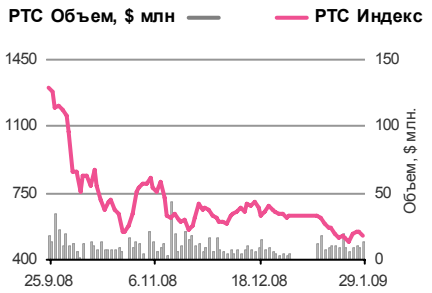
КОММЕНТАРИЙ

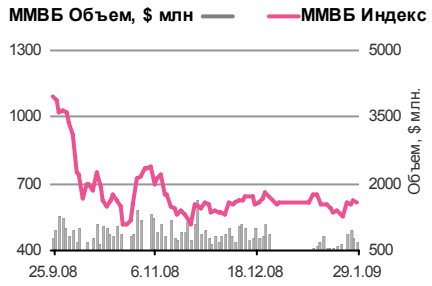
Слабая статистика из США и Японии усиливает опасения инвесторов относительно дальнейшего углубления рецессии в мировой экономике, что приводит к снижению мировых фондовых индексов. Стоимость нефти стабилизировалась после падения в предыдущие дни. На рынках металлов преобладает отрицательная динамика.

Российский рынок сегодня вряд ли станет исключением на фоне общего негативного настроя в мире. Поддержка наблюдается лишь в акциях Газпрома и Лукойла. В остальных бумагах преобладают продажи, а высвобожденные средства идут в валютные активы. Новости из банковского сектора пока не приносят позитива на рынок, при этом лидерство Сбербанка с точки зрения привлекательности инвестиций становится все более очевидным.

РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



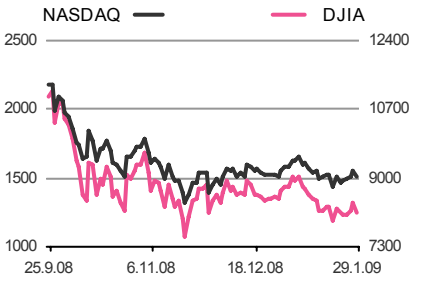
Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



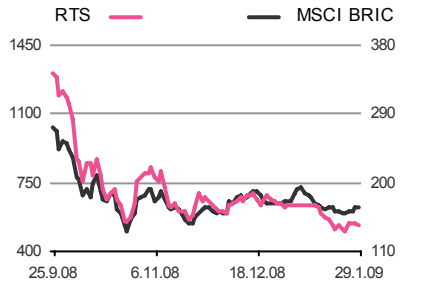
Источник: ММВБ, расчеты КИТ Финанс

ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Макростатистика США на сегодня: первая оценка ВВП за 4кв.08, индексы деловой и потребительской уверенности.**
- **Макростатистика еврозоны на сегодня: оценка инфляции за январь и уровень безработицы.**
- **ВТБ (VTBR) узнает решения о дополнительной капитализации в течение 1-2 недель, и ожидает положительных результатов за 2008 год.**
- **Сбербанка (SBER) получил 180.2 млрд рублей чистой прибыли по РСБУ в 2008 году. ПОЛОЖИТЕЛЬНО**
- **АФК Система планирует в I квартале крупные приобретения (Интерфакс). НЕЙТРАЛЬНО.** По сообщению информационного агентства Председатель Совета Директоров АФК Системы г-н Евтушенков заявил об осуществлении крупных приобретений в текущем квартале, на которые потребуются миллиарды долларов. Также он отметил, что вероятнее всего удастся договориться с правительством о судьбе блокирующего пакета Связьинвеста.



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: первая оценка ВВП за 4кв.08, индексы деловой и потребительской уверенности.



> **ВВП США, как ожидается, в 4 кв. сократился на 5.5% за квартал (в годовом выражении).** Принимая во внимание тот факт, что потребители обеспечивают около 70% ВВП в США, одним из ключевых факторов спада в экономике выступает сокращение частного потребления (-3.5% против -3.8% в 3 кв. 2008 году). Кроме того, данные по инвестиционной составляющей также вряд ли преподнесут приятный сюрприз, что подтверждается вчерашними данными о заказах на товары длительного пользования. Так, объем поставок капитальных товаров необоронного характера в декабре резко упал (-14.8% 3мес. средн. в годовом выражении), что говорит о резком сокращении инвестиционной активности. Что касается внешней торговли, которая на протяжении последних нескольких кварталов удерживала американскую экономику от глубокой рецессии, то данные за октябрь-ноябрь позволяют предположить, что вклад чистого экспорта будет слабо отрицательным или близким к нулевому. Иными словами, какие-либо причины надеяться на какие-либо положительные сюрпризы в данных по ВВП отсутствуют.

