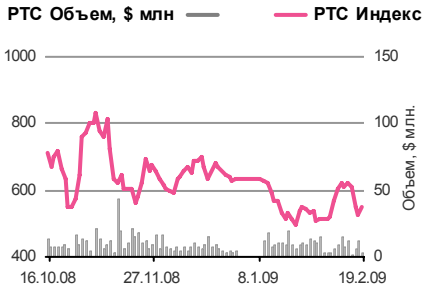
КОММЕНТАРИЙ

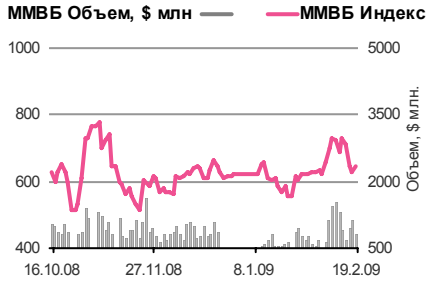
Трудности в финансовой системе США и опасения о дальнейшем ухудшении показателей компаний продолжают оказывать давление на фондовые рынки. Вчера американские индексы опустились к минимумам за 12 лет, азиатские рынки сегодня также демонстрируют уверенное снижение. Динамика на товарно-сырьевых рынках так же довольно слабая на фоне снижения спроса на основные товарно-сырьевые группы.

Российский рынок сегодня вряд ли сможет противостоять общему негативному настрою на внешних рынках. Ухудшение ситуации с ликвидностью также оказывает негативное влияние на рынок, и такая ситуация сохранится почти до конца недели, что может привести к достижению новых минимумов по индексу РТС с осени прошлого года.

РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



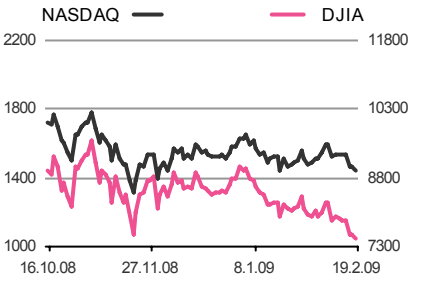
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



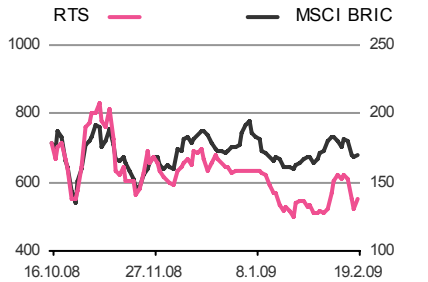
Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс

ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Мечел (MTLR) не планирует IPO своих сегментов, не будет привлекать инвестора в угольные проекты.**
- **Отток вкладов из Сбербанка был около 1% в январе 2009. НЕЙТРАЛЬНО**
- **Carrefour может купить 75% «Седьмого Континента». ПОЗИТИВНО**
- **Минпромторг РФ утвердил модельный ряд автомобилей, закупаемых в рамках госзаказа (Интерфакс). ПОЗИТИВНО**
- **Минпромторг РФ утвердил перечень автомобилей, при покупке которых физлицам субсидируется кредитная ставка (Интерфакс).**
- **Туркмения намерена заключить контракт с ОАО «КАМАЗ» (KMAZ) на $100 млн. ПОЗИТИВНО**



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

МЕТАЛЛУРГИЯ

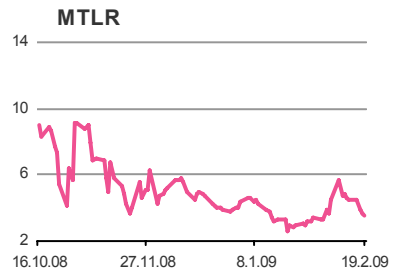
Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

Мечел (MTLR) не планирует IPO своих сегментов, не будет привлекать инвестора в угольные проекты.

> **Мечел не планирует IPO какого-либо из сегментов бизнеса.** Такая позиция компании определяется слабой конъюнктурой на рынке и низкой стоимостью акций на рынке, что снижает эффективность размещения акций как способа привлечения дополнительного капитала. Ранее Мечел планировал провести IPO горнодобывающего сегмента в 2009 году, стоимость бизнеса оценивалась в $20 млрд.

