КОММЕНТАРИЙ

Сегодня торги на российском рынке начнутся в позитивном ключе. Американские индексы накануне завершили день разнонаправлено, при этом в лидерах роста были бумаги энергетически компаний на фоне роста цен на нефть. В свою очередь, «черное золото» подорожало на сообщениях о том, что крупнейший член ОПЕК, Саудовская Аравия, намерена сократить добычу сильнее, чем это предписано квотами. Вслед за бумагами нефтяных компаний растут и азиатские индексы: японский Nikkei прибавляет 0.3%, гонконгский Hang Seng – на 1.4%.

Таким образом, российский рынок, судя по всему, продолжит восходящее движение, которое начало формироваться ближе к окончанию вчерашних торгов. Локомотивом роста, очевидно, выступят бумаги нефтяных компаний. Хуже аналогов может смотреться «Газпром», поскольку компании так и не удалось возобновить транзит газа по территории Украины.

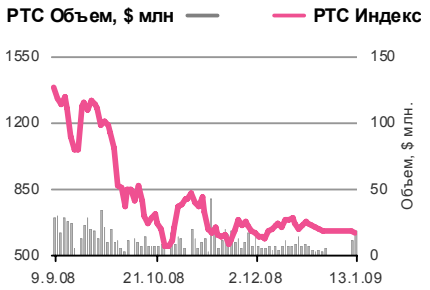
ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **«Транснефть» прогнозирует рост прибыли на 16.4%, увеличивает капвложения – НЕГАТИВНО**
- **ТГК-1 (TGKA) инвестирует 40 млрд. руб. в 2009 году... НЕЙТРАЛЬНО**

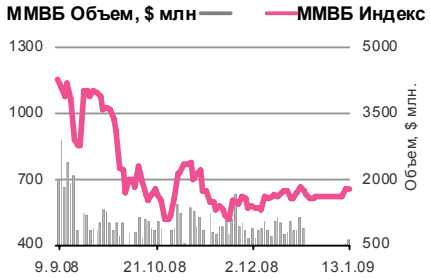
КОРОТКО

- **По итогам года добыча «Лукойла» выросла на 1.3% до 114.6 млн тонн условного топлива.** Объем переработки нефти в 2008 году вырос на 7% до 55.8 млн тонн. Согласно бизнес-плану на 2009 год, «Лукойл» продолжит геологоразведку и разработку ключевых месторождений, будет далее развивать сегмент переработки и сбыта, а также проведет работу по интеграции недавно купленных активов.

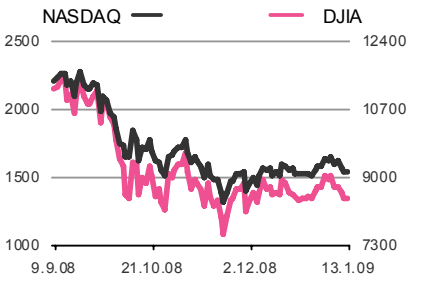
РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



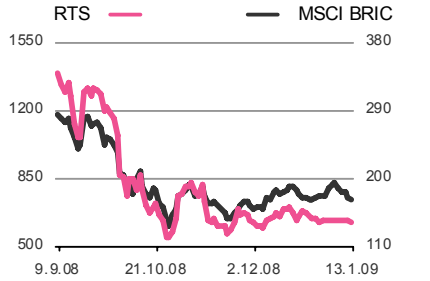
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

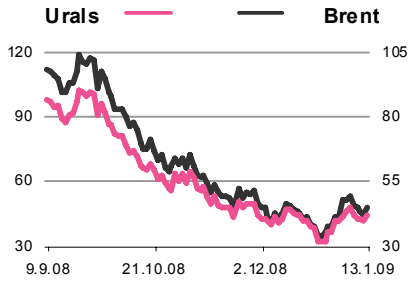


Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

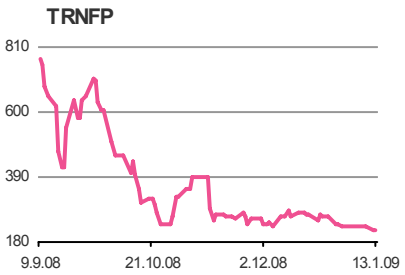
НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов
k.cherepanov@kf.ru

