КОММЕНТАРИЙ

Американские индексы вчера продолжили рост на фоне лучших, чем ожидалось, экономических показателей и положительных новостей от компаний потребсектора. Пока позитивные новости на мировых рынках преобладают, и рост может продолжиться, однако уже на следующей неделе будет ряд событий (встреча G20, заседание ЕЦБ и т.д.), которые могут повлиять на настроения инвесторов. Азиатские индексы сегодня демонстрируют разнонаправленную динамику: в противовес положительным новостям из США действуют слабые данные из Японии. Стоимость нефти остается на отметках выше $50 за баррель.

На российском рынке сегодня утром может возобновиться положительный тренд на фоне внешних новостей, и до конца месяца еще можем увидеть новые краткосрочные максимумы на рынке. Драйверами роста могут вновь стать акции нефтегазового и финансового секторов. Акции "НорНикеля" будут выглядеть хуже других после того, как решение о выделении энергоактивов опять не было принято. Спрос сохранится в отдельных акциях телекомов.

ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ

▲ **Положительные новости для банков, но помощь придет лишь сильнейшим**

НОВОСТИ

- ► **Совет директоров Норильского никеля (GMKN) не принял решение о энергоактивах**
- ► **Отчетность ММК (MMK) по РСБУ за IVкв08 оказалась очень слабой, как и ожидалось**
- ▲ **АФК «Система» (AFKS) может отдать «Систему Галс» (HALS) ВТБ**
- ► **«Комстар» ОТС (CMST) погасил свои обязательства перед г-м Блаватником**

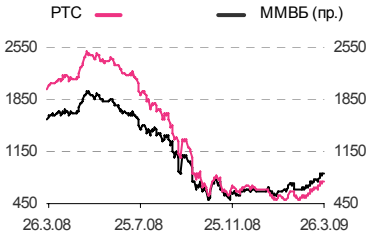
МАКРОЭКОНОМИКА

- ▪ **США: Пессимизм среди населения сохраняется, на восстановление спроса надеяться рано**

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Ожидания
12:30	Макростатистика Великобритании: финальная оценка ВВП в 4кв08	Оценка темпов роста ВВП в 4кв08, как ожидается, осталась неизменной на уровне -1.5% (-1.9% за год)
13:00	Макростатистика еврозоны: новые заказы в промышленности в январе	Ожидается сокращение заказов на 5.6% (-28.4% за год)
15:30	Макростатистика США: потребительские доходы/расходы за февраль; окончательная оценка индекса потребительской уверенности унив. Мичигана за март (17:00)	Ожидается снижение потребительских доходов на 0.1%, рост расходов на 0.2%; ожидается рост индекс потреб. уверенности унив. Мичигана с 56.6 до 56.8 пунктов

Рыночные показатели



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Показатель		Значение	Изменение	
			день	неделя
Азия	9:00	**27.03.2009**		
Nikkei 225	▼	8 627	-0.1%	8.6%
Hang Seng	▼	14 045	-0.5%	9.4%
Shanghai Composite	▲	2 381	0.8%	4.4%
Америка		**26.03.2009**		
DJIA	▲	7 925	2.3%	7.1%
S&P 500	▲	833	2.3%	6.2%
NASDAQ	▲	1 587	3.8%	7.0%
Bovespa	▲	42 589	1.9%	5.3%
Европа		**26.03.2009**		
FTSE 100	▲	3 925	0.6%	2.8%
DAX	▲	4 259	0.9%	5.3%
CAC 40	▼	2 892	0.0%	4.1%
РТС	▲	753	1.6%	8.3%
ММВБ	▼	850	-0.2%	8.2%
Сводные индексы		**26.03.2009**		
MSCI BRIC	▲	195	3.1%	7.5%
MSCI Russia	▲	466	1.2%	8.7%
Товарные фьючерсы		**26.03.2009**		
Brent	▲	53.5	3.3%	5.5%
WTI	▲	54.3	3.0%	5.3%
Золото	▲	940.0	0.4%	-2.0%
Серебро	▲	13.6	1.4%	0.8%
Никель	▲	9 657	1.3%	-2.9%
Кукуруза	▲	3.9	1.6%	0.0%
Пшеница	▲	515	1.3%	-7.3%
Соя	▼	9.4	-0.7%	0.7%
Ставки		**26.03.2009**		
LIBOR 1мес	▼	1.07	-0.02	-0.06
EURIBOR 1мес	▼	1.16	-0.01	-0.03
MosPrime 1нед	▼	10.33	-0.09	-0.42
MosPrime 1мес		14.53	0.00	-0.30
Валюты		**26.03.2009**		
USD/RUR	▼	33.39	-0.6%	0.0%
EUR/USD	▼	1.354	-0.2%	-0.7%
GBP/USD	▼	1.444	-0.6%	-0.6%
USD/JPY	▲	98.44	0.9%	4.1%
NDF USD/RUR		**26.03.2009**		
1мес	▼	11.81	-0.08	0.34
3мес	▲	14.30	0.44	0.00
6мес	▼	14.87	-0.51	-0.07
Гособлигации		**26.03.2009**		
UST 10	▼	2.74	-0.04	0.14
Россия 30	▼	8.25	-0.13	-0.30

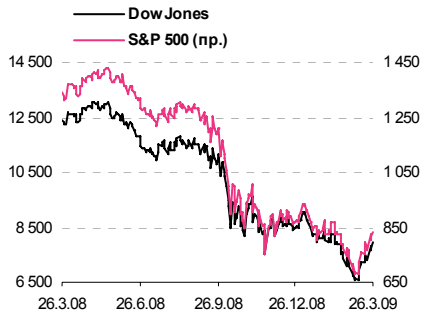
Источник: Bloomberg, расчеты "КИТ Финанс"

ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

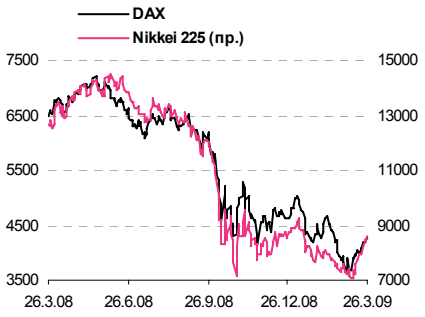
Срок	Компания	Тикер	Текущая цена, руб.	Потенциал роста	Рекомендация	Комментарий
Месяц	**Газпром нефть**	**SIBN**	**93.4**	**31%**	**ПОКУПАТЬ**	"Газпром" намерен исполнить опцион на покупку акций "Газпром нефти" с 70% премией к рынку
Месяц	**ВТБ**	**VTBR**	**0.0321**	**5-10%**	**ДЕРЖАТЬ**	Параметры размещения допэмиссии будут установлены в середине апреля. Если условия превысят ожидания, это окажет поддерку акциям, но часть уже отыграна
Месяц	**Магнит**	**MGNT**	**764**	**11%**	**ДЕРЖАТЬ**	Релиз финансовых результатов за 2008 год (середина марта) и новые прогнозы менеджмента должны подтвердить фундаментальную привлекательность акций
Месяц	**Верофарм**	**VRPH**	**433**	**16%**	**ПОКУПАТЬ**	Сделка по продаже 51.8% пакета компании состоится в марте; ожидаемая цена подразумевает премию к рынку на уровне 2х.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

