КОММЕНТАРИЙ

Позитивные прогнозы прибыли в финансовом секторе на этот год продолжают оказывать поддержку банковским акциям в мире, что определяет и положительный настрой на основных фондовых площадках. В то же время, на текущих низких ценовых уровнях даже небольшого позитива достаточно для роста стоимости акций банков. Данные об экономических показателях продолжают разочаровывать инвесторов, и на этот раз негатив пришел из Японии, что определило снижение азиатских индексов сегодня. Стоимость нефти вчера продолжила снижение, однако уже сегодня динамика положительная в ожидании сокращения добычи ОПЕК.

Российский рынок сегодня, скорее всего, откроется в небольшом минусе, при этом, если рост цен на нефть продолжится, рынок может последовать вверх вслед за ценами на энергоносители. Акции российских банков по-прежнему очень дешевы, и положительные новости с внешних рынков могут оказать поддержку наиболее ликвидным из них. Если сегодня российский рынок сможет удержаться на текущих уровнях, то продолжение дальнейшего роста в среднесрочной перспективе также будет весьма вероятно.

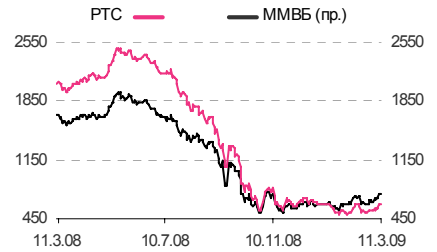
НОВОСТИ

- ► **Собрание акционеров «Роснефти» (ROSN) состоится 19 июня, реестр закрывается 30 апреля.**
- ▼ **Слабые результаты Северстали за 4й квартал 2008го года по МСФО оказались еще ниже ожиданий.**
- ► **Автоваз (AVAZ) планирует сократить производство в 2009 году на 36%.**
- ► **«УАЗ» (UAZA) ожидает падения продаж на 26%.**
- ► **МТС (MBT): результаты 4К2008 в соответствие с US GAAP.**
- ► **Международная стратегия Сбербанка – страны СНГ в фокусе.**
- ▲ **Магнит (MGNT) подвел операционные итоги февраля.**

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Ожидания
13:00	Макростатистика еврозоны: цены производителей за январь	В январе ожидается рост цен производителей на 0.5% (-0.2% за год)
15:30	Макростатистика США: розничные продажи, обращения за пособиями по безработице, коммерческие запасы (17:00)	По итогам февраля ожидается снижение розничных продаж на 0.5% и на 0.2% без учета транспорта; обращения за пособиями по безработице могут остаться вблизи рекордных уровней

Рыночные показатели



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Показатель		Значение	Изменение	
			день	неделя
Азия	9:00	12.03.2009		
Nikkei 225	▼	7 198	-2.4%	-3.2%
Hang Seng	▼	11 874	-0.5%	-2.8%
Shanghai Composite	▼	2 108	-1.4%	-5.1%
Америка		11.03.2009		
DJIA	▲	6 930	0.1%	0.8%
S&P 500	▲	721	0.2%	1.2%
NASDAQ	▲	1 372	1.0%	1.3%
Bovespa	▲	38 805	0.0%	1.0%
Европа		11.03.2009		
FTSE 100	▼	3 694	-0.6%	1.3%
DAX	▲	3 914	0.7%	0.6%
CAC 40	▲	2 674	0.4%	-0.1%
РТС	▼	628	-1.2%	11.5%
ММВБ	▼	739	-1.5%	7.8%
Сводные индексы		11.03.2009		
MSCI BRIC	▲	166	0.7%	2.4%
MSCI Russia	▼	389	-1.7%	10.5%
Товарные фьючерсы		11.03.2009		
Brent	▼	41.4	-5.8%	-10.2%
WTI	▼	42.3	-7.4%	-6.7%
Золото	▲	910.7	1.7%	0.4%
Серебро	▲	12.8	2.0%	-0.7%
Никель	▼	9 724	-1.4%	-2.4%
Кукуруза	▼	3.6	-3.4%	0.0%
Пшеница	▼	499	-4.6%	-2.5%
Соя	▼	8.8	-1.4%	0.0%
Ставки		11.03.2009		
LIBOR 1мес	▼	1.20	-0.02	-0.17
EURIBOR 1мес	▼	1.29	-0.03	-0.19
MosPrime 1нед	▲	11.29	0.04	-1.38
MosPrime 1мес	▼	17.67	-0.16	-1.46
Валюты		11.03.2009		
USD/RUR	▲	35.07	0.0%	-2.6%
EUR/USD	▲	1.278	0.7%	1.4%
GBP/USD	▲	1.381	0.3%	-2.3%
USD/JPY	▼	97.50	-1.2%	-1.8%
NDF USD/RUR		11.03.2009		
1мес	▼	15.50	-1.51	-2.50
3мес	▼	17.70	-2.98	-4.38
6мес	▼	19.14	-1.96	-3.56
Гособлигации		11.03.2009		
UST 10	▼	2.91	-0.10	-0.07
Россия 30	▼	9.15	-0.35	-0.79

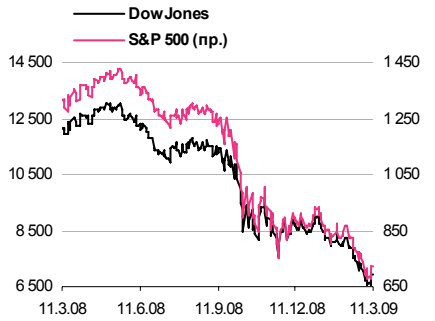
Источник: Bloomberg, расчеты "КИТ Финанс"

ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

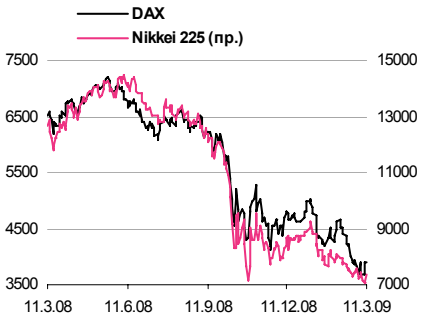
Срок	Компания	Тикер	Текущая цена, руб.	Потенциал роста	Рекомендация	Комментарий
Месяц	**Сбербанк**	**SBER**	**17.1**	**20%**	**ПОКУПАТЬ**	Возобновление интереса к банковским акциям в мире, стабильные показатели банка, значительно перепроданные акции
Месяц	**ВТБ**	**VTBR**	**0.0262**	**15-20%**	**ПОКУПАТЬ**	Параметры размещения допэмиссии будут установлены в середине апреля. Если условия будут лучше, чем ожидалось, это окажет поддержку акциям
Месяц	**Магнит**	**MGNT**	**674**	**15%**	**ПОКУПАТЬ**	Релиз финансовых результатов за 2008 год (середина марта) и новые прогнозы менеджмента должны подтвердить фундаментальную привлекательность акций
Месяц	**Верофарм**	**VRPH**	**433**	**20%**	**ПОКУПАТЬ**	Сделка по продаже 51.8% пакета компании состоится в марте; ожидаемая цена подразумевает премию к рынку на уровне 2х.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