ЕВРОЗОНА

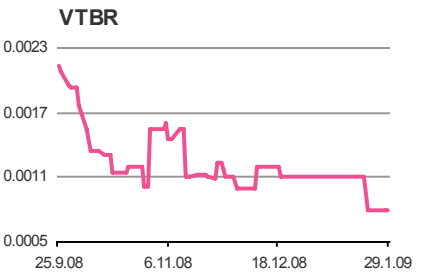
Макростатистика еврозоны на сегодня: оценка инфляции за январь и уровень безработицы.

> Инфляция в январе может упасть еще ниже официального таргета ЕЦБ в 2% и составить 1.4% (за год) против 1.6% в декабре. Уровень безработицы, как ожидается, вырос в декабре с 7.8% до 7.9%. Тем не менее, несмотря на заметное усиление потока негативных макроэкономических новостей в течение декабря-января, последнее высказывания главы ЕЦБ г-на Трише лишний раз подтвердили, что регулятор не намерен реагировать на краткосрочные колебания инфляции и вопрос о дальнейшем снижении ставки может быть рассмотрен не раньше марта.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

ВТБ (VTBR) узнает решения о дополнительной капитализации в течение 1-2 недель, и ожидает положительных результатов за 2008 год.

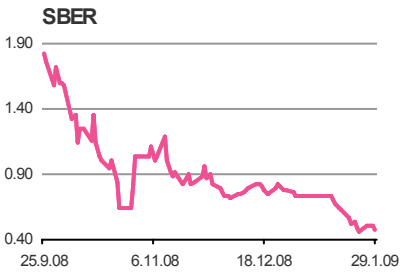


Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

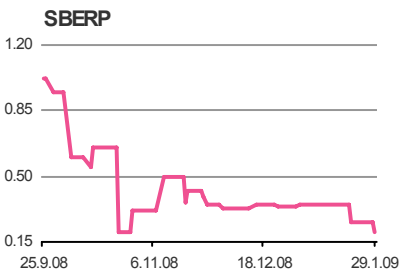
> **ВТБ ожидает решение о дополнительной капитализации банка в течение 1-2 недель**. Размер увеличения капитала банка может составить 200 млрд рублей. Окончательное решение правительства пока не принято, но, как ожидается, будет сделано в течение 1-2 недель. Ухудшение качества кредитного портфеля банка требует увеличения создаваемых резервов, что оказывает давление на капитал. По словам Андрея Костина, главы банка, объем просроченной задолженности на конец года составил 3.8% от суммарного портфеля (4% в среднем по РФ), однако в 2009-2010 годах уровень плохих кредитов может увеличиться до 10%. Убытки, связанные с операциями с ценными бумагами, оказывают дополнительное давление на величину СК.

> **По словам Г-на Костина, ВТБ завершил год с положительным результатом**. Несмотря на слабые показатели второго полугодия 2008 года, по итогам всего года ожидается положительный результат деятельности банка (чистая прибыль $316 млн по итогам 3К08). По данным менеджмента, объем увеличения капитала может составить до 200 млрд рублей и будет получен за счет размещения дополнительной эмиссии акций. Так, банк может разместить привилегированные акции, которые будут выкуплены государством. В настоящий момент, мы не видим поддержки банковским акциям ни со стороны внешних факторов, ни со стороны внутренних новостей, что будет определять негативную динамику в среднесрочной перспективе.

Сбербанка (SBER) получил 180.2 млрд рублей чистой прибыли по РСБУ в 2008 году. ПОЛОЖИТЕЛЬНО



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

> **Сбербанк получил 108.2 млрд рублей чистой прибыли в 2008 году по РСБУ** против 126 млрд рублей в 2007 году. С учетом событий после отчетной даты, чистая прибыль банка составила 113 млрд рублей. Положительный результат операций с ценными бумагами составил 29.8 млрд рублей, в основном, за счет получения процентного дохода. Такой информацией поделился глава Сбербанка, Герман Греф, на Всемирном экономическом форуме в Давосе. Ранее банк прогнозировал чистую прибыль в 2008 году 130-135 млрд рублей, однако ухудшение рыночных условий определило падение более слабые показатели. В то же время, мы считаем озвученные результаты достаточно сильными с учетом текущей конъюнктуры. В 2007 году банк получил дополнительную прибыль от реализации части портфеля ценных бумаг, что определило более высокие финансовые показатели. В 2009 году среди положительных факторов можно отметить сокращение операционных затрат банка.