> **Мечел привлечет инвесторов в свой проект только в крайнем случае**. Сейчас компания видит значительный интерес к разработке месторождения со стороны китайских, корейских и японских компаний. При этом Мечел не планирует привлекать стороннего инвестора и продолжит разработку месторождения своими силами.

В целом, мы положительно оцениваем новости, озвученные компанией. Уверенность компании в собственных силах по реализации инвестиционных проектов может расцениваться рынком как положительный факт.



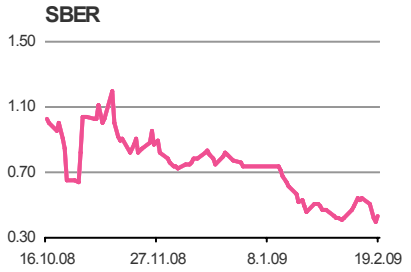
Источник: NYSE, расчеты КИТ Финанс

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

Отток вкладов из Сбербанка был около 1% в январе 2009. НЕЙТРАЛЬНО

> **Отток розничных вкладов из Сбербанка был около 1% в январе 2009**, при этом данный показатели не учитывают положительную переоценку валютных вкладов. По данным Сбербанка, доля валютных депозитов в 2008 году выросла с 9% до 22%, что означает повышение влияния изменения валютных курсов на результаты банка. В 2009 году мы ожидаем рост депозитов на уровне 15% в среднем, при этом большая часть прироста будет определяться эффектом ослабления рубля. Мы сохраняем долгосрочную рекомендацию «покупать» по акциям Сбербанка, при этом не исключаем очередного снижения стоимости акций банка в ближайшее время.



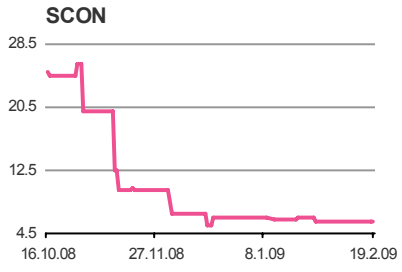
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Наталья Колупаева
n.kolupaeva@kf.ru

Carrefour может купить 75% «Седьмого Континента». ПОЗИТИВНО

> По данным Ведомостей, французский ритейлер Carrefour, являющийся вторым в мире после Wal-Mart, заинтересован в покупке 74.8% акций «Седьмого Континента», принадлежащих Александру Занадворову. Занадворов намерен продать свой пакет, после получения в ноябре 2008 года margin call от Deutsche Bank по кредиту в размере около $560 млн, обеспеченному акциями компании. Согласно данным СМИ, сумма, которую Carrefour готов заплатить за 75% акций компании, полностью покрывает задолженность Занадворова перед Deutsche Bank, что подразумевает оценку 100% акций компании на уровне около $749 млн и стоимость всего бизнеса на уровне около $1.2 млрд или EV/EBITDA около 9x (в то время как российские продуктовые ритейлеры торгуются с EV/EBITDA 4-5x, а компании-аналоги с развивающихся рынков торгуются с EV/EBITDA 7x). Таким образом, оценка подразумевает премию около 70% к текущей рыночной капитализации компании. В случае совершения сделки на указанных условиях, миноритарии «Седьмого Континента» могут рассчитывать на выставление привлекательной оферты на выкуп их акций со стороны нового мажоритарного акционера. Кроме того, сделка может установить новый, более высокий бенчмарк стоимости российского ритейла.



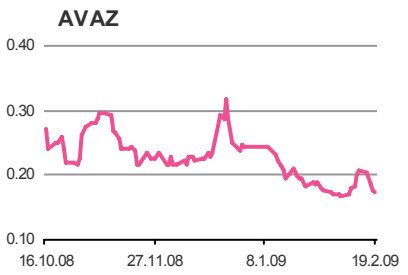
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

МАШИНОСТРОЕНИЕ

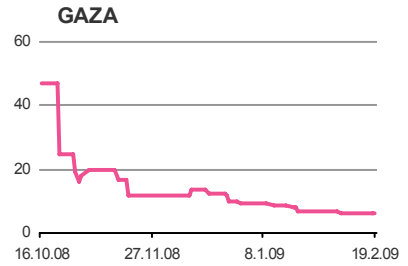
Артем Лаврищев
a.lavrischev@kf.ru

Минпромторг РФ утвердил модельный ряд автомобилей, закупаемых в рамках госзаказа (Интерфакс). ПОЗИТИВНО