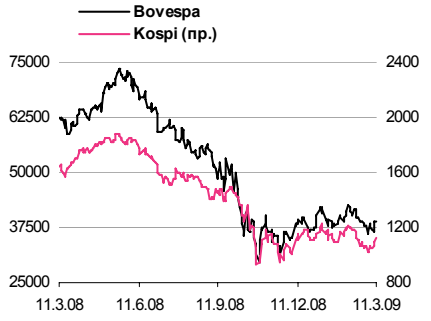
Dow Jones	6 930	0.06%
S&P 500	721	0.24%



DAX	3 914	0.70%
Nikkei 225	7 376	4.55%

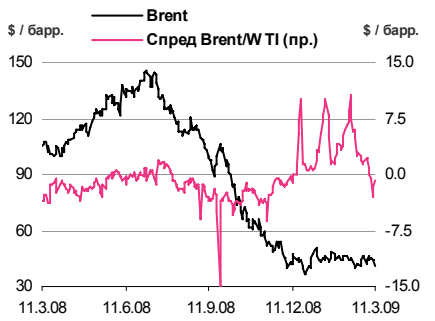


Bovespa	38 805	0.03%
Kospi	1 128	3.23%

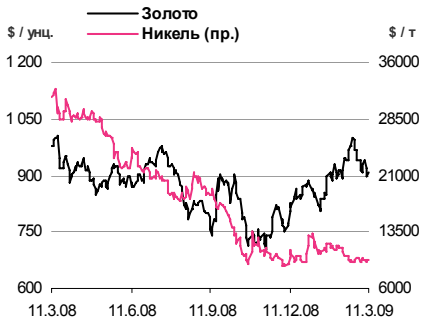


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

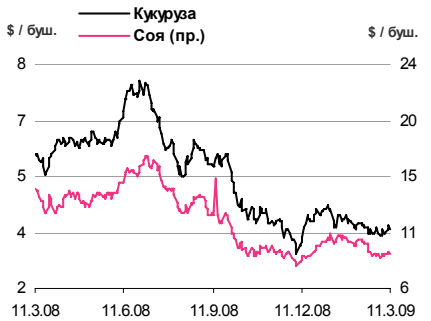
Brent	41.40	-5.82%
Спред Brent/WTI	-0.93	0.82



Золото	911	1.65%
Никель	9 724	-1.41%

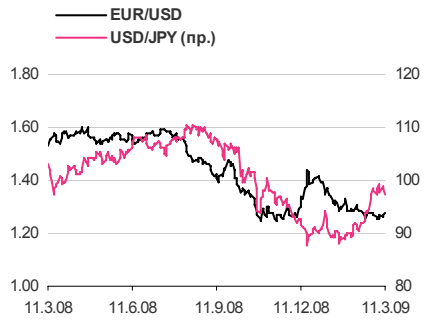


Кукуруза	3.6	-3.39%
Соя	8.8	-1.41%

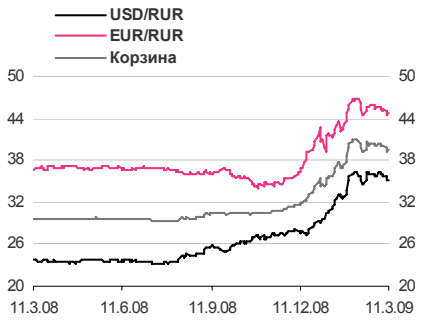


ВАЛЮТЫ

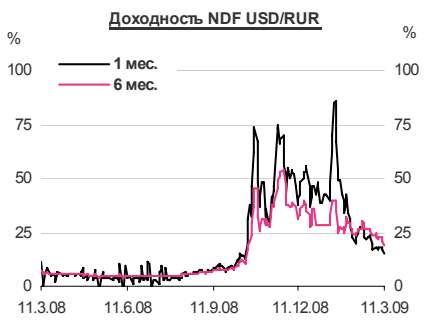
EUR/USD	1.278	0.74%
USD/JPY	97.5	-1.17%



USD/RUR	35.07	0.04%
EUR/RUR	44.82	0.78%

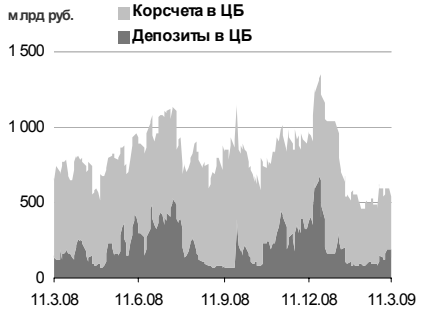


NDF USD/RUR 1 мес, %	15.50	-1.51
NDF USD/RUR 6 мес, %	19.14	-1.96

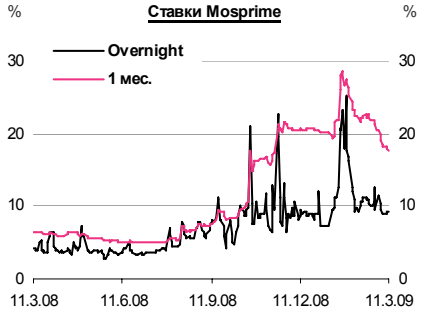


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Депозиты в ЦБ, млрд руб	140	-24.26%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	361	0.36%



MosPrime O/N, %	9.2	-0.08
MosPrime 1 мес, %	17.7	-0.16



UST-10, %	2.91	-0.10
Россия-30, %	9.15	-0.35



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА

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

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Макростатистика США на сегодня: розничные продажи, обращения за пособиями по безработице, коммерческие запасы.

> **Рынок ждет снижения розничных продаж в США, но фактические цифры могут оказаться лучше ожиданий.** Согласно прогнозу, падение розничных продаж в США в феврале может составить 0.5%, хотя без учета транспорта масштабы снижения ожидаются более скромными (-0.2%). Между тем, опубликованные ранее данные организаций ICSC и Johnson Redbook одновременно указали на некоторое восстановление розничных продаж в феврале, поэтому мы не исключаем, что фактические цифры за февраль могут оказаться лучше консенсуса. В то же время, если даже наш прогноз и окажется верным, в условиях продолжающегося роста безработицы и падения потребительских расходов рассчитывать на какое-либо устойчивое восстановление продаж или даже их стабилизацию в ближайшие месяцы по-прежнему преждевременно.

Розничные продажи в США

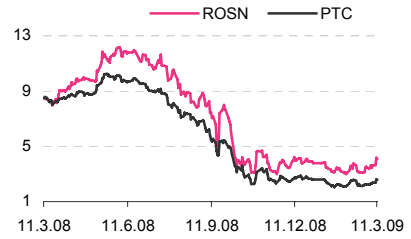


НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов | k.cherepanov@kf.ru

Собрание акционеров «Роснефти» (ROSN) состоится 19 июня, реестр закрывается 30 апреля. Ранее источник, близкий к компании, сообщал «Интерфаксу», что компания, возможно, увеличит дивиденды на 5% по сравнению с уровнем прошлого года, что позволяет ожидать выплат в размере 1.68 руб на акцию. Таким образом, дивидендная доходность может составить 1.2%. По нашему мнению, объявление дивидендов не должно оказать значительного влияния на котировки акции «Роснефти».

Роснефть (ROSN)



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

МЕТАЛЛУРГИЯ

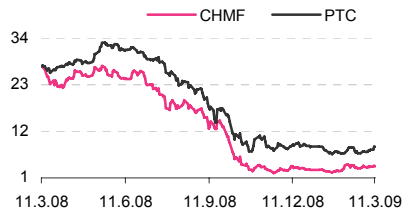
Кирилл Чуйко | k.chuyko@kf.ru

Слабые результаты Северстали за 4й квартал 2008го года по МСФО оказались еще ниже ожиданий. НЕГАТИВНО

> **Провал по всем показателям, но дно еще не достигнуто.** Вчера Северсталь опубликовала финансовую отчетность по МСФО за 4й квартал 2008 года, которые оказались существенно ниже результатов предыдущего квартала и несколько ниже прогнозов. Лишь два сегмента из шести были прибыльными на уровне EBITDA (добывающий сегмент и производство стали в России), в то время как оставшиеся принесли убыток (SNA, Lucchini, метизное производство и Ижорский Трубный Завод). Рынок ожидал, что результаты металлургических компаний будут катастрофой и реакция котировок акций компаний сектора не была бурной. Однако мы ожидаем, что плохие новости еще не закончились и ближайшие кварталы могут стать еще более проблемными, чем 4й квартал прошлого года, если не случится резкого отскока в спросе на сталь в России и мире.

