

КОММЕНТАРИЙ

Вчерашний день прошел довольно спокойно на основных мировых площадках в отсутствии американских участников (день Благодарения в США). Европейские индексы завершили день в небольшом плюсе в ожидании принятия мер по дальнейшей стабилизации ситуации в мировой экономике. Стоимость нефти немного скорректировалась, отыгрывая снижение спроса на энергоносители. На азиатских рынках сегодня преобладает положительная динамика. Снижение ставки Китаем, планы по вливанию средств в европейскую экономику и намерение нового президента США в разы увеличить размер экономической программы – все это оказывает поддержку рынкам. При этом инвесторы достаточно осторожно оценивают перспективы стабилизации финансовых рынков, ограничиваясь операциями в наиболее ликвидных бумагах.

Российский рынок вчера российский рынок завершил день в плюсе, а в лидерах роста были акции компаний электроэнергетики. Волатильность пока остается высокой, и оснований для окончательной стабилизации ситуации на рынке пока немного. Фьючерс на индекс РТС вчера закрылся в небольшом минусе, и сегодня на открытии торгов мы вряд ли увидим значительное движение. Новости о снижении пошлин на нефть вряд ли окажут существенное влияние на котировки акций нефтегазового сектора.

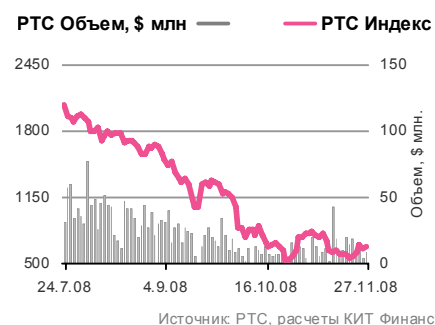
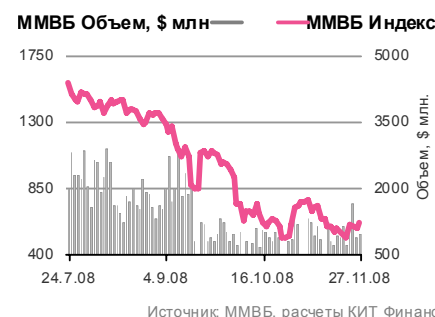
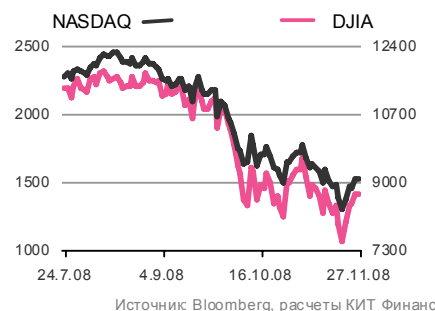
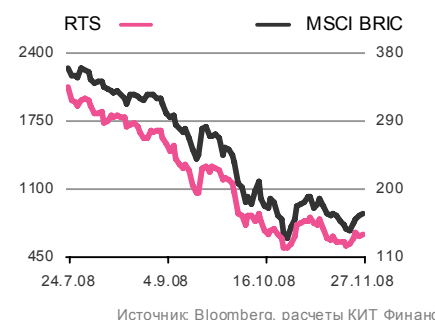
ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- По нашей оценке, прибыль «Роснефти» в 3кв08 должна упасть на 39%

КОРОТКО

- **Экспортная пошлина на нефть с 1 декабря снижается на 33% до \$192.1 за тонну.** Соответствующее постановление было вчера принято правительством РФ. Пошлины на экспорт нефтепродуктов сократятся на 31%. Несмотря на то, что нефтяным компаниям не удалось пролоббировать большего снижения пошлин, мы не считаем, что это негативно повлияет на котировки их акций, поскольку подобный исход не стал сюрпризом для рынка.
- **Правление ФСТ сегодня рассмотрит тарифы на 2009г для МГТС и пяти МРК (Интерфакс).** МРК попросили ФСТ увеличить предельный уровень тарифов на услуги местной связи на следующий год в среднем на 8,9%, на внутризоновую связь - на 7,3%. Наибольший уровень индексации тарифов на местную связь запросила ЮТК - 12,8%. "Дальсвязь" и "Центртелеком" попросили повысить предельные расценки на 11,3%, "Волгателеком" - на 8,6%, "Сибирьтелеком" - на 8%, "Уралсвязьинформ" - на 7%, СЗТ - на 5,2%. Между тем, Минэкономразвития намерено придерживаться ранее запланированного уровня индексации тарифов на местную связь на следующий год на уровне не более 8%.
- **«Аптечная сеть 36.6» (АРТК) подала заявку на кредит в ВТБ (Ведомости). НЕЙТРАЛЬНО.** По данным Ведомостей, компания рассчитывает получить кредит в размере около \$60 млн., чтобы частично решить проблемы с погашением долгов и кредиторской задолженностью - величина общего долга «36.6» на конец июня составляла около \$242 млн (по заявлению менеджмента на конец сентября общий долг был на уровне \$200 млн), причем более 85% этой суммы составлял краткосрочный долг, большая часть которого должна быть погашена в 1П09. Предыдущая заявка на получение кредита в Сбербанке была отклонена банком. При этом для привлечения средств компания планирует также проведение допэмиссии в следующем году (ни планируемый объем, ни потенциальный инвестор названы не были).

