

**КОММЕНТАРИЙ**

Вчера торги на американских площадках завершились в минусе на фоне растущих рисков дефолтов на этот раз по кредитным картам. При этом, вряд ли можно это считать неожиданной новостью, и уже сегодня фьючерсы на американские индексы растут. Азиатские площадки торгуются в плюсе, ожидая снижения ставок в Австралии и отыгрывая новости из финансового сектора о прибыльном начале года. Стоимость нефти снижается в ожидании очередного роста запасов топлива в США.

Российский рынок вчера завершил день разнонаправлено. Хуже других выглядели акции нефтегазового сегмента, при этом банки и бумаги металлургического сегмента чувствовали себя довольно уверенно. По нашему мнению, ситуация на российском рынке продолжает развиваться в позитивном ключе, и сегодня не исключаем продолжения умеренного роста. В то же время, в части бумаг инвесторы могут начать зафиксировать прибыль, учитывая значительный рост в последние дни и достижение локальных максимумов.

**ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ**

- ▶ **Рекомендации по металлургическому сектору под пересмотром**
- ▲ **Банки смогут включить часть субординированных займов в основной капитал**

**НОВОСТИ**

- ▲ **Акции «Мечела» (MTL) включены в котировальный список А1 биржи ММВБ**
- ▶ **Вице-премьер Иванов надеется, что сотовые операторы пойдут на снижение тарифов в условиях кризиса**

**МАКРОЭКОНОМИКА**

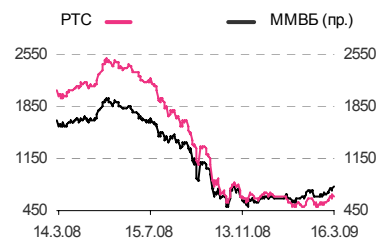
- **Промышленность России продемонстрировала слабый рост, но дальнейшее восстановление под вопросом**

**КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ**

Время	Показатель	Ожидания
13:00	Макростатистика еврозоны: индекс экономической уверенности ZEW	Ожидается снижение индекса до -12 пунктов по итогам марта (-8.7 в феврале)
15:30	Макростатистика США: цены производителей, число новостроек и разрешений на строительство	Рост основного индекса цен производителей, как ожидается, в феврале составил 0.4% (-1.4% за год), роста базового индекса - 0.1% (3.8% за год). Число новостроек и разрешений на строительство может снизиться до нового исторического минимума

**ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ**

Срок	Компания	Тикер	Текущая цена, руб.	Потенциал роста	Рекомендация	Комментарий
Месяц	<b>Сбербанк</b>	<b>SBER</b>	<b>18.3</b>	<b>15%</b>	<b>ПОКУПАТЬ</b>	Возобновление интереса к банковским акциям в мире, стабильные показатели банка, значительно перепроданные акции
Месяц	<b>ВТБ</b>	<b>VTBR</b>	<b>0.0271</b>	<b>15%</b>	<b>ПОКУПАТЬ</b>	Параметры размещения допэмиссии будут установлены в середине апреля. Если условия будут лучше, чем ожидалось, это окажет поддержку акциям
Месяц	<b>Магнит</b>	<b>MGNT</b>	<b>753</b>	<b>15%</b>	<b>ПОКУПАТЬ</b>	Релиз финансовых результатов за 2008 год (середина марта) и новые прогнозы менеджмента должны подтвердить фундаментальную привлекательность акций
Месяц	<b>Верофарм</b>	<b>VRPH</b>	<b>473</b>	<b>15%</b>	<b>ПОКУПАТЬ</b>	Сделка по продаже 51.8% пакета компании состоится в марте; ожидаемая цена сразу мевает премию к рынку на уровне 2х.

**Рыночные показатели**


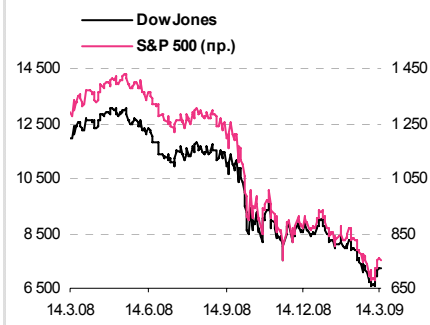
Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Показатель	Значение	Изменение	
		день	неделя
<b>Азия</b>			
Nikkei 225	7 938	3.0%	12.5%
Hang Seng	13 051	0.6%	11.6%
Shanghai Composite	2 199	2.1%	1.9%
<b>Америка</b>			
16.03.2009			
DJIA	7 217	-0.1%	10.2%
S&P 500	754	-0.4%	11.4%
NASDAQ	1 404	-1.9%	10.7%
Vovespa	38 607	-1.0%	5.1%
<b>Европа</b>			
16.03.2009			
FTSE 100	3 864	2.9%	9.1%
DAX	4 045	2.3%	9.5%
CAC 40	2 792	3.2%	10.8%
PTC	648	-0.8%	12.3%
ММВБ	763	1.8%	10.7%
<b>Сводные индексы</b>			
16.03.2009			
MSCI BRIC	171	0.0%	9.0%
MSCI Russia	406	1.5%	14.7%
<b>Товарные фьючерсы</b>			
16.03.2009			
Brent	44.0	-2.1%	-0.3%
WTI	47.4	2.4%	0.6%
Золото	922.0	-0.9%	0.4%
Серебро	12.9	-2.5%	-0.3%
Никель	10 014	5.2%	4.2%
Ккуруза	3.9	5.0%	10.5%
Пшеница	544	7.5%	6.1%
Соя	9.1	3.5%	3.5%
<b>Ставки</b>			
16.03.2009			
LIBOR 1мес	1.18	-0.01	-0.05
EURIBOR 1мес	1.23	-0.02	-0.13
MosPrime 1нед	11.00	-0.04	-0.67
MosPrime 1мес	16.75	-0.08	-1.58
<b>Валюты</b>			
16.03.2009			
USD/RUR	34.65	-0.2%	-2.7%
EUR/USD	1.300	0.8%	2.8%
GBP/USD	1.408	0.8%	1.9%
USD/JPY	98.23	0.2%	-0.6%
<b>NDF USD/RUR</b>			
16.03.2009			
1мес	13.48	-0.32	-4.57
3мес	14.31	-1.06	-8.24
6мес	15.70	-1.58	-6.60
<b>Гособлигации</b>			
16.03.2009			
UST 10	2.96	0.06	0.09
Россия 30	8.74	0.05	-1.16

