КОММЕНТАРИЙ

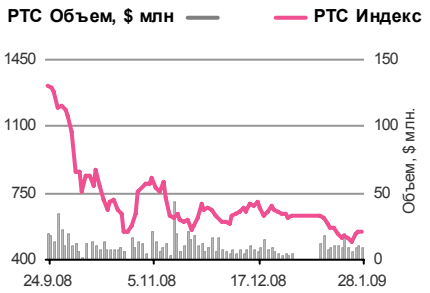
Вчера российский рынок завершил день в плюсе, а поддержку росту оказал позитивный внешний фон и планы американского правительства поддержать финансовый сектор. Американские индексы также завершили вчерашний день повышением, лидерами роста стали акции финансового сектора. Азиатские индексы сегодня также демонстрируют положительную динамику, отыгрывая все те же новости из США. Стоимость нефти демонстрирует умеренно снижается на фоне вчерашних данных о росте запасов в США.

Российский рынок сегодня вряд ли будет демонстрировать значительные изменения. Поддержка в банковских акциях может сохраниться, однако потенциал роста на ближайшую перспективу сейчас значительно снизился. Ситуация на товарно-сырьевых рынках также нейтральная. Публикация статистических показателей в США и возможные новости со Всемирного экономического форума могут оказать влияние на котировки в течение дня. В случае , если российский рынок продолжит восстанавливаться, лидером роста будут акции нефтегазовых компаний, среди которых можно выделить "Лукойл". Новости о возможной допэмиссии ВТБ и данные о росте просроченной задолженности, появившиеся сегодня утром, могут оказать давление на акции банка.

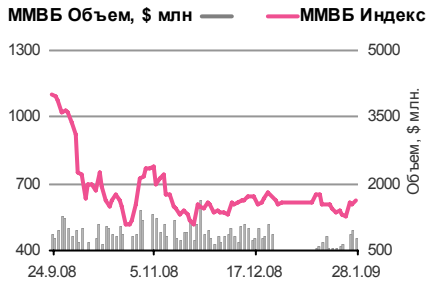
ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Макростатистика США на сегодня: заказы на товары длительного пользования, обращения за пособиями по безработице, продажи новостроек.**
- **Макростатистика Еврозоны на сегодня: индикаторы экономической уверенности.**
- **Conoco списывает $7.4 млрд инвестиций в «Лукойл», при этом не дает оценки квартальной прибыли. НЕЙТРАЛЬНО**
- **Полюс Золото (PLZL) – стабильное производство, растущие запасы. ПОЛОЖИТЕЛЬНО**
- **«М.Видео» опубликовал операционные результаты за 2008 год. НЕГАТИВНО**

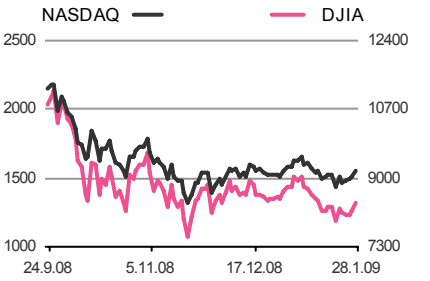
РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



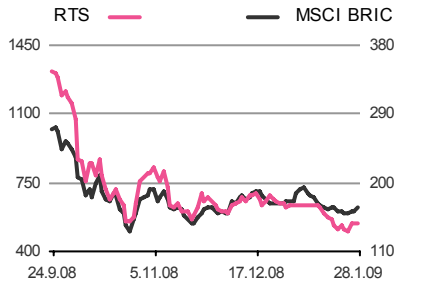
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

МАКРОЭКОНОМИКА

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

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США

Макростатистика США на сегодня: заказы на товары длительного пользования, обращения за пособиями по безработице, продажи новостроек.

> **Рынок труда остается крайне слабым, хотя темпы ухудшения ситуации могут временно стабилизоваться.** Продолжающийся рост числа обращений за пособиями по безработице, зафиксированный на прошлой неделе, вновь подтвердил слабость рынка труда. Текущие ожидания указывают на возможность сохранения довольно высоких уровней по обоим показателям (575 тыс. и 4620 тыс. для первичных и вторичных обращений против 589 тыс. и 4607 тыс. ранее). В то же время, последний опрос потребителей Conference Board за январь выявил незначительное улучшение показателя, характеризующего ситуацию на рынке труда. Впервые с февраля 2008 года индекс продемонстрировал некоторое сокращение пессимистических настроений домохозяйств в отношении перспектив рынка труда. Учитывая высокую корреляцию данного показателя с уровнем безработицы, его текущий уровень не исключает некоторое снижение (или, по крайней мере, стабилизацию) безработицы по итогам января (7.2% в декабре). Однако, несмотря на это, мы оцениваем любые возможные улучшения как временные, и рынок труда все еще не достиг своего «дна».





