КОММЕНТАРИЙ

Вчера мировые рынки продемонстрировали согласованное снижение на фоне негативных новостей, которые, в целом, не несли каких-либо сюрпризов. Новости о необходимости дополнительной помощи американским банкам и отсутствие положительных перспектив развития ситуации с GM определили падение акций по всему миру. Стоимость нефти вчера упала на 7% на фоне опасений об углублении рецессии, сегодня котировки постепенно восстанавливаются на фоне положительных новостей из Азии и укрепления евро относительно доллара. Азиатские индексы демонстрируют умеренный рост, отыгрывая новости о дополнительных мерах по поддержку экономики Японии.

Российский рынок вчера двигался в русле мировых тенденций, и сегодня вряд ли будет двигаться против рынка, как минимум, в первой половине дня. Мы ожидаем относительно нейтрального открытия торгов, при этом, в отсутствии дополнительного негатива с внешних рынков, к концу дня ожидаем роста цен в наиболее ликвидных бумагах в последний день месяца и квартала. В ближайшие дни ожидается ряд интересных событий в мировом масштабе (заседание ЕЦБ, G20), что может определить тенденцию на фондовых площадках. Среди менее ликвидных акций выделяем банк "Возрождение" , который сегодня опубликует отчетность, а также "УРСА банк", где вчера закрылся реестр акционеров, что может оказать давление на его префы.

ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ

- ► **«Сургутнефтегаз» (SNGS) покупает 21% в венгерской MOL**
- ▼ **Угледобывающие компании могут пострадать от нового механизма ценообразования**
- ▲ **Государство спасет российский автопром**

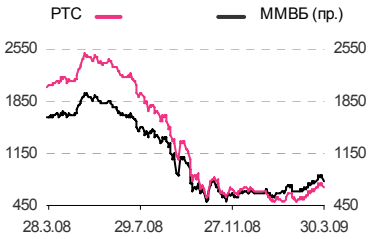
НОВОСТИ

- ▼ **Добыча коксующегося угля «Мечелом» (MTL) упала на 77% в феврале**
- ► **АФК Система (AFKS) приобрела мажоритарные пакеты в предприятиях БашТЭКа**
- ▲ **АФК Система (AFKS) не планирует менять дивидендную политику МТС (MBT)**
- ► **Евгений Юрченко не исключает нестандартных сделок в ходе реформы Связьинвеста**
- ► **ВТБ (VTBR) ожидает решения властей по рекапитализации в мае 2009 года**

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Ожидания
12:00	Результаты Банка Возрождение за 2008 год по МСФО	Активы 134.8 млрд руб, Чистый кред. портфель 97 млрд руб, Чистый проц. доход 8.2 млрд руб, ЧП 2.8 млрд руб
13:00	Макростатистика еврозоны: предварительная оценка инфляции за март	В марте ожидается дальнейшее снижение инфляции в еврозоне до 0.7% с 1.2% в феврале
17:00	Макростатистика США: индекс цен на жилье S&P/CaseShiller за январь; индекс деловой активности в промышленности Чикаго (17:45); индекс потреб. уверенности и индекс деловой активности в промышленности NAPM-Milwaukee (18:00)	Ожидается рост индекс потребительской уверенности по итоагм марта с 25 до 28 пунктов и незначительное улучшение региональных индексов деловой активности в промышленности

Рыночные показатели



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Показатель		Значение	Изменение день	Изменение неделя
Азия	9:00	**31.03.2009**		
Nikkei 225	▼	8 161	-0.9%	-3.9%
Hang Seng	▲	13 496	0.3%	-3.0%
Shanghai Composite	▼	2 346	-0.5%	0.3%
Америка		**30.03.2009**		
DJIA	▼	7 522	-3.3%	-3.3%
S&P 500	▼	788	-3.5%	-4.3%
NASDAQ	▼	1 502	-2.8%	-3.5%
Bovespa	▼	40 653	-3.0%	-4.2%
Европа		**30.03.2009**		
FTSE 100	▼	3 763	-3.5%	-4.8%
DAX	▼	3 989	-5.1%	-4.5%
CAC 40	▼	2 719	-4.3%	-5.2%
РТС	▼	683	-5.3%	-7.4%
ММВБ	▼	763	-6.4%	-10.2%
Сводные индексы		**30.03.2009**		
MSCI BRIC	▼	181	-5.7%	-4.2%
MSCI Russia	▼	413	-6.9%	-11.3%
Товарные фьючерсы		**30.03.2009**		
Brent	▼	48.0	-7.7%	-10.2%
WTI	▼	48.4	-7.6%	-10.0%
Золото	▼	915.5	-0.8%	-3.9%
Серебро	▼	13.0	-1.6%	-6.0%
Никель	▼	9 498	-1.4%	-3.0%
Кукуруза	▲	3.9	1.0%	-6.7%
Пшеница	▼	512.5	-1.4%	-5.2%
Соя	▲	9.1	2.4%	-1.4%
Ставки		**30.03.2009**		
LIBOR 1мес	▼	1.04	-0.02	-0.06
EURIBOR 1мес	▼	1.14	-0.01	-0.04
MosPrime 1нед	▲	10.67	0.34	0.17
MosPrime 1мес	▲	14.45	0.08	-0.08
Валюты		**30.03.2009**		
USD/RUR	▲	34.04	0.7%	2.5%
EUR/USD	▼	1.317	-1.0%	-3.3%
GBP/USD	▼	1.421	-0.6%	-2.2%
USD/JPY	▼	97.42	-0.6%	0.7%
NDF USD/RUR		**30.03.2009**		
1мес	▲	13.84	0.64	2.53
3мес	▼	14.85	-0.30	2.26
6мес	▲	16.41	1.01	2.89
Гособлигации		**30.03.2009**		
UST 10	▼	2.71	-0.04	0.06
Россия 30	▲	8.60	0.24	0.10

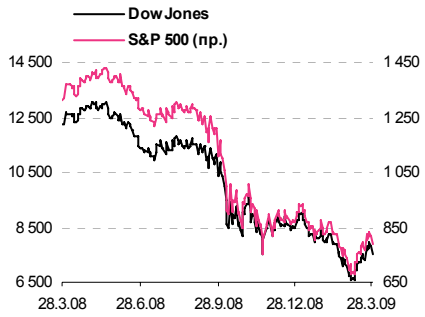
Источник: Bloomberg, расчеты "КИТ Финанс"

ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

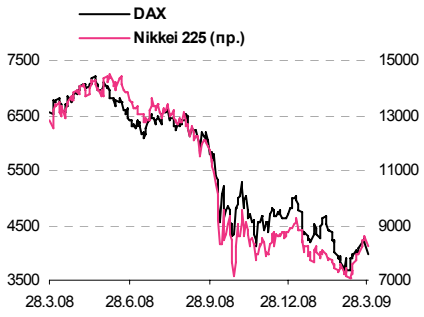
Срок	Компания	Тикер	Текущая цена, руб.	Потенциал роста	Рекомендация	Комментарий
Месяц	**Газпром нефть**	**SIBN**	**80.9**	**51%**	**ПОКУПАТЬ**	"Газпром" намерен исполнить опцион на покупку акций "Газпром нефти" с 70% премией к рынку
Месяц	**ВТБ**	**VTBR**	**0.0273**	**5-10%**	**ДЕРЖАТЬ**	Параметры размещения допэмиссии будут установлены в середине апреля. Если условия превысят ожидания, это окажет поддерку акциям, но часть уже отыграна
Месяц	**Магнит**	**MGNT**	**757**	**12%**	**ДЕРЖАТЬ**	Релиз финансовых результатов за 2008 год (1 апреля) и новые прогнозы менеджмента должны подтвердить фундаментальную привлекательность акций
Месяц	**Верофарм**	**VRPH**	**420**	**24%**	**ДЕРЖАТЬ**	Сделка по продаже 51.8% пакета компании состоится в марте-апреле; ожидаемая цена подразумевает премию к рынку на уровне 2х.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

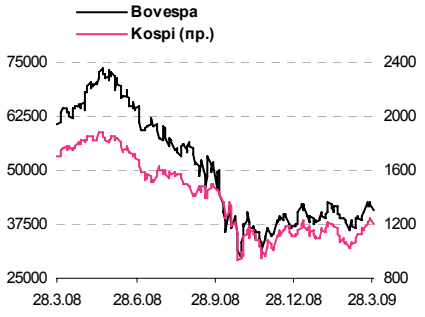
Dow Jones	7 522	-3.27%
S&P 500	788	-3.48%



DAX	3 989	-5.10%
Nikkei 225	8 236	-4.53%

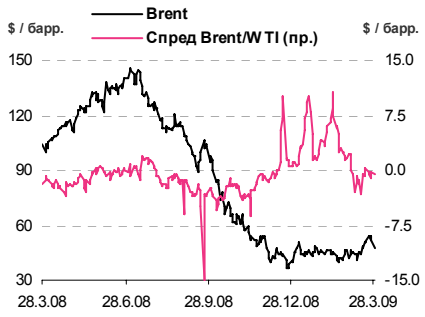


Bovespa	40 653	-2.99%
Kospi	1 197	-3.24%

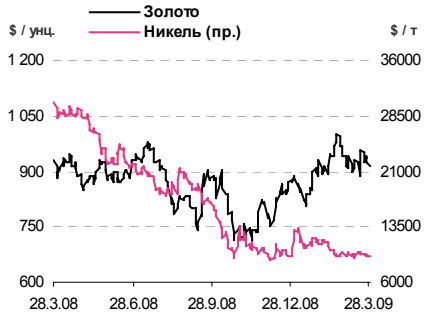


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

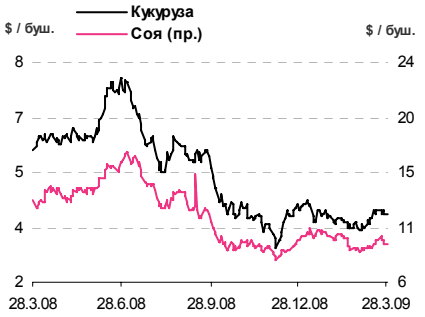
Brent	47.99	-7.68%
Спред Brent/WTI	-0.42	-0.02



Золото	916	-0.83%
Никель	9 498	-1.38%

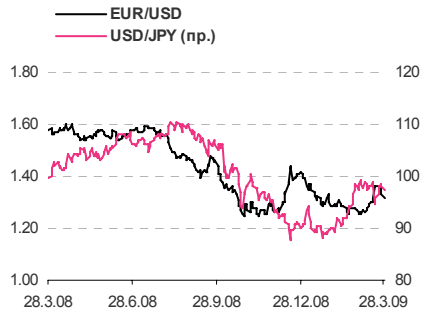


Кукуруза	3.9	0.00%
Соя	9.1	-1.36%

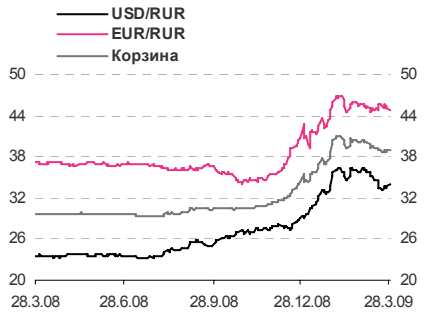


ВАЛЮТЫ

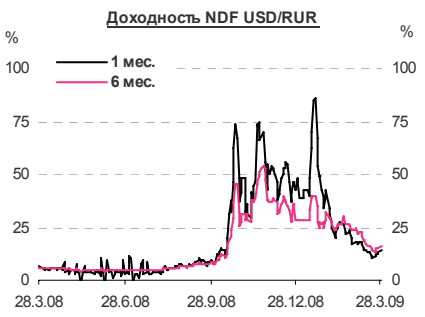
EUR/USD	1.317	-1.02%
USD/JPY	97.4	-0.57%



USD/RUR	34.04	0.73%
EUR/RUR	44.80	-0.28%

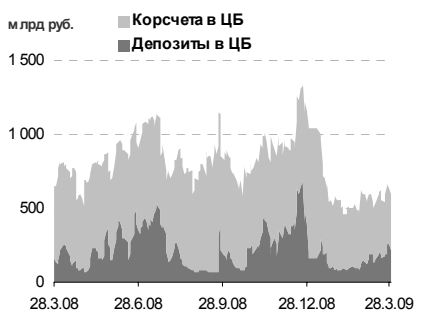


NDF USD/RUR 1 мес, %	13.84	0.64
NDF USD/RUR 6 мес, %	16.41	1.01

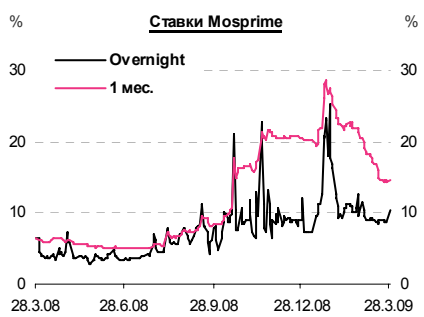


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Депозиты в ЦБ, млрд руб	215	-15.96%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	386	1.82%



MosPrime O/N, %	10.3	1.45
MosPrime 1 мес, %	14.5	0.08



UST-10, %	2.71	-0.04
Россия-30, %	8.60	0.24



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

КИТФинанс

НОВОСТИ

«Сургутнефтегаз» (SNGS) покупает 21% в венгерской MOL. НЕЙТРАЛЬНО

НЕФТЬ и ГАЗ

Константин Черепанов | k.cherepanov@kf.ru

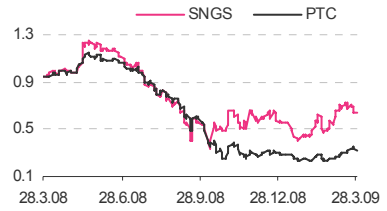
> «Сургутнефтегаз» покупает долю в венгерской MOL. Согласно договоренности с австрийской OMV, российская компания приобретает 21.2% акций MOL за $1.9 млрд и становится крупнейшим акционером венгерской компании. MOL является второй по величине вертикально-интегрированной нефтяной компанией в Восточной Европе. По итогам года добыча MOL составила 30 млн баррелей н.э. (2.1 млн тонн нефти и 2.5 млрд кубометров газа). Венгерской компании также принадлежат 3 НПЗ суммарной мощностью 16.2 млн тонн в год. Кроме того, MOL владеет сбытовой сетью, насчитывающей более чем 800 заправок, имеет развитый нефтехимический сегмент, а также является монопольным владельцем газотранспортной инфраструктуры в Венгрии.