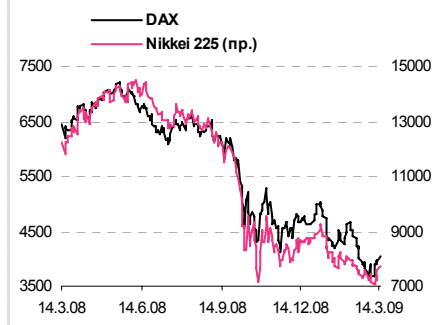
Источник: Bloomberg, расчеты "КИТ Финанс"

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

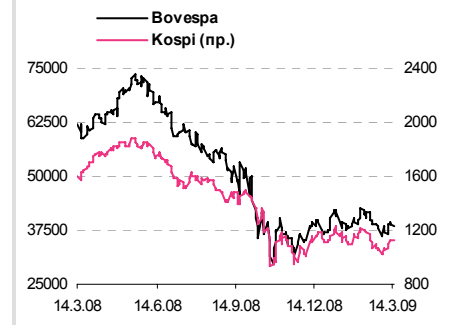
<b>Dow Jones</b>	<b>7 217</b>	<b>-0.10%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	<b>754</b>	<b>-0.35%</b>



<b>DAX</b>	<b>4 045</b>	<b>2.30%</b>
<b>Nikkei 225</b>	<b>7 704</b>	<b>1.78%</b>

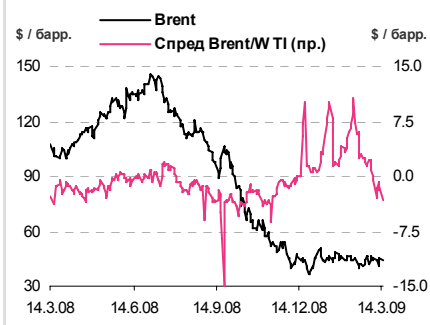


<b>Bovespa</b>	<b>38 607</b>	<b>-1.05%</b>
<b>Kospi</b>	<b>1 125</b>	<b>-0.05%</b>

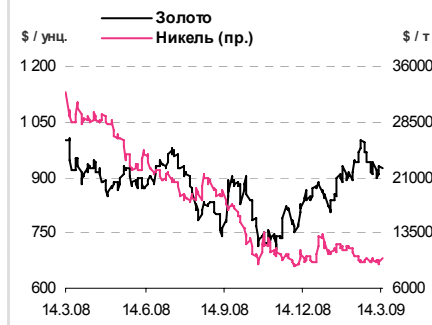


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

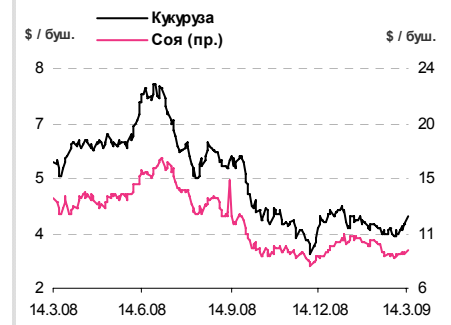
<b>Brent</b>	<b>43.98</b>	<b>-2.11%</b>
<b>Спред Brent/WTI</b>	<b>-3.37</b>	<b>-2.05</b>



<b>Золото</b>	<b>922</b>	<b>-0.87%</b>
<b>Никель</b>	<b>10 014</b>	<b>5.16%</b>

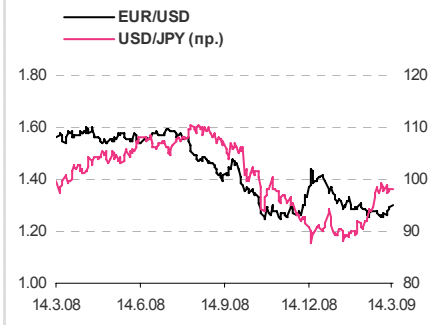


<b>Кукуруза</b>	<b>3.9</b>	<b>5.00%</b>
<b>Соя</b>	<b>9.1</b>	<b>3.55%</b>

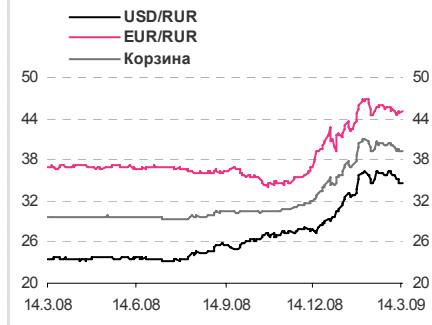


ВАЛЮТЫ

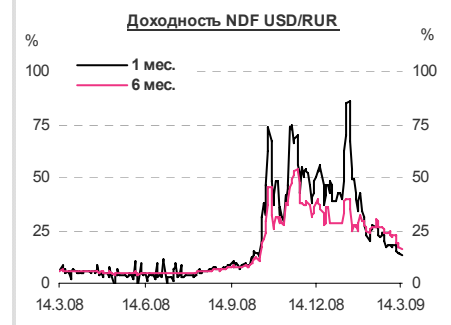
<b>EUR/USD</b>	<b>1.300</b>	<b>0.75%</b>
<b>USD/JPY</b>	<b>98.2</b>	<b>0.20%</b>