> **Выручка пострадала на фоне падения спроса на сталь, громадные списания привели к чистому убытку.** Как и ожидалось, выручка Северстали существенно сократилась в 4м квартале, на 44% к предыдущему кварталу до $4.2 млрд из-за упавших цен на сталь и сократившегося производства. При этом на уровне показателя EBITDA Северсталь заработала убыток в $142 млн (не учитывая разовые прибыли, которые сама компания включила показатель EBITDA), на фоне прибыли в $2.3 млрд в предыдущем квартале. Списания активов в размере $1.5 млрд привели к существенному чистому убытку в $1.2 млрд, по сравнению с чистой прибылью в $1.3 млрд кварталом ранее. Основная причина таких списаний это списание производственных мощностей в размере $1.08 млрд и списание гудвилла в размере $0.46 млрд, согласно требованиям МСФО.

Северсталь (CHMF)



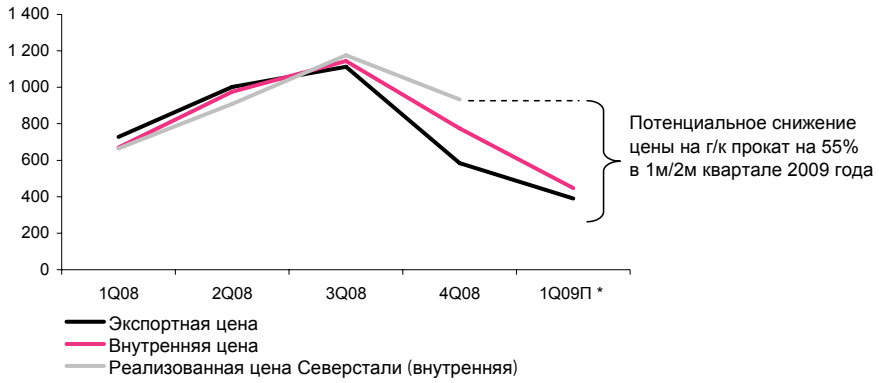
Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

МЕТАЛЛУРГИЯ

Кирилл Чуйко | k.chuyko@kf.ru

> Северсталь может быть уже убыточной сейчас, реализованные цены могут еще упасть на 55%. Реализованные цены Северстали продемонстрировали некоторое отставание от рыночных в 4м квартале 2008го года. Это означает, что финансовые результаты компании еще не в полной мере отражают рыночные реалии. Если спрос на сталь не восстановится в ближайшее время, реализованные цены компании могут еще сократиться до 55% в 1м и 2м квартале этого года. Конечно, производство несколько восстановится, но это восстановление не сможет компенсировать падение цен. Поэтому финансовые результаты в 1м и 2м кварталах этого года могут быть еще хуже. По нашим расчетам Северсталь уже убыточна сейчас по всем фронтам.

Российские цены на г/к прокат, $/т



* - Оценка КИТ Финанс, учитывая среднюю с начала года и текущую цену на сталь

Источники: Bloomberg, МеталлЭксперт, Оценки КИТ Финанс

Консолидированная отчетность ОАО Северсталь по МСФО

	4Q07	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	Изм. за квартал	Изм. за год	4Q08П Кит Финанс	Откл., %	4Q08П Консенсус	Откл., %
Выручка	4 200	4 309	6 238	7 605	4 241	(44%)	1%	2 231	90%	2 699	57%
Себестоимость	(3 133)	(3 166)	(4 227)	(4 989)	(4 104)	(18%)	31%				
Валовая прибыль	**1 067**	**1 143**	**2 011**	**2 617**	**136**	**(95%)**	**(87%)**				
Административные расходы	(242)	(231)	(224)	(253)	(323)	28%	33%				
Коммерческие расходы	(285)	(276)	(310)	(307)	(225)	(27%)	(21%)				
Косвенные налоги и отчисления	(44)	(46)	(43)	(45)	(45)	2%	3%				
Доля в прибыли ассоциированных компаний	(1)	(1)	(1)	(2)	(1)	(56%)	(48%)				
EBITDA	**741**	**846**	**1 679**	**2 279**	**(142)**	**-**	**-**	**233**	**-**	**486**	**-**
Операционная прибыль	**494**	**590**	**1 433**	**2 010**	**(457)**	**-**	**-**				
Доходы от операций с ценными бумагами	14	(8)	13	(77)	(25)	-	-				
Убыток от выбытия основных средств	(2)	(14)	(13)	(3)	(13)	-	-				
Прочий операционный доход	(11)	197	56	(6)	543	-	-				
Обесценение внеоборотных активов	(10)	(2)	(2)	4	(1 540)	-	-				
Отрицательный гудвил	12	2	219	46	25	-	-				
Прочие внереализационные расходы	(25)	(33)	301	(15)	(14)	-	-				
EBIT	**471**	**733**	**2 007**	**1 959**	**(1 482)**	**-**	**-**				
Процентные доходы	45	29	37	41	48	18%	7%				
Процентные расходы	(112)	(91)	(92)	(135)	(188)	39%	68%				
Курсовые разницы	6	14	(6)	(53)	(234)	-	-				
EBT	**410**	**685**	**1 947**	**1 812**	**(1 855)**	**-**	**-**				
Налог на прибыль	(93)	(233)	(407)	(489)	609	-	-				
Прибыль от продолжающейся деятельности	**317**	**452**	**1 540**	**1 323**	**(1 247)**	**-**	**-**				
Прибыль от прекращенной деятельности	(14)	0	0	0	0	-	-				
Прибыль за год	**303**	**452**	**1 540**	**1 323**	**(1 247)**	**-**	**-**				
Доля миноритарных акционеров	21	(13)	(39)	(19)	37	-	-				
Чистая прибыль	**324**	**439**	**1 501**	**1 304**	**(1 209)**	**-**	**-**	**85**	**-**	**(272)**	**-**

Показатели рентабельности

	4Q07	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	Изм. за квартал	Изм. за год	4Q08П Кит Финанс	Откл., п.п.	4Q08П Консенсус	Откл., п.п.
Норма валовой прибыли	25%	27%	32%	34%	3%	(31%)	(22%)				
Норма EBITDA	18%	20%	27%	30%	(3%)	(33%)	(21%)	10%	(14%)	18%	(21%)
Норма операционной прибыли	12%	14%	23%	26%	(11%)	(37%)	(23%)				
Норма чистой прибыли	8%	10%	24%	17%	(29%)	(46%)	(36%)	4%	(32%)	(10%)	(18%)

Показатели долговой нагрузки

Чистый долг	**1 156**	**1 032**	**860**	**3 278**	**4 600**	**40%**	**298%**				

* - Оценка КИТ Финанс, разовые статьи не включены в операционную прибыль и показатель EBITDA

Источники: Северсталь, оценки КИТ Финанс

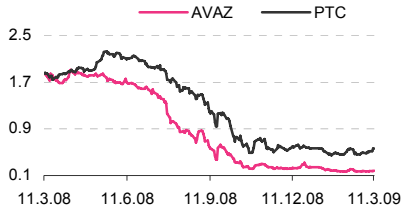
МАШИНОСТРОЕНИЕ

Артем Лаврищев | a.lavrischev@kf.ru

Автоваз (AVAZ) планирует сократить производство в 2009 году на 36%. НЕЙТРАЛЬНО

> Компания намеревается снизить выпуск машин и машинокомплектов в этом году до 590 тысяч единиц против 920 тысяч в 2008 году. Мы полагаем, что крупнейший отечественный производитель автомобилей смотрит с большой долей оптимизма на перспективы второй половины года. Согласно данным АЕБ продажи Автоваза за январь-февраль составили 58.5 тысяч машин, что на 37% меньше аналогичного периода прошлого года.

Автоваз (AVAZ)



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

«УАЗ» (UAZA) ожидает падения продаж на 26%. НЕЙТРАЛЬНО

> Российский производитель внедорожников, входящий в Группу «Соллерс» (SVAV), планирует реализовать в 2009 году 53.7 тысяч автомобилей против 72.5 тысяч в прошлом году. Несмотря на то, что по данным АЕБ продажи «УАЗа» за первые два месяца этого года упали на 49% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, менеджмент рассчитывает на восстановление ситуации во втором полугодии и увеличение объема госзаказа.