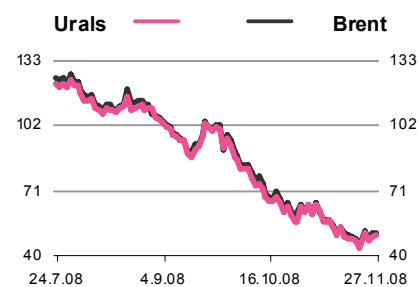
РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов
k.cherepanov@kf.ru**По нашей оценке, прибыль «Роснефти» в 3кв08 должна упасть на 39%**

> В понедельник 1 декабря «Роснефть» опубликует результаты за 3кв08 по GAAP. Несмотря на то, что по итогам 9 месяцев компания продемонстрирует хорошую динамику, в квартальном выражении финансовые показатели должны ухудшиться. Резкое снижение цен на нефть, которые упали с июльского исторического максимума в \$145 за баррель до \$97 за баррель в конце сентября, в сочетании с максимально высокими экспортными пошлинами значительно уменьшили прибыльность нефтяного сектора. Так цена netback при экспорте сырой нефти в 3кв08 упала на 30% до \$43.3 за баррель. Экспортный netback по корзине нефтепродуктов снизился на 10% до \$505 за тонну. Ослабление рубля должно было позитивно сказаться на долларовых издержках компании, однако этого положительного эффекта в любом случае было недостаточно для того, чтобы прибыли «Роснефти» остались на прежнем уровне. В результате мы ожидаем снижения показателя EBITDA «Роснефти» на 33% по сравнению со 2кв08 до \$4.7 млрд. Чистая прибыль, по нашей оценке, упала на 39% в сравнении с предыдущим кварталом до \$2.6 млрд.



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

\$ млн	3кв08	3кв07	Изменение за год	2кв08	Изменение за квартал	9 месяцев 2008	9 месяцев 2007	Изменение за год
Выручка	20 488	13 742	49%	21 134	-3%	57 990	32 747	77%
EBITDA	4 720	4 004	18%	7 021	-33%	16 399	8 961	83%
Доход от получения долга «Юкоса»	-	-	н / д	-	н / д	-	7 920	н / д
Чистая прибыль	2 637	1 890	40%	4 312	-39%	9 513	9 903	-4%
Скор. чистая прибыль	2 637	1 890	40%	4 312	-39%	9 513	3 884	145%

Источник: данные компании, оценка «КИТ Финанс»

> 4кв08 будет еще хуже. Отчетность «Роснефти» по GAAP позволит сделать первые выводы о том, как чувствуют себя российские нефтяные компании в условиях падения цен на нефть (уже опубликованная отчетность «Сургутнефтегаза» по РСБУ гораздо менее пригодна для этой цели). В целом, рынок готов к тому, что «Роснефть» покажет снижение квартальной прибыли, однако если падение окажется большим, чем ожидалось, инвесторы, разумеется, будут разочарованы. При этом участникам рынка стоит настраиваться на то, что в 4кв08 результаты нефтяных компаний будут еще хуже. Сейчас экспортный netback составляет \$4.5 на баррель, что не позволяет компаниям даже заплатить НДС, ставка которого в настоящий момент равна \$9.5 на баррель. Снижение экспортных пошлин с 1 декабря 2008 года, безусловно, улучшит рентабельность нефтяного сектора, однако не настолько, чтобы прибыли компаний показали рост. Тем самым, ближайшие отчеты российских нефтяных компаний вряд ли порадуют рынок, что ограничивает потенциал роста их акций.