<b>USD/RUR</b>	<b>34.65</b>	<b>-0.16%</b>
<b>EUR/RUR</b>	<b>45.02</b>	<b>0.52%</b>

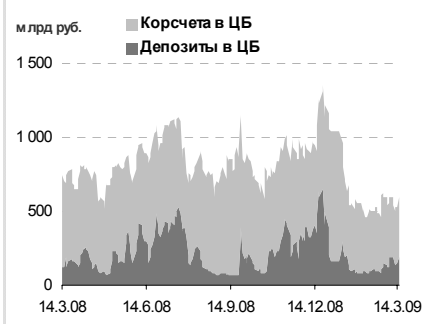


<b>NDF USD/RUR 1 мес, %</b>	<b>13.48</b>	<b>-0.32</b>
<b>NDF USD/RUR 6 мес, %</b>	<b>15.70</b>	<b>-1.58</b>

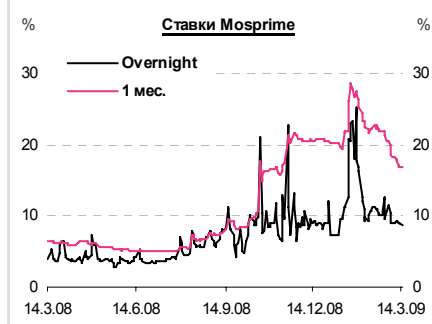


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

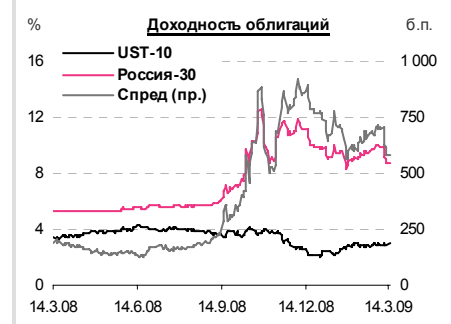
<b>Депозиты в ЦБ, млрд руб</b>	<b>185</b>	<b>28.04%</b>
<b>Корсчета в ЦБ, млрд руб</b>	<b>407</b>	<b>6.76%</b>



<b>MosPrime O/N, %</b>	<b>8.8</b>	<b>-0.33</b>
<b>MosPrime 1 мес, %</b>	<b>16.8</b>	<b>-0.08</b>



<b>UST-10, %</b>	<b>2.96</b>	<b>0.06</b>
<b>Россия-30, %</b>	<b>8.74</b>	<b>0.05</b>



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

# МАКРОЭКОНОМИКА

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

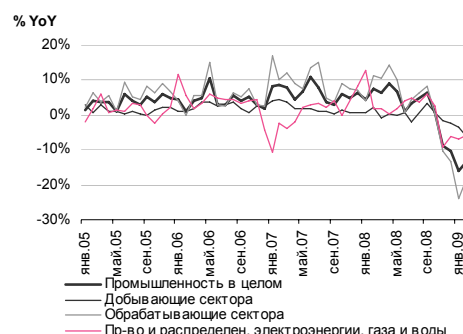
## РОССИЯ

### Промышленность продемонстрировала слабый рост, но дальнейшее восстановление под вопросом

> **Масштабы падения производства в феврале несколько снизились.** Так, если в январе спад в промышленности составил 16% (в годовом выражении), то по итогам февраля показатели динамики промппроизводства улучшились до -13.2%. Похожие тенденции наблюдались в обрабатывающей промышленности (-18.2% против -24.1% в январе) и производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (-5.7% против -7%). Лишь в добывающих отраслях тенденция сокращения выпуска сохранилась, и спад достиг -6% (-3.6% в январе). Несмотря на улучшение ситуации в ряде обрабатывающих секторов (например, в пищевой промышленности), падение производства продолжилось в машиностроении, производстве стройматериалов, мебельной индустрии, сигнализируя о продолжающемся падении спроса в экономике.

> **Падение приостановилось, но и роста ждать еще рано.** Восстановление выпуска в промышленности можно отчасти объяснить техническими факторами, ведь в ноябре-январе спад был чрезвычайно быстрым и глубоким. Однако даже если дно падения и осталось позади, рассчитывать на улучшение ситуации рано. Внешний спрос падает, цены на нефть и другое сырье не спешат восстанавливаться, поэтому причины для роста выпуска в добывающих секторах отсутствуют. Отдельные отрасли в обрабатывающей промышленности, конкурирующие с импортом, из-за девальвации действительно могут оказаться в более выигрышном положении, но падение потребительского и инвестиционного спроса на фоне сжатия объемов кредитования ограничит возможности и для их восстановления. Наконец, производство электроэнергии в условиях общеэкономического спада также будет падать. Доступные индикаторы деловой активности в промышленности (индексы ВТБ Европа и Института экономики переходного периода) после февральской стабилизации по итогам марта практически не изменились, подкрепляя наш пессимизм в отношении ближайших перспектив отечественной промышленности.

Промышленное производство в РФ



## НОВОСТИ

### Рекомендации по металлургическому сектору под пересмотром

**МЕТАЛЛУРГИЯ**  
Кирилл Чуйко | k.chuyko@kf.ru

> **Смена аналитика, ответственного за сектор.** Мы ставим металлургический сектор на пересмотр рекомендаций и финансовых прогнозов в связи со сменой аналитика, ответственного за сектор. На данном этапе мы можем подтвердить необходимость осторожного подхода к акциям сектора, учитывая слабеющую мировую экономику и падающий спрос на металлы. Акции сектора также должны остаться достаточно волатильными инструментами, учитывая высокую долговую нагрузку некоторых компаний и отсутствия ясности перспектив восстановления мировой экономики.