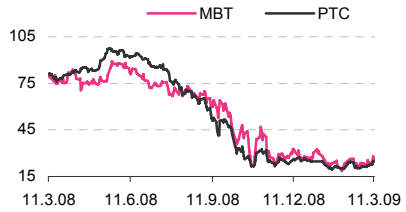
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

МТС (MBT): результаты 4К2008 в соответствие с US GAAP. НЕЙТРАЛЬНО

> **Квартальные результаты…** По итогам 4К08 консолидированная выручка компании снизилась в квартальном выражении на 14% и составила $2,418 млн, в то время как по итогам года был продемонстрирован 24% рост до $10,245 млн. OIBDA в текущем периоде снизалась на 20% до $1,162 по сравнению с 3К08, как следствие, рентабельность OIBDA в 4-м квартале составила 48.1%, снизившись на 3.6 п.п. (в годовом выражении рентабельность OIBDA снизилась на 1.0 п.п., до 50.2%). Чистый долг компании на конец 2008 года составлял $2,971 млн.

МТС ADR (MBT)



Источник: Bloomberg. Расчеты "КИТ Финанс"

> **Оказались в рамках ожиданий.** Опубликованные результаты мы оцениваем как нейтральные и ожидаемые, поскольку в целом они оказались в рамках сезонного тренда, что подтверждается операционными показателями. Так, MOU в 4-м квартале вырос на 2% по сравнению с 3К08, при этом ARPU снизился на 17% в квартальном выражении вследствие характерных для данного периода маркетинговых инициатив. Отметим, что отчасти негативной динамике квартальной выручки способствовала девальвация национальных валют в конце 2008 года в ряде регионах присутствия МТС и, прежде всего, на Украине. В перспективе мы полагаем, что результаты за 1К09 и за 2К09 будут более значимы для инвесторов, поскольку смогут объективно оценить инициативы менеджмента в текущих экономических условиях. Следует отметить, что в ходе телефонной конференции топ менеджмент обозначил, что в среднесрочной перспективе компания не намерена существенно изменять текущую тарифную политику. Что касается дивидендов, то этот вопрос, по оценкам топ менеджмента, будет решаться в апреле-мае. С фундаментальной точки зрения мы полагаем, что бумаги МТС являются привлекательными, и рекомендуем их покупать с оценкой справедливой стоимости ADR $ 64.7.

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

Финансовые результаты МТС по US GAAP

Консолидированные ($ млн.)		3К 08	4К 08	Изменения	2007	2008	Изменения
Выручка, в.т.ч		2,812	2,418	-14.0%	8,252	10,245	24%
	Россия	2,167	1,856	-14.4%	6,181	7,840	27%
	Украина	465	354	-24%	1,608	1,662	3%
OIBDA		1,453	1,162	-20%	4,223	5,140	22%
Чистая прибыль		516	146	-72%	2,072	1,930	-7%
рентабельность OIBDA		51.7%	48.1%	-3.6	51.2%	50.2%	-1.0
чистая рентабельность		18.3%	6.0%	-12.3	25.1%	18.8%	-6.3

Операционные показатели

Россия							
	ARPU	12	10	-17%	9	11	13%
	MOU	213	218	2%	157	208	32%
Украина							
	ARPU	8	6	-22%	7	7	9%
	MOU	329	389	18%	154	279	81%

Источник: данные компании

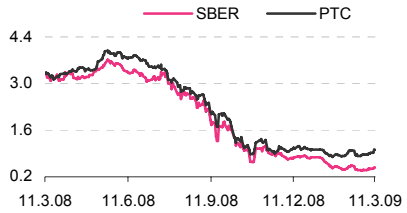
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

Международная стратегия Сбербанка – страны СНГ в фокусе. НЕЙТРИАЛЬНО

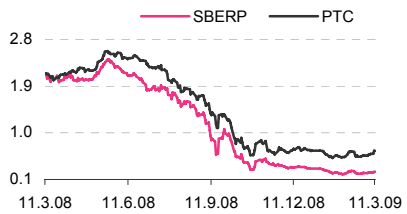
> В среду заместитель предправления Сбербанка, Илкка Салонен, поделился планами банка в части его стратегии на международных рынках. Так, Сбербанк планирует сфокусироваться, прежде всего, на странах СНГ и сейчас ведет переговоры о покупке до 100% акций БТА Банка (Казахстан) и Белпромстройбанка (Беларусь). Кроме того, банк планирует открыть представительство в Китае и филиал в Индии. Цель Сбербанка – получать 5-7% прибыли за счет операций на международных рынках. По нашему мнению, в 2009 году эффект от операций банка внешних рынках будет незначительным, и Сбербанк вряд ли потратит значительный объем средств на приобретения зарубежных банков. Мы по-прежнему считаем акции Сбербанка наиболее привлекательными в банковском секторе и рекомендуем «покупать» его бумаги.

Сбербанк (SBER)



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

Сбербанк преф (SBERP)



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

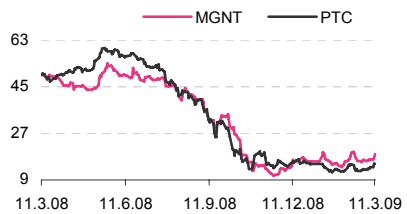
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Наталья Колупаева | n.kolupaeva@kf.ru

Магнит (MGNT) подвел операционные итоги февраля. ПОЗИТИВНО

> **Рост выручки замедляется, но сохраняется на высоком уровне.** В феврале компания открыла 28 новых магазинов (против 15 за тот же период 2008 года) и показала рост выручки на 34% в рублевом выражении. Несмотря на ожидаемое замедление темпов роста розничной выручки мы позитивно оцениваем результаты «Магнита», которые оказались на уровне февральских продаж 2008 года и заметно сильнее рынка.

Магнит (MGNT)



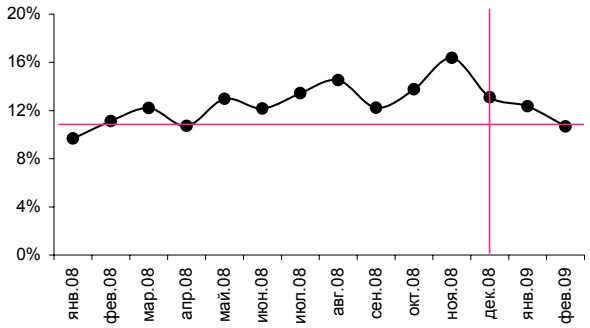
Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Наталья Колупаева | n.kolupaeva@kf.ru

> Мы выделяем акции «Магнита» как одну из лучших идей в секторе. Мы подтверждаем рекомендацию ПОКУПАТЬ для акций компании, оценивая справедливую стоимость акций $29.7 за акцию (на конец 2009 года). Продолжающееся активное развитие розничной сети (около 400 новых магазинов в формате дискаунтер должно быть открыто в этом году) и преимущественная доля дискаунтеров в бизнесе компании (более 80% выручки компании генерируется дискаунтерами) будут ключевыми драйверами роста финансовых показателей компании на протяжении года. Публикация финансовых результатов за 2008 год, намеченная на вторую половину марта, и новые прогнозы менеджмента должны подтвердить фундаментальную привлекательность акций и стать триггером роста их стоимости.