> **В ноябре-декабре Сбербанк увеличил объем розничных депозитов.** По словам г-на Грефа, в ноябре-декабре Сбербанка увеличил объем привлеченных средств физических лиц на 181 млрд рублей, что позволило компенсировать отток в октябре 2008 года. По итогам всего 2008 года Сбербанк увеличил объем привлеченных средств розничных клиентов на 16.3% до 3.1 трлн рублей, корпоративных клиентов – на 34.4% до 1.8 трлн рублей. Банк выдал порядка 5 трлн рублей в виде кредитов корпоративным клиентам и купил корпоративных облигаций на 70 млрд рублей. Мы положительно оцениваем озвученные результаты, однако дополнительная информация о результатах деятельности банка позволит получить более четкую картину текущей ситуации.

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	3.428	UR	-14.97	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.387	UR	-5.63	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	34.818	UR	6.57	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.462	UR	-15.39	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.209	UR	7.16	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	2.035	UR	14.44	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ао	tnbp	30.10.08	0.520	UR	0.630	UR	21.15	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	1.722	UR	40.35	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.776	UR	11.56	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	1.941	UR	-38.02	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	30.10.08	31.540	UR	21.970	UR	-30.34	UR	Пересмотр оценки
Вымпелком, Adr	VIP	30.10.08	12.140	UR	6.220	UR	-48.76	UR	Пересмотр оценки
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	04.09.08	2.500	UR	2.470	UR	-1.20	UR	Пересмотр оценки
Уралсвязьинформ, ао	URSI	30.10.08	0.012	UR	0.008	UR	-38.53	UR	Пересмотр оценки
ВолгаТелеком, ао	NNSI	30.10.08	0.653	UR	0.450	UR	-31.13	UR	Пересмотр оценки
Сибирьтелеком, ао	ENCO	30.10.08	0.015	UR	0.007	UR	-51.05	UR	Пересмотр оценки
ЮТК, ао	KUBN	30.10.08	0.028	UR	0.018	UR	-37.18	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	30.10.08	0.256	UR	0.165	UR	-35.35	UR	Пересмотр оценки
ЦентрТелеком, ао	ESMO	30.10.08	0.156	UR	0.104	UR	-33.47	UR	Пересмотр оценки
Дальсвязь, ао	ESPK	30.10.08	0.635	UR	0.509	UR	-19.94	UR	Пересмотр оценки
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	9.454	UR	99.46	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.060	UR	-47.60	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	20.10.08	0.993	2.200	0.496	BUY	-50.10	343.95	
Сбербанк России, ап	SBERP	20.10.08	0.429	1.500	0.229	BUY	-46.73	556.43	
Банк ВТБ, ао	VTBR	17.11.08	0.0014	0.0029	0.0007	BUY	-51.40	326.22	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	21.406	UR	-61.92	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	6.684	BUY	-40.09	229.16	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.146	BUY	-39.65	412.51	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.696	UR	-47.19	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	15.054	BUY	-17.18	97.30	
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	UR	9.754	UR	-73.57	UR	Пересмотр оценки
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	UR	5.419	UR	-76.03	UR	Пересмотр оценки
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	UR	14.990	UR	-68.96	UR	Пересмотр оценки
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.151	BUY	-31.59	139.20	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.080	BUY	-90.03	1128.35	
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	0.18	HOLD	-83.7	462.9	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.05	HOLD	-90.1	1057.2	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	7	BUY	-96.0	3987.0	
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	0.10	HOLD	-88.3	1062.5	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.4	BUY	-88.1	1462.0	
Красный Котельщик, ао	KRKO	26.02.08	1.18	1.39	0.15	HOLD	-87.3	826.7	
Силовые машины, ао	SILM	26.02.08	0.20	0.24	0.05	HOLD	-75.2	380.2	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	3	BUY	-95.5	2941.1	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	20.01.09	42.18	67.80	41.28	BUY	-2.14	64.26	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	2.74	BUY	-19.04	137.25	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	0.96	UR	-67.89	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.20	BUY	-22.69	252.98	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	3.15	BUY	-36.36	280.95	
Евраз, Gdr	EVR	18.12.08	10.20	17.00	8.35	BUY	-18.14	103.59	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	29.50	BUY	-37.89	103.36	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	6.50	4.67	BUY	24.14	39.29	
ТМК, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	0.98	UR	-50.81	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	0.90	BUY	-21.86	145.13	