### Акции «Мечела» (MTL) включены в котировальный список А1 биржи ММВБ. ПОЗИТИВНО

> **Подтверждение качества корпоративного управления.** Вчера «Мечел» объявил о включении акций компании в котировальный лист А1 на бирже ММВБ. Акции компании станут одними из 16 финансовых инструментов, при этом единственным представителем металлургической отрасли. Данное событие может частично улучшить ликвидность акций компании, расширив круг потенциальных инвесторов. Это также является подтверждением качества корпоративного управления.

Мечел, АДР		MTL	
Цена, \$		3.75	
Рекомендация		Пересмотр	
Целевая цена, \$		-	
Потенциал роста		-	
МС, \$ млн	1 561	EV, \$ млн	6 589
	2008П	2009П	2010П
P/E	0.8	1.8	н/д
EV/EBITDA	1.6	4.8	1.3

### Вице-премьер Иванов надеется, что сотовые операторы пойдут на снижение тарифов в условиях кризиса. НЕЙТРАЛЬНО

**ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ**  
Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

> **Мы полагаем, что операторы смогут избежать снижения тарифов.** По сообщению Интерфакс на встрече с журналистами вице-премьер РФ Сергей Иванов высказал надежду, что: «наши крупные игроки на рынке мобильной связи, понимая, что рынок съезживается, пойдут на некоторые уменьшения тарифов за услуги». Мы оцениваем данную новость как нейтральную, поскольку полагаем, что снижение услуг операторов сотовой связи крайне маловероятно. Напротив стоит ожидать повышения тарифов, но на непопулярные «направления» или же сервисы, которые в ретроспективе являлись неким маркетинговым преимуществом пусть даже в ущерб рентабельности. Также стоит ожидать, что текущий кризис будет способствовать развитию пакетных предложений, которые «завуалировано» поднимут стоимость наиболее рентабельных услуг.

### Банки смогут включить часть субординированных займов в основной капитал. ПОЗИТИВНО

**БАНКОВСКИЙ СЕКТОР**  
Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

> **Следующий шаг ЦБ РФ по поддержке банков.** По словам зампреда ЦБ РФ Алексея Улюкаева, Центральный Банк рассмотрит вопрос о разрешении банкам включать часть субординированных займов в капитал первого уровня. Изменения будут касаться, скорее всего, 30-летних субординированных кредитов, которые банки смогут включать в основной капитал в размере не более 15% от собственного капитала. ЦБ может рассмотреть соответствующие поправки в законодательство в течение 1-2 недель. Кроме того, ЦБ РФ планирует рассмотреть возможность увеличения размера дополнительного капитала до 100% от основного (сейчас 50%). Соответствующие изменения направлены на поддержку банков в текущих сложных условиях, учитывая ухудшение качества кредитов (прогноз роста просроченной задолженности до 10%) и снижение капитала. При этом ЦБ пока не планирует создавать плохой банк для консолидации в нем некачественных активов.

Сбербанк		SBER	SBERP
Цена, \$		0.53	0.26
Рекомендация		ПОКУПАТЬ	ПОКУПАТЬ
Целевая цена, \$		1.10	0.60
Потенциал роста		109%	131%
МС, \$ млн	11 601		
	2008П	2009П	2010П
P/E	2.6	16.1	5.8
P/BV	0.5	0.5	0.4

## НОВОСТИ

**> Важная мера для крупнейших игроков, но не панацея для всех.** По нашему мнению, данная мера является важным инструментом для банков. Если говорить о российской банковской системе в целом, то соответствующие изменения позволят увеличить уровень достаточности капитала на 1.9 п.п. в системе до 12.5% с 10.6%, или компенсировать 2.7% дополнительных резервов на обесценение кредитов (по нашей оценке). В то же время, соответствующими нововведениями вряд ли смогут воспользоваться все банки. В первую очередь, данная мера будет интересна для крупнейших банков. Так, по нашей оценке данная мера будет полезна для «Сбербанка», который имеет уровень достаточности капитала 19.76% и может увеличить его за счет субординированного займа до 22.3%. Что касается ВТБ, то позиция банка в части норматива Н1 слабее, и дополнительные 15% капитала вряд ли смогут полностью решить проблемы банка и компенсировать снижение капитала. Учитывая последние новости и положительный новостной фон на мировых финансовых рынках, мы по-прежнему рекомендуем «ПОКУПАТЬ» акции «Сбербанка» (SBER) и ВТБ (VTBR).

### БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

<b>ВТБ</b>	<b>VTBR</b>		
Цена, \$	<b>0.00078</b>		
Рекомендация	<b>ПОКУПАТЬ</b>		
Целевая цена, \$	<b>0.0014</b>		
Потенциал роста	<b>80%</b>		
МС, \$ млн	5 232		
	2008П	2009П	2010П
P/E	28.2	-6.6	46.3
P/BV	0.4	0.3	0.3

