КОММЕНТАРИЙ

В конце прошлой недели негативный настрой возобладал на мировых рынках, и по итогам дня торги завершились в минусе. Сегодня азиатские индексы также демонстрируют негативную динамику на фоне опасений углубления рецессии. Ситуация на товарно-сырьевых рынках также негативная, а укрепление доллара оказывает дополнительное негативное давление на цены.

Российский рынок сегодня, скорее всего, будет следовать негативному внешнему настрою, и достижение отметки 800 пунктов по индексу РТС вряд ли произойдет за два дня, оставшиеся до конца месяца. Во авангарде падения могут оказаться еще недавние лидеры роста – банки и нефтегаз. При этом достижение новых максимумов вряд ли откладывается надолго.

ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ

- ▶ **Неконсолидированная прибыль «Газпрома» (GAZP) по РСБУ за 2008 снизилась на 53%; компания, вероятно, сократит дивиденды**
- ▶ **Банк «Возрождение» (VZRZ): Прогноз результатов за 2008 год**
- ▼ **Акционеры «Сбербанка» (SBER) могут рассмотреть вопрос допэмиссии на годовом собрании**

НОВОСТИ

- ▶ **АФК Система (AFKS) переоценила активы**
- ▶ **Сбербанк (SBER) может купить бонды ВЭБа на $500 млн**

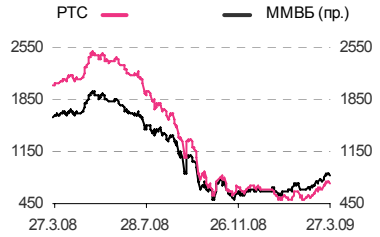
МАКРОЭКОНОМИКА

- ▪ **РОССИЯ: ЦБ преисполнен оптимизма**

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Ожидания
12:30	Макростатистика Великобритании: потребительские кредиты, денежное предложение	
13:00	Макростатистика еврозоны: индексы экономической уверенности за март	Ожидается, что индексы экономической уверенности останутся вблизи предыдущих значений
18:30	Макростатистика США: индекс деловой активности в промышленности ФРБ Далласа за март	Ожидается незначительный рост индикатора с -0.573 до -0.5

Рыночные показатели



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Показатель		Значение	Изменение день	Изменение неделя
Азия	9:00	**30.03.2009**		
Nikkei 225	▼	8 358	-3.1%	1.7%
Hang Seng	▼	13 692	-3.0%	1.8%
Shanghai Composite	▼	2 364	-0.4%	1.7%
Америка		**27.03.2009**		
DJIA	▼	7 776	-1.9%	6.8%
S&P 500	▼	816	-2.0%	6.2%
NASDAQ	▼	1 545	-2.6%	6.0%
Bovespa	▼	41 907	-1.6%	4.6%
Европа		**27.03.2009**		
FTSE 100	▼	3 899	-0.7%	1.5%
DAX	▼	4 204	-1.3%	3.3%
CAC 40	▼	2 841	-1.8%	1.8%
РТС	▼	721	-4.2%	3.5%
ММВБ	▼	815	-4.0%	2.9%
Сводные индексы		**27.03.2009**		
MSCI BRIC	▼	192	-1.4%	7.6%
MSCI Russia	▼	444	-4.6%	3.3%
Товарные фьючерсы		**27.03.2009**		
Brent	▼	52.0	-2.8%	1.5%
WTI	▼	52.4	-3.6%	2.6%
Золото	▼	923.2	-1.8%	-3.5%
Серебро	▼	13.3	-2.6%	-4.2%
Никель	▼	9 631	-0.3%	-2.9%
Кукуруза	▼	3.9	-1.4%	-7.8%
Пшеница	▼	507.3	-2.6%	-3.3%
Соя	▼	9.2	-1.4%	-1.7%
Ставки		**27.03.2009**		
LIBOR 1мес	▼	1.06	-0.01	-0.06
EURIBOR 1мес	▼	1.15	-0.01	-0.04
MosPrime 1нед		10.33	0.00	-0.25
MosPrime 1мес	▼	14.37	-0.16	-0.09
Валюты		**27.03.2009**		
USD/RUR	▲	33.79	1.2%	0.9%
EUR/USD	▼	1.330	-1.8%	-2.1%
GBP/USD	▼	1.429	-1.0%	-1.2%
USD/JPY	▼	97.98	-0.5%	2.3%
NDF USD/RUR		**27.03.2009**		
1мес	▲	13.20	1.39	3.00
3мес	▲	15.15	0.85	3.15
6мес	▲	15.40	0.53	1.44
Гособлигации		**27.03.2009**		
UST 10	▲	2.76	0.02	0.12
Россия 30	▲	8.36	0.10	-0.26

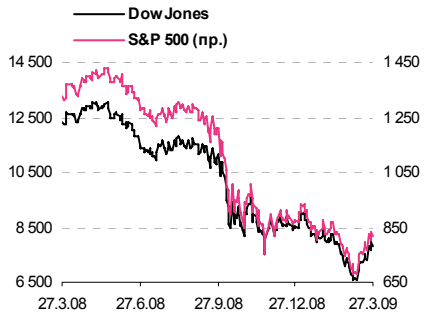
Источник: Bloomberg, расчеты "КИТ Финанс"

ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

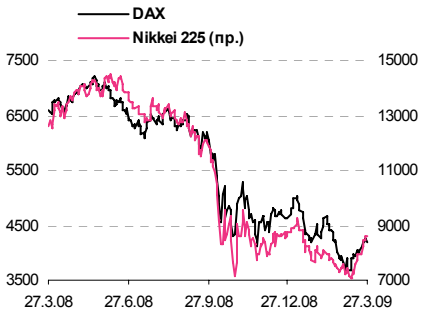
Срок	Компания	Тикер	Текущая цена, руб.	Потенциал роста	Рекомендация	Комментарий
Месяц	**Газпром нефть**	**SIBN**	**89.0**	**38%**	**ПОКУПАТЬ**	"Газпром" намерен исполнить опцион на покупку акций "Газпром нефти" с 70% премией к рынку
Месяц	**ВТБ**	**VTBR**	**0.0303**	**5-10%**	**ДЕРЖАТЬ**	Параметры размещения допэмиссии будут установлены в середине апреля. Если условия превысят ожидания, это окажет поддерку акциям, но часть уже отыграна
Месяц	**Магнит**	**MGNT**	**765**	**11%**	**ДЕРЖАТЬ**	Релиз финансовых результатов за 2008 год (середина марта) и новые прогнозы менеджмента должны подтвердить фундаментальную привлекательность акций
Месяц	**Верофарм**	**VRPH**	**447**	**12%**	**ПОКУПАТЬ**	Сделка по продаже 51.8% пакета компании состоится в марте; ожидаемая цена подразумевает премию к рынку на уровне 2х.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

