрий Полевой, к.э.н.
d.polevoy@kf.ru

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США

Макростатистика США на сегодня: динамика потребительских цен.

> **Потребительские цены в январе выросли** впервые за последние три месяца, рост может составить около 0.3% по основному индикатору и 0.1% – по базовому, не учитывающему стоимость продуктов питания и энергоносителей. В то же время, в годовом выражении инфляции может впервые за долгие годы пересечь нулевую отметку, составив -0.1%, тогда как рост базового индекса лишь снизится с 1.8% до 1.5%. Напомним, что в январе наблюдался некоторый рост розничных цен на бензин, что, по-видимому, и станет основной причиной роста основного инфляционного индикатора. Это дополнительно подтверждается не только повышением цен производителей (были опубликованы вчера), но и некоторым восстановлением ценовой компоненты сводного индекса деловой активности ISM. Что же касается базового индикатора, то здесь инфляционное давление, вероятно, продолжит снижаться вследствие продолжающегося углубления рецессии в экономики США, и даже зафиксированный в январе рост базовых цен производителей на текущий момент не является значимым фактором риска, если взглянуть на сравнительную динамику соответствующих индикаторов.

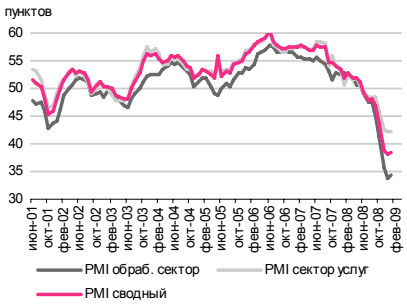




ЕВРОЗОНА

Макростатистика еврозоны на сегодня: индексы деловой активности PMI.

> **Настроения в экономике в феврале несколько стабилизировались.** Ожидается рост индекса PMI промышленного сектора с 34.4 до 35 пунктов, индекса сферы услуг – до 42.5 с 42.3 в январе, в результате чего сводный индекс уверенности может вырасти всего на 0.2 пункта до 38.5. Некоторый рост индикаторов по итогам февраля вполне возможен, учитывая довольно резкое улучшение индикатора экономической уверенности ZEW в феврале с -30.8 до -8.7 пунктов. Если ожидания подтвердятся, то можно будет говорить о замедлении негативных тенденций в экономике еврозоны. В то же время, ключевые индикаторы уверенности по-прежнему остаются вблизи минимальных значений, что не позволяет говорить о каком-либо значимом улучшении в экономике.



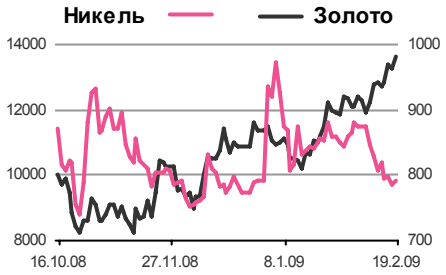
МЕТАЛЛУРГИЯ

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

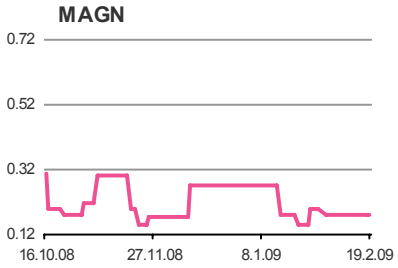
ММК (MAGN) ожидает снижения производства в 1К09 на 45% против 1К08. НЕГАТИВНО

> **ММК прогнозирует загрузку мощностей в марте на уровне 60%.** В феврале комбинат ожидает использования мощностей на 70% по итогам месяца. Суммарно производство по итогам первого квартала оценивается в 1.83 млн тонн стали, что на 45% ниже показателей 1К08. Снижение объемов производства, в первую очередь, связано с падение спроса со стороны строительного сегмента. Сейчас ММК проводит политику оптимизации использования мощностей и снижения затрат, учитывая рыночные условия. Инвестиционная программа, подразумевающая ввод в эксплуатацию стана 5000, МНЛЗ (машины непрерывного литья заготовок) и агрегата полимерного покрытия, пока остается без изменений.

