КОММЕНТАРИЙ

Сегодня у российского фондового рынка есть все шансы продолжить рост, показанный накануне. Американские биржевые индексы завершили торги ростом на 2-2.5%. В лидерах роста были акции сырьевых компаний на новостях о намерении правительства Китая увеличить государственные инвестиции в экономику. Новости из Китая вызвали мини-ралли и в секторе сырьевых товаров: фьючерсы на нефть прибавили 5-9%, металлы подорожали на 4-8%. На азиатских биржах сейчас наблюдается разнонаправленное движение.

Сегодня мы ожидаем, что российский рынок откроется умеренным повышением. В числе лидеров, вероятно, останутся акции нефтегазовых компаний. Вместе с тем, дальнейшее движение рынка наверх вряд ли будет столь же сильным – после значительного роста будет увеличиваться вероятность коррекции. Кроме того, сдерживать рост рынка будет снижение фьючерсов на американские индексы. Во второй половине дня, воздействие на российский рынок могут оказать решения ЕЦБ и Банка Англии относительно процентных ставок, а также очередная порция статистических данных из США.

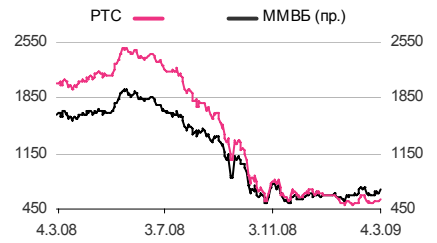
НОВОСТИ

- ▶ **Результаты «Роснефти» (ROSN) за 4кв08 оказались в рамках ожиданий, прибыль превысила прогнозы из-за курсовых разниц.**
- ▶ **Ростелеком (RTKM): рассмотрение ходатайства в ФАС о приобретении Sky Link приостановлено.**
- ▶ **Макропрогноз от Сбербанка (SBER) – просроченные кредиты в РФ вырастут до 10%, плохие активы должны быть выкуплены.**
- ▼ **Банк Москвы (MMBM) – рост кредитов на 10-15%, резервы составят 4.5-5%, но уже во 2К09 банк разместит допэмиссию акций.**

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Ожидания
	Роснефть опубликует отчетность по US GAAP за 2008 год	Выручка: $10 937 млн, EBITDA: $680 млн, чистый убыток: $25 млн - выше консенсус-прогноза
13:00	Макростатистика еврозоны: вторая оценка ВВП за 4 кв. 2008	Ожидается сохранение предварительной оценки роста ВВП в 4 кв. на уровне -1.5%
15:00	Решение Банка Англии по базовой ставке	Ожидается, что оба регулятора снизят ставку на 0.5 п.п.: ЕЦБ до 1.5%, Банк Англии до 0.5%
15:45	Решение ЕЦБ по базовой ставке	
16:30	Пресс-конференция Трише по итогам заседания ЕЦБ	Мы ожидаем дальнейшего смещения внимания регулятора на проблемы в экономике и подтверждения готовности и далее снижать ставки
16:30	Макростатистика США: розничные продажи ICSC; производительность в несельскохоз. секторах, затраты на оплату труда; обращения за пособиями по безработице; промышленные заказы (18:00)	Ожидается снижение розничных продаж ICSC на 1.4% у-о-у в феврале; сохранение рекордного числа заявок на пособия по безработице

Рыночные показатели



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Показатель		Значение	Изменение	
			день	неделя
Азия	9:00	05.03.2009		
Nikkei 225	▲	7 454	2.2%	0.0%
Hang Seng	▼	12 285	-0.4%	-4.7%
Shanghai Composite	▼	2 182	-0.7%	2.9%
Америка		04.03.2009		
DJIA	▲	6 876	2.2%	-5.4%
S&P 500	▲	713	2.4%	-6.8%
NASDAQ	▲	1 354	2.5%	-5.0%
Bovespa	▲	38 402	5.3%	0.4%
Европа		04.03.2009		
FTSE 100	▲	3 646	3.8%	-5.3%
DAX	▲	3 891	5.4%	1.2%
CAC 40	▲	2 676	4.7%	-0.8%
РТС	▲	563	4.1%	4.6%
ММВБ	▲	686	4.8%	8.4%
Сводные индексы		04.03.2009		
MSCI BRIC	▲	162	5.2%	-1.9%
MSCI Russia	▲	352	5.2%	2.3%
Товарные фьючерсы		04.03.2009		
Brent	▲	46.1	5.5%	4.1%
WTI	▲	45.4	9.0%	6.8%
Золото	▼	906.7	-0.8%	-6.1%
Серебро	▲	12.9	1.6%	-7.0%
Никель	▲	9 966	4.0%	-0.5%
Кукуруза	▲	3.6	3.6%	-1.7%
Пшеница	▲	512	4.4%	-2.5%
Соя	▲	8.8	1.4%	0.0%
Ставки		04.03.2009		
LIBOR 1мес	▼	1.37	-0.02	-0.05
EURIBOR 1мес	▼	1.48	-0.02	-0.08
MosPrime 1нед	▼	12.67	-0.37	-1.50
MosPrime 1мес	▼	19.13	-0.66	-2.70
Валюты		04.03.2009		
USD/RUR	▼	36.00	-0.7%	0.6%
EUR/USD	▲	1.261	0.3%	-1.0%
GBP/USD	▲	1.413	0.5%	-0.6%
USD/JPY	▲	99.24	0.9%	2.1%
NDF USD/RUR		04.03.2009		
1мес	▲	18.00	0.53	-4.42
3мес	▼	22.08	-1.13	-3.10
6мес	▼	22.70	-1.40	-3.19
Гособлигации		04.03.2009		
UST 10	▲	2.98	0.10	0.05
Россия 30	▼	9.94	-0.11	0.26

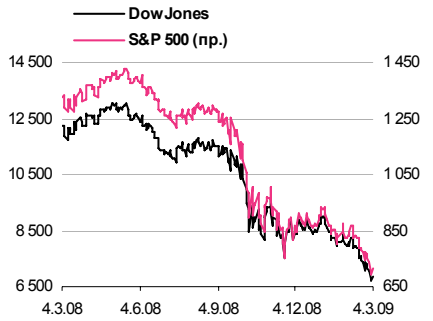
Источник: Bloomberg, расчеты "КИТ Финанс"

ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

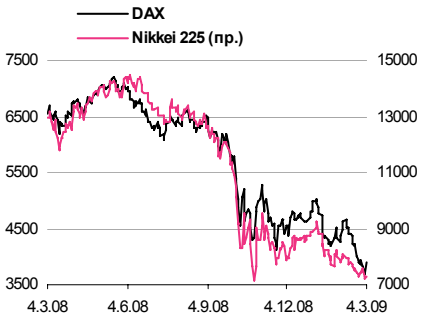
Срок	Компания	Тикер	Текущая цена, руб.	Потенциал роста	Рекомендация	Комментарий
Неделя	**Белон**	**BLNG**	**6.86**	**10%**	**ПОКУПАТЬ**	Ожиданияо повышении импортных пошлин на уголь, относительно более стабильная загрузка мощностей
Месяц	**Магнит**	**MGNT**	**609**	**15%**	**ПОКУПАТЬ**	Релиз отчетности за 2008 год (середина марта) и объявление сильных результатов за первые месяцы работы торговой сети
Месяц	**Верофарм**	**VRPH**	**420**	**20%**	**ПОКУПАТЬ**	Сделка по продаже 51.8% пакета компании состоится в марте; ожидаемая цена подразумевает премию к рынку на уровне 2х.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

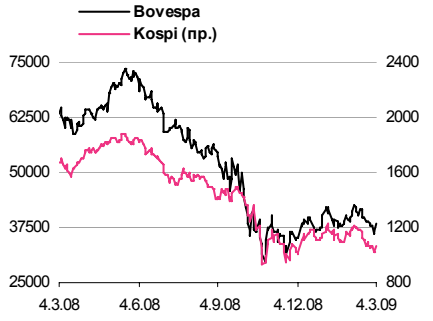
Dow Jones	6 876	2.23%
S&P 500	713	2.38%



DAX	3 891	5.42%
Nikkei 225	7 291	0.85%

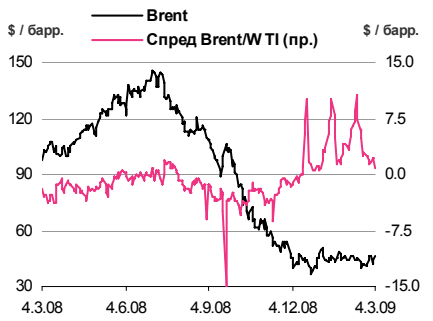


Bovespa	38 402	5.31%
Kospi	1 059	3.29%

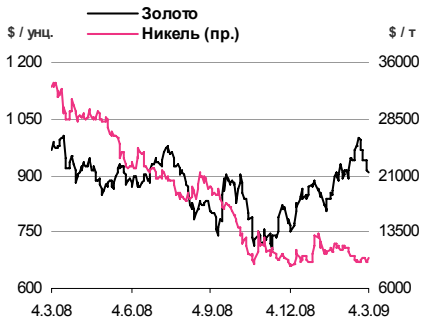


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

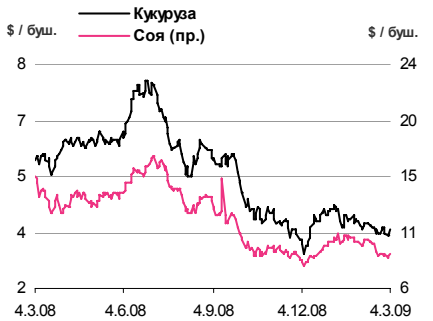
Brent	46.12	5.54%
Спред Brent/WTI	0.74	-1.31



Золото	907	-0.76%
Никель	9 966	4.00%

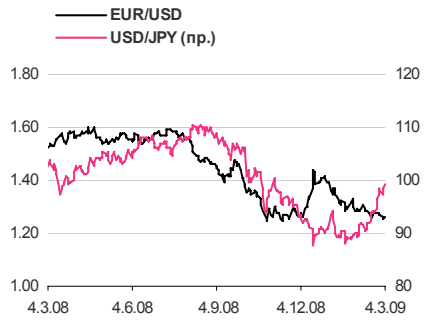


Кукуруза	3.6	3.64%
Соя	8.8	1.45%

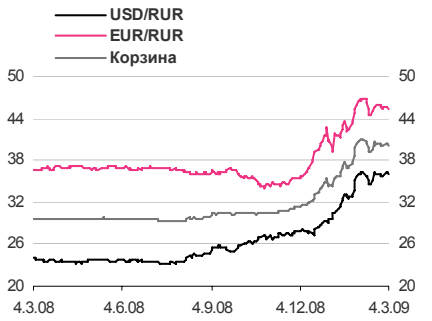


ВАЛЮТЫ

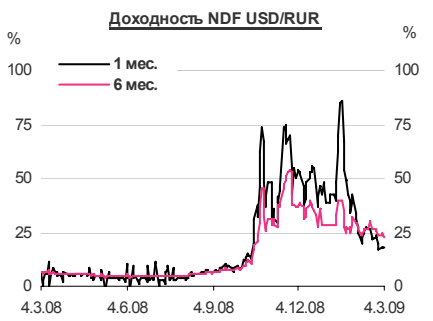
EUR/USD	1.261	0.33%
USD/JPY	99.2	0.92%



USD/RUR	36.00	-0.74%
EUR/RUR	45.41	-0.41%

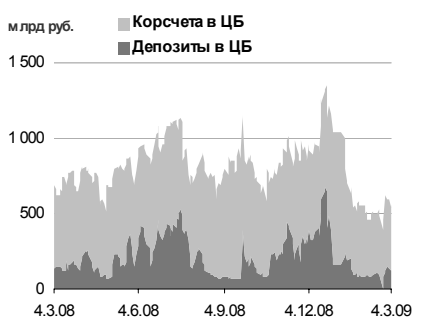


NDF USD/RUR 1 мес, %	18.00	0.53
NDF USD/RUR 6 мес, %	22.70	-1.40

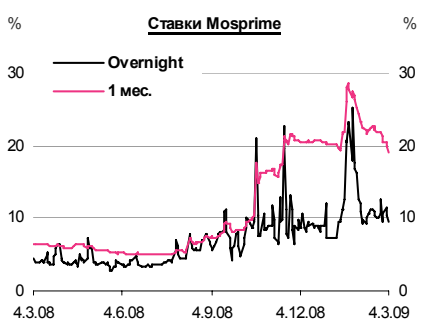


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Депозиты в ЦБ, млрд руб	116	-4.29%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	440	3.55%



MosPrime O/N, %	9.5	-0.96
MosPrime 1 мес, %	19.1	-0.66



UST-10, %	2.98	0.10
Россия-30, %	9.94	-0.11



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА

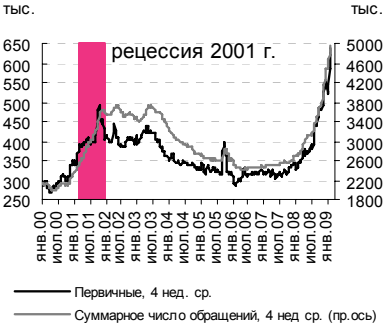
Дмитрий Полевой, к.э.н. | d.polevoy@kf.ru

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США

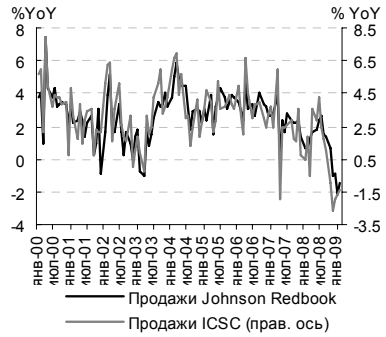
Макростатистика США на сегодня: обращения за пособиями по безработице, розничные продажи ICSC, производительность труда и затраты на оплату труда, промышленные заказы.