ДИНАМИКА АКЦИЙ

ПРОДОЛЖЕНИЕ НА СЛЕДУЮЩЕЙ СТРАНИЦЕ

Компания	РТС	Дата реко мендации	Цена на момент выдачи реко мендации,\$	Справедлив ая стои мость , \$	*Текущая цена \$	Рекомендация	Изменение с момента выдачи рекомендации, %	Потенциал роста, %	Примечания
Нефть и газ									
Газпром, ао	GAZP	30.10.08	4.031	UR	4.305	UR	6.80	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	4.019	UR	11.97	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	31.965	UR	-2.16	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.656	UR	20.15	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.210	UR	7.67	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	2.078	UR	16.84	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ао	tnbp	30.10.08	0.520	UR	0.525	UR	0.96	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ап	tnbpp	30.10.08	0.500	UR	0.390	UR	-22.00	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ао	TATN	30.10.08	1.227	UR	1.735	UR	41.42	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.782	UR	12.63	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	2.049	UR	-34.68	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	30.10.08	31.540	UR	29.330	UR	-7.01	UR	Пересмотр оценки
Вымпелком, Adr	VIP	30.10.08	12.140	UR	9.450	UR	-22.16	UR	Пересмотр оценки
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	04.09.08	2.500	UR	2.400	UR	-4.00	UR	Пересмотр оценки
Уралсвязьинформ, ао	URSI	30.10.08	0.012	UR	0.011	UR	-8.39	UR	Пересмотр оценки
ВолгаТелеком, ао	NNSI	30.10.08	0.653	UR	0.733	UR	12.23	UR	Пересмотр оценки
Сибирьтелеком, ао	ENCO	30.10.08	0.015	UR	0.014	UR	-7.38	UR	Пересмотр оценки
ЮТК, ао	KUBN	30.10.08	0.028	UR	0.025	UR	-12.15	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	30.10.08	0.256	UR	0.249	UR	-2.77	UR	Пересмотр оценки
ЦентрТелеком, ао	ESMO	30.10.08	0.156	UR	0.128	UR	-17.81	UR	Пересмотр оценки
Дальсвязь, ао	ESPK	30.10.08	0.635	UR	0.634	UR	-0.20	UR	Пересмотр оценки
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	7.326	UR	54.65	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.052	UR	-54.74	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	20.10.08	0.993	2.200	0.902	BUY	-9.18	143.96	
Сбербанк России, ап	SBERP	20.10.08	0.429	1.500	0.374	BUY	-12.83	301.12	
Банк ВТБ, ао	VTBR	17.11.08	0.0014	0.0029	0.0012	BUY	-15.40	144.86	
Банк Москвы, ао	mmbm	13.11.08	56.218	UR	26.118	UR	-53.54	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	11.624	BUY	4.20	89.26	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	3.984	BUY	12.01	176.12	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	1.115	UR	-15.46	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	30.05.08	50.750	62.700	13.160	BUY	-74.07	376.46	
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	66.100	10.053	BUY	-72.76	557.55	
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	32.600	8.115	BUY	-64.11	301.72	
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	69.100	21.933	BUY	-54.69	215.05	
Лебедянский, ао	LEKZ	16.06.08	62.245	88.000	74.389	HOLD	-9.55	18.30	
Транспорт / Мидстрим									
Новошип, ао	NOMP	16.08.07	2.350	2.690	3.135	SELL	33.40	-14.19	
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.216	BUY	-1.63	66.36	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.113	BUY	-85.93	770.71	
Ленгазспецстрой, ао	legs	24.10.06	4075.000	7743.000	3500.000	BUY	-14.11	121.23	
Спецгазавтотранс, ао	sgat	17.05.07	70.980	193.000	80.000	BUY	12.71	141.25	
Машиностроение									
Автоваз, ао	AVAZ	07.08.08	1.10	1.01	0.23	HOLD	-79.4	345.6	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.07	HOLD	-84.4	633.1	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	12	BUY	-93.1	2250.0	
ГАЗ, ап	GAZAP	26.02.08	114	207	10	BUY	-91.7	2078.9	
Корпорация ИРКУТ, ао	IRKT	26.02.08	0.88	1.19	0.10	HOLD	-88.3	1062.6	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	1.0	BUY	-72.6	581.4	
Красный Котельщик, ао	KRKO	26.02.08	1.18	1.39	0.40	HOLD	-66.1	247.5	
Силловые машины, ао	SILM	26.02.08	0.20	0.24	0.06	HOLD	-70.2	300.0	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	5	BUY	-91.8	1559.8	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	13.11.08	89.00	110.00	74.39	BUY	-16.85	48.65	
Северсталь, ао	CHMF	30.10.08	3.30	8.10	3.21	BUY	-2.63	152.09	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.05	UR	-64.93	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	30.10.08	0.23	1.37	0.24	BUY	5.05	466.99	
Мечел, Adr	MTL	26.06.07	12.30	UR	5.04	UR	-59.02	UR	Без рекомендации
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	20.14	BUY	-57.60	197.91	
Полиметалл, ао	PMTL	30.10.08	3.00	6.50	2.91	BUY	-2.95	123.25	
Трубная металлургическая компания, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	0.90	UR	-25.00	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	23.09.08	5.50	UR	1.02	UR	-81.46	UR	Пересмотр оценки
Вьюксунский металлургический завод, ао	vsnz	08.10.07	1675.00	UR	500.00	UR	-70.15	UR	Пересмотр оценки

