

КОММЕНТАРИЙ

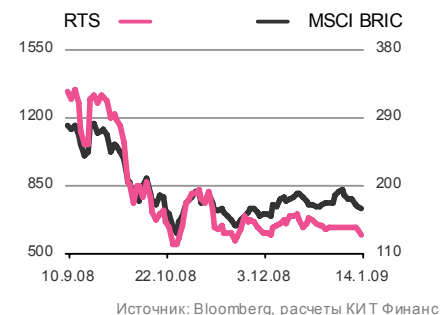
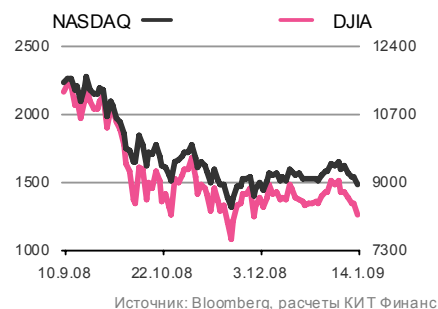
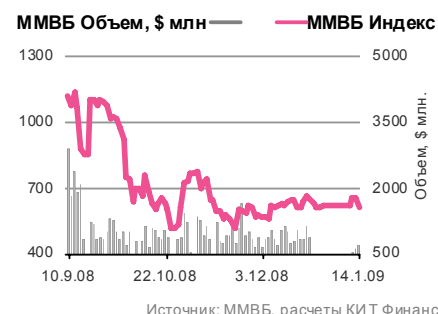
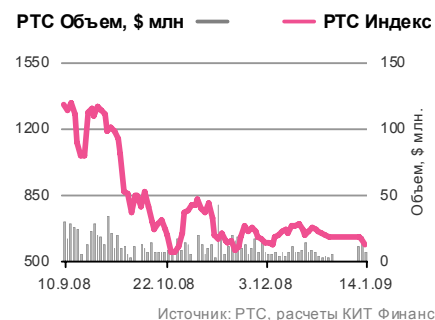
Слабые данные о розничных продажах в США определили вчера снижение практически на всех основных мировых фондовых площадках, и сегодня аналогичная динамика продолжается на азиатских рынках. Игроки продолжают следить за новостями из Европы, где сегодня будет принято решение о процентных ставках, и из США, где сегодня будут опубликована статистика по ценам производителей, рынку труда и региональной производственной активности. Стоимость нефти продолжает снижаться на фоне роста запасов в США. При этом более репрезентативной в настоящий момент является цена нефти марки Brent (исходя из которой, в частности, определяется цена на российский сорт Urals), а не фьючерсы на американский сорт WTI, которые сейчас сильно перепроданы спекулянтами.

Российский рынок завершил вчерашний день снижением, что привело к остановке торгов. Причинами падения были внешние факторы. Основные игроки на рынке – по-прежнему местные спекулянты. Сегодня ожидаем меньшей волатильности на торгах до изменения ставки ЕЦБ и публикации статистики из США, при этом основной тон будет, скорее, негативный. Среди краткосрочных торговых идей – акции Газпрома, которые могут отреагировать ростом на разрешение газового вопроса с Украиной.

ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Макростатистика США:** цены производителей, обращения за пособиями по безработице, региональные индексы деловой активности в промышленности.
- **Макростатистика Еврозоны:** инфляция, решение по базовой ставке ЕЦБ.
- **Распадская (RASP) уменьшила объем добычи угля в 2008 году на 31%.**
- **Чистая прибыль ВТБ (VTBR) по РСБУ в 2008 году составила 26 млрд рублей.**

РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



МАКРОЭКОНОМИКА

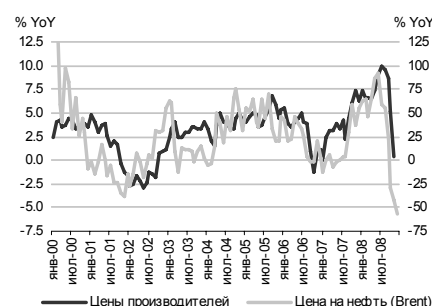
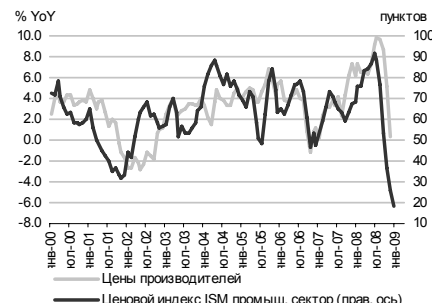
Дмитрий Полевой, к.э.н.
d.polevoy@kf.ru

Внешний рынок

Макростатистика США: цены производителей, обращения за пособиями по безработице, региональные индексы деловой активности в промышленности.

