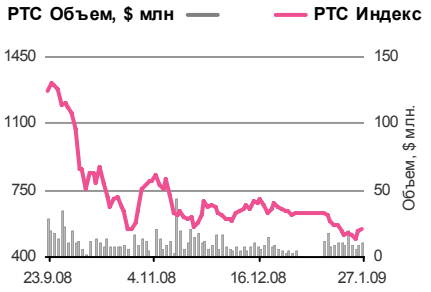
КОММЕНТАРИЙ

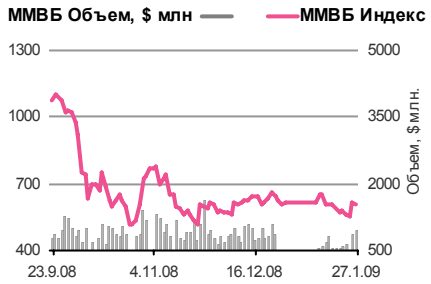
Российский рынок вчера выглядел довольно слабо на фоне негативных внешних факторов и недостаточной ликвидности. Предпочтение по-прежнему отдается валютным активам по сравнению с акциями, а внешние новости не способствуют покупкам на фондовом рынке. Американские индексы вчера закрылись в плюсе на фоне умеренно положительной корпоративной отчетности, а сегодня игроки будут ждать итогов заседания ФРС и комментариев относительно текущей экономической ситуации. Азиатские индексы сегодня торгуются в плюсе на фоне роста акций финкомпаний в ожидании принятия дополнительных мер по поддержке сектора. Товарно-сырьевые рынки завершили день вчера в минусе, динамика цен на нефть сегодня будет зависеть от данных по запасам.

Российский рынок утром может отыграть часть снижения, при этом обстановка в целом остается волатильной, а определенные идеи и средства для покупок по-прежнему отсутствуют. Сегодня будет опубликована отчетность Conoco Philips, в которой появятся первые показатели результатов Лукойла за 4К08, что может определить движение в акциях к концу торгового дня. Среди негативных факторов – падение цен на товарно-сырьевых рынках накануне.

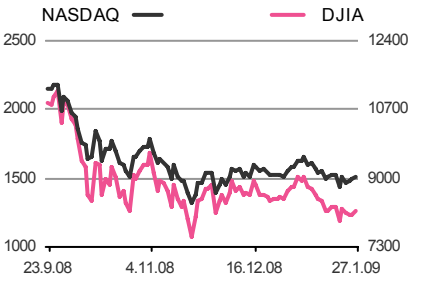
РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



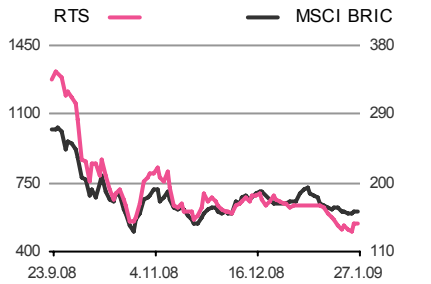
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Заседание ФРС: что дальше?**

- **Роснедра выставляют на конкурс Восточно-Талаканское месторождение в Восточной Сибири.** Запасы углеводородов данного месторождения по категориям С1-С2 составляют 211 млн баррелей н.э. Победитель конкурса будет объявлен 14 мая. Основными претендентами на месторождение являются «Сургутнефтегаз» и «Газпром нефть». Получение лицензии, безусловно, станет позитивным фактором для победителя конкурса, однако в данный момент данная новость является нейтральной для акций российских нефтегазовых компаний.