Источник: РТС, ММВБ, расчеты КИТ Финанс

ДИНАМИКА АКЦИЙ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

Компания	РТС	Дата рекомендации	Цена на момент выдачи рекомендации, \$	Справедливая стоимость, \$	*Текущая цена, \$	Рекомендация	Изменение с момента выдачи рекомендации, %	Потенциал роста, %	Примечания
Электроэнергетика									
РусГидро, ао	HYDR	19.02.08	0.0879	UR	0.0275	UR	-68.71	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	19.02.08	0.1162	0.1850	0.0080	BUY	-93.08	2200.42	
ОГК-2, ао	OGKB	19.02.08	0.1221	UR	0.0090	UR	-92.63	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	19.02.08	0.1296	UR	0.0118	UR	-90.92	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	19.02.08	0.1193	0.1610	0.0123	BUY	-89.71	1210.82	
ОГК-5, ао	OGKE	19.02.08	0.1706	0.1900	0.0475	BUY	-72.14	299.82	
ОГК-6, ао	OGKF	19.02.08	0.1077	UR	0.0091	UR	-91.52	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	19.02.08	0.0012	UR	0.0001	UR	-88.81	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	19.02.08	0.0009	UR	0.0001	UR	-84.24	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	19.02.08	0.2287	0.2600	0.0430	BUY	-81.22	505.33	
ТГК-4, ао	TGKD	19.02.08	0.0011	UR	0.0002	UR	-78.59	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	19.02.08	0.0006	UR	0.0001	UR	-79.90	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	19.02.08	0.0008	UR	0.0002	UR	-72.39	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	19.02.08	0.0011	UR	0.0002	UR	-84.46	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТЭК (ТГК-7), ао	TGKG	19.02.08	0.1074	UR	0.0093	UR	-91.32	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	19.02.08	0.0015	0.0013	0.0010	BUY	-32.85	34.00	
ТГК-9, ао	TGKI	19.02.08	0.0003	UR	0.0001	UR	-81.54	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	19.02.08	3.7877	UR	1.7437	UR	-53.97	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	19.02.08	0.0014	UR	0.0005	UR	-65.25	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	19.02.08	0.0252	0.0390	0.0028	BUY	-88.99	1303.81	
ТГК-13, ао	TGKM	19.02.08	0.0100	0.0190	0.0012	BUY	-88.06	1489.51	
ТГК-14, ао	TGKN	13.03.08	0.0003	UR	0.0001	UR	-66.55	UR	Без рекомендации
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	19.02.08	0.9704	UR	0.3418	UR	-64.78	UR	Пересмотр оценки
Башкирэнерго, ао	BEGY	19.02.08	2.0550	UR	0.4900	UR	-76.16	UR	Пересмотр оценки
Башкирэнерго, ап	BEGYP	19.02.08	1.1750	UR	0.6000	UR	-48.94	UR	Пересмотр оценки
Якутскэнерго, ао	YAEN	19.02.08	0.0331	UR	0.0058	UR	-82.43	UR	Пересмотр оценки
Дальневосточная энергетическая компания, ао	DVEC	19.02.08	0.1023	UR	0.0106	UR	-89.68	UR	Пересмотр оценки
Московская городская электросетевая компания, ао	MGRS	19.02.08	0.0716	UR	0.0764	UR	6.69	UR	Пересмотр оценки
Московская объединенная электросетевая компания, ао	MSRS	19.02.08	0.0973	UR	0.0493	UR	-49.28	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	19.02.08	0.0299	UR	0.0221	UR	-25.95	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	19.02.08	1.6010	UR	0.8042	UR	-49.77	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	19.02.08	1.9531	UR	0.7274	UR	-62.75	UR	Пересмотр оценки

Источник: РТС, ММВБ, расчеты КИТ Финанс

*Для расчета текущей цены используются данные:

- для ADR или GDR учитывается последняя сделка;
- для акций, торгуемых на ММВБ, учитывается цена на закрытие торгов. Если сделок не было, то учитывается среднее значение между котировкой на покупку и на продажу;
- для остальных акций учитывается последняя сделка на РТС.

