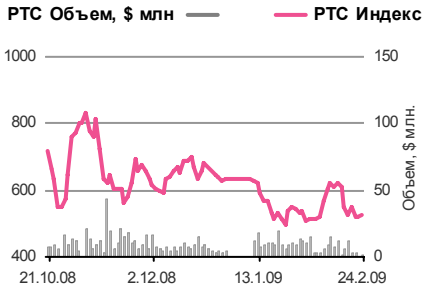
КОММЕНТАРИЙ

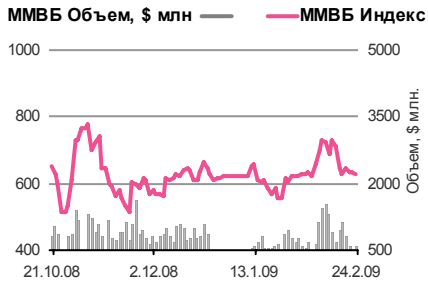
Вчерашняя положительная динамика на американском рынке стала следствием заявлений президента Обамы о том, что финансовый сектор не нуждается в национализации, а рецессия в США может завершиться еще до конца этого года. В то же время, выходящая статистика свидетельствовала о дальнейшем ухудшении ситуации в экономике. Рост бумаг финансового сектора составил 20-30%, а индекса завершили день в плюсе на 3-4%. Азиатские индексы сегодня продолжают рост, отыгрывая положительные новости из-за океана.

Несмотря на то, что при этом на текущих низких ценовых уровнях не требуется значительного позитива для возобновления спекулятивных покупок и вряд ли этот рост можно считать долгосрочным, российский рынок сегодня последует положительным тенденциям в мире. Не исключено, что акции банков будут выглядеть неплохо на фоне внешнего позитива. Кроме того, новости о планах сокращения инвестпрограммы и отказа от низкорентибельных проектов могут поддержать бумаги "Газпрома". Среди акций второго эшелона мы выделяем фармацевтический сектор. При этом вряд ли текущий оптимизм можно считать началом стабильного восстановления на рынках.

РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



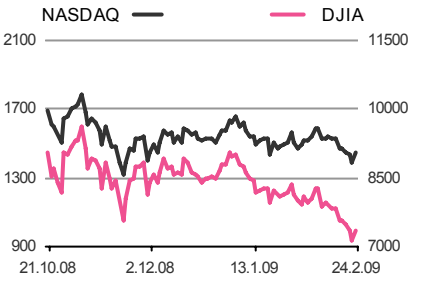
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



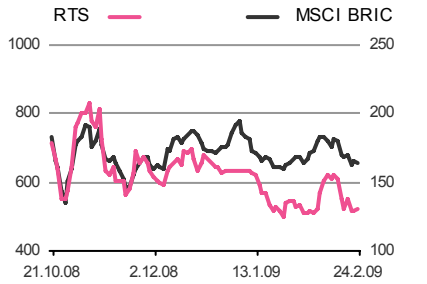
Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс

ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Макростатистика США на сегодня: обращения за ипотекой MBA, продажи домов на вторичном рынке.**
- **Макростатистика Великобритании на сегодня: вторая оценка ВВП за 4 кв. 2008 года.**
- **«Газпром» планирует сократить инвестпрограмму на 22.5% до 713 млрд рублей ($19.8 млрд).** Планируется, что снижение затрат произойдет в основном за счет пересмотра ранее заключенных договоров с подрядчиками. Кроме того, компания может отказаться от реализации наименее рентабельных проектов. Новость является позитивной для компании, и, возможно, окажет поддержку акциям «Газпрома» в краткосрочной перспективе.
- **Северсталь (CHMF) погасила пятилетние еврооблигации на $325 млн. ПОЛОЖИТЕЛЬНО**
- **Инвестиционные проекты Мечела (MTLR), ОМК и ММК (MAGN) могут получить господдержку. ПОЛОЖИТЕЛЬНО**
- **Чистая прибыль Сбербанка (SBER) по РСБУ в январе сократилась в 3.3 раза до 3.5 млрд рублей. НЕЙТРАЛЬНО**
- **АВТОВАЗ (AVAZ) сократит график работы конвейера в марте и отправит более 10 тысяч человек в вынужденный отпуск (Ведомости). НЕГАТИВНО.** Сокращение затрат на персонал вызвано необходимостью максимально сократить издержки и повысить финансовую ликвидность компании.
- **Правительство Великобритании отказало в финансировании компании LDV, входящей в Группу «ГАЗ» (GAZA) (Коммерсантъ). НЕГАТИВНО.** Ранее глава LDV заявил, группа «ГАЗ» обратилась за помощью к властям Великобритании в размере $35-45 млн. Продажи грузовиков LDV в общем объеме продаж «ГАЗа» составляют не более 6%. Однако на развитие этого проекта менеджмент «ГАЗа» возлагал большие надежды.