Заявки на пособия по безработице



> **Увольнения продолжаются.** Согласно консенсусу, число первичных обращений за пособиями по безработице на прошлой неделе несколько снизилось по сравнению с предыдущим рекордом (до 650 тыс. с 697 тыс.), однако суммарное число безработных продолжило расти, составив 5155 тыс. Ухудшение ситуации на рынке труда продолжается, что подтвердил вчерашний отчет ADP о значительном сокращении рабочих мест в США. Тем не менее, данные Challenger указали на то, что темпы рост числа увольнений в феврале, были несколько ниже, чем месяцем ранее, поэтому некоторая стабилизация динамики заявок на пособия по безработице вполне возможна.

Розничные продажи ICSC и Redbook



> **Динамика розничных продаж несколько стабилизировать.** Ожидается, что продажи в розничных сетях ICSC в феврале снизились на 1.4% в годовом выражении, что подразумевает их некоторое восстановление по отношению к уровням предыдущего месяца. Это подтверждается аналогичными данными компании Johnson Redbook, которая зафиксировала их рост в феврале на 0.9%. Несомненно, еще довольно рано рассчитывать на какое-либо устойчивое восстановление динамики розничных продаж, однако возможный рост индикаторов в феврале может поддержать частное потребление в целом, несколько снизив его негативное влияние на общую динамику ВВП по итогам 1 кв. этого года.

ЕВРОЗОНА

Макростатистика еврозоны на сегодня: вторая оценка ВВП за 4 кв. 2008 год.

> **Темпы падения ВВП останутся неизменными.** Не ожидается, что предварительные оценки падения ВВП еврозоны на уровне -1.5% в 4 кв. прошлого года претерпят какие-либо изменения. Сокращение ВВП было в основном обусловлено резким падение инвестиций (-2.8%), тогда как частное потребление сократилось несколько меньше – на 0.2%. Поскольку с начала этого года ситуация в экономике еврозоны продолжила удушаться, о чем свидетельствует дальнейшее падение ключевых индикаторов деловой активности, рецессия в экономике еврозоны в 1 кв. этого года лишь усилится.

> **Заседания Центробанков: ЕЦБ и Банк Англии снизят ставки на 0.5 п.п.** В результате, в Англии базовая ставка составит 0.5%, тогда как ставка еврозоны опустится до 1.5%. Если в случае с Банком Англии какая-либо интрига отсутствует, поскольку власти осознали необходимость активных действий, то в случае с ЕЦБ основное внимание будет приковано к комментариям по итогам заседания, которые прольют свет на дальнейшие перспективы денежно-кредитной политики. Принимая во внимание продолжающееся ухудшение ситуации в европейской экономике, мы ждем от ЕЦБ дальнейшего смещения акцентов в сторону поддержки экономического роста и подтверждения готовности снижать ставки и далее.

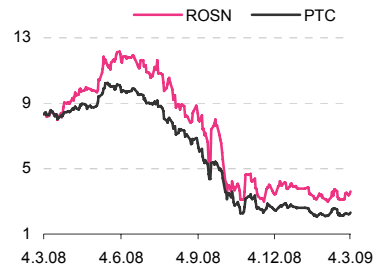
НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов | k.cherepanov@kf.ru

Результаты «Роснефти» (ROSN) за 4кв08 оказались в рамках ожиданий, прибыль превысила прогнозы из-за курсовых разниц. НЕЙТРАЛЬНО

> Отчетность «Роснефти» за 4кв08: операционные прибыли ожидаемо слабые, чистую прибыль поддержал доход от курсовых разниц. В целом, невыразительные результаты компании не принесли сюрприза, принимая во внимание плохую ценовую конъюнктуру в 4кв08. Выручка «Роснефти» упала на 48% за квартал и составила $10.8 млрд, что довольно близко к нашей оценке ($10.9 млрд), равно как и к рыночному консенсус-прогнозу ($10.6 млрд). Совокупные издержки сократились на 29% по сравнению с 3кв08, в основном за счет снижения налогов и экспортных пошлин, а также благодаря девальвации рубля. Вместе с тем, операционные издержки «Роснефти» прибавили 13.9% в сравнении с прошлым кварталом и достигли $1.3 млрд на фоне сезонного увеличения потребления энергии, а также в связи с выплатой годовых премий персоналу. В итоге EBITDA компании составила $12 млн, что оказалось ниже наших ожиданий в $680 млн и рыночного прогноза в $210 млн. Вместе с тем, мы не рассматриваем отклонение фактического результата «Роснефти» от прогнозов как серьезный негативный сюрприз. Поскольку в 4кв08 выручка и издержки компании были практически равны друг другу, точно спрогнозировать операционную прибыль было довольно трудно. Так, диапазон оценок квартальной EBITDA «Роснефти» колебался от нуля до $900 млн. Что касается неоперационных статей, то здесь основное влияние на прибыль компании оказал более высокий, чем мы ожидали, доход от курсовых разниц в размере $946 млн. В результате, компания получила квартальную прибыль $775 млн (на 78% ниже, чем кварталом ранее), превзойдя рыночный консенсус (согласно которому прогнозировался убыток $232 млн) и наши ожидания (убыток в размере $25 млн).

Роснефть (ROSN)



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

US GAAP, $ млн	4кв08	4кв07	Изм. за год	3кв08	Изм. за квартал	2008	2007	Изм. за год
Выручка	**10 799**	**16 493**	*-35%*	**20 690**	*-48%*	**68 991**	**49 216**	*40%*
Операционные издержки	11 689	12 308	*-5%*	16 444	*-29%*	55 986	38 495	*45%*
Операционная прибыль	(890)	4 185	*-121%*	4 246	*-121%*	13 005	10 721	*21%*
Операционная рентабельность, %	*отр.*	*25.4%*	*н/д*	*20.5%*	*н/д*	*18.9%*	*21.8%*	*н/д*
EBITDA	**12**	**5 047**	*-100%*	**5 297**	*-100%*	**16 988**	**14 007**	*21%*
Рентабельность EBITDA, %	*0.1%*	*30.6%*	*-30.5 п.п.*	*25.6%*	*-25.5 п.п.*	*0.1%*	*28.5%*	*-28.3 п.п.*
Прибыль от взыскания долга «Юкоса»	-	1 050		-		-	8 970	
Прибыль (убыток) от курсовых разниц	946	(246)		368		1 148	(409)	
Прибыль до налогов	192	4 693	*-96%*	4 543	*-96%*	13 119	17 789	*-26%*
Маржа доналоговой прибыли, %	*1.8%*	*28.5%*	*-26.7 п.п.*	*22.0%*	*-20.2 п.п.*	*1.8%*	*36.1%*	*-34.4 п.п.*
Чистая прибыль	**775**	**2 976**	*-74%*	**3 469**	*-78%*	**11 120**	**12 862**	*-14%*
Чистая рентабельность, %	*7.2%*	*18.0%*	*-10.9 п.п.*	*16.8%*	*-9.6 п.п.*	*16.1%*	*26.1%*	*-10.0 п.п.*