> **Пока сбываются пессимистичные прогнозы**. Пока публикуемые данные и прогнозы соответствуют пессимистичным ожиданиям на этот год. Ситуация на рынке металлов остается слабой, и пока признаков восстановления не видно. Мы прогнозируем снижение производства ММК по итогам этого года, как минимум, на 25%, при этом снижение выручки составит порядка 40%. Текущая цена акций отражает слабую ситуацию в металлургическом секторе, а поэтому в случае положительных новостей с рынка металлов мы ожидаем увидеть новый всплеск спроса в акциях металлургических компаний. Рекомендацию «покупать» по акциям ММК и оценку справедливой стоимости на уровне $0.7 подтверждаем.



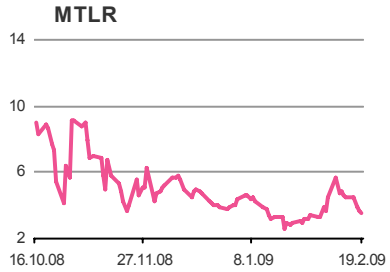
Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

Мечел (MTLR) договорился о поставках до 300 тыс. тонн угля в республику Корею. ПОЛОЖИТЕЛЬНО

> **Мечел (MTLR) договорился о поставках до 300 тыс. тонн угля компании Hyundai-Steel в республику Корею.** Поставки начнутся со следующего года и составят 100-300 тыс. тонн. В дальнейшем предполагается наращивать поставки угля в Корею, которые сейчас суммарно составляет 1 млн тонн в год. Всего по итогам прошлого года объем добычи коксующегося угля Мечелом составил 15 млн тонн. Новость о расширении поставок, в целом, положительна в текущих условиях снижения спроса на коксующийся уголь, однако окажет влияние лишь в долгосрочном периоде.



Источник: NYSE, расчеты КИТ Финанс

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Наталья Колупаева
n.kolupaeva@kf.ru

Вчера пивоваренная компания «Балтика» (PKBA) опубликовала финансовую отчетность за 2008 год по МСФО. НЕЙТРАЛЬНО

> По итогам 2008 года выручка компании повысилась на 17% в рублевом выражении, операционная рентабельность осталась на прежнем уровне (24%). Результаты компании превзошли наши ожидания примерно на 10%, что объясняется лучшей, чем мы прогнозировали динамикой продаж компании в 4 квартале – реализация продукции в натуральном выражении сократились лишь на 1%, в то время как падение рынка оценивается в 5%. В 2008 году «Балтика» увеличила свою рыночную долю на рынке пива до 38% (+0.7% по сравнению с 2007 годом), благодаря увеличению объема продаж на 2% на фоне падения рынка на 0.4%. В данный момент мы пересматриваем свою модель оценки справедливой стоимости компании. По текущим котировкам «Балтика» торгуется с мультипликатором P/E'08 на уровне 3x, в то время как медианное значение для компаний аналогов составляет около 10x.

Операционные результаты, млн Гл			
	2008	**2007**	**Изм., %**
Объем продаж	45.2	44.3	2.0%

Финансовые результаты, млн $			
	2008	**2007**	**Изм., %**
Выручка	3 722	3 084	20.7%
Валовая прибыль	1 844	1 606	14.8%
валовая маржа	*49.5%*	*52.1%*	
Операционная прибыль	894	736	21.5%
операционная маржа	*24.0%*	*23.9%*	
EBITDA	1 078	923	16.8%
EBITDA маржа	*29.0%*	*29.9%*	
Чистая прибыль	624	546	14.4%
чистая маржа	*16.8%*	*17.7%*	