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: обращения за ипотекой MBA, продажи домов на вторичном рынке.

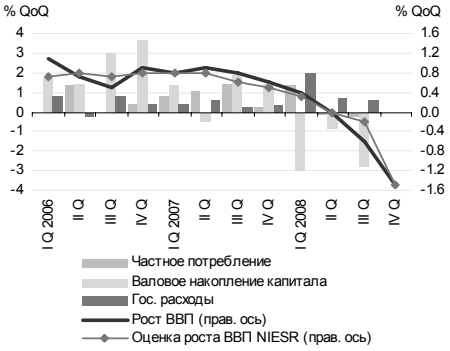
> **Вторичные продажи жилья выросли в январе** до 4.8 млн. домов против 4.74 млн месяцем ранее, согласно прогнозу. Некоторое восстановление продаж в целом согласуется с динамикой числа незавершенных сделок по продаже жилья, которые опережают фактические транзакции с недвижимостью с лагом в 1-2 месяца. Тем не менее, вероятно, основной причиной улучшения показателей продаж является продолжающийся рост числа случаев лишения прав на жилую недвижимость, вследствие чего банки вынуждены продавать жилье со значительной скидкой. Поскольку вчерашние данные о динамике цен на жилую недвижимость подтверждают наши предположения, надеяться на какое-либо улучшение ситуации на рынке жилья в ближайшие месяцы по-прежнему не преждевременно.

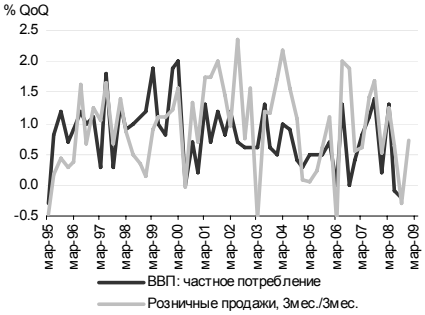


ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

Макростатистика Великобритании на сегодня: вторая оценка ВВП за 4 кв. 2008 года.

> **Падение ВВП в 4 кв. 2008 года может оказаться более существенным**, нежели предполагалось ранее. Не исключено, что темпы роста британской экономики по итогам 4 кв. 2008 года будут пересмотрены с -1.5% до -1.6% (в квартальном выражении). В отличие от первой оценки, когда были обнародованы лишь основные цифры по динамике ВВП, в рамках публикации второй оценки будет раскрыта и структура по основным компонентам. Помимо государственного потребления все остальные составляющие ВВП, как ожидается, продемонстрируют заметно более негативную динамику, чем в 3 квартале. Однако, если большинство оценок у нас не вызывает сомнений, то показатели частного потребления вполне способны оказаться лучше ожиданий, если посмотреть на динамику розничных продаж и индикаторов потребительских настроений. В этом случае оценка роста ВВП вполне может остаться неизменной (на уровне -1.5%), совпав с предварительными оценками института NIESR. В то же время, в 1 кв. 2009 года спад в экономике лишь усилился, и данные NIESR о падении ВВП на 1.7% в январе (3 мес./3мес.) явно это подтверждают.



