КОММЕНТАРИЙ

Ситуация на мировых фондовых рынках остается негативной под давлением прогнозов о дальнейшем углублении рецессии и новостей о сокращении прибылей компаний. Стоимость нефти также снижается на фоне падения спроса. Динамика по другим товарно-сырьевым группа также носит отрицательный характер.

Торги на российском фондовом рынке в пятницу проходили в рамках общемировых тенденций, и по итогам дня снижение составило 0.5-0.9%. Лучше других выглядели бумаги "Сургутнефтегаза" и "Роснефти" на слухах о возможном слиянии этих компаний. Сегодня вряд ли российским акциям удастся «оторваться» от динамики на крупнейших площадках, да и внутренний новостной фон не несет достаточного позитива. Не исключено, что "Газпром" сегодня опубликует отчетность по МСФО за 3 квартал 2008 года, что может сказаться на котировках всего нефтегазового сектора. В дальнейшем ситуация будет определяться внешними новостями (статистика США и решение по ставкам ЕЦБ и Банка Англии). Поддержку рынку может оказать дополнительная ликвидность в начале месяца.

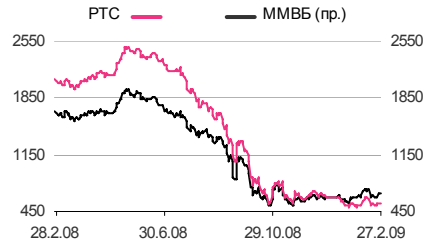
ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ

- **По итогам 2008 года коэффициент замещения запасов ТНК-ВР по PMRS составил 149%.**
- ▼ **В среду, 4 марта, «Роснефть», возможно, покажет первый квартальный убыток в своей истории.**
- **«Соллерс» (SVAV) сохраняет план производства на 2009 год.**
- **Государство купит 1200 «УАЗов» (UAZA).**
- **Группа «ГАЗ» (GAZA) сократит себестоимость на 20%.**
- **Правительство возместит «АвтоВАЗу» (AVAZ) 125 млн рублей.**

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Ожидания
-	**Газпром может опубликовать финансовые результаты за 3кв08 года по МСФО**	**Выручка: $29 711 млн, EBITDA: $12 302, чистая прибыль: $5 671 млн.**
-	**Заседание СД ТГК-1 – Рассмотрение инвестпрограммы на 2009г.**	
-	**ПМП (PRIM) - фиксация реестра к годовому собранию**	
12:30	**Макростатистика Великобритании: индекс PMI в промышленности, потребительские кредиты**	
13:00	**Макростистика еврозоны: предварительная оценка инфляции в феврале**	**Ожидается замедление инфляции до 1% (за год)**
16:30	**Макростатистика США: потребительские доходы/расходы, индекс цен потребительских расходов**	**Ожидается дальнейшее снижение доходов (-0.2%) при росте расходов (+0.4%).**
18:00	**Макростатистика США: индекс ISM в промышленности**	**Ожидается снижение индекса до 34 пунктов с 35.6 в январе**

Рыночные показатели



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Показатель		Значение	Изменение день	Изменение неделя
Азия 9:00				
Nikkei 225	▼	7 280	-3.81%	-1.30%
Hang Seng	▼	12 321	-3.83%	-6.48%
Shanghai Compos	▲	2 091	0.41%	-9.30%
Америка				
DJIA	▼	7 063	-1.66%	-4.11%
S&P 500	▼	735	-2.36%	-4.54%
NASDAQ	▼	1 378	-0.98%	-4.40%
Bovespa	▲	38 183	0.01%	-1.37%
Европа				
FTSE 100	▼	3 830	-2.18%	-1.52%
DAX	▼	3 844	-2.51%	-4.26%
CAC 40	▼	2 702	-1.54%	-1.75%
РТС	▼	545	-0.54%	5.29%
ММВБ	▼	666	-0.93%	5.44%
Сводные индексы				
MSCI BRIC	▼	162	-1.38%	-0.60%
MSCI Russia	▼	348	-1.98%	5.02%
Товарные фьючерсы				
Brent	▼	46.4	-0.34%	10.65%
WTI	▼	44.8	-1.02%	14.95%
Золото	▼	942.5	-0.01%	-5.92%
Серебро	▲	13.1	1.04%	-9.70%
Никель	▼	9 941	-0.55%	5.28%
Кукуруза	▼	3.5	-3.45%	0.00%
Пшеница	▼	511	-0.68%	-1.69%
Соя	▲	8.8	0.72%	1.45%
Ставки				
LIBOR 1мес	▼	1.41	0.00	-0.02
EURIBOR 1мес	▼	1.53	-0.01	-0.05
MosPrime 1нед	▼	13.25	-0.42	-0.92
MosPrime 1мес	▼	20.33	-0.92	-1.59
Валюты				
USD/RUR	▲	35.84	0.36%	-0.46%
EUR/USD	▼	1.272	-0.30%	-0.37%
GBP/USD	▲	1.435	0.24%	-0.40%
USD/JPY	▼	97.96	-0.63%	4.56%
NDF USD/RUR				
1мес	▼	17.31	-2.61	-4.29
3мес	▼	21.27	-0.71	-5.83
6мес	▼	23.33	-0.64	-3.22
Гособлигации				
UST 10	▲	3.02	0.02	0.23
Россия 30	▲	9.71	0.05	0.23

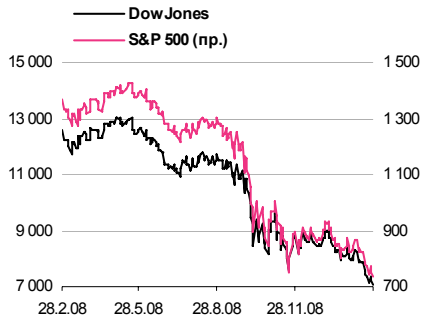
Источник: Bloomberg, расчеты "КИТ Финанс"

ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

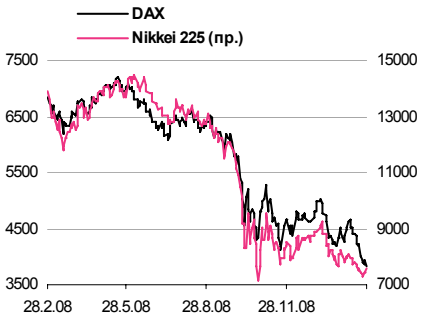
Срок	Компания	Тикер	Текущая цена, руб.	Потенциал роста	Рекомендация	Комментарий
Месяц	**Магнит**	**MGNT**	**595**	**15%**	**ПОКУПАТЬ**	Релиз отчетности за 2008 год (середина марта) и объявление сильных результатов за первые месяцы работы торговой сети
Месяц	**Верофарм**	**VRPH**	**446**	**20%**	**ПОКУПАТЬ**	Сделка по продаже 51.8% пакета компании состоится в марте; ожидаемая цена подразумевает премию к рынку на уровне 2х

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

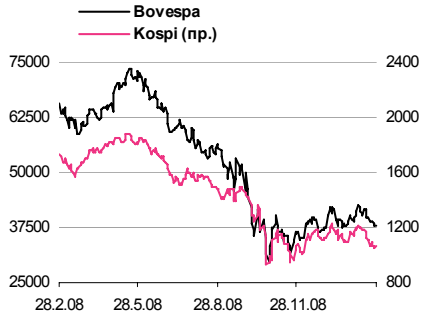
Dow Jones	7 063	-1.66%
S&P 500	735	-2.36%