Динамика роста розничной выручки (руб.) на кв. м, % год к году



Примечание: февральские продажи скорректированы с учетом високосного 2008 года
Источник: данные компании, оценки КИТ Финанс

Ключевые операционные показатели

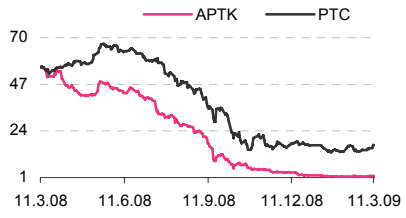
	Февраль 2009	Февраль 2008	Изм., %	Январь 2009	Январь 2008	Изм., %
Количество открытых магазинов, net	28	15	n/a	13	5	n/a
Общее количество магазинов	2 620	2 217	n/a	2 592	2 202	n/a
Общая торговая площадь, кв.м.	836 367	668 553	25.1%	827 751	655 118	26.4%
Чистая розничная выручка, млн руб	12 266.48	9 176.16	33.7%	12 395.04	8 731.60	42.0%
Чистая розничная выручка, млн $	342.98	374.00	-8.3%	393.20	356.37	10.3%

Источник: данные компании, расчеты КИТ Финанс

«Аптечная сеть 36.6» (APTK) обратилась с просьбой получения госгараний по кредитам в размере около 2.7 мрлд рублей. ПОЗИТИВНО

> Компания рассматривает возможность получения кредитов в размере около 2.7 млрд рублей (около $77 млн), что в дополнение к размещению акций новой допэмиссии и продаже 52% акций «Верофарма», может помочь решить проблемы с задолженностью поставщикам и выплатить долги кредиторам. В этом году «36.6» должна погасить 5.6 млрд рублей (около $5.6 млрд).

Аптечная сеть 36.6 (APTK)



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	3.55	13.5	BUY	279%	84 021	119 776	2.2	2.6	2.6	2.0	2.4	2.4	0.9	0.4	0.6
ROSN	Роснефть, ао	4.08	UR	UR	UR	43 193	62 791	4.0	8.9	5.7	3.3	5.2	3.9	0.9	1.1	1.0
LKOH	Лукойл, ао	36.2	77.3	BUY	114%	30 780	37 348	2.7	3.9	3.6	2.0	2.8	2.6	0.3	0.6	0.4
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	0.70	1.03	BUY	47%	26 860	4 753	5.3	12.5	4.9	0.7	0.8	0.7	0.2	0.7	-3.1
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	0.25	0.62	BUY	151%											
SIBN	Газпром нефть, ао	2.36	UR	UR	UR	11 177	12 466	2.1	5.4	3.5	1.5	3.2	2.4	0.4	0.8	0.2
tnbp	ТНК-ВР Холдинг, ао	0.74	UR	UR	UR	11 983	12 307	1.7	3.8	2.5	1.1	1.9	1.5	0.3	2.5	0.0
tnbpp	ТНК-ВР Холдинг, ап	0.57	UR	UR	UR											
TATN	Татнефть, ао	2.36	UR	UR	UR	5 289	5 824	4.6	5.9	3.9	2.8	3.8	2.7	0.3	0.5	0.3
TATNP	Татнефть, ап	0.93	UR	UR	UR											
NVTK	Новатэк, ао	2.07	UR	UR	UR	6 294	6 675	7.0	8.8	5.1	4.7	5.7	3.6	2.3	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	48.49	67.8	BUY	40%	9 243	11 209	2.4	25.6	10.5	1.6	4.2	3.4	0.9	0.4	0.3
CHMF	Северсталь, ао	3.71	6.5	BUY	75%	3 738	8 186	1.1	4.6	3.0	1.6	3.7	2.8	0.4	0.3	0.9
NLMK	НЛМК, ао	1.18	UR	UR	UR	7 064	7 666	2.4	6.3	4.3	1.6	3.5	2.4	0.7	0.7	0.1
MAGN	ММК, ао	0.22	0.7	BUY	212%	2 504	2 960	1.8	3.3	2.2	1.1	1.8	1.4	0.3	0.2	0.2
MTL	Мечел, ADR	3.54	12.0	BUY	239%	1 474	6 421	0.7	2.0	1.8	2.4	5.2	4.6	0.6	0.3	1.8
EVR	Евраз, GDR	9.48	17.0	BUY	79%	3 365	12 642	1.1	5.5	3.5	2.2	5.3	4.4	0.6	0.5	1.6
PLZL	Полюс Золото, ао	33.10	60.0	BUY	81%	6 310	5 638	24.0	21.1	17.1	13.2	12.0	9.3	5.2	1.8	-1.6
PMTL	Полиметалл, ао	6.04	7.2	BUY	19%	1 901	2 160	16.1	14.4	10.9	10.1	8.6	7.2	4.3	3.0	1.2
TRMK	ТМК, ао	1.04	UR	UR	UR	911	3 997	1.9	1.6	3.5	3.7	2.4	1.9	0.7	0.4	2.9
RASP	Распадская, ао	0.87	2.2	BUY	152%	683	899	1.3	7.1	6.3	1.1	3.5	3.3	0.8	0.5	0.3
BLNG	Белон, ао	0.15	UR	UR	UR	176	625	1.2	1.1	1.0	2.2	1.8	2.7	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	25.77	64.7	BUY	151%	9 692	14 348	4.5	5.1	3.9	2.8	2.9	2.5	1.5	1.9	0.9
VIP	Вымпелком, ADR	5.45	UR	UR	UR	5 590	12 865	3.6	5.4	3.6	2.6	2.9	2.7	1.3	0.9	1.5
CMST	Комстар, GDR	3.00	3.70	BUY	23%	1 254	1 815	7.4	8.5	7.5	2.7	2.7	2.6	1.1	0.4	0.8
URSI	Уралсвязьинформ, ао	0.009	0.022	BUY	154%	328	1 276	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	222%											
NNSI	ВолгаТелеком, ао	0.539	1.94	BUY	259%	175	750	1.1	1.1	0.9	1.6	1.6	1.5	0.6	0.2	1.2
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	0.516	1.74	BUY	237%											
ENCO	Сибирьтелеком, ао	0.010	0.049	BUY	409%	151	949	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	379%											
KUBN	ЮТК, ао	0.018	UR	UR	UR	71	681	3.5	6.4	2.6	3.2	3.2	3.2	1.1	0.2	2.9
KUBNP	ЮТК, ап	0.018	UR	UR	UR											
SPTL	СЗТ, ао	0.175	0.38	BUY	120%	196	713	3.1	4.4	3.4	2.6	2.5	2.5	1.0	0.2	1.9
SPTLP	СЗТ, ап	0.168	0.35	BUY	106%											
ESMO	ЦентрТелеком, ао	0.106	0.59	BUY	458%	219	1 028	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	438%											
ESPK	Дальсвязь, ао	0.66	2.69	BUY	310%	80	275	1.9	1.6	1.3	1.5	1.5	1.4	0.4	0.2	1.1
ESPKP	Дальсвязь, ап	0.56	2.42	BUY	333%											
RTKM	Ростелеком, ао	8.24	UR	UR	UR	6 144	5 736	66.9	44.4	41.1	13.3	14.1	14.4	2.7	2.5	-0.9
RTKMP	Ростелеком, ап	0.58	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	19.01	29.7	BUY	56%	1 583	1 890	18.5	16.6	13.7	5.5	4.4	3.6	0.4	1.6	0.9
VRPH	Верофарм, ао	12.21	37.5	BUY	207%	122	142	3.1	2.6	2.1	2.4	2.1	1.7	0.7	0.8	0.3
KLNA	Калина, ао	4.80	UR	UR	UR	47	183	3.2	3.0	1.8	4.0	3.9	3.6	0.5	0.3	3.0
PHST	Фармстандарт, ао	16.70	50.6	BUY	203%	631	694	4.6	4.2	3.0	3.3	3.2	2.3	1.4	1.4	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	0.48	1.10	BUY	128%	10 684	2.40	14.81	5.34	0.43	0.45	0.41
SBERP	Сбербанк, ап	0.25	0.60	BUY	142%							
VTBR	ВТБ, ао	0.0007	0.0014	BUY	89%	4 969	8.21	467.12	6.27	0.30	0.22	0.21
MMBM	Банк Москвы, ао	20.51	UR	UR	UR	2 817	10.17	23.12	12.71	1.39	1.30	1.16
VZRZ	Банк Возрождение, ао	4.92	22.00	BUY	347%	120	3.34	5.63	2.91	0.28	0.30	0.25
VZRZP	Банк Возрождение, ап	2.61	11.00	BUY	322%							
STBK	Банк Санкт-Петербург, ао	0.71	UR	UR	UR	199	2.35	3.18	2.90	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	28 455 437	14.50	1.54%	GAZP RX	14.20	2.14%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	471 243	14.32	0.14%	GAZP RX	14.20	0.87%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	3 917 350	36.69	-3.95%	LKOH RX	36.19	1.39%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	144 246	36.14	-4.69%	LKOH RX	36.19	-0.13%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	378 860	20.96	-1.83%	NVTK RX	20.73	1.12%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	21 528 657	4.19	-3.23%	ROSN RX	4.08	2.81%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	225 155	11.99	0.33%	SIBN RX	11.79	1.72%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	8 693	12.20	3.39%	SIBN RX	11.79	3.50%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	1 966 448	7.18	-4.27%	SNGS RX	6.99	2.79%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	65 715	7.05	-4.73%	SNGS RX	6.99	0.93%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	6 000	2.60	0.00%	SNGSP RX	2.47	5.15%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	179 658	48.04	-5.62%	TATN RX	47.30	1.57%
SSA LI	Система	LSE	20	494 847	4.20	-2.33%	AFKS RX	3.30	27.27%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	262 255	3.00	7.14%	CMST RX	2.91	3.26%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	632 968	3.54	6.95%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 775 994	25.77	-7.77%	MTSS RX	19.72	30.68%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	#N/A N/A	2.98	-1.00%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	10 838	50.30	-0.20%	RTKM RX	49.43	1.75%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	56 884	50.79	1.03%	RTKM RX	49.43	2.74%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	264	1.50	0.00%	URSI RX	1.73	-13.39%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	6 090 665	5.45	-3.71%	VIMP RU	21.00	-74.05%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	3.06	0.00%	VZRZ RX	3.69	-17.11%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	6 825 443	1.48	2.07%	VTBR RX	1.48	0.14%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	6 597	2.04	-5.12%	GCHE RX	1.01	102.74%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	48 530	7.90	-4.82%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	299 652	5.40	5.88%	MGNT RX	3.80	42.02%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	149 328	29.31	-1.81%	WBDF RX	14.30	104.92%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	54 582	6.70	0.00%	PHST RX	4.17	60.50%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	1 060 802	3.81	-5.46%	CHMF RX	3.71	2.72%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	1 071	0.98	0.00%	CHZN RX	0.91	6.69%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	123 043	9.48	-3.27%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	3 474 312	5.00	-7.92%	GMKN RX	4.85	3.12%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	446 773	5.00	-7.06%	GMKN RX	4.85	3.12%
MMK LI	ММК	LSE	13	705 927	2.99	3.10%	MAGN RX	2.91	2.66%
MTL US	Мечел	NYSE	1	2 483 977	3.54	-0.84%	MTLR RX	3.62	-2.29%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	484 469	11.98	-5.67%	NLMK RX	11.79	1.63%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	549 713	18.75	-2.09%	PLZL RX	16.55	13.29%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	841	5.95	-3.25%	PMTL RX	6.04	-1.42%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	12 933	3.70	-2.63%	TRMK RX	4.17	-11.37%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	135	6.00	-7.69%	IRGZ RX	5.24	14.46%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	2.75	0.00%	MSNG RX	2.49	10.42%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	30 000	0.95	-9.52%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	#N/A N/A	0.23	-10.00%	HALS RX	0.28	-21.02%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	12 982	0.67	0.76%	LSRG RX	0.64	4.32%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	11 776	0.54	0.94%	PIKK RX	0.58	-7.02%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	45 271	0.73	-1.36%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.38	0.00%	SITR RU	1.50	-74.67%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	1 891 995	9.00	-10.00%	URKA RX	8.97	0.34%