> Министр промышленности и торговли Виктор Христенко подписал приказ о государственном заказе на 2009 год по приобретению автомобилей, производимых на территории РФ. В этот список попали 16 легковых моделей ОАО «Автоваз» (AVAZ, AVAZP), Volga Siber производства ОАО «ГАЗ» (GAZA, GAZAP) и Fiat Albea производства ОАО «Соллерс» (SVAV). Среди грузовых автомобилей фигурирует весь модельный ряд ОАО «КАМАЗ», а также грузовики японской марки Isuzu производства ОАО «Соллерс». Легкий коммерческий транспорт в списке Минпромторга представлен продукцией ОАО «ГАЗ» и итальянскими Fiat Ducato и Doblo производства ОАО «Соллерс». Кроме того среди автомобилей повышенной проходимости присутствует UAZ Patriot и несколько моделей корейской марки SsangYong («Соллерс»), а также Chevrolet Niva («GM-Автоваз»). Закупки автобусов и спецтехники будут производиться у группы заводов ОАО «ГАЗ». Мы считаем данную новость позитивной для всех публичный автопроизводителей («Автоваз», «ГАЗ», «Соллерс», «КАМАЗ»). Тем не менее, в данный момент мы не располагаем данными по суммарному объему государственного заказа.



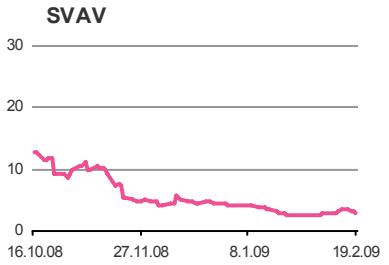
Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс



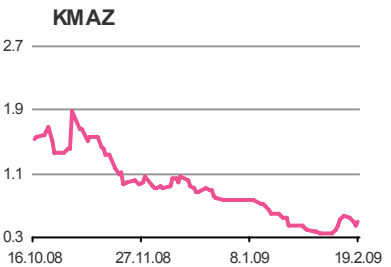
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

Минпромторг РФ утвердил перечень автомобилей, при покупке которых физлицам субсидируется кредитная ставка (Интерфакс).

> Согласно приказу министерства в список вошел весь модельный ряд ОАО «Автоваз» (AVAZ, AVAZP) и UAZ Patriot производства ОАО «Соллерс» (SVAV). В список также попали 6 иномарок российского производства: в том числе Chevrolet Niva («GM-Автоваз») и Fiat Albea (ОАО «Соллерс»). Считаем новость позитивной для «Автоваза» и «Соллерс» и негативной для ОАО «ГАЗ» (GAZA, GAZAP), модели которого не попали в список Минпромторга. Напомним, что правительство ранее приняло решение субсидировать физлицам 2/3 ставки рефинансирования ЦБ РФ при покупке автомобилей российского производства.



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс

Туркмения намерена заключить контракт с ОАО «КАМАЗ» (KMAZ) на $100 млн. ПОЗИТИВНО

> Президент Туркмении дал поручение профильному министерству по заключению контракта с ОАО «КАМАЗ» на закупку партии спецтехники в объеме 1040 автомашин на общую сумму $99.812 млн. Считаем данную новость позитивной для компании. Тем не менее, это составляет не более 3% от объема продаж компании в прошлом году.