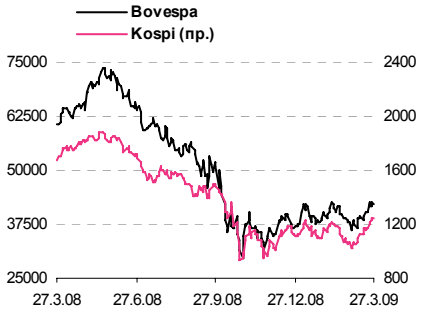
Dow Jones	7 776	-1.87%
S&P 500	816	-2.03%



DAX	4 204	-1.31%
Nikkei 225	8 627	-0.11%

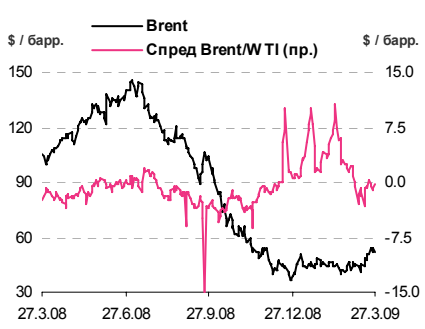


Bovespa	41 907	-1.60%
Kospi	1 238	-0.51%

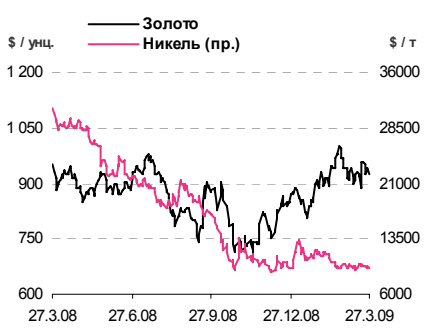


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

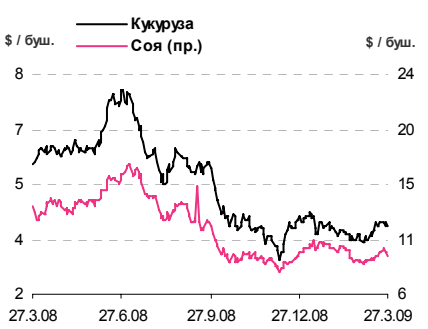
Brent	51.98	-2.77%
Спред Brent/WTI	-0.40	0.48



Золото	923	-1.79%
Никель	9 631	-0.27%

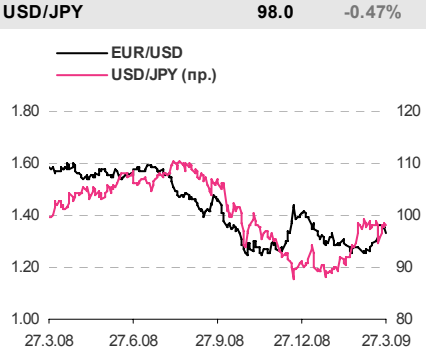


Кукуруза	3.9	-1.59%
Соя	9.2	-2.65%

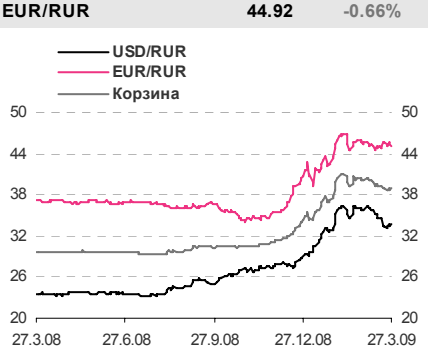


ВАЛЮТЫ

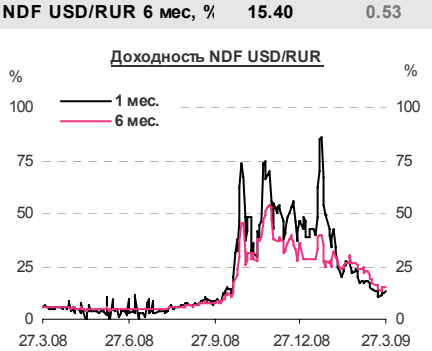
EUR/USD	1.330	-1.77%
USD/JPY	98.0	-0.47%



USD/RUR	33.79	1.20%
EUR/RUR	44.92	-0.66%

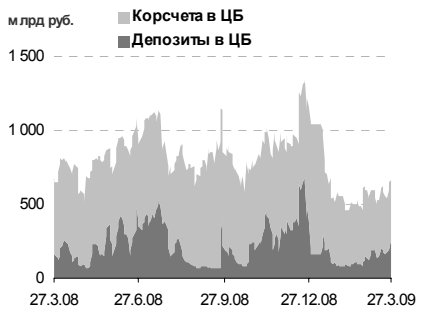


NDF USD/RUR 1 мес, %	13.20	1.39
NDF USD/RUR 6 мес, %	15.40	0.53

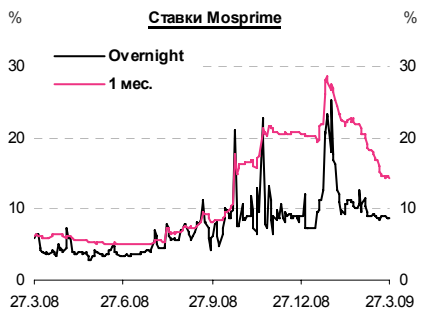


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Депозиты в ЦБ, млрд руб	256	2.04%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	379	-7.22%



MosPrime O/N, %	8.8	0.20
MosPrime 1 мес, %	14.4	-0.16



UST-10, %	2.76	0.02
Россия-30, %	8.36	0.10



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

КИТФинанс

МАКРОЭКОНОМИКА

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

РОССИЯ

ЦБ преисполнен оптимизма

> **Девальвационные ожидания под контролем, инфляция будет снижаться.** По словам первого зампреда ЦБ Алексея Улюкаева, Центробанку удалось сдержать девальвационные ожидания и остановить тенденцию роста доли валютных депозитов в банках. До конца года курс рубля к бивалютной корзине, вероятнее всего, будет укрепляться, в результате чего среднегодовой курс доллара составит около 32-33 рублей. Также он отметил, что влияние фактора девальвации на инфляционные процессы в РФ исчерпано, и в ближайшее время стоит ожидать устойчивого замедления темпа роста потребительских цен. Поэтому, во втором квартале ЦБ может снизить ставку рефинансирования, хотя и незначительно. Наконец, г-н Улюкаев высказал уверенность, что острая фаза кризиса миновала, хотя риски более существенного падения российского ВВП в этом году, чем прогнозируемые сейчас -2.2%, остаются.