> **Инфляция в промышленности в декабре снова замедлилась...** Ожидается, что цены производителей в декабре снизились на 2% (+0.1% для базового индекса), в результате чего инфляция в промышленности в годовом выражении может оказаться в области отрицательных значений (-1.1%) впервые с октября 2006 года. Несмотря на то, что годовые темпы роста базового индекса цен, как ожидается, сократятся лишь незначительно до 4.1% (4.2% в ноябре), тенденция снижения цен производителей в ближайшее время продолжится, учитывая масштабы сокращения цен на энергоносители, а также динамику ценовой компоненты индекса активности в промышленности ISM. Оба фактора уже допускают 6-7% (в годовом выражении) снижение цен производителей в ближайшие два месяца. Очевидно, что это будет способствовать дальнейшему замедлению потребительской инфляции (официальные данные за декабрь будут опубликованы в пятницу, 16 января), возможно даже, вплоть до дефляции.

> **...отражая углубление спада в экономике.** Ожидаемое снижение инфляции в промышленности, рост обращений по безработице и слабые данные по региональным индексам промышленной активности явно указывают на усиление рецессионных тенденций в американской экономике. Отметим, что вчерашние данные лишь укрепили пессимизм в отношении экономических перспектив в США: цифры подтвердили дальнейшее сокращение розничных продаж (-2.7% в декабре, -3.1% без учета продаж автомобилей) не только за счет номинального снижения расходов на энергоносители вследствие снижения цен, но и о полномасштабного сокращения спроса на другие потребительские товары. Информация о сокращении коммерческих запасов (-0.7% за месяц против ожидавшихся -0.5%) вместе с полностью разочаровающими данными Бежевой Книги ФРС США лишь дополнили перечень негативной макроэкономической статистики.



Макростатистика Еврозоны: инфляция, решение по базовой ставке ЕЦБ.

> **Инфляция упала ниже целевого уровня ЕЦБ...** Предварительная оценка инфляции за декабрь, опубликованная ранее, указала на замедление темпов роста потребительских цен в евро зоне до 1.6% за год (-0.1% за декабрь), и ожидается, что окончательная оценка, публикуемая сегодня, не претерпит изменений. Отметим, что этот уровень уже окажется заметно ниже 2% целевого уровня ЕЦБ, что потенциально должно существенно ослабить внимание ЕЦБ к проблеме инфляции и заставить регулятора сконцентрироваться на растущих рецессионных рисках.

> **...предоставляя регулятору возможность снизить ставку более агрессивно, чем ждет рынок (на 0.5 п.п.).** Согласно текущему консенсус-прогнозу, сегодня ЕЦБ снизит ставку на 0.5 процентного пункта, однако мы полагаем, что ставка может быть понижена более агрессивно (на 0.75 п.п.), принимая во внимание ожидаемое снижение инфляционного давления и опубликованные в конце декабря-начале января слабые данные по деловой активности в зоне евро. Комментарий по итогам решения ЕЦБ прольют свет на текущую позицию регулятора, однако мы ожидаем заметного усиления опасений относительно глубины спада в экономике и, как следствие, дальнейшего существенного ослабления денежно-кредитной политики. В результате, сегодня не исключено снижение курса евро к доллару и ухудшение настроений на ключевых фондовых площадках.