МАКРОЭКОНОМИКА

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

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США

Заседание ФРС: что дальше? Учитывая, что сейчас базовая ставка ФРС США может меняться в диапазоне от 0 до 0.25%, возможности для ее дальнейшего снижения фактически отсутствуют. Вполне возможно, что представители ФРС подтвердят (явно либо неявно) намерение удерживать текущий целевой диапазон по базовой ставке относительно долго, поскольку какие-либо сигналы о замедлении рецессионных тенденций в экономике по-прежнему отсутствуют, а дефляционные риски на повестке дня остаются. Инвесторы ждут любого намека в отношении дальнейших действий регулятора при реализации политики количественного смягчения (quantitative easing), и здесь ключевым вопросом остается приобретение долгосрочных US-Treasuries как инструмента таргетирования процентных ставок в экономике. Действительно, несмотря на практически нулевой уровень базовой ставки с середины декабря, стоимость ипотечных кредитов по-прежнему остается на довольно высоком уровне (относительно базовой), высокими остаются и спрэды доходности корпоративных заемщиков по отношению к доходности UST. Все это аргументы в пользу выхода ФРС на рынок гособлигаций в качестве покупателя.

ДИНАМИКА АКЦИЙ

Компания	Тикер	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	3.330	UR	-17.39	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.332	UR	-7.16	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	33.585	UR	2.79	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.445	UR	-18.48	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.196	UR	0.31	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	1.980	UR	11.29	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	0.408	UR	-18.40	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ао	TATN	30.10.08	1.227	UR	1.623	UR	32.25	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.734	UR	5.58	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	1.974	UR	-36.95	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	30.10.08	31.540	UR	24.420	UR	-22.57	UR	Пересмотр оценки
Вымпелком, Adr	VIP	30.10.08	12.140	UR	6.770	UR	-44.23	UR	Пересмотр оценки
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	04.09.08	2.500	UR	2.500	UR	0.00	UR	Пересмотр оценки
Уралсвязьинформ, ао	URSI	30.10.08	0.012	UR	0.007	UR	-41.11	UR	Пересмотр оценки
ВолгаТелеком, ао	NNSI	30.10.08	0.653	UR	0.437	UR	-33.03	UR	Пересмотр оценки
Сибирьтелеком, ао	ENCO	30.10.08	0.015	UR	0.007	UR	-52.44	UR	Пересмотр оценки
ЮТК, ао	KUBN	30.10.08	0.028	UR	0.019	UR	-33.12	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	30.10.08	0.256	UR	0.162	UR	-36.45	UR	Пересмотр оценки
ЦентрТелеком, ао	ESMO	30.10.08	0.156	UR	0.106	UR	-31.70	UR	Пересмотр оценки
Дальсвязь, ао	ESPK	30.10.08	0.635	UR	0.500	UR	-21.32	UR	Пересмотр оценки
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	9.057	UR	91.07	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.061	UR	-47.10	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	20.10.08	0.993	2.200	0.494	BUY	-50.23	345.17	
Сбербанк России, ап	SBERP	20.10.08	0.429	1.500	0.229	BUY	-46.51	553.68	
Банк ВТБ, ао	VTBR	17.11.08	0.0014	0.0029	0.0007	BUY	-50.28	316.66	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	22.034	UR	-60.81	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	6.854	BUY	-38.56	220.99	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.128	BUY	-40.18	417.03	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.792	UR	-39.96	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	15.197	BUY	-16.39	95.43	
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	UR	9.969	UR	-72.98	UR	Пересмотр оценки
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	UR	5.531	UR	-75.54	UR	Пересмотр оценки
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	UR	13.707	UR	-71.62	UR	Пересмотр оценки
Лебедянский, ао	LEKZ	16.06.08	82.245	88.000	59.875	BUY	-27.20	46.97	
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.129	BUY	-41.29	178.70	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.079	BUY	-90.13	1140.62	
Ленгазспецстрой, ао	legs	24.10.06	4075	7743	3500	BUY	-14.11	121.23	
Спецгазавтотранс, ао	sgat	17.05.07	70.98	193.00	40.000	BUY	-43.65	382.50	
Машиностроение									
Автоваз, ао	AVAZ	07.08.08	1.10	1.01	0.19	HOLD	-83.2	445.7	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.05	HOLD	-90.0	1046.3	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	7	BUY	-96.1	4109.0	
ГАЗ, ап	GAZAP	26.02.08	114	207	5	BUY	-95.6	4040.0	
Корпорация ИРКУТ, ао	IRKT	26.02.08	0.88	1.19	0.11	HOLD	-87.4	981.6	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.4	BUY	-88.0	1453.7	
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	0.04	HOLD	-78.9	464.0	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	3	BUY	-95.8	3112.1	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	20.01.09	42.18	67.80	39.21	BUY	-7.04	72.93	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	2.54	BUY	-25.00	156.12	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.09	UR	-63.63	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.20	BUY	-22.81	253.51	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	2.95	BUY	-40.40	306.78	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	8.86	BUY	-13.14	91.87	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	30.55	BUY	-35.69	96.43	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	6.50	4.97	BUY	32.22	30.78	
ТМК, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	0.87	UR	-56.61	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	0.86	BUY	-24.84	154.87	