> **Поводов для оптимизма по-прежнему немного.** По нашему мнению, оптимизм регулятора в текущей ситуации несколько преждевременен. Во-первых, удерживать девальвационные ожидания под контролем ЦБ удается за счет высоких процентных ставок и ограничения объемов рефинансирования. Как следствие, кредитный рынок по-прежнему парализован: требования к заемщикам только ужесточаются, а ставки запретительно высоки. Во-вторых, говорить о завершении влияния девальвации на потребительские цены еще крайне рано: сейчас ритейлеры отчасти распродают товарные запасы, приобретенные до начала девальвации рубля, поэтому и эффект нового курса скажется на ценах спустя какое-то время, поддерживая рост инфляции. Не стоит забывать и резко возросшее бремя по обслуживанию валютных кредитов, которое частично может быть переложено на потребителей посредством повышения цен. В таких условиях, действительно, риски более глубокого спада в экономике, чем сейчас ожидает правительство, остаются существенными, и это наверно единственное, в чем можно согласиться с г-ном Улюкаевым.

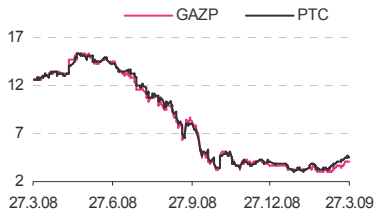
НОВОСТИ

Неконсолидированная прибыль «Газпрома» (TICKER) по РСБУ за 2008 снизилась на 53%; компания, вероятно, сократит дивиденды. НЕЙТРАЛЬНО

НЕФТЬ и ГАЗ
Константин Черепанов | k.cherepanov@kf.ru

Газпром	GAZP		
Цена, $	3.98		
Рекомендация	ПОКУПАТЬ		
Целевая цена, $	13.5		
Потенциал роста	238%		
МС, $ млн	94 272	EV, $ млн	130 027
	2008П	2009П	2010П
P/E	2.5	2.9	2.9
EV/EBITDA	2.2	2.6	2.6

Источник: ММВБ. Оценка "КИТ Финанс"



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

> Чистая прибыль «Газпрома» по РСБУ за 2008 год сократилась на 53% до 173 млрд рублей. По сообщению компании, основной причиной снижения прибыли стал разовый убыток от переоценки доли компании в «Газпром нефти». По данным «Интерфакса», убыток по этой статье составил 253 млрд руб.

	2004	2005	2006	2007	2008
Чистая прибыль по МСФО, млрд руб	212	311	613	658	1 084 *
Чистая прибыль по РСБУ, млрд руб	161	203	344	361	173
Скорр. чистая прибыль по РСБУ, млрд руб					365 **
Коэффициент выплаты дивидендов по РСБУ	17.5%	17.5%	17.5%	17.5%	17.5%
Дивиденды на акцию, руб	1.19	1.50	2.54	2.66	1.28
Дивиденды на акцию, исходя из скорр. прибыли, руб					2.70

Примечание: * - оценка, ** - прибыль скорректирована убыток в размере 253 млрд рублей от переоценки инвестиций в "Газпром нефть"

Источник: данные комапнии, оценка "КИТ Финанс"

> Прибыль по МСФО будет значительно выше. Отчетность «Газпрома» по РСБУ является неконсолидированной, и у инвесторов не должно быть причин для беспокойства: прибыль компании по МСФО будет значительно выше. Так, по нашим оценкам, по итогам 2008 года консолидированная прибыль «Газпрома» по международным стандартам составит 1 084 млрд рублей, что на 64% выше, чем годом ранее.

> «Газпром», вероятно, сократит дивиденды; мы ожидаем выплат в размере 1.96 рубля на акцию. Вместе с тем, на базе прибыли по РСБУ совет директоров «Газпрома» определяет размер дивидендов, рекомендуемы собранию акционеров. На протяжении последних 4 лет «Газпром» выплачивает в качестве дивидендов 17.5% прибыли по РСБУ. Исходя из этого коэффициента и полученной «Газпромом» прибыли в размере 173 млрд, дивиденды компании можно оценить в 1.28 руб на акцию, что на 52% ниже, чем выплаты по итогам 2007 года. Однако если исключить «бумажный» убыток от переоценки доли компании в «Газпром нефти», дивиденды могут составить 2.70 руб на акцию, что чуть больше прошлогоднего уровня. В целом мы полагаем, что «Газпром» не будет несправедлив к своим акционерам и не допустит снижения дивидендов до 1.28 руб на акцию: акционеры компании понимают, что 2008 год был рекордным в её истории и, естественно, рассчитывают на адекватное участие в её прибыли. С другой стороны, продолжающийся кризис явно сделает «Газпром» более экономным. В результате, мы полагаем, что истина будет где-то посередине. Так, например, в своем бюджете на выплату дивидендов «Газпром» предусмотрел 46.6 млрд рублей, что соответствует 1.96 руб на акцию. Мы рекомендуем инвесторам ориентироваться на эту оценку. В целом же, даже в лучшем случае дивидендная доходность акций «Газпрома» не превысит 2.0% и вряд ли приведет к значительным колебаниям курса акций.

НОВОСТИ

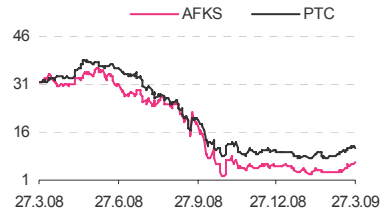
АФК Система (AFKS) переоценила активы. НЕЙТРАЛЬНО

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

> **Оценка на перспективу**. По сообщению газеты “Ведомости” холдинг в 4-м квартале 2008 года воспользовался решением Минфина в части переоценки собственных активов, позволяющим оценивать финансовые вложения 2008 года исходя из стоимости активов на 30 июня 2008 года. В результате стоимость активов корпорации выросла в 4-м квартале по сравнению с 3-м кварталом на 33%. Мы оцениваем данную новость как нейтральную и полагаем, что подобная инициатива может являться прелюдией к предстоящей сделке по приобретению активов башкирского ТЭКа.

АФК Система GDR (AFKS)



Источник: Bloomberg. Расчеты "КИТ Финанс"

Банк «Возрождение» (VZRZ): Прогноз результатов за 2008 год.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

> **2008 год – стабильно сильные результаты в сложных условиях**. Банк Возрождение опубликует результаты по итогам 2008 года 31 марта. Мы ожидаем достаточно сильных результатов банка по итогам 2008 года, несмотря на ухудшение ситуации в 4К08 года на фоне общих негативных тенденций осенью 2008 года. В 4К08 произошло ожидаемое замедление темпов наращивания кредитных операций, что сказалось и на результатах всего года. При этом банк смог по итогам года увеличить депозитный портфель, несмотря на отток в сентябре-октябре на фоне повышения рисков в финансовом секторе. Снижение доли вкладов в пассивах банк предполагает компенсировать за счет привлечения средств от государства.

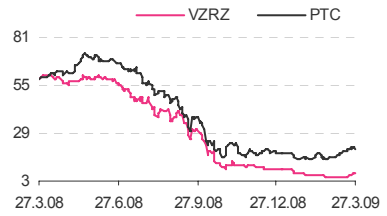
> **Традиционно консервативный подход будет еще более консервативным**. Консервативная политика банка в части кредитных рисков и сбалансированной структуры активов и пассивов по срокам дала свои плоды в прошлом году. При этом значительная часть кредитного портфеля банка «Возрождение» (66% корпоративных кредитов и 40% от суммарного портфеля) приходится на предприятия МСБ, где риски растут быстрее в условиях кризиса, что заставляет банк увеличивать отчисления в резервы на обесценение кредитного портфеля (достигнут 5% уже на конец 2008 года, по нашей оценке).