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	3.094	**UR**	-23.25	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.117	**UR**	-13.16	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	30.229	**UR**	-7.48	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.482	**UR**	-11.67	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.219	**UR**	12.11	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	1.987	**UR**	11.71	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	1.791	**UR**	45.97	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.821	**UR**	18.05	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	1.926	**UR**	-38.51	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	25.12.08	26.510	64.740	21.490	**BUY**	-18.94	201.26	
Вымпелком, Adr	VIP	25.12.08	7.140	23.870	5.210	**BUY**	-27.03	358.16	
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	25.12.08	3.210	3.700	2.800	**HOLD**	-12.77	32.14	
Уралсвязьинформ, ао	URSI	25.12.08	0.011	0.022	0.008	**BUY**	-22.26	161.18	
ВолгаТелеком, ао	NNSI	25.12.08	0.567	1.936	0.504	**BUY**	-11.10	283.91	
Сибирьтелеком, ао	ENCO	25.12.08	0.011	0.049	0.009	**BUY**	-16.52	423.21	
ЮТК, ао	KUBN	25.12.08	0.022	UR	0.018	**UR**	-20.60	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	25.12.08	0.220	0.384	0.162	**BUY**	-26.30	137.11	
ЦентрТелеком, ао	ESMO	25.12.08	0.120	0.590	0.105	**BUY**	-12.38	463.33	
Дальсвязь, ао	ESPK	25.12.08	0.584	2.686	0.566	**BUY**	-3.02	374.50	
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	8.256	**UR**	74.17	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.058	**UR**	-49.36	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	19.02.09	0.411	1.100	0.399	**BUY**	-2.82	175.70	Новая рекомендация
Сбербанк России, ап	SBERP	19.02.09	0.221	0.600	0.213	**BUY**	-3.77	181.96	Новая рекомендация
Банк ВТБ, ао	VTBR	04.02.09	0.0006	0.0014	0.0006	**BUY**	-13.85	153.91	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	19.672	**UR**	-65.01	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	5.597	**BUY**	-49.83	293.07	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.175	**BUY**	-38.84	405.73	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.695	**UR**	-47.26	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	16.336	**BUY**	-10.13	81.81	
Верофарм, ао	VRPH	18.02.09	12.507	37.500	12.746	**BUY**	1.90	194.22	
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	UR	4.993	**UR**	-77.92	UR	Пересмотр оценки
Фармстандарт, ао	PHST	18.02.09	18.402	50.600	17.761	**BUY**	-3.48	184.90	
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.118	**BUY**	-46.47	205.71	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.075	**BUY**	-90.65	1210.45	
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**	-84.6	495.6	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.04	**HOLD**	-90.9	1157.4	
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**	-89.4	1182.8	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.5	**BUY**	-86.9	1322.7	
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**	-76.6	409.5	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	3	**BUY**	-95.1	2684.2	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	20.01.09	42.18	67.80	45.11	**BUY**	6.95	50.31	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	3.30	**BUY**	-2.47	96.95	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.01	**UR**	-66.43	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.19	**BUY**	-25.26	265.14	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	3.24	**BUY**	-34.55	270.37	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	9.68	**BUY**	-5.10	75.62	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	33.91	**BUY**	-28.61	76.93	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	7.20	6.15	**HOLD**	63.64	17.05	
ТМК, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	1.02	**UR**	-49.07	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	0.91	**BUY**	-20.77	141.78	