Источник: РТС, ММВБ, расчеты КИТ Финанс

ДИНАМИКА АКЦИЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Компания	Тикер	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	0.0186	UR	-20.98	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0086	UR	24.60	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0069	UR	-22.84	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0081	UR	-42.85	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0095	UR	-52.47	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0225	UR	-46.71	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0072	UR	-25.41	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000082	UR	-32.52	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000070	UR	-47.18	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0262	UR	-28.76	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000158	UR	-56.25	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000070	UR	-21.82	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000094	UR	-46.24	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000085	UR	-54.25	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.006899	UR	-35.70	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.000973	UR	-2.74	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000030	UR	-46.89	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	0.9422	UR	-26.83	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000140	UR	-44.95	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0020	UR	-21.10	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000760	UR	-23.59	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000067	UR	-37.69	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.1976	UR	-41.05	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	0.0039	UR	-23.40	UR	Пересмотр оценки
ДЭК, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0057	UR	-42.11	UR	Пересмотр оценки
МОЭСК, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0239	UR	-49.40	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0267	UR	-5.81	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2131	UR	-69.45	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.2431	UR	-59.54	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	13 283 705	13.35	-2.20%	GAZP RX	13.32	0.23%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	269 980	13.30	1.78%	GAZP RX	13.32	-0.15%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	4 712 321	33.52	-3.40%	LKOH RX	33.58	-0.19%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	155 302	33.30	-0.77%	LKOH RX	33.58	-0.85%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	1 029 455	22.69	-3.03%	NVTK RX	19.74	14.92%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	9 958 082	3.33	-4.03%	ROSN RX	3.33	-0.07%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	84 185	10.20	2.00%	SIBN RX	9.90	3.05%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	8 575	10.00	2.04%	SIBN RX	9.90	1.03%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	2 406 532	4.53	-2.37%	SNGS RX	4.45	1.81%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	14 297	4.50	-2.17%	SNGS RX	4.45	1.14%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	2 600	1.95	0.00%	SNGSP RX	1.96	-0.42%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	200 431	32.50	1.63%	TATN RX	32.45	0.14%
SSA LI	Система	LSE	20	1 657 896	4.10	-10.87%	AFKS RX	3.01	36.32%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	938 426	2.50	-5.66%	CMST RX	3.34	-25.22%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	253 343	4.12	-3.51%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 069 829	24.42	1.37%	MTSS RX	17.17	42.22%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	3 840	2.00	-2.44%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	11 364	54.20	-0.73%	RTKM RX	54.34	-0.26%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	64 641	52.94	-0.45%	RTKM RX	54.34	-2.58%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	4 200	1.75	-12.50%	URSI RX	1.47	18.96%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	4 470 729	6.77	-1.88%	VIMP RU	21.00	-67.76%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	4.75	-5.00%	VZRZ RX	5.14	-7.59%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	1 666 091	1.35	-4.93%	VTBR RX	1.39	-3.02%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	206 530	1.75	20.69%	GCHE RX	0.83	110.65%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	257 500	7.40	13.85%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	39 283	4.97	0.20%	MGNT RX	3.04	63.52%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	58 587	26.78	-5.04%	WBDF RX	12.73	110.34%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	68 463	8.70	8.48%	PHST RX	3.43	153.88%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	2 654 886	2.56	4.07%	CHMF RX	2.54	0.87%
CHZN LI	Челябинский Цинковый Завод	LSE	1	#N/A N/A	1.04	2.97%	CHZN RX	1.11	-6.51%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	986 152	8.86	-1.45%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	2 881 225	3.87	0.26%	GMKN RX	3.92	-1.29%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	89 724	3.93	5.08%	GMKN RX	3.92	0.24%
MMK LI	ММК	LSE	13	2 341 747	2.80	14.29%	MAGN RX	2.57	8.77%
MTL US	Мечел	NYSE	1	1 998 480	2.95	-4.22%	MTLR RX	2.83	4.37%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	2 027 649	10.75	-4.10%	NLMK RX	10.91	-1.48%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	420 612	15.26	4.52%	PLZL RX	15.27	-0.08%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	595 933	4.89	1.88%	PMTL RX	4.97	-1.61%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	811 374	3.46	9.84%	TRMK RX	3.47	-0.32%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	6.00	0.00%	IRGZ RX	5.93	1.24%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	3.50	0.00%	MSNG RX	2.62	33.75%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	240 450	0.86	0.00%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	#N/A N/A	0.26	0.00%	HALS RX	0.27	-6.77%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	140 000	0.74	8.09%	LSRG RX	0.74	-0.07%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	1 118 348	0.70	7.69%	PIKK RX	0.71	-1.99%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	124 950	0.80	-8.29%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	1.00	73.91%	SITR RU	1.50	-33.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	891 783	5.88	-2.49%	URKA RX	6.00	-2.04%