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Страна	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за 52 недели, %
Азия							
Nikkei 225	Япония	7 376.12	4.55%	1.17%	-7.44%	-16.74%	-41.73%
Hang Seng	Гонконг	11 930.66	2.02%	-3.25%	-13.35%	-17.08%	-48.12%
Straits Times	Сингапур	1 505.51	1.33%	-2.51%	-10.51%	-14.54%	-47.38%
Seoul Composite	Южная Корея	1 127.51	3.23%	6.44%	-6.25%	0.27%	-31.31%
Shanghai Composite	Китай	2 139.03	-0.91%	-2.69%	-3.85%	17.48%	-48.65%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 759.96	1.90%	4.81%	5.90%	3.68%	-43.21%
SENSEX	Индия	8 160.40	0.00%	-3.39%	-14.85%	-15.41%	-49.39%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 693.81	-0.58%	1.31%	-14.25%	-16.70%	-35.09%
DAX	Германия	3 914.10	0.70%	0.60%	-16.13%	-18.63%	-40.01%
CAC 40	Франция	2 674.20	0.39%	-0.06%	-14.70%	-16.90%	-42.21%
Budapest SE Index	Венгрия	9 735.93	-1.36%	-2.97%	-19.24%	-20.47%	-56.56%
PX50	Чехия	675.60	2.33%	4.52%	-11.23%	-21.28%	-55.23%
WIG 20 TR	Польша	1 500.95	1.32%	2.72%	-4.91%	-16.14%	-49.11%
ISE 100	Турция	23 282.57	-0.14%	-2.75%	-13.90%	-13.33%	-46.25%
РТС	Россия	627.60	-1.15%	11.50%	10.27%	-0.68%	-69.51%
ММВБ	Россия	738.95	-1.50%	7.77%	5.76%	19.28%	-55.87%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	17 314.11	3.10%	4.26%	-12.04%	-10.96%	-38.20%
Egypt HERMES	Египет	352.54	1.97%	3.41%	6.99%	-17.47%	-64.39%
Америка							
DJIA	США	6 930.40	0.06%	0.79%	-16.21%	-21.03%	-42.99%
S&P 500	США	721.36	0.24%	1.19%	-17.07%	-20.14%	-45.38%
NASDAQ	США	1 371.64	0.98%	1.32%	-13.82%	-13.02%	-39.19%
Bovespa	Бразилия	38 804.80	0.03%	1.05%	-7.83%	3.34%	-37.78%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 004.33	0.01%	1.83%	-11.59%	-6.98%	-53.17%
IBC	Венесуэла	37 685.46	0.53%	0.80%	6.58%	7.40%	10.28%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		165.58	0.74%	2.36%	-9.48%	-5.93%	-56.73%
FTSE Russia IOB Index		466.88	-2.80%	13.76%	10.26%	12.41%	-64.44%
MSCI Russia		388.95	-1.74%	10.48%	3.56%	-2.03%	-71.91%