Российские ADR и GDR на западных биржах

Код Bloomberg	Эмитент	Биржа	Акции за ADR	Объем торгов, акц.	Цена ADR, \$	Изменение, %	Тикер PTC	Цена PTC, \$	Премия / дисконт к PTC, %
OGZD LI	Gazprom	LSE	4	9,606,917	17.30	6.20%	GAZP	17.40	-0.57%
OGZPY US	Gazprom	OTC	4	519,975	16.50	0.00%	GAZP	17.40	-5.17%
LKOD LI	LUKOIL	LSE	1	3,014,029	31.70	4.07%	LKOH	31.90	-0.63%
LUKOY US	LUKOIL	OTC	1	1,022,984	31.70	0.00%	LKOH	31.90	-0.63%
NVTK LI	NovaTek	LSE	10	670,713	21.00	-6.67%	NVTK	29.00	-27.59%
ROSN LI	Rosneft Oil Company	LSE	1	9,155,220	4.00	2.56%	ROSN	4.00	0.00%
GAZ LI	Gazpromneft	LSE	5	61,836	9.75	2.63%	SIBN	8.88	9.86%
GZPFY US	Gazpromneft	OTC	5	6,402	9.40	0.00%	SIBN	8.88	5.92%
SGGD LI	Surgutneftegaz	LSE	10	1,990,330	6.31	0.64%	SNGS	6.55	-3.66%
SGTZY US	Surgutneftegaz	OTC	10	398,083	6.50	0.00%	SNGS	6.55	-0.76%
SGTPY US	Surgutneftegaz Pref	OTC	10	1,510,000	1.80	0.00%	SNGSP	2.10	-14.29%
ATAD LI	Tatneft	LSE	20	88,818	34.90	5.85%	TATN	32.80	6.40%
SSA LI	Sistema JSFC	LSE	20	625,601	5.65	7.62%	AFKS	3.80	48.68%
CMST LI	Comstar United telesystems	LSE	1	2,723,682	2.40	18.23%	CMST	8.50	-71.76%
CTCM US	CTC Media	NASDAQ	1	499,529	4.04	0.00%			
MBT US	Mobile Telesystems OJSC	NYSE	5	2,769,968	29.33	0.00%	MTSS	19.75	48.51%
RMG LN	Rambler Media Ltd	LSE	1	6,535	3.95	6.47%			
RKMD LI	Rostelecom	LSE	6	1,529	37.53	1.27%	RTKM	30.60	22.65%
ROS US	Rostelecom	NYSE	6	65,675	42.03	0.00%	RTKM	30.60	37.35%
UVVZY US	Uralsvyazinform	OTC	200	1,000	2.00	0.00%	URSI	2.20	-9.09%
VIP US	Vimpel-Communications	NYSE	0.05	7,594,738	9.45	0.00%	VIMP	21.00	-55.00%
VZY GR	Vozrozhdenie Bank	XETRA	3/4	500	7.75	3.33%	VZRZ	9.00	-13.89%
VTBR LI	VTB Bank OJSC	LSE	2000	4,810,756	2.32	1.75%	VTBR	2.36	-1.69%
CHE LI	Cherkizovo Group OJSC	LSE	2/3	34,264	2.40	11.63%	GCHE	2.17	10.77%
FIVE LI	X5 Retail Group NV	LSE	0.25	1,714,474	5.00	17.65%			
MGNT LI	Magnit	LSE	0.20	2,316,684	4.21	20.29%	MGNT	2.55	65.10%
WBD US	Wimm-Bill-Dann Foods OJSC	NYSE	1	374,983	24.90	0.00%	WBDF	11.50	116.52%
PHST LI	Pharmstandart	LSE	0.25	342,599	8.95	23.45%	PHST	5.33	68.08%
SVST LI	Severstal	LSE	1	1,440,138	3.14	13.36%	CHMF	2.90	8.28%
CHZN LI	Chelyabinsk Zink Plant	LSE	1	#N/A N/A	0.85	-19.05%	CHZN	0.85	0.00%
EVR LI	Euras Group SA	LSE	1/3	2,281,358	9.30	42.42%			
MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	LSE	0.1	1,511,234	7.40	7.09%	GMKN	7.40	0.00%
NILSY US	MMC Norilsk Nickel	OTC	0.1	1,011,554	7.25	0.00%	GMKN	7.40	-2.03%
MMK LI	Magnitogorsk Iron & Steel Works	LSE	13	481,710	3.31	36.78%	MAGN	2.28	45.49%
MTL US	Mechel	NYSE	1	3,236,280	5.04	0.00%	MTLR	4.50	12.00%
NLMK LI	Novolipetsk Steel	LSE	10	862,742	10.50	28.05%	NLMK	9.40	11.70%
PLZL LI	Polyus Gold	LSE	0.5	650,559	10.30	0.98%	PLZL	10.07	2.28%