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	8 061.07	4.93%	-0.06%	-7.76%	-9.01%	-38.41%
Hang Seng	Гонконг	12 578.60	0.00%	-2.94%	-11.32%	-12.57%	-47.71%
Straits Times	Сингапур	1 685.23	0.00%	-2.21%	-2.34%	-4.33%	-44.58%
Seoul Composite	Южная Корея	1 093.40	0.00%	-2.97%	-2.19%	-2.76%	-32.80%
Shanghai Composite	Китай	1 990.66	0.00%	-0.17%	7.51%	9.33%	-54.96%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 247.97	0.00%	0.13%	-4.00%	-7.48%	-43.25%
SENSEX	Индия	9 004.08	3.80%	-1.06%	-3.48%	-6.67%	-50.40%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 194.41	-0.35%	2.52%	-0.53%	-5.41%	-27.54%
DAX	Германия	4 323.42	-0.08%	1.97%	-6.61%	-10.12%	-36.60%
CAC 40	Франция	2 954.53	-0.03%	1.00%	-5.19%	-8.19%	-39.06%
Budapest SE Index	Венгрия	11 658.36	-2.25%	-1.07%	-6.02%	-4.77%	-51.03%
PX50	Чехия	769.20	0.04%	-3.72%	-9.16%	-10.37%	-48.29%
WIG 20 TR	Польша	1 608.43	-3.36%	-2.09%	-7.98%	-10.13%	-44.48%
ISE 100	Турция	25 798.26	-0.66%	4.38%	-2.64%	-3.97%	-40.97%
РТС	Россия	547.04	1.42%	6.37%	-15.12%	-13.43%	-72.35%
ММВБ	Россия	602.90	-1.74%	5.81%	-0.93%	-2.68%	-63.13%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 611.61	2.66%	2.23%	-1.71%	-4.28%	-20.57%
Egypt HERMES	Египет	372.75	4.36%	-4.11%	-8.61%	-12.74%	-57.97%
Америка							
DJIA	США	8 174.73	0.72%	2.84%	-4.00%	-6.86%	-33.99%
S&P 500	США	845.71	1.09%	5.03%	-3.10%	-6.37%	-37.54%
NASDAQ	США	1 504.90	1.04%	4.44%	-1.66%	-4.57%	-35.96%
Bovespa	Бразилия	38 698.92	0.49%	3.83%	4.98%	3.06%	-33.95%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 079.38	1.10%	3.33%	1.97%	-0.03%	-46.13%
IBC	Венесуэла	35 397.93	0.10%	0.53%	3.15%	0.88%	-0.79%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		163.58	0.62%	1.05%	-4.77%	-7.06%	-57.24%
FTSE Russia IOB Index		393.24	-2.08%	9.38%	-14.32%	-5.32%	-67.43%
MSCI Russia		358.98	-0.04%	7.36%	-11.32%	-9.58%	-73.01%