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	0.0163	**UR**	-30.67	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0078	**UR**	12.38	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0073	**UR**	-18.20	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0086	**UR**	-39.51	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0115	**UR**	-42.32	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0199	**UR**	-52.87	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0075	**UR**	-22.54	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000080	**UR**	-33.93	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000069	**UR**	-47.66	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0239	**UR**	-34.91	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000105	**UR**	-70.86	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000064	**UR**	-28.73	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000080	**UR**	-54.15	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000083	**UR**	-55.31	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.006428	**UR**	-40.09	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.000887	**UR**	-11.34	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000025	**UR**	-56.43	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	1.3851	**UR**	7.57	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000114	**UR**	-55.27	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0021	**UR**	-17.00	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000635	**UR**	-36.19	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000055	**UR**	-48.36	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.1693	**UR**	-49.48	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	0.0037	**UR**	-27.99	UR	Пересмотр оценки
ДЭК, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0050	**UR**	-48.36	UR	Пересмотр оценки
МОЭСК, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0290	**UR**	-38.67	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0215	**UR**	-24.10	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2079	**UR**	-70.19	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.2217	**UR**	-63.11	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	3 569 277	12.39	-0.08%	GAZP RX	12.37	0.13%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	208 864	12.10	-2.02%	GAZP RX	12.37	-2.22%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	1 312 262	29.70	-0.54%	LKOH RX	30.23	-1.75%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	133 474	29.01	-3.78%	LKOH RX	30.23	-4.03%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	96 307	21.60	-0.69%	NVTK RX	19.26	12.17%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	6 440 017	3.16	0.96%	ROSN RX	3.12	1.38%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	6 966	9.81	1.03%	SIBN RX	9.93	-1.25%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	1 998	9.40	-1.05%	SIBN RX	9.93	-5.38%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	942 872	4.79	-0.62%	SNGS RX	4.82	-0.65%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	802	4.72	-1.67%	SNGS RX	4.82	-2.10%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	12 103	2.33	0.00%	SNGSP RX	2.19	6.46%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	71 814	34.89	-0.60%	TATN RX	35.82	-2.60%
SSA LI	Система	LSE	20	110 241	3.50	5.74%	AFKS RX	2.82	24.13%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	94 826	2.80	0.00%	CMST RX	2.75	1.74%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	836 220	2.70	3.45%			
MBT US	МТС	NYSE	5	1 140 396	21.49	-4.32%	MTSS RX	16.78	28.04%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	#N/A N/A	3.30	0.00%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	7 183	47.50	-2.08%	RTKM RX	49.53	-4.10%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	69 431	45.11	-7.77%	RTKM RX	49.53	-8.93%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	207	1.80	2.86%	URSI RX	1.68	6.85%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	4 092 260	5.21	-7.30%	VIMP RU	21.00	-75.19%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	4.50	0.00%	VZRZ RX	4.20	7.20%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	888 072	1.04	1.96%	VTBR RX	1.10	-5.69%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	27 000	2.40	0.00%	GCHE RX	1.00	140.61%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	110 202	6.75	-3.43%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	169 366	4.85	5.43%	MGNT RX	3.27	48.45%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	91 627	25.17	-7.02%	WBDF RX	12.88	95.36%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	78 772	6.35	-2.46%	PHST RX	4.44	43.01%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	150 959	3.29	-1.79%	CHMF RX	3.30	-0.31%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	#N/A N/A	1.00	6.38%	CHZN RX	0.97	3.09%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	58 250	9.68	-4.06%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	2 020 513	4.35	-1.36%	GMKN RX	4.51	-3.57%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	136 630	4.27	-2.29%	GMKN RX	4.51	-5.34%
MMK LI	ММК	LSE	13	28 300	2.52	-0.40%	MAGN RX	2.49	1.11%
MTL US	Мечел	NYSE	1	2 788 450	3.24	-8.73%	MTLR RX	3.71	-12.74%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	67 333	9.10	-4.31%	NLMK RX	10.07	-9.65%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	243 830	18.60	-4.12%	PLZL RX	16.96	9.70%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	192 530	6.02	-2.27%	PMTL RX	6.15	-2.13%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	78 249	4.00	1.01%	TRMK RX	4.07	-1.82%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	6.50	-3.70%	IRGZ RX	5.08	27.96%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	2.55	0.00%	MSNG RX	2.39	6.64%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	600	0.90	0.00%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	30 000	0.21	5.00%	HALS RX	0.33	-35.49%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	148 120	0.60	4.35%	LSRG RX	0.61	-1.57%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	14 352	0.60	9.09%	PIKK RX	0.66	-8.94%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	10 650	0.80	5.26%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.99	102.04%	SITR RU	1.50	-34.00%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	106 861	5.99	-1.80%	URKA RX	5.98	0.22%

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	7 376.16	-0.54%	-4.83%	-4.77%	-16.74%	-45.36%
Hang Seng	Гонконг	13 175.10	3.75%	-2.09%	4.74%	-8.43%	-43.47%
Straits Times	Сингапур	1 630.69	2.24%	-2.98%	-3.24%	-7.43%	-46.51%
Seoul Composite	Южная Корея	1 099.55	3.15%	-6.46%	0.56%	-2.22%	-34.80%
Shanghai Composite	Китай	2 305.78	1.96%	-3.50%	15.83%	26.64%	-47.24%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 477.78	0.92%	-2.47%	5.41%	-2.47%	-44.78%
SENSEX	Индия	8 843.21	0.00%	-4.97%	1.95%	-8.33%	-49.03%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 850.73	-0.99%	-6.87%	-4.98%	-13.16%	-34.61%
DAX	Германия	3 936.45	-1.95%	-9.85%	-5.80%	-18.16%	-42.16%
CAC 40	Франция	2 727.87	-0.82%	-7.91%	-4.26%	-15.23%	-43.46%
Budapest SE Index	Венгрия	10 263.06	-1.13%	-10.27%	-12.06%	-16.16%	-56.86%
PX50	Чехия	645.10	-0.48%	-7.71%	-14.10%	-24.83%	-58.05%
WIG 20 TR	Польша	1 365.16	-1.30%	-4.91%	-15.29%	-23.72%	-55.40%
ISE 100	Турция	23 991.03	1.75%	-3.70%	-3.19%	-10.69%	-47.38%
РТС	Россия	517.22	0.00%	-15.11%	3.82%	-18.15%	-75.13%
ММВБ	Россия	631.66	0.00%	-11.28%	14.10%	1.96%	-63.30%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	17 328.84	-0.77%	-5.51%	-1.13%	-10.88%	-37.22%
Egypt HERMES	Египет	339.67	0.00%	-4.18%	-7.96%	-20.48%	-65.04%
Америка							
DJIA	США	7 114.78	-3.41%	-9.37%	-11.92%	-18.93%	-42.53%
S&P 500	США	743.33	-3.47%	-10.10%	-10.65%	-17.70%	-45.07%
NASDAQ	США	1 387.72	-3.71%	-9.56%	-6.06%	-12.00%	-39.75%
Bovespa	Бразилия	38 714.64	0.00%	-7.47%	1.53%	3.10%	-40.08%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 009.51	-3.73%	-10.17%	-5.34%	-6.50%	-51.66%
IBC	Венесуэла	38 241.71	0.00%	5.32%	8.33%	8.98%	8.32%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		165.73	1.46%	-8.15%	4.02%	-5.84%	-58.63%
FTSE Russia IOB Index		374.83	-0.50%	-15.12%	4.87%	-9.76%	-71.37%
MSCI Russia		329.52	-0.50%	-15.79%	0.20%	-17.00%	-76.51%