> Мы подтверждаем рекомендацию «покупать» по акциям компании. После приобретения акций MOL «Сургутнефтегаз» получит долю в качественных перерабатывающих активах в Европе, сбытовых и газораспределительных сетях, а также в портфеле проектов в области добычи. Эта сделка, с нашей точки зрения, также подтверждает, что менеджмент «Сургутнефтегаза» все же не настроен на слияние с «Роснефтью» и ищет возможные варианты использования денежных средств, накопленных компанией. Мы также не исключаем, что в результате данной сделки на рынок может поступить информация о владельцах «Сургутнефтегаза», его финансовом положении и количестве акций в обращении, что также может привести к росту акций компании. Мы подтверждаем рекомендацию «покупать» по обыкновенным и привилегированным акциям «Сургутнефтегаза» с целевой ценой в $1.03 и $0.62 за акцию, соответственно.

Сургутнефтегаз	SNGS	SNGSP
Цена, $	0.64	0.25
Рекомендация	ПОКУПАТЬ	ПОКУПАТЬ
Целевая цена, $	1.03	0.62
Потенциал роста	60%	153%
МС, $ млн 24 878	EV, $ млн	2 771

	2008П	2009П	2010П
P/E	4.9	11.6	4.5
EV/EBITDA	0.4	0.4	0.4

Источник: ММВБ. Оценка "КИТ Финанс"



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

Угледобывающие компании могут пострадать от нового механизма ценообразования. НЕГАТИВНО

МЕТАЛЛУРГИЯ

Кирилл Чуйко | k.chuyko@kf.ru

> ММК активно продвигает новые правила. Вчера замруководителя Федеральной антимонопольной службы (ФАС) заявил о предложении изменить условия долгосрочных контрактов поставки угля. Учитывая, что активным защитником изменения условий является Магнитогорский МК (ММК) (лишь частично интегрирован в добычу угля благодаря 41% доли в «Белоне» (BLNG)), в результате нового механизма цены на уголь могут упасть.

> Негативно для производителей угля, позитивно для неинтегрированных производителей стали. Данное решение может негативно сказаться на прибылях угольных компаний («Распадская» (RASP), «Белон») и производителей стали с избыточными мощностями по добыче («Мечел» (MTL)). При этом неинтегрированные производители стали от этого могут выиграть (Новолипецкий МК (NLMK), Магнитогорский МК). ФАС планирует провести встречу потребителей и производителей угля для обсуждения новых правил.

Добыча коксующегося угля «Мечелом» (MTL) упала на 77% в феврале. НЕГАТИВНО

> Сокращение добычи в целях сокращения запасов, продажа по контрактам восстановится начиная со II квартала 2009 года. Вчера «Интерфакс» сообщил о падении объема добычи коксующегося угля компанией «Мечел» на 77% с уровня прошлого года и на 18% с уровня предыдущего месяца до 306,5 тыс т. Хотя результаты и являются очевидно негативными для котировок акций компании, падение производства выглядит временным. Мечел фактически остановил производство на «Якутугле» и вдвое снизил производство на «Южном Кузбассе» в целях снижения уровня запасов угля. Компания также сообщила, что производство должно возобновиться во II квартале этого года благодаря подписанию новых контрактов.

Мечел, АДР	MTL
Цена, $	4.00
Рекомендация	Пересмотр
Целевая цена, $	-
Потенциал роста	-
МС, $ млн 1 665	EV, $ млн 6 693

	2008П	2009П	2010П
P/E	0.9	3.8	1.8
EV/EBITDA	1.7	4.7	3.4

Источник: NYSE. Оценка: консенсус Bloomberg

КИТФинанс

НОВОСТИ

АФК Система (AFKS) приобрела мажоритарные пакеты в предприятиях БашТЭКа. НЕЙТРАЛЬНО

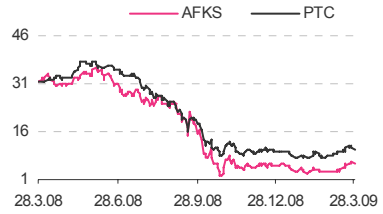
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

> **Мажоритарный контроль взят…** В понедельник АФК Система анонсировала приобретение мажоритарных долей в предприятиях башкирского ТЭКа (в % от уставного капитала компаний): 76.52% в “Башнефть” (BANE), 65.78% в “Уфанефтехим” (UFNC), 87.23% в “Новойл” (NUNZ), 73.02% в “Уфаоргсинтез” (UFOS), 78.49% в “Уфимском НПЗ” (UNPZ) и 73.33% в “Башкирнефтепродукт” (UNPZ), соответственно. Для финансирования сделки был привлечен кредит в ВТБ в размере $2.0 млрд под залог 17% акций МТС. Сумма сделки, в целом, составила $2.5 млрд с выплатой 2-мя траншами - $2.0 млрд. после завершения сделок и $0.5 млрд. через 14 месяцев. Здесь также стоит отметить, что, исходя из заявлений топ менеджмента, завершением сделки станет оплата транша в размере $500 млн., после чего в соответствие с законодательством будет выставлена оферта миноритарным акционерам БашТЭКа. Немаловажно и то, что второй транш может быть осуществлен только после выполнения ряда предварительных технических условий (в части процедуры снятия ареста с акций предприятий БашТЭКа)

> **…но что за этим последует?** В ходе общения с журналистами Президент АФК Система Леонид Меламед отметил, что стратегия развития башкирского ТЭКа будет определяться во втором квартале текущего года. При этом он подчеркнул, что для АФК Система данный актив является стратегическим, и “мы не думаем о его продаже”. Мы оцениваем данную новость как нейтральную и ожидаемую. Поскольку ряд предшествующих данной новости инициатив (начиная с управления контрольным пакетом акций компании башкирского ТЭК с ноября прошлого года и заканчивая подачей заявки в ФАС на приобретение мажоритарных пакетов акций данных компаний в марте текущего) однозначно указывали на то, что данный актив является стратегическим для АФК Система. При этом мы сохраняем наше мнение, что для достижения максимальной эффективности как от операционной, так и от финансовой синергии АФК Система нуждается в стратегическом партнере (к примеру, “Роснефть"). Мы полагаем, что в ходе телефонной конференции топ менеджмент, по крайней мере, анонсирует ключевые аспекты стратегии развития данного сегмента (ТЭК и нефтехимия) в рамках холдинга, что, на наш взгляд, будет весьма существенно для инвесторов.