Источник: 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	42.85	-6.50%	0.49%	20.10%	2.61%	-53.28%
EUCRURMD	Urals	41.60	-7.72%	-1.59%	28.16%	-1.49%	-53.21%
USCRWTIC	WTI	41.58	-9.08%	7.33%	28.53%	-6.77%	-54.30%
GOLDLNPM	Золото	897.50	-1.40%	5.19%	6.40%	3.19%	-2.63%
SLVRLN	Серебро	11.91	-1.57%	5.21%	15.74%	10.38%	-27.55%
PLTMLNPM	Платина	948.00	-0.42%	0.11%	11.40%	4.87%	-44.00%
PLDMLNPM	Палладий	189.00	-1.05%	2.16%	8.62%	2.72%	-50.13%
MBALAL02	Алюминий	1 308.50	1.47%	-3.13%	-12.49%	-9.46%	-46.52%
MBCUCU35	Медь	3 330.50	1.51%	1.68%	20.23%	18.44%	-51.68%
MBNINI15	Никель	11 210.00	-3.40%	3.65%	18.00%	13.69%	-57.63%
MBZNZN15	Цинк	1 131.00	-0.83%	-5.55%	-22.80%	-22.53%	-48.82%
LMNADS03	Сталь	965.00	-3.50%	-3.98%	-9.39%	-14.22%	-59.02%
MBTNTN14	Олово	11 750.00	-2.37%	8.49%	17.50%	16.63%	-27.69%
MBPBPB19	Свинец	1 150.00	-0.26%	0.44%	27.78%	21.69%	-56.61%
Фьючерсы							
CO1	Brent	43.73	-6.88%	0.25%	13.97%	-4.08%	-52.14%
CL1	WTI	41.58	-9.08%	7.33%	10.26%	-6.77%	-54.30%
HO1	Печное топливо	137.45	-3.68%	-0.09%	10.40%	-2.22%	-45.60%
PG1	Бензин	110.85	-3.87%	-3.03%	31.34%	4.38%	-52.33%
NG1	Газ	4.50	0.29%	-2.99%	-22.71%	-19.90%	-44.37%
GC1	Золото	899.50	-1.02%	5.18%	3.34%	1.72%	-2.98%
SI1	Серебро	12.17	0.54%	9.04%	15.84%	7.96%	-27.10%
PL1	Платина	955.30	-1.62%	1.22%	7.31%	2.04%	-45.48%
PA1	Палладий	191.00	-1.04%	3.49%	8.74%	1.22%	-51.19%
LY1	Алюминий	1 059.50	-1.85%	-4.25%	-1.62%	-5.27%	-54.43%
LP1	Медь	3 283.00	-6.97%	-1.10%	16.29%	7.67%	-53.52%
LN1	Никель	11 360.00	-4.24%	-1.39%	18.88%	-2.31%	-57.64%
LX1	Цинк	1 128.00	-4.73%	-8.66%	-0.70%	-4.99%	-50.49%
LONADS03	Сталь	980.00	0.00%	-2.97%	-7.11%	-8.41%	-58.12%
LT1	Олово	11 575.00	-7.44%	1.71%	16.27%	7.37%	-29.68%
LL1	Свинец	1 144.00	-4.27%	-1.63%	30.74%	12.93%	-56.99%
API21MON	Уголь энергетический	76.11	1.89%	5.10%	-5.99%	-7.34%	-40.78%
SB1	Сахар	12.91	-0.08%	2.54%	17.58%	9.31%	5.47%
CC1	Какао	2 745.00	2.92%	11.13%	4.53%	3.00%	24.04%
KC1	Кофе	121.90	-0.25%	6.09%	12.45%	8.79%	-9.17%
C 1	Кукуруза	377.50	-4.13%	-1.56%	-8.43%	-7.25%	-24.84%
W 1	Пшеница	584.75	-1.31%	6.32%	-2.42%	-4.26%	-39.28%
S 1	Соя	976.00	-3.27%	-1.61%	2.55%	0.39%	-22.15%
CT1	Хлопок	51.35	-1.38%	9.70%	11.20%	4.75%	-24.82%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Курсы валют