> **Традиционные риски – качество кредитов, отток вкладов, необходимость рекапитализации, альтернативные возможности финансирования**. Учитывая текущие тенденции в финансовом секторе, инвесторам будет интересно получить информацию о качестве кредитов банка, учитывая значительную долю МСБ в портфеле. Средства клиентов являются основным источником фондирования для банка, и поэтому отток вкладов и уменьшение остатков на счетах клиентов могут вынудить банк искать новые источники финансирования. Кроме того, в этом году банку предстоит погасить синдицированные кредиты на $112 млн. Не исключено, что в условиях дальнейшего ухудшения качества кредитов и необходимости дополнительных отчислений в резервы, банку понадобиться увеличение СК, что может означать дополнительные риски для миноритарных акционеров.

Возрождение	VZRZ	VZRZP
Цена, $	7.02	3.41
Рекомендация	ПОКУПАТЬ	ПОКУПАТЬ
Целевая цена, $	16.0	8.0
Потенциал роста	128%	135%
МС, $ млн	171	

	2008П	2009П	2010П
P/E	4.8	8.0	4.1
P/BV	0.4	0.4	0.4

Источник: ММВБ. Оценка "КИТ Финанс"



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

МСФО, млн рублей	4К08П	3К08	Изм., квартал	4К07	Изм., год	2008П	2007	Изм., год
Активы	**134 800**	137 131	*-2%*	111 404	*21%*	134 800	111 404	*21%*
Кредитный портфель	**96 977**	103 200	*-6%*	78 149	*24%*	96 977	78 149	*24%*
СК	**14 152**	14 396	*-2%*	11 790	*20%*	14 152	11 790	*20%*
Чистый процентный доход	**2 321**	2 256	*3%*	1 665	*39%*	8 222	5 570	*-58%*
Отчисления на создание резервов	**(1 326)**	(551)	*141%*	(131)	*912%*	(2 307)	(885)	*50%*
Чистый комиссионный доход	**1 200**	1 092	*10%*	951	*26%*	4 018	3 011	*-60%*
Операционные расходы	**(1 871)**	(1 656)	*13%*	(1 770)	*6%*	(6 878)	(5 732)	*-67%*
Чистая прибыль	**253**	966	*-74%*	695	*-64%*	2 778	1 911	*-87%*

Источник: Оценка КИТ Финанс

НОВОСТИ

Акционеры «Сбербанка» (SBER) могут рассмотреть вопрос допэмиссии на годовом собрании. НЕГАТИВНО

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

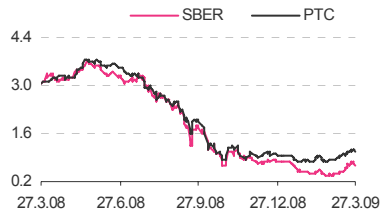
> Совет директоров «Сбербанка» до 10 апреля определит повестку годового собрания. Согласно словам первого зампреда ЦБ, Алексея Улюкаева, Совет директоров может включить в повестку годового собрания «Сбербанка» вопрос о дополнительной эмиссии акций. Акционеры также рассмотрят вопрос о делегировании права принятия решения о допэмиссии наблюдательному совету банка. Если они согласятся на это, то процедура дополнительного размещения акций сократится на 3 месяца. В тоже время, пока нет окончательного решения о допэмиссии «Сбербанка», но подобный риск все еще существует. Мы полагаем, что альтернативный метод увеличения капитала банка с помощью специальных ОФЗ выглядит более привлекательным для «Сбербанка», но до сих пор нет утвержденной процедуры такого способа привлечения капитала. Новые слухи о допэмиссии «Сбербанка» будут оказывать давление на его акции.

> Дивиденды будут определены к 15 апреля. Совет директоров «Сбербанка» примет решение о размере дивидендов на акции за 2008 год до 15 апреля. Мы ожидаем, что банк сократит дивидендные выплаты по сравнению с 2007 годом (10% чистой прибыли по РСБУ). В тоже время согласно уставу минимальный размер дивиденда на привилегированные акции составляет 15% от номинальной стоимости (3 руб), что предполагает дивиденд на префы в 0.45 руб. Мы полагаем, что Совет директоров не изменит это правило.

Сбербанк	SBER	SBERP
Цена, $	0.68	0.31
Рекомендация	ПОКУПАТЬ	ПОКУПАТЬ
Целевая цена, $	1.10	0.60
Потенциал роста	63%	94%
МС, $ млн	14 906	

	2008П	2009П	2010П
P/E	3.3	20.7	7.5
P/BV	0.6	0.6	0.6

Источник: ММВБ. Оценка "КИТ Финанс"



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

Сбербанк (SBER) может купить бонды ВЭБа на $500 млн. НЕЙТРАЛЬНО

Сбербанк планирует участвовать в покупке бондов ВЭБа. По словам Бэллы Златкис, зампред правления Сбербанка, банк рассматривает возможность покупки бондов ВЭБа на $500 млн. Окончательное решение будет зависеть от параметров размещения, однако банк определенно примет участие в размещение. В дальнейшем банк сможет использовать бонды в качестве залога в ЦБ при рефинансировании. ВЭБ планирует разместить бонды в целях рефинансирования средств, полученных от ЦБ, которые были использованы для финансирования корпоративных клиентов и банков. Первый транш бондов ВЭБа будет размещен среди крупнейших российских банков. Мы не ожидаем значительного влияния данной новости на акции банка.