АФК Система GDR (AFKS)



Источник: Bloomberg. Расчеты "КИТ Финанс"

АФК Система
Телефонная конференция

Дата:
01 Апреля 2009

Время:
17:00 (МСК)
14:00 (Лондон)
09:00 (США, восточное побережье)

Телефон:
для США:
+1 480 629 1990

для Великобритании и международный:
+44 20 8515 2302

Повтор:
до 08 апреля 2009

Тел. повтора:
для США:
+1 303 590 3030 4017671#

для Великобритании и международный:
+44 20 7154 2833 4045593#

Добыча

ОАО АНК Башнефть
Добыча ~ 11.7 млн т/год
Выручка (9М'08) ~ $4.3 млрд

Переработка

ОАО Уфанефтехим
Произ.мощность - 9.6 млн.тонн
Выручка (9М'08)~ $0.7 млрд

Уфимский НПЗ
Произ. мощность - 10 млн.тонн
Выручка (9М'08) ~$0.4 млрд

ОАО Новойл
Произ.мощность - 13 млн. тонн
Выручка (9М'08) ~ $0.5 млрд

ОАО Уфаоргсинтез (Нефтехимия)
Выручка (9М'08) ~$0.3 млрд

Розница

ОАО Башкирнефтепродукт
Более 300 АЗС
Выручка (9М'08) ~ $0.7 млрд

АФК Система (AFKS) не планирует менять дивидендную политику МТС (MBT). ПОЗИТИВНО

> **Дивидендам быть, “а почему нет”.** В ходе общения с журналистами Председатель Совета директоров АФК Система Владимир Евтушенков заявил: “дивидендную политику МТС не планируем менять, в этом году дивиденды выплачивать будем, а почему нет?”. Мы оцениваем данную новость как положительную, отметим, что в соответствие с Положением о дивидендной политике МТС, рекомендуемая сумма дивидендных выплат определяется Советом Директоров, но, как правило, составляет не менее 50% от консолидированной чистой прибыли компании за истекший финансовый год в соответствие с ОПБУ США. Таким образом в случае если будет направлено 50% чистой прибыли на выплату дивидендов (чистая прибыль компании по итогам 2008 года составила $1.93 млрд), можно ожидать выплат в размере 13.5 рублей за акцию, что, по нашим оценкам, соответствует дивидендной доходности в размере 9.1%.

НОВОСТИ

Евгений Юрченко не исключает нестандартных сделок в ходе реформы Связьинвеста. НЕЙТРАЛЬНО

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

> Ростелеком как основа реформирования. В ходе интервью газете “Коммерсант” генеральный директор “Связьинвеста” Евгений Юрченко отметил, что в данный момент холдинг занимается проработкой концепции стратегии. В ходе рассмотрения стратегии обсуждается, в том числе, и схема присоединения к Ростелекому МРК и Центрального Телеграфа, но, как заверил топ менеджер, ”варианты и конфигурация могут быть любыми”. Немаловажно и то, что, по оценкам г-на Юрченко, более 40% Ростелекома, ”вероятно, перейдет в собственность государства и, скорее всего, нашими акционерами станут структуры Внешэкономбанка”. Мы оцениваем тезисы, озвученные топ менеджером в ходе интервью изданию как нейтральные. Очевидно, что концепция стратегии еще находится в стадии проработки и с точки зрения преобразований холдинга рассматриваются различные варианты, при этом вариант “на базе Ростелекома” является превалирующим.

Государство спасет российский автопром. ПОЗИТИВНО

МАШИНОСТРОЕНИЕ

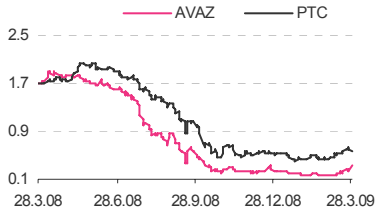
Артем Лаврищев | a.lavrischev@kf.ru

> Помогут всем, но особенно «Автовазу». Вчера в Тольятти прошло совещание по ситуации в автопроме. Государство выделит из бюджета 25 млрд рублей для выделения беспроцентного кредита «Автовазу» и даст госгарантии по кредитам «Соллерс», ГАЗу и КАМАЗу. Кроме того, более 90 млрд руб «Автоваз» получит от госбанков на финансирование инвестпрограммы. Необходимые компании 8 млрд руб для погашения облигаций и части кредиторской задолженности поступят на «Автоваз» в ближайшие дни. По нашему мнению, итоги встречи можно назвать весьма успешными. Особо стоит выделить «Автоваз», которому правительство окажет наиболее существенную поддержку.

> Кредиты и госгарантии. Помощь «Автовазу» будет оказана через «Ростехнологии» – государство внесет дополнительные денежные средства в госкомпанию в размере 25 млрд руб, которые в последствии будут переданы «Автовазу» в виде беспроцентной ссуды. «Сбербанк», ВТБ и «Газпромбанк» подпишут меморандум о финансировании инвестиционной программы компании в размере 90 млрд руб. В ближайшее время «Сбербанк» и ВТБ предоставят «Автовазу» бридж-кредит на 8 млрд руб. Государство реструктурирует старые налоговые долги предприятия, перенеся их выплаты с 2009-2015 годов на 2011-2017гг. Кроме того, правительство даст госгарантии по кредитам «Соллерс» на 5 млрд руб, «КАМАЗ» – на 4.6 млрд руб, Группе «ГАЗ» – на 4 млрд руб. На предприятиях «ГАЗа» государство разместит госзаказ в объеме 9 млрд рублей.

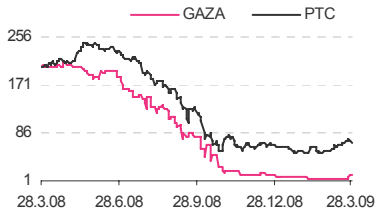
> Итоги встречи можно назвать успешными. Мы оцениваем результаты вчерашнего совещания как весьма позитивные для предприятий российского автопрома. Особенно стоит отметить то, что государство приняло решение не ущемлять интересы миноритарных акционеров «АвтоВАЗа» и не проводить допэмиссию акций компании для финансирования предприятия. По нашему мнению, дополнительные позитивные новости вскоре могут поступить от Группы «ГАЗ», план реструктуризации долга которой должен быть выработан до 7 апреля. В целом высокая социальная нагрузка сектора является некоторой защитой от возможного банкротства для миноритарных акционеров автопроизводителей.