Код Bloomberg	Валюта	Курс	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
RUB Curncy	Доллар США (руб за $1)	33.05	0.74%	0.25%	13.96%	12.42%	35.06%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	43.54	0.83%	2.10%	6.72%	2.21%	20.31%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	37.76	0.73%	1.01%	10.08%	5.04%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.318	0.25%	1.87%	-6.31%	-5.55%	-10.85%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.417	1.77%	1.24%	-3.44%	-2.75%	-28.55%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	88.88	-0.22%	-1.39%	-2.02%	-2.10%	-16.74%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.138	-0.37%	-0.61%	6.59%	6.51%	4.46%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.847	0.00%	0.08%	0.07%	0.31%	-5.56%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.328	0.90%	-1.57%	-1.65%	0.57%	30.48%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.13	0.71%	1.25%	5.74%	1.63%	29.96%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.626	-0.23%	-2.22%	7.67%	5.79%	37.01%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	48.95	-0.52%	-0.54%	1.05%	0.55%	24.27%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 387.4	-0.66%	1.34%	5.06%	10.15%	46.33%

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	-0.02	-0.09	-0.50	-0.56	-4.04
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.59	0.00	-0.05	-0.64	-0.57	-3.96
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.17	-0.01	-0.06	-0.70	-0.60	-3.41
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.79	-0.03	-0.24	-0.93	-0.82	-2.40
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	2.13	-0.02	-0.24	-0.86	-0.76	-2.25
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	25.17	7.34	4.34	16.25	17.97	21.13
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	24.17	1.75	3.34	9.67	10.77	20.01
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	25.33	1.66	3.66	7.75	8.23	21.25
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	27.58	1.08	1.58	7.00	7.38	22.73
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	28.75	0.42	1.50	6.75	6.95	22.89

NDF RUR

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.
RRNI1M Curncy	1 месяц	39.90	-2.23	-27.10	-6.60	-6.41	39.26
RRNI3M Curncy	3 месяца	33.82	-1.46	-13.18	-3.08	-3.93	30.65
RRNI6M Curncy	6 месяцев	26.89	0.45	-8.11	-8.61	-1.47	22.67
RRNI12M Curncy	1 год	21.65	0.36	-5.10	-1.90	-6.85	16.78