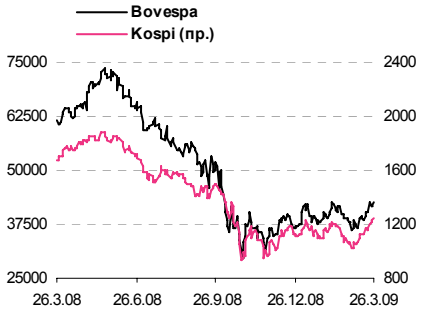
Dow Jones	7 925	2.25%
S&P 500	833	2.33%



DAX	4 259	0.85%
Nikkei 225	8 636	1.84%

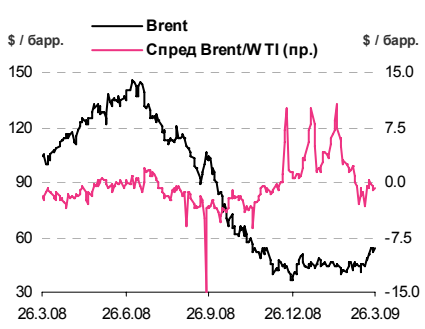


Bovespa	42 589	1.89%
Kospi	1 244	1.20%

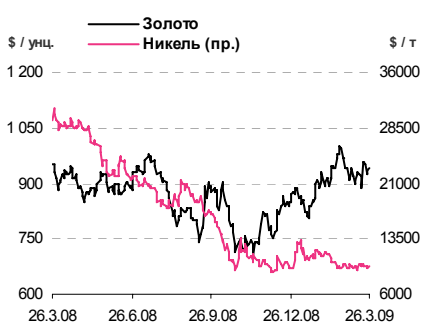


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

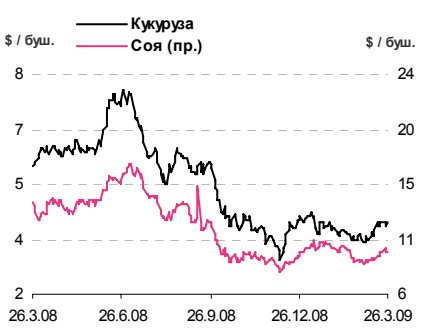
Brent	53.46	3.30%
Спред Brent/WTI	-0.88	0.14



Золото	940	0.45%
Никель	9 657	1.30%

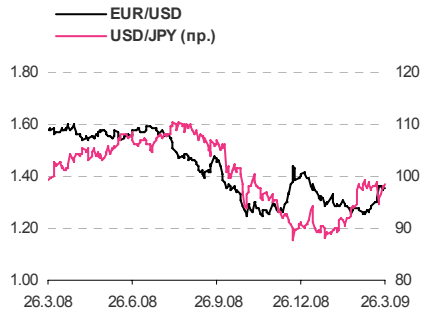


Кукуруза	3.9	1.61%
Соя	9.4	-0.66%

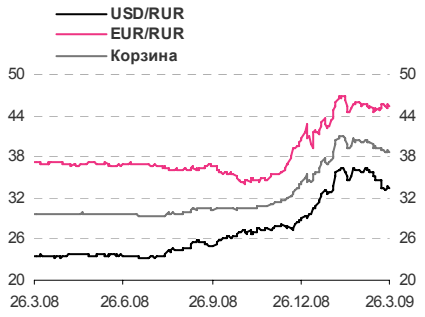


ВАЛЮТЫ

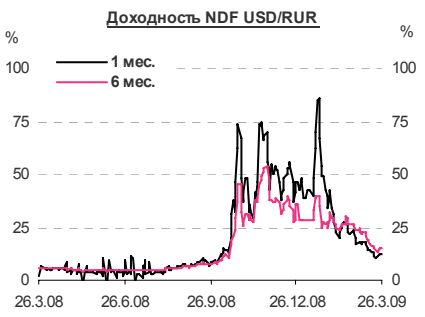
EUR/USD	1.354	-0.21%
USD/JPY	98.4	0.86%



USD/RUR	33.39	-0.61%
EUR/RUR	45.22	-0.81%

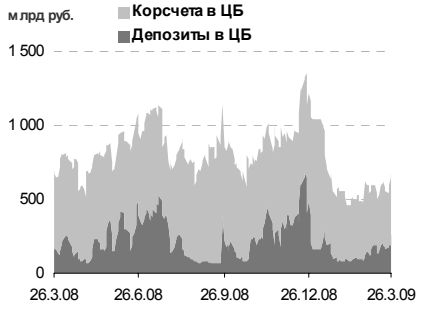


NDF USD/RUR 1 мес, %	11.81	-0.08
NDF USD/RUR 6 мес, %	14.87	-0.51

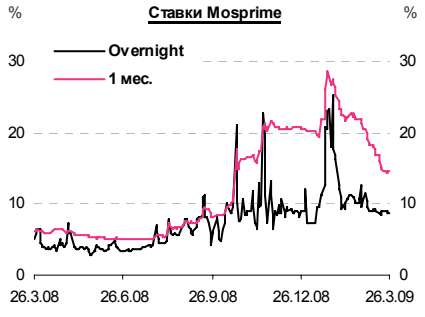


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

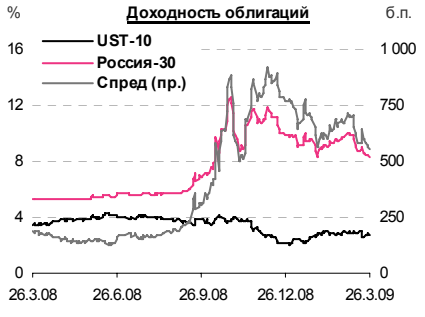
Депозиты в ЦБ, млрд руб	251	36.29%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	408	-11.70%



MosPrime O/N, %	8.6	-0.20
MosPrime 1 мес, %	14.5	0.00



UST-10, %	2.74	-0.04
Россия-30, %	8.25	-0.13



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

КИТФинанс

МАКРОЭКОНОМИКА

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

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Пессимизм среди населения сохраняется, на восстановление спроса надеяться рано

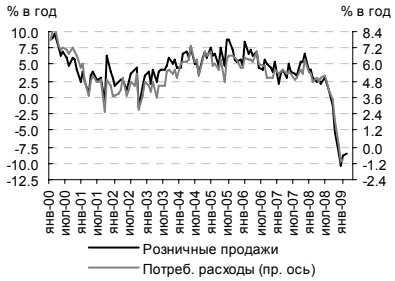
США

> **Заметного улучшения потребительских настроений не ожидается**, поскольку, согласно прогнозу, финальная оценка соответствующего индикатора Мичиганского университета может продемонстрировать лишь незначительный рост с 56.6 до 56.8 пунктов (56.3 в феврале). Отметим, что схожий индикатор потребительских настроений ABC на прошлой неделе возобновил снижение, достигнув уровня в -49 пунктов после двухнедельного роста до -47 пунктов, поэтому и какого-либо значительного восстановления индекса Мичиганского университета по итогам сегодняшней публикации мы не ждем. В таких условиях ожидаемый рост потребительских расходов в феврале на 0.2% (при сокращении доходов на 0.1%) после их 0.6%-ного повышения месяцем ранее в ближайшее время может вновь смениться снижением потребления, хотя февральские темпы роста действительно имеют все шансы остаться в положительной области, учитывая некоторую стабилизацию динамики розничных продаж.