Источник: данные компании, расчеты 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	3.113	**UR**	-22.77	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.144	**UR**	-12.42	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	30.609	**UR**	-6.31	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.489	**UR**	-10.42	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.220	**UR**	12.51	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	2.007	**UR**	12.84	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	0.485	**UR**	-3.00	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ао	TATN	30.10.08	1.227	UR	1.847	**UR**	50.53	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.834	**UR**	19.93	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	1.993	**UR**	-36.36	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	25.12.08	26.510	64.740	23.470	**BUY**	-11.47	175.84	
Вымпелком, Adr	VIP	25.12.08	7.140	23.870	5.990	**BUY**	-16.11	298.50	
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	25.12.08	3.210	3.700	2.950	**HOLD**	-8.10	25.42	
Уралсвязьинформ, ао	URSI	25.12.08	0.011	0.022	0.009	**BUY**	-19.43	152.01	
ВолгаТелеком, ао	NNSI	25.12.08	0.567	1.936	0.519	**BUY**	-8.44	272.74	
Сибирьтелеком, ао	ENCO	25.12.08	0.011	0.049	0.009	**BUY**	-15.83	418.87	
ЮТК, ао	KUBN	25.12.08	0.022	UR	0.018	**UR**	-16.73	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	25.12.08	0.220	0.384	0.167	**BUY**	-23.80	129.35	
ЦентрТелеком, ао	ESMO	25.12.08	0.120	0.590	0.107	**BUY**	-10.45	451.21	
Дальсвязь, ао	ESPK	25.12.08	0.584	2.686	0.555	**BUY**	-4.99	384.37	
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	8.274	**UR**	74.56	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.058	**UR**	-49.83	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	19.02.09	0.411	1.100	0.417	**BUY**	1.50	163.96	Новая рекомендация
Сбербанк России, ап	SBERP	19.02.09	0.221	0.600	0.225	**BUY**	1.67	166.86	Новая рекомендация
Банк ВТБ, ао	VTBR	04.02.09	0.0006	0.0014	0.0006	**BUY**	-11.64	147.56	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	20.039	**UR**	-64.36	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	5.710	**BUY**	-48.82	285.28	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.196	**BUY**	-38.25	400.87	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.689	**UR**	-47.74	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	16.883	**BUY**	-7.12	75.91	
Верофарм, ао	VRPH	18.02.09	12.507	37.500	12.902	**BUY**	3.16	190.65	
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	UR	4.804	**UR**	-78.75	UR	Пересмотр оценки
Фармстандарт, ао	PHST	18.02.09	18.402	50.600	17.817	**BUY**	-3.18	184.00	
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.137	**BUY**	-37.62	162.32	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.075	**BUY**	-90.56	1198.12	
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	0.17	**HOLD**	-84.1	478.4	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.04	**HOLD**	-91.0	1169.1	
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	0.09	**HOLD**	-89.5	1190.1	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.5	**BUY**	-86.3	1264.0	
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**	-76.8	414.3	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	3	**BUY**	-94.9	2579.9	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	20.01.09	42.18	67.80	46.70	**BUY**	10.72	45.19	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	3.43	**BUY**	1.37	89.49	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.06	**UR**	-64.71	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.19	**BUY**	-25.41	265.83	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	3.51	**BUY**	-29.09	241.88	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	10.31	**BUY**	1.08	64.89	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	32.67	**BUY**	-31.22	83.66	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	7.20	5.54	**BUY**	47.31	30.03	
ТМК, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	1.03	**UR**	-48.46	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	0.94	**BUY**	-17.92	133.37	