## РЕКОМЕНДАЦИИ

### Нефть и газ

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потенциал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	P/E			EV/ЕБИТДА			EV/S	P/BV	Чист.долг/ЕБИТДА
								2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П			
GAZP	Газпром, ао	3.69	13.5	BUY	264%	87 458	123 213	2.3	2.7	2.7	2.1	2.5	2.5	1.0	0.5	0.6
ROSN	Роснефть, ао	4.48	UR	UR	UR	47 472	67 070	4.4	9.8	6.3	3.5	5.5	4.2	0.9	1.2	1.0
LKOH	Лукойл, ао	38.0	77.3	BUY	103%	32 354	38 922	2.8	4.1	3.8	2.1	2.9	2.7	0.4	0.6	0.4
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	0.70	1.03	BUY	47%	26 894	4 787	5.3	12.5	4.9	0.7	0.8	0.7	0.2	0.7	-3.1
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	0.24	0.62	BUY	161%											
SIBN	Газпром нефть, ао	2.32	UR	UR	UR	11 023	12 312	2.1	5.3	3.5	1.5	3.1	2.4	0.4	0.8	0.2
tnbp	ТНК-ВР Холдинг, ао	0.77	UR	UR	UR	12 415	12 739	1.8	3.9	2.5	1.2	2.0	1.6	0.3	2.6	0.0
tnbnp	ТНК-ВР Холдинг, ап	0.65	UR	UR	UR											
TATN	Татнефть, ао	2.37	UR	UR	UR	5 293	5 827	4.6	5.9	3.9	2.8	3.8	2.7	0.3	0.5	0.3
TATNP	Татнефть, ап	0.90	UR	UR	UR											
NVTK	Новатэк, ао	2.06	UR	UR	UR	6 248	6 630	6.9	8.7	5.0	4.7	5.6	3.5	2.3	1.6	0.3

### Металлургия

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потенциал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	P/E			EV/ЕБИТДА			EV/S	P/BV	Чист.долг/ЕБИТДА
								2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П			
GMKN	Норильский никель, ао	56.93	UR	UR	UR	10 853	12 819	3.3	12.9	7.2	2.0	5.4	3.8	0.9	0.5	0.3
CHMF	Северсталь, ао	3.85	UR	UR	UR	3 884	8 331	1.3	4.4	2.9	1.6	3.0	2.4	0.4	0.3	0.8
NLMK	НЛМК, ао	1.26	UR	UR	UR	7 547	8 148	2.5	6.7	4.6	1.7	3.7	2.6	0.7	0.7	0.1
MAGN	ММК, ао	0.24	UR	UR	UR	2 642	3 135	1.6	3.3	2.0	1.2	1.9	1.3	0.3	0.2	0.2
MTL	Мечел, ADR	3.75	UR	UR	UR	1 561	6 589	0.8	1.8	н/д	1.6	4.8	1.3	0.7	0.3	1.2
EVR	Евраз, GDR	9.08	UR	UR	UR	3 223	12 566	0.9	3.2	1.7	1.9	4.3	3.3	0.6	0.4	1.4
PLZL	Полюс Золото, ао	34.59	60.0	BUY	73%	6 595	5 923	25.1	22.0	17.8	13.8	12.6	9.7	5.4	1.9	-1.6
PMTL	Полиметалл, ао	6.14	7.2	BUY	17%	1 935	2 194	16.4	14.7	11.1	10.2	8.8	7.3	4.4	3.1	1.2
TRMK	ТМК, ао	1.05	UR	UR	UR	916	4 002	1.9	1.6	3.5	3.7	2.4	1.9	0.7	0.4	2.9
RASP	Распадская, ао	0.88	UR	UR	UR	686	902	1.2	3.7	3.0	1.0	2.2	1.9	0.7	0.5	0.2
BLNG	Белон, ао	0.15	UR	UR	UR	176	625	1.2	1.1	1.0	2.2	1.8	2.7	0.6	0.5	1.6

### Телекоммуникации

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потенциал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	P/E			EV/ЕБИТДА			EV/S	P/BV	Чист.долг/ЕБИТДА
								2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П			
MBT	МТС, ADR	27.25	64.7	BUY	138%	10 249	14 904	4.7	5.3	4.1	2.9	3.0	2.6	1.5	2.0	0.9
VIP	Вымпелком, ADR	5.64	UR	UR	UR	5 784	13 060	3.7	5.5	3.8	2.7	3.0	2.7	1.3	0.9	1.5
CMST	Комстар, GDR	3.25	3.70	BUY	14%	1 358	1 920	8.0	9.3	8.2	2.8	2.8	2.7	1.1	0.5	0.8
URSI	Уралсвязьинформ, ао	0.0089	0.022	BUY	148%	336	1 284	1.8	1.9	1.5	2.1	2.2	2.1	0.8	0.4	1.6
URSIP	Уралсвязьинформ, ап	0.0063	0.020	BUY	217%											
NNSI	ВолгаТелеком, ао	0.55	1.94	BUY	250%	179	754	1.1	1.2	0.9	1.6	1.6	1.5	0.6	0.2	1.2
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	0.52	1.74	BUY	234%											
ENCO	Сибирьтелеком, ао	0.0098	0.049	BUY	398%	154	951	1.0	1.0	0.8	1.7	1.7	1.6	0.6	0.2	1.4
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	0.0092	0.044	BUY	380%											
KUBN	ЮТК, ао	0.0189	UR	UR	UR	74	684	3.7	6.6	2.7	3.3	3.2	3.2	1.1	0.2	2.9
KUBNP	ЮТК, ап	0.0182	UR	UR	UR											
SPTL	СЗТ, ао	0.174	0.38	BUY	121%	195	712	3.1	4.4	3.3	2.6	2.5	2.5	1.0	0.2	1.9
SPTLP	СЗТ, ап	0.169	0.35	BUY	104%											
ESMO	ЦентрТелеком, ао	0.115	0.59	BUY	414%	237	1 046	1.6	1.4	1.1	2.3	2.1	1.8	0.8	0.3	1.8
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	0.106	0.53	BUY	403%											
ESPK	Дальсвязь, ао	0.76	2.69	BUY	254%	90	285	2.1	1.8	1.5	1.6	1.6	1.5	0.5	0.3	1.1
ESPKP	Дальсвязь, ап	0.57	2.42	BUY	321%											
RTKM	Ростелеком, ао	8.64	UR	UR	UR	6 441	6 032	70.1	46.5	43.1	14.0	14.9	15.2	2.8	2.6	-0.9
RTKMP	Ростелеком, ап	0.59	UR	UR	UR											