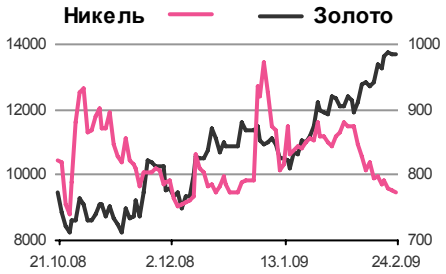


МЕТАЛЛУРГИЯ

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

Северсталь (CHMF) погасила пятилетние еврооблигации на $325 млн. ПОЛОЖИТЕЛЬНО

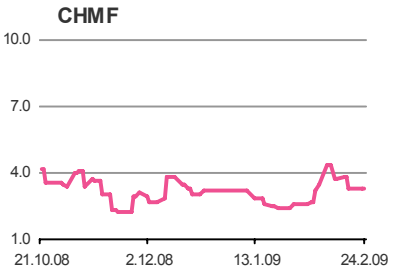
> **Северсталь погасила пятилетние еврооблигации на $325 млн**. Погашение было произведено за счет собственных средств компании. Ранее компания вела переговоры с ВЭБом о возможном привлечении кредита на рефинансирование евробондов на $325 млн.



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Инвестиционные проекты Мечела (MTLR), ОМК и ММК (MAGN) могут получить господдержку. ПОЛОЖИТЕЛЬНО

> **Инвестиционные проекты Мечела, ОМК и ММК могут получить господдержку**. По словам замминистра промышленности и торговли Андрея Дементьева, проекты, исполнение которых направлена на обеспечение реализации крупных инфраструктурных программ или удовлетворения нужд крупнейших российских предприятий (например, РЖД), могут получить господдержку в рамках антикризисной программы. Так, государственную поддержку могут получить проект по строительству рельсобалочного стана Мечела, проект строительство стана 5000 на Выксунском металлургическом заводе (VSMZ), входящем в ОМК, а также проект строительства стана 5000 на ММК. Мы положительно оцениваем озвученную инициативу, однако пока окончательное решение по данному вопросу не принято.



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

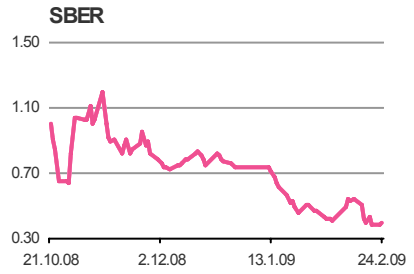
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

Чистая прибыль Сбербанка (SBER) по РСБУ в январе сократилась в 3.3 раза до 3.5 млрд рублей. НЕЙТРАЛЬНО

> **Чистая прибыль Сбербанка в январе 2009 года составила 3.5 млрд рублей**. Эти цифры в 3.3 раза ниже показателей годом ранее (11.6 млрд рублей в январе 2008 года). Основным фактором положительного результата стал рост в 1.5 раза процентных и комиссионных доходов по сравнению с прошлым годом. Положительный результат от операция с ценными бумагами составил 3.3 млрд рублей за счет процентных доходов. Основную часть затрат составили отчисления в резервы на возможное обесценение кредитного портфеля, которые составили 37 млрд рублей против 2 млрд рублей годом ранее. При этом объем резервов увеличился до 4.7%, тогда как доля просроченной ссудной задолженности составила на конец месяца 1.8% (1.6% на конец 2008 года).

> **Мы подтверждаем рекомендацию «покупать» - консервативная политика и стабильная позиция.** Мы подтверждаем нашу рекомендацию «покупать» по акциям Сбербанка с целевой ценой $1.1 за акцию. Консервативная политика Сбербанка позволяет ему сохранять стабильное положение в текущих рыночных условиях. Снижение объема средств корпоративных клиентов (-38.2 млрд рублей) было частично компенсировано увеличением средств на счетах физических лиц (+28.8 млрд рублей) и привлечение финансовых ресурсов от Банка России. Собственный капитал Сбербанка снизился в январе на 0.6% из-за отрицательной переоценки вложений в акции дочерних банков в Украине и Казахстане, а также за счет девальвации национальной валюты в этих странах. По нашему мнению, опубликованные результаты банка достаточно сильные и в целом совпадают с нашими ожиданиями.