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	0.0166	**UR**	-29.21	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0078	**UR**	13.34	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0074	**UR**	-17.11	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0085	**UR**	-39.88	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0115	**UR**	-42.30	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0201	**UR**	-52.39	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0074	**UR**	-23.82	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000082	**UR**	-32.28	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000071	**UR**	-46.07	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0247	**UR**	-32.67	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000110	**UR**	-69.60	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000063	**UR**	-29.39	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000082	**UR**	-53.01	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000085	**UR**	-54.25	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.006067	**UR**	-43.46	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.000878	**UR**	-12.15	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000025	**UR**	-56.83	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	1.4981	**UR**	16.34	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000118	**UR**	-53.52	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0020	**UR**	-19.96	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000659	**UR**	-33.74	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000058	**UR**	-46.27	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.1757	**UR**	-47.58	UR	Пересмотр оценки
Башкирэнерго, ао	BEGY	05.12.08	0.2800	UR	0.2150	**UR**	-23.21	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	0.0038	**UR**	-25.41	UR	Пересмотр оценки
ДЭК, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0051	**UR**	-47.99	UR	Пересмотр оценки
МОЭСК, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0288	**UR**	-38.95	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0242	**UR**	-14.54	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2196	**UR**	-68.51	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.2196	**UR**	-63.45	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	14 899 818	12.61	2.85%	GAZP RX	12.45	1.27%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	228 948	12.50	2.46%	GAZP RX	12.45	0.38%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	3 219 724	30.95	4.56%	LKOH RX	30.61	1.11%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	173 366	31.00	4.91%	LKOH RX	30.61	1.28%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	273 804	22.76	3.74%	NVTK RX	19.93	14.20%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	9 310 537	3.24	6.23%	ROSN RX	3.14	3.07%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	201 686	10.28	5.44%	SIBN RX	10.04	2.44%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	1 923	10.20	3.03%	SIBN RX	10.04	1.64%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	2 634 217	4.95	5.77%	SNGS RX	4.89	1.24%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	59 226	4.90	4.93%	SNGS RX	4.89	0.21%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	442 200	2.00	-6.98%	SNGSP RX	2.20	-8.94%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	105 055	37.77	4.45%	TATN RX	36.94	2.25%
SSA LI	Система	LSE	20	264 818	3.60	9.76%	AFKS RX	2.88	24.92%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	224 674	2.95	3.15%	CMST RX	2.72	8.54%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	763 996	2.76	-7.69%			
MBT US	МТС	NYSE	5	1 851 026	23.47	4.82%	MTSS RX	16.95	38.45%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	180	3.54	-0.84%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	300	49.76	0.93%	RTKM RX	49.64	0.23%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	39 395	48.98	-1.05%	RTKM RX	49.64	-1.34%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	4 200	1.75	0.00%	URSI RX	1.75	0.23%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	6 515 963	5.99	5.09%	VIMP RU	21.00	-71.48%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	4.50	0.00%	VZRZ RX	4.28	5.08%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	2 086 079	1.11	3.74%	VTBR RX	1.13	-1.86%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	3 000	2.40	0.00%	GCHE RX	0.98	145.11%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	127 363	6.96	6.26%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	371 100	4.99	1.22%	MGNT RX	3.38	47.78%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	83 187	29.43	-0.67%	WBDF RX	13.45	118.87%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	169 434	7.16	2.29%	PHST RX	4.45	60.75%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	502 360	3.40	5.92%	CHMF RX	3.43	-0.88%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	#N/A N/A	0.98	0.00%	CHZN RX	0.96	1.45%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	491 606	10.31	3.10%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	3 469 639	4.68	7.83%	GMKN RX	4.67	0.22%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	160 457	4.57	6.28%	GMKN RX	4.67	-2.13%
MMK LI	ММК	LSE	13	723 200	2.50	2.46%	MAGN RX	2.49	0.50%
MTL US	Мечел	NYSE	1	2 549 529	3.51	-4.62%	MTLR RX	3.90	-9.96%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	1 068 218	10.67	4.61%	NLMK RX	10.59	0.80%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	270 478	18.65	3.61%	PLZL RX	16.33	14.18%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	974 851	5.75	6.09%	PMTL RX	5.54	3.84%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	125 458	4.30	4.37%	TRMK RX	4.12	4.28%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	194	6.55	0.00%	IRGZ RX	5.27	24.27%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	2.55	0.00%	MSNG RX	2.47	3.09%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	2 650	0.90	0.00%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	100 000	0.25	45.59%	HALS RX	0.32	-22.62%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	114 833	0.60	8.11%	LSRG RX	0.60	-0.65%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	439 972	0.63	7.30%	PIKK RX	0.66	-5.14%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	879 554	0.73	-6.41%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.50	-15.25%	SITR RU	1.50	-66.67%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	1 182 970	6.25	5.40%	URKA RX	6.16	1.52%