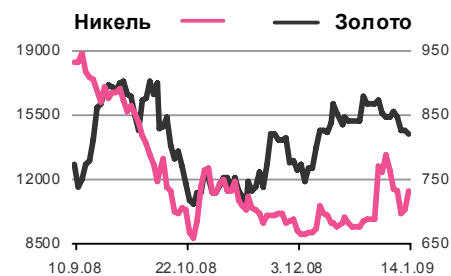
МЕТАЛЛУРГИЯ

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

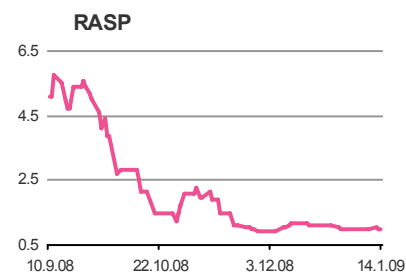
Распадская (RASP) уменьшила объем добычи угля в 2008 году на 31%.

> Объем добычи угля Распадской в 2008 году уменьшился на 31% по сравнению с 2007 годом до 9.4 млн тонн. Объем производства коксующихся углей составил 7.03 млн тонн, что на 20% ниже показателей 2007 года. Продажи сырого угля понизились на 87% до 243 тыс. тонн. 4K08 был самым сложным для компании, когда объем производства снизился на 53% по сравнению с 3K08 и на 57% по сравнению с 4K07. Стоимость коксующегося угля в 4K08 была около 3,300 рублей за тонну (или \$120), при этом средневзвешенная цена угля в 2008 году составила 4,010 рублей за тонну (или \$161).

> **Стабильная рыночная позиция и контроль над издержками помогут компании выжить в текущих сложных рыночных условиях.** Компания уже определила стратегию контроля над издержками в текущих условиях в целях выживания. Распадская ожидает восстановления на рынке металлов во 2П09, что определит повышение спроса на коксующийся уголь. На данный момент компания не предоставляет информации о ценах, по которым продает свою продукцию. Мы ожидаем снижения выручки Распадской почти в 3 раза в 2009 году по сравнению с прогнозом на 2008 год. Наша оценка целевой цены акций Распадской - \$2.1, что соответствует потенциалу роста около 100%, но он вряд ли будет отыгран ранее 2П09.



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

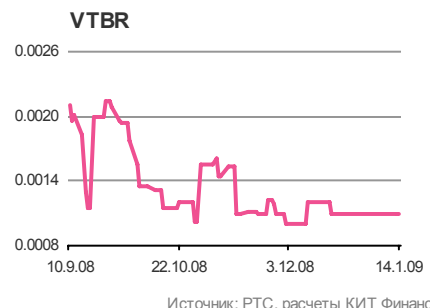
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

Чистая прибыль ВТБ (VTBR) по РСБУ в 2008 году составила 26 млрд рублей.

> **Чистая прибыль ВТБ (VTBR) по РСБУ в 2008 году составила 26 млрд рублей.** Этот показатель на 44.3% выше результатов 2007 года. В декабре банк заработал 14.14 млрд рублей. Свои доходы банк объясняет прибылью от основной деятельности, положительной переоценкой активов, номинированных в валюте, а также восстановлением прибыли за счет реклассификации портфеля ценных бумаг из торгового в инвестиционный. Результаты по РСБУ оказались выше наших ожиданий, но они не отражают результатов деятельности всей группы ВТБ. Активы банка выросли на 69% за 2008 год до 1.5 трлн рублей, корпоративный кредитный портфель увеличился до 1.47 трлн рублей на 86% по сравнению с началом года.

> **22 января ВТБ опубликует консолидированные показатели за 9М08.** Показатели по итогам 9М08 вряд ли будут высокими, учитывая убытки банка, связанные с негативной динамикой ценных бумаг в сентябре 2008 года. Однако соответствующие ожидания уже заложены в ценах, а реклассификация бумаг в портфеле позволит улучшить показатели и по МСФО (в соответствии с новыми правилами). С нашей точки зрения, более важными для рынка будут комментарии банка относительно реклассификации бумаг и текущей ситуации на финансовом рынке. Мы сохраняем рекомендацию «ПОКУПАТЬ» по акциям ВТБ, однако банки вряд ли будут среди лидеров в случае восстановления положительной динамики на рынке.