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

СПОТ-рынок

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
EUCRBRDT	Brent	41.87	-4.36%	-9.12%	-8.94%	0.26%	-60.46%
EUCRURMD	Urals	41.23	-5.52%	-9.50%	-9.10%	-2.37%	-59.45%
USCRWTIC	WTI	42.33	-7.39%	-6.72%	7.00%	-5.09%	-61.08%
GOLDLNPM	Золото	899.50	-0.22%	-0.99%	0.50%	3.42%	-7.27%
SLVRLN	Серебро	12.62	-0.71%	-1.94%	-3.00%	16.96%	-37.68%
PLTMLNPM	Платина	1 048.00	0.67%	0.87%	6.83%	16.70%	-49.00%
PLDMLNPM	Палладий	196.00	0.51%	1.03%	-5.31%	6.52%	-59.42%
MBALAL02	Алюминий	1 300.75	1.48%	-0.06%	-8.37%	-10.00%	-58.24%
MBCUCU35	Медь	3 636.00	-0.86%	2.57%	3.09%	29.30%	-57.53%
MBNINI15	Никель	9 755.00	-0.26%	-0.05%	-15.21%	-1.06%	-69.66%
MBZNZN15	Цинк	1 216.50	-1.74%	6.15%	3.75%	-16.68%	-52.57%
LMNADS03	Сталь	1 040.00	1.46%	0.48%	-0.95%	-7.56%	-62.45%
MBTNTN14	Олово	11 055.00	-0.85%	3.80%	-2.17%	9.73%	-42.42%
MBPBPB19	Свинец	1 280.00	2.40%	15.94%	8.47%	35.45%	-58.03%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	41.40	-5.82%	-10.23%	-10.04%	-9.19%	-60.67%
CL1	WTI	42.33	-7.39%	-6.72%	7.00%	-5.09%	-61.08%
HO1	Печное топливо	113.31	-5.47%	-6.70%	-16.21%	-19.39%	-62.18%
PG1	Бензин	125.12	-3.55%	-9.44%	0.33%	17.82%	-54.10%
NG1	Газ	3.80	-1.09%	-12.49%	-20.99%	-32.44%	-62.02%
GC1	Золото	910.70	1.65%	0.44%	2.05%	2.99%	-6.69%
SI1	Серебро	12.82	2.03%	-0.66%	-0.12%	13.71%	-34.87%
PL1	Платина	1 057.20	1.28%	1.19%	6.16%	12.92%	-48.49%
PA1	Палладий	198.60	1.02%	-0.60%	-3.52%	5.25%	-59.98%
LY1	Алюминий	1 150.50	-0.48%	-1.16%	5.02%	2.86%	-57.59%
LP1	Медь	3 560.25	-3.58%	-4.50%	0.37%	16.76%	-57.37%
LN1	Никель	9 724.00	-1.41%	-2.43%	-15.00%	-16.38%	-68.99%
LX1	Цинк	1 215.25	-2.07%	0.89%	3.67%	2.36%	-52.00%
LONADS03	Сталь	1 040.00	2.46%	0.97%	4.00%	-2.80%	-63.25%
LT1	Олово	11 050.00	-3.07%	-1.07%	-2.43%	2.50%	-42.42%
LL1	Свинец	1 265.00	-1.61%	7.48%	6.21%	24.88%	-58.32%
API21MON	Уголь энергетический	57.00	-0.87%	-3.39%	-29.63%	-29.63%	-60.55%
SB1	Сахар	12.81	1.75%	-3.39%	-3.54%	8.47%	-4.76%
CC1	Какао	2 331.00	3.97%	-0.60%	-17.69%	-12.53%	-15.73%
KC1	Кофе	104.95	1.06%	-1.27%	-13.55%	-6.34%	-30.10%
C 1	Кукуруза	3.56	-3.39%	0.00%	-5.00%	-12.31%	-36.67%
W 1	Пшеница	498.75	-4.59%	-2.54%	-11.73%	-18.34%	-59.78%
S 1	Соя	8.75	-1.41%	0.00%	-12.50%	-10.26%	-37.22%
CT1	Хлопок	41.82	0.05%	2.60%	-16.33%	-14.69%	-48.55%

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)	35.07	0.04%	-2.60%	-2.02%	19.27%	46.86%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	44.82	0.78%	-1.31%	-4.10%	5.22%	22.41%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	39.44	0.42%	-1.96%	-3.08%	9.73%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.278	0.74%	1.36%	-2.10%	-8.38%	-16.62%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.381	0.26%	-2.29%	-7.63%	-5.27%	-31.19%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	97.50	-1.17%	-1.75%	6.39%	7.39%	-5.47%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.156	-0.03%	-1.49%	-0.33%	8.20%	12.13%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.840	-0.01%	-0.04%	0.01%	0.22%	-3.70%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.339	-0.31%	-1.69%	4.59%	1.04%	37.97%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	15.05	-2.04%	-1.06%	6.60%	8.29%	39.47%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.746	-0.72%	1.34%	8.55%	13.54%	41.88%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	51.86	0.00%	0.62%	6.82%	6.54%	28.18%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 489.9	-0.55%	-3.95%	7.78%	18.29%	54.25%

Процентные ставки по кредитам

Код Bloomberg	Индикатор	Ставка, % годовы	Изменение за день, п.п.	Изменение за неделю, п.п.	Изменение за месяц, п.п.	Изменение с 31.12.2008, п.п.	Изменение за год, п.п.
BP00O/N Index	LIBOR Овернайт	0.69	0.00	-0.41	-0.32	-1.37	-4.64
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.20	-0.02	-0.17	-0.29	-0.97	-4.46
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	1.89	-0.02	-0.13	-0.21	-0.88	-3.90
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.29	-0.03	-0.19	-0.39	-1.31	-3.02
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.66	-0.02	-0.12	-0.34	-1.23	-2.93
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	9.17	-0.08	-0.37	-0.16	1.97	4.98
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	11.29	0.04	-1.38	-3.04	-2.11	6.79
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	12.83	-0.34	-1.96	-4.59	-4.27	7.58
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	17.67	-0.16	-1.46	-4.41	-2.53	11.20
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	21.33	-0.34	-1.09	-3.17	-0.47	13.89

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	15.50	-1.51	-2.50	-3.95	-30.81	4.29
RRNI3M Curncy	3 месяца	17.70	-2.98	-4.38	-4.89	-20.05	11.75
RRNI6M Curncy	6 месяцев	19.14	-1.96	-3.56	-4.15	-9.22	11.96
RRNI12M Curncy	1 год	21.30	-2.02	-2.68	-1.11	-7.20	14.29

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА: **КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ**

	Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
Понедельник	**09.03.2009**						
EU	12:30	Индекс уверенности Sentix	март	-38.0	-42.7	-36.1	- -
Вторник	**10.03.2009**						
UK	3:01	Индекс баланса цен на жилье RICS	февраль	-75.00%	-78.00%	-76.00%	- -
EU	11:30	Встреча министров финансов Еврозоны	10 марта				
UK	12:30	Индекс промышленного производства (MoM)	январь	-1.20%	-2.60%	-1.70%	-1.50%
UK	12:30	Индекс промышленного производства (YoY)	январь	-9.90%	-11.40%	-9.40%	-9.30%
UK	12:30	Индекс выпуска в обрабатывающей промышленности (MoM)	январь	-1.40%	-2.90%	-2.20%	-1.90%
UK	12:30	Индекс выпуска в обрабатывающей промышленности (YoY)	январь	-11.70%	-12.80%	-10.20%	-9.90%
US	15:30	Доклад Бернанке о банковском регулировании в Вашингтоне	10 марта				
US	17:00	Оптовые запасы	январь	-1.00%	-0.70%	-1.40%	-1.50%
US	17:00	Индекс экономической уверенности IBD/TIPP	март	43.0	45.3	44.6	- -
Среда	**11.03.2009**						
US	0:00	Индекс потребительской уверенности ABC	9 марта	-49	-48	-49	- -
UK	3:01	Оценка роста ВВП NIESR	февраль	- -	-1.80%	-1.70%	- -
UK	12:30	Торговый баланс (товары, млн. фунтов)	январь	-£7500	-£7745	-£7367	-£7232
UK	12:30	Торговые баланс со странами вне ЕС (млн. фунтов)	январь	-£4400	-£5704	-£4214	-£4340
UK	12:30	Торговый баланс (млн. фунтов)	январь	-£3700	-£3585	-£3611	-£3248
US	14:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	7 марта	- -	11.30%	-12.60%	- -
US	14:00	Индекс деловой уверенности Bloomberg	март	- -	5.95	8.49	- -
US	21:00	Отчет об исполнении бюджета	февраль	-$205.0B	-$192.8B	-$175.6B	- -
Четверг	**12.03.2009**						
EU	12:00	Ежемесячный доклад ECB за март	12 марта				
UK	12:30	Банк Англии публикует результаты квартального опроса инфляционных ожиданий	12 марта				
EU	13:00	Индекс цен производителей (YoY)	январь	0.50%	- -	1.80%	- -
EU	13:00	Индекс цен производителей (MoM)	январь	-0.20%	- -	-1.30%	- -
US	15:30	Розничные продажи	февраль	-0.50%	- -	1.00%	- -
US	15:30	Розничные продажи без учета автомобилей	февраль	-0.10%	- -	0.90%	- -
US	15:30	Первичные обращений за пособиямип о безработице	8 марта	644K	- -	639K	- -
US	15:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	1 марта	5140K	- -	5106K	- -
US	17:00	Коммерческие запасы	январь	-1.10%	- -	-1.30%	- -
Пятница	**13.03.2009**						
EU	10:00	Число зарегистрированных автомобилей (ЕС 25)	февраль	- -	- -	-26.90%	- -
EU	13:00	Затраты на оплату труда (YoY)	4 кв.	3.60%	- -	4.00%	- -
EU	13:00	Розничные продажи (MoM)	январь	0.20%	- -	0.00%	- -
EU	13:00	Розничные продажи (YoY)	январь	-2.30%	- -	-1.60%	- -
US	15:30	Торговый баланс	январь	-$38.0B	- -	-$39.9B	- -
US	15:30	Индекс импортных цен (MoM)	февраль	-0.70%	- -	-1.10%	- -
US	15:30	Индекс импортных цен (YoY)	февраль	-13.50%	- -	-12.50%	- -
US	17:00	Индекс потребительской уверенности унив. Мичигана	март предв.	55	- -	56.3	- -