Индексы потребительской уверенности



Розничные продажи и потребительские расходы



НОВОСТИ

Совет директоров Норильского никеля (GMKN) не приняло решение о энергоактивах. НЕЙТРАЛЬНО

МЕТАЛЛУРГИЯ

Кирилл Чуйко | k.chuyko@kf.ru

> Два варианта: продажа и выделение. По сообщению Ведомостей совет директоров Норильского никеля вчера не принял решение о судьбе энергоактивов компании. Варианта два: продажа и выделение. На наш взгляд только последний вариант выгоден для миноритариев, т.к. продажа активов может быть проведена по очень низкой цене. Выделение же позволит миноритарным акционерам самим решать о том, хотят ли они продавать свою долю в энергоактивах.

НорНикель	GMKN		
Цена, $	67.2		
Рекомендация	Пересмотр		
Целевая цена, $	-		
Потенциал роста	-		
МС, $ млн	12 813	EV, $ млн	14 779
	2008П	2009П	2010П
P/E	3.9	14.8	9.7
EV/EBITDA	2.4	6.1	4.8

Источник: ММВБ. Оценка: консенсус Bloomberg

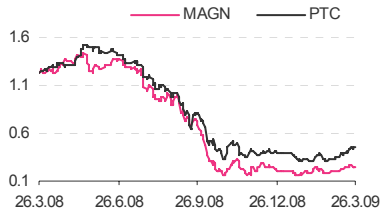
Отчетность ММК (MMK) по РСБУ за IVкв08 оказалось очень слабой, как и ожидалось. НЕЙТРАЛЬНО

> Валовая прибыль сократилась фактически до нуля. Магнитогорский МК вчера опубликовал свою неконсолидированную отчетность по РСБУ за IV квартал 2008 года, которая оказалась очень слабой. Выручка упала на 68% к предыдущему кварталу до $1 млрд, в то время как себестоимость падала меньшими темпами, что привело к падению валовой прибыли с $1.1 млрд в III квартале 2008 года до лишь $8 млн в отчетном квартале. Компания также опубликовала чистый убыток в размере $858 млн, который в значительной степени был вызван неоперационными статьями. Такие слабые результаты были вполне ожидаемы и не должны оказать значительного влияния на котировки. Они также являются хорошим индикатором финансовых показателей по МСФО.

> Отставание цен на сырье преувеличили реальное падение рентабельности. Одной из причин более быстрого падения выручки нежели затрат является некоторое отставание цен на сырье в финансовой отчетности. Так, ММК продавал сталь в IV квартале по достаточно низким ценам, в то время как эта сталь была произведена из достаточно дорогого сырья. Поэтому нулевая рентабельность на наш взгляд не является показательной для компании, и она должна вырасти по мере дальнейшего снижения цен на сырье.

ММК	MAGN		
Цена, $	0.248		
Рекомендация	Пересмотр		
Целевая цена, $	-		
Потенциал роста	-		
МС, $ млн	2 768	EV, $ млн	3 261
	2008П	2009П	2010П
P/E	1.6	5.4	2.3
EV/EBITDA	1.2	2.2	1.5

Источник: ММВБ. Оценка: консенсус Bloomberg



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

Неконсолидированная отчетность ММК по РСБУ, $ млн

	IVкв08	IIIкв08	изм, %	IVкв07	изм, %
Выручка	1 016	3 158	(68)	1 920	(47)
Себестоимость	(1 009)	(2 039)	(51)	(1 384)	(27)
Валовая прибыль	**8**	**1 119**	**(99)**	**536**	**(99)**
Операционные расходы	(89)	(134)	(33)	(87)	3
Операционная прибыль	**(81)**	**985**	**-**	**449**	**-**
Прочие расходы	(883)	(1 237)	-	289	-
Прибыль до налогов	**(965)**	**(252)**	**-**	**739**	**-**
Налог на прибыль	106	95	-	(287)	-
Чистая прибыль	**(858)**	**(157)**	**-**	**452**	**-**

Основные показатели рентабельности, %

	IVкв08	IIIкв08	изм, %	IVкв07	изм, %
Норма валовой прибыли	1	35	(35)	28	(27)
Норма EBITDA	0	34	(34)	26	(26)
Норма операционной прибыли	(8)	31	(39)	23	(31)
Норма чистой прибыль	(84)	(5)	(79)	24	(108)

Источники: ММК, оценки КИТ Финанс

КИТФинанс

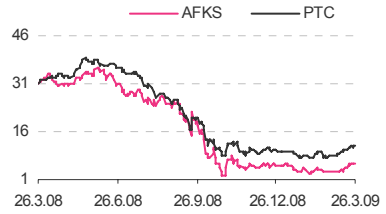
НОВОСТИ

АФК «Система» (AFKS) может отдать «Систему Галс» (HALS) ВТБ. ПОЗИТИВНО

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ
Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

> Отдать «Систему Галс», чтобы сохранить Башкирский ТЭК. По сообщению Коммерсант АФК Система может передать в собственность ВТБ 51% акций ОАО "Система Галс" в рамках реструктуризации собственного кредитного портфеля. Представители АФК «Система» отметили, что "на бумаге ничего не зафиксировано". По сообщению издания, переуступка банку акций «Системы Галс» потребовалась для того, чтобы урегулировать залоговое обеспечение по кредитам, выданным на покупку АФК предприятий Башкирского ТЭКа. Мы оцениваем текущую новость как позитивную для АФК «Система». Поскольку в данном случае компания сохранит контроль над предприятиями Башкирского ТЭКа, что в долгосрочной перспективе выглядит более оправданным для развития холдинга.