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	39.85	-3.16%	-5.75%	-14.08%	-4.57%	-58.95%
EUCRURMD	Urals	39.03	-3.44%	-8.68%	-14.18%	-7.58%	-58.12%
USCRWTIC	WTI	37.54	-4.82%	0.08%	-17.44%	-15.83%	-62.07%
GOLDLNPM	Золото	985.75	-0.33%	4.59%	12.56%	13.34%	4.53%
SLVRLN	Серебро	14.36	0.56%	5.98%	25.31%	33.09%	-19.96%
PLTMLNPM	Платина	1 074.00	-1.10%	0.94%	15.73%	19.60%	-50.16%
PLDMLNPM	Палладий	204.00	-5.56%	-5.12%	10.87%	10.87%	-59.68%
MBALAL02	Алюминий	1 261.25	-0.24%	-4.11%	-2.19%	-12.73%	-55.96%
MBCUCU35	Медь	3 205.50	1.76%	-2.02%	5.08%	13.99%	-61.29%
MBNINI15	Никель	9 510.00	-0.68%	-4.13%	-13.90%	-3.55%	-66.51%
MBZNZN15	Цинк	1 086.00	2.50%	-0.46%	-1.99%	-25.62%	-56.04%
LMNADS03	Сталь	970.00	-1.02%	-4.43%	-1.02%	-13.78%	-62.98%
MBTNTN14	Олово	10 840.00	0.37%	-2.43%	-1.94%	7.59%	-37.88%
MBPBPB19	Свинец	1 026.00	1.03%	-9.64%	-4.56%	8.57%	-69.05%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	40.99	-2.15%	-5.29%	-15.26%	-10.09%	-57.75%
CL1	WTI	38.44	-1.28%	2.48%	-17.28%	-13.81%	-61.10%
HO1	Печное топливо	117.54	-1.78%	-9.58%	-18.97%	-16.38%	-57.46%
PG1	Бензин	104.33	-2.91%	-12.77%	-9.62%	-1.76%	-58.82%
NG1	Газ	4.10	2.27%	-7.97%	-9.32%	-27.13%	-55.20%
GC1	Золото	994.60	-0.72%	5.64%	11.03%	12.47%	5.28%
SI1	Серебро	14.45	-0.28%	6.06%	21.10%	28.22%	-19.88%
PL1	Платина	1 079.50	-1.48%	1.74%	13.02%	15.31%	-50.20%
PA1	Палладий	200.25	-7.53%	-7.51%	1.60%	6.12%	-61.18%
LY1	Алюминий	1 089.00	-1.40%	-1.89%	2.64%	-2.64%	-57.90%
LP1	Медь	3 205.75	2.58%	-2.58%	-0.65%	5.13%	-61.68%
LN1	Никель	9 446.00	0.04%	-7.57%	-21.70%	-18.77%	-66.56%
LX1	Цинк	1 079.75	-0.51%	-2.17%	-5.86%	-9.05%	-56.58%
LONADS03	Сталь	972.00	-1.82%	0.10%	1.78%	-9.16%	-62.90%
LT1	Олово	10 665.00	-1.39%	-6.04%	-13.68%	-1.07%	-39.17%
LL1	Свинец	1 015.50	-0.64%	-10.69%	-8.90%	0.25%	-68.95%
API21MON	Уголь энергетический	61.50	-7.17%	-13.68%	-13.07%	-24.07%	-57.44%
SB1	Сахар	12.68	-0.24%	-4.37%	-0.16%	7.37%	-7.98%
CC1	Какао	2 406.00	-4.83%	-12.57%	-9.58%	-9.72%	-6.09%
KC1	Кофе	110.85	1.79%	-1.34%	-7.35%	-1.07%	-30.78%
C 1	Кукуруза	3.50	0.00%	-3.45%	-9.68%	-13.85%	-33.33%
W 1	Пшеница	510.50	-1.69%	-4.67%	-12.40%	-16.41%	-51.36%
S 1	Соя	8.75	1.45%	-8.50%	-13.04%	-10.26%	-38.33%
CT1	Хлопок	42.66	-0.86%	-3.11%	-15.76%	-12.97%	-43.59%