Источник: данные компании, оценка «КИТ Финанс»

US GAAP, $ млн	4кв08	4кв07	Изм. за год	3кв08	Изм. за квартал	2008	2007	Изм. за год
Операционный ДП (данные компании)	**602**	**4 022**	*-85%*	**4 873**	*-88%*	**14 393**	**17 110**	*-16%*
Процентные доходы (расходы)	(290)	(344)	*-16%*	(114)	*154%*	(737)	(1 256)	*-41%*
Скорректированный операционный ДП	**822**	**4 283**	*-81%*	**4 960**	*-83%*	**14 953**	**18 065**	*-17%*
Капвложения	(2 306)	(1 702)	*35%*	(2 179)	*6%*	(8 732)	(6 240)	*40%*
Свободный ДП	**(1 484)**	**2 581**	*n/a*	**2 781**	*n/a*	**6 221**	**11 825**	*-47%*

Источник: данные компании, оценка «КИТ Финанс»

НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов | k.cherepanov@kf.ru

> **Существенная реакция в акциях «Роснефти» маловероятна; ждем заявлений и прогнозов менеджмента.** Несмотря на то, что операционные прибыли «Роснефти» не оправдали ожиданий, мы не считаем, что её акции испытают сильные продажи. В целом, рынок был готов увидеть слабую отчетность, так как 4кв08 стал наиболее трудным для отрасли за последние два года. В настоящий момент более важным является то, как компания будет работать в новых условиях. В частности, как «Роснефть» будет обслуживать свои долг, который в течение квартала вырос на $3.4 млрд и достиг $24.1 млрд, что вновь может стать предметом беспокойства инвесторов. В этой связи мы советуем инвесторам дождаться заявлений руководства компании в ходе телеконференции, которая должна состояться в начале следующей недели. В настоящее время мы пересматриваем модель оценки «Роснефти» и не даем рекомендаций по её акциям.

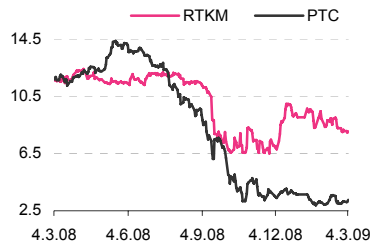
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

Ростелеком (RTKM): рассмотрение ходатайства в ФАС о приобретении Sky Link приостановлено. НЕЙТРАЛЬНО

> По сообщению газеты Коммерсант 3 марта ФАС зарегистрировало обращение Ростелекома об отзыве ходатайства о приобретении 100% акций Sky Link. На фоне этого представитель Связьинвеста отметил, что покупку сотового оператора следует рассматривать в контексте синергии с активами всей группы холдинга в рамках утвержденной стратегии, которая пока не разработана. Мы оцениваем данную новость как нейтральную, поскольку полагаем, что целесообразность приобретения данного сотового оператора весьма очевидна с точки зрения анонсированной стратеги Ростелекома, но при этом вопрос цены является определяющим. Стоит также отметить, что на наш взгляд обращение об отзыве ходатайства не означает прекращение переговорного процесса по приобретению актива.

Ростелеком (RTKM)



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

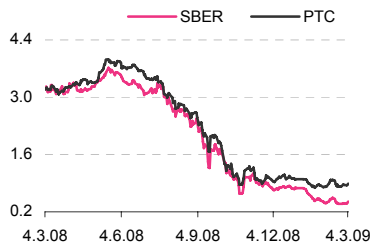
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

Макропрогноз от Сбербанка (SBER) – просроченные кредиты в РФ вырастут до 10%, плохие активы должны быть выкуплены. НЕЙТРАЛЬНО

> Сбербанк поделился своим видением макроэкономической ситуации в финансовом секторе РФ. По словам Ксении Юдаевой, руководителя Центра макроэкономических исследований Сбербанка, объем просроченных кредитов в российском финансовом секторе к концу года может вырасти до 10% от суммарного объема кредитов. При этом от государства потребуется дополнительно 1 трлн рублей на оздоровление банковской системы. Если просрочка вырастет до 20%, от государства потребуется 2 трлн рублей (по оценке Сбербанка на основе данных ноября 2008 года). По мнению Сбербанка, плохие активы должны быть выкуплены специально созданным агентством или с участием АСВ или ВЭБа, и это будет наиболее подходящее решение проблем в банковской сфере. Озвученные показатели в целом не противоречат уже опубликованным прогнозам, в то же время, подтверждают существующие значительные риски.

Сбербанк (SBER)



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

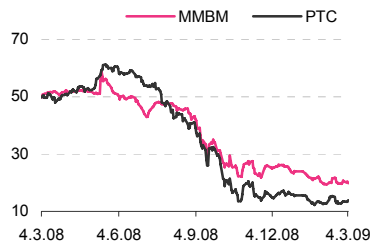
Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

Банк Москвы (MMBM) – рост кредитов на 10-15%, резервы составят 4.5-5%, но уже во 2К09 банк разместит допэмиссию акций. НЕГАТИВНО

> Банк Москвы представил прогноз на 2009 год. Так, банк ожидает роста кредитного портфеля на 10-15% к концу года от текущих уровней. Резервы на обесценение кредитов составят 4.5-5% от суммарных кредитов. Банк планирует разместить дополнительную эмиссию акций в конце 2К09. Объем размещения составит до 20 млрд рублей, что соответствует увеличению капитала на 35%. Московское правительство, также как и другие крупные акционеры, будут участвовать в размещению.

> Прогнозы не восхищают, но на поддержку правительства рассчитывать можно. Прогнозы, представленные Банком Москвы, не столь агрессивны (в 2008 году портфель кредитов вырос на 54% до 508 млрд рублей). Слабая конъюнктура на финансовых рынках и подорожание фондирования ограничивают перспективы развития банка. В то же время, прогноз банка в части ухудшения качества кредитов весьма оптимистичен (рост резервов до 4.5-5%), однако уже во 2К09 Банк Москвы планирует разместить акции на рынке с целью дальнейшего развития операций. Крупнейшим акционером кредитного учреждения является правительство Москвы, а поэтому банк может рассчитывать не поддержку со стороны государства в случае необходимости. Сейчас акции Банка Москвы торгуются с коэффициентом P/BV 1.3, тогда как средние показатели российских банков – 0.4, а поэтому на фоне последних новостей мы не ждем восстановления в акциях Банка Москвы.