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	7 557.65	0.31%	-1.92%	-6.30%	-14.69%	-43.22%
Hang Seng	Гонконг	13 023.36	0.06%	-1.55%	0.49%	-9.48%	-44.79%
Straits Times	Сингапур	1 629.35	-1.31%	-3.30%	-5.46%	-7.51%	-46.17%
Seoul Composite	Южная Корея	1 107.10	-0.55%	-6.17%	-1.75%	-1.54%	-34.41%
Shanghai Composite	Китай	2 227.13	0.78%	-0.93%	11.69%	22.32%	-51.23%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 528.87	0.68%	1.40%	6.75%	-1.36%	-42.63%
SENSEX	Индия	9 042.63	0.30%	-4.47%	-0.64%	-6.27%	-48.67%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 018.37	0.29%	-4.38%	-1.78%	-9.38%	-31.82%
DAX	Германия	4 215.21	0.24%	-4.36%	-0.58%	-12.37%	-38.91%
CAC 40	Франция	2 872.60	-0.05%	-3.09%	-1.80%	-10.73%	-40.31%
Budapest SE Index	Венгрия	10 650.32	2.87%	-9.44%	-9.63%	-13.00%	-55.40%
PX50	Чехия	657.00	4.53%	-9.52%	-17.76%	-23.44%	-58.15%
WIG 20 TR	Польша	1 405.94	5.10%	-5.92%	-14.42%	-21.44%	-54.73%
ISE 100	Турция	24 439.91	2.50%	-2.33%	-1.11%	-9.02%	-46.73%
РТС	Россия	549.21	4.76%	-10.18%	6.79%	-13.08%	-72.82%
ММВБ	Россия	646.52	2.96%	-6.35%	13.46%	4.36%	-61.60%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 080.33	0.62%	-2.76%	-0.69%	-7.02%	-33.62%
Egypt HERMES	Египет	339.69	1.20%	-1.41%	-12.62%	-20.48%	-63.73%
Америка							
DJIA	США	7 465.95	-1.19%	-5.88%	-6.08%	-14.93%	-39.92%
S&P 500	США	778.94	-1.20%	-6.73%	-3.26%	-13.76%	-42.73%
NASDAQ	США	1 442.82	-1.71%	-6.41%	0.14%	-8.51%	-38.00%
Bovespa	Бразилия	39 730.33	0.14%	-1.90%	6.60%	5.81%	-37.68%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 065.67	1.02%	-1.76%	2.01%	-1.30%	-48.63%
IBC	Венесуэла	38 011.59	0.35%	7.75%	7.96%	8.33%	8.08%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		170.02	1.33%	-3.61%	5.03%	-3.40%	-57.29%
FTSE Russia IOB Index		389.23	4.58%	-9.49%	8.26%	-6.29%	-69.59%
MSCI Russia		353.28	5.09%	-8.00%	5.66%	-11.02%	-74.26%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