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	0.0179	**UR**	-23.90	UR	Пересмотр оценки
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0092	**UR**	33.45	UR	Пересмотр оценки
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0078	**UR**	-12.46	UR	Пересмотр оценки
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0082	**UR**	-42.12	UR	Пересмотр оценки
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0109	**UR**	-45.35	UR	Пересмотр оценки
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0216	**UR**	-48.93	UR	Пересмотр оценки
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0079	**UR**	-17.70	UR	Пересмотр оценки
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000084	**UR**	-30.68	UR	Пересмотр оценки
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000066	**UR**	-49.95	UR	Пересмотр оценки
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSNG	05.12.08	0.0367	UR	0.0267	**UR**	-27.30	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000148	**UR**	-59.16	UR	Пересмотр оценки
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000066	**UR**	-25.93	UR	Пересмотр оценки
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000087	**UR**	-50.18	UR	Пересмотр оценки
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000087	**UR**	-53.06	UR	Пересмотр оценки
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.007105	**UR**	-33.79	UR	Пересмотр оценки
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.000963	**UR**	-3.66	UR	Пересмотр оценки
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000030	**UR**	-47.39	UR	Пересмотр оценки
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	0.9468	**UR**	-26.47	UR	Пересмотр оценки
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000129	**UR**	-49.02	UR	Пересмотр оценки
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0020	**UR**	-19.44	UR	Пересмотр оценки
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000698	**UR**	-29.76	UR	Пересмотр оценки
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000066	**UR**	-38.28	UR	Пересмотр оценки
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.2017	**UR**	-39.81	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	0.0038	**UR**	-25.91	UR	Пересмотр оценки
ДЭК, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0052	**UR**	-46.97	UR	Пересмотр оценки
МОЭСК, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0221	**UR**	-53.13	UR	Пересмотр оценки
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0264	**UR**	-7.02	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2258	**UR**	-67.63	UR	Пересмотр оценки
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.2108	**UR**	-64.92	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	10 559 474	13.24	-3.00%	GAZP RX	13.71	-3.43%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	206 512	13.15	-4.36%	GAZP RX	13.71	-4.09%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	2 290 673	33.40	-2.34%	LKOH RX	34.82	-4.07%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	314 946	32.90	-3.52%	LKOH RX	34.82	-5.51%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	582 650	21.84	-5.25%	NVTK RX	19.41	12.52%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	8 797 722	3.24	-3.28%	ROSN RX	3.39	-4.35%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	30 155	9.67	-4.73%	SIBN RX	10.18	-4.99%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	24 549	9.50	-6.40%	SIBN RX	10.18	-6.66%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	2 084 209	4.49	-0.66%	SNGS RX	4.62	-2.78%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	121 727	4.41	-2.86%	SNGS RX	4.62	-4.51%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	12 636	1.99	0.00%	SNGSP RX	2.09	-5.12%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	99 666	33.60	8.00%	TATN RX	34.44	-2.44%
SSA LI	Система	LSE	20	569 439	4.00	-1.23%	AFKS RX	3.07	30.26%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	384 521	2.47	-4.63%	CMST RX	3.31	-25.42%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	381 146	3.88	-11.42%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 637 051	21.97	-12.12%	MTSS RX	17.38	26.43%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	#N/A N/A	2.03	0.00%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	9 808	54.20	-3.73%	RTKM RX	56.73	-4.45%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	63 568	51.49	-9.60%	RTKM RX	56.73	-9.23%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	4 200	1.75	0.00%	URSI RX	1.54	13.97%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	7 407 012	6.22	-16.17%	VIMP RU	21.00	-70.38%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	5.25	5.00%	VZRZ RX	5.01	4.73%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	3 917 992	1.29	-5.84%	VTBR RX	1.36	-5.20%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	#N/A N/A	1.70	6.25%	GCHE RX	0.80	111.75%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	109 900	7.10	-6.58%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	98	4.83	-3.40%	MGNT RX	3.01	60.43%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	60 746	26.80	-4.11%	WBDF RX	14.00	91.44%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	21 879	7.80	-8.24%	PHST RX	3.75	108.14%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	1 236 649	2.65	-1.12%	CHMF RX	2.74	-3.27%
CHZN LI	Челябинский Цинковый Завод	LSE	1	#N/A N/A	1.00	0.00%	CHZN RX	1.07	-6.78%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	489 665	8.35	-2.34%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	2 377 260	3.87	-0.77%	GMKN RX	4.13	-6.24%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	344 087	3.74	-4.10%	GMKN RX	4.13	-9.39%
MMK LI	ММК	LSE	13	36 808	2.45	-9.26%	MAGN RX	2.58	-4.97%
MTL US	Мечел	NYSE	1	1 629 103	3.15	-2.48%	MTLR RX	2.77	13.73%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	1 189 202	9.00	-5.76%	NLMK RX	9.63	-6.58%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	532 164	14.41	3.30%	PLZL RX	14.75	-2.32%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	67 500	4.50	-6.25%	PMTL RX	4.67	-3.57%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	261 197	3.85	2.67%	TRMK RX	3.94	-2.17%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	120	6.00	-14.29%	IRGZ RX	6.05	-0.85%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	3.55	1.43%	MSNG RX	2.67	32.94%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	#N/A N/A	0.93	1.36%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	#N/A N/A	0.25	-1.96%	HALS RX	0.26	-5.35%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	2 000	0.76	-0.98%	LSRG RX	0.78	-2.80%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	43 456	0.66	-2.22%	PIKK RX	0.69	-3.85%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	100	0.90	4.65%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.63	2.46%	SITR RU	1.50	-58.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	893 058	6.50	11.11%	URKA RX	6.77	-3.98%