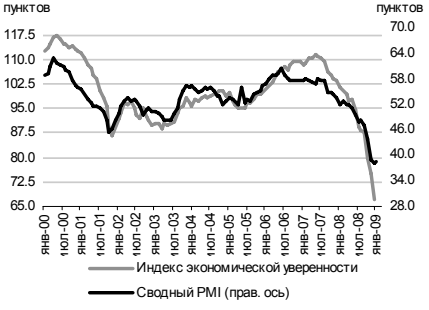
ЕВРОЗОНА

Макростатистика Еврозоны на сегодня: индикаторы экономической уверенности.

> **Уверенность в экономике, как ожидается, может вновь снизится в январе.** Сегодня будут опубликованы основные индикаторы экономической уверенности по секторам европейской экономики за январь. Ожидается их дальнейшее снижение. Тем не менее, они традиционно публикуются вслед за аналогичными индексами PMI, которые, в свою очередь, по итогам предварительной оценки продемонстрировали некоторый рост в январе. Принимая во внимание сравнительную динамику индикаторов для промышленности и экономики в целом, они могут также продемонстрировать небольшой рост, вопреки пессимистичным прогнозам. В то же время, ожидания небольшого снижения индекса сферы услуг, по нашему мнению, вполне оправданы.



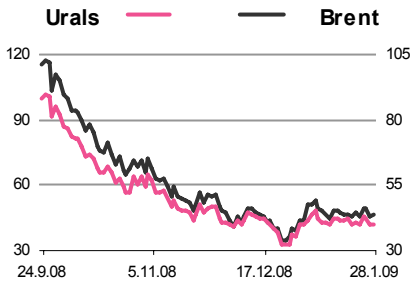




НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов
k.cherepanov@kf.ru

Conoco списывает $7.4 млрд инвестиций в «Лукойл», при этом не дает оценки квартальной прибыли. НЕЙТРАЛЬНО



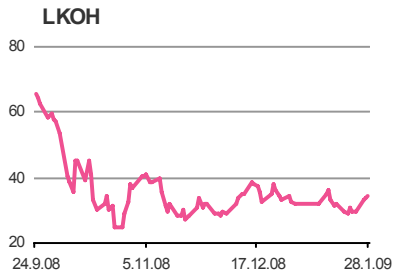
Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

> **ConocoPhillips списывает $7.4 млрд инвестиций в «Лукойл».** Данное списание вызвано резким снижением курса акций «Лукойла», в результате которого рыночная стоимость доли Conoco в российской компании опустилась ниже её балансовой стоимости. При этом доля в прибыли «Лукойла» за 4кв08 не была раскрыта отдельно, а была учтена в общем убытке Conoco от инвестиций в «Лукойл» в размере $7.4 млрд. Доля ConocoPhillips в добыче «Лукойла» по итогам 2008 года составила 162.9 млн баррелей н.э., доля в объеме переработки нефти – 83.7 млн баррелей.

	I кв 2008	II кв 2008	III кв 2008	IV кв 2008	2008
Прибыль (убыток) Conoco от инвестиций в «Лукойл», $ млн	710	774	438	(7 410)	(5 488)
Доля Conoco в добыче «Лукойла», млн баррелей н.э.	41.8	40.8	38.8	41.5	162.9
Доля Conoco в добыче «Лукойла», млн баррелей	20.2	19.6	21.0	23.0	83.7

Источник: Данные компании

> **Не была дана оценка прибыли «Лукойла» - новость нейтральна.** Поскольку ConocoPhillips не дала оценки прибыли «Лукойла» за 4кв08, мы считаем данную новость нейтральной для акций российской компании в краткосрочной перспективе. В целом, мы полагаем, что, несмотря на снижение цен на нефть на 56%, «Лукойл» избежит убытков по итогам квартала благодаря сильному сегменту переработки. В частности, данные Conoco говорят о том, что объем переработки нефти компанией в 4кв08 вырос на 9.6% по сравнению с 3кв08. Рост объемов переработки и увеличение продаж нефтепродуктов должно обеспечить «Лукойлу» квартальную прибыль в размере $700–800 млн, по нашим оценкам.