Банк Москвы (MMBM)



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

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	3.16	13.5	BUY	325%	74 900	110 656	1.9	2.3	2.3	1.8	2.2	2.3	0.9	0.4	0.6
ROSN	Роснефть, ао	3.61	UR	UR	UR	38 256	57 854	3.5	7.9	5.1	3.0	4.8	3.6	0.8	1.0	1.0
LKOH	Лукойл, ао	32.6	77.3	BUY	137%	27 698	34 266	2.4	3.5	3.3	1.9	2.6	2.4	0.3	0.5	0.4
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	0.61	1.03	BUY	68%	23 686	1 579	4.7	11.0	4.3	0.2	0.3	0.2	0.1	0.6	-3.1
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	0.23	0.62	BUY	165%											
SIBN	Газпром нефть, ао	2.18	UR	UR	UR	10 326	11 615	2.0	5.0	3.3	1.4	2.9	2.3	0.4	0.7	0.2
tnbp	ТНК-ВР Холдинг, ао	0.66	UR	UR	UR	10 680	11 004	1.5	3.4	2.2	1.0	1.7	1.3	0.2	2.2	0.0
tnbpp	ТНК-ВР Холдинг, ап	0.50	UR	UR	UR											
TATN	Татнефть, ао	1.89	UR	UR	UR	4 241	4 776	3.7	4.7	3.1	2.3	3.1	2.2	0.3	0.4	0.3
TATNP	Татнефть, ап	0.89	UR	UR	UR											
NVTK	Новатэк, ао	2.17	UR	UR	UR	6 592	6 973	7.3	9.2	5.3	5.0	5.9	3.7	2.4	1.7	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	48.31	67.8	BUY	40%	9 209	11 175	2.4	25.5	10.4	1.6	4.2	3.4	0.9	0.4	0.3
CHMF	Северсталь, ао	3.68	6.5	BUY	77%	3 710	8 158	1.1	4.6	3.0	1.6	3.7	2.8	0.4	0.3	0.9
NLMK	НЛМК, ао	1.03	UR	UR	UR	6 169	6 771	2.1	5.5	3.8	1.4	3.0	2.2	0.6	0.6	0.1
MAGN	ММК, ао	0.21	0.7	BUY	238%	2 315	2 771	1.6	3.0	2.1	1.0	1.7	1.3	0.3	0.2	0.2
MTL	Мечел, ADR	3.69	12.0	BUY	225%	1 536	6 483	0.8	2.1	1.9	2.4	5.2	4.6	0.6	0.3	1.8
EVR	Евраз, GDR	9.45	17.0	BUY	80%	3 354	12 631	1.1	5.4	3.5	2.2	5.3	4.4	0.6	0.5	1.6
PLZL	Полюс Золото, ао	31.76	60.0	BUY	89%	6 055	5 383	23.0	20.2	16.4	12.6	11.4	8.9	5.0	1.8	-1.6
PMTL	Полиметалл, ао	5.98	7.2	BUY	20%	1 884	2 143	15.9	14.3	10.8	10.0	8.6	7.2	4.2	3.0	1.2
TRMK	ТМК, ао	1.06	UR	UR	UR	923	4 009	2.0	1.6	3.5	3.7	2.4	1.9	0.7	0.4	2.9
RASP	Распадская, ао	0.89	2.2	BUY	148%	692	908	1.3	7.2	6.4	1.1	3.5	3.3	0.8	0.6	0.3
BLNG	Белон, ао	0.17	UR	UR	UR	197	646	1.3	1.2	1.2	2.3	1.9	2.8	0.6	0.5	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	25.43	64.7	BUY	155%	50 690	55 346	23.4	26.4	20.4	10.7	11.3	9.8	5.6	10.1	0.9
VIP	Вымпелком, ADR	5.32	UR	UR	UR	5 456	12 732	3.5	5.2	3.6	2.6	2.9	2.7	1.2	0.9	1.5
CMST	Комстар, GDR	2.78	3.70	BUY	33%	1 162	1 724	6.9	7.9	7.0	2.5	2.6	2.5	1.0	0.4	0.8
URSI	Уралсвязьинформ, ао	0.009	0.022	BUY	156%	325	1 273	1.7	1.9	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	0.525	1.94	BUY	269%	170	744	1.1	1.1	0.9	1.5	1.6	1.5	0.6	0.2	1.2
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	0.494	1.74	BUY	253%											
ENCO	Сибирьтелеком, ао	0.009	0.049	BUY	417%	148	946	0.9	1.0	0.8	1.7	1.7	1.6	0.6	0.2	1.4
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	0.009	0.044	BUY	399%											
KUBN	ЮТК, ао	0.018	UR	UR	UR	71	682	3.5	6.4	2.6	3.2	3.2	3.2	1.1	0.2	2.9
KUBNP	ЮТК, ап	0.019	UR	UR	UR											
SPTL	СЗТ, ао	0.170	0.38	BUY	125%	192	709	3.0	4.3	3.3	2.5	2.5	2.5	0.9	0.2	1.9
SPTLP	СЗТ, ап	0.165	0.35	BUY	109%											
ESMO	ЦентрТелеком, ао	0.105	0.59	BUY	462%	217	1 027	1.5	1.3	1.0	2.2	2.0	1.8	0.8	0.3	1.8
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	0.099	0.53	BUY	439%											
ESPK	Дальсвязь, ао	0.59	2.69	BUY	353%	73	268	1.7	1.5	1.2	1.5	1.5	1.4	0.4	0.2	1.1
ESPKP	Дальсвязь, ап	0.53	2.42	BUY	358%											
RTKM	Ростелеком, ао	8.04	UR	UR	UR	5 991	5 583	65.2	43.2	40.1	12.9	13.8	14.0	2.6	2.5	-0.9
RTKMP	Ростелеком, ап	0.55	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	16.82	29.7	BUY	77%	1 400	1 708	16.4	14.7	12.1	5.0	4.0	3.3	0.3	1.4	0.9
VRPH	Верофарм, ао	11.60	37.5	BUY	223%	116	136	2.9	2.5	2.0	2.3	2.0	1.6	0.7	0.8	0.3
KLNA	Калина, ао	4.46	UR	UR	UR	44	180	3.0	2.8	1.6	4.0	3.8	3.5	0.5	0.3	3.0
PHST	Фармстандарт, ао	15.49	50.6	BUY	227%	586	649	4.2	3.9	2.7	3.1	2.9	2.2	1.3	1.3	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	0.45	1.10	BUY	143%	10 005	2.24	13.87	5.00	0.40	0.42	0.39
SBERP	Сбербанк, ап	0.24	0.60	BUY	151%							
VTBR	ВТБ, ао	0.0006	0.0014	BUY	137%	3 974	6.57	373.62	5.01	0.24	0.18	0.17
MMBM	Банк Москвы, ао	19.89	UR	UR	UR	2 732	9.86	22.42	12.33	1.35	1.26	1.12
VZRZ	Банк Возрождение, ао	5.10	22.00	BUY	332%	124	3.45	5.82	3.01	0.29	0.31	0.26
VZRZP	Банк Возрождение, ап	2.39	11.00	BUY	360%							
STBK	Банк Санкт-Петербург, ао	0.69	UR	UR	UR	196	2.31	3.13	2.85	0.38	0.35	0.30