Автоваз (AVAZ)



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

Группа ГАЗ (GAZA)



Источник: РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

НОВОСТИ

ВТБ (VTBR) ожидает решения властей по рекапитализации в мае 2009 года. НЕЙТРАЛЬНО

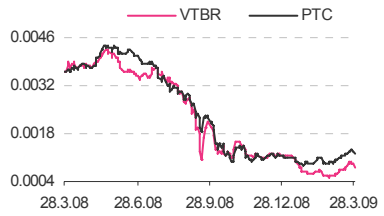
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

> ВТБ ожидает решения правительства о дополнительной капитализации в мае. По словам старшего вице-президента ВТБ, Николая Кузнецова, правительство примет решение о дополнительной капитализации банка в мае этого года. Необходимость в привлечении дополнительного капитала определяется переоценкой валютных статей активов и пассивов (тогда как капитал банка в рублях), а также высокими темпами роста кредитного портфеля банка (в данном случае речь идет непосредственно о банке ВТБ, а не о группе). Кроме того, ВТБ ожидает поддержки государства в части долгового финансирования в целях дальнейшего расширения операций, при этом ВТБ выплатил значительную часть внешних заимствований в 1К09 (суммарный объем погашения внешних кредитов в 2009 году составлял около $6 млрд). По нашему мнению, эти новости носят нейтральный характер для акций банка, т.к. большей частью уже были озвучены ранее.

ВТБ	VTBR		
Цена, $	0.00082		
Рекомендация	ПОКУПАТЬ		
Целевая цена, $	0.0014		
Потенциал роста	71%		
МС, $ млн	5 494		
	2008П	2009П	2010П
P/E	29.6	-6.9	48.6
P/BV	0.4	0.3	0.3

Источник: ММВБ. Оценка "КИТ Финанс"



Источник: ММВБ, РТС. Расчеты "КИТ Финанс"