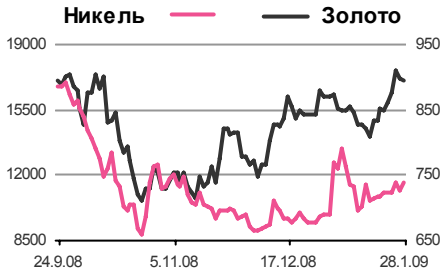


Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

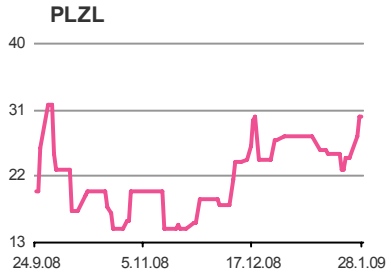
МЕТАЛЛУРГИЯ

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

Полюс Золото (PLZL) – стабильное производство, растущие запасы. ПОЛОЖИТЕЛЬНО



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

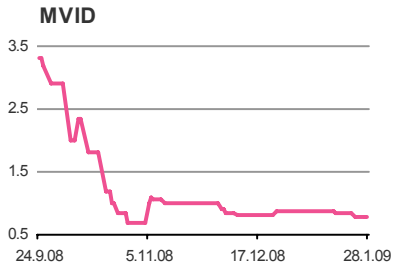
> **Добыча Полюс Золота в 2008 году составила 1.222 млн унций золота**. Такие результаты соответствуют показателям предыдущего года. При этом весь добытый объем был реализован на внутреннем рынке, тогда как годом ранее объем экспорта составил 13.3%. Средняя рыночная цена золота в 2008 году составила $872 за унцию против $698 в 2007 году. Запасы компании на конец 2008 года увеличились до 74.1 млн унций против 68.6 млн унций на начало года. Объем капитальных затрат составил $443 млн в 2008 году, из которых $67 млн были потрачены на геологоразведочные работы. Полюс Золото завершило период с отрицательным чистым долгом $668 млн.

> **Растущая цена золота оказывает поддержку акциям компании**. В этом году золото начало год значительным ростом на фоне высоких рисков и продаж практически на всех рынках. Акции Полюса выросли на 20% с начала года, отыгрывая положительную динамику цен на драгоценные металлы. Кроме того, Полюс получает положительный эффект от девальвации, что также повышает интерес к акциям компании. Мы рекомендовали покупать акции Полюса с осени прошлого года, а сейчас рекомендуем фиксировать прибыль при достижении акциями 1000 рублей. Мы не исключаем достижения новых максимумов акциями золоторудной компании в течение 2009 года на фоне очередного роста цен на золото, однако сейчас динамика, скорее всего, будет отрицательной.

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Наталья Колупаева
n.kolupaeva@kf.ru

«М.Видео» опубликовал операционные результаты за 2008 год. НЕГАТИВНО



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

> Чистая розничная выручка компании выросла на 41% в рублевом выражении, в то время как по итогам 4К08 рост составил лишь 25%, что объясняется падением покупательской способности потребителей. Рост сопоставимых продаж (LFL) по итогам 2008 года составил 11% в рублевом выражении, в то время как в 4 квартале динамика роста продаж LFL была практически нулевой. В прошлом году компания открыла 37 новых магазинов, планы на этот год составляют 23 магазина. Чистый долг М.Видео на конец 2008 года составил 1 млрд. рублей (около $40 млн), что предполагает отношение чистый долг/EBITDA на уровне 0.4x. В этом году рентабельность компании и темпы роста продаж будут находиться под сильным давлением на фоне дальнейшего падения рынка электроники и бытовой техники.