DAX	3 844	-2.51%
Nikkei 225	7 568	1.48%

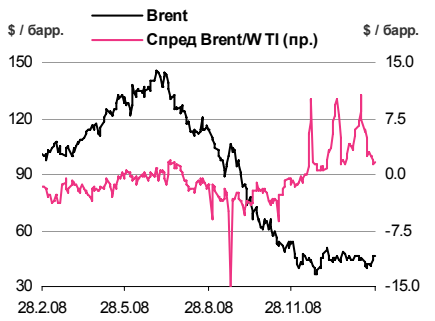


Bovespa	38 183	0.01%
Kospi	1 063	0.78%

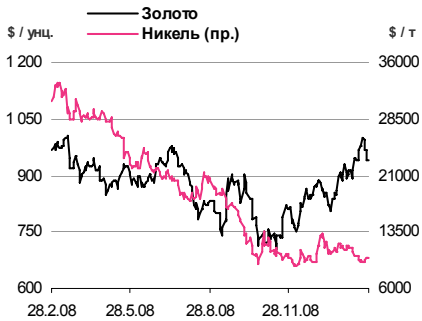


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

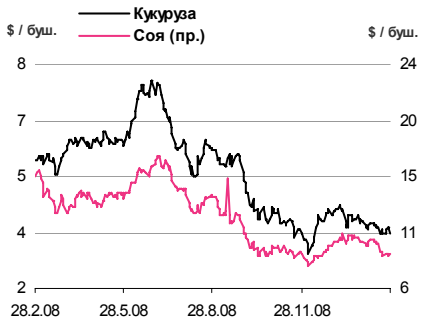
Brent	46.35	-0.34%
Спред Brent/WTI	1.59	0.30



Золото	943	-0.01%
Никель	9 941	-0.55%

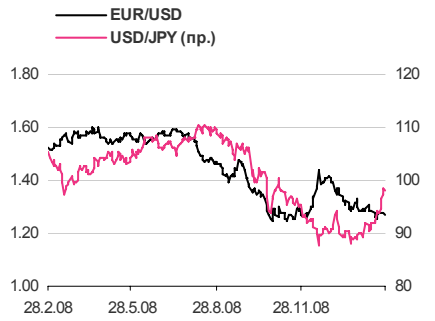


Кукуруза	3.5	-3.45%
Соя	8.8	0.72%

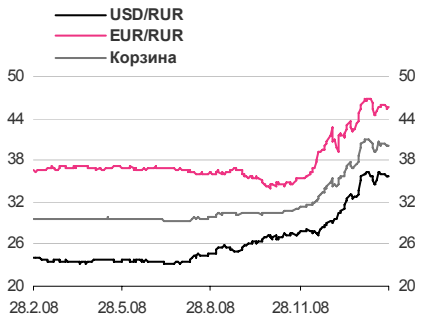


ВАЛЮТЫ

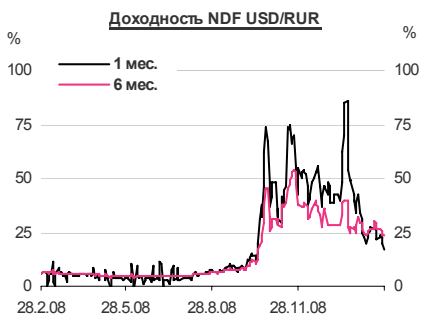
EUR/USD	1.272	-0.30%
USD/JPY	98.0	-0.63%



USD/RUR	35.84	0.36%
EUR/RUR	45.61	0.28%

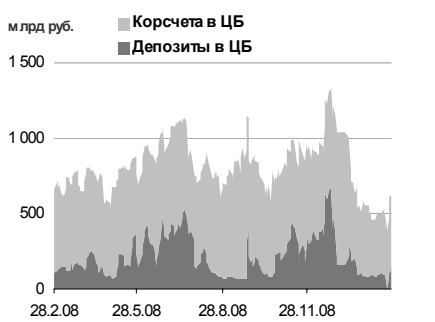


NDF USD/RUR 1 мес, %	17.31	-2.61
NDF USD/RUR 6 мес, %	23.33	-0.64

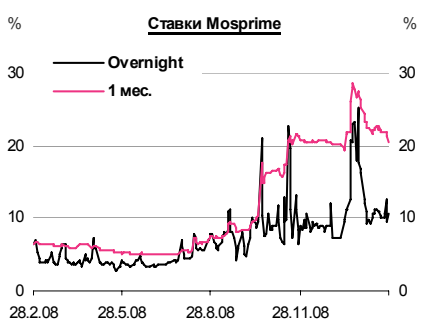


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Депозиты в ЦБ, млрд руб	146	20.02%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	442	-11.84%



MosPrime O/N, %	10.5	1.04
MosPrime 1 мес, %	20.3	-0.92



UST-10, %	3.02	0.02
Россия-30, %	9.71	0.05



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА

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

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США

Макростатистика США на сегодня: потребительские доходы/расходы, индекс цен потребительских расходов, индекс деловой активности в промышленности ISM.



> **Потребление выросло, несмотря на падение доходов.** Согласно консенсус-прогнозу, потребительские расходы в США в январе выросли на 0.4% впервые за последние 6 месяцев даже, несмотря на то, что доходы продолжили сокращаться (-0.2% за месяц). Объем розничных продаж в январе вырос на 1%, что позволяет рассчитывать и на некоторую стабилизацию суммарных потребительских расходов. Тем не менее, на фоне продолжающегося сокращения доходов ожидаемый рост расходов вряд ли продолжится в ближайшее время. Фундаментальные факторы по-прежнему давят на потребительскую активность: ситуация на рынке труда ухудшается, а потребители все более пессимистично оценивают перспективы динамики собственным доходов, о чем свидетельствует последний опрос потребительских настроений Conference Board. Наконец, 0.5% рост цен потребительских расходов означает, что в реальном выражении расходы по-прежнему продолжат снижаться, сохраняя свое негативное влияние на динамику ВВП.



> **Рост индекса ISM в промышленности продолжался недолго.** Ожидается, что по итогам февраля индекс деловой активности в промышленности ISM снизился до 34 пунктов с уровня 35.6, зафиксированного в январе. Иными словами, в феврале ситуация в промышленности вновь продолжила ухудшаться после некоторой стабилизации месяцем ранее. Напомним, что практически все ключевые региональные индикаторы промышленной активности по итогам февраля зафиксировали ее резкое снижение, вследствие чего избежать снижения индикатора ISM (вплоть до 30 пунктов) также вряд ли удастся. В этом случае февральское снижение промпроизводства может достигнуть 11-12% (в годовом выражении) даже если показатели января и продемонстрирует некоторое улучшение ввиду временного восстановления индекса ISM, отмеченного в январе.



Еврозона

Макростатистика еврозоны на сегодня: индекс деловой активности PMI в промышленности, предварительная оценка инфляции в феврале.