АФК Система GDR (AFKS)



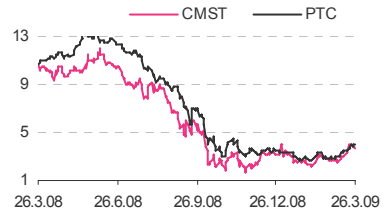
Источник: Bloomberg. Расчеты "КИТ Финанс"

«Комстар ОТС» (CMST) погасил свои обязательства перед г-м Блаватником. НЕЙТРАЛЬНО

> Опцион исполнен. В четверг компания полностью погасила свои обязательства перед структурами Леонарда Блаватника в рамках исполнения опциона по выкупу 11.06% собственных акций. Напомним, что Access Telecommunications Cooperatief (компания аффилированная с г-м Блаватником) в декабре 2006 года в результате продажи «Комстару ОТС» 25% +1 акции «Связьинвеста» получил опцион на покупку и обратную продажу 11.06% акций «Комстара». В конце 2007 года Access T.C. был реализован опцион колл, а 25 августа 2008 года компания направила уведомление «Комстар ОТС» о реализации опциона пут. Данную новость мы оцениваем как нейтральную и ожидаемую, поскольку во время раскрытия результатов за 3К 2008 топ менеджмент анонсировал, что в срок до 26 марта 2009 года все обязательства будут исполнены. Здесь также стоит отметить, что в течение 3К2008 года Совет Директоров МГТС (Комстар ОТС владеет 66.88% акций) выдал займы своим дочерним структурам (в том числе и MGTS Finance, которая непосредственно связана с исполнением опциона по акциям «Связьинвеста») на общую сумму 8.457 млрд рублей. Как следствие миноритарные акционеры МГТС инициировали иск к компании с требованием отмены решений по предоставлению займов, поскольку, на их взгляд, целью займов являлось предоставление денежных средств «Комстару» для выплат по опциону пут. Таким образом, мы не ожидаем положительной реакции бумаг на данное сообщение.

Комстар, ГДР	CMST		
Цена, $	3.69		
Рекомендация	ПОКУПАТЬ		
Целевая цена, $	3.7		
Потенциал роста	0%		
МС, $ млн	1 542	EV, $ млн	2 104
	2008П	2009П	2010П
P/E	8.6	10.9	9.2
EV/EBITDA	3.1	3.3	3.1

Источник: LSE. Оценка "КИТ Финанс"



Источник: Bloomberg. Расчеты "КИТ Финанс"

Положительные новости для банков, но помощь придет лишь сильнейшим. ПОЗИТИВНО

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР
Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

> Правительство рассматривает альтернативные возможности рекапитализации банков. По словам Министра финансов Алексея Кудрина, правительство изучает различные возможности поддержки банков и увеличения их капитала. Одним из вариантов является выпуск Центральным банком РФ специальных ОФЗ, которые ЦБ обменяет на долю в уставном капитале банка. Эти ОФЗ будут признаваться как часть капитала первого уровня, а банки смогут использовать эти бумаги в качестве залога для операций РЕПО с ЦБ. Другим вариантом является предоставление банкам субординированных кредитов, которые будут использованы на покупку государственных бондов. Цель этих мер – увеличить капитал банков не прибегая к денежным вливаниям.

> Еще одна мера поддержать крупнейших игроков, но детали пока обсуждаются. Мы положительно оцениваем новости о планах правительства и разработке различных мер по поддержке банковского сектора. ЦБ РФ пока не рассматривал эти схемы в деталях. Если государство войдет в капитал банков, то оно, скорее всего, ограничится миноритарным участием, а через три года планирует выйти из УК банков. Кроме того, мы предполагаем, что данные меры будут также распространяться, прежде всего, на крупнейшие и наиболее значимые банки (где у государства, в большинстве случаев, уже есть контроль). Ситуация в российской банковской системе пока далека от стабильной, и публикуемая статистика подтверждает это. Среди акций российских банков мы по-прежнему отдаем предпочтение Сбербанку.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Нефть и газ

Тикер		Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Рекомендация*	Потенциал, %	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	4.05	13.5	BUY	232%	95 952	131 708	2.5	2.9	3.0	2.2	2.7	2.7	1.0	0.5	0.6
ROSN	*	Роснефть, ао	4.95	UR	UR	UR	52 477	75 277	4.7	11.8	7.3	4.4	6.8	5.1	1.1	1.3	1.3
LKOH		Лукойл, ао	42.1	77.3	BUY	84%	35 786	42 354	3.2	4.5	4.2	2.3	3.2	2.9	0.4	0.7	0.4
SNGS		Сургутнефтегаз, ао	0.67	1.03	BUY	54%	25 892	3 785	5.1	12.0	4.7	0.5	0.6	0.5	0.2	0.6	-3.1
SNGSP		Сургутнефтегаз, ап	0.25	0.62	BUY	146%											
SIBN	*	Газпром нефть, ао	2.77	UR	UR	UR	13 136	14 425	2.5	6.2	4.2	1.8	3.6	2.8	0.4	0.9	0.2
tnbp	*	ТНК-ВР Холдинг, ао	0.85	UR	UR	UR	13 767	14 091	2.0	4.1	3.0	1.3	2.1	1.8	0.3	2.8	0.0
tnbpp	*	ТНК-ВР Холдинг, ап	0.66	UR	UR	UR											
TATN	*	Татнефть, ао	2.81	UR	UR	UR	6 260	6 795	5.2	7.3	4.6	3.0	4.4	3.0	0.4	0.6	0.2
TATNP	*	Татнефть, ап	0.97	UR	UR	UR											
NVTK	*	Новатэк, ао	2.59	UR	UR	UR	7 876	8 395	8.6	11.0	6.2	5.7	7.0	4.4	2.6	2.4	0.4

Металлургия

Тикер		Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Рекомендация*	Потенциал, %	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	67.22	UR	UR	UR	12 813	14 779	3.9	14.8	9.7	2.4	6.1	4.8	1.1	0.5	0.3
CHMF	*	Северсталь, ао	3.92	UR	UR	UR	3 945	9 547	1.9	6.4	3.8	1.7	3.7	3.2	0.4	0.4	1.0
NLMK	*	НЛМК, ао	1.28	UR	UR	UR	7 685	8 535	3.4	7.6	4.9	1.8	4.2	3.1	0.7	0.9	0.2
MAGN	*	ММК, ао	0.25	UR	UR	UR	2 768	3 261	1.6	5.4	2.3	1.2	2.2	1.5	0.3	0.2	0.2
MTL	*	Мечел, ADR	4.85	UR	UR	UR	2 019	7 047	1.0	4.6	2.2	1.8	4.9	3.6	0.7	0.4	1.3
EVR	*	Евраз, GDR	9.00	UR	UR	UR	3 194	12 537	0.9	4.7	1.9	1.8	4.8	3.4	0.6	0.4	1.4
PLZL		Полюс Золото, ао	43.70	60.0	BUY	37%	8 331	7 659	32.6	25.1	20.0	18.0	14.8	11.7	7.1	2.4	-1.6
PMTL		Полиметалл, ао	6.88	7.2	BUY	5%	2 167	2 426	18.3	16.5	12.4	11.3	9.7	8.1	4.8	3.5	1.2
TRMK	*	ТМК, ао	1.16	UR	UR	UR	1 009	4 095	5.2	11.3	3.9	5.5	4.9	3.6	0.9	0.4	4.2
RASP	*	Распадская, ао	0.91	UR	UR	UR	714	930	1.3	4.5	3.4	1.0	2.6	2.2	0.8	0.6	0.2
BLNG	*	Белон, ао	0.16	UR	UR	UR	190	784	1.1	1.9	1.4	2.4	3.1	3.0	0.7	0.4	1.9