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	8 251.24	1.79%	2.48%	-6.87%	-6.87%	-38.17%
Hang Seng	Гонконг	13 154.43	4.58%	3.92%	-7.59%	-8.57%	-44.39%
Straits Times	Сингапур	1 766.72	0.04%	3.39%	-0.22%	0.29%	-41.11%
Seoul Composite	Южная Корея	1 166.56	0.74%	4.51%	3.74%	3.74%	-26.59%
Shanghai Composite	Китай	1 990.66	0.00%	-0.71%	8.61%	9.33%	-54.94%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 247.97	0.00%	0.00%	-7.43%	-7.48%	-43.69%
SENSEX	Индия	9 236.28	-0.23%	4.79%	-4.94%	-4.26%	-47.99%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 190.11	-2.45%	3.40%	-4.61%	-5.50%	-28.22%
DAX	Германия	4 428.11	-2.01%	4.95%	-7.94%	-7.94%	-35.59%
CAC 40	Франция	3 009.75	-2.15%	4.88%	-6.45%	-6.47%	-38.24%
Budapest SE Index	Венгрия	11 744.21	-1.52%	0.86%	-4.41%	-4.06%	-50.57%
PX50	Чехия	780.90	-0.70%	1.71%	-9.01%	-9.01%	-48.67%
WIG 20 TR	Польша	1 611.22	-1.02%	-0.54%	-10.78%	-9.97%	-46.56%
ISE 100	Турция	26 162.99	-2.03%	6.17%	-0.94%	-2.61%	-40.95%
РТС	Россия	530.70	-2.87%	2.95%	-15.15%	-16.01%	-73.22%
ММВБ	Россия	619.25	-0.53%	11.06%	0.23%	-0.05%	-62.30%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 545.87	-2.25%	4.17%	-3.78%	-4.62%	-25.39%
Egypt HERMES	Египет	375.05	0.12%	1.63%	-10.53%	-12.20%	-58.62%
Америка							
DJIA	США	8 149.01	-2.70%	0.32%	-5.99%	-7.15%	-34.51%
S&P 500	США	845.14	-3.31%	2.13%	-5.11%	-6.43%	-37.67%
NASDAQ	США	1 507.84	-3.24%	2.89%	-2.76%	-4.39%	-35.81%
Bovespa	Бразилия	39 638.42	-1.46%	4.60%	5.56%	5.56%	-34.25%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 088.53	-1.53%	2.90%	0.82%	0.82%	-46.54%
IBC	Венесуэла	35 552.57	1.15%	0.43%	1.87%	1.32%	-0.27%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		168.68	0.70%	4.97%	-3.93%	-4.16%	-55.53%
FTSE Russia IOB Index		387.38	-1.65%	6.60%	-8.23%	-6.73%	-67.86%
MSCI Russia		349.25	-3.36%	3.88%	-12.56%	-12.03%	-73.80%