> **Инфляция продолжает замедляться.** После увеличения на 1.1% в январе (в годовом выражении) индекс потребительских цен, как ожидается, продемонстрирует 1%-ный рост по итогам февраля. Несмотря на то, что в этом случае за месяц потребительские цены вырастут на 0.2% (-0.8% в январе), тенденция снижения инфляционного давления в еврозоне будет преобладать и далее. Причинами этого станут как эффект высокой базы, связанный с резким ростом цен на энергоносители в первой половине 2008 года, так и общий спад в экономике, ограничивающий рост цен. На это, в частности, указывает значительное замедление базовой инфляции (с 1.8% до 1.6%), зафиксированное в январе. Таким образом, углубление рецессии в еврозоне сдержит инфляционное давление, позволяя ЕЦБ действовать более агрессивно при пересмотре уровня базовой ставки.



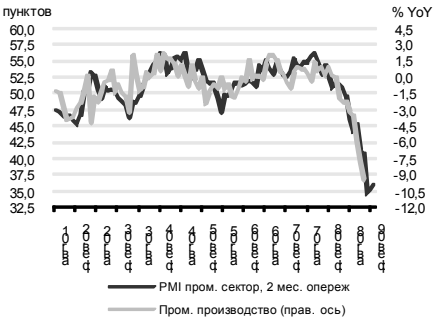
> **Спад в промышленности продолжится,** что подтверждается негативными ожиданиями относительно финального значения индекса деловой активности в промышленности PMI в феврале, которое может составить 33.6 пунктов. Тем не менее, учитывая довольно слабые данные по аналогичным индикаторам Еврокомиссии, снижение индикатора по результатам финальной оценки может оказаться более существенным. Для промышленности это грозит дальнейшим снижением выпуска темпами в 12% (в годовом выражении) в ближайшие несколько месяцев.

МАКРОЭКОНОМИКА

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

Великобритания

Макростатистика Великобритании на сегодня: индекс деловой активности PMI в промышленности, объем потребительского кредитования.



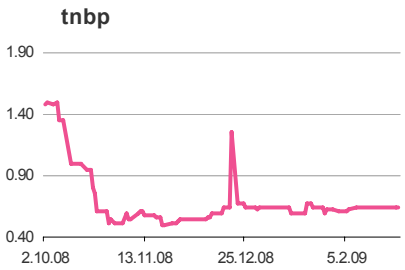
> **Темпы падения выпуска в промышленности могут возрасти** в феврале после возможной стабилизации месяцем ранее, поскольку индекс промышленного сектора PMI, как ожидается, снизился до 35 пунктов с 35.8 в январе. Отметим, что текущие уровни индекса допускают снижение промпроизводства приблизительно на 10.5% в годовом выражении и риски дальнейшего ухудшения ситуации по-прежнему значительны.

НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов | k.cherepanov@kf.ru

По итогам 2008 года коэффициент замещения запасов ТНК-ВР по PMRS составил 149%.

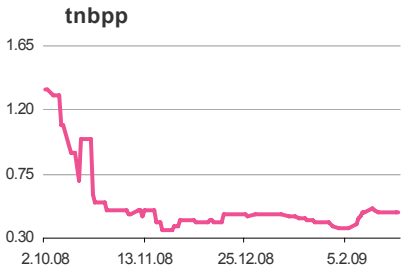
> Совокупные доказанные запасы компании достигли 10 252 млн баррелей н.э. Это, безусловно, позитивно и для «ТНК-ВР Холдинга», акции которого торгуются на бирже, однако мы полагаем, что влияние данной новости в краткосрочной перспективе будет минимальным, учитывая общий негативный настрой на фондовых рынках.



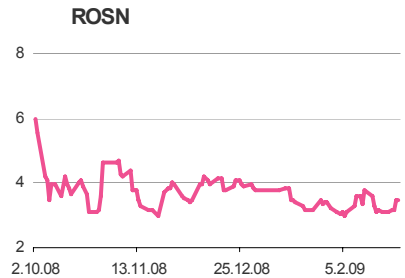
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

В среду, 4 марта, «Роснефть», возможно, покажет первый квартальный убыток в своей истории.

> **По нашим оценкам компания покажет операционный убыток $491 млн, и окончательный чистый убыток в $25 млн.** В среду, 4 марта, «Роснефть» опубликует результаты за 4кв08 и 12 месяцев 2008 года. Мы полагаем, что отчетность компании будет слабой на фоне крайне неблагоприятной конъюнктуры, сложившейся в октябре-декабре. Падение цен на нефть на 52% в сочетании с высокими экспортными пошлинами практически свели на нет рентабельность российского нефтяного бизнеса. В 4кв08 цена netback при экспорте нефти рухнула на 80% по сравнению с 3кв08 и в среднем составила $8.6 за баррель, чего не хватало даже для того, чтобы заплатить НДПИ, не говоря уже о том, чтобы покрыть операционные издержки компаний. Прибыльность нефтепереработки также сильно снизилась: экспортный netback для корзины нефтепродуктов упал на 62% до $187 за тонну. В результате, мы прогнозируем, что выручка «Роснефти» снизилась на 47% в квартальном выражении (до $10.9 млрд), EBITDA сократилась на 87% до $680 млн. При этом компания покажет операционный убыток в $419 млн. Неоперационные статьи должны, по нашей оценке, принести «Роснефти» $397 млн, в первую очередь, за счет положительных курсовых разниц в размере $509 млн, и в итоге показать убыток в $25 млн.



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс

US GAAP, $ млн	4кв08 П	4кв07	Изм. за год	3кв08	Изм. за квартал	2008 П	2007	Изм. за год
Выручка	10 937	16 493	*-34%*	20 690	*-47%*	69 129	49 216	*40%*
EBITDA	680	5 070	*-87%*	5 297	*-87%*	17 656	14 007	*26%*
Чистая прибыль (убыток)	(25)	2 976	*н/д*	3 469	*н/д*	10 320	12 862	*-20%*

Источник: данные компании, оценка «КИТ Финанс»

НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов | k.cherepanov@kf.ru

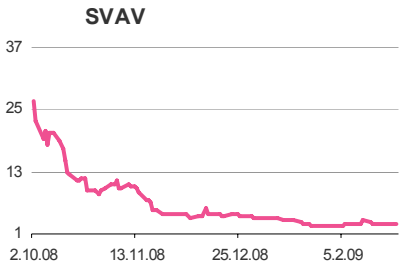
> **«Роснефть» не исключение, убытки покажут почти все компании.** Отчетность «Роснефти» должна дать первое представление, как российские нефтяные компании прошли через тяжелый 4кв08. Вместе с тем, мы не сомневаемся, что убытки в 4кв08 покажут все компании, за исключением, возможно, «Лукойла» (благодаря более развитому сегменту переработки и операциям по хеджированию выручки) и «Сургутнефтегаза» (прибыль которого должны поддержать курсовые разницы по многомиллиардным долларовым сбережениям). Мы полагаем, что рынок готов принять слабые результаты нефтяной отрасли и, скорее всего, будет фокусироваться на динамике издержек компаний, их планах по капвложениям и возможностях обслуживать долги. Соответственно, если с точки зрения издержек и денежных потоков отчетность «Роснефти» окажется выше ожиданий, это может частично сгладить опасения инвесторов относительно перспектив сектора. Однако верным будет и обратное: если отчетность «Роснефти» будет разочаровывающей с этой точки зрения, мы не исключаем локального нисходящего движения в российских нефтяных акциях.