ДИНАМИКА АКЦИЙ

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	3.469	UR	-13.95	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.454	UR	-3.78	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	32.070	UR	-1.84	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.445	UR	-18.55	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.190	UR	-2.71	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	1.989	UR	11.82	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	1.665	UR	35.71	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	1.848	UR	-40.99	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	30.10.08	31.540	UR	25.420	UR	-19.40	UR	Пересмотр оценки
Вымпелком, Adr	VIP	30.10.08	12.140	UR	7.050	UR	-41.93	UR	Пересмотр оценки
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	04.09.08	2.500	UR	2.700	UR	8.00	UR	Пересмотр оценки
Уралсвязьинформ, ао	URSI	30.10.08	0.012	UR	0.009	UR	-24.35	UR	Пересмотр оценки
ВолгаТелеком, ао	NNSI	30.10.08	0.653	UR	0.532	UR	-18.59	UR	Пересмотр оценки
Сибирьтелеком, ао	ENCO	30.10.08	0.015	UR	0.011	UR	-27.96	UR	Пересмотр оценки
ЮТК, ао	KUBN	30.10.08	0.028	UR	0.020	UR	-28.61	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	30.10.08	0.256	UR	0.203	UR	-20.56	UR	Пересмотр оценки
ЦентрТелеком, ао	ESMO	30.10.08	0.156	UR	0.113	UR	-27.15	UR	Пересмотр оценки
Дальсвязь, ао	ESPK	30.10.08	0.635	UR	0.558	UR	-12.26	UR	Пересмотр оценки
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	9.384	UR	97.97	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.061	UR	-47.04	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	20.10.08	0.993	2.200	0.660	BUY	-33.56	233.45	
Сбербанк России, ап	SBERP	20.10.08	0.429	1.500	0.279	BUY	-34.90	437.09	
Банк ВТБ, ао	VTBR	17.11.08	0.0014	0.0029	0.0010	BUY	-29.54	193.98	
Банк Москвы, ао	mmbm	13.11.08	56.218	UR	22.548	UR	-59.89	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	8.648	BUY	-22.48	154.41	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.950	BUY	-17.06	272.91	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.910	UR	-30.99	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	19.217	BUY	5.72	54.55	Новая рекомендация
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	66.100	9.576	BUY	-74.05	590.24	
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	32.600	5.765	BUY	-74.50	465.48	
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	69.100	17.615	BUY	-63.53	292.27	
Лебедянский, ао	LEKZ	16.06.08	82.245	88.000	57.651	BUY	-29.90	52.64	
Транспорт / Мидстрим									
Новошип, ао	NOMP	16.08.07	2.350	2.690	3.135	SELL	33.40	-14.19	
ПМТ, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.160	BUY	-27.27	124.98	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.093	BUY	-88.39	955.11	
Ленгазотелстрой, 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	0.21	HOLD	-80.7	374.9	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.05	HOLD	-89.4	980.0	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	9	BUY	-95.1	3217.6	
ГАЗ, ап	GAZAP	26.02.08	114	207	9	BUY	-92.5	2335.3	
Корпорация ИРКУТ, ао	IRKT	26.02.08	0.88	1.19	0.13	HOLD	-85.3	826.6	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.7	BUY	-81.1	887.5	
Красный Котельщик, ао	KRKO	26.02.08	1.18	1.39	0.44	HOLD	-62.7	215.9	
Сиповые 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	-93.7	2061.6	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	18.12.08	66.44	86.00	53.94	BUY	-18.83	59.45	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	2.75	BUY	-18.60	135.98	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.11	UR	-62.96	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.19	BUY	-27.32	275.47	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	3.47	BUY	-29.90	245.82	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	7.75	BUY	-24.02	119.35	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	26.17	BUY	-44.91	129.29	
Попиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	6.50	5.03	BUY	33.77	29.27	
Трубная металлургическая компания, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	0.98	UR	-35.00	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	1.00	BUY	-12.99	120.16	