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	44.14	1.45%	1.80%	16.46%	5.70%	-52.49%
EUCRURMD	Urals	42.88	1.61%	2.81%	16.81%	1.54%	-52.48%
USCRWTIC	WTI	41.44	-1.71%	-1.96%	6.17%	-7.09%	-55.12%
GOLDLNPM	Золото	892.25	-0.34%	3.75%	2.59%	2.59%	-2.91%
SLVRLN	Серебро	11.74	-2.00%	3.71%	8.40%	8.80%	-29.95%
PLTMLNPM	Платина	956.00	0.00%	2.80%	5.75%	5.75%	-43.30%
PLDMLNPM	Палладий	192.00	0.00%	4.35%	4.35%	4.35%	-50.26%
MBALAL02	Алюминий	1 308.75	-1.71%	-0.15%	-9.44%	-9.44%	-50.25%
MBCUCU35	Медь	3 125.50	-5.14%	-0.94%	11.15%	11.15%	-56.38%
MBNINI15	Никель	10 985.00	-2.01%	-1.08%	11.41%	11.41%	-60.00%
MBZNZN15	Цинк	1 078.00	-4.69%	-3.23%	-26.16%	-26.16%	-53.38%
LMNADS03	Сталь	985.00	0.00%	3.79%	-10.45%	-12.44%	-59.21%
MBTNTN14	Олово	10 900.00	-7.23%	-4.47%	8.19%	8.19%	-34.73%
MBPBPB19	Свинец	1 145.00	-0.43%	3.57%	21.16%	21.16%	-58.23%
Фьючерсы							
CO1	Brent	45.40	1.11%	0.02%	13.08%	-0.42%	-50.93%
CL1	WTI	41.44	-1.71%	-5.11%	6.17%	-7.09%	-55.12%
HO1	Печное топливо	142.83	0.48%	5.91%	10.89%	1.61%	-43.97%
PG1	Бензин	123.09	4.01%	12.58%	39.04%	15.90%	-47.26%
NG1	Газ	4.58	2.23%	-2.24%	-21.90%	-18.61%	-43.12%
GC1	Золото	905.10	1.90%	5.39%	4.03%	2.35%	-1.68%
SI1	Серебро	12.15	1.52%	6.94%	10.86%	7.76%	-27.54%
PL1	Платина	974.90	1.55%	4.60%	7.14%	4.13%	-42.22%
PA1	Палладий	190.90	-0.05%	3.30%	3.67%	1.17%	-51.15%
LY1	Алюминий	1 078.50	-0.05%	4.61%	-0.96%	-3.58%	-54.96%
LP1	Медь	3 201.50	-3.06%	4.46%	10.72%	4.99%	-55.31%
LN1	Никель	11 358.00	-3.01%	3.58%	6.76%	-2.33%	-58.04%
LX1	Цинк	1 101.25	-2.26%	-0.34%	-2.78%	-7.24%	-52.84%
LONADS03	Сталь	975.00	-1.52%	2.63%	-8.45%	-8.88%	-59.54%
LT1	Олово	10 910.00	-5.25%	-4.97%	8.29%	1.21%	-34.53%
LL1	Свинец	1 138.50	-0.48%	6.48%	16.53%	12.39%	-58.27%
API21MON	Уголь энергетический	77.48	1.71%	7.18%	-5.67%	-5.67%	-42.17%
SB1	Сахар	12.59	-2.18%	1.70%	11.51%	6.60%	1.37%
CC1	Какао	2 801.00	0.32%	8.57%	10.76%	5.10%	22.42%
KC1	Кофе	121.50	-0.82%	1.72%	12.97%	8.43%	-11.02%
C 1	Кукуруза	3.81	-1.61%	-1.61%	-3.17%	-6.15%	-23.75%
W 1	Пшеница	578.00	-2.90%	1.99%	-4.42%	-5.36%	-37.34%
S 1	Соя	9.69	-1.27%	-4.32%	2.65%	-0.64%	-24.02%
CT1	Хлопок	50.07	-1.96%	2.33%	4.38%	2.14%	-26.97%