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ США*

Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
26.01.2009						
18:00	Индекс опережающих индикаторов	дек.	-0.20%	0.30%	-0.40%	- -
18:00	Продажи домов на вторичном рынке	дек.	4.40M	4.74M	4.49M	4.45M
18:00	Продажи домов на вторичном рынке (MoM)	дек.	-2.00%	6.50%	-8.60%	-9.40%
18:30	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Далласа	янв.	- -	-50.5	-60.6	- -
27.01.2009						
17:00	Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller	нояб.	- -	154.59	158.16	158.12
17:00	Индекс цен на жилье S&P/CS Composite-20 (YoY)	нояб.	-18.40%	-18.18%	-18.04%	- -
18:00	Индекс потребительской уверенности (Conference Board)	янв.	39	- -	38	- -
18:00	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда	янв.	-50	- -	-55	- -
28.01.2009						
1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	25 янв.	-53	-54	-53	- -
15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	24 янв.	- -	- -	-9.80%	- -
22:15	**Решение ФРС по базовой ставке**	**29 янв.**	**0.25%**	**- -**	**0.25%**	**- -**
29.01.2009						
16:30	Заказы товаров длительного пользования (MoM)	дек.	-2.00%	- -	-1.00%	-1.50%
16:30	Заказы товаров длительного пользования, без учета транспорта (MoM)	дек.	-2.70%	- -	1.20%	0.60%
16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	25 янв.	575K	- -	589K	- -
16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	18 янв.	4620K	- -	4607K	- -
18:00	Продажи домов на первичном рынке	дек.	397K	- -	407K	- -
18:00	Продажи домов на первичном рынке (MoM)	дек.	-2.50%	- -	-2.90%	- -
30.01.2009						
16:30	ВВП, % за квартал (в годовом выражении)	4 кв. предв.	-5.50%	- -	-0.50%	- -
16:30	Частное потребление	4 кв.	-3.50%	- -	-3.80%	- -
16:30	Дефлятор ВВП	4 кв.	0.40%	- -	3.90%	- -
16:30	Базовый индекс цен потребительских расходов (QoQ)	4 кв.	1.20%	- -	2.40%	- -
16:30	Индекс расходов на оплату труда	4 кв.	0.70%	- -	0.70%	- -
17:45	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго	янв.	35	- -	34.1	35.1
18:00	Индекс потребительской уверенности унив. Мичигана	янв. оконч.	61.9	- -	61.9	- -
18:00	Индекс деловой активности в промышленности NAPM-Milwaukee	янв.	- -	- -	30	- -

* - 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 СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ ЕВРОЗОНЫ

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
27.01.2009						
12:00	Счет текущих операций, сез. корр.	нояб.	- -	-16.0B	-6.4B	-6.0B
12:00	Счет текущих операцийр.	нояб.	- -	-13.9B	-4.8B	-4.2B
29.01.2009						
12:00	Денежное предложение M3 (YoY)	дек.	7.60%	- -	7.80%	- -
12:00	Индекс деловой активности розницы Bloomberg PMI	янв.	- -	- -	41.4	- -
12:00	Денежное предложение M3, 3 мес. средн.	дек.	8.00%	- -	8.40%	- -
13:00	Индикатор делового климата	янв.	-3.5	- -	-3.17	- -
13:00	ИНдекс потребительской уверенности	янв.	-31	- -	-30	- -
13:00	Индекс экономической уверенности	янв.	65.4	- -	67.1	- -
13:00	Индекс уверенности в промышленности	янв.	-34	- -	-33	- -
13:00	Индекс уверенности в сфере услуг	янв.	-18	- -	-17	- -
30.01.2009						
13:00	Оценка ИПЦ (YoY)	янв.	1.40%	- -	1.60%	- -
13:00	Уровень безработицы	дек.	7.90%	- -	7.80%	- -

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
26.01.2009						
12:30	Объем ипотечных кредитов BBA	дек.	- -	22051.0	17773.0	17339.0
29.01.2009						
10:00	Индекс цен на недвижимость Nat'wide (MoM)	янв.	-1.70%	- -	-2.50%	- -
10:00	Индекс цен на недвижимость Nat'wide (YoY)	янв.	-16.70%	- -	-15.90%	- -
30.01.2009						
3:01	Индекс потребительской уверенности GfK	янв.	-35.0	- -	-33.0	- -
12:30	Объем потребительского кредитования	дек.	0.7B	- -	0.8B	- -
12:30	Объем кредитов обеспеченных недвижимостью	дек.	0.6B	- -	0.7B	- -
12:30	Число одобренных ипотечных кредитов	дек.	26K	- -	27K	- -
12:30	Денежное предложение M4 (MoM)	дек. оконч.	- -	- -	1.70%	- -
12:30	Денежное предложение M4 (YoY)	дек. оконч.	- -	- -	16.60%	- -

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.