Телекоммуникации

Тикер		Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Рекомендация*	Потенциал, %	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	32.55	64.7	BUY	99%	12 242	16 898	5.7	6.4	4.9	3.3	3.5	3.0	1.7	2.4	0.9
VIP	*	Вымпелком, ADR	7.47	UR	UR	UR	7 661	14 937	5.0	9.6	5.9	3.0	3.6	3.5	1.5	1.3	1.5
CMST		Комстар, GDR	3.69	3.70	BUY	0%	1 542	2 104	8.6	10.9	9.2	3.1	3.3	3.1	1.3	0.5	0.8
URSI		Уралсвязьинформ, ао	0.0117	0.022	BUY	88%	435	1 382	2.3	2.5	2.0	2.3	2.4	2.3	0.8	0.5	1.6
URSIP		Уралсвязьинформ, ап	0.0073	0.020	BUY	173%											
NNSI		ВолгаТелеком, ао	0.78	1.94	BUY	149%	243	818	1.5	1.6	1.3	1.7	1.7	1.6	0.6	0.2	1.2
NNSIP		ВолгаТелеком, ап	0.63	1.74	BUY	175%											
ENCO		Сибирьтелеком, ао	0.0136	0.049	BUY	259%	206	1 003	1.3	1.4	1.1	1.8	1.8	1.7	0.7	0.3	1.4
ENCOP		Сибирьтелеком, ап	0.0108	0.044	BUY	309%											
KUBN	*	ЮТК, ао	0.0178	UR	UR	UR	71	682	3.4	9.6	2.7	2.9	2.9	2.8	1.0	0.2	2.6
KUBNP	*	ЮТК, ап	0.0189	UR	UR	UR											
SPTL		СЗТ, ао	0.199	0.38	BUY	93%	222	739	3.7	5.9	4.4	2.4	2.5	2.4	0.9	0.2	1.7
SPTLP		СЗТ, ап	0.189	0.35	BUY	82%											
ESMO		ЦентрТелеком, ао	0.120	0.59	BUY	394%	245	1 054	1.7	1.4	1.1	2.3	2.1	1.8	0.8	0.3	1.8
ESMOP		ЦентрТелеком, ап	0.107	0.53	BUY	397%											
ESPK		Дальсвязь, ао	1.01	2.69	BUY	166%	118	313	2.8	2.4	2.0	1.7	1.8	1.6	0.5	0.4	1.1
ESPKP		Дальсвязь, ап	0.70	2.42	BUY	247%											
RTKM	*	Ростелеком, ао	9.45	UR	UR	UR	7 109	6 701	68.0	49.2	45.8	16.1	16.3	16.2	3.3	2.9	-1.0
RTKMP	*	Ростелеком, ап	0.91	UR	UR	UR											

Потребительский сектор

Тикер		Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Рекомендация*	Потенциал, %	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	22.65	29.7	BUY	31%	1 885	2 192	16.0	17.3	12.7	6.2	5.0	4.1	0.4	1.9	0.9
VRPH		Верофарм, ао	12.83	37.5	BUY	192%	128	148	3.3	3.1	2.6	2.6	2.5	2.1	0.8	0.9	0.3
WBD		Вимм-Билль-Данн, ADR	33.65	38.5	BUY	14%	1 481	1 853	15.6	61.5	23.4	5.1	7.3	5.9	0.7	2.3	1.0
KLNA	*	Калина, ао	5.00	UR	UR	UR	49	185	3.8	3.1	2.2	3.8	3.9	3.6	0.4	0.3	2.8
PHST		Фармстандарт, GDR	10.25	12.7	BUY	23%	97	160	0.7	0.7	0.5	0.7	0.7	0.6	0.3	0.2	0.3

Банковский сектор

Тикер		Компания	Текущая цена, $	Целевая цена, $	Рекомендация*	Потенциал, %	Рын.кап., млн $	P/E 2008П	P/E 2009П	P/E 2010П	P/BV 2008П	P/BV 2009П	P/BV 2010П
SBER		Сбербанк, ао	0.74	1.10	BUY	48%	16 328	3.66	22.63	8.16	0.66	0.70	0.63
SBERP		Сбербанк, ап	0.33	0.60	BUY	83%							
VTBR		ВТБ, ао	0.0010	0.0014	BUY	47%	6 400	34.47	-8.06	56.58	0.47	0.39	0.38
MMBM	*	Банк Москвы, ао	21.59	UR	UR	UR	2 965	14.72	-31.76	62.35	1.37	1.46	1.42
VZRZ		Банк Возрождение, ао	6.94	16.0	BUY	130%	170	4.71	7.94	4.10	0.39	0.43	0.36
VZRZP		Банк Возрождение, ап	3.56	8.0	BUY	125%							
STBK	*	Банк Санкт-Петербург, ао	0.80	UR	UR	UR	225	2.60	11.62	6.52	0.39	0.39	0.36

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	15 749 729	16.50	0.36%	GAZP RX	16.58	-0.47%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	437 315	16.65	2.61%	GAZP RX	16.58	0.43%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	3 207 658	42.75	2.40%	LKOH RX	42.11	1.53%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	137 188	43.05	4.67%	LKOH RX	42.11	2.24%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	395 437	26.80	-1.65%	NVTK RX	26.48	1.22%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	9 690 182	5.07	2.42%	ROSN RX	4.97	2.10%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	170 838	13.91	-2.73%	SIBN RX	14.80	-6.03%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	21 620	13.75	-2.48%	SIBN RX	14.80	-7.11%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	1 738 481	6.70	-1.33%	SNGS RX	6.86	-2.27%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	61 378	6.70	0.00%	SNGS RX	6.86	-2.27%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	5 700	2.49	-0.40%	SNGSP RX	2.57	-3.17%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	131 966	57.30	-0.35%	TATN RX	57.96	-1.14%
SSA LI	Система	LSE	20	1 243 510	6.04	1.51%	AFKS RX	4.55	32.69%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	1 570 884	3.69	-2.89%	CMST RX	3.88	-4.82%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	698 600	5.03	4.36%			
MBT US	МТС	NYSE	5	1 631 857	32.55	5.27%	MTSS RX	22.63	43.86%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	180	4.20	-1.18%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	11 499	58.30	-2.83%	RTKM RX	58.77	-0.79%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	58 194	58.67	-2.54%	RTKM RX	58.77	-0.16%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	264	1.50	0.00%	URSI RX	2.09	-28.29%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	8 678 987	7.47	8.58%	VIMP RU	21.00	-64.43%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	Н/Д	4.60	0.00%	VZRZ RX	5.55	-17.04%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	2 929 720	1.96	-2.97%	VTBR RX	2.00	-2.08%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	118 271	2.00	-9.91%	GCHE RX	0.98	103.71%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	430 813	9.80	-2.49%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	76 882	6.00	1.18%	MGNT RX	4.63	29.47%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	229 560	33.65	-0.56%	WBDF RX	17.43	93.04%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	372 518	10.25	11.41%	PHST RX	4.96	106.69%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	875 783	4.00	2.56%	CHMF RX	3.93	1.76%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	90 000	1.20	3.45%	CHZN RX	1.19	0.60%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	1 273 953	9.00	-1.53%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	5 219 353	6.80	3.66%	GMKN RX	6.55	3.88%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	45 027	6.85	6.20%	GMKN RX	6.55	4.65%
MMK LI	ММК	LSE	13	361 955	3.30	2.17%	MAGN RX	3.23	2.17%
MTL US	Мечел	NYSE	1	5 914 014	4.85	0.41%	MTLR RX	4.63	4.79%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	576 748	13.03	-4.82%	NLMK RX	13.83	-5.75%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	97 223	23.90	-0.42%	PLZL RX	22.24	7.45%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	37 192	7.05	-0.56%	PMTL RX	7.03	0.24%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	588 502	4.60	4.55%	TRMK RX	4.89	-5.89%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	400	6.20	-6.77%	IRGZ RX	5.07	22.25%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	Н/Д	2.50	0.00%	MSNG RX	2.77	-9.59%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	170 000	0.95	3.26%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	288 000	0.55	0.00%	HALS RX	0.54	1.21%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	906 000	0.84	10.60%	LSRG RX	0.81	2.53%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	370 879	1.55	24.00%	PIKK RX	1.26	23.38%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	50 350	0.78	-0.32%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	Н/Д	0.37	0.00%	SITR RU	1.45	-74.48%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	4 306 035	13.10	-2.60%	URKA RX	13.67	-4.15%