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	0.0197	UR	-16.32	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0109	UR	57.74	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0085	UR	-4.73	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0109	UR	-23.09	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0122	UR	-38.80	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0331	UR	-21.61	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0086	UR	-11.45	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.0001	UR	-13.09	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.0001	UR	-24.98	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSG	05.12.08	0.0367	UR	0.0309	UR	-15.95	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.0002	UR	-40.60	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.0001	UR	-14.04	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.0001	UR	-28.73	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.0001	UR	-38.01	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.0075	UR	-29.86	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.0010	UR	0.00	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.0000	UR	-38.44	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	0.9871	UR	-23.34	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.0002	UR	-35.68	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0022	UR	-13.02	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.0009	UR	-13.03	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.0001	UR	-16.43	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.2360	UR	-29.57	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	0.0044	UR	-14.24	UR	Пересмотр оценки
Дальневосточная энергетическая компания, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0064	UR	-34.07	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	0.0352	UR	-25.38	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0284	UR	0.16	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.4228	UR	-39.39	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.3443	UR	-42.70	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/GDR	Объем торгов, шт.	Цена ADR/GDR, \$	Изменение, %	Тикер (локальный)	Цена (локальная) \$	Премия / дисконт, %
OGZD LI	Газпром	LSE	4	16 651 079	13.49	-8.48%	GAZP RU	14.40	-6.32%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	320 397	13.33	-10.54%	GAZP RU	14.40	-7.43%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	3 295 789	31.89	-10.32%	LKOH RU	33.25	-4.09%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	335 001	31.95	-10.88%	LKOH RU	33.25	-3.91%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	450 940	19.00	-9.82%	NVTK RU	15.40	23.38%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	6 886 182	3.38	-10.34%	ROSN RU	3.60	-6.11%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	341 952	10.30	-1.90%	SIBN RU	10.25	0.49%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	3 658	10.35	0.29%	SIBN RU	10.25	0.98%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	3 396 693	4.22	-7.25%	SNGS RU	4.70	-10.21%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	548 400	4.20	-7.28%	SNGS RU	4.70	-10.64%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	191 700	2.10	0.00%	SNGSP RU	1.90	10.53%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	130 625	31.60	-12.20%	TATN RU	36.00	-12.22%
SSA LI	Система	LSE	20	952 871	4.79	-2.44%	AFKS RU	3.00	59.67%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	1 742 654	2.70	-8.47%	CMST RU	8.50	-68.24%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	371 592	4.25	-15.17%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 572 014	25.42	-6.10%	MTSS RU	19.00	33.79%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	2 480	2.87	-8.01%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	18 312	56.50	0.53%	RTKM RX	56.30	0.35%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	151 862	57.85	-0.16%	RTKM RX	56.30	2.75%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	207	2.00	0.00%	URSI RU	1.88	6.38%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	7 128 497	7.05	-8.56%	VIMP RU	21.00	-66.43%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	6.00	-7.69%	VZRZ RU	6.38	-5.88%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	3 703 334	1.88	-10.48%	VTBR RU	2.20	-14.55%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	96 000	1.20	6.19%	GCHE RU	2.00	-40.00%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	126 271	8.20	-2.84%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	2 600	5.18	-1.33%	MGNT RU	3.86	34.20%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	177 577	26.41	-8.23%	WBDF RU	13.00	103.15%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	178 253	9.30	0.00%	PHST RU	4.52	105.98%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	678 956	2.72	-4.90%	CHMF RU	2.89	-5.88%
CHZN LI	Челябинский Цинковый Завод	LSE	1	20 000	0.96	0.53%	CHZN RU	0.90	6.11%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	1 164 596	7.75	-3.73%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	7 805 907	5.10	-12.07%	GMKN RU	5.36	-4.85%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	138 328	5.30	-9.71%	GMKN RU	5.36	-1.12%
MMK LI	ММК	LSE	13	10 620	2.35	-10.31%	MAGN RU	3.51	-33.05%
MTL US	Мечел	NYSE	1	3 661 467	3.47	-6.97%	MTLR RU	3.60	-3.61%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	394 505	10.60	-11.30%	NLMK RU	11.70	-9.40%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	227 128	13.00	-5.11%	PLZL RX	13.08	-0.64%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	1 074 920	4.91	-3.91%	PMTL RU	4.33	13.39%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	329 998	3.00	-5.06%	TRMK RU	5.20	-42.31%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	8.75	-7.89%	IRGZ RU	9.00	-2.78%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	4.00	0.00%	MSGN RU	3.50	14.29%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	1 057 118	0.84	1.20%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	304 550	0.28	21.74%			
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	#N/A N/A	1.17	9.35%	LSRG RU	0.95	22.64%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	94 150	0.81	-7.95%	PIKK RU	0.90	-10.00%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	43 100	0.80	0.00%			
SITR LI	Сигроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.35	0.00%	SITR RU	1.50	-76.67%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	880 925	8.28	-11.82%	URKA RU	9.05	-8.51%