Источник: РТС, 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	3.105	**UR**	-22.98	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.134	**UR**	-12.68	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	29.772	**UR**	-8.88	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.499	**UR**	-8.51	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.218	**UR**	11.50	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	1.947	**UR**	9.45	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	1.764	**UR**	43.77	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.822	**UR**	18.30	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	1.955	**UR**	-37.58	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	25.12.08	26.510	64.740	23.640	**BUY**	-10.83	173.86	
Вымпелком, Adr	VIP	25.12.08	7.140	23.870	5.900	**BUY**	-17.37	304.58	
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	25.12.08	3.210	3.700	2.750	**HOLD**	-14.33	34.55	
Уралсвязьинформ, ао	URSI	25.12.08	0.011	0.022	0.008	**BUY**	-23.25	164.56	
ВолгаТелеком, ао	NNSI	25.12.08	0.567	1.936	0.501	**BUY**	-11.65	286.30	
Сибирьтелеком, ао	ENCO	25.12.08	0.011	0.049	0.009	**BUY**	-18.22	434.06	
ЮТК, ао	KUBN	25.12.08	0.022	UR	0.018	**UR**	-17.18	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	25.12.08	0.220	0.384	0.163	**BUY**	-25.95	136.00	
ЦентрТелеком, ао	ESMO	25.12.08	0.120	0.590	0.102	**BUY**	-14.31	476.04	
Дальсвязь, ао	ESPK	25.12.08	0.584	2.686	0.557	**BUY**	-4.59	382.33	
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	8.011	**UR**	69.01	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.058	**UR**	-49.34	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	19.02.09	0.411	1.100	0.394	**BUY**	-3.92	178.87	
Сбербанк России, ап	SBERP	19.02.09	0.221	0.600	0.215	**BUY**	-2.98	179.66	
Банк ВТБ, ао	VTBR	04.02.09	0.0006	0.0014	0.0005	**BUY**	-14.24	155.08	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	19.653	**UR**	-65.04	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	5.399	**BUY**	-51.60	307.45	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.245	**BUY**	-36.87	389.92	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.696	**UR**	-47.24	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	15.911	**BUY**	-12.47	86.67	
Верофарм, ао	VRPH	18.02.09	12.507	37.500	12.359	**BUY**	-1.19	203.43	
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	UR	4.851	**UR**	-78.55	UR	Пересмотр оценки
Фармстандарт, ао	PHST	18.02.09	18.402	50.600	17.879	**BUY**	-2.84	183.01	
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.112	**BUY**	-48.97	220.68	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.075	**BUY**	-90.65	1209.91	
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**	-84.3	485.5	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.04	**HOLD**	-90.9	1156.8	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	6	**BUY**	-96.8	5027.3	
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	1185.3	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.5	**BUY**	-87.0	1330.4	
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**	-77.5	428.6	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	3	**BUY**	-95.1	2683.0	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	20.01.09	42.18	67.80	44.27	**BUY**	4.96	53.16	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	3.40	**BUY**	0.35	91.41	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	0.96	**UR**	-68.00	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.19	**BUY**	-26.52	271.37	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	4.00	**BUY**	-19.19	200.00	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	9.29	**BUY**	-8.92	82.99	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	33.12	**BUY**	-30.26	81.13	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	7.20	5.94	**BUY**	58.03	21.21	
ТМК, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	0.98	**UR**	-51.09	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	0.90	**BUY**	-21.56	144.21	