МАШИНОСТРОЕНИЕ

Артем Лаврищев | a.lavrischev@kf.ru

«Соллерс» (SVAV) сохраняет план производства на 2009 год.

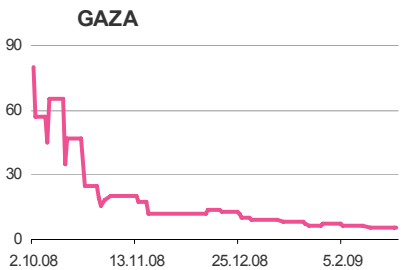
> Генеральный директор компании Вадим Швецов на экономическом форуме в Красноярске заявил, что «Соллерс» не пересматривает свои планы по объему производства на текущий год, несмотря на экономический кризис. Мы считаем, глава компании весьма оптимистичен, учитывая текущий уровень спроса на автомобили (по итогам первого месяца 2009 года продажи компании упали на 19% в натуральном выражении по сравнению январем прошлого года). Тем не менее, диверсифицированная бизнес-модель «Соллерс» наряду с ослаблением курса национальной валюты и осуществлением программы господдержки отечественного автопрома (кредитование и госзакупки), дают компании ряд преимуществ на Российском рынке перед импортируемыми аналогами. Так же Вадим Швецов сказал, что осенью этого года планируется начать сборку грузовиков Isuzu на Дальнем Востоке. По нашему мнению, первое время сборка будет проходить в тестовом режиме и в полной мере начнется лишь при улучшении ситуации в экономике.



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс

Государство купит 1200 «УАЗов» (UAZA).

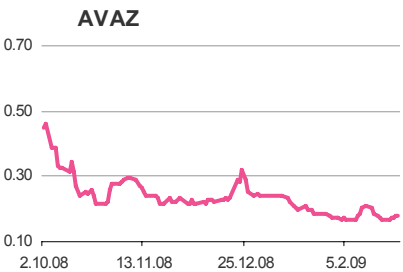
> Администрация Ульяновской области объявила, что часть госзаказа в размере 1200 машин будет направлена на «УАЗ» (входит в группу «Соллерс»). Мы считаем новость нейтральной для компании, так как объем заказа не превышает 5% от продаж «УАЗа» за прошлый год. Кроме того, глава «Соллерс» на форуме в Красноярске объявил, что «УАЗ» сохранит трехдневную рабочую неделю в марте и апреле, что лишний раз подчеркивает проблемы со спросом на Российском авторынке.



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

Группа «ГАЗ» (GAZA) сократит себестоимость на 20%.

> В рамках антикризисной программы на 2009 год, компания планирует сократить себестоимость выпускаемой продукции на 20% за счет снижения энергозатрат (на 10%) и оптимизации технологических процессов. По нашему мнению, в рамках последнего пункта в первую очередь подразумевается сокращение рабочих смен на производстве, что негативно скажется на выручке компании по итогам года (в январе продажи Группы упали на 63% в натуральном выражении). Напомним, что «ГАЗ» 12 февраля допустил техдефолт по облигациям на 5 млрд рублей.



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс

Правительство возместит «АвтоВАЗу» (AVAZ) 125 млн рублей.

> Из бюджета РФ будет субсидировано 125 млн рублей ($3.5 млн) в рамках возмещения российским экспортерам промышленной продукции части затрат на уплату процентов по кредитам.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Нефть и газ

Тикер	Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Реком-ция*	Потен-циал, %	Рын.кап., млн $	EV, млн $	P/E 2008П	P/E 2009П	P/E 2010П	EV/EBITDA 2008П	EV/EBITDA 2009П	EV/EBITDA 2010П	EV/S	P/BV	Чист.долг/ EBITDA
GAZP	Газпром, ао	3.26	13.5	BUY	313%	77 206	112 961	2.0	2.4	2.4	1.9	2.3	2.3	0.9	0.4	0.6
ROSN	Роснефть, ао	3.53	UR	UR	UR	37 412	57 010	3.4	7.7	5.0	3.0	4.7	3.6	0.8	1.0	1.0
LKOH	Лукойл, ао	32.2	77.3	BUY	140%	27 430	33 998	2.4	3.5	3.2	1.8	2.5	2.4	0.3	0.5	0.4
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	0.57	1.03	BUY	82%	21 989	-118	4.3	10.2	4.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	-3.1
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	0.23	0.62	BUY	167%											
SIBN	Газпром нефть, ао	2.19	UR	UR	UR	10 399	11 688	1.9	6.5	5.1	1.5	3.5	2.8	0.4	0.7	0.2
tnbp	ТНК-ВР Холдинг, ао	0.64	UR	UR	UR	10 360	10 684	1.5	3.3	2.1	1.0	1.7	1.3	0.2	2.1	0.0
tnbpp	ТНК-ВР Холдинг, ап	0.49	UR	UR	UR											
TATN	Татнефть, ао	1.87	UR	UR	UR	4 209	4 744	3.7	4.7	3.1	2.3	3.1	2.2	0.3	0.4	0.3
TATNP	Татнефть, ап	0.91	UR	UR	UR											
NVTK	Новатэк, ао	2.28	UR	UR	UR	6 936	7 317	7.7	9.7	5.6	5.2	6.2	3.9	2.6	1.8	0.3

Металлургия

Тикер	Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Реком-ция	Потен-циал, %	Рын.кап., млн $	EV, млн $	P/E 2008П	P/E 2009П	P/E 2010П	EV/EBITDA 2008П	EV/EBITDA 2009П	EV/EBITDA 2010П	EV/S	P/BV	Чист.долг/ EBITDA
GMKN	Норильский никель, ао	47.73	67.8	BUY	42%	9 098	11 064	2.4	25.2	10.3	1.6	4.1	3.3	0.9	0.4	0.3
CHMF	Северсталь, ао	3.64	6.5	BUY	78%	3 671	8 119	1.1	4.5	3.0	1.6	3.6	2.8	0.4	0.3	0.9
NLMK	НЛМК, ао	1.00	UR	UR	UR	5 998	6 599	2.0	5.3	3.7	1.4	3.0	2.1	0.6	0.6	0.1
MAGN	ММК, ао	0.20	0.7	BUY	248%	2 248	2 704	1.6	3.0	2.0	1.0	1.7	1.3	0.3	0.2	0.2
MTL	Мечел, ADR	3.50	12.0	BUY	243%	1 457	6 404	0.7	2.0	1.8	2.4	5.2	4.5	0.6	0.3	1.8
EVR	Евраз, GDR	8.90	17.0	BUY	91%	3 159	12 436	1.1	5.1	3.3	2.1	5.2	4.4	0.6	0.4	1.6
PLZL	Полюс Золото, ао	34.21	60.0	BUY	75%	6 521	5 849	24.8	21.8	17.6	13.7	12.4	9.6	5.4	1.9	-1.6
PMTL	Полиметалл, ао	5.99	7.2	BUY	20%	1 887	2 146	16.0	14.3	10.8	10.0	8.6	7.2	4.3	3.0	1.2
TRMK	ТМК, ао	1.06	UR	UR	UR	924	4 010	2.0	1.6	3.5	3.7	2.4	1.9	0.7	0.4	2.9
RASP	Распадская, ао	0.95	2.2	BUY	132%	741	957	1.4	7.7	6.9	1.1	3.7	3.5	0.8	0.6	0.3
BLNG	Белон, ао	0.19	UR	UR	UR	214	663	1.4	1.3	1.3	2.3	1.9	2.9	0.7	0.6	1.6