PMTL LI	Polymetal	LSE	1	128,189	2.95	-3.28%	PMTL	2.90	1.72%
TMKS LI	TMK	LSE	4	1,141,760	4.65	67.27%	TRMK	6.00	-22.50%
IRK GR	Irkutskenergo	XETRA	30	#N/A N/A	11.75	0.00%	IRGZ	16.50	-28.79%
AOMD LI	Mosenergo TGK-3	LSE	100	#N/A N/A	4.25	0.00%	MSNG	3.50	21.43%
AFID LI	AFI Development	LSE	1	102,650	1.04	4.00%			
HALS LI	Sistema-Hals	LSE	0.05	#N/A N/A	0.24	61.67%			
LSRG LI	LSR Group	LSE	0.20	280,633	1.05	-7.08%	LSRG	1.01	4.17%
PIK LI	PIK Group	LSE	1	300,680	1.30	0.00%	PIKK	1.25	4.00%
INTE LI	INTEGRA	LSE	0.05	780,266	0.80	0.00%			
SITR LI	Sitronics	LSE	50	10,000	0.90	-10.00%	SITR	1.85	-51.35%
URKA LI	Uralkali	LSE	5	845,027	6.42	8.08%	URKA	6.40	0.31%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Страна	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2007, %	Изменение за 52 недели, %
Азия							
Nikkei 225	Япония	8,373.39	1.95%	8.70%	16.90%	-45.30%	-44.74%
Hang Seng	Гонконг	13,552.06	1.37%	10.19%	23.02%	-51.27%	-50.49%
Straits Times	Сингапур	1,710.52	-0.04%	5.98%	6.89%	-50.64%	-48.70%
Seoul Composite	Южная Корея	1,063.48	3.27%	12.10%	12.37%	-43.94%	-42.03%
Shanghai Composite	Китай	1,917.86	1.05%	-3.32%	11.29%	-63.55%	-60.07%
Taiwan Weighted	Тайвань	4,453.75	4.26%	8.90%	1.99%	-47.64%	-46.19%
SENSEX	Индия	9,026.72	0.00%	6.81%	6.08%	-55.50%	-52.34%
ISE 100	Турция	25,383.43	3.99%	19.57%	4.30%	-54.30%	-52.29%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4,226.10	1.77%	9.06%	9.70%	-34.55%	-32.98%
DAX	Германия	4,665.27	2.30%	10.55%	7.63%	-42.17%	-39.60%
CAC 40	Франция	3,250.39	2.54%	9.06%	5.97%	-42.10%	-41.55%
Budapest SE Index	Венгрия	12,177.64	2.12%	12.45%	13.27%	-53.58%	-50.63%
PX50	Чехия	846.50	3.57%	15.44%	20.96%	-53.36%	-51.58%
WIG 20 TR	Польша	1,771.98	1.28%	14.53%	12.86%	-48.73%	-49.79%
PTC	Россия	674.14	2.35%	20.14%	22.70%	-70.57%	-68.91%
MMVB	Россия	616.69	4.88%	15.55%	20.07%	-67.35%	-65.99%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	19,459.59	4.58%	22.35%	16.73%	-25.87%	-27.16%
Egypt HERMES	Египет	381.59	1.61%	4.10%	-8.17%	-58.85%	-55.22%
Америка							
DJIA	США	8,726.61	0.00%	15.55%	6.74%	-34.21%	-34.33%
S&P 500	США	887.68	0.00%	17.97%	4.57%	-39.55%	-39.57%
NASDAQ	США	1,532.10	0.00%	16.41%	1.74%	-42.23%	-42.47%
Bovespa	Бразилия	36,212.65	-0.70%	8.41%	23.03%	-43.32%	-41.32%
BUSE Merval	Аргентина	972.03	1.80%	12.45%	15.75%	-54.83%	-56.43%
IBC	Венесуэла	34,426.60	-0.42%	-1.36%	-4.78%	-9.17%	-9.12%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		168.14	2.26%	14.25%	24.32%	-62.04%	-60.23%
FTSE Russia IOB Index		457.98	4.64%	28.94%	33.12%	-68.08%	-66.64%
MSCI Russia		443.12	4.54%	27.48%	28.62%	-71.16%	-69.27%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Отраслевые индексы КИТ Финанс