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	3.98	13.5	BUY	238%	94 272	130 027	2.5	2.9	2.9	2.2	2.6	2.6	1.0	0.5	0.6
ROSN	*	Роснефть, ао	4.69	UR	UR	UR	49 718	72 518	4.5	11.1	6.9	4.3	6.5	4.9	1.1	1.3	1.3
LKOH		Лукойл, ао	41.9	77.3	BUY	84%	35 635	42 203	3.1	4.5	4.2	2.3	3.2	2.9	0.4	0.7	0.4
SNGS		Сургутнефтегаз, ао	0.64	1.03	BUY	60%	24 924	2 817	4.9	11.6	4.5	0.4	0.5	0.4	0.1	0.6	-3.1
SNGSP		Сургутнефтегаз, ап	0.25	0.62	BUY	145%											
SIBN	*	Газпром нефть, ао	2.66	UR	UR	UR	12 609	13 898	2.4	6.0	4.0	1.7	3.5	2.7	0.4	0.9	0.2
tnbp	*	ТНК-ВР Холдинг, ао	0.84	UR	UR	UR	13 608	13 932	2.0	4.1	3.0	1.3	2.1	1.7	0.3	2.8	0.0
tnbpp	*	ТНК-ВР Холдинг, ап	0.66	UR	UR	UR											
TATN	*	Татнефть, ао	2.66	UR	UR	UR	5 929	6 463	4.9	6.9	4.4	2.9	4.2	2.9	0.4	0.5	0.2
TATNP	*	Татнефть, ап	0.96	UR	UR	UR											
NVTK	*	Новатэк, ао	2.52	UR	UR	UR	7 655	8 175	8.3	10.7	6.0	5.5	6.8	4.3	2.6	2.3	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	63.71	UR	UR	UR	12 144	14 110	3.7	14.0	9.2	2.3	5.9	4.6	1.0	0.5	0.3
CHMF	*	Северсталь, ао	3.78	UR	UR	UR	3 812	9 413	1.9	6.1	3.7	1.7	3.7	3.2	0.4	0.4	1.0
NLMK	*	НЛМК, ао	1.25	UR	UR	UR	7 512	8 362	3.3	7.4	4.8	1.8	4.1	3.1	0.7	0.9	0.2
MAGN	*	ММК, ао	0.25	UR	UR	UR	2 771	3 264	1.7	5.4	2.3	1.2	2.2	1.5	0.3	0.2	0.2
MTL	*	Мечел, ADR	4.41	UR	UR	UR	1 836	6 864	1.0	4.2	2.0	1.7	4.8	3.5	0.7	0.4	1.3
EVR	*	Евраз, GDR	8.51	UR	UR	UR	3 020	12 363	0.9	4.4	1.8	1.8	4.7	3.4	0.6	0.4	1.4
PLZL		Полюс Золото, ао	43.77	60.0	BUY	37%	8 345	7 673	32.7	25.2	20.0	18.0	14.8	11.7	7.1	2.4	-1.6
PMTL		Полиметалл, ао	6.70	7.2	BUY	7%	2 110	2 369	17.8	16.0	12.1	11.0	9.5	7.9	4.7	3.4	1.2
TRMK	*	ТМК, ао	1.11	UR	UR	UR	966	4 052	4.9	10.9	3.7	5.5	4.8	3.6	0.9	0.4	4.2
RASP	*	Распадская, ао	0.99	UR	UR	UR	776	993	1.4	4.9	3.7	1.1	2.7	2.3	0.8	0.6	0.2
BLNG	*	Белон, ао	0.16	UR	UR	UR	184	778	1.1	1.8	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	31.30	64.7	BUY	107%	11 772	16 428	5.4	6.1	4.7	3.2	3.4	2.9	1.7	2.3	0.9
VIP	*	Вымпелком, ADR	6.88	UR	UR	UR	7 056	14 331	4.6	8.9	5.4	2.9	3.5	3.4	1.4	1.2	1.5
CMST		Комстар, GDR	3.55	3.70	BUY	4%	1 484	2 045	8.3	10.5	8.8	3.0	3.2	3.0	1.2	0.5	0.8
URSI		Уралсвязьинформ, ао	0.0106	0.022	BUY	107%	397	1 345	2.1	2.3	1.8	2.2	2.3	2.2	0.8	0.5	1.6
URSIP		Уралсвязьинформ, ап	0.0068	0.020	BUY	192%											
NNSI		ВолгаТелеком, ао	0.75	1.94	BUY	158%	236	811	1.5	1.5	1.2	1.7	1.7	1.6	0.6	0.2	1.2
NNSIP		ВолгаТелеком, ап	0.63	1.74	BUY	178%											
ENCO		Сибирьтелеком, ао	0.0128	0.049	BUY	283%	193	991	1.2	1.3	1.0	1.7	1.8	1.7	0.7	0.2	1.4
ENCOP		Сибирьтелеком, ап	0.0101	0.044	BUY	334%											
KUBN	*	ЮТК, ао	0.0182	UR	UR	UR	72	683	3.4	9.8	2.8	2.9	2.9	2.8	1.0	0.2	2.6
KUBNP	*	ЮТК, ап	0.0189	UR	UR	UR											
SPTL		СЗТ, ао	0.190	0.38	BUY	102%	213	730	3.6	5.7	4.2	2.4	2.5	2.4	0.9	0.2	1.7
SPTLP		СЗТ, ап	0.184	0.35	BUY	88%											
ESMO		ЦентрТелеком, ао	0.120	0.59	BUY	394%	246	1 055	1.7	1.4	1.1	2.3	2.1	1.8	0.8	0.3	1.8
ESMOP		ЦентрТелеком, ап	0.108	0.53	BUY	390%											
ESPK		Дальсвязь, ао	0.94	2.69	BUY	187%	111	306	2.6	2.3	1.9	1.7	1.7	1.6	0.5	0.3	1.1
ESPKP		Дальсвязь, ап	0.69	2.42	BUY	250%											
RTKM	*	Ростелеком, ао	9.14	UR	UR	UR	6 883	6 474	65.8	47.7	44.3	15.5	15.8	15.7	3.2	2.8	-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	22.86	29.7	BUY	30%	1 903	2 210	16.2	17.5	12.8	6.2	5.1	4.1	0.4	1.9	0.9
VRPH		Верофарм, ао	13.36	37.5	BUY	181%	134	153	3.4	3.3	2.7	2.7	2.5	2.2	0.8	0.9	0.3
WBD		Вимм-Билль-Данн, ADR	32.76	38.5	BUY	18%	1 441	1 814	15.2	59.9	22.8	5.0	7.1	5.8	0.6	2.2	1.0
KLNA	*	Калина, ао	5.13	UR	UR	UR	50	186	3.9	3.2	2.3	3.9	3.9	3.7	0.4	0.3	2.8
PHST		Фармстандарт, GDR	10.15	12.7	BUY	25%	96	159	0.7	0.6	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	0.68	1.10	BUY	63%	14 906	3.34	20.66	7.45	0.61	0.64	0.58
SBERP		Сбербанк, ап	0.31	0.60	BUY	94%							
VTBR		ВТБ, ао	0.00091	0.00140	BUY	55%	6 088	32.79	-7.66	53.83	0.45	0.37	0.36
MMBM	*	Банк Москвы, ао	21.72	UR	UR	UR	2 984	14.82	-31.97	62.74	1.38	1.47	1.43
VZRZ		Банк Возрождение, ао	7.02	16.0	BUY	128%	171	4.76	8.02	4.14	0.40	0.43	0.36
VZRZP		Банк Возрождение, ап	3.41	8.0	BUY	135%							
STBK	*	Банк Санкт-Петербург, ао	0.78	UR	UR	UR	221	2.55	11.43	6.41	0.39	0.38	0.35