Телекоммуникации

Тикер	Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Реком-ция	Потен-циал, %	Рын.кап., млн $	EV, млн $	P/E 2008П	P/E 2009П	P/E 2010П	EV/EBITDA 2008П	EV/EBITDA 2009П	EV/EBITDA 2010П	EV/S	P/BV	Чист.долг/ EBITDA
MBT	МТС, ADR	23.69	64.7	BUY	173%	47 222	51 878	21.8	24.6	19.0	10.1	10.6	9.2	5.3	9.4	0.9
VIP	Вымпелком, ADR	5.24	23.9	BUY	356%	5 374	12 649	2.5	2.8	2.2	2.6	2.7	2.3	1.2	0.9	1.5
CMST	Комстар, GDR	2.70	3.70	BUY	37%	1 128	1 690	6.7	7.7	6.8	2.5	2.5	2.4	1.0	0.4	0.8
URSI	Уралсвязьинформ, ао	0.009	0.022	BUY	158%	323	1 271	1.7	1.8	1.5	2.1	2.2	2.1	0.8	0.4	1.6
URSIP	Уралсвязьинформ, ап	0.006	0.020	BUY	229%											
NNSI	ВолгаТелеком, ао	0.507	1.94	BUY	282%	164	739	1.0	1.1	0.8	1.5	1.6	1.5	0.6	0.2	1.2
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	0.484	1.74	BUY	260%											
ENCO	Сибирьтелеком, ао	0.009	0.049	BUY	435%	144	941	0.9	1.0	0.7	1.7	1.7	1.6	0.6	0.2	1.4
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	0.009	0.044	BUY	407%											
KUBN	ЮТК, ао	0.019	UR	UR	UR	73	683	3.6	6.6	2.7	3.3	3.2	3.2	1.1	0.2	2.9
KUBNP	ЮТК, ап	0.018	UR	UR	UR											
SPTL	СЗТ, ао	0.163	0.38	BUY	135%	184	701	2.9	4.1	3.2	2.5	2.5	2.4	0.9	0.1	1.9
SPTLP	СЗТ, ап	0.161	0.35	BUY	115%											
ESMO	ЦентрТелеком, ао	0.104	0.59	BUY	470%	214	1 023	1.5	1.2	1.0	2.2	2.0	1.8	0.8	0.3	1.8
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	0.095	0.53	BUY	458%											
ESPK	Дальсвязь, ао	0.57	2.69	BUY	369%	71	266	1.7	1.5	1.2	1.5	1.5	1.4	0.4	0.2	1.1
ESPKP	Дальсвязь, ап	0.52	2.42	BUY	364%											
RTKM	Ростелеком, ао	8.06	UR	UR	UR	5 999	5 591	65.3	43.3	40.2	12.9	13.8	14.1	2.6	2.5	-0.9
RTKMP	Ростелеком, ап	0.51	UR	UR	UR											

Потребительский сектор

Тикер	Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Реком-ция	Потен-циал, %	Рын.кап., млн $	EV, млн $	P/E 2008П	P/E 2009П	P/E 2010П	EV/EBITDA 2008П	EV/EBITDA 2009П	EV/EBITDA 2010П	EV/S	P/BV	Чист.долг/ EBITDA
MGNT	Магнит, ао	16.66	29.7	BUY	78%	1 387	1 694	16.2	14.5	12.0	4.9	4.0	3.3	0.3	1.4	0.9
VRPH	Верофарм, ао	11.81	37.5	BUY	217%	118	138	3.0	2.5	2.0	2.3	2.0	1.7	0.7	0.8	0.3
KLNA	Калина, ао	4.51	UR	UR	UR	44	180	3.0	2.8	1.7	4.0	3.8	3.5	0.5	0.3	3.0
PHST	Фармстандарт, ао	18.20	50.6	BUY	178%	688	751	5.0	4.6	3.2	3.6	3.4	2.5	1.6	1.5	0.3

Банковский сектор

Тикер	Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Реком-ция	Потен-циал, %	Рын.кап., млн $	P/E 2008П	P/E 2009П	P/E 2010П	P/BV 2008П	P/BV 2009П	P/BV 2010П
SBER	Сбербанк, ао	0.40	1.10	BUY	175%	8 846	1.98	12.26	4.42	0.36	0.38	0.34
SBERP	Сбербанк, ап	0.22	0.60	BUY	170%							
VTBR	ВТБ, ао	0.0005	0.0014	BUY	155%	3 689	6.10	346.82	4.65	0.22	0.16	0.15
MMBM	Банк Москвы, ао	20.44	UR	UR	UR	2 807	10.13	23.04	12.67	1.38	1.29	1.15
VZRZ	Банк Возрождение, ао	5.34	22.00	BUY	312%	130	3.61	6.09	3.15	0.30	0.33	0.28
VZRZP	Банк Возрождение, ап	2.42	11.00	BUY	355%							
STBK	Банк Санкт-Петербург, ао	0.70	UR	UR	UR	198	2.34	3.17	2.89	0.38	0.36	0.31

* - мультипликаторы по компаниям, находящимся на пересмотре (UR), рассчитаны по консенсус-прогнозу Bloomberg

РОССИЙСКИЕ ADR И GDR НА ЗАПАДНЫХ БИРЖАХ

Код Bloomberg	Эмитент	Биржа	Акций за АДР/ГДР	Объем торгов, шт.	Цена АДР/ГДР, $	Изменение, %	Тикер (локальный)	Цена (локальная) $	Премия / дисконт, %
OGZD LI	Газпром	LSE	4	7 686 808	12.99	-3.06%	GAZP RX	13.05	-0.42%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	1 264 136	12.73	-1.39%	GAZP RX	13.05	-2.42%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	4 223 812	32.04	-4.36%	LKOH RX	32.25	-0.65%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	133 491	31.64	-3.98%	LKOH RX	32.25	-1.89%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	391 280	23.50	-2.12%	NVTK RX	22.84	2.88%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	23 386 329	3.52	0.86%	ROSN RX	3.53	-0.28%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	35 778	10.90	-2.85%	SIBN RX	10.97	-0.61%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	43 524	10.80	-0.92%	SIBN RX	10.97	-1.52%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	6 293 093	5.72	5.73%	SNGS RX	5.65	1.16%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	15 628	5.70	6.94%	SNGS RX	5.65	0.81%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	11 050	2.24	4.19%	SNGSP RX	2.32	-3.51%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	62 165	35.60	-6.32%	TATN RX	37.41	-4.83%
SSA LI	Система	LSE	20	1 102 417	3.35	-4.83%	AFKS RX	3.02	10.83%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	270 506	2.70	-6.90%	CMST RX	2.86	-5.63%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	3 576 224	3.44	7.17%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 124 956	23.69	2.33%	MTSS RX	17.27	37.19%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	2 040	3.46	4.85%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	7 650	46.38	-5.35%	RTKM RX	48.37	-4.12%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	35 203	48.12	0.21%	RTKM RX	48.37	-0.52%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	2 197	1.80	0.00%	URSI RX	1.71	5.41%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	5 015 166	5.24	-1.13%	VIMP RU	21.00	-75.05%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	4.00	0.00%	VZRZ RX	4.00	-0.09%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	2 182 258	1.07	-1.83%	VTBR RX	1.10	-2.49%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	#N/A N/A	2.13	6.50%	GCHE RX	0.97	119.49%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	74 106	6.90	-6.76%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	#N/A N/A	4.80	0.84%	MGNT RX	3.33	44.09%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	118 258	29.63	4.92%	WBDF RX	14.19	108.77%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	49 132	6.52	-12.95%	PHST RX	4.55	43.33%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	1 436 040	3.63	-6.20%	CHMF RX	3.64	-0.34%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	#N/A N/A	0.98	0.00%	CHZN RX	0.96	1.81%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	363 365	8.90	-8.62%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	3 748 776	4.70	-2.49%	GMKN RX	4.77	-1.53%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	96 898	4.62	-4.15%	GMKN RX	4.77	-3.20%
MMK LI	ММК	LSE	13	147 084	2.63	-1.13%	MAGN RX	2.62	0.57%
MTL US	Мечел	NYSE	1	3 305 934	3.50	0.86%	MTLR RX	3.78	-7.37%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	375 596	9.86	-5.65%	NLMK RX	10.01	-1.48%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	672 133	18.65	-2.86%	PLZL RX	17.10	9.04%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	185 686	6.10	0.83%	PMTL RX	5.99	1.83%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	203 157	3.75	-10.07%	TRMK RX	4.23	-11.43%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	6.30	-3.08%	IRGZ RX	5.18	21.58%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	2.55	0.00%	MSNG RX	2.44	4.70%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	2 285 748	0.88	9.32%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	180 000	0.24	17.50%	HALS RX	0.30	-20.80%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	12 240	0.58	5.00%	LSRG RX	0.65	-11.08%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	70 572	0.52	-5.45%	PIKK RX	0.64	-19.06%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	10 000	0.80	6.67%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.30	-39.80%	SITR RU	1.50	-80.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	726 777	6.40	-0.78%	URKA RX	6.42	-0.38%