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	0.0167	**UR**	-28.99	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0078	**UR**	13.23	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0072	**UR**	-19.40	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0086	**UR**	-39.49	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0116	**UR**	-41.88	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0196	**UR**	-53.57	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0074	**UR**	-23.36	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000083	**UR**	-31.62	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000067	**UR**	-49.73	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0236	**UR**	-35.71	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000105	**UR**	-70.84	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000075	**UR**	-16.30	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000083	**UR**	-52.55	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000086	**UR**	-53.80	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.006625	**UR**	-38.26	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.000887	**UR**	-11.30	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000030	**UR**	-46.72	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	1.3580	**UR**	5.46	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000111	**UR**	-56.34	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0021	**UR**	-16.97	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000690	**UR**	-30.59	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000064	**UR**	-40.59	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.1701	**UR**	-49.26	UR	Пересмотр оценки
Башкирэнерго, ао	BEGY	05.12.08	0.2800	UR	0.2200	**UR**	-21.43	UR	Пересмотр оценки
Башкирэнерго, ап	BEGYP	05.12.08	0.6000	UR	0.6000	**UR**	0.00	UR	Пересмотр оценки
Якутскэнерго, ао	YAEN	05.12.08	0.0051	UR	0.0036	**UR**	-28.51	UR	Пересмотр оценки
ДЭК, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0050	**UR**	-48.90	UR	Пересмотр оценки
МОЭСК, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0277	**UR**	-41.29	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0228	**UR**	-19.47	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2218	**UR**	-68.21	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.2218	**UR**	-63.10	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	8 804 301	12.45	0.48%	GAZP RX	12.42	0.26%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	516 831	12.75	5.37%	GAZP RX	12.42	2.67%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	1 386 265	30.00	1.01%	LKOH RX	29.77	0.77%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	232 285	30.95	6.69%	LKOH RX	29.77	3.96%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	364 213	21.78	0.83%	NVTK RX	19.55	11.42%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	9 961 419	3.17	0.32%	ROSN RX	3.13	1.14%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	31 985	9.41	-4.08%	SIBN RX	9.73	-3.32%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	900	9.45	0.53%	SIBN RX	9.73	-2.91%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	2 706 535	4.97	3.76%	SNGS RX	4.99	-0.47%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	38 922	5.07	7.42%	SNGS RX	4.99	1.53%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	200	2.30	-1.29%	SNGSP RX	2.18	5.66%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	44 269	34.21	-1.95%	TATN RX	35.28	-3.04%
SSA LI	Система	LSE	20	523 729	3.40	-2.86%	AFKS RX	2.88	17.99%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	863 031	2.75	-1.79%	CMST RX	2.77	-0.79%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	873 490	2.77	2.59%			
MBT US	МТС	NYSE	5	1 701 500	23.64	10.00%	MTSS RX	16.79	40.79%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	#N/A N/A	3.30	0.00%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	19 398	45.74	-3.71%	RTKM RX	48.07	-4.84%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	118 895	48.64	7.83%	RTKM RX	48.07	1.20%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	207	1.80	0.00%	URSI RX	1.66	8.23%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	5 657 715	5.90	13.24%	VIMP RU	21.00	-71.90%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	150	4.45	-1.11%	VZRZ RX	4.05	9.89%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	1 665 034	1.07	2.88%	VTBR RX	1.10	-2.52%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	6 000	2.40	0.00%	GCHE RX	1.00	140.51%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	92 645	6.75	0.00%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	55 644	4.83	-0.41%	MGNT RX	3.18	51.78%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	97 931	28.25	12.24%	WBDF RX	12.89	119.17%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	51 483	6.20	-2.36%	PHST RX	4.47	38.71%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	535 679	3.45	4.86%	CHMF RX	3.40	1.59%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	#N/A N/A	0.98	-2.50%	CHZN RX	0.97	0.55%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	527 814	9.29	-4.03%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	3 442 004	4.41	1.38%	GMKN RX	4.43	-0.38%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	134 350	4.55	6.56%	GMKN RX	4.43	2.78%
MMK LI	ММК	LSE	13	468 532	2.53	0.40%	MAGN RX	2.45	3.25%
MTL US	Мечел	NYSE	1	3 860 505	4.00	23.46%	MTLR RX	3.74	6.97%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	463 370	9.40	3.30%	NLMK RX	9.60	-2.07%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	319 132	19.00	2.15%	PLZL RX	16.56	14.72%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	55 483	6.09	1.16%	PMTL RX	5.94	2.52%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	265 676	3.75	-6.25%	TRMK RX	3.91	-4.16%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	2 000	6.30	-3.08%	IRGZ RX	5.10	23.49%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	2.55	0.00%	MSNG RX	2.36	7.97%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	200 707	0.82	-9.17%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	2 767 390	0.21	-2.38%	HALS RX	0.33	-38.24%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	#N/A N/A	0.58	-4.17%	LSRG RX	0.64	-10.70%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	281 200	0.54	-10.00%	PIKK RX	0.64	-15.19%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	400 650	0.75	-6.88%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.49	-50.51%	SITR RU	1.50	-67.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	695 919	6.19	3.34%	URKA RX	6.06	2.11%