«Транснефть» (TRNFP) прогнозирует рост прибыли на 16.4%, увеличивает капвложения – НЕГАТИВНО



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

> **«Транснефть» ожидает, что её чистая прибыль по итогам года составит 70 млрд рублей, что на 16.4% выше, чем в 2007.** Об этом сообщил президент компании Николай Токарев. Выручка «Транснефти» может вырасти на 12% до 248 млрд рублей. Токарев также отметил, что смета строительства первого этапа нефтепровода ВСТО была пересмотрена и увеличена на 21% до 390 млрд рублей. Для финансирования капвложений в 2009 году компания намерена выпустить долгосрочные облигации на сумму 135 млрд рублей. Что касается возможных кредитов от китайских банков, то переговоры по этому вопросу продолжаются, однако теперь необходимо политическое согласование, отметил Николай Токарев.

> **Растущие капвложения сокращают свободные денежные потоки – негативно.** В настоящее время «Транснефть» реализует несколько крупных трубопроводных проектов: ВСТО, Балтийская трубопроводная система (БТС) – 2, нефтепровод Бургас-Александруполис. В результате, в ближайшие годы компания вряд ли будет способна генерировать значительные положительные свободные денежные потоки, даже принимая во внимание рост тарифов на транспортировку нефти. Тем самым, новость об увеличении сметы ВСТО является негативной для акций «Транснефти».

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА

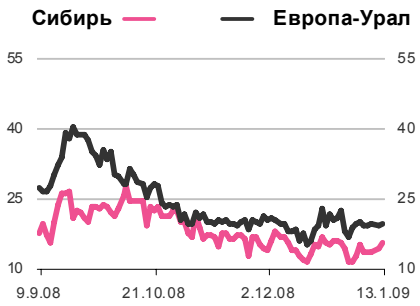
Павел Попиков
p.popikov@kf.ru

ТГК-1 (TGKA) инвестирует 40 млрд. руб. в 2009 году... НЕЙТРАЛЬНО

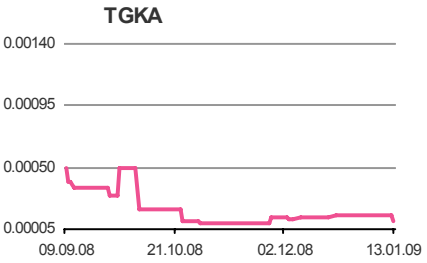
> … А также привлечет инвестиционный кредит на 10-15 млрд. руб. Генеральный директор ТГК-1 Борис Вайнзихер вчера объявил, что его компания запланировала инвестиционную программу на 2009 год в размере около 40 млрд. рублей ($1.3 млрд.), сообщает «Интерфакс». Для финансирования инвестпрограммы компания планирует привлечь в первом квартале инвестиционный кредит на 10-15 млрд. рублей, однако условия кредита объявлены не были. ТГК-1 оценивает объем своих капитальных затрат в 2008 году в 19.5 млрд. рублей. Также гендиректор сообщил, что компания не планирует сокращать свои инвестиции в 2009 году, несмотря на продолжающийся экономический кризис.

> Долгосрочно позитивно, однако в данный момент акции компании дорогие. Объявленные инвестиционные затраты ТГК-1 в 2008 и 2009 гг. в сумме совпадают с изначальной инвестиционной программой РАО ЕЭС, правда компания сдвинула ряд капзатрат с 2008 на 2009 год. Планируемый инвестиционный кредит, по нашим оценкам, позволит компании покрыть все инвестиционные затраты в 2009 году (см. график). Мы ожидаем, что государство поможет ТГК-1 получить инвестиционный кредит, так как ТГК-1 входит в список компаний, которым обещана господдержка в ходе экономического кризиса, опубликованный в конце прошлого года. Мы считаем данную новость фундаментально позитивной для ТГК-1, так как реализация инвестпрограммы положительно скажется на ее будущей стоимости. Однако, мы не ожидаем значительного краткосрочного эффекта на котировки ТГК-1, так как, во-первых, позитивный эффект долгосрочный, а во-вторых, ТГК-1 в настоящий момент торгуется с коэффициентом EV/установленная мощность, равным $81/кВт, что значительно превышает средний коэффициент для ТГК, равный $43/кВт.