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	7 568.42	1.48%	2.05%	-6.64%	-14.57%	-45.65%
Hang Seng	Гонконг	12 811.57	-0.65%	0.89%	1.85%	-10.95%	-47.90%
Straits Times	Сингапур	1 594.87	-1.40%	0.00%	-9.69%	-9.46%	-48.12%
Seoul Composite	Южная Корея	1 063.03	0.78%	-0.27%	-8.20%	-5.46%	-38.77%
Shanghai Composite	Китай	2 082.85	-1.81%	-7.90%	4.63%	14.39%	-51.56%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 557.15	0.85%	2.71%	7.28%	-0.74%	-46.15%
SENSEX	Индия	8 891.61	-0.71%	0.55%	-3.95%	-7.83%	-50.12%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 830.09	-2.18%	-1.52%	-10.83%	-13.62%	-35.80%
DAX	Германия	3 843.74	-2.51%	-4.26%	-14.94%	-20.09%	-43.99%
CAC 40	Франция	2 702.48	-1.54%	-1.75%	-12.14%	-16.02%	-44.45%
Budapest SE Index	Венгрия	10 190.15	-1.91%	-1.83%	-14.55%	-16.76%	-56.99%
PX50	Чехия	640.90	-0.30%	-1.13%	-18.50%	-25.32%	-59.17%
WIG 20 TR	Польша	1 372.47	-1.46%	-0.77%	-15.69%	-23.31%	-54.21%
ISE 100	Турция	24 026.59	-0.59%	1.90%	-10.03%	-10.56%	-47.57%
РТС	Россия	544.58	-0.54%	5.29%	-0.33%	-13.82%	-73.84%
ММВБ	Россия	666.05	-0.93%	5.44%	6.99%	7.51%	-60.58%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	16 514.30	-3.00%	-5.44%	-12.96%	-15.07%	-40.59%
Egypt HERMES	Египет	341.07	0.00%	0.41%	-8.96%	-20.16%	-65.58%
Америка							
DJIA	США	7 062.93	-1.66%	-4.11%	-15.67%	-19.52%	-43.87%
S&P 500	США	735.09	-2.36%	-4.54%	-15.90%	-18.62%	-46.25%
NASDAQ	США	1 377.84	-0.98%	-4.40%	-11.58%	-12.63%	-40.91%
Bovespa	Бразилия	38 183.31	0.01%	-1.37%	-5.08%	1.69%	-41.75%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 019.29	0.14%	-2.80%	-7.79%	-5.59%	-53.65%
IBC	Венесуэла	37 247.99	0.65%	-2.60%	5.98%	6.15%	7.14%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		162.36	-1.38%	-0.60%	-3.07%	-7.75%	-60.78%
FTSE Russia IOB Index		404.50	-2.20%	7.37%	2.70%	-2.61%	-69.22%
MSCI Russia		347.80	-1.98%	5.02%	-3.76%	-12.40%	-75.15%

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	44.91	-0.04%	9.14%	3.22%	7.54%	-55.51%
EUCRURMD	Urals	44.92	-0.31%	11.13%	6.45%	6.37%	-53.87%
USCRWTIC	WTI	44.76	-1.02%	13.49%	6.17%	0.36%	-56.37%
GOLDLNPM	Золото	952.00	1.66%	-3.74%	6.34%	9.46%	-0.81%
SLVRLN	Серебро	13.21	-2.00%	-7.49%	10.27%	22.43%	-31.34%
PLTMLNPM	Платина	1 059.00	0.09%	-2.49%	10.77%	17.93%	-50.31%
PLDMLNPM	Палладий	195.00	-1.02%	-9.72%	1.56%	5.98%	-64.93%
MBALAL02	Алюминий	1 289.50	-1.66%	2.00%	-3.15%	-10.78%	-57.66%
MBCUCU35	Медь	3 390.00	-1.54%	7.62%	2.88%	20.55%	-59.98%
MBNINI15	Никель	9 675.00	-4.26%	1.04%	-13.69%	-1.88%	-68.10%
MBZNZN15	Цинк	1 075.50	-4.44%	1.51%	-4.91%	-26.34%	-59.65%
LMNADS03	Сталь	1 040.00	0.97%	6.12%	5.58%	-7.56%	-62.86%
MBTNTN14	Олово	11 000.00	0.46%	1.85%	-6.38%	9.18%	-40.30%
MBPBPB19	Свинец	1 025.00	-2.38%	0.94%	-10.87%	8.47%	-69.30%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	46.35	-0.34%	10.65%	3.23%	1.67%	-54.06%
CL1	WTI	44.76	-1.02%	14.95%	6.17%	0.36%	-56.37%
HO1	Печное топливо	126.59	-2.18%	5.78%	-10.95%	-9.95%	-55.51%
PG1	Бензин	137.25	5.54%	27.72%	15.97%	29.24%	-45.01%
NG1	Газ	4.20	2.97%	4.79%	-6.21%	-25.33%	-55.54%
GC1	Золото	942.50	-0.01%	-5.92%	6.11%	6.58%	-2.58%
SI1	Серебро	13.09	1.04%	-9.70%	9.38%	16.10%	-33.34%
PL1	Платина	1 085.30	3.16%	-0.95%	13.05%	15.93%	-49.63%
PA1	Палладий	194.85	-1.17%	-10.02%	2.02%	3.26%	-66.71%
LY1	Алюминий	1 150.00	-0.04%	4.12%	6.58%	2.82%	-58.46%
LP1	Медь	3 426.50	-1.45%	9.64%	3.75%	12.37%	-59.98%
LN1	Никель	9 941.00	-0.55%	5.28%	-15.11%	-14.52%	-67.90%
LX1	Цинк	1 108.50	-0.98%	2.14%	-1.62%	-6.63%	-60.08%
LONADS03	Сталь	1 011.00	-0.10%	2.12%	2.12%	-5.51%	-63.12%
LT1	Олово	11 145.00	-0.13%	3.05%	-3.21%	3.39%	-40.67%
LL1	Свинец	1 039.25	0.27%	1.69%	-9.16%	2.59%	-69.52%
API21MON	Уголь энергетический	59.60	-2.30%	-10.04%	-20.80%	-26.42%	-59.46%
SB1	Сахар	13.47	-1.68%	5.98%	4.66%	14.06%	-4.33%
CC1	Какао	2 508.00	0.64%	-0.79%	-10.17%	-5.89%	-10.43%
KC1	Кофе	109.45	-1.13%	0.51%	-10.65%	-2.32%	-33.67%
C 1	Кукуруза	3.50	-3.45%	0.00%	-9.68%	-13.85%	-35.63%
W 1	Пшеница	510.50	-0.68%	-1.69%	-14.24%	-16.41%	-56.33%
S 1	Соя	8.75	0.72%	1.45%	-10.83%	-10.26%	-41.67%
CT1	Хлопок	42.06	-2.37%	-2.25%	-17.64%	-14.20%	-46.17%