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	3.72	13.5	BUY	262%	88 003	123 759	2.3	2.7	2.7	2.1	2.5	2.5	1.0	0.5	0.6
ROSN	*	Роснефть, ао	4.31	UR	UR	UR	45 675	68 475	4.1	10.2	6.4	4.0	6.2	4.6	1.0	1.2	1.3
LKOH		Лукойл, ао	38.2	77.3	BUY	103%	32 456	39 024	2.9	4.1	3.8	2.1	2.9	2.7	0.4	0.6	0.4
SNGS		Сургутнефтегаз, ао	0.64	1.03	BUY	60%	24 878	2 771	4.9	11.6	4.5	0.4	0.4	0.4	0.1	0.6	-3.1
SNGSP		Сургутнефтегаз, ап	0.25	0.62	BUY	153%											
SIBN	*	Газпром нефть, ао	2.42	UR	UR	UR	11 478	12 767	2.2	5.4	3.7	1.6	3.2	2.5	0.4	0.8	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	2.41	UR	UR	UR	5 387	5 922	4.5	6.3	4.0	2.6	3.9	2.7	0.3	0.5	0.2
TATNP	*	Татнефть, ап	0.93	UR	UR	UR											
NVTK	*	Новатэк, ао	2.30	UR	UR	UR	6 970	7 490	7.6	9.7	5.5	5.1	6.2	3.9	2.4	2.1	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	62.46	UR	UR	UR	11 907	13 873	3.6	13.7	9.0	2.2	5.8	4.5	1.0	0.5	0.3
CHMF	*	Северсталь, ао	3.56	UR	UR	UR	3 587	9 189	1.8	5.8	3.5	1.7	3.6	3.1	0.4	0.4	1.0
NLMK	*	НЛМК, ао	1.22	UR	UR	UR	7 318	8 168	3.2	7.2	4.7	1.7	4.0	3.0	0.7	0.8	0.2
MAGN	*	ММК, ао	0.24	UR	UR	UR	2 688	3 181	1.6	5.2	2.2	1.2	2.1	1.5	0.3	0.2	0.2
MTL	*	Мечел, ADR	4.00	UR	UR	UR	1 665	6 693	0.9	3.8	1.8	1.7	4.7	3.4	0.7	0.3	1.3
EVR	*	Евраз, GDR	7.65	UR	UR	UR	2 715	12 058	0.8	4.0	1.6	1.8	4.6	3.3	0.6	0.4	1.4
PLZL		Полюс Золото, ао	46.24	60.0	BUY	30%	8 815	8 142	34.5	26.6	21.2	19.1	15.7	12.4	7.5	2.6	-1.6
PMTL		Полиметалл, ао	6.76	7.2	BUY	6%	2 130	2 389	18.0	16.2	12.2	11.1	9.5	8.0	4.7	3.4	1.2
TRMK	*	ТМК, ао	1.11	UR	UR	UR	967	4 052	4.9	10.9	3.7	5.5	4.8	3.6	0.9	0.4	4.2
RASP	*	Распадская, ао	0.95	UR	UR	UR	738	955	1.3	4.7	3.5	1.0	2.6	2.2	0.8	0.6	0.2
BLNG	*	Белон, ао	0.15	UR	UR	UR	178	772	1.0	1.7	1.3	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	29.63	64.7	BUY	118%	11 144	15 800	5.1	5.8	4.5	3.1	3.2	2.8	1.6	2.2	0.9
VIP	*	Вымпелком, ADR	6.46	UR	UR	UR	6 626	13 901	4.3	8.3	5.1	2.8	3.3	3.3	1.4	1.1	1.5
CMST		Комстар, GDR	3.44	3.70	BUY	8%	1 438	1 999	8.0	10.1	8.6	2.9	3.1	2.9	1.2	0.5	0.8
URSI		Уралсвязьинформ, ао	0.0099	0.022	BUY	123%	372	1 319	1.9	2.1	1.7	2.2	2.3	2.2	0.8	0.4	1.6
URSIP		Уралсвязьинформ, ап	0.0067	0.020	BUY	198%											
NNSI		ВолгаТелеком, ао	0.67	1.94	BUY	187%	215	790	1.4	1.4	1.1	1.6	1.7	1.6	0.6	0.2	1.2
NNSIP		ВолгаТелеком, ап	0.60	1.74	BUY	191%											
ENCO		Сибирьтелеком, ао	0.0121	0.049	BUY	306%	184	981	1.1	1.2	0.9	1.7	1.8	1.7	0.7	0.2	1.4
ENCOP		Сибирьтелеком, ап	0.0099	0.044	BUY	344%											
KUBN	*	ЮТК, ао	0.0179	UR	UR	UR	71	682	3.4	9.7	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	0.188	0.38	BUY	104%	210	727	3.5	5.6	4.1	2.4	2.4	2.4	0.9	0.2	1.7
SPTLP		СЗТ, ап	0.179	0.35	BUY	93%											
ESMO		ЦентрТелеком, ао	0.115	0.59	BUY	412%	237	1 046	1.6	1.4	1.1	2.3	2.1	1.8	0.8	0.3	1.8
ESMOP		ЦентрТелеком, ап	0.104	0.53	BUY	410%											
ESPK		Дальсвязь, ао	0.91	2.69	BUY	195%	108	303	2.5	2.2	1.8	1.7	1.7	1.6	0.5	0.3	1.1
ESPKP		Дальсвязь, ап	0.67	2.42	BUY	259%											
RTKM	*	Ростелеком, ао	8.91	UR	UR	UR	6 722	6 313	64.3	46.5	43.3	15.1	15.4	15.3	3.1	2.8	-1.0
RTKMP	*	Ростелеком, ап	0.93	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	22.66	29.7	BUY	31%	1 886	2 193	16.0	17.4	12.7	6.2	5.0	4.1	0.4	1.9	0.9
VRPH		Верофарм, ао	12.57	37.5	BUY	198%	126	145	3.2	3.1	2.5	2.6	2.4	2.0	0.8	0.9	0.3
WBD		Вимм-Билль-Данн, ADR	31.12	38.5	BUY	24%	1 369	1 742	14.4	56.9	21.6	4.8	6.9	5.6	0.6	2.1	1.0
KLNA	*	Калина, ао	5.08	UR	UR	UR	50	186	3.9	3.2	2.3	3.8	3.9	3.6	0.4	0.3	2.8
PHST		Фармстандарт, GDR	10.00	12.7	BUY	27%	94	157	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	0.60	1.10	BUY	84%	13 207	2.96	18.31	6.60	0.54	0.56	0.51
SBERP		Сбербанк, ап	0.28	0.60	BUY	114%							
VTBR		ВТБ, ао	0.00082	0.00140	BUY	71%	5 494	29.59	-6.92	48.57	0.41	0.33	0.32
MMBM	*	Банк Москвы, ао	21.40	UR	UR	UR	2 939	14.59	-31.49	61.81	1.36	1.45	1.40
VZRZ		Банк Возрождение, ао	6.67	16.0	BUY	140%	163	4.53	7.63	3.94	0.38	0.41	0.34
VZRZP		Банк Возрождение, ап	3.41	8.0	BUY	134%							
STBK	*	Банк Санкт-Петербург, ао	0.78	UR	UR	UR	221	2.56	11.45	6.42	0.39	0.38	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	13 906 089	14.50	-8.81%	GAZP RX	14.87	-2.49%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	202 676	14.40	-9.15%	GAZP RX	14.87	-3.16%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	2 328 326	37.45	-9.98%	LKOH RX	38.16	-1.86%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	306 977	37.50	-8.54%	LKOH RX	38.16	-1.73%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	274 456	22.89	-8.07%	NVTK RX	22.95	-0.28%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	11 055 117	4.25	-9.57%	ROSN RX	4.31	-1.38%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	104 357	11.96	-9.74%	SIBN RX	12.10	-1.19%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	2 390	11.95	-10.15%	SIBN RX	12.10	-1.28%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	2 563 171	6.31	-1.41%	SNGS RX	6.43	-1.94%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	157 240	6.35	0.95%	SNGS RX	6.43	-1.31%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	124 000	2.50	-3.47%	SNGSP RX	2.45	1.89%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	136 696	47.32	-9.52%	TATN RX	48.19	-1.81%
SSA LI	Система	LSE	20	580 400	5.81	-8.65%	AFKS RX	4.51	28.73%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	221 205	3.44	-3.10%	CMST RX	3.65	-5.79%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	546 644	4.48	-3.86%			
MBT US	МТС	NYSE	5	1 549 951	29.63	-5.34%	MTSS RX	21.14	40.13%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	360	3.76	-7.16%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	8 121	52.60	-4.71%	RTKM RX	53.48	-1.64%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	46 319	51.95	-5.51%	RTKM RX	53.48	-2.85%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	264	1.50	0.00%	URSI RX	1.98	-24.06%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	5 684 503	6.46	-6.10%	VIMP RU	21.00	-69.24%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	Н/Д	5.00	-4.76%	VZRZ RX	5.01	-0.11%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	5 111 522	1.61	-12.02%	VTBR RX	1.63	-1.47%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	1 330	1.80	-10.00%	GCHE RX	0.94	91.95%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	49 561	9.60	-2.54%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	193 114	5.25	-4.55%	MGNT RX	4.53	15.87%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	197 474	31.12	-5.01%	WBDF RX	16.91	84.04%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	141 585	10.00	-1.48%	PHST RX	5.27	89.58%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	999 267	3.48	-9.38%	CHMF RX	3.56	-2.24%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	Н/Д	1.16	0.00%	CHZN RX	1.18	-1.65%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	556 594	7.65	-10.11%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	3 423 076	6.13	-4.07%	GMKN RX	6.25	-1.86%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	116 853	6.05	-6.20%	GMKN RX	6.25	-3.14%
MMK LI	ММК	LSE	13	88 248	3.12	-4.00%	MAGN RX	3.13	-0.22%
MTL US	Мечел	NYSE	1	3 864 538	4.00	-9.30%	MTLR RX	4.19	-4.53%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	591 302	12.01	-1.72%	NLMK RX	12.21	-1.64%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	177 153	25.00	4.17%	PLZL RX	23.12	8.13%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	Н/Д	6.93	0.00%	PMTL RX	6.76	2.46%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	208 219	4.40	0.46%	TRMK RX	4.43	-0.66%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	Н/Д	6.30	0.00%	IRGZ RX	4.96	27.12%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	Н/Д	2.50	0.00%	MSNG RX	2.65	-5.51%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	Н/Д	0.95	0.00%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	25 000	0.50	0.00%	HALS RX	0.56	-11.13%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	4 812	0.90	-3.23%	LSRG RX	0.87	3.70%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	394 720	1.25	-0.79%	PIKK RX	1.28	-2.19%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	816 444	0.75	-3.85%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	20 000	0.47	2.17%	SITR RU	1.45	-67.59%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	390 019	11.20	-6.98%	URKA RX	11.37	-1.47%