Свободные цены в двух ценовых зонах российского оптового рынка электроэнергии, $/МВтч

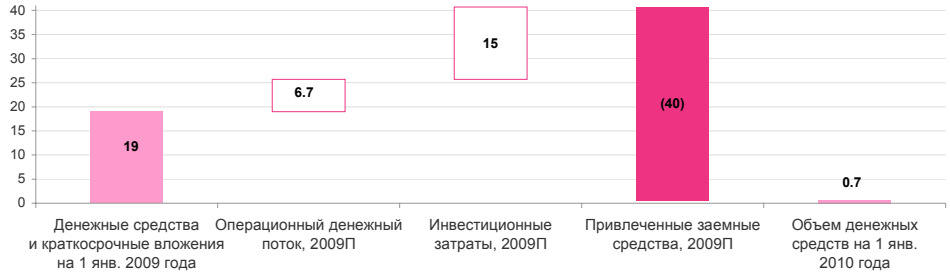


Источник: АТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

Эволюция денежной позиции ТГК-1 в 2009 году, млн. руб.



Источник: расчеты КИТ Финанс

ДИНАМИКА АКЦИЙ

ПРОДОЛЖЕНИЕ НА СЛЕДУЮЩЕЙ СТРАНИЦЕ

Компания	РТС	Дата рекомендации	Цена на момент выдачи рекомендации,$	Справедливая стоимость, $	*Текущая цена, $	Рекомендация	Изменение с момента выдачи рекомендации, %	Потенциал роста, %	Примечания
Нефть и газ									
Газпром, ао	GAZP	30.10.08	4.031	UR	3.682	UR	-8.65	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.832	UR	6.77	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	35.809	UR	9.60	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.484	UR	-11.26	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.199	UR	2.12	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	2.132	UR	19.87	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ао	tnbp	30.10.08	0.520	UR	0.600	UR	15.38	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ап	tnbpp	30.10.08	0.500	UR	0.450	UR	-10.00	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ао	TATN	30.10.08	1.227	UR	1.861	UR	51.67	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.673	UR	-3.25	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	1.949	UR	-37.78	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	30.10.08	31.540	UR	27.070	UR	-14.17	UR	Пересмотр оценки
Вымпелком, Adr	VIP	30.10.08	12.140	UR	7.710	UR	-36.49	UR	Пересмотр оценки
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	04.09.08	2.500	UR	2.950	UR	18.00	UR	Пересмотр оценки
Уралсвязьинформ, ао	URSI	30.10.08	0.012	UR	0.010	UR	-20.96	UR	Пересмотр оценки
ВолгаТелеком, ао	NNSI	30.10.08	0.653	UR	0.548	UR	-16.02	UR	Пересмотр оценки
Сибирьтелеком, ао	ENCO	30.10.08	0.015	UR	0.011	UR	-24.38	UR	Пересмотр оценки
ЮТК, ао	KUBN	30.10.08	0.028	UR	0.021	UR	-26.60	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	30.10.08	0.256	UR	0.206	UR	-19.34	UR	Пересмотр оценки
ЦентрТелеком, ао	ESMO	30.10.08	0.156	UR	0.117	UR	-24.57	UR	Пересмотр оценки
Дальсвязь, ао	ESPK	30.10.08	0.635	UR	0.568	UR	-10.55	UR	Пересмотр оценки
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	9.507	UR	100.57	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.058	UR	-49.46	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	20.10.08	0.993	2.200	0.711	BUY	-28.37	209.28	
Сбербанк России, ап	SBERP	20.10.08	0.429	1.500	0.293	BUY	-31.72	412.08	
Банк ВТБ, ао	VTBR	17.11.08	0.0014	0.0029	0.0011	BUY	-23.73	171.58	
Банк Москвы, ао	mmbm	13.11.08	56.218	UR	22.937	UR	-59.20	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	9.032	BUY	-19.03	143.57	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	3.129	BUY	-12.01	251.52	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	1.032	UR	-21.71	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	19.679	BUY	8.26	50.93	Новая рекомендация
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	66.100	9.968	BUY	-72.99	563.10	
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	32.600	5.627	BUY	-75.11	479.34	
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	69.100	18.388	BUY	-61.93	275.78	
Лебедянский, ао	LEKZ	16.06.08	82.245	88.000	59.603	BUY	-27.53	47.64	
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	0.161	BUY	-26.70	123.23	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.093	BUY	-88.35	951.15	
Ленгаспецстрой, 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	0.22	HOLD	-79.8	353.7	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.05	HOLD	-89.4	979.9	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	9	BUY	-95.1	3217.6	
ГАЗ, ап	GAZAP	26.02.08	114	207	8	BUY	-93.0	2487.5	
Корпорация ИРКУТ, ао	IRKT	26.02.08	0.88	1.19	0.12	HOLD	-85.8	858.1	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.7	BUY	-80.5	856.0	
Красный Котельщик, ао	KRKO	26.02.08	1.18	1.39	0.44	HOLD	-62.7	215.9	
Силовые 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	4	BUY	-93.6	2036.9	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	18.12.08	66.44	86.00	59.58	BUY	-10.32	44.33	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	2.90	BUY	-14.30	124.12	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.18	UR	-60.64	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.20	BUY	-22.03	249.98	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	3.73	BUY	-24.65	221.72	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	8.05	BUY	-21.08	111.18	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	27.16	BUY	-42.81	120.89	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	6.50	5.10	BUY	35.60	27.52	
Трубная металлургическая компания, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	1.04	UR	-35.00	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	1.01	BUY	-11.69	116.91	