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)	36.02	0.03%	2.34%	9.33%	22.51%	47.38%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.90	-0.13%	2.15%	7.83%	7.76%	26.68%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	40.45	-0.06%	2.21%	8.59%	12.52%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.274	-0.19%	-0.27%	-1.39%	-8.70%	-14.06%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.452	0.76%	1.85%	5.93%	-0.41%	-26.20%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	94.66	1.04%	3.10%	6.56%	4.26%	-11.43%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.165	0.43%	0.20%	0.47%	8.98%	7.38%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.836	-0.02%	0.02%	-0.15%	0.15%	-4.28%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.391	-0.16%	5.12%	1.91%	3.28%	39.91%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.92	0.14%	2.65%	5.84%	7.32%	38.38%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.695	-0.81%	1.55%	1.25%	10.25%	40.35%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	49.73	0.00%	1.81%	1.08%	2.17%	24.17%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 496.0	-1.25%	4.78%	5.76%	18.77%	57.71%

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	1.00	-0.01	-0.09	-0.53	-1.06	-4.33
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.42	0.00	0.00	-0.18	-0.74	-4.13
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.07	0.00	0.01	-0.12	-0.70	-3.60
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.57	-0.01	-0.04	-0.29	-1.03	-2.61
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.87	-0.01	-0.06	-0.33	-1.03	-2.51
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	10.17	0.00	-1.00	-13.16	2.97	5.79
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	14.17	0.00	-0.33	-9.58	0.77	8.52
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	17.08	0.00	-0.17	-6.75	-0.02	11.13
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	21.92	0.00	-0.75	-5.91	1.72	15.71
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	24.17	0.00	-0.41	-4.83	2.37	17.31

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	22.18	0.58	-4.10	-26.58	-24.13	16.19
RRNI3M Curncy	3 месяца	26.93	-0.17	-1.72	-11.38	-10.82	20.62
RRNI6M Curncy	6 месяцев	26.65	0.10	0.07	-0.82	-1.71	20.33
RRNI12M Curncy	1 год	25.06	-0.24	-2.81	3.78	-3.44	18.67

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ

США*

Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
24.02.2009						
17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller	декабрь	- -	- -	154.59	- -
17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller-20 (YoY)	декабрь	-18.30%	- -	-18.18%	- -
17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller	4 кв.	- -	- -	- -	- -
17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller (YoY)	4 кв.	-17.20%	- -	- -	- -
18:00	Индекс потребительской уверенности	февраль	35	- -	37.7	- -
18:00	Индекс цен на жилье OFHEO (MoM)	декабрь	-1.70%	- -	-1.80%	- -
18:00	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда	февраль	-47	- -	-49	- -
18:00	Выступление Бернанке о ситуации в экономике и политике ФРС	24 февраля				
18:00	Индекс цен на жилье (QoQ)	4 кв.	-2.00%	- -	-1.80%	- -
25.02.2009						
1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	23 февраля	-48	- -	-49	- -
15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	21 февраля	- -	- -	45.70%	- -
18:00	Продажи домов на вторичном рынке	январь	4.80M	- -	4.74M	- -
18:00	Продажи домов на вторичном рынке (MoM)	январь	1.30%	- -	6.50%	- -
26.02.2009						
16:30	Заказы товаров длительного пользования	январь	-2.50%	- -	-2.60%	- -
16:30	Заказы товаров длительного пользования, искл. транспорт	январь	-2.20%	- -	-3.60%	- -
16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	22 февраля	625K	- -	627K	- -
16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	15 февраля	5024K	- -	4987K	- -
18:00	Продажи новостроек	январь	324K	- -	331K	- -
18:00	Продажи новостроек (MoM)	январь	-2.10%	- -	-14.70%	- -
27.02.2009						
16:30	ВВП (QoQ в годовом выражении)	4 кв. предв.	-5.40%	- -	-3.80%	- -
16:30	Частное потребление	4 кв.	-3.70%	- -	-3.50%	- -
16:30	Дефлятор ВВП	4 кв.	-0.10%	- -	-0.10%	- -
16:30	Базовый индекс цен потребительских расходов (QoQ)	4 кв.	0.60%	- -	0.60%	- -
17:45	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго	февраль	33	- -	33.3	- -
18:00	Индекс потребительской уверенности унив. Мичигана	февраль оконч.	56	- -	56.2	- -
18:00	Индекс деловой активности в промышленности NAPM-Milwaukee	февраль	- -	- -	33	- -