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	8 236.08	-4.53%	0.25%	8.82%	-7.04%	-35.76%
Hang Seng	Гонконг	13 456.33	-4.70%	0.07%	5.03%	-6.47%	-42.21%
Straits Times	Сингапур	1 673.14	-4.15%	0.54%	4.91%	-5.02%	-44.82%
Seoul Composite	Южная Корея	1 197.46	-3.24%	-0.17%	12.65%	6.49%	-29.64%
Shanghai Composite	Китай	2 358.04	-0.69%	1.40%	13.21%	29.51%	-34.14%
Taiwan Weighted	Тайвань	5 206.05	-3.43%	1.60%	14.24%	13.39%	-39.63%
SENSEX	Индия	9 568.14	-4.78%	1.53%	7.61%	-0.82%	-41.56%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 762.91	-3.49%	-4.80%	-1.75%	-15.14%	-33.90%
DAX	Германия	3 989.23	-5.10%	-4.48%	3.79%	-17.07%	-39.19%
CAC 40	Франция	2 719.34	-4.27%	-5.24%	0.62%	-15.50%	-42.09%
Budapest SE Index	Венгрия	10 893.38	-2.55%	0.84%	6.90%	-11.01%	-51.02%
PX50	Чехия	745.10	-5.41%	-2.59%	16.26%	-13.18%	-52.34%
WIG 20 TR	Польша	1 517.45	-3.64%	-2.13%	10.56%	-15.21%	-49.04%
ISE 100	Турция	25 143.61	-2.15%	0.90%	4.65%	-6.40%	-36.35%
РТС	Россия	682.91	-5.30%	-7.36%	25.40%	8.07%	-66.68%
ММВБ	Россия	763.36	-6.37%	-10.17%	14.61%	23.22%	-53.11%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 008.50	-3.80%	-7.67%	9.05%	-7.38%	-35.22%
Egypt HERMES	Египет	405.16	0.39%	5.46%	18.79%	-5.15%	-58.69%
Америка							
DJIA	США	7 522.02	-3.27%	-3.26%	6.50%	-14.29%	-38.43%
S&P 500	США	787.53	-3.48%	-4.30%	7.13%	-12.81%	-40.12%
NASDAQ	США	1 501.80	-2.81%	-3.47%	9.00%	-4.77%	-33.58%
Bovespa	Бразилия	40 653.13	-2.99%	-4.21%	6.47%	8.26%	-32.75%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 123.28	-3.60%	-0.11%	10.20%	4.04%	-46.25%
IBC	Венесуэла	43 674.30	0.42%	5.06%	17.25%	24.46%	23.86%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		181.11	-5.70%	-4.17%	11.55%	2.90%	-51.58%
FTSE Russia IOB Index		473.10	-7.98%	-12.46%	16.96%	13.90%	-64.51%
MSCI Russia		413.44	-6.90%	-11.28%	18.87%	4.14%	-69.52%

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	47.25	-6.95%	-9.36%	5.21%	13.15%	-54.62%
EUCRURMD	Urals	47.34	-6.92%	-6.74%	5.39%	12.10%	-52.54%
USCRWTIC	WTI	48.41	-7.58%	-8.66%	8.15%	8.54%	-54.17%
GOLDLNPM	Золото	928.00	0.43%	-2.24%	-2.52%	6.70%	-0.67%
SLVRLN	Серебро	12.96	-1.97%	-5.81%	-1.89%	20.11%	-29.41%
PLTMLNPM	Платина	1 120.00	-0.97%	-0.97%	5.76%	24.72%	-43.72%
PLDMLNPM	Палладий	213.00	-0.93%	1.91%	9.23%	15.76%	-52.03%
MBALAL02	Алюминий	1 362.25	-1.34%	-2.89%	5.64%	-5.74%	-53.68%
MBCUCU35	Медь	3 872.00	-1.88%	-3.36%	14.22%	37.70%	-54.66%
MBNINI15	Никель	9 455.00	-0.47%	-3.67%	-2.27%	-4.11%	-69.65%
MBZNZN15	Цинк	1 280.50	-0.19%	1.99%	19.06%	-12.29%	-44.94%
LMNADS03	Сталь	450.00	0.00%	0.00%	-5.26%	-12.62%	-45.78%
MBTNTN14	Олово	10 330.00	1.18%	-2.55%	-6.09%	2.53%	-49.85%
MBPBPB19	Свинец	1 235.00	-1.59%	-7.90%	20.49%	30.69%	-57.01%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	47.99	-7.68%	-10.25%	3.54%	5.26%	-53.75%
CL1	WTI	48.41	-7.58%	-10.02%	8.15%	8.54%	-54.17%
HO1	Печное топливо	134.26	-6.30%	-8.71%	6.06%	-4.49%	-56.76%
PG1	Бензин	137.99	-7.26%	-7.27%	0.54%	29.93%	-49.21%
NG1	Газ	3.74	2.97%	-12.93%	-10.93%	-33.49%	-61.85%
GC1	Золото	915.50	-0.83%	-3.88%	-2.86%	3.53%	-1.62%
SI1	Серебро	13.03	-1.65%	-5.98%	-0.40%	15.64%	-27.35%
PL1	Платина	1 113.60	-1.28%	-2.60%	2.61%	18.95%	-45.35%
PA1	Палладий	217.30	-2.82%	1.92%	11.52%	15.16%	-52.23%
LY1	Алюминий	1 206.75	-0.92%	-2.35%	4.93%	7.89%	-55.70%
LP1	Медь	3 879.25	-3.54%	-3.81%	13.21%	27.22%	-54.34%
LN1	Никель	9 498.00	-1.38%	-2.95%	-4.46%	-18.32%	-68.68%
LX1	Цинк	1 291.00	-2.77%	1.35%	16.46%	8.74%	-44.65%
LT1	Олово	10 465.00	1.01%	0.00%	-6.10%	-2.92%	-49.01%
LL1	Свинец	1 240.75	-2.42%	-7.58%	19.39%	22.48%	-56.49%
API21MON	Уголь энергетический	62.50	-4.21%	-0.40%	4.87%	-22.84%	-55.16%
SB1	Сахар	12.48	-1.11%	-6.94%	-7.35%	5.67%	6.39%
CC1	Какао	2 576.00	0.12%	-0.66%	2.71%	-3.34%	9.01%
KC1	Кофе	113.00	-2.46%	-3.83%	3.24%	0.85%	-13.34%
C 1	Кукуруза	3.88	0.00%	-1.59%	10.71%	-4.62%	-31.11%
W 1	Пшеница	512.50	1.03%	-6.69%	0.39%	-16.09%	-48.18%
S 1	Соя	9.06	-1.36%	-5.23%	3.57%	-7.05%	-28.57%
CT1	Хлопок	44.39	2.42%	-1.42%	5.54%	-9.45%	-38.07%

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)	34.04	0.73%	2.47%	-5.05%	15.75%	44.85%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	44.80	-0.28%	-0.94%	-1.77%	5.17%	20.89%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	38.87	0.21%	0.67%	-3.35%	8.12%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.317	-1.02%	-3.33%	3.53%	-5.65%	-16.52%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.421	-0.60%	-2.17%	-0.98%	-2.53%	-28.68%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	97.42	-0.57%	0.74%	-0.55%	7.30%	-2.10%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.151	0.70%	2.47%	-1.18%	7.73%	15.59%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.837	0.06%	0.05%	-0.05%	0.16%	-2.50%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.334	2.38%	3.20%	-1.50%	0.86%	33.79%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.37	0.31%	-0.15%	-4.85%	3.41%	34.36%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.703	1.87%	2.19%	0.24%	10.79%	31.18%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	51.20	1.24%	1.45%	0.12%	5.19%	28.29%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 400.8	3.65%	1.13%	-8.66%	11.21%	41.48%

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	-0.43	-1.46	-4.71
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.04	-0.02	-0.06	-0.37	-1.13	-4.75
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	1.67	-0.02	-0.07	-0.38	-1.11	-4.34
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.14	-0.01	-0.04	-0.40	-1.47	-3.22
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.52	-0.01	-0.04	-0.31	-1.37	-3.21
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	10.28	1.45	1.36	-0.26	3.08	3.78
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	10.67	0.34	0.17	-2.58	-2.73	4.57
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	12.00	0.13	0.00	-3.58	-5.10	6.02
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	14.45	0.08	-0.08	-5.88	-5.75	8.14
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	16.46	0.05	-0.20	-6.29	-5.34	8.98