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	8 636.33	1.84%	8.69%	18.82%	-2.52%	-32.03%
Hang Seng	Гонконг	14 108.98	3.57%	7.45%	10.24%	-1.94%	-37.62%
Straits Times	Сингапур	1 758.79	3.97%	10.97%	8.94%	-0.16%	-41.28%
Seoul Composite	Южная Корея	1 243.80	1.20%	7.06%	16.91%	10.61%	-25.95%
Shanghai Composite	Китай	2 361.70	3.06%	4.23%	7.32%	29.71%	-34.52%
Taiwan Weighted	Тайвань	5 386.56	0.75%	6.96%	21.59%	17.32%	-38.57%
SENSEX	Индия	10 003.10	3.47%	11.12%	13.39%	3.69%	-37.82%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 925.20	0.64%	2.84%	2.85%	-11.48%	-30.66%
DAX	Германия	4 259.37	0.85%	5.34%	9.33%	-11.45%	-34.36%
CAC 40	Франция	2 892.07	-0.05%	4.14%	6.80%	-10.13%	-38.16%
Budapest SE Index	Венгрия	11 568.27	2.24%	12.81%	12.13%	-5.50%	-46.82%
PX50	Чехия	810.70	0.46%	9.17%	25.71%	-5.53%	-46.34%
WIG 20 TR	Польша	1 623.91	-0.57%	9.16%	19.31%	-9.27%	-44.82%
ISE 100	Турция	25 409.83	-0.50%	6.01%	5.73%	-5.41%	-37.50%
РТС	Россия	752.63	1.58%	8.34%	43.44%	19.11%	-62.28%
ММВБ	Россия	849.53	-0.21%	8.23%	34.99%	37.12%	-46.70%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	19 166.89	-0.73%	3.20%	13.61%	-1.43%	-30.36%
Egypt HERMES	Египет	403.60	2.86%	7.92%	21.81%	-5.52%	-58.58%
Америка							
DJIA	США	7 924.56	2.25%	7.08%	7.80%	-9.71%	-36.21%
S&P 500	США	832.86	2.33%	6.23%	7.72%	-7.79%	-37.90%
NASDAQ	США	1 587.00	3.80%	6.98%	10.07%	0.63%	-31.72%
Bovespa	Бразилия	42 588.66	1.89%	5.28%	10.01%	13.42%	-30.65%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 171.43	3.45%	8.59%	12.51%	8.50%	-43.68%
IBC	Венесуэла	43 485.41	1.34%	5.89%	13.71%	23.93%	24.03%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		194.81	3.09%	7.55%	18.79%	10.68%	-47.00%
FTSE Russia IOB Index		538.88	0.84%	7.61%	42.31%	29.74%	-58.09%
MSCI Russia		465.68	1.22%	8.67%	36.88%	17.29%	-64.84%

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	52.26	1.97%	7.58%	25.66%	25.14%	-49.81%
EUCRURMD	Urals	52.06	2.34%	10.81%	27.41%	23.28%	-47.80%
USCRWTIC	WTI	54.34	4.16%	5.29%	38.94%	21.84%	-48.69%
GOLDLNPM	Золото	938.25	1.00%	-1.91%	-4.67%	7.88%	-0.90%
SLVRLN	Серебро	13.60	3.34%	3.58%	-5.49%	26.04%	-24.74%
PLTMLNPM	Платина	1 152.00	2.67%	5.98%	8.27%	28.29%	-41.91%
PLDMLNPM	Палладий	222.00	7.25%	9.36%	9.36%	20.65%	-50.99%
MBALAL02	Алюминий	1 409.50	3.68%	0.64%	12.47%	-2.47%	-50.72%
MBCUCU35	Медь	4 078.00	4.83%	3.77%	27.82%	45.02%	-50.63%
MBNINI15	Никель	9 780.00	3.11%	-2.35%	3.22%	-0.81%	-66.31%
MBZNZN15	Цинк	1 309.00	5.91%	7.12%	23.03%	-10.34%	-42.86%
LMNADS03	Сталь	1 155.00	1.76%	-0.86%	13.24%	2.67%	-56.98%
MBTNTN14	Олово	10 305.00	0.78%	-3.24%	-1.95%	2.28%	-49.05%
MBPBPB19	Свинец	1 310.50	4.67%	-1.84%	32.17%	38.68%	-51.91%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	53.46	3.30%	5.51%	25.79%	17.26%	-48.59%
CL1	WTI	54.34	2.98%	5.29%	35.99%	21.84%	-48.69%
HO1	Печное топливо	148.13	1.13%	9.22%	22.60%	5.38%	-51.33%
PG1	Бензин	153.11	2.41%	6.53%	41.28%	44.17%	-44.18%
NG1	Газ	3.95	-8.82%	-5.44%	-6.82%	-29.79%	-58.77%
GC1	Золото	940.00	0.45%	-1.96%	-3.00%	6.30%	-0.97%
SI1	Серебро	13.61	1.36%	0.79%	-2.77%	20.74%	-25.83%
PL1	Платина	1 149.50	2.39%	2.47%	9.61%	22.78%	-42.88%
PA1	Палладий	224.50	6.07%	9.09%	11.47%	18.97%	-51.03%
LY1	Алюминий	1 228.00	1.47%	0.06%	9.84%	9.79%	-52.75%
LP1	Медь	4 057.25	3.06%	2.07%	24.47%	33.06%	-50.93%
LN1	Никель	9 657.00	1.30%	-2.93%	-0.84%	-16.96%	-67.41%
LX1	Цинк	1 326.00	3.88%	6.44%	21.26%	11.69%	-42.66%
LONADS03	Сталь	1 160.00	4.04%	4.04%	19.96%	8.41%	-56.55%
LT1	Олово	10 320.00	1.43%	-0.61%	-4.27%	-4.27%	-49.12%
LL1	Свинец	1 313.00	2.06%	-0.44%	33.06%	29.62%	-52.94%
API21MON	Уголь энергетический	65.25	3.57%	10.59%	8.30%	-19.44%	-53.13%
SB1	Сахар	12.75	-0.55%	-6.39%	-0.62%	7.96%	4.17%
CC1	Какао	2 592.00	0.23%	0.04%	8.50%	-2.74%	6.97%
KC1	Кофе	117.35	0.56%	2.76%	5.53%	4.73%	-11.30%
C 1	Кукуруза	3.94	1.61%	0.00%	10.53%	-3.08%	-28.41%
W 1	Пшеница	514.50	1.28%	-7.34%	-0.15%	-15.76%	-50.19%
S 1	Соя	9.44	-0.66%	0.67%	7.09%	-3.21%	-30.09%
CT1	Хлопок	43.96	-1.39%	2.54%	2.76%	-10.32%	-40.43%