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	05.12.08	0.0235	UR	0.0208	**UR**	-11.32	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0115	**UR**	66.36	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0086	**UR**	-3.68	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0115	**UR**	-19.12	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0128	**UR**	-35.44	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0345	**UR**	-18.37	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0086	**UR**	-11.14	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.0001	**UR**	-9.81	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.0001	**UR**	-22.00	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0317	**UR**	-13.58	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.0002	**UR**	-38.38	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.0001	**UR**	-13.42	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.0001	**UR**	-22.69	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.0001	**UR**	-35.83	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.0078	**UR**	-26.95	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	Н/Д	**UR**	0.00	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.0000	**UR**	-32.36	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	1.0162	**UR**	-21.08	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.0002	**UR**	-37.12	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0023	**UR**	-9.81	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.0009	**UR**	-7.86	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.0001	**UR**	-12.82	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.2451	**UR**	-26.87	UR	Пересмотр оценки
Башкирэнерго, ао	BEGY	05.12.08	0.2800	UR	0.2800	**UR**	0.00	UR	Пересмотр оценки
Башкирэнерго, ап	BEGYP	05.12.08	0.6000	UR	0.6000	**UR**	0.00	UR	Пересмотр оценки
Якутскэнерго, ао	YAEN	05.12.08	0.0051	UR	0.0045	**UR**	-11.71	UR	Пересмотр оценки
Дальневосточная энергетическая компания, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0069	**UR**	-29.30	UR	Пересмотр оценки
Московская городская электросетевая компания, ао	MGRS	05.12.08	0.0764	UR	0.0764	**UR**	0.00	UR	Пересмотр оценки
Московская объединенная электросетевая компания, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0366	**UR**	-22.59	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0287	**UR**	1.22	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.4516	**UR**	-35.25	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.3507	**UR**	-41.64	UR	Пересмотр оценки