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)	35.84	0.36%	-0.46%	6.05%	21.91%	49.50%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.61	0.28%	-0.76%	1.67%	7.07%	24.96%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	40.21	0.21%	-0.64%	3.80%	11.87%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.272	-0.30%	-0.37%	-4.17%	-8.87%	-16.44%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.435	0.24%	-0.40%	0.11%	-1.56%	-27.97%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	97.96	-0.63%	4.56%	9.17%	7.90%	-7.01%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.165	-0.09%	0.47%	1.92%	9.02%	11.03%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.840	0.00%	0.04%	-0.01%	0.21%	-3.84%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.370	0.94%	-1.02%	4.17%	2.39%	41.48%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	15.11	0.92%	1.40%	6.45%	8.68%	41.50%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.699	0.75%	-0.56%	5.01%	10.52%	43.71%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	51.14	1.36%	2.84%	4.54%	5.06%	28.23%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 533.6	1.34%	1.23%	12.84%	21.75%	63.63%

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	1.03	0.03	0.02	-0.48	-1.03	-4.29
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.41	0.00	-0.02	-0.18	-0.76	-4.17
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.05	-0.01	-0.02	-0.12	-0.72	-3.66
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.53	-0.01	-0.05	-0.24	-1.07	-2.67
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.83	-0.01	-0.05	-0.29	-1.07	-2.56
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	10.54	1.04	0.37	-7.13	3.34	4.12
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	13.25	-0.42	-0.92	-9.25	-0.15	7.00
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	15.58	-0.50	-1.50	-8.59	-1.52	9.33
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	20.33	-0.92	-1.59	-6.67	0.13	13.87
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	22.75	-0.58	-1.42	-5.50	0.95	15.51

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	17.31	-2.61	-4.29	-16.72	-29.00	11.38
RRNI3M Curncy	3 месяца	21.27	-0.71	-5.83	-8.20	-16.48	15.22
RRNI6M Curncy	6 месяцев	23.33	-0.64	-3.22	-0.77	-5.03	17.34
RRNI12M Curncy	1 год	23.47	-0.44	-1.83	3.14	-5.03	17.31

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА: **КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ**

	Дата и время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
Пон	**02.03.2009**						
UK	3:01	Индекс цен на жилую недвижимость Hometrack (MoM)	февраль	- -	-0.80%	-1.00%	- -
UK	3:01	Индекс цен на жилую недвижимость Hometrack (YoY)	февраль	- -	-10.00%	-9.40%	- -
EC	12:00	Индекс деловой активности в промышленности PMI	февраль оконч.	33.6	- -	33.6	- -
UK	12:30	Индекс деловой активности в секторе услуг PMI	февраль	35	- -	35.8	- -
UK	12:30	Объем потребительского кредитования	январь	0.5B	- -	0.3B	- -
UK	12:30	Объем кредитов, обеспеченных недвижимостью	январь	1.5B	- -	1.9B	- -
UK	12:30	Число одобренных заявок на ипотеку	январь	33K	- -	31K	- -
UK	12:30	Денежное предложение M4 (MoM)	январь оконч.	- -	- -	2.50%	- -
UK	12:30	Денежное предложение M4 (YoY)	январь оконч.	- -	- -	17.50%	- -
EC	13:00	Предварительная оценка инфляции (YoY)	февраль	1.00%	- -	1.10%	- -
US	16:30	Потребительские доходы	январь	-0.20%	- -	-0.20%	- -
US	16:30	Потребительские расходы	январь	0.40%	- -	-1.00%	- -
US	16:30	Индекс цен потребительских расходов (YoY)	январь	0.50%	- -	0.60%	- -
US	16:30	Базовый индекс цен потребительских расходов (MoM)	январь	0.10%	- -	0.00%	- -
US	16:30	Базовый индекс цен потребительских расходов (YoY)	январь	1.60%	- -	1.70%	- -
US	18:00	Индекс деловой активности в промышленности ISM	февраль	34	- -	35.6	- -
US	18:00	Индекс цен ISM	февраль	33.5	- -	29	- -
US	18:00	Расходы на строительство (MoM)	январь	-1.50%	- -	-1.40%	- -
UK	02-06.03.09	Индекс цен на жилую недвижимость HBOS (MoM)	февраль	-2.00%	- -	1.90%	- -
UK	02-06.03.09	Индекс цен на жилую недвижимость HBOS (3 мес. YoY)	февраль	-17.80%	- -	-17.20%	- -
US	02-07.03.09	Задолженность по ипотеке	4 кв.	- -	- -	6.99%	- -
Втр	**03.03.2009**						
UK	12:30	Индекс деловой активности в строительстве PMI	февраль	34.2	- -	34.5	- -
US	18:00	Индекс незавершенных сделок по продаже жилья (MoM)	январь	-3.00%	- -	6.30%	- -
US	18:00	Выступление Б. Бернанке перед бюджетным комитетом Сената США					
EC	20:30	Вуступление главы ЕЦБ Трише во Франкфурте					
Срд	**04.03.2009**						
US	1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	2 марта	-47	- -	-48	- -
US	0:00	Продажи автомобилей	февраль	9.6M	- -	9.6M	- -
US	0:00	Продажи автомобилей, произведенных в США	февраль	6.8M	- -	6.9M	- -
UK	3:01	Индекс потребительской уверенности Nationwide	февраль	38	- -	40	- -
EC	12:00	Индекс деловой активности в секторе услуг PMI	февраль оконч.	38.9	- -	38.9	- -
EC	12:00	Сводный индекс деловой активности PMI	февраль оконч.	36.2	- -	36.2	- -
UK	12:30	Индекс деловой активности в секторе услуг PMI	февраль	41.9	- -	42.5	- -
UK	12:30	Изменение международных резервов	февраль	- -	- -	-$166M	- -
US	15:00	Заявки на ипотеку MBA	28 февраля	- -	- -	-15.10%	- -
US	15:30	Число объявлений о сокращении рабочих мест Challenger (YoY)	февраль	- -	- -	222.40%	- -
US	16:15	Оценка изменения числа рабочих мест ADP	февраль	-640K	- -	-522K	- -
US	18:00	Индекс деловой активности в непромышленных секторах ISM	февраль	41	- -	42.9	- -
US	22:00	Публикация Бежевой Книги ФРС США					
Чтв	**05.03.2009**						
US	1:30	Индекс цен на жилую недвижимость RPX Composite (YoY)	декабрь	- -	- -	-21.59%	- -
US	1:30	Индекс цен на жилую недвижимость RPX Composite	декабрь	- -	- -	199.39	- -
US	8:00	Продажи в розничных сетях ICSC (YoY)	февраль	- -	- -	-1.60%	- -
EC	13:00	ВВП (QoQ)	4 кв. предв.	-1.50%	- -	-1.50%	- -
EC	13:00	ВВП (YoY)	4 кв. предв.	-1.20%	- -	-1.20%	- -
EC	13:00	Частное потребление (QoQ)	4 кв. предв.	-0.20%	- -	0.00%	- -
EC	13:00	Валовые инвестиции (QoQ)	4 кв. предв.	-2.80%	- -	- -	- -
EC	13:00	Государственное потребление (QoQ)	4 кв. предв.	0.30%	- -	0.70%	- -
UK	0:00	Число зарегистрированных новых автомобилей (YoY)	февраль	- -	- -	-30.90%	- -
UK	15:00	Решение Банка Англии по базовой ставке		0.50%	- -	1.00%	- -
EC	15:45	Решение ЕЦБ по базовой ставке		1.50%	- -	2.00%	- -
US	16:30	Производительность труда в несельскохозяйственном секторе	4 кв.	1.40%	- -	3.20%	- -
US	16:30	Затраты на оплау труда	4 кв.	3.50%	- -	1.80%	- -
US	16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	1 марта	650K	- -	667K	- -
US	16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице	22 февраля	5170K	- -	5112K	- -
US	18:00	Промышленные заказы	январь	-3.50%	- -	-3.90%	- -