СПОТ-рынок

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
EUCRBRDT	Brent	41.30	5.68%	-6.94%	-3.14%	-1.10%	-58.10%
EUCRURMD	Urals	40.15	5.08%	-9.33%	-5.02%	-4.93%	-57.63%
USCRWTIC	WTI	39.48	14.04%	16.19%	1.91%	-11.48%	-60.81%
GOLDLNPM	Золото	980.50	1.71%	3.95%	14.91%	12.73%	6.58%
SLVRLN	Серебро	14.26	1.49%	6.90%	25.97%	32.16%	-18.14%
PLTMLNPM	Платина	1 063.00	-2.21%	-0.37%	12.25%	18.37%	-48.72%
PLDMLNPM	Палладий	214.00	-1.83%	0.00%	15.68%	16.30%	-54.66%
MBALAL02	Алюминий	1 295.50	1.19%	-3.36%	-4.09%	-10.36%	-53.93%
MBCUCU35	Медь	3 291.00	4.43%	-1.78%	0.47%	17.03%	-59.38%
MBNINI15	Никель	9 860.00	1.39%	-2.71%	-8.83%	0.00%	-64.35%
MBZNZN15	Цинк	1 112.50	3.87%	-0.80%	-7.10%	-23.80%	-52.47%
LMNADS03	Сталь	1 009.00	1.92%	-1.08%	0.40%	-10.31%	-61.19%
MBTNTN14	Олово	11 150.00	2.29%	-0.49%	2.95%	10.67%	-34.43%
MBPBPB19	Свинец	1 085.00	2.36%	-4.41%	-5.24%	14.81%	-65.77%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	41.99	6.17%	-5.96%	-3.74%	-7.90%	-57.34%
CL1	WTI	39.48	14.04%	16.19%	1.91%	-11.48%	-60.81%
HO1	Печное топливо	120.45	5.02%	-8.87%	-12.45%	-14.31%	-56.27%
PG1	Бензин	109.86	3.14%	-12.69%	-3.89%	3.45%	-57.50%
NG1	Газ	4.08	-3.23%	-9.07%	-12.15%	-27.46%	-54.51%
GC1	Золото	976.10	-0.16%	2.91%	14.14%	10.38%	4.44%
SI1	Серебро	13.94	-2.48%	3.15%	24.89%	23.65%	-21.54%
PL1	Платина	1 076.50	-2.04%	-0.13%	14.06%	14.99%	-49.67%
PA1	Палладий	216.60	-1.14%	0.05%	17.37%	14.79%	-56.17%
LY1	Алюминий	1 119.75	0.40%	0.88%	1.20%	0.11%	-56.44%
LP1	Медь	3 265.25	1.75%	-3.34%	-1.63%	7.08%	-60.15%
LN1	Никель	9 843.00	2.06%	-3.66%	-14.56%	-15.36%	-64.79%
LX1	Цинк	1 112.50	1.04%	-1.68%	-9.92%	-6.30%	-53.65%
LONADS03	Сталь	1 010.00	1.30%	-0.98%	0.00%	-5.61%	-61.15%
LT1	Олово	11 190.00	1.45%	-1.28%	-1.67%	3.80%	-34.50%
LL1	Свинец	1 063.00	0.33%	-6.01%	-8.60%	4.94%	-67.67%
API21MON	Уголь энергетический	69.00	0.36%	-5.80%	-11.82%	-14.81%	-51.06%
SB1	Сахар	12.84	1.18%	-2.21%	1.99%	8.72%	-5.87%
CC1	Какао	2 655.00	0.45%	0.42%	7.49%	-0.38%	8.10%
KC1	Кофе	109.70	0.78%	-2.18%	-4.53%	-2.10%	-29.04%
C 1	Кукуруза	3.56	1.79%	-3.39%	-6.56%	-12.31%	-32.14%
W 1	Пшеница	519.50	1.71%	-3.57%	-5.55%	-14.94%	-49.07%
S 1	Соя	8.88	0.00%	-8.39%	-10.69%	-8.97%	-36.61%
CT1	Хлопок	43.42	-1.07%	-3.58%	-7.24%	-11.42%	-38.17%

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)	35.90	-1.02%	3.48%	8.88%	22.10%	46.12%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.51	-0.19%	2.19%	6.74%	6.85%	26.09%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	40.22	-0.58%	2.90%	7.59%	11.88%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.268	0.91%	-1.13%	-1.99%	-9.13%	-13.70%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.433	0.76%	0.67%	2.34%	-1.70%	-26.25%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	94.24	0.52%	3.96%	4.56%	3.80%	-12.88%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.175	-0.35%	0.88%	2.54%	9.89%	6.68%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.837	0.01%	0.00%	-0.06%	0.17%	-4.29%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.351	0.07%	2.79%	-0.60%	1.56%	35.77%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.60	-0.27%	0.16%	4.61%	5.01%	35.24%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.692	-0.63%	2.22%	1.71%	10.05%	39.55%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	49.64	-0.57%	1.72%	0.87%	1.98%	23.48%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 482.0	0.38%	4.76%	8.25%	17.66%	56.43%