Источник: РТС, ММВБ, расчеты КИТ Финанс

***Для расчета текущей цены используются данные:**

- для ADR или GDR учитывается последняя сделка;
- для акций, торгующихся 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	Акций за АДР/ГДР	Объем торгов, шт.	Цена АДР/ГДР, $	Изменение, %	Тикер (локальный)	Цена (локальная) $	Премия / дисконт, %
OGZD LI	Газпром	LSE	4	6 967 664	14.74	-0.07%	GAZP RU	14.80	-0.41%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	136 529	14.90	1.92%	GAZP RU	14.80	0.68%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	2 920 673	35.56	4.10%	LKOH RU	36.00	-1.22%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	41 012	35.85	5.35%	LKOH RU	36.00	-0.42%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	239 876	21.07	-0.38%	NVTK RU	15.40	36.82%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	8 250 086	3.77	1.89%	ROSN RU	3.72	1.34%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	220 049	10.50	-1.22%	SIBN RU	10.25	2.44%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	7 194	10.32	-4.88%	SIBN RU	10.25	0.68%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	17 897 558	4.55	0.22%	SNGS RU	4.70	-3.19%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	1 165 467	4.53	1.34%	SNGS RU	4.70	-3.62%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	191 700	2.10	0.00%	SNGSP RU	2.00	5.00%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	101 147	35.99	0.81%	TATN RU	41.80	-13.90%
SSA LI	Система	LSE	20	883 668	4.91	-6.48%	AFKS RU	3.00	63.67%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	298 476	2.95	-1.67%	CMST RU	8.50	-65.29%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	224 019	5.01	1.21%			
MBT US	МТС	NYSE	5	1 901 016	27.07	-3.29%	MTSS RU	19.50	38.82%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	#N/A N/A	3.12	1.30%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	6 570	56.20	-0.71%	RTKM RX	57.04	-1.48%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	42 650	57.94	2.91%	RTKM RX	57.04	1.57%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	207	2.00	0.00%	URSI RU	1.96	2.04%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	2 811 180	7.71	-0.77%	VIMP RU	21.00	-63.29%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	6.50	0.00%	VZRZ RU	6.75	-3.70%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	2 998 489	2.10	-0.47%	VTBR RU	2.20	-4.55%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	#N/A N/A	1.13	-22.07%	GCHE RU	2.00	-43.50%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	55 518	8.44	0.48%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	257 179	5.25	-5.41%	MGNT RU	3.80	38.16%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	120 870	28.78	3.23%	WBDF RU	13.00	121.38%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	134 189	9.30	-13.89%	PHST RU	4.52	105.98%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	244 506	2.86	0.35%	CHMF RU	2.89	-1.04%
CHZN LI	Челябинский Цинковый Завод	LSE	1	1 500	0.95	-5.00%	CHZN RU	0.90	5.56%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	1 934 690	8.05	-9.65%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	4 907 296	5.80	-1.86%	GMKN RU	6.10	-4.92%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	162 415	5.87	0.34%	GMKN RU	6.10	-3.77%
MMK LI	ММК	LSE	13	60 540	2.62	-4.73%	MAGN RU	3.51	-25.36%
MTL US	Мечел	NYSE	1	3 920 476	3.73	-5.81%	MTLR RU	3.92	-4.85%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	95 050	11.95	0.25%	NLMK RU	11.70	2.14%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	213 246	13.70	3.79%	PLZL RX	13.58	0.87%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	90 900	5.11	-3.40%	PMTL RU	4.33	18.01%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	840 129	3.16	-4.24%	TRMK RU	5.20	-39.23%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	400	9.50	5.56%	IRGZ RU	9.00	5.56%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	4.00	0.00%	MSNG RU	3.50	14.29%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	1 050	0.83	1.22%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	9 745	0.23	-8.00%			
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	#N/A N/A	1.07	-10.08%	LSRG RU	0.96	11.92%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	215 645	0.88	-6.38%	PIKK RU	0.90	-2.22%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	84 408	0.80	-15.79%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.35	-41.67%	SITR RU	1.50	-76.67%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	513 011	9.39	4.10%	URKA RU	9.05	3.76%