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	8 438.45	0.29%	-8.67%	2.46%	-4.75%	-39.61%
Hang Seng	Гонконг	13 704.61	0.27%	-8.56%	-7.14%	-4.75%	-46.96%
Straits Times	Сингапур	1 764.72	0.16%	-6.16%	1.40%	0.18%	-44.06%
Seoul Composite	Южная Корея	1 182.68	1.28%	-3.70%	7.14%	5.18%	-32.30%
Shanghai Composite	Китай	1 928.87	3.52%	0.25%	-1.30%	5.93%	-64.57%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 521.47	-0.24%	-5.60%	0.90%	-1.52%	-46.36%
SENSEX	Индия	9 370.49	3.30%	-2.26%	-3.30%	-2.87%	-53.73%
ISE 100	Турция	25 055.71	-4.03%	-10.17%	0.48%	-6.73%	-50.26%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 180.64	-4.97%	-7.25%	-2.33%	-5.72%	-30.62%
DAX	Германия	4 422.35	-4.63%	-10.43%	-5.17%	-8.06%	-41.55%
CAC 40	Франция	3 052.00	-4.56%	-8.79%	-5.03%	-5.16%	-41.88%
Budapest SE Index	Венгрия	12 484.53	-0.44%	-3.79%	4.20%	1.98%	-49.10%
PX50	Чехия	838.80	-2.41%	-4.64%	1.93%	-2.26%	-48.23%
WIG 20 TR	Польша	1 701.23	-3.67%	-9.89%	-3.45%	-4.94%	-44.13%
RTS	Россия	591.34	-4.78%	-6.42%	-9.33%	-6.42%	-74.63%
MMVB	Россия	610.36	-6.84%	-1.48%	-1.64%	-1.48%	-68.23%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 735.06	-3.74%	-9.16%	-3.50%	-3.65%	-25.43%
Egypt HERMES	Египет	424.06	-0.49%	-4.09%	5.19%	-0.73%	-56.52%
Америка							
DJIA	США	8 200.14	-2.94%	-6.49%	-4.98%	-6.57%	-34.40%
S&P 500	США	842.62	-3.35%	-7.06%	-4.22%	-6.71%	-38.98%
NASDAQ	США	1 489.64	-3.67%	-6.84%	-3.32%	-5.54%	-38.38%
Bovespa	Бразилия	37 981.77	-3.95%	-6.95%	-3.54%	1.15%	-36.60%
BUSE Merval	Аргентина	1 087.61	-3.92%	-6.81%	-0.96%	0.74%	-47.44%
IBC	Венесуэла	34 990.90	0.11%	-0.61%	2.28%	-0.28%	-6.98%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		168.94	-1.54%	-9.15%	-5.60%	-4.01%	-60.35%
FTSE Russia IOB Index		390.15	-9.20%	-17.44%	-14.31%	-6.07%	-72.77%
MSCI Russia		382.07	-5.83%	-6.63%	-11.02%	-3.77%	-75.53%

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	426.89	-4.26%	-5.19%	-13.57%	-5.19%	-71.28%
Электроэнергетика	615.22	-1.19%	-2.68%	-11.75%	-2.68%	-81.05%
Металлургия	651.76	-4.14%	-8.19%	-15.70%	-8.19%	-81.73%
Машиностроение	575.40	0.00%	-0.25%	-27.48%	-0.25%	-82.46%
Банки	618.70	-1.75%	-2.65%	-7.80%	-2.65%	-77.14%
Телекоммуникации	789.15	-4.70%	-8.29%	-11.58%	-8.29%	-79.10%
Потребительский сектор	637.28	-1.17%	1.07%	-3.52%	1.07%	-71.38%