* - 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	17 644 552	12.64	2.60%	GAZP RX	12.66	-0.12%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	289 673	12.75	4.51%	GAZP RX	12.66	0.75%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	2 374 926	32.79	6.39%	LKOH RX	32.56	0.69%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	250 126	33.05	7.65%	LKOH RX	32.56	1.49%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	946 467	22.49	-3.52%	NVTK RX	21.71	3.60%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	24 959 560	3.63	5.22%	ROSN RX	3.61	0.56%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	54 154	10.67	4.92%	SIBN RX	10.89	-2.01%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	3 445	10.78	8.34%	SIBN RX	10.89	-1.00%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	3 595 121	6.10	8.54%	SNGS RX	6.12	-0.40%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	63 253	6.15	11.01%	SNGS RX	6.12	0.41%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	97 130	2.15	0.00%	SNGSP RX	2.34	-8.22%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	166 322	37.64	12.02%	TATN RX	37.73	-0.24%
SSA LI	Система	LSE	20	182 706	3.70	8.50%	AFKS RX	2.96	24.99%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	848 162	2.78	4.91%	CMST RX	2.76	0.65%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	524 572	3.42	7.55%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 457 746	25.43	10.66%	MTSS RX	18.49	37.55%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	180	3.28	4.13%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	9 990	48.36	1.55%	RTKM RX	48.22	0.28%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	104 044	47.63	-2.06%	RTKM RX	48.22	-1.23%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	2 197	1.80	0.00%	URSI RX	1.72	4.77%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	8 378 015	5.32	6.40%	VIMP RU	21.00	-74.67%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	3.06	2.00%	VZRZ RX	3.82	-19.95%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	5 514 710	1.16	8.41%	VTBR RX	1.18	-1.87%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	#N/A N/A	1.74	-12.12%	GCHE RX	0.92	88.99%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	296 253	6.80	5.26%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	5 000	4.70	0.00%	MGNT RX	3.36	39.71%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	390 978	29.67	13.59%	WBDF RX	14.22	108.59%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	35 683	6.60	-5.58%	PHST RX	3.87	70.38%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	1 218 237	3.69	8.21%	CHMF RX	3.68	0.22%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	#N/A N/A	1.00	2.56%	CHZN RX	0.96	4.37%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	604 429	9.45	6.90%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	2 151 310	4.83	8.30%	GMKN RX	4.83	-0.02%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	93 464	4.91	10.59%	GMKN RX	4.83	1.64%
MMK LI	ММК	LSE	13	157 400	2.77	5.32%	MAGN RX	2.69	2.86%
MTL US	Мечел	NYSE	1	4 541 596	3.69	11.82%	MTLR RX	3.65	1.22%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	1 604 263	10.33	8.74%	NLMK RX	10.29	0.35%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	753 180	17.00	-1.16%	PLZL RX	15.88	7.04%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	173 710	5.90	-1.67%	PMTL RX	5.98	-1.35%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	60 219	3.89	5.14%	TRMK RX	4.23	-8.02%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	6.05	0.00%	IRGZ RX	5.20	16.28%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	2.75	10.00%	MSNG RX	2.40	14.44%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	#N/A N/A	0.81	-8.52%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	50 000	0.24	21.25%	HALS RX	0.27	-9.95%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	70 000	0.60	4.35%	LSRG RX	0.61	-1.26%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	318 416	0.51	-1.92%	PIKK RX	0.55	-7.72%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	600	0.76	0.00%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.31	-19.48%	SITR RU	1.50	-79.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	2 014 011	6.75	7.66%	URKA RX	6.75	-0.05%

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	7 290.96	0.85%	-2.28%	-7.40%	-17.71%	-43.88%
Hang Seng	Гонконг	12 331.15	2.47%	-5.18%	-4.12%	-14.29%	-46.66%
Straits Times	Сингапур	1 544.34	1.04%	-4.48%	-9.44%	-12.33%	-47.11%
Seoul Composite	Южная Корея	1 059.26	3.29%	-0.73%	-7.65%	-5.80%	-36.81%
Shanghai Composite	Китай	2 198.11	6.12%	-0.38%	9.27%	20.72%	-49.30%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 541.42	2.39%	1.06%	6.61%	-1.08%	-46.38%
SENSEX	Индия	8 446.49	0.23%	-5.12%	-6.84%	-12.45%	-48.31%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 645.87	3.81%	-5.28%	-10.59%	-17.78%	-36.79%
DAX	Германия	3 890.94	5.42%	1.16%	-8.90%	-19.11%	-40.55%
CAC 40	Франция	2 675.68	4.74%	-0.79%	-8.68%	-16.85%	-42.78%
Budapest SE Index	Венгрия	10 033.60	-2.43%	1.48%	-14.50%	-18.04%	-55.14%
PX50	Чехия	646.40	2.44%	0.67%	-15.38%	-24.68%	-56.49%
WIG 20 TR	Польша	1 461.22	4.23%	8.63%	-4.65%	-18.36%	-48.27%
ISE 100	Турция	23 940.66	0.79%	-0.88%	-5.26%	-10.88%	-44.22%
РТС	Россия	562.87	4.09%	4.60%	10.75%	-10.92%	-72.12%
ММВБ	Россия	685.65	4.82%	8.36%	9.46%	10.67%	-58.09%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	16 606.86	2.32%	-1.46%	-7.02%	-14.59%	-42.02%
Egypt HERMES	Египет	340.91	1.31%	0.77%	-1.70%	-20.19%	-65.52%
Америка							
DJIA	США	6 875.84	2.23%	-5.43%	-13.37%	-21.66%	-43.70%
S&P 500	США	712.87	2.38%	-6.80%	-13.64%	-21.08%	-46.27%
NASDAQ	США	1 353.74	2.48%	-5.03%	-9.41%	-14.16%	-40.11%
Bovespa	Бразилия	38 402.24	5.31%	0.45%	-0.68%	2.27%	-39.67%
BUSE MERVAL	Аргентина	986.27	6.04%	-3.22%	-6.76%	-8.65%	-53.80%
IBC	Венесуэла	37 388.16	0.42%	-1.49%	5.49%	6.55%	6.87%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		161.76	5.16%	-1.93%	-1.19%	-8.09%	-58.44%
FTSE Russia IOB Index		410.40	5.46%	7.13%	8.58%	-1.19%	-67.74%
MSCI Russia		352.05	5.15%	2.30%	5.72%	-11.33%	-74.15%