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	8 413.91	-4.79%	-7.34%	2.16%	-5.03%	-40.37%
Hang Seng	Гонконг	13 668.05	-2.17%	-11.87%	-7.39%	-5.00%	-48.36%
Straits Times	Сингапур	1 761.82	-0.81%	-7.93%	1.23%	0.01%	-45.25%
Seoul Composite	Южная Корея	1 167.71	0.95%	-2.22%	5.79%	3.85%	-33.87%
Shanghai Composite	Китай	1 863.37	-1.95%	-3.81%	-4.65%	2.34%	-66.11%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 532.36	1.76%	-4.12%	1.14%	-1.28%	-44.55%
SENSEX	Индия	9 071.36	-0.42%	-12.23%	-6.38%	-5.97%	-56.24%
ISE 100	Турция	26 108.72	1.56%	-9.06%	4.70%	-2.81%	-49.28%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 399.15	-0.61%	-5.17%	2.78%	-0.79%	-29.23%
DAX	Германия	4 636.94	-1.75%	-7.75%	-0.57%	-3.60%	-40.03%
CAC 40	Франция	3 197.89	-1.49%	-5.84%	-0.49%	-0.62%	-40.82%
Budapest SE Index	Венгрия	12 540.28	0.20%	-6.51%	4.66%	2.44%	-49.61%
PX50	Чехия	859.50	-1.69%	-5.00%	4.45%	0.15%	-47.96%
WIG 20 TR	Польша	1 766.12	-1.43%	-8.04%	0.23%	-1.32%	-44.51%
РТС	Россия	621.00	-1.35%	-1.72%	-4.79%	-1.72%	-73.46%
ММВБ	Россия	655.16	0.29%	5.75%	5.58%	5.75%	-66.07%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	19 462.11	-3.05%	-6.54%	0.24%	0.09%	-23.47%
Egypt HERMES	Египет	426.13	-1.93%	-3.62%	4.90%	-0.25%	-56.22%
Америка							
DJIA	США	8 448.56	-0.30%	-6.28%	-2.10%	-3.74%	-33.88%
S&P 500	США	871.79	0.18%	-6.73%	-0.90%	-3.48%	-38.44%
NASDAQ	США	1 546.46	0.50%	-6.41%	0.37%	-1.94%	-37.60%
Bovespa	Бразилия	39 544.23	0.36%	-6.54%	0.43%	5.31%	-36.41%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 131.96	0.34%	-6.78%	3.07%	4.84%	-46.92%
IBC	Венесуэла	34 950.83	-0.01%	0.26%	2.16%	-0.40%	-7.12%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		171.59	-0.89%	-12.01%	-4.12%	-2.51%	-60.90%
FTSE Russia IOB Index		429.67	1.34%	-16.52%	-5.63%	3.45%	-70.27%
MSCI Russia		405.71	-0.50%	-2.03%	-5.52%	2.19%	-74.29%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Отраслевые индексы КИТ Финанс

Индекс	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за 52 недели, %
Нефть и газ	445.90	-1.81%	-0.97%	-5.01%	-0.97%	-70.22%
Электроэнергетика	622.61	-0.55%	-1.51%	-11.23%	-1.51%	-80.70%
Металлургия	679.93	-2.46%	-4.22%	-11.61%	-4.22%	-80.95%
Машиностроение	575.40	0.00%	-0.25%	-27.48%	-0.25%	-82.45%
Банки	629.73	-0.82%	-0.92%	-4.87%	-0.92%	-76.78%
Телекоммуникации	828.04	-1.14%	-3.78%	-9.63%	-3.77%	-78.58%
Потребительский сектор	644.79	1.08%	2.26%	-1.22%	2.26%	-71.28%