Операционные результаты

	2008	2007	Изменение, %	4Q08	4Q07	Изменение, %
Чистая розничная выручка, млн $	2 733	1 905	43%	794	705	13%
Чистая розничная выручка, млн руб	68 253	48 410	41%	21 654	17 373	25%

	2008	4Q07
Динамика продаж в сопоставимых магазинах, $	14%	-9%
Динамика продаж в сопоставимых магазинах, руб	11%	0.1%

	2008	2007
Общее количество магазинов сети	157	122
- открыто новых магазинов	37	37
Общая торговая площадь, тыс. кв.м.	416 500	323 400
- увеличение торговой площади, тыс. кв.м.	93 100	94 000
Чистый долг, млн $	40	45
Чистый долг, млн руб	1 000	1 140

Источник: данные компании, расчеты КИТ Финанс

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	3.458	UR	-14.21	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.414	UR	-4.89	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	35.136	UR	7.54	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.461	UR	-15.62	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.206	UR	5.28	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	2.047	UR	15.09	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ао	tnbp	30.10.08	0.520	UR	0.620	UR	19.23	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	1.646	UR	34.11	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.769	UR	10.68	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	2.030	UR	-35.16	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	30.10.08	31.540	UR	25.000	UR	-20.74	UR	Пересмотр оценки
Вымпелком, Adr	VIP	30.10.08	12.140	UR	7.420	UR	-38.88	UR	Пересмотр оценки
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	04.09.08	2.500	UR	2.590	UR	3.60	UR	Пересмотр оценки
Уралсвязьинформ, ао	URSI	30.10.08	0.012	UR	0.008	UR	-33.76	UR	Пересмотр оценки
ВолгаТелеком, ао	NNSI	30.10.08	0.653	UR	0.458	UR	-29.93	UR	Пересмотр оценки
Сибирьтелеком, ао	ENCO	30.10.08	0.015	UR	0.008	UR	-48.67	UR	Пересмотр оценки
ЮТК, ао	KUBN	30.10.08	0.028	UR	0.019	UR	-33.31	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	30.10.08	0.256	UR	0.162	UR	-36.57	UR	Пересмотр оценки
ЦентрТелеком, ао	ESMO	30.10.08	0.156	UR	0.109	UR	-29.92	UR	Пересмотр оценки
Дальсвязь, ао	ESPK	30.10.08	0.635	UR	0.527	UR	-17.12	UR	Пересмотр оценки
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	9.304	UR	96.28	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.061	UR	-47.25	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	20.10.08	0.993	2.200	0.518	BUY	-47.81	324.53	
Сбербанк России, ап	SBERP	20.10.08	0.429	1.500	0.235	BUY	-45.11	537.03	
Банк ВТБ, ао	VTBR	17.11.08	0.0014	0.0029	0.0007	BUY	-49.13	307.21	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	22.017	UR	-60.84	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	6.788	BUY	-39.15	224.09	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.212	BUY	-37.80	397.23	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.789	UR	-40.13	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	15.576	BUY	-14.31	90.67	
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	UR	9.698	UR	-73.72	UR	Пересмотр оценки
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	UR	5.516	UR	-75.61	UR	Пересмотр оценки
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	UR	15.122	UR	-68.69	UR	Пересмотр оценки
Лебедянский, ао	LEKZ	16.06.08	82.245	88.000	59.701	BUY	-27.41	47.40	
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.151	BUY	-31.14	137.63	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.078	BUY	-90.26	1157.80	
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	-82.9	438.0	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.05	HOLD	-90.1	1049.6	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	7	BUY	-96.0	3928.6	
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	0.10	HOLD	-88.0	1033.9	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.4	BUY	-88.0	1455.0	
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	0.05	HOLD	-77.4	428.0	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	3	BUY	-95.6	3007.9	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	20.01.09	42.18	67.80	40.28	BUY	-4.51	68.34	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	2.73	BUY	-19.40	138.32	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.03	UR	-65.81	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.20	BUY	-20.88	244.91	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	3.23	BUY	-34.75	271.52	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	8.55	BUY	-16.18	98.83	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	28.85	BUY	-39.26	107.97	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	6.50	4.82	BUY	28.20	34.88	
ТМК, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	0.98	UR	-50.92	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	0.92	BUY	-20.31	140.38	