### Потребительский сектор

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потенциал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	P/E			EV/ЕБИТДА			EV/S	P/BV	Чист.долг/ЕБИТДА
								2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П			
MGNT	Магнит, ао	21.63	29.7	BUY	37%	1 801	2 108	21.1	18.9	15.6	6.2	5.0	4.0	0.4	1.8	0.9
VRPH	Верофарм, ао	13.58	37.5	BUY	176%	136	155	3.4	2.9	2.3	2.6	2.3	1.9	0.8	0.9	0.3
KLNA	Калина, ао	4.79	UR	UR	UR	47	183	3.2	3.0	1.8	4.0	3.9	3.6	0.5	0.3	3.0
PHST	Фармстандарт, ао	16.94	50.6	BUY	199%	640	703	4.6	4.2	3.0	3.4	3.2	2.4	1.5	1.4	0.3

### Банковский сектор

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потенциал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	P/E			P/BV		
								2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П
SBER	Сбербанк, ао	0.53	1.10	BUY	109%	11 601		2.60	16.08	5.80	0.47	0.49	0.45
SBERP	Сбербанк, ап	0.26	0.60	BUY	131%								
VTBR	ВТБ, ао	0.0008	0.0014	BUY	80%	5 232		28.18	-6.59	46.26	0.39	0.32	0.31
MMBM	Банк Москвы, ао	20.56	UR	UR	UR	2 824		10.19	23.17	12.74	1.39	1.30	1.16
VZRZ	Банк Возрождение, ао	5.00	22.0	BUY	340%	123		3.41	5.74	2.97	0.28	0.31	0.26
VZRZP	Банк Возрождение, ап	2.99	11.0	BUY	268%								
STBK	Банк Санкт-Петербург, ао	0.69	UR	UR	UR	194		2.29	3.11	2.84	0.37	0.35	0.30

\* - мультипликаторы по компаниям, находящимся на пересмотре (UR), рассчитаны по консенсус-прогнозу Bloomberg

## РОССИЙСКИЕ ADR И GDR НА ЗАПАДНЫХ БИРЖАХ

Код Bloomberg	Эмитент	Биржа	Акции за ADR/GDR	Объем торгов, шт.	Цена ADR/GDR, \$	Изменение, %	Тикер (локальный)	Цена (локальная) \$	Премия / дисконт, %
OGZD LI	Газпром	LSE	4	11 306 952	14.97	1.84%	GAZP RX	14.78	1.30%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	219 799	14.80	1.09%	GAZP RX	14.78	0.15%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	4 244 399	38.15	-1.22%	LKOH RX	38.04	0.29%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	159 251	38.25	0.00%	LKOH RX	38.04	0.56%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	533 073	21.18	-0.80%	NVTK RX	20.58	2.92%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	11 068 818	4.55	2.25%	ROSN RX	4.48	1.58%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	79 292	11.78	1.46%	SIBN RX	11.62	1.34%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	3 300	11.65	0.00%	SIBN RX	11.62	0.22%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	2 066 897	7.10	0.71%	SNGS RX	7.02	1.19%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	2 110	7.12	1.71%	SNGS RX	7.02	1.47%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	10 700	2.40	0.00%	SNGSP RX	2.37	1.21%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	111 049	47.84	2.66%	TATN RX	47.37	0.99%
SSA LI	Система	LSE	20	644 450	4.44	11.28%	AFKS RX	3.99	11.28%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	864 700	3.25	10.17%	CMST RX	3.70	-12.25%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	999 545	4.08	-3.09%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 968 513	27.25	-4.05%	MTSS RX	20.49	33.00%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	180	3.14	1.29%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	12 420	51.60	1.78%	RTKM RX	51.84	-0.47%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	68 102	49.86	-1.27%	RTKM RX	51.84	-3.82%
UVZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	264	1.50	0.00%	URSI RX	1.77	-15.46%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	11 607 859	5.64	-0.35%	VIMP RU	21.00	-73.14%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	3.06	11.27%	VZRZ RX	3.75	-18.33%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	3 049 715	1.57	5.37%	VTBR RX	1.56	0.90%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	#N/A N/A	1.70	-9.57%	GCHE RX	0.98	74.19%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	1 483 129	8.75	7.36%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	179 466	5.85	4.65%	MGNT RX	4.33	35.20%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	198 593	29.44	-1.87%	WBDF RX	15.08	95.26%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	31 400	7.09	3.96%	PHST RX	4.23	67.43%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	440 298	3.85	4.62%	CHMF RX	3.85	-0.11%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	13 000	1.03	11.35%	CHZN RX	0.98	5.24%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	159 044	9.08	1.68%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	2 968 556	5.75	5.50%	GMKN RX	5.69	1.00%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	200 369	5.60	4.09%	GMKN RX	5.69	-1.64%
MMK LI	ММК	LSE	13	129 871	3.10	2.31%	MAGN RX	3.07	0.86%
MTL US	Мечел	NYSE	1	2 813 892	3.75	3.02%	MTLR RX	3.82	-1.79%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	371 868	12.68	3.93%	NLMK RX	12.59	0.70%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	56 818	18.80	1.62%	PLZL RX	17.30	8.69%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	266 600	6.14	-0.97%	PMTL RX	6.14	-0.06%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	131 150	3.76	-2.84%	TRMK RX	4.20	-10.42%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	6.00	-7.69%	IRGZ RX	5.06	18.54%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	2.75	0.00%	MSNG RX	2.54	8.11%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	20 560	0.98	13.37%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	7 700	0.23	-8.00%	HALS RX	0.28	-17.41%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	50 000	0.62	-8.15%	LSRG RX	0.64	-2.72%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	332 745	0.50	-0.50%	PIKK RX	0.59	-16.22%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	105 150	0.75	0.00%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	#N/A N/A	0.50	31.58%	SITR RU	1.50	-66.67%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	488 779	9.68	-0.21%	URKA RX	9.56	1.21%