Источник: РТС, Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
СПОТ-рынок							
EUCRBRDT	Brent	45.17	6.28%	-8.36%	-2.10%	8.17%	-51.25%
EUCRURMD	Urals	44.46	6.31%	-8.12%	-5.34%	5.28%	-50.56%
USCRWTIC	WTI	37.78	0.51%	-22.23%	-18.37%	-15.29%	-59.89%
GOLDLNPM	Золото	826.50	-0.06%	-2.56%	0.00%	-4.97%	-8.37%
SLVRLN	Серебро	10.62	-4.24%	-2.12%	5.46%	-1.58%	-35.64%
PLTMLNPM	Платина	931.00	-3.42%	-2.51%	16.23%	2.99%	-40.96%
PLDMLNPM	Палладий	183.00	-1.61%	-6.87%	6.40%	-0.54%	-51.72%
MBALAL02	Алюминий	1 440.25	-2.37%	-8.18%	-1.72%	-0.35%	-40.37%
MBCUCU35	Медь	3 139.00	-1.02%	-5.79%	5.26%	11.63%	-55.92%
MBNINI15	Никель	10 355.00	2.02%	-22.84%	1.42%	5.02%	-63.22%
MBZNZN15	Цинк	1 180.50	-2.68%	-24.10%	-17.79%	-19.14%	-51.01%
LMNADS03	Сталь	1 090.00	0.00%	-2.24%	-1.80%	-3.11%	-53.76%
MBTNTN14	Олово	11 305.00	-2.54%	-7.34%	-1.74%	12.21%	-30.00%
MBPBPB19	Свинец	1 080.00	-6.09%	-7.30%	9.98%	14.29%	-57.24%
Фьючерсы							
CO1	Brent	44.83	4.47%	-11.28%	-3.40%	-1.67%	-51.75%
CL1	WTI	37.78	0.51%	-22.23%	-18.37%	-15.29%	-59.89%
HO1	Печное топливо	151.41	2.83%	-6.90%	1.39%	7.71%	-41.52%
PG1	Бензин	114.89	5.98%	-3.39%	6.61%	8.18%	-51.58%
NG1	Газ	5.18	-6.46%	-13.35%	-5.54%	-7.79%	-37.94%
GC1	Золото	820.70	-0.04%	-5.23%	0.22%	-7.19%	-9.15%
SI1	Серебро	10.66	-0.65%	-6.70%	4.47%	-5.46%	-34.73%
PL1	Платина	950.50	-1.85%	-1.29%	15.62%	1.53%	-39.95%
PA1	Палладий	185.25	-1.02%	-6.93%	6.16%	-1.83%	-52.19%
LY1	Алюминий	1 152.50	-0.43%	-0.39%	-0.60%	3.04%	-50.41%
LP1	Медь	3 336.75	3.89%	-0.68%	6.15%	9.43%	-54.80%
LN1	Никель	11 192.00	5.17%	-15.05%	6.27%	-3.76%	-61.44%
LX1	Цинк	1 285.50	4.70%	-0.98%	22.78%	8.28%	-46.01%
LONADS03	Сталь	1 060.00	-1.40%	-3.64%	-4.50%	-0.93%	-54.70%
LT1	Олово	11 690.00	-0.26%	-3.23%	0.39%	8.44%	-28.19%
LL1	Свинец	1 172.00	0.34%	-1.68%	15.98%	15.70%	-56.96%
API21MON	Уголь энергетический	79.09	-0.65%	-10.52%	-3.96%	-3.71%	-39.19%
SB1	Сахар	11.53	0.52%	-6.03%	-0.95%	-2.37%	0.52%
CC1	Какао	2 485.00	-0.84%	-3.23%	2.77%	-6.75%	12.85%
KC1	Кофе	114.75	0.22%	-1.16%	4.46%	2.41%	-16.58%
C 1	Кукуруза	362.50	-4.79%	-15.20%	0.83%	-10.93%	-29.20%
W 1	Пшеница	570.75	0.18%	-11.31%	12.63%	-6.55%	-37.76%
S 1	Соя	969.50	1.62%	-4.41%	13.52%	-0.28%	-25.25%
CT1	Хлопок	46.23	-0.94%	-8.05%	6.45%	-5.69%	-35.07%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

КАЛЕНДАРЬ СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ США*

Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
13.01.2009						
16:30	Сальдо торгового баланса	нояб.	-$51.0B	-$40.4B	-$57.2B	-$56.7B
18:00	Индекс экономической уверенности IBD/TIPP	янв.	44	45.4	45	- -
22:00	Отчет об исполнении бюджета	дек.	-$83.0B	-$83.6B	$48.3B	- -
14.01.2009						
01:00	Индекс потребительской уверенности ABC	янв. 12	-48	-49	-49	- -
15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	янв. 10	- -	- -	-8.20%	- -
16:30	Индекс импортных цен (MoM)	дек.	-5.30%	- -	-6.70%	- -
16:30	Индекс импортных цен (YoY)	дек.	-9.50%	- -	-4.40%	- -
16:30	Розничные продажи	дек.	-1.20%	- -	-1.80%	- -
16:30	Розничные продажи, искл. автомобили	дек.	-1.40%	- -	-1.60%	- -
18:00	Коммерческие запасы	нояб.	-0.50%	- -	-0.60%	- -
22:00	Бежевая книга ФРС					
15.01.2009						
16:30	Индекс цен производителей (MoM)	дек.	-2.00%	- -	-2.20%	- -
16:30	Индекс цен производителей, искл. энергоносители и продукты питания (MoM)	дек.	0.10%	- -	0.10%	- -
16:30	Индекс цен производителей (YoY)	дек.	-1.10%	- -	0.40%	- -
16:30	Индекс цен производителей, искл. энергоносители и продукты питания (YoY)	дек.	4.10%	- -	4.20%	- -
16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	янв. 11	505K	- -	467K	- -
16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	янв. 4	4620K	- -	4611K	- -
16:30	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка (Empire Manufacturing)	янв.	-25	- -	-25.76	- -
18:00	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Филадельфии	янв.	-35	- -	-32.9	-36.1
16.01.2009						
16:30	Индекс потребительских цен (MoM)	дек.	-0.90%	- -	-1.70%	- -
16:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания (MoM)	дек.	0.10%	- -	0.00%	- -
16:30	Индекс потребительских цен (YoY)	дек.	-0.20%	- -	1.10%	- -
16:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания (YoY)	дек.	1.80%	- -	2.00%	- -
16:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания, сез. корр.	дек.	- -	- -	216.849	- -
16:30	Индекс потребительских цен	дек.	210.21	- -	212.425	- -
17:00	Чистый объем приобретенных нерезидентами долгосрочных активов	нояб.	$15B	- -	$1.5B	- -
17:00	Суммарный чистый приток иностранного капитала	нояб.	- -	- -	$286.3B	- -
17:15	Индекс промышленного производства	дек.	-1.00%	- -	-0.60%	- -
17:15	Уровень загрузки производственных мощностей	дек.	74.50%	- -	75.40%	- -
18:00	Индекс потребительской уверенности унив. Мичигана	янв. предв.	59	- -	60.1	- -