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)	33.39	-0.61%	0.05%	-7.18%	13.56%	42.17%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.22	-0.81%	-0.68%	-1.51%	6.17%	21.81%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	38.69	-0.73%	-0.33%	-4.37%	7.63%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.354	-0.21%	-0.72%	5.95%	-2.97%	-14.34%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.444	-0.56%	-0.56%	0.29%	-0.91%	-27.99%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	98.44	0.86%	4.13%	1.88%	8.43%	-0.89%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.127	0.60%	0.20%	-3.29%	5.47%	13.72%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.832	0.02%	0.05%	-0.08%	0.10%	-2.81%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.240	-0.09%	-0.27%	-6.10%	-3.22%	29.20%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.18	-0.56%	0.47%	-4.41%	2.00%	32.52%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.659	-0.01%	-2.93%	-1.93%	7.88%	30.37%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	50.58	-0.34%	0.35%	1.42%	3.90%	25.99%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 332.7	-1.60%	-4.35%	-12.13%	5.81%	34.17%

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	0.60	0.00	-0.04	-0.38	-1.46	-4.85
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.07	-0.02	-0.06	-0.35	-1.09	-4.71
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	1.70	-0.01	-0.06	-0.37	-1.07	-4.30
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.16	-0.01	-0.03	-0.41	-1.45	-3.22
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.54	-0.01	-0.05	-0.32	-1.35	-3.18
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	8.63	-0.20	-0.41	-2.12	1.43	3.63
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	10.33	-0.09	-0.42	-3.84	-3.07	4.83
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	11.92	0.00	-0.12	-5.08	-5.18	6.42
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	14.53	0.00	-0.30	-7.22	-5.67	8.28
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	16.49	-0.08	-0.88	-7.59	-5.31	9.01

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	11.81	-0.08	0.34	-11.36	-34.50	10.21
RRNI3M Curncy	3 месяца	14.30	0.44	0.00	-12.23	-23.45	8.59
RRNI6M Curncy	6 месяцев	14.87	-0.51	-0.07	-11.56	-13.49	9.62
RRNI12M Curncy	1 год	16.22	-0.25	-0.64	-9.05	-12.28	10.19

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА: КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ

		Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
Понедельник	**23.03.2009**							
EU		13:00	Торговый баланс	январь	-9.0B	-10.5B	-0.7B	-1.7B
EU		13:00	Объем строительства (MoM)	январь	- -	1.30%	-2.20%	-2.80%
EU		13:00	Торговый баланс, сез. корр.	январь	-1.9B	-5.5B	-0.3B	-1.7B
EU		13:00	Объем строительства (YoY)	январь	- -	-9.10%	-10.10%	-13.00%
US		17:00	Продажи домов на вторичном рынке	февраль	4.45M	4.72K	4.49M	- -
US		17:00	Продажи домов на вторичном рынке (MoM)	февраль	-0.90%	5.10%	-5.30%	- -
Вторник	**24.03.2009**							
UK		24-31.03.09	Индекс цен на недвижимость Nat'wide (MoM)	март	-1.50%	- -	-1.80%	- -
UK		24-31.03.09	Индекс цен на недвижимость Nat'wide (YoY)	март	-18.10%	- -	-17.60%	- -
EU		12:00	Счет текущих операций, сез. корр.	январь	- -	-12.7B	-7.3B	-7.6B
EU		12:00	Индекс деловой активности PMI в промышленности	март предв.	33.5	34	33.5	- -
EU		12:00	Счет текущих операций	январь	- -	-18.2B	1.4B	0.7B
EU		12:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	март предв.	39.1	40.1	39.2	- -
EU		12:00	Сводный индекс деловой активности PMI	март предв.	36.2	37.6	36.2	- -
UK		12:30	Индекс потребительских цен (MoM)	февраль	0.30%	0.90%	-0.70%	- -
UK		12:30	Индекс потребительских цен (YoY)	февраль	2.60%	3.20%	3.00%	- -
UK		12:30	Базовый индекс потребительских цен	февраль	1.30%	1.60%	1.30%	- -
UK		12:30	Индекс розничных цен	февраль	209.2	211.4	210.1	- -
UK		12:30	Индекс розничных цен (MoM)	февраль	-0.10%	0.60%	-1.30%	- -
UK		12:30	Индекс розничных цен (YoY)	февраль	-0.70%	0.00%	0.10%	- -
UK		12:30	Индекс розничных цен, искл. платежи по ипотеке (YoY)	февраль	1.90%	2.50%	2.40%	- -
UK		12:30	Объем кредитов на покупку жилья BBA	февраль	- -	28179	23376	24278
US		17:00	Индекс цен на жилье OFHEO (MoM)	январь	-0.90%	1.70%	0.10%	-0.20%
US		17:00	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда	март				
Среда	**25.03.2009**							
US		0:00	Индекс потребительской уверенности ABC	23 марта	- -	-49	-47	- -
US		14:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	21 марта	- -	32.20%	21.20%	- -
US		15:30	Заказы товаров длительного пользования	февраль	-2.50%	3.40%	-5.20%	-4.50%
US		15:30	Заказы товаров длительного пользования без учета транспорта	февраль	-2.00%	3.90%	-2.50%	-3.00%
US		17:00	Продажи новых домов	февраль	300K	337K	309K	322K
US		17:00	Продажи новых домов (MoM)	февраль	-2.90%	4.70%	-10.20%	-13.20%
Четверг	**26.03.2009**							
EU		12:00	Денежное предложение M3 (YoY)	февраль	5.50%	5.90%	5.90%	6.00%
EU		12:00	Денежное предложение M3 (3 мес. средн.)	февраль	6.30%	6.50%	7.00%	7.10%
UK		12:30	Инвестиции частного сектора (QoQ)	4 кв. оконч.	-3.90%	-1.50%	-3.90%	- -
UK		12:30	Инвестиции частного сектора (YoY)	4 кв. оконч.	-7.70%	-4.50%	-7.70%	- -
UK		12:30	Розничные продажи (MoM)	февраль	-0.40%	-1.90%	0.70%	0.80%
UK		12:30	Розничные продажи (YoY)	февраль	2.50%	0.40%	3.60%	3.80%
US		15:30	ВВП (% за квартал в годовом выраж.)	4 кв. оконч.	-6.60%	-6.30%	-6.20%	- -
US		15:30	Частное потребление	4 кв.	-4.40%	-4.30%	-4.30%	- -
US		15:30	Дефлятор ВВП	4 кв.	0.50%	0.50%	0.50%	- -
US		15:30	Базовый индекс цен потребительских расходов (QoQ)	4 кв.	0.80%	0.90%	0.80%	- -
US		15:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	22 марта	650K	652K	646K	644K
US		15:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	15 марта	5475K	5560K	5473K	5438K
US		17:00	Выступление Т. Гайтнера перед финансовым комитетом Конгресса по проблеме регулирования	26 марта				
Пятница	**27.03.2009**							
UK		12:30	ВВП (QoQ)	4 кв. оконч.	-1.50%	- -	-1.50%	- -
UK		12:30	ВВП (YoY)	4 кв. оконч.	-1.90%	- -	-1.90%	- -
UK		12:30	Счет текущих операций (фунты)	4 кв.	-5.9B	- -	-7.7B	- -
EU		13:00	Новые заказы в промышленности (MoM)	январь	-5.60%	- -	-5.20%	- -
EU		13:00	Новые заказы в промышленности (YoY)	январь	-28.40%	- -	-22.30%	- -
US		15:30	Потребительские доходы	февраль	-0.10%	- -	0.40%	- -
US		15:30	Потребительские расходы	февраль	0.20%	- -	0.60%	- -
US		15:30	Индекс цен потребительских расходов (YoY)	февраль	0.80%	- -	0.70%	- -
US		15:30	Базовый индекс цен потребительских расходов (MoM)	февраль	0.20%	- -	0.10%	- -
US		15:30	Базовый индекс цен потребительских расходов (YoY)	февраль	1.60%	- -	1.60%	- -
US		17:00	Индекс потреб. уверенности унив. Мичигана	март оконч.	56.8	- -	56.6	- -