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

Дата	Компания	Тикер	Сектор	Событие
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
18 марта	Вимм-Билль-Данн	WBDF	Потребсектор	Результаты за 2008 год по US GAAP
2-3-я недели марта	Сургутнефтегаз	SNGS	Нефть и газ	Закрытие реестра. Назначение даты ГОСА
2-я половина марта	Газпром Нефть	SIBN	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по US GAAP
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
30 апреля	Роснефть	ROSN	Нефть и газ	Закрытие реестра к Годовому собранию
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
1-я половина мая	Сургутнефтегаз	SNGS	Нефть и газ	Результаты за 1кв09 и 2008 год по РСБУ
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»

ИНФОРМАЦИЯ О ДИВИДЕНДАХ И ДАТЕ ФИКСАЦИИ РЕЕСТРА К ГОДОМУ СОБРАНИЮ

Последние изменения

Тикер	Компания	Дата закрытия реестра	Дата ГОСА	Дивиденды/ акция, руб	Дивидендная доходность, %
ROSN	Роснефть, ао	30.04.2009	19.06.2009	1.68	1.2%
TTLK	Таттелеком, ао	11.03.2009	22.04.2009	н.д.	н.д.

Ранее опубликованная информация

Тикер	Компания	Дата закрытия реестра	Дата ГОСА	Дивиденды/ акция, руб	Дивидендная доходность, %
BISV	Башинформсвязь, ао	21.04.2009	29.05.2009	н.д.	н.д.
BISVP	Башинформсвязь, ап	21.04.2009	29.05.2009	н.д.	н.д.
CHMF	Северсталь, ао	27.04.2009	15.06.2009	0.00	0.0%
ENCO	Сибирьтелеком, ао	05.05.2008	20.06.2008	0.044	13.0%
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	05.05.2008	20.06.2008	0.085	26.0%
ESMO	ЦентрТелеком, ао	08.05.2008	25.06.2008	0.347	9.3%
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	08.05.2008	25.06.2008	0.694	19.8%
ESPK	Дальсвязь, ао	24.04.2008	11.06.2008	1.36	5.8%
ESPKP	Дальсвязь, ап	24.04.2008	11.06.2008	4.17	21.1%
GAZP	Газпром, ао	08.05.2009	26.06.2009	6.06	4.8%
GMKN	Норильский никель, ао	26.05.2008	30.06.2008	99.2	5.8%
KMAZ	КАМАЗ, ао	15.05.2009	26.06.2009	0.0	0.0%
KUBN	ЮТК, ао	28.04.2008	17.06.2008	0.051	8.0%
KUBNP	ЮТК, ап	28.04.2008	17.06.2008	0.154	23.8%
LKOH	Лукойл, ао	08.05.2008	26.06.2008	49.8	3.9%
MAGN	ММК, ао	09.04.2009	22.05.2009	0.0	0.0%
MTLR	Мечел, ао	04.06.2008	30.06.2008	18.1	14.1%
MTSS	МТС, ао	08.05.2008	27.06.2008	13.5	9.7%
NLMK	НЛМК, ао	18.04.2008	06.06.2008	0.55	1.3%
NNSI	ВолгаТелеком, ао	05.05.2008	24.06.2008	2.28	11.9%
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	05.05.2008	24.06.2008	4.27	23.3%
NVTK	Новатэк, ао	10.04.2008	23.05.2008	1.58	2.2%
PKBA	Пивоваренная компания Балтика, ао	13.02.2009	02.04.2008	85.10	20.0%
PKBAP	Пивоваренная компания Балтика, ап	13.02.2009	02.04.2008	85.10	20.8%
PRIM	ПМП, ао	02.03.2009	17.04.2009	н.д.	н.д.
RASP	Распадская, ао	24.04.2008	02.06.2008	1.77	5.7%
ROSN	Роснефть, ао	30.04.2009	19.06.2009	2.55	1.7%
RTKM	Ростелеком, ао	22.04.2008	09.06.2008	1.87	0.6%
RTKMP	Ростелеком, ап	22.04.2008	09.06.2008	3.75	18.2%
SBER	Сбербанк России, ао	08.05.2008	27.06.2008	0.52	3.1%
SBERP	Сбербанк России, ап	08.05.2008	27.06.2008	0.72	8.2%
SIBN	Газпром нефть, ао	15.05.2008	20.06.2008	6.85	8.2%
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	14.03.2008	30.04.2008	0.88	3.6%
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	14.03.2008	30.04.2008	1.21	13.8%
SPTL	Северо-Западный Телеком, ао	06.05.2008	23.06.2008	0.72	11.5%
SPTLP	Северо-Западный Телеком, ап	06.05.2008	23.06.2008	1.48	24.9%
SYNG	Синергия, ао	06.03.2009	14.04.2009	0.00	0.0%
TATN	Татнефть им.В.Д.Шашина, ао	11.05.2009	26.06.2009	3.65	4.4%
TATNP	Татнефть им.В.Д.Шашина, ап	11.05.2009	26.06.2009	3.65	11.1%
TGKA	ТГК-1, ао	29.04.2009	17.06.2009	н.д.	н.д.
TGKJ	ТГК-10, ао	06.03.2009	15.04.2009	0.00	0.0%
TTLK	Таттелеком, ао	11.03.2009	22.04.2009	н.д.	н.д.
UDMNP	Удмуртнефть, ап	10.04.2009	26.05.2009	н.д.	н.д.
URSAP	УРСА Банк, ап	13.05.2008	20.06.2008	2.84	30.5%
URSI	Уралсвязьинформ, ао	18.04.2008	04.06.2008	0.025	8.3%
URSIP	Уралсвязьинформ, ап	18.04.2008	04.06.2008	0.052	23.8%
VTBR	Банк ВТБ, ао	07.05.2008	26.06.2008	0.00086	3.3%
VZRZ	Банк Возрождение, ао	12.05.2008	27.06.2008	0.50	0.3%
WTCM	ЦМТ, ао	10.03.2009	24.04.2009	н.д.	н.д.
WTCMP	ЦМТ, ап	10.03.2009	24.04.2009	н.д.	н.д.
mefr	Метафракс, ао	10.04.2009	21.05.2009	н.д.	н.д.
tnbp	ТНК-ВР Холдинг, ао	14.05.2008	26.06.2008	1.13	4.3%
tnbpp	ТНК-ВР Холдинг, ап	14.05.2008	26.06.2008	1.13	5.6%
vzrzp	Банк Возрождение, ап	12.05.2008	27.06.2008	2.00	2.2%

Тикер	Компания	Дата закрытия реестра	Дата ГОСА	Дивиденды на ADR/GDR, $	Дивидендная доходность, %
EVR	Евраз, GDR	14.05.2008	15.05.2008	0.086	0.9%
VIP	Вымпелком, ADR	30.04.2008	09.06.2008	0.614	11.3%

Официальные данные компании
Данные прошлого года
Оценка "КИТ Финанс"

КИТФинанс

Аналитический Департамент

Анализ рынка акций
+ 7 (495) 641 4414

Мария Кальварская
Начальник отдела анализа рынка акций
Банковский сектор
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.
Товарно-сырьевые рынки
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.