МАКРОЭКОНОМИКА: **КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ**

	Дата и время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
Птн	06.03.2009						
UK	12:30	Индекс цен производителей на сырье (MoM)	февраль	0.20%	- -	1.50%	- -
UK	12:30	Индекс цен производителей на сырье (YoY)	февраль	1.10%	- -	2.30%	- -
UK	12:30	Индекс цен производителей (MoM)	февраль	0.10%	- -	0.10%	- -
UK	12:30	Индекс цен производителей (YoY)	февраль	3.10%	- -	3.50%	- -
UK	12:30	Базовый индекс цен производителей (MoM)	февраль	0.20%	- -	0.40%	- -
UK	12:30	Базовый индекс цен производителей (YoY)	февраль	3.70%	- -	4.10%	- -
US	16:30	Изменение числа рабочих мест в несельскохозяйственном секторе	февраль	-650K	- -	-598K	- -
US	16:30	Уровень безработицы	февраль	7.90%	- -	7.60%	- -
US	16:30	Изменение числа рабочих мест в промышленности	февраль	-198K	- -	-207K	- -
US	16:30	Средняя почасовая заработная плата (MoM)	февраль	0.20%	- -	0.30%	- -
US	16:30	Средняя почасовая заработная плата (YoY)	февраль	3.80%	- -	3.90%	- -
US	16:30	Средняя продолжительность рабочей недели	февраль	33.3	- -	33.3	- -
US	23:00	Объем потребительского кредитования	январь	-$4.0B	- -	-$6.6B	- -

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

Дата	Компания	Тикер	Сектор	Событие
1-я неделя марта	Газпром	GAZP	Нефть и газ	Результаты за 3кв08 по МСФО
1-я неделя марта	Верофарм	VRPH	Потребсектор	Результаты за 2008 год по МСФО
4 марта	Роснефть	ROSN	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по US GAAP
10 марта	Северсталь	CHMF	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
11 марта	МТС	MBT	Телекомы	Результаты за 4кв08 по US GAAP
15 марта	Заседание ОПЕК		Нефть и газ	Очередное заседание
1-я половина марта	Новатэк	NVTK	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по МСФО
2-я неделя марта	НЛМК	NLMK	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
2-я половина марта	Газпром Нефть	SIBN	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по US GAAP
2-я половина марта	Сургутнефтегаз	SNGS	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина марта	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за февраль
2-я половина марта	Магнит	MGNT	Потребсектор	Результаты за 2008 год по МСФО (аудированные)
март	Банк Возрождение	VZRZ	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
6 апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Результаты компаний Группы за 2008 год по РСБУ
9 апреля	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Операционные результаты за 1кв09
10 апреля	Распадская	RASP	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
14 апреля	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Результаты за 2008 год по МСФО (аудированные)
15 апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Производственные результаты за 1кв09
1-я половина апреля	Лукойл	LKOH	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по US GAAP
3-я неделя апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
2-я половина апреля	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за март
2-я половина апреля	Северо-Западный Телеком	SPTL	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Сибирьтелеком	ENCO	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Волгателеком	NNSI	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Уралсвязьинформ	URSI	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Дальсвязь	ESPK	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	ЮТК	KUBN	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Центртелеком	ESMO	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
апрель	Комстар	CMST	Телекомы	Рассмотрение иска миноритариев МГТС к компании об отмене решений по займам структур Комстара
апрель	ВТБ	VTBR	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
апрель	Банк Санкт-Петербург	STBK	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
апрель	Норильский Никель	GMKN	Металлургия	Производственные результаты за 1кв09
апрель	ТМК	TRMK	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
апрель	Вымпелком	VIP	Телекомы	Результаты 4кв08 по US GAAP
5 мая	НЛМК	NLMK	Металлургия	Результаты компаний Группы за 1кв09 по РСБУ
14 мая	Северсталь	CHMF	Металлургия	Результаты за 1кв09 по МСФО
1-я половина мая	Северо-Западный Телеком	SPTL	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Сибирьтелеком	ENCO	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Волгателеком	NNSI	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Уралсвязьинформ	URSI	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Дальсвязь	ESPK	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	ЮТК	KUBN	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Центртелеком	ESMO	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
28 мая	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Результаты за 1кв09 по МСФО (аудированные)
2-я половина мая	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за апрель
2-я половина мая	Магнит	MGNT	Потребсектор	Предварительные итоги за 1кв09 (неаудированные)
4-я неделя мая	НЛМК	NLMK	Металлургия	Результаты за 1кв09 по МСФО
май	Сбербанк	SBER	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
май	Полюс Золото	PLZL	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
май	ТМК	TRMK	Металлургия	Результаты за 1кв09 по РСБУ

Источник: расчеты «КИТ Финанс»

КИТФинанс

Аналитический Департамент

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

Наташа Колупаева
Потребительский сектор
n.kolupaeva@kf.ru

Дмитрий Полевой, к.э.н.
Макроэкономика
d.polevoy@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 Структурных продуктов и Торговых операций

Москва
+ 7 (495) 641 4414

Антон Кихаев
a.kihaev@kf.ru
+ 7 (495) 641 4414
доб. (50013), (50953)

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

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.