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

Дата	Компания	Тикер	Сектор	Событие
2-я половина марта	Вымпелком	VIP	Телекомы	Результаты 4кв08 по US GAAP
31 марта	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
1-я декада апреля	Магнит	MGNT	Потребсектор	Результаты за 2008 год по МСФО (аудированные)
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	Газпром Нефть	SIBN	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по US GAAP
середина апреля	ВТБ	VTBR	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
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	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)
15 июня	НЛМК	NLMK	Металлургия	Производственные результаты за 2кв09
1-я половина июня	Банк Возрождение	VZRZ	Банки	Результаты за 1кв09 по МСФО
19 июня	Роснефть	ROSN	Нефть и газ	Годовое общее собрание акционеров (ГОСА)
2-я половина июня	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за май
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 годовому собранию

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	9.7%
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	05.05.2008	20.06.2008	0.085	23.3%
ESMO	ЦентрТелеком, ао	08.05.2008	25.06.2008	0.347	8.6%
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	08.05.2008	25.06.2008	0.694	19.3%
ESPK	Дальсвязь, ао	24.04.2008	11.06.2008	1.36	4.0%
ESPKP	Дальсвязь, ап	24.04.2008	11.06.2008	4.17	17.8%
GAZP	Газпром, ао	08.05.2009	26.06.2009	6.06	4.4%
GMKN	Норильский никель, ао	26.05.2008	30.06.2008	86.4	3.8%
KLNA	Калина, ао	25.03.2009	14.05.2009	0.00	0.0%
KMAZ	КАМАЗ, ао	15.05.2009	26.06.2009	0.0	0.0%
KUBN	ЮТК, ао	28.04.2008	17.06.2008	0.051	8.4%
KUBNP	ЮТК, ап	28.04.2008	17.06.2008	0.154	24.1%
LKOH	Лукойл, ао	08.05.2008	26.06.2008	49.8	3.5%
MAGN	ММК, ао	09.04.2009	22.05.2009	0.0	0.0%
MTLR	Мечел, ао	04.06.2008	30.06.2008	17.3	10.9%
MTSS	МТС, ао	08.05.2008	27.06.2008	13.5	9.1%
NLMK	НЛМК, ао	18.04.2008	06.06.2008	0.55	1.3%
NNSI	ВолгаТелеком, ао	05.05.2008	24.06.2008	2.28	8.7%
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	05.05.2008	24.06.2008	4.27	19.9%
NVTK	Новатэк, ао	10.04.2008	23.05.2008	1.64	1.9%
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	2.02	6.5%
ROSN	Роснефть, ао	30.04.2009	19.06.2009	1.68	1.0%
RTKM	Ростелеком, ао	22.04.2008	09.06.2008	1.87	0.6%
RTKMP	Ростелеком, ап	22.04.2008	09.06.2008	3.75	12.3%
SBER	Сбербанк России, ао	08.05.2008	27.06.2008	0.52	2.1%
SBERP	Сбербанк России, ап	08.05.2008	27.06.2008	0.72	6.5%
SIBN	Газпром нефть, ао	15.05.2008	20.06.2008	6.86	7.3%
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	14.03.2008	30.04.2008	0.88	3.9%
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	14.03.2008	30.04.2008	1.21	14.2%
SPTL	Северо-Западный Телеком, ао	06.05.2008	23.06.2008	0.72	10.7%
SPTLP	Северо-Западный Телеком, ап	06.05.2008	23.06.2008	1.48	23.1%
STBK	Банк Санкт-Петербург, ао	10.03.2009	29.04.2009	0.11	0.4%
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	3.86	4.1%
TATNP	Татнефть им.В.Д.Шашина, ап	11.05.2009	26.06.2009	3.87	11.8%
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	2.70	28.3%
URSI	Уралсвязьинформ, ао	18.04.2008	04.06.2008	0.025	6.4%
URSIP	Уралсвязьинформ, ап	18.04.2008	04.06.2008	0.052	21.2%
VTBR	Банк ВТБ, ао	07.05.2008	26.06.2008	0.00086	2.7%
VZRZ	Банк Возрождение, ао	12.05.2008	27.06.2008	0.50	0.2%
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	4.0%
tnbpp	ТНК-ВР Холдинг, ап	14.05.2008	26.06.2008	1.13	5.1%
uaza	УАЗ, ао	01.04.2009	20.05.2009	0.00	0.0%
uazap	УАЗ, ап	01.04.2009	20.05.2009	0.00	0.0%
vzrzp	Банк Возрождение, ап	12.05.2008	27.06.2008	2.00	1.7%

Тикер	Компания	Дата закрытия реестра	Дата ГОСА	Дивиденды на ADR/GDR, $	Дивидендная доходность, %
EVR	Евраз, GDR	14.05.2008	15.05.2008	0.445	4.9%
VIP	Вымпелком, ADR	30.04.2008	09.06.2008	0.594	8.0%

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

Наталья 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.