* - Здесь и далее: К - тыс., М - млн., В - 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
24.02.2009						
12:00	Счет текущих операций, сез. корр	декабрь	- -	- -	-16.0B	- -
12:00	Счет текущих операций	декабрь	- -	- -	-13.9B	- -
13:00	Новые заказы в промышленности (MoM)	декабрь	-4.90%	- -	-4.50%	- -
13:00	Новые заказы в промышленности (YoY)	декабрь	-21.70%	- -	-26.20%	- -
26.02.2009						
12:00	Денежное предложение M3 (YoY)	январь	6.90%	- -	7.30%	- -
12:00	Индекс деловой активности в розничном секторе Bloomberg Retail PMI	февраль	- -	- -	44	- -
12:00	Денежное предложение M3, 3 мес. средн.	январь	7.30%	- -	7.90%	- -
13:00	Индикатор делового климата	февраль	-3.2	- -	-3.16	- -
13:00	Индекс потребительской уверенности	февраль	-31	- -	-31	- -
13:00	Индекс экономической уверенности	февраль	68.5	- -	68.9	- -
13:00	Индекс уверенности в промышленности	февраль	-34	- -	-34	- -
13:00	Индекс уверенности в сфере услуг	февраль	-22	- -	-22	- -
27.02.2009						
13:00	Индекс потребительских цен (MoM)	январь	-0.80%	- -	-0.10%	- -
13:00	Индекс потребительских цен (YoY)	январь	1.10%	- -	1.60%	- -
13:00	Уровень безработицы	январь	8.10%	- -	8.00%	- -
13:00	Базовые индекс потребительских цен (YoY)	январь	1.80%	- -	1.80%	- -

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
24.02.2009						
12:30	Инвестиции частного сектора (QoQ)	4 кв. предв.	-4.20%	- -	-1.30%	- -
12:30	Инвестиции частного сектора (YoY)	4 кв. предв.	-5.50%	- -	-0.10%	- -
12:30	Кредиты на покупку жилья BBA	январь	- -	- -	22051	- -
25.02.2009						
12:30	ВВП (QoQ)	4 кв. предв.	-1.60%	- -	-1.50%	- -
12:30	ВВП (YoY)	4 кв. предв.	-1.90%	- -	-1.80%	- -
12:30	Частное потребление	4 кв. предв.	-0.60%	- -	-0.20%	- -
12:30	Государственные расходы	4 кв. предв.	0.60%	- -	0.60%	- -
12:30	Инвестиции в основной капитал	4 кв. предв.	-4.40%	- -	-2.80%	- -
12:30	Экспорт	4 кв. предв.	-4.90%	- -	0.30%	- -
12:30	Импорт	4 кв. предв.	-3.70%	- -	1.00%	- -
12:30	Индекс услуг (3мес./3мес.)	декабрь	-1.00%	- -	-0.40%	- -
26.02.2009						
10:00	Индекс цен на жилье Nat'wide (MoM)	февраль	-1.30%	- -	-1.30%	- -
10:00	Индекс цен на жилье Nat'wide (YoY)	февраль	-17.10%	- -	-16.60%	- -
27.02.2009						
3:01	Индекс потребительской уверенности GfK	февраль	-39	- -	-37	- -

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
Машиностроение
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.