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	0.0194	**UR**	-17.47	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0099	**UR**	43.55	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0082	**UR**	-8.50	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0088	**UR**	-38.32	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0115	**UR**	-42.09	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0230	**UR**	-45.50	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0080	**UR**	-16.84	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000085	**UR**	-30.23	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000073	**UR**	-45.04	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0267	**UR**	-27.24	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000152	**UR**	-58.06	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000070	**UR**	-22.05	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000094	**UR**	-46.40	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000088	**UR**	-52.75	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.007182	**UR**	-33.07	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.000970	**UR**	-3.02	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000030	**UR**	-47.05	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	0.9682	**UR**	-24.81	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000136	**UR**	-46.30	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0021	**UR**	-16.48	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000730	**UR**	-26.55	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000064	**UR**	-40.69	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.2030	**UR**	-39.42	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**	-22.43	UR	Пересмотр оценки
ДЭК, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0053	**UR**	-45.69	UR	Пересмотр оценки
МОЭСК, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0236	**UR**	-50.00	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0265	**UR**	-6.51	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2364	**UR**	-66.11	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.2424	**UR**	-59.65	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	9 418 892	13.65	2.25%	GAZP RX	13.83	-1.32%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	298 105	13.75	3.38%	GAZP RX	13.83	-0.60%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	1 837 254	34.20	2.03%	LKOH RX	35.14	-2.67%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	87 392	34.10	2.40%	LKOH RX	35.14	-2.95%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	779 511	23.05	1.59%	NVTK RX	20.30	13.52%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	13 041 907	3.35	0.60%	ROSN RX	3.41	-1.87%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	35 610	10.15	-0.49%	SIBN RX	10.24	-0.84%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	25 550	10.15	1.50%	SIBN RX	10.24	-0.84%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	1 828 889	4.52	-0.22%	SNGS RX	4.61	-1.86%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	1 145	4.54	0.89%	SNGS RX	4.61	-1.42%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	168 000	1.99	1.79%	SNGSP RX	2.06	-3.42%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	66 596	31.11	-4.28%	TATN RX	32.91	-5.47%
SSA LI	Система	LSE	20	783 367	4.05	-1.22%	AFKS RX	3.11	30.25%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	494 641	2.59	3.60%	CMST RX	3.33	-22.30%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	182 605	4.38	6.31%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 453 877	25.00	2.38%	MTSS RX	17.80	40.48%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	#N/A N/A	2.03	1.50%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	17 889	56.30	3.87%	RTKM RX	55.82	0.86%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	69 504	56.96	7.59%	RTKM RX	55.82	2.04%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	4 200	1.75	0.00%	URSI RX	1.65	5.76%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	5 302 101	7.42	9.60%	VIMP RU	21.00	-64.67%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	5.00	5.26%	VZRZ RX	5.09	-1.79%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	5 125 885	1.37	1.48%	VTBR RX	1.42	-3.81%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	290 002	1.60	-8.57%	GCHE RX	0.81	97.99%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	424 399	7.60	2.70%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	220 379	5.00	0.60%	MGNT RX	3.12	60.50%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	98 055	27.95	4.37%	WBDF RX	13.49	107.26%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	23 498	8.50	-2.30%	PHST RX	3.78	124.84%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	2 348 579	2.68	4.69%	CHMF RX	2.73	-1.74%
CHZN LI	Челябинский Цинковый Завод	LSE	1	#N/A N/A	1.00	-3.85%	CHZN RX	1.06	-5.72%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	1 063 819	8.55	-3.50%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	2 229 784	3.90	0.78%	GMKN RX	4.03	-3.17%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	97 630	3.90	-0.76%	GMKN RX	4.03	-3.17%
MMK LI	ММК	LSE	13	993 500	2.70	-3.57%	MAGN RX	2.64	2.34%
MTL US	Мечел	NYSE	1	3 853 798	3.23	9.49%	MTLR RX	2.77	16.47%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	1 171 879	9.55	-11.16%	NLMK RX	10.26	-6.90%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	458 069	13.95	-8.58%	PLZL RX	14.43	-3.29%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	238 664	4.80	-1.84%	PMTL RX	4.82	-0.40%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	748 679	3.75	8.38%	TRMK RX	3.93	-4.49%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	128	7.00	16.67%	IRGZ RX	6.09	14.92%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	3.50	0.00%	MSNG RX	2.67	30.94%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	209 717	0.92	6.98%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	#N/A N/A	0.26	0.00%	HALS RX	0.27	-4.11%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	10 000	0.76	3.74%	LSRG RX	0.78	-2.48%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	309 800	0.68	-3.57%	PIKK RX	0.71	-5.02%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	#N/A N/A	0.86	7.17%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	120 092	0.61	-39.00%	SITR RU	1.50	-59.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	828 321	5.85	-0.51%	URKA RX	6.20	-5.65%