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	46.07	5.04%	5.45%	1.63%	10.32%	-52.96%
EUCRURMD	Urals	45.56	6.27%	6.00%	7.94%	7.89%	-51.48%
USCRWTIC	WTI	45.38	8.96%	8.82%	13.22%	1.75%	-54.40%
GOLDLNPM	Золото	908.50	-0.57%	-7.15%	-1.06%	4.46%	-7.74%
SLVRLN	Серебро	12.87	1.50%	-6.81%	3.54%	19.28%	-36.66%
PLTMLNPM	Платина	1 039.00	-0.67%	-0.19%	7.56%	15.70%	-54.29%
PLDMLNPM	Палладий	194.00	1.57%	-2.02%	0.26%	5.43%	-66.67%
MBALAL02	Алюминий	1 301.50	1.26%	0.64%	-1.08%	-9.95%	-58.16%
MBCUCU35	Медь	3 545.00	1.87%	5.81%	12.70%	26.07%	-59.18%
MBNINI15	Никель	9 760.00	0.88%	0.31%	-12.90%	-1.01%	-70.65%
MBZNZN15	Цинк	1 146.00	3.71%	4.09%	4.61%	-21.51%	-59.15%
LMNADS03	Сталь	1 035.00	0.98%	0.49%	6.15%	-8.00%	-62.97%
MBTNTN14	Олово	10 650.00	-1.48%	-2.74%	0.38%	5.71%	-44.50%
MBPBPB19	Свинец	1 104.00	5.95%	9.52%	-1.03%	16.83%	-68.09%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	46.12	5.54%	4.13%	5.25%	1.16%	-52.71%
CL1	WTI	45.38	8.96%	6.78%	13.22%	1.75%	-54.40%
HO1	Печное топливо	121.45	2.96%	-1.87%	-9.53%	-13.60%	-56.50%
PG1	Бензин	138.16	4.71%	18.42%	20.22%	30.09%	-45.37%
NG1	Газ	4.34	1.35%	7.00%	-4.76%	-22.80%	-53.60%
GC1	Золото	906.70	-0.76%	-6.11%	0.00%	2.53%	-6.17%
SI1	Серебро	12.90	1.61%	-7.03%	3.91%	14.46%	-34.64%
PL1	Платина	1 044.80	0.82%	-1.35%	6.71%	11.60%	-53.91%
PA1	Палладий	199.80	3.90%	-0.32%	0.68%	5.88%	-64.67%
LY1	Алюминий	1 164.00	1.70%	2.06%	11.12%	4.07%	-57.13%
LP1	Медь	3 728.00	5.91%	10.11%	18.47%	22.26%	-56.05%
LN1	Никель	9 966.00	4.00%	-0.50%	-11.44%	-14.30%	-69.50%
LX1	Цинк	1 204.50	8.22%	6.83%	10.00%	1.45%	-56.45%
LONADS03	Сталь	1 030.00	-0.39%	1.48%	5.64%	-3.74%	-63.02%
LT1	Олово	11 170.00	0.45%	1.55%	5.43%	3.62%	-41.16%
LL1	Свинец	1 177.00	9.90%	15.19%	6.76%	16.19%	-65.02%
API21MON	Уголь энергетический	59.00	7.27%	-1.26%	-21.33%	-27.16%	-59.31%
SB1	Сахар	13.26	4.49%	0.61%	4.00%	12.28%	-7.66%
CC1	Какао	2 345.00	1.74%	-6.20%	-13.79%	-12.01%	-14.79%
KC1	Кофе	106.30	2.11%	-3.93%	-11.23%	-5.13%	-34.71%
C 1	Кукуруза	3.56	3.64%	-1.72%	-3.39%	-12.31%	-34.48%
W 1	Пшеница	511.75	4.39%	-2.48%	-9.22%	-16.21%	-52.51%
S 1	Соя	8.75	1.45%	0.00%	-9.09%	-10.26%	-41.42%
CT1	Хлопок	40.76	0.59%	-4.23%	-18.00%	-16.85%	-54.20%

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)	36.00	-0.74%	0.63%	-0.23%	22.45%	50.04%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.41	-0.41%	-0.45%	-2.18%	6.62%	24.30%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	40.23	-0.55%	0.12%	-1.17%	11.92%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.261	0.33%	-1.04%	-1.97%	-9.60%	-17.16%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.413	0.55%	-0.62%	-0.90%	-3.05%	-28.79%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	99.24	0.92%	2.12%	10.46%	9.31%	-3.47%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.174	0.03%	0.66%	1.25%	9.83%	13.50%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.843	0.03%	0.08%	-0.08%	0.26%	-3.70%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.379	-2.24%	-0.40%	2.42%	2.77%	41.05%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	15.21	-0.77%	1.93%	5.32%	9.44%	41.86%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.723	-0.75%	1.66%	4.55%	12.05%	40.76%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	51.54	-0.83%	3.20%	5.55%	5.89%	27.84%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 551.3	-0.05%	2.32%	10.77%	23.16%	63.54%

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	1.09	0.00	0.12	-0.51	-0.97	-4.26
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.37	-0.02	-0.05	-0.22	-0.80	-4.26
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.02	-0.01	-0.05	-0.15	-0.75	-3.75
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.48	-0.02	-0.08	-0.26	-1.13	-2.72
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.78	-0.02	-0.07	-0.30	-1.11	-2.61
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	9.54	-0.96	-3.21	-3.13	2.34	4.96
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	12.67	-0.37	-1.50	-7.16	-0.73	7.32
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	14.79	-0.13	-2.21	-7.34	-2.31	9.10
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	19.13	-0.66	-2.70	-5.14	-1.07	12.59
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	22.42	-0.20	-1.50	-4.31	0.62	14.85

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	18.00	0.53	-4.42	-16.35	-28.31	12.42
RRNI3M Curncy	3 месяца	22.08	-1.13	-3.10	-10.87	-15.67	15.87
RRNI6M Curncy	6 месяцев	22.70	-1.40	-3.19	-6.70	-5.66	16.38
RRNI12M Curncy	1 год	23.98	-0.74	-1.65	-0.38	-4.52	17.61

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА: **КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ**

		Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
Понедельник	**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%	- -
EU		12:00	Индекс деловой активности в промышленности PMI	февраль оконч.	33.6	33.5	33.6	- -
UK		12:30	Индекс деловой активности в секторе услуг PMI	февраль	35	34.7	35.8	- -
UK		12:30	Объем потребительского кредитования	январь	0.5B	0.4B	0.3B	- -
UK		12:30	Объем кредитов, обеспеченных недвижимостью	январь	1.5B	0.7B	1.9B	1.8B
UK		12:30	Число одобренных заявок на ипотеку	январь	33K	31K	31K	- -
UK		12:30	Денежное предложение M4 (MoM)	январь оконч.	- -	2.50%	2.50%	- -
UK		12:30	Денежное предложение M4 (YoY)	январь оконч.	- -	17.50%	17.50%	- -
EU		13:00	Предварительная оценка инфляции (YoY)	февраль	1.00%	1.20%	1.10%	- -
US		16:30	Потребительские доходы	январь	-0.20%	0.40%	-0.20%	- -
US		16:30	Потребительские расходы	январь	0.40%	0.60%	-1.00%	- -
US		16:30	Индекс цен потребительских расходов (YoY)	январь	0.50%	0.70%	0.60%	0.80%
US		16:30	Базовый индекс цен потребительских расходов (MoM)	январь	0.10%	0.10%	0.00%	- -
US		16:30	Базовый индекс цен потребительских расходов (YoY)	январь	1.60%	1.60%	1.70%	- -
US		18:00	Индекс деловой активности в промышленности ISM	февраль	34	35.8	35.6	- -
US		18:00	Индекс цен ISM	февраль	33.5	29	29	- -
US		18:00	Расходы на строительство (MoM)	январь	-1.50%	-3.30%	-1.40%	-2.40%
US		02-07.03.09	Задолженность по ипотеке	4 кв.	- -	- -	6.99%	- -
Вторник	**03.03.2009**							
UK		12:30	Индекс деловой активности в строительстве PMI	февраль	34.2	27.8	34.5	- -
US		18:00	Индекс незавершенных сделок по продаже жилья (MoM)	январь	-3.50%	-7.70%	6.30%	-4.80%
US		18:00	Выступление Б. Бернанке перед бюджетным комитетом Сената США					
EU		20:30	Вуступление главы ЕЦБ Трише во Франкфурте					
Среда	**04.03.2009**							
US		1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	2 марта	-47	-49	-48	- -
US			Продажи автомобилей	февраль	9.4M	9.1M	9.6M	- -
US			Продажи автомобилей, произведенных в США	февраль	6.8M	6.4M	6.9M	- -
UK		3:01	Индекс потребительской уверенности Nationwide	февраль	38	43	40	- -
EU		12:00	Индекс деловой активности в секторе услуг PMI	февраль оконч.	38.9	39.2	38.9	- -
EU		12:00	Сводный индекс деловой активности PMI	февраль оконч.	36.2	36.2	36.2	- -
UK		12:30	Индекс деловой активности в секторе услуг PMI	февраль	41.9	43.2	42.5	- -
UK		12:30	Изменение международных резервов	февраль	- -	-$6M	-$166M	- -
US		15:00	Заявки на ипотеку MBA	28 февраля	- -	-12.60%	-15.10%	- -
US		15:30	Число объявлений о сокращении рабочих мест Challenger (YoY)	февраль	- -	158.49%	222.40%	- -
US		16:15	Оценка изменения числа рабочих мест ADP	февраль	-630K	-697K	-522K	- -
US		17:00	Индекс цен на жилую недвижимость RPX Composite (YoY)	декабрь	- -	-21.43%	-21.59%	- -
US		17:00	Индекс цен на жилую недвижимость RPX Composite	декабрь	- -	19305.00%	199.39	- -
US		18:00	Индекс деловой активности в непромышленных секторах ISM	февраль	41	41.6	42.9	- -
US		22:00	Публикация Бежевой Книги ФРС США					
Четверг	**05.03.2009**							
US			Продажи в розничных сетях ICSC (YoY)	февраль	-1.40%	- -	-1.60%	- -
UK		12:00	Индекс цен на жилую недвижимость HBOS (MoM)	февраль	-2.00%	- -	1.90%	- -
UK		12:00	Индекс цен на жилую недвижимость HBOS (3 мес. YoY)	февраль	-17.80%	- -	-17.20%	- -
EU		13:00	ВВП (QoQ)	4 кв. предв.	-1.50%	- -	-1.50%	- -
EU		13:00	ВВП (YoY)	4 кв. предв.	-1.20%	- -	-1.20%	- -
EU		13:00	Частное потребление (QoQ)	4 кв. предв.	-0.20%	- -	0.00%	- -
EU		13:00	Валовые инвестиции (QoQ)	4 кв. предв.	-2.80%	- -	- -	- -
EU		13:00	Государственное потребление (QoQ)	4 кв. предв.	0.30%	- -	0.70%	- -
UK			Число зарегистрированных новых автомобилей (YoY)	февраль	- -	- -	-30.90%	- -
UK		15:00	Решение Банка Англии по базовой ставке		0.50%	- -	1.00%	- -
EU		15:45	Решение ЕЦБ по базовой ставке		1.50%	- -	2.00%	- -
US		16:30	Производительность труда в несельскохозяйственном секторе	4 кв.	1.10%	- -	3.20%	- -
US		16:30	Затраты на оплау труда	4 кв.	3.80%	- -	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	5155K	- -	5112K	- -
US		18:00	Промышленные заказы	январь	-3.50%	- -	-3.90%	- -

МАКРОЭКОНОМИКА: **КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ**

Пятница	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	-200K	--	-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	-$5.0B	--	-$6.6B	--

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

Дата	Компания	Тикер	Сектор	Событие
1-я неделя марта	Верофарм	VRPH	Потребсектор	Результаты за 2008 год по МСФО
11 марта	Северсталь	CHMF	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
11 марта	МТС	MBT	Телекомы	Результаты за 4кв08 по US GAAP
12 марта	Вымпелком	VIP	Телекомы	Результаты 4кв08 по US GAAP
15 марта	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
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
1-я неделя июня	Роснефть	ROSN	Нефть и газ	Результаты за 1кв09 по US GAAP
1-я декада июня	НЛМК	NLMK	Металлургия	Годовое общее собрание акционеров (ГОСА)
1-я половина июня	Банк Возрождение	VZRZ	Банки	Результаты за 1кв09 по МСФО
июнь	Банк Санкт-Петербург	STBK	Банки	Результаты за 1кв09 по МСФО
июнь	Норильский Никель	GMKN	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
июнь	ТМК	TRMK	Металлургия	Годовое общее собрание акционеров (ГОСА)

Источник: расчеты «КИТ Финанс»

КИТФинанс

Аналитический Департамент

Анализ рынка акций
+ 7 (495) 641 4414

Мария Кальварская
Банки
m.kalvarskaia@kf.ru

Константин Черепанов
Нефть и Газ
k.cherepanov@kf.ru

Кирилл Чуйко
Металлургия
k.chuyko@kf.ru

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

Александр Ковалев, к.ф.-м.н.
Структурные продукты
aa.kovalev@kf.ru

Наташа Колупаева
Потребительский сектор
n.kolupaeva@kf.ru

Артем Лаврищев
Машиностроение,
Базы данных, Дивиденды
a.lavrischev@kf.ru

Даниил Затологин
Телекоммуникации
d.zatologin@kf.ru

Департамент Структурных продуктов и Торговых операций

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)

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.