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	21 020 506	15.90	-3.64%	GAZP RX	15.93	-0.18%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	1 079 073	15.85	-4.80%	GAZP RX	15.93	-0.49%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	2 715 564	41.60	-2.69%	LKOH RX	41.90	-0.71%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	878 936	41.00	-4.76%	LKOH RX	41.90	-2.14%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	267 251	24.90	-7.09%	NVTK RX	25.21	-1.24%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	10 031 156	4.70	-7.30%	ROSN RX	4.69	0.19%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	85 187	13.25	-4.74%	SIBN RX	13.30	-0.35%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	4 500	13.30	-3.27%	SIBN RX	13.30	0.02%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	2 331 866	6.40	-4.48%	SNGS RX	6.43	-0.47%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	135 550	6.29	-6.12%	SNGS RX	6.43	-2.18%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	125 816	2.59	4.02%	SNGSP RX	2.53	2.22%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	140 579	52.30	-8.73%	TATN RX	53.13	-1.56%
SSA LI	Система	LSE	20	616 954	6.36	5.30%	AFKS RX	4.39	44.72%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	242 732	3.55	-3.79%	CMST RX	3.68	-3.41%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	699 771	4.66	-7.36%			
MBT US	МТС	NYSE	5	1 716 939	31.30	-3.84%	MTSS RX	22.11	41.56%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	540	4.05	-3.57%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	2 904	55.20	-5.32%	RTKM RX	54.85	0.63%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	49 339	54.98	-6.29%	RTKM RX	54.85	0.23%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	264	1.50	0.00%	URSI RX	2.13	-29.49%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	11 490 766	6.88	-7.90%	VIMP RU	21.00	-67.24%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	1 500	5.25	14.13%	VZRZ RX	5.27	-0.30%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	3 018 501	1.83	-6.63%	VTBR RX	1.81	1.06%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	Н/Д	2.00	0.00%	GCHE RX	0.96	109.17%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	67 752	9.85	0.51%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	75 600	5.50	-8.33%	MGNT RX	4.57	20.31%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	251 189	32.76	-2.64%	WBDF RX	17.18	90.67%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	1 074 162	10.15	-0.98%	PHST RX	5.31	91.06%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	664 540	3.84	-4.00%	CHMF RX	3.78	1.52%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	31 311	1.16	-3.33%	CHZN RX	1.24	-6.45%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	397 749	8.51	-5.44%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	5 601 267	6.39	-6.03%	GMKN RX	6.37	0.31%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	116 104	6.45	-5.84%	GMKN RX	6.37	1.25%
MMK LI	ММК	LSE	13	1 484 339	3.25	-1.52%	MAGN RX	3.22	0.80%
MTL US	Мечел	NYSE	1	2 348 971	4.41	-9.07%	MTLR RX	4.51	-2.26%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	233 947	12.22	-6.22%	NLMK RX	12.53	-2.51%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	436 171	24.00	0.42%	PLZL RX	21.89	9.65%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	34 309	6.93	-1.70%	PMTL RX	6.70	3.44%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	448 309	4.38	-4.78%	TRMK RX	4.43	-1.09%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	Н/Д	6.30	1.61%	IRGZ RX	5.09	23.89%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	Н/Д	2.50	0.00%	MSNG RX	2.75	-9.06%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	85 000	0.95	0.00%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	852 219	0.50	-9.09%	HALS RX	0.68	-26.28%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	1 055 188	0.93	11.38%	LSRG RX	0.94	-1.49%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	2 203 948	1.26	-18.71%	PIKK RX	1.37	-8.33%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	12 865	0.78	0.00%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	Н/Д	0.46	24.32%	SITR RU	1.45	-68.28%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	2 379 872	12.04	-8.09%	URKA RX	12.10	-0.52%

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	8 626.97	-0.11%	8.57%	15.62%	-2.63%	-31.56%
Hang Seng	Гонконг	14 119.50	0.07%	10.02%	8.57%	-1.86%	-37.70%
Straits Times	Сингапур	1 745.66	-0.75%	9.31%	7.97%	-0.90%	-42.30%
Seoul Composite	Южная Корея	1 237.51	-0.51%	5.69%	15.97%	10.05%	-26.17%
Shanghai Composite	Китай	2 374.44	0.54%	4.09%	7.61%	30.41%	-30.40%
Taiwan Weighted	Тайвань	5 390.70	0.08%	8.65%	19.96%	17.41%	-37.36%
SENSEX	Индия	10 048.49	0.45%	12.06%	12.87%	4.16%	-37.26%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 898.85	-0.67%	1.46%	1.30%	-12.07%	-31.81%
DAX	Германия	4 203.55	-1.31%	3.31%	9.29%	-12.61%	-36.10%
CAC 40	Франция	2 840.62	-1.78%	1.77%	5.33%	-11.73%	-39.81%
Budapest SE Index	Венгрия	11 178.30	-3.37%	4.28%	13.06%	-8.69%	-49.56%
PX50	Чехия	787.70	-2.84%	7.90%	22.68%	-8.21%	-48.90%
WIG 20 TR	Польша	1 574.81	-3.02%	4.53%	17.07%	-12.01%	-47.27%
ISE 100	Турция	25 697.25	1.13%	6.90%	6.40%	-4.34%	-36.76%
РТС	Россия	721.16	-4.18%	3.48%	34.02%	14.13%	-64.48%
ММВБ	Россия	815.27	-4.03%	2.93%	28.84%	31.59%	-49.63%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 719.70	-2.33%	-0.88%	11.07%	-3.73%	-32.99%
Egypt HERMES	Египет	403.60	0.00%	7.92%	19.30%	-5.52%	-58.54%
Америка							
DJIA	США	7 776.18	-1.87%	6.84%	6.95%	-11.40%	-36.79%
S&P 500	США	815.94	-2.03%	6.17%	6.67%	-9.67%	-38.45%
NASDAQ	США	1 545.20	-2.63%	6.03%	8.40%	-2.02%	-32.25%
Bovespa	Бразилия	41 907.29	-1.60%	4.57%	9.61%	11.60%	-31.03%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 165.27	-0.53%	8.95%	14.34%	7.93%	-44.08%
IBC	Венесуэла	43 491.81	0.01%	4.07%	14.59%	23.94%	24.26%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		192.05	-1.42%	7.59%	16.43%	9.11%	-47.84%
FTSE Russia IOB Index		514.12	-4.59%	1.51%	34.20%	23.78%	-61.12%
MSCI Russia		444.09	-4.64%	3.26%	29.05%	11.86%	-67.11%