Индекс	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2007, %	Изменение за 52 недели, %
Нефть и газ	489.97	2.55%	18.12%	22.53%	-66.40%	-63.38%
Электроэнергетика	764.52	0.68%	7.93%	3.42%	-76.39%	-74.54%
Металлургия	748.74	7.14%	19.09%	7.91%	-77.91%	-76.88%
Машиностроение	855.67	0.00%	-4.22%	-32.10%	-73.45%	-70.48%
Банки	695.86	0.76%	7.86%	14.13%	-74.10%	-73.02%
Телекоммуникации	876.85	1.11%	12.64%	-8.51%	-77.81%	-75.55%
Потребительский сектор	626.07	2.42%	7.54%	-26.03%	-72.64%	-69.24%

Источник: PTC, Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ПЯТНИЦА, 28 ноября 2008

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2007, %	Изменение за год, %
СПОТ-рынок							
EUCRBRDT	Brent	50.64	-0.84%	11.15%	-17.07%	-46.06%	-44.46%
EUCRURMD	Urals	50.03	1.01%	13.27%	-11.14%	-45.74%	-42.96%
USCRWTIC	WTI	54.44	0.00%	9.71%	-13.22%	-43.29%	-39.92%
GOLDLNPM	Золото	814.00	0.18%	10.30%	11.43%	-2.37%	1.53%
SLVRLN	Серебро	10.26	-0.39%	9.27%	12.87%	-30.49%	-28.13%
PLTMLNPM	Платина	860.00	-0.81%	7.90%	6.04%	-43.79%	-40.28%
PLDMLNPM	Палладий	187.00	-4.59%	4.47%	2.75%	-48.63%	-45.80%
MBALAL02	Алюминий	1,720.25	-1.12%	-1.77%	-14.64%	-26.81%	-29.59%
MBCUCU35	Медь	3,665.00	-2.06%	6.84%	-11.24%	-45.11%	-43.96%
MBNINI15	Никель	10,160.00	-0.44%	5.23%	-12.71%	-60.63%	-63.19%
MBZNZN15	Цинк	1,521.75	-1.96%	2.79%	32.73%	-33.55%	-35.71%
LMNADS03	Сталь	1,295.00	-0.38%	-0.31%	-18.55%	-43.94%	-43.82%
MBTNTN14	Олово	12,700.00	-3.09%	10.43%	-15.33%	-22.47%	-24.18%
MBPBVB19	Свинец	1,086.00	-7.65%	-7.26%	-27.38%	-57.11%	-63.31%
Фьючерсы							
CO1	Brent	53.13	-1.47%	10.50%	-11.88%	-43.39%	-40.84%
CL1	WTI	54.44	0.00%	9.71%	-13.22%	-43.28%	-39.92%
HO1	Печное топливо	173.67	0.00%	3.63%	-9.17%	-34.33%	-32.52%
PG1	Бензин	119.69	1.45%	18.86%	-17.77%	-51.95%	-47.41%
NG1	Газ	6.88	0.00%	8.90%	11.19%	-8.08%	-4.51%
GC1	Золото	808.50	0.00%	7.99%	9.36%	-3.52%	1.02%
SI1	Серебро	10.22	0.00%	13.24%	16.27%	-30.93%	-28.71%
PL1	Платина	869.70	0.00%	10.07%	8.27%	-43.10%	-39.53%
PA1	Палладий	190.40	0.00%	6.10%	3.62%	-49.66%	-45.01%
LY1	Алюминий	1,320.50	-0.79%	-0.94%	-11.52%	-42.26%	-42.03%
LP1	Медь	3,676.50	-1.58%	6.53%	-10.93%	-44.72%	-44.98%
LN1	Никель	10,161.00	-3.29%	3.13%	-14.04%	-61.01%	-63.55%
LX1	Цинк	1,212.50	-3.00%	3.48%	7.54%	-48.52%	-51.23%
LONADS03	Сталь	1,270.00	-1.55%	-3.79%	-20.63%	-45.73%	-45.26%
LT1	Олово	12,780.00	-3.91%	12.55%	-14.69%	-21.64%	-23.40%
LL1	Свинец	1,097.00	-6.72%	-6.56%	-25.17%	-57.00%	-63.77%
API21MON	Уголь энергетический	92.75	20.45%	17.41%	1.92%		
SB1	Сахар	11.81	0.00%	2.61%	6.01%	9.15%	18.81%
CC1	Какао	2,311.00	0.00%	6.06%	17.55%	13.56%	21.50%
KC1	Кофе	114.10	0.00%	5.36%	5.94%	-16.23%	-9.30%
C 1	Кукуруза	354.00	0.00%	-2.68%	-9.40%	-22.28%	-8.59%
W 1	Пшеница	535.50	0.00%	4.64%	4.18%	-39.49%	-37.66%
S 1	Соя	886.00	0.00%	3.50%	0.83%	-26.11%	-19.22%
CT1	Хлопок	46.15	0.00%	16.42%	-1.11%	-32.14%	-22.99%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Аналитический Департамент + 7 (495) 641 4414