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	7 268.56	-1.46%	-4.93%	-6.15%	-17.96%	-47.76%
Hang Seng	Гонконг	12 798.52	-2.86%	-1.13%	1.75%	-11.04%	-45.00%
Straits Times	Сингапур	1 614.44	-1.00%	-1.43%	-4.20%	-8.35%	-47.33%
Seoul Composite	Южная Корея	1 063.88	-3.24%	-5.62%	-2.70%	-5.39%	-37.75%
Shanghai Composite	Китай	2 200.65	-4.56%	-5.12%	10.55%	20.86%	-47.51%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 430.18	-1.06%	-1.37%	4.29%	-3.51%	-46.54%
SENSEX	Индия	8 822.06	-0.24%	-2.36%	1.70%	-8.55%	-50.02%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 816.44	-0.89%	-5.40%	-5.82%	-13.93%	-36.39%
DAX	Германия	3 895.75	-1.03%	-7.61%	-6.78%	-19.01%	-43.40%
CAC 40	Франция	2 708.05	-0.73%	-5.81%	-4.95%	-15.85%	-44.95%
Budapest SE Index	Венгрия	10 316.60	0.52%	-7.62%	-11.60%	-15.73%	-56.28%
PX50	Чехия	644.90	-0.03%	-1.01%	-14.13%	-24.85%	-58.82%
WIG 20 TR	Польша	1 361.08	-0.30%	2.52%	-15.54%	-23.95%	-55.64%
ISE 100	Турция	24 032.46	0.17%	0.52%	-3.02%	-10.54%	-46.47%
РТС	Россия	524.69	1.44%	-4.95%	5.32%	-16.96%	-74.77%
ММВБ	Россия	629.31	-0.37%	-2.46%	13.67%	1.58%	-63.44%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	16 870.20	-2.65%	-6.48%	-3.74%	-13.24%	-38.77%
Egypt HERMES	Египет	331.32	-2.46%	-3.89%	-6.83%	-22.44%	-66.14%
Америка							
DJIA	США	7 350.94	3.32%	-2.67%	-9.00%	-16.24%	-41.52%
S&P 500	США	773.14	4.01%	-2.03%	-7.07%	-14.40%	-43.64%
NASDAQ	США	1 441.83	3.90%	-1.96%	-2.40%	-8.57%	-38.05%
Bovespa	Бразилия	38 714.64	0.00%	-2.84%	1.53%	3.10%	-40.44%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 041.16	3.14%	-2.96%	-2.38%	-3.57%	-50.91%
IBC	Венесуэла	38 241.71	0.00%	3.20%	8.33%	8.98%	9.61%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		163.99	-1.05%	-3.37%	2.93%	-6.83%	-59.20%
FTSE Russia IOB Index		378.66	1.02%	-1.53%	5.94%	-8.83%	-71.45%
MSCI Russia		340.22	3.25%	-2.93%	3.46%	-14.31%	-75.73%