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	50.78	-2.83%	1.56%	16.23%	21.60%	-51.68%
EUCRURMD	Urals	50.86	-2.31%	5.39%	18.33%	20.44%	-49.62%
USCRWTIC	WTI	52.38	-3.61%	2.59%	25.61%	17.44%	-51.31%
GOLDLNPM	Золото	924.00	-1.52%	-3.14%	-5.57%	6.24%	-2.40%
SLVRLN	Серебро	13.22	-2.79%	-3.15%	-4.27%	22.52%	-27.36%
PLTMLNPM	Платина	1 131.00	-1.82%	1.89%	8.65%	25.95%	-43.51%
PLDMLNPM	Палладий	215.00	-3.15%	4.37%	8.59%	16.85%	-51.79%
MBALAL02	Алюминий	1 380.75	-2.04%	-3.68%	6.77%	-4.46%	-52.67%
MBCUCU35	Медь	3 946.00	-3.24%	0.89%	17.77%	40.33%	-53.34%
MBNINI15	Никель	9 500.00	-2.86%	-4.09%	-2.36%	-3.65%	-68.31%
MBZNZN15	Цинк	1 283.00	-1.99%	4.31%	16.53%	-12.12%	-43.73%
LMNADS03	Сталь	450.00	0.00%	0.00%	-5.26%	-12.62%	-45.78%
MBTNTN14	Олово	10 210.00	-0.92%	-2.30%	-6.76%	1.34%	-49.95%
MBPBPB19	Свинец	1 255.00	-4.24%	-3.61%	24.50%	32.80%	-54.41%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	51.98	-2.77%	1.48%	17.36%	14.02%	-50.50%
CL1	WTI	52.38	-3.61%	2.59%	23.25%	17.44%	-51.31%
HO1	Печное топливо	143.28	-3.27%	3.57%	15.76%	1.93%	-54.49%
PG1	Бензин	148.79	-2.82%	2.12%	27.53%	40.10%	-45.22%
NG1	Газ	3.63	-8.01%	-14.10%	-10.48%	-35.41%	-62.09%
GC1	Золото	923.20	-1.79%	-3.45%	-4.40%	4.40%	-2.70%
SI1	Серебро	13.25	-2.62%	-4.17%	-4.50%	17.58%	-28.42%
PL1	Платина	1 128.00	-1.87%	1.24%	6.51%	20.49%	-44.81%
PA1	Палладий	223.60	-0.40%	6.05%	11.55%	18.49%	-50.59%
LY1	Алюминий	1 218.00	-0.81%	-1.56%	6.80%	8.90%	-55.06%
LP1	Медь	4 021.75	-0.87%	2.30%	18.78%	31.89%	-53.26%
LN1	Никель	9 631.00	-0.27%	-2.89%	-3.84%	-17.18%	-69.16%
LX1	Цинк	1 327.75	0.13%	6.97%	17.76%	11.83%	-44.38%
LT1	Олово	10 360.00	0.39%	0.68%	-5.82%	-3.90%	-49.72%
LL1	Свинец	1 271.50	-3.16%	-5.02%	24.44%	25.52%	-56.03%
API21MON	Уголь энергетический	65.25	0.00%	10.13%	9.21%	-19.44%	-53.19%
SB1	Сахар	12.62	-1.02%	-6.79%	-4.25%	6.86%	4.04%
CC1	Какао	2 573.00	-0.73%	-0.46%	2.92%	-3.45%	5.80%
KC1	Кофе	115.85	-1.28%	-0.30%	4.70%	3.39%	-12.60%
C 1	Кукуруза	3.88	-1.59%	-1.59%	6.90%	-4.62%	-30.34%
W 1	Пшеница	507.25	-1.41%	-7.81%	-3.33%	-16.95%	-49.98%
S 1	Соя	9.19	-2.65%	-3.29%	5.00%	-5.77%	-30.66%
CT1	Хлопок	43.34	-1.41%	-1.68%	1.83%	-11.59%	-40.55%

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)	33.79	1.20%	0.89%	-5.57%	14.91%	43.92%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	44.92	-0.66%	-1.29%	-1.53%	5.47%	21.04%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	38.79	0.25%	-0.23%	-3.47%	7.90%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.330	-1.77%	-2.06%	4.35%	-4.68%	-15.87%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.429	-1.05%	-1.24%	0.52%	-1.94%	-28.78%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	97.98	-0.47%	2.32%	0.82%	7.92%	-1.74%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.143	1.43%	1.39%	-1.96%	6.98%	15.16%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.833	0.01%	0.07%	-0.07%	0.10%	-2.54%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.280	1.79%	0.98%	-4.53%	-1.49%	31.28%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.33	1.06%	1.13%	-3.99%	3.09%	33.97%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.672	0.81%	-1.07%	-1.33%	8.76%	30.95%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	50.58	0.00%	-0.15%	1.27%	3.90%	26.14%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 351.5	1.41%	-3.72%	-10.86%	7.30%	36.44%

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	-0.03	-0.38	-1.46	-4.80
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.06	-0.01	-0.06	-0.35	-1.10	-4.72
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	1.68	-0.01	-0.07	-0.38	-1.09	-4.32
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.15	-0.01	-0.04	-0.41	-1.46	-3.23
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.53	-0.01	-0.04	-0.32	-1.36	-3.20
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	8.83	0.20	-0.17	-3.92	1.63	2.83
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	10.33	0.00	-0.25	-3.84	-3.07	4.52
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	11.87	-0.05	-0.17	-5.13	-5.23	6.17
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	14.37	-0.16	-0.09	-7.46	-5.83	8.09
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	16.41	-0.08	-0.22	-7.51	-5.39	8.93

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	13.20	1.39	3.00	-9.22	-33.11	7.63
RRNI3M Curncy	3 месяца	15.15	0.85	3.15	-10.03	-22.60	9.39
RRNI6M Curncy	6 месяцев	15.40	0.53	1.44	-10.49	-12.96	9.49
RRNI12M Curncy	1 год	15.90	-0.32	-0.76	-9.73	-12.60	9.58

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА: КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ

		Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
Понедельник		**30.03.2009**						
	UK	3:01	Индекс цен на жилье Hometrack (MoM)	март	- -	-0.60%	-0.80%	- -
	UK	3:01	Индекс цен на жилье Hometrack (YoY)	март	- -	-10.30%	-10.00%	- -
	EC	12:00	Индекс деловой активности в ритейле Bloomberg PMI	март	- -	- -	42.3	- -
	UK	12:30	Объем потребительских кредитов	февраль	0.4B	- -	0.4B	- -
	UK	12:30	Объем кредитов, обеспеч. Недвижимостью	февраль	0.9B	- -	0.7B	- -
	UK	12:30	Число одобренных ипотечных заявок	февраль	34K	- -	31K	- -
	UK	12:30	Денежное предложение M4 (MoM)	февраль оконч.	- -	- -	1.40%	- -
	UK	12:30	Денежное предложение M4 (YoY)	февраль оконч.	- -	- -	18.80%	- -
	EC	13:00	Индикатор делового климата	март	-3.48	- -	-3.51	- -
	EC	13:00	Индекс потребительской уверенности ЕС	март	-34	- -	-33	- -
	EC	13:00	Индекс экономической уверенности ЕС	март	65.4	- -	65.4	- -
	EC	13:00	Индекс уверенности в промышленности ЕС	март	-36	- -	-36	- -
	EC	13:00	Индекс уверенности в сфере услуг ЕС	март	-24	- -	-23	- -
	US	18:30	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Далласа	март	-0.5	- -	-0.573	- -
	EU	18:30	Выступление Трише во Франкфурте	30 марта				
Вторник		**31.03.2009**						
	UK	3:01	Индекс потребительской уверенности GfK	март	-35	- -	-35	- -
	UK	31.03-02.04.2009	Индекс цен на жилье Nat'wide (MoM)	март	-1.50%	- -	-1.80%	- -
	UK	31.03-02.04.2010	Индекс цен на жилье Nat'wide (YoY)	март	-18.10%	- -	-17.60%	- -
	UK	12:30	Индекс услуг (3мес/3мес)	январь	-1.00%	- -	-0.90%	- -
	EC	13:00	Инфляция (YoY)	март	0.70%	- -	1.20%	- -
	US	17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller	январь	- -	- -	150.66	- -
	US	17:00	Индекс цен на жилье S&P/CS Composite-20 (YoY)	январь	-18.60%	- -	-18.55%	- -
	US	17:45	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго	март	34.4	- -	34.2	- -
	US	18:00	Индекс потребительской уверенности	март	28	- -	25	- -
	US	18:00	Индекс деловой активности в промышленности NAPM-Milwaukee	март	- -	- -	29	- -
Среда		**01.04.2009**						
	US	1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	30 марта	-49	- -	-49	- -
	UK	01-09.04.09	Индекс цен на жилье HBOS (MoM)	март	-1.80%	- -	-2.30%	- -
	UK	01-09.04.10	Индекс цен на жилье HBOS 3мес/год (YoY)	март	-17.40%	- -	-17.70%	- -
	EC	12:00	Индекс деловой активности PMI в промышленности	март оконч.	34	- -	34	- -
	UK	12:30	Индекс деловой активности PMI в промышленности	март	35	- -	34.7	- -
	EC	13:00	Уровень безработицы	февраль	8.30%	- -	8.20%	- -
	US	15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	28 марта	- -	- -	32.20%	- -
	US	15:30	Число объявлений о сокращении рабочих мест Challenger (YoY)	март	- -	- -	158.40%	- -
	US	16:15	Изменения числа рабочих мест ADP	март	-663K	- -	-697K	- -
	US	18:00	Индекс деловой активности ISM в промышленности	март	36	- -	35.8	- -
	US	18:00	Индекс незавершенных сделок по продаже жилья (MoM)	февраль	0.10%	- -	-7.70%	- -
	US	18:00	Индекс цен ISM	март	33	- -	29	- -
	US	18:00	Расходы на строительство (MoM)	февраль	-1.70%	- -	-3.30%	- -
Четверг		**02.04.2009**						
	US		Продажи автомобилей	март	9.2M	- -	9.1M	- -
	US		Продажи автомобилей, произвед. в США	март	6.5M	- -	6.4M	- -
	UK	12:30	Индекс деловой активности PMI в строительстве	март	27.8	- -	27.8	- -
	UK	12:30	Отчет Банка Англии и состоянии рынка кредитования	2 апреля				
	EC	15:45	Решение ЕЦБ по базовой ставке	2 апреля	1.00%	- -	1.50%	- -
	EC	16:30	Выступление Трише по итогам заседания ЕЦБ	2 апреля				
	US	16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	29 марта	650K	- -	652K	- -
	US	16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице	22 марта	5600K	- -	5560K	- -
	US	18:00	Промышленные заказы	февраль	1.40%	- -	-1.90%	- -
Пятница		**03.04.2009**						
	EC	12:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	март оконч.	40.1	- -	40.1	- -
	EC	12:00	Сводный индекс деловой активности PMI	март оконч.	37.6	- -	37.6	- -
	UK	12:30	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	март	43.5	- -	43.2	- -
	UK	12:30	Изменение резервов	март	- -	- -	-$6M	- -
	US	16:30	Изменения числа рабочих мест в несельск. Секторе	март	-660K	- -	-651K	- -
	US	16:30	Уровень безработицы	март	8.50%	- -	8.10%	- -
	US	16:30	Изменение числа рабочих мест в промышленности	март	-160K	- -	-168K	- -
	US	16:30	Ср. почасовая зарплата (MoM)	март	0.20%	- -	0.20%	- -
	US	16:30	Ср. почасовая зарплата (YoY)	март	3.50%	- -	3.60%	- -
	US	16:30	Средняя продолж. рабочей недели	март	33.3	- -	33.3	- -
	US	18:00	Индекс деловой активности ISM в сфере услуг	март	42	- -	41.6	- -
	US	20:00	Выступление Бернанке на конференции ФРС по кредитным рынкам в Шарлотте	3 апреля				

КИТФинанс

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)
26 июня	Банк Возрождение	VZRZ	Банки	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

Последние изменения

Тикер	Компания	Дата закрытия реестра	Дата ГОСА	Дивиденды/ акция, руб	Дивидендная доходность, %
mush	Мурманское морское пароходство, ао	20.05.2009	30.06.2009	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	10.4%
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	05.05.2008	20.06.2008	0.085	25.0%
ESMO	ЦентрТелеком, ао	08.05.2008	25.06.2008	0.347	8.7%
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	08.05.2008	25.06.2008	0.694	19.1%
ESPK	Дальсвязь, ао	24.04.2008	11.06.2008	1.36	4.3%
ESPKP	Дальсвязь, ап	24.04.2008	11.06.2008	4.17	18.1%
GAZP	Газпром, ао	08.05.2009	26.06.2009	1.96	1.5%
GMKN	Норильский никель, ао	26.05.2008	30.06.2008	86.4	4.1%
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	8.3%
KUBNP	ЮТК, ап	28.04.2008	17.06.2008	0.154	24.4%
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	11.4%
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	9.1%
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	05.05.2008	24.06.2008	4.27	20.4%
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	6.1%
ROSN	Роснефть, ао	30.04.2009	19.06.2009	1.68	1.1%
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	2.3%
SBERP	Сбербанк России, ап	08.05.2008	27.06.2008	0.72	7.0%
SIBN	Газпром нефть, ао	15.05.2008	20.06.2008	6.86	7.7%
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	14.03.2008	30.04.2008	0.88	4.1%
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	11.3%
SPTLP	Северо-Западный Телеком, ап	06.05.2008	23.06.2008	1.48	24.0%
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	4.3%
TATNP	Татнефть им.В.Д.Шашина, ап	11.05.2009	26.06.2009	3.87	12.0%
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	2.68	28.6%
URSI	Уралсвязьинформ, ао	18.04.2008	04.06.2008	0.025	7.1%
URSIP	Уралсвязьинформ, ап	18.04.2008	04.06.2008	0.052	22.8%
VTBR	Банк ВТБ, ао	07.05.2008	26.06.2008	0.00086	2.8%
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	1.8%

Тикер	Компания	Дата закрытия реестра	Дата ГОСА	Дивиденды на ADR/GDR, $	Дивидендная доходность, %
EVR	Евраз, GDR	14.05.2008	15.05.2008	0.445	5.2%
VIP	Вымпелком, ADR	30.04.2008	09.06.2008	0.594	8.6%

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.