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	8 106.29	0.56%	2.59%	-7.33%	-8.50%	-39.86%
Hang Seng	Гонконг	12 578.60	0.00%	-0.04%	-12.21%	-12.57%	-48.22%
Straits Times	Сингапур	1 766.08	4.80%	3.61%	-0.81%	0.26%	-42.09%
Seoul Composite	Южная Корея	1 157.98	5.91%	4.93%	3.61%	2.98%	-29.30%
Shanghai Composite	Китай	1 990.66	0.00%	0.28%	7.58%	9.33%	-55.35%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 247.97	0.00%	0.00%	-3.81%	-7.48%	-43.93%
SENSEX	Индия	9 257.47	2.81%	5.45%	-2.90%	-4.04%	-48.83%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 295.20	2.40%	5.80%	-0.56%	-3.13%	-27.02%
DAX	Германия	4 518.72	4.52%	6.04%	-3.96%	-6.06%	-34.44%
CAC 40	Франция	3 076.01	4.11%	5.87%	-1.75%	-4.41%	-37.75%
Budapest SE Index	Венгрия	11 925.42	2.29%	0.70%	-1.97%	-2.58%	-49.78%
PX50	Чехия	786.40	2.24%	0.25%	-9.36%	-8.37%	-47.61%
WIG 20 TR	Польша	1 627.89	1.21%	-3.03%	-8.30%	-9.04%	-45.46%
ISE 100	Турция	26 705.62	3.52%	7.96%	1.07%	-0.59%	-40.09%
РТС	Россия	546.39	-0.12%	3.07%	-15.00%	-13.53%	-72.81%
ММВБ	Россия	622.54	3.26%	6.71%	1.43%	0.49%	-62.91%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 973.33	1.94%	5.60%	-0.97%	-2.42%	-21.59%
Egypt HERMES	Египет	374.61	0.50%	1.96%	-8.16%	-12.31%	-58.20%
Америка							
DJIA	США	8 375.45	2.46%	1.79%	-1.28%	-4.57%	-32.89%
S&P 500	США	874.09	3.36%	4.03%	0.54%	-3.23%	-35.84%
NASDAQ	США	1 558.34	3.55%	3.40%	3.18%	-1.19%	-33.91%
Bovespa	Бразилия	40 227.45	3.95%	4.37%	8.55%	7.13%	-32.42%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 105.45	2.42%	4.02%	2.70%	2.39%	-44.83%
IBC	Венесуэла	35 147.52	-0.71%	-0.45%	0.71%	0.16%	-1.98%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		167.51	2.40%	3.58%	-3.31%	-4.83%	-56.57%
FTSE Russia IOB Index		393.87	0.16%	5.38%	-7.62%	-5.17%	-67.90%
MSCI Russia		361.39	0.67%	4.21%	-10.88%	-8.97%	-73.29%