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	41.59	4.37%	6.04%	-10.33%	-0.41%	-57.53%
EUCRURMD	Urals	40.86	4.69%	6.32%	-10.16%	-3.24%	-56.49%
USCRWTIC	WTI	39.11	4.18%	11.97%	-13.99%	-12.31%	-60.69%
GOLDLNPM	Золото	984.25	-0.15%	1.68%	12.39%	13.16%	4.96%
SLVRLN	Серебро	14.39	0.21%	3.53%	25.57%	33.36%	-20.32%
PLTMLNPM	Платина	1 064.00	-0.93%	-1.75%	14.66%	18.49%	-50.37%
PLDMLNPM	Палладий	203.00	-0.49%	-6.45%	10.33%	10.33%	-61.26%
MBALAL02	Алюминий	1 253.25	-0.63%	-4.35%	-2.81%	-13.28%	-56.24%
MBCUCU35	Медь	3 190.50	-0.47%	-2.46%	4.59%	13.46%	-61.47%
MBNINI15	Никель	9 475.00	-0.37%	-5.06%	-14.21%	-3.90%	-66.64%
MBZNZN15	Цинк	1 064.00	-2.03%	-2.39%	-3.97%	-27.12%	-56.93%
LMNADS03	Сталь	1 020.00	5.15%	0.49%	4.08%	-9.33%	-61.07%
MBTNTN14	Олово	10 510.00	-3.04%	-4.54%	-4.93%	4.32%	-39.77%
MBPBPB19	Свинец	991.50	-3.36%	-10.07%	-7.77%	4.92%	-70.09%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	42.50	3.68%	3.58%	-12.14%	-6.78%	-56.50%
CL1	WTI	39.96	3.95%	14.40%	-14.01%	-10.40%	-59.73%
HO1	Печное топливо	120.82	2.79%	1.84%	-16.70%	-14.05%	-56.62%
PG1	Бензин	108.37	3.87%	-2.53%	-6.12%	2.04%	-57.37%
NG1	Газ	4.24	3.39%	0.79%	-6.24%	-24.65%	-53.89%
GC1	Золото	969.10	-2.56%	0.22%	8.18%	9.59%	3.36%
SI1	Серебро	14.00	-3.15%	-0.11%	17.29%	24.18%	-22.62%
PL1	Платина	1 048.70	-2.85%	-4.52%	9.80%	12.02%	-51.30%
PA1	Палладий	201.40	0.57%	-7.57%	2.18%	6.73%	-61.62%
LY1	Алюминий	1 118.00	2.66%	-1.52%	5.37%	-0.04%	-56.73%
LP1	Медь	3 259.50	1.68%	3.19%	1.01%	6.90%	-60.39%
LN1	Никель	9 739.00	3.10%	-1.08%	-19.27%	-16.25%	-65.33%
LX1	Цинк	1 093.50	1.27%	0.16%	-4.66%	-7.90%	-55.96%
LONADS03	Сталь	967.00	-0.51%	-3.40%	1.26%	-9.63%	-63.23%
LT1	Олово	10 780.00	1.08%	-2.40%	-12.75%	0.00%	-39.20%
LL1	Свинец	986.75	-2.83%	-10.44%	-11.48%	-2.59%	-69.46%
API21MON	Уголь энергетический	60.25	-2.03%	-12.36%	-14.84%	-25.62%	-58.01%
SB1	Сахар	12.83	1.18%	-1.16%	1.02%	8.64%	-6.42%
CC1	Какао	2 389.00	-0.71%	-11.29%	-10.22%	-10.36%	-7.65%
KC1	Кофе	111.20	0.32%	0.77%	-7.06%	-0.76%	-31.23%
C 1	Кукуруза	3.56	1.79%	1.79%	-8.06%	-12.31%	-32.94%
W 1	Пшеница	515.25	0.93%	-0.05%	-11.58%	-15.64%	-53.56%
S 1	Соя	8.81	0.71%	-2.08%	-12.42%	-9.62%	-39.22%
CT1	Хлопок	42.78	0.28%	-1.72%	-15.52%	-12.73%	-44.87%