* – Здесь и далее: K – тыс., M – млн., B – млрд. MoM – по отношению к предыдущему месяцу, QoQ – по отношению к предыдущему кварталу, YoY – по отношению к соответствующему периоду предыдущего года.

КАЛЕНДАРЬ СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ ЕВРОЗОНЫ

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
14.01.2009						
13:00	Индекс промышленного производства, сез. корр. (MoM)	нояб.	-2.10%	- -	-1.20%	- -
13:00	Индекс промышленного производства (YoY)	нояб.	-6.10%	- -	-5.30%	- -
15.01.2009						
10:00	Число зарегистрированных автомобилей (EU 25)	дек.	- -	- -	-25.80%	- -
13:00	Индекс потребительских цен (MoM)	дек.	-0.10%	- -	-0.50%	- -
13:00	Индекс потребительских цен (YoY)	дек.	1.60%	- -	2.10%	- -
13:00	Базовый индекс потребительских цен (YoY)	дек.	1.80%	- -	1.90%	- -
15:45	Решение ЕЦБ по базовой ставке	янв. 15	2.00%	- -	2.50%	- -
16.01.2009						
13:00	Торговый баланс	нояб.	1.0B	- -	0.9B	- -
13:00	Торговый баланс, сез. корр.	нояб.	-4.8B	- -	-1.3B	- -

КАЛЕНДАРЬ СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
13.01.2009						
03:01	Индикатор баланса цен на жилую недвижимость RICS	дек.	-74%	-73%	-76%	- -
12:30	Торговый баланс, товары (млн. фунтов)	нояб.	-£7500	-£8330	-£7750	-£7631
12:30	Торговый баланс со странами вне ЕС (млн. фунтов)	нояб.	-£4200	-£5304	-£4359	-£4437
12:30	Общий торговый баланс (млн. фунтов)	нояб.	-£3700	-£4478	-£3867	-£3857
12:30	Индекс цен на жилую недвижимость DCLG (YoY)	нояб.	-8.50%	-8.60%	-7.40%	- -

КИТФинанс

Аналитический Департамент

Отдел Анализа рынка акций
+ 7 (495) 641 4414

Мария Кальварская
Начальник отдела анализа рынка акций
Металлургия, Банки
m.kalvarskaia@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, Дивиденды
a.lavrischev@kf.ru

Департамент Рынка акций

Отдел продаж
Москва
+ 7 (495) 641 4414

Антон Кихаев
a.kihaev@kf.ru
+ 7 (495) 641 4414
доб. (50013), (50953)

Дмитрий Романов
d.romanov@kf.ru
+ 7 (495) 641 4414
доб. (50903)

Международные продажи
Лондон (АО KIT Finance Europe)
+44 (203) 178 4539

Виктория Филимонова
v.filimonova@kf.ru
+44 (203) 178 4544
доб. (67208)

+44 (779) 855 4196

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.