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, %
<b>Азия</b>							
Nikkei 225	Япония	7 704.15	1.78%	8.72%	-0.97%	-13.04%	-37.07%
Hang Seng	Гонконг	12 976.71	3.60%	14.39%	-4.26%	-9.81%	-41.64%
Straits Times	Сингапур	1 586.32	0.56%	8.88%	-7.00%	-9.95%	-44.12%
Seoul Composite	Южная Корея	1 125.46	-0.05%	5.01%	-5.62%	0.09%	-29.67%
Shanghai Composite	Китай	2 153.29	1.15%	1.63%	-7.22%	18.26%	-45.66%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 971.32	1.51%	7.41%	8.25%	8.28%	-39.09%
SENSEX	Индия	8 943.54	2.13%	9.60%	-7.17%	-7.29%	-43.25%

<b>Европа</b>							
FTSE 100	Великобритания	3 863.99	2.94%	9.08%	-7.77%	-12.86%	-31.39%
DAX	Германия	4 044.54	2.30%	9.55%	-8.36%	-15.92%	-37.31%
CAC 40	Франция	2 791.66	3.18%	10.81%	-6.88%	-13.25%	-39.21%
Budapest SE Index	Венгрия	10 298.73	4.53%	2.78%	-13.12%	-15.87%	-52.41%
PX50	Чехия	692.80	0.07%	8.18%	-4.27%	-19.27%	-54.00%
WIG 20 TR	Польша	1 513.70	1.67%	3.99%	1.44%	-15.42%	-46.75%
ISE 100	Турция	23 620.31	0.02%	2.45%	-6.27%	-12.07%	-44.53%
PTC	Россия	647.55	-0.76%	12.35%	3.74%	2.48%	-68.63%
MMBF	Россия	762.75	1.80%	10.72%	4.17%	23.12%	-53.83%

<b>Африка</b>							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	17 902.04	-0.15%	9.60%	-3.70%	-7.93%	-37.14%
Egypt HERMES	Египет	358.28	1.78%	4.74%	3.99%	-16.13%	-63.57%

<b>Америка</b>							
DJIA	США	7 216.97	-0.10%	10.23%	-8.07%	-17.77%	-39.61%
S&P 500	США	753.89	-0.35%	11.43%	-8.82%	-16.54%	-41.47%
NASDAQ	США	1 404.02	-1.92%	10.67%	-8.49%	-10.97%	-36.54%
Bovespa	Бразилия	38 607.20	-1.05%	5.08%	-7.36%	2.81%	-37.72%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 033.79	-0.91%	8.52%	-8.91%	-4.25%	-51.17%
IBC	Венесуэла	39 781.42	4.60%	6.04%	11.02%	13.37%	13.44%

<b>Сводный индекс по развивающимся рынкам</b>							
MSCI BRIC		171.49	0.00%	9.03%	-5.69%	-2.57%	-54.05%
FTSE Russia IOB Index		484.43	1.22%	12.62%	5.38%	16.63%	-63.16%
MSCI Russia		406.24	1.45%	14.68%	0.79%	2.32%	-70.43%

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»



## ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

### СПОТ-рынок

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
EUCRBRDT	Brent	44.62	0.59%	0.70%	2.22%	6.85%	-58.52%
EUCRURMD	Urals	43.94	1.06%	0.60%	2.52%	4.05%	-57.67%
USCRWTIC	WTI	47.35	2.38%	0.59%	26.23%	6.17%	-57.04%
GOLDLNPM	Золото	919.50	-0.92%	-0.46%	-1.71%	5.72%	-8.37%
SLVRLN	Серебро	13.06	-0.38%	-2.25%	-2.32%	21.04%	-36.01%
PLTMLNPM	Платина	1 054.00	0.57%	-0.94%	-0.09%	17.37%	-49.98%
PLDMLNPM	Палладий	198.50	0.25%	0.25%	-6.81%	7.88%	-61.23%
MBALAL02	Алюминий	1 310.75	-1.78%	3.92%	-2.67%	-9.31%	-57.82%
MBCUCU35	Медь	3 690.00	0.52%	3.45%	8.31%	31.22%	-57.15%
MBNIN15	Никель	9 835.00	3.15%	2.72%	-5.43%	-0.25%	-69.88%
MBZNZN15	Цинк	1 230.50	1.15%	4.10%	7.99%	-15.72%	-52.40%
LMNADS03	Сталь	1 060.00	1.44%	5.47%	3.92%	-5.78%	-61.59%
MBTNTN14	Олово	10 550.00	-2.31%	-6.43%	-7.46%	4.71%	-49.28%
MВРВРВ19	Свинец	1 285.00	1.46%	5.67%	12.23%	35.98%	-58.69%

### Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	43.98	-2.11%	-0.34%	-1.85%	-3.53%	-59.11%
CL1	WTI	47.35	2.38%	0.59%	26.23%	6.17%	-57.04%
HO1	Печное топливо	121.30	1.32%	-0.20%	-6.69%	-13.71%	-61.45%
PG1	Бензин	136.73	1.06%	2.41%	13.35%	28.75%	-49.16%
NG1	Газ	3.85	-2.09%	-0.39%	-13.52%	-31.52%	-60.99%
GC1	Золото	922.00	-0.87%	0.44%	-2.07%	4.26%	-7.75%
SI1	Серебро	12.91	-2.46%	-0.35%	-5.28%	14.51%	-37.28%
PL1	Платина	1 049.40	-1.34%	-1.34%	-1.09%	12.09%	-49.45%
PA1	Палладий	199.75	0.13%	0.58%	-7.74%	5.86%	-60.96%
LY1	Алюминий	1 158.50	1.18%	1.05%	5.32%	3.58%	-57.00%
LP1	Медь	3 800.75	4.39%	6.03%	12.03%	24.65%	-55.17%
LN1	Никель	10 014.00	5.16%	4.24%	-2.36%	-13.89%	-69.08%
LX1	Цинк	1 222.75	2.04%	1.79%	8.35%	2.99%	-52.62%
LONADS03	Сталь	1 060.00	-0.47%	6.00%	2.91%	-0.93%	-62.01%
LT1	Олово	10 550.00	-1.77%	-5.85%	-9.44%	-2.13%	-48.84%
LL1	Свинец	1 290.50	3.74%	3.90%	10.92%	27.39%	-58.28%
API21MON	Уголь энергетический	57.00	0.00%	-1.72%	-21.65%	-29.63%	-59.29%
SB1	Сахар	12.99	0.85%	4.00%	-2.04%	9.99%	-4.06%
CC1	Какао	2 420.00	1.77%	6.94%	-12.06%	-9.19%	-16.67%
KC1	Кофе	108.85	0.51%	4.46%	-3.12%	-2.86%	-27.46%
C 1	Кукуруза	3.94	5.00%	10.53%	8.62%	-3.08%	-27.59%
W 1	Пшеница	544.25	7.45%	6.09%	1.63%	-10.89%	-53.08%
S 1	Соя	9.13	3.55%	3.55%	-4.58%	-6.41%	-31.78%
CT1	Хлопок	43.05	0.51%	7.60%	-2.23%	-12.18%	-45.71%

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)	34.65	-0.16%	-2.66%	0.13%	17.85%	46.72%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.02	0.52%	-0.02%	0.98%	5.70%	21.85%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина \$0.55/0.45€ (руб)	39.31	0.22%	-1.25%	0.60%	9.36%	нд.
EUR Curncy	Евро (\$ за 1 евро)	1.300	0.75%	2.83%	0.92%	-6.84%	-16.92%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов (\$ за 1 фунт)	1.408	0.75%	1.93%	-2.10%	-3.37%	-30.50%
JPY Curncy	Японская иена (йен за \$1)	98.23	0.20%	-0.59%	7.02%	8.19%	-1.46%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за \$1)	1.185	-0.21%	2.29%	2.29%	10.90%	18.25%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за \$1)	6.838	0.00%	-0.03%	0.05%	0.18%	-3.54%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за \$1)	2.266	-1.32%	-4.47%	-0.04%	-2.11%	32.32%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за \$1)	14.16	-2.51%	-8.19%	-2.02%	1.83%	31.48%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за \$1)	1.688	-1.44%	-6.55%	2.71%	9.82%	36.03%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за \$1)	51.33	-0.31%	-1.03%	5.61%	5.44%	26.81%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за \$1)	1 413.6	-4.86%	-8.53%	0.34%	12.23%	41.73%

### Процентные ставки по кредитам

Код Bloomberg	Индикатор	Ставка, % годовы	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.
BP000/N Index	LIBOR Овернайт	0.65	0.00	-0.02	-0.35	-1.41	-4.66
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.18	-0.01	-0.05	-0.26	-0.99	-4.52
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	1.84	-0.03	-0.09	-0.23	-0.93	-4.09
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.23	-0.02	-0.13	-0.40	-1.37	-3.08
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.63	-0.01	-0.07	-0.31	-1.26	-2.99
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	8.75	-0.33	-0.25	-2.42	1.55	4.75
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	11.00	-0.04	-0.67	-3.83	-2.40	6.40
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	12.38	-0.25	-1.07	-4.95	-4.72	6.96
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	16.75	-0.08	-1.58	-5.58	-3.45	10.29
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	19.33	-0.80	-2.54	-5.09	-2.47	11.97










### NDF RUR

Код Bloomberg	Срок	Ставка, % годовы	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.
RRN1M Curncy	1 месяц	13.48	-0.32	-4.57	-13.55	-32.83	8.10
RRN3M Curncy	3 месяца	14.31	-1.06	-8.24	-12.50	-23.44	8.47
RRN6M Curncy	6 месяцев	15.70	-1.58	-6.60	-10.75	-12.66	9.82
RRN12M Curncy	1 год	18.02	-1.53	-6.82	-6.78	-10.48	11.71

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»





## МАКРОЭКОНОМИКА: КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ

	Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
<b>Понедельник</b>	<b>16.03.2009</b>						
 EU	13:00	Индекс потребительских цен (MoM)	февраль	0.40%	0.40%	-0.80%	--
 EU	13:00	Индекс потребительских цен (YoY)	февраль	1.20%	1.20%	1.10%	--
 EU	13:00	Уровень занятости (QoQ)	4 кв.	--	-0.30%	-0.10%	--
 EU	13:00	Уровень занятости (YoY)	4 кв.	--	0.00%	0.80%	0.60%
 EU	13:00	Базовый индекс потребительских цен (YoY)	февраль	1.60%	1.70%	1.60%	--
 US	15:30	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка	март	-30.8	-38.23	-34.65	--
 US	16:00	Чистый объем приобретенных нерезидентами долгосрочных активов	январь	\$45.0B	-\$43.0B	\$34.8B	\$34.7B
 US	16:00	Суммарный чистый приток иностранного капитала	январь	--	-\$148.9B	\$74.0B	\$86.2B
 US	16:15	Индекс промышленного производства	февраль	-1.30%	-1.40%	-1.80%	-1.90%
 US	16:15	Уровень загрузки производственных мощностей	февраль	71.10%	70.90%	72.00%	71.90%
 US	20:00	Индекс активности на рынке жилья НАНБ	март	9	9	9	--
 EU		Выступлени главы ЕЦБ Трише с докладом о Европейской итеграции во Франкфурте	