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	43.51	1.54%	-2.00%	14.20%	4.19%	-52.90%
EUCRURMD	Urals	42.20	1.44%	-1.31%	13.78%	-0.07%	-52.89%
USCRWTIC	WTI	42.16	1.39%	-0.21%	5.35%	-5.47%	-53.99%
GOLDLNPM	Золото	895.25	-0.25%	5.42%	1.70%	2.93%	-3.16%
SLVRLN	Серебро	11.98	0.59%	5.64%	9.61%	11.03%	-28.48%
PLTMLNPM	Платина	948.00	0.00%	2.27%	4.87%	4.87%	-43.91%
PLDMLNPM	Палладий	189.00	0.00%	3.85%	2.72%	2.72%	-50.91%
MBALAL02	Алюминий	1 331.50	1.76%	0.47%	-8.79%	-7.87%	-47.86%
MBCUCU35	Медь	3 295.00	-1.07%	2.62%	15.90%	17.18%	-54.05%
MBNINI15	Никель	11 655.00	3.97%	5.67%	19.48%	18.20%	-57.35%
MBZNZN15	Цинк	1 121.00	-0.88%	-4.31%	-23.64%	-23.22%	-51.48%
LMNADS03	Сталь	985.00	2.07%	2.60%	-10.45%	-12.44%	-59.30%
MBTNTN14	Олово	11 475.00	-2.34%	1.10%	14.75%	13.90%	-30.77%
MBPBPB19	Свинец	1 160.00	0.87%	3.53%	28.82%	22.75%	-57.51%
Фьючерсы							
CO1	Brent	44.90	2.68%	-0.27%	10.73%	-1.51%	-51.20%
CL1	WTI	42.16	1.39%	-3.19%	5.35%	-5.47%	-53.99%
HO1	Печное топливо	142.15	3.42%	2.56%	10.60%	1.12%	-44.08%
PG1	Бензин	118.35	6.77%	0.83%	35.33%	11.44%	-49.20%
NG1	Газ	4.48	-0.60%	-6.36%	-27.05%	-20.38%	-44.02%
GC1	Золото	888.20	-1.26%	4.48%	1.55%	0.44%	-3.99%
SI1	Серебро	11.96	-1.68%	5.73%	10.94%	6.15%	-28.56%
PL1	Платина	960.00	0.49%	4.11%	4.59%	2.54%	-44.73%
PA1	Палладий	191.00	0.00%	3.58%	2.33%	1.22%	-51.44%
LY1	Алюминий	1 079.00	1.84%	1.20%	-1.37%	-3.53%	-54.95%
LP1	Медь	3 302.50	0.59%	3.32%	14.61%	8.31%	-54.79%
LN1	Никель	11 710.00	3.08%	7.71%	21.64%	0.70%	-57.52%
LX1	Цинк	1 126.75	-0.11%	-0.81%	0.65%	-5.10%	-52.43%
LONADS03	Сталь	990.00	1.02%	1.96%	-10.00%	-7.48%	-58.51%
LT1	Олово	11 515.00	-0.52%	-1.58%	16.67%	6.82%	-31.92%
LL1	Свинец	1 144.00	0.00%	5.44%	21.83%	12.93%	-58.82%
API21MON	Уголь энергетический	75.61	0.55%	1.04%	-6.61%	-7.95%	-43.66%
SB1	Сахар	12.87	-0.31%	2.14%	15.74%	8.98%	5.49%
CC1	Какао	2 792.00	1.71%	7.30%	9.45%	4.77%	24.92%
KC1	Кофе	122.50	0.49%	4.21%	14.86%	9.33%	-8.38%
C 1	Кукуруза	384.50	1.85%	-1.47%	-2.29%	-5.53%	-23.25%
W 1	Пшеница	595.25	1.80%	4.11%	0.55%	-2.54%	-36.94%
S 1	Соя	982.50	0.67%	-3.72%	4.69%	1.05%	-22.44%
CT1	Хлопок	51.07	-0.55%	8.13%	10.42%	4.18%	-25.16%

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)	33.80	2.26%	3.03%	15.34%	14.96%	38.08%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	44.86	3.04%	6.34%	8.02%	5.32%	24.03%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	38.74	2.61%	4.24%	11.37%	7.78%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.327	0.70%	3.12%	-6.35%	-4.90%	-10.17%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.433	1.11%	4.33%	-1.51%	-1.67%	-27.83%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	89.73	0.96%	1.92%	-0.42%	-1.17%	-16.10%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.143	0.42%	-1.12%	9.37%	6.96%	4.56%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.840	-0.09%	-0.03%	-0.01%	0.22%	-4.92%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.275	-2.27%	-3.28%	-5.72%	-1.71%	27.80%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.19	0.44%	1.90%	4.37%	2.09%	30.83%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.618	-0.50%	-2.90%	6.82%	5.26%	37.52%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	48.92	-0.05%	-0.39%	1.07%	0.50%	24.23%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 359.0	-2.04%	-1.15%	6.66%	7.90%	44.24%

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	1.51	0.01	-0.09	-0.49	-0.55	-4.03
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.59	0.00	-0.05	-0.61	-0.58	-3.99
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.17	0.00	-0.04	-0.65	-0.60	-3.42
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.77	-0.01	-0.20	-0.92	-0.83	-2.42
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	2.12	-0.01	-0.20	-0.86	-0.78	-2.27
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	17.67	-7.50	-2.83	8.67	10.47	13.03
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	22.50	-1.67	0.33	8.25	9.10	17.94
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	24.17	-1.16	0.50	7.69	7.07	19.71
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	27.00	-0.58	-1.00	6.58	6.80	22.04
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	28.25	-0.50	-0.25	6.25	6.45	22.35

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	34.03	-5.87	-19.47	-8.00	-12.28	29.55
RRNI3M Curncy	3 месяца	29.47	-4.35	-18.03	-8.17	-8.28	24.74
RRNI6M Curncy	6 месяцев	24.10	-2.79	-3.40	-4.14	-4.26	19.30
RRNI12M Curncy	1 год	20.33	-1.32	-5.34	-4.85	-8.17	15.18

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.	- -	-38.80%	-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.	1.00%	- -	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.	34.9	- -	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.