Процентные ставки по кредитам

Код Bloomberg	Индикатор	Ставка, % годовы	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	1.13	-0.02	0.13	-0.47	-0.93	-4.21
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.43	0.01	-0.01	-0.21	-0.74	-4.12
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.07	0.00	0.00	-0.16	-0.70	-3.58
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.58	-0.01	-0.06	-0.45	-1.02	-2.60
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.89	-0.01	-0.07	-0.48	-1.00	-2.48
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	10.25	-0.75	-0.33	-10.58	3.05	5.33
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	14.25	-0.17	-0.25	-6.58	0.85	8.67
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	17.17	-0.08	-0.08	-4.50	0.07	11.36
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	22.17	-0.41	0.09	-3.83	1.97	16.26
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	24.50	0.00	0.08	-2.75	2.70	17.72

NDF RUR

Код Bloomberg	Срок	Ставка, % годовы	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	22.73	-3.45	-3.11	-44.27	-23.58	16.62
RRNI3M Curncy	3 месяца	27.22	-3.00	-0.39	-19.78	-10.53	21.00
RRNI6M Curncy	6 месяцев	26.83	-2.18	0.16	-8.17	-1.53	20.52
RRNI12M Curncy	1 год	25.02	-1.88	0.09	-1.73	-3.48	18.65

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	-34.65	-22.2	- -
17:00	Чистый объем приобретенных нерезидентами долгосрочных активов	дек.	$20.0B	$34.8B	-$21.7B	-$25.6B
17:00	Суммарный чистый приток иностранного капитала	дек.	- -	$74.0B	$56.8B	$61.3B
21:00	Индекс рынка жилья NAHB	фев.	8	9	8	- -
18.02.2009						
1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	16 фев.	-53	-49	-53	- -
15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	14 фев.	- -	45.70%	-24.50%	- -
16:30	Импортные цены (MoM)	янв.	-1.20%	-1.10%	-4.20%	-5.00%
16:30	Импортные цены (YoY)	янв.	-11.20%	-12.50%	-9.30%	-10.30%
16:30	Число новостроек	янв.	530K	466K	550K	560K
16:30	Число разрешений на строительство	янв.	525K	521K	549K	547K
17:15	Промышленное производство	янв.	-1.50%	-1.80%	-2.00%	-2.40%
17:15	Уровень загрузки производственных мощностей	янв.	72.40%	72.00%	73.60%	73.30%
22:00	Текст заседания ФРС от 28 января	18 фев.				
19.02.2009						
16:30	Индекс цен производителей (MoM)	янв.	0.30%	- -	-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.	-2.40%	- -	-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.	4830K	- -	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.	211.081	- -	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.

ЕВРОЗОНА

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
17.02.2009						
13:00	Торговый баланс	дек.	-6.7B	-0.7B	-7.0B	-5.8B
13:00	Индекс экономической уверенности ZEW	фев.	-27.5	-8.7	-30.8	- -
13:00	Торговый баланс, сез. корр.	дек.	-5.3B	-0.3B	-4.9B	-4.0B
18.02.2009						
13:00	Объем выпуска в строительстве (MoM)	дек.	- -	-2.20%	-1.10%	-1.70%
13:00	Объем выпуска в строительстве (YoY)	дек.	- -	-10.10%	-4.70%	-5.10%
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	- -

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
17.02.2009						
12:30	Индекс потребительских цен (MoM)	янв.	-1.00%	-0.70%	-0.40%	- -
12:30	Индекс потребительских цен (YoY)	янв.	2.70%	3.00%	3.10%	- -
12:30	Базовый индекс потребительских цен (YOY)	янв.	1.00%	1.30%	1.10%	- -
12:30	Индекс розничных цен	янв.	209.9	210.1	212.9	- -
12:30	Индекс розничных цен (MoM)	янв.	-1.40%	-1.30%	-1.40%	- -
12:30	Индекс розничных цен (YoY)	янв.	0.00%	0.10%	0.90%	- -
12:30	Индекс розничных цен, искл. платежи по ипотеке (YoY)	янв.	2.30%	2.40%	2.80%	- -
12:30	Индекс цен на нежвижимость DCLG (YoY)	дек.	-10.10%	-10.20%	-8.60%	-8.50%
18.02.2009						
12:30	Текст заседания Банка Англии	18 фев.				
19.02.2009						
12:30	Чистая потребность госсектора в заемных средствах (PSNCR)	янв.	-7.7B	- -	44.2B	- -
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.