Источник: RTS, 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	45.28	0.24%	-1.03%	2.10%	8.43%	-50.17%
EUCRURMD	Urals	44.65	0.43%	0.81%	-1.67%	5.73%	-49.24%
USCRWTIC	WTI	37.28	-1.32%	-12.55%	-16.24%	-16.41%	-59.43%
GOLDLNPM	Золото	821.50	-0.60%	-3.18%	-0.54%	-5.55%	-10.02%
SLVRLN	Серебро	10.77	1.41%	-5.61%	4.26%	-0.19%	-33.68%
PLTMLNPM	Платина	935.00	0.43%	-6.50%	12.11%	3.43%	-40.63%
PLDMLNPM	Палладий	181.00	-1.09%	-10.62%	3.43%	-1.63%	-52.18%
MBALAL02	Алюминий	1 453.75	0.94%	-7.68%	0.85%	0.59%	-40.91%
MBCUCU35	Медь	3 274.00	4.30%	-3.44%	6.45%	16.43%	-54.69%
MBNINI15	Никель	11 465.00	10.72%	-8.39%	13.46%	16.28%	-59.70%
MBZNZN15	Цинк	1 235.50	4.66%	-20.56%	-14.60%	-15.38%	-46.18%
LMNADS03	Сталь	1 080.00	-0.92%	-2.26%	0.47%	-4.00%	-53.55%
MBTNTN14	Олово	11 465.00	1.42%	-3.86%	-2.43%	13.80%	-28.99%
MBPBPB19	Свинец	1 136.00	5.19%	-3.48%	11.81%	20.21%	-57.61%
Фьючерсы							
CO1	Brent	45.08	0.56%	-1.70%	1.08%	-1.12%	-50.45%
CL1	WTI	37.28	-1.32%	-12.55%	-16.24%	-16.41%	-59.43%
HO1	Печное топливо	146.31	-3.37%	-5.18%	0.21%	4.08%	-42.56%
PG1	Бензин	116.77	1.64%	8.48%	12.61%	9.95%	-49.43%
NG1	Газ	4.97	-4.13%	-15.36%	-11.96%	-11.60%	-39.36%
GC1	Золото	808.80	-1.45%	-3.91%	-3.18%	-8.54%	-10.39%
SI1	Серебро	10.45	-1.91%	-5.67%	-1.29%	-7.26%	-35.50%
PL1	Платина	930.30	-2.13%	-5.56%	10.86%	-0.63%	-41.58%
PA1	Палладий	181.95	-1.78%	-9.27%	2.80%	-3.58%	-52.68%
LY1	Алюминий	1 147.50	-0.43%	-0.30%	2.30%	2.59%	-50.29%
LP1	Медь	3 254.00	-2.48%	-1.73%	4.09%	6.71%	-54.50%
LN1	Никель	10 769.00	-3.78%	-11.92%	6.60%	-7.40%	-61.93%
LX1	Цинк	1 239.00	-3.62%	-2.36%	16.83%	4.36%	-45.91%
LONADS03	Сталь	1 070.00	0.94%	-3.60%	0.85%	0.00%	-53.78%
LT1	Олово	11 280.00	-3.51%	-3.59%	-2.93%	4.64%	-29.98%
LL1	Свинец	1 124.00	-4.10%	-2.09%	10.49%	10.96%	-57.52%
API21MON	Уголь энергетический	78.84	0.33%	-8.96%	-3.18%	-4.02%	-39.64%
SB1	Сахар	11.43	-0.87%	-4.59%	-0.78%	-3.22%	-0.35%
CC1	Какао	2 398.00	-3.50%	-7.63%	-7.13%	-10.02%	9.70%
KC1	Кофе	114.65	-0.09%	0.39%	5.86%	2.32%	-16.22%
C1	Кукуруза	366.50	1.10%	-12.00%	-2.33%	-9.95%	-28.00%
W1	Пшеница	574.25	0.61%	-6.36%	10.43%	-5.98%	-38.39%
S1	Соя	978.00	0.88%	-1.21%	15.60%	0.59%	-24.86%
CT1	Хлопок	46.00	-0.50%	-7.28%	4.17%	-6.16%	-35.83%