Отдел Анализа рынка акций

Мария Кальварская
Начальник отдела анализа рынка акций
Металлургия, Банки
m.kalvaskaia@kf.ru

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

Павел Попиков
Электроэнергетика
p.popikov@kf.ru

Наташа Колупаева
Потребительский сектор
n.kolupaeva@kf.ru

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

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

Даниил Затологин
Телекоммуникации
d.zatologin@kf.ru

Артем Лаврищев
Базы данных,
Потребительский сектор
a.lavrishev@kf.ru

Департамент Рынка акций

Отдел продаж Москва

+ 7 (495) 641 4414

Денис Пискунов
d.piskunov@kf.ru

Сергей Аброхнов
s.abrochnov@kf.ru

Мария Братчикова
m.bratchikova@kf.ru

Максим Баклунов
m.baklunov@kf.ru

+ 7 (495) 981 34 31
+ 7 (495) 641 4414 доб. (50011)

+ 7 (495) 981 34 31
+ 7 (495) 641 4414 доб. (50010)

+ 7 (495) 981 34 30
+ 7 (495) 641 4414 доб. (50344)

+ 7 (495) 981 34 30
+ 7 (495) 641 4414 доб. (50053)

Отдел продаж Лондон (АО KIT Finance Europe)

+44 (203) 178 4539

Виктория Филимонова
v.filimonova@kf.ru

Игорь Кадимов
i.kadimov@kf.ru

+44 (203) 178 4544 доб. (67208)
+44 (779) 855 4196

+44 (203) 178 4542 доб. (67201)
+44 (0) 797 985 5631

www.kf.ru

Москва
Знаменка д. 7 стр. 3
+7 (495) 641 4414

Санкт-Петербург
Невский пр. д. 38
+7 (812) 326 13 05

Лондон
St. James's Square, 33 SW1Y 4JS
+44 (203) 178 45 39

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. Настоящий обзор и рекомендации, содержащиеся в нем, отражают мнение аналитика на момент публикации, и могут быть дополнены и/или изменены вплоть до абсолютно противоположных по усмотрению аналитика без соответствующего уведомления читателей. «КИТ Финанс» оставляет за собой право не приводить предыдущих оценок и рекомендации при публикации новых.

Настоящий обзор предназначен для использования профессиональными участниками фондового рынка, которые могут адекватно оценить риски в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг. «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. Некоторые российские акции подвержены высокой волатильности, что повышает риски, связанные с инвестициями в данные бумаги, т.к. их стоимость может существенно упасть, что может привести к убыткам, если соответствующие инвестиции были осуществлены ранее. Многие российские акции отличаются низкой ликвидностью, что затрудняет их реализацию на рынке в случае принятия решения о продаже соответствующих ценных бумаг. Не все российские акции имеют ежедневные рыночные котировки, что затрудняет оценку их справедливой стоимости. «КИТ Финанс» не предоставляет сведений относительно абсолютной волатильности или ликвидности какой-либо российской бумаги, а также не дает информации в отношении справедливой стоимости неликвидных ценных бумаг. Стоимость всех российских акций, номинированных в рублях, зависит не только от ситуации на фондовом рынке, но также определяется колебаниями на валютном рынке. В процессе принятия решений, инвестор должен самостоятельно изучить объект вложений, а также оценить риски, связанные с инвестициями в данный инструмент.

КИТ Финанс имеет право осуществлять любые операции в рамках собственного портфеля, основываясь на кратко- и долгосрочных рекомендациях и инвестиционных идеях. КИТ Финанс может принимать любые инвестиционные решения в отношении указанных в обзоре ценных бумаг вне зависимости от опубликованных оценок и рекомендаций.

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».