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)	35.06	3.73%	7.35%	19.37%	19.24%	43.27%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.43	1.27%	7.19%	9.51%	6.65%	25.55%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина $0.55/0.45€ (руб)	39.76	2.63%	7.39%	14.29%	10.61%	н.д.
EUR Curncy	Евро ($ за 1 евро)	1.297	-2.29%	-0.02%	-8.13%	-7.07%	-12.31%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов ($ за 1 фунт)	1.428	-0.38%	2.93%	-0.93%	-2.04%	-28.13%
JPY Curncy	Японская йена (йен за $1)	89.60	-0.14%	0.62%	-0.81%	-1.31%	-16.45%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за $1)	1.151	0.72%	-0.29%	8.97%	7.73%	5.43%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за $1)	6.847	0.09%	0.13%	0.16%	0.31%	-4.80%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за $1)	2.295	0.88%	-1.42%	-1.75%	-0.84%	28.93%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за $1)	14.23	0.27%	2.28%	3.10%	2.36%	31.27%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за $1)	1.632	0.88%	-1.53%	7.29%	6.19%	38.99%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за $1)	48.99	0.14%	-0.24%	1.08%	0.65%	24.37%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за $1)	1 382.5	1.73%	-0.25%	6.71%	9.76%	46.31%

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	1.56	0.04	-0.02	-0.44	-0.50	-3.99
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.59	0.00	-0.03	-0.59	-0.58	-3.98
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.17	0.00	-0.03	-0.63	-0.60	-3.42
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.76	-0.01	-0.16	-0.88	-0.85	-2.43
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	2.10	-0.01	-0.15	-0.83	-0.79	-2.28
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	16.83	-0.84	-6.17	4.66	9.63	13.46
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	22.08	-0.42	-0.84	5.08	8.68	18.10
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	23.33	-0.84	-0.50	5.83	6.23	19.20
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	26.33	-0.67	-2.17	5.91	6.13	21.45
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	27.92	-0.33	-1.25	5.92	6.12	22.06

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	38.31	4.28	-11.02	-9.72	-8.00	33.72
RRNI3M Curncy	3 месяца	32.42	2.95	-6.08	-5.36	-5.33	27.65
RRNI6M Curncy	6 месяцев	28.45	4.35	3.76	0.03	0.09	23.56
RRNI12M Curncy	1 год	25.51	5.18	4.48	0.90	-2.99	20.27

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%**	**0.25%**	**- -**
29.01.2009						
16:30	Заказы товаров длительного пользования (MoM)	дек.	-2.00%	-2.60%	-1.00%	-3.70%
16:30	Заказы товаров длительного пользования, без учета транспорта (MoM)	дек.	-2.70%	-3.60%	1.20%	-1.70%
16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	25 янв.	575K	588K	589K	585K
16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	18 янв.	4620K	4776K	4607K	4617K
18:00	Продажи домов на первичном рынке	дек.	397K	331K	407K	388K
18:00	Продажи домов на первичном рынке (MoM)	дек.	-2.50%	14.70%	-2.90%	-4.40%
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%	7.30%	7.80%	7.70%
12:00	Индекс деловой активности розницы Bloomberg PMI	янв.	- -	44	41.4	- -
12:00	Денежное предложение M3, 3 мес. средн.	дек.	8.00%	7.90%	8.40%	8.30%
13:00	Индикатор делового климата	янв.	-3.5	-3.16	-3.17	-3.09
13:00	ИНдекс потребительской уверенности	янв.	-31	-31	-30	- -
13:00	Индекс экономической уверенности	янв.	65.4	68.9	67.1	70.4
13:00	Индекс уверенности в промышленности	янв.	-34	-34	-33	- -
13:00	Индекс уверенности в сфере услуг	янв.	-18	-22	-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%	-1.30%	-2.50%	- -
10:00	Индекс цен на недвижимость Nat'wide (YoY)	янв.	-16.70%	-16.60%	-15.90%	- -
30.01.2009						
3:01	Индекс потребительской уверенности GfK	янв.	-35.0	-37.0	-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.