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)	31.70	1.38%	4.02%	14.66%	7.82%	30.40%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	41.78	1.15%	0.31%	10.61%	-1.91%	15.77%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина \$0.55/0.45€ (руб)	36.30	1.38%	6.82%	12.77%	1.00%	н.д.
EUR Curncy	Евро (\$ за 1 евро)	1.317	-0.23%	-3.61%	-3.56%	-5.60%	-11.27%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов (\$ за 1 фунт)	1.457	0.24%	-4.06%	-4.71%	-0.01%	-25.89%
JPY Curncy	Японская йена (йен за \$1)	89.23	-0.34%	-3.65%	-1.58%	-1.72%	-16.68%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за \$1)	1.118	-0.13%	1.99%	-3.61%	4.58%	2.43%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за \$1)	6.845	0.08%	0.09%	0.01%	0.29%	-5.45%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за \$1)	2.341	0.59%	4.53%	-1.12%	1.13%	33.60%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за \$1)	14.07	1.65%	4.84%	5.74%	1.23%	28.84%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за \$1)	1.624	1.73%	5.59%	4.31%	5.64%	40.59%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за \$1)	48.81	-0.62%	-0.01%	1.58%	0.28%	24.31%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за \$1)	1 358.35	1.33%	3.34%	-0.89%	7.84%	45.19%

Процентные ставки по кредитам

Код Bloomberg	Индикатор	Ставка, % годовых	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	1.50	0.00	-0.50	-0.50	-0.56	-4.08
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.69	-0.01	-0.31	-0.77	-0.48	-3.99
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.28	-0.02	-0.29	-0.86	-0.49	-3.39
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	2.28	-0.05	-0.20	-0.68	-0.33	-1.93
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	2.57	-0.04	-0.19	-0.67	-0.32	-1.97
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	9.83	0.20	2.63	0.58	2.63	7.02
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	13.33	0.00	-0.07	-0.09	-0.07	9.75
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	15.50	0.33	-1.60	-1.33	-1.60	11.50
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	19.58	0.16	-0.62	-0.92	-0.62	14.88
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	21.50	0.17	-0.30	-0.50	-0.30	15.78

NDF по рублю

Код Bloomberg	Срок	Ставка, % годовых	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.
RRN11M Curncy	1 месяц	62.38	14.49	20.38	12.42	16.07	58.06
RRN13M Curncy	3 месяца	48.46	9.43	10.71	0.86	10.71	44.21
RRN16M Curncy	6 месяцев	38.96	5.70	10.60	1.36	10.60	34.47
RRN112M Curncy	1 год	29.48	3.01	0.98	0.18	0.98	24.46

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И 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						
1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	янв.12	-48	-49	-49	-
15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	янв.10	-	15.80%	-8.20%	-
16:30	Индекс импортных цен (MoM)	дек.	-5.30%	-4.20%	-6.70%	-7.00%
16:30	Индекс импортных цен (YoY)	дек.	-9.50%	-9.30%	-4.40%	-5.40%
16:30	Розничные продажи	дек.	-1.20%	-2.70%	-1.80%	-2.10%
16:30	Розничные продажи, искл. автомобили	дек.	-1.40%	-3.10%	-1.60%	-2.50%
18:00	Коммерческие запасы	нояб.	-0.50%	-0.70%	-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.04	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.	59.0	-	60.1	-

* - Здесь и далее: К - тыс., М - млн., В - млрд. MoM - по отношению к предыдущему месяцу, QoQ - по отношению к предыдущему кварталу, YoY - по отношению к соответствующему периоду предыдущего года.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И 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%	-1.60%	-1.20%	-1.60%
13:00	Индекс промышленного производства (YoY)	нояб.	-6.10%	-7.70%	-5.30%	-5.70%
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	январ. 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 СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ **ВЕЛИКОБРИТАНИИ**

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
13.01.2009						
3:01	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.	-9%	-8.60%	-7.40%	- -

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.lavrishev@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

www.kf.ru

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

Санкт-Петербург ул. Марата, д. 69-71 +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. «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.