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)	35.97	-0.13%	-1.02%	9.18%	22.34%	47.20%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.92	0.04%	0.38%	7.87%	7.80%	26.72%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	40.46	0.04%	-0.24%	8.63%	12.56%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.278	0.31%	1.53%	-1.08%	-8.41%	-13.82%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.440	-0.79%	1.24%	5.09%	-1.19%	-26.85%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	96.62	2.07%	4.53%	8.77%	6.42%	-10.48%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.166	0.08%	-0.72%	0.54%	9.07%	7.29%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.837	0.02%	-0.03%	-0.13%	0.17%	-4.40%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.386	-0.21%	2.97%	1.69%	3.07%	39.87%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.83	-0.57%	1.49%	5.24%	6.71%	37.45%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.691	-0.22%	-0.17%	1.03%	10.00%	40.85%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	49.87	0.27%	0.43%	1.35%	2.44%	24.77%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 516.6	1.38%	4.22%	7.22%	20.41%	59.96%

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	0.98	-0.02	-0.14	-0.55	-1.08	-4.35
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.42	0.00	-0.01	-0.19	-0.75	-4.14
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.07	0.00	0.01	-0.12	-0.70	-3.61
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.56	-0.01	-0.04	-0.30	-1.04	-2.62
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.86	-0.01	-0.05	-0.34	-1.03	-2.52
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	10.75	0.58	-0.25	-12.58	3.55	6.37
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	14.17	0.00	-0.25	-9.58	0.77	8.52
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	17.00	-0.08	-0.25	-6.83	-0.10	11.05
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	21.75	-0.17	-0.50	-6.08	1.55	15.54
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	24.08	-0.09	-0.50	-4.92	2.28	17.22

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	23.17	0.99	-2.82	-25.59	-23.14	17.32
RRNI3M Curncy	3 месяца	26.53	-0.40	-3.86	-11.78	-11.22	21.28
RRNI6M Curncy	6 месяцев	26.43	-0.22	-3.45	-1.04	-1.93	20.19
RRNI12M Curncy	1 год	25.27	0.21	-1.04	3.99	-3.23	18.79

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	- -	150.66	154.59	154.55
17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller-20 (YoY)	декабрь	-18.30%	-18.55%	-18.18%	-18.20%
17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller	4 кв.	- -	139.14%	- -	150.00%
17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller (YoY)	4 кв.	-17.20%	-18.23%	- -	-16.55%
18:00	Индекс потребительской уверенности	февраль	35	25	37.7	37.4
18:00	Индекс цен на жилье OFHEO (MoM)	декабрь	-1.70%	-3.40%	-1.80%	-2.00%
18:00	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда	февраль	-47	-51	-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%	-3.40%	-1.80%	-2.00%
25.02.2009						
1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	23 февраля	-48	-48	-49	- -
15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	21 февраля	- -	- -	45.70%	- -
18:00	Продажи домов на вторичном рынке	январь	4.79M	- -	4.74M	- -
18:00	Продажи домов на вторичном рынке (MoM)	январь	1.10%	- -	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: 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
24.02.2009						
12:00	Счет текущих операций, сез. корр	декабрь	- -	-7.3B	-16.0B	-13.9B
12:00	Счет текущих операций	декабрь	- -	1.4B	-13.9B	-11.8B
13:00	Новые заказы в промышленности (MoM)	декабрь	-4.90%	-5.20%	-4.50%	-5.40%
13:00	Новые заказы в промышленности (YoY)	декабрь	-21.70%	-22.30%	-26.20%	-27.40%
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%	-3.90%	-1.30%	-2.10%
12:30	Инвестиции частного сектора (YoY)	4 кв. предв.	-5.50%	-7.70%	-0.10%	-1.80%
12:30	Кредиты на покупку жилья BBA	январь	- -	23376	22051	22416
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
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.