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	13.84	0.64	2.53	-3.47	-32.47	7.25
RRNI3M Curncy	3 месяца	14.85	-0.30	2.26	-6.42	-22.90	8.66
RRNI6M Curncy	6 месяцев	16.41	1.01	2.89	-6.92	-11.95	10.36
RRNI12M Curncy	1 год	17.52	1.62	1.96	-5.95	-10.98	11.11

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%	- -
	EU	12:00	Индекс деловой активности в ритейле Bloomberg PMI	март	- -	44.1	42.3	- -
	UK	12:30	Объем потребительских кредитов	февраль	0.4B	-0.2B	0.4B	0.2B
	UK	12:30	Объем кредитов, обеспеч. Недвижимостью	февраль	0.9B	1.5B	0.7B	1.1B
	UK	12:30	Число одобренных ипотечных заявок	февраль	34K	38K	31K	32K
	UK	12:30	Денежное предложение M4 (MoM)	февраль оконч.	- -	1.40%	1.40%	- -
	UK	12:30	Денежное предложение M4 (YoY)	февраль оконч.	- -	18.70%	18.80%	- -
	EU	13:00	Индикатор делового климата	март	-3.48	-3.58	-3.51	-3.4
	EU	13:00	Индекс потребительской уверенности ЕС	март	-34	-34	-33	- -
	EU	13:00	Индекс экономической уверенности ЕС	март	65.4	64.6	65.4	-65.3
	EU	13:00	Индекс уверенности в промышленности ЕС	март	-36	-38	-36	- -
	EU	13:00	Индекс уверенности в сфере услуг ЕС	март	-24	-25	-23	-24
	US	18:30	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Далласа	март	-50.0%	-49.0%	-57.3%	- -
	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%	- -
	EU	13:00	Инфляция (YoY)	март	0.70%	- -	1.20%	- -
	US	17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller	январь	147.20	- -	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	34.3	- -	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%	- -
	EU	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	- -
	EU	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	Изменение 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 о состоянии рынка кредитования	2 апреля				
	EU	15:45	Решение ЕЦБ по базовой ставке	2 апреля	1.00%	- -	1.50%	- -
	EU	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	1.30%	- -	-1.90%	- -
Пятница		03.04.2009						
	EU	12:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	март оконч.	40.1	- -	40.1	- -
	EU	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	Изменение 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				

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

Дата	Компания	Тикер	Сектор	Событие
31 марта	Банк Возрождение	VZRZ	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
1 апреля	Магнит	MGNT	Потребсектор	Результаты за 2008 год по МСФО (аудированные)
6 апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Результаты компаний Группы за 2008 год по РСБУ
7 апреля	Лукойл	LKOH	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по US GAAP
9 апреля	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Операционные результаты за 1кв09
10 апреля	Распадская	RASP	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
14 апреля	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Результаты за 2008 год по МСФО (аудированные)
15 апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Производственные результаты за 1кв09
1-я половина апреля	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
28 епреля	Евраз	EVR	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
2-я половина апреля	Соллерс	SVAV	Машиностроение	Результаты за 2008 год по МСФО
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	Вымпелком	VIP	Телекомы	Результаты 4кв08 по US GAAP
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)
29 июня	ВТБ	VTBR	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, %
PLZL	Полюс Золото, ао	27.03.2009	15.05.2009	0.00	0.0%
URSAP	УРСА Банк, ап	30.03.2009	05.05.2009	2.67	28.0%
vaso	ВАСО, ао	03.04.2009	21.05.2009	н.д.	н.д.
vasop	ВАСО, ап	03.04.2009	21.05.2009	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	11.0%
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	05.05.2008	20.06.2008	0.085	25.6%
ESMO	ЦентрТелеком, ао	08.05.2008	25.06.2008	0.347	9.0%
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	08.05.2008	25.06.2008	0.694	19.9%
ESPK	Дальсвязь, ао	24.04.2008	11.06.2008	1.36	4.5%
ESPKP	Дальсвязь, ап	24.04.2008	11.06.2008	4.17	18.5%
GAZP	Газпром, ао	08.05.2009	26.06.2009	1.96	1.6%
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	8.5%
KUBNP	ЮТК, ап	28.04.2008	17.06.2008	0.154	24.5%
LKOH	Лукойл, ао	08.05.2008	26.06.2008	49.8	3.9%
MAGN	ММК, ао	09.04.2009	22.05.2009	0.0	0.0%
MTLR	Мечел, ао	04.06.2008	30.06.2008	17.3	12.3%
MTSS	МТС, ао	08.05.2008	27.06.2008	13.5	9.6%
NLMK	НЛМК, ао	18.04.2008	06.06.2008	0.55	1.4%
NNSI	ВолгаТелеком, ао	05.05.2008	24.06.2008	2.28	10.1%
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	05.05.2008	24.06.2008	4.27	21.3%
NVTK	Новатэк, ао	10.04.2008	23.05.2008	1.64	2.1%
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%
PLZL	Полюс Золото, ао	27.03.2009	15.05.2009	0.00	0.0%
PRIM	ПМП, ао	02.03.2009	17.04.2009	н.д.	н.д.
RASP	Распадская, ао	24.04.2008	02.06.2008	2.02	6.4%
ROSN	Роснефть, ао	30.04.2009	19.06.2009	1.68	1.2%
RTKM	Ростелеком, ао	22.04.2008	09.06.2008	1.87	0.6%
RTKMP	Ростелеком, ап	22.04.2008	09.06.2008	3.75	12.0%
SBER	Сбербанк России, ао	08.05.2008	27.06.2008	0.52	2.6%
SBERP	Сбербанк России, ап	08.05.2008	27.06.2008	0.72	7.7%
SIBN	Газпром нефть, ао	15.05.2008	20.06.2008	6.86	8.5%
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	14.03.2008	30.04.2008	0.88	4.1%
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	14.03.2008	30.04.2008	1.21	14.7%
SPTL	Северо-Западный Телеком, ао	06.05.2008	23.06.2008	0.72	11.4%
SPTLP	Северо-Западный Телеком, ап	06.05.2008	23.06.2008	1.48	24.7%
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	4.8%
TATNP	Татнефть им.В.Д.Шашина, ап	11.05.2009	26.06.2009	3.87	12.4%
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	30.03.2009	05.05.2009	2.67	28.0%
URSI	Уралсвязьинформ, ао	18.04.2008	04.06.2008	0.025	7.7%
URSIP	Уралсвязьинформ, ап	18.04.2008	04.06.2008	0.052	23.4%
VTBR	Банк ВТБ, ао	07.05.2008	26.06.2008	0.00086	3.1%
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.
mush	Мурманское морское пароходство, ао	20.05.2009	30.06.2009	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	5.8%
VIP	Вымпелком, ADR	30.04.2008	09.06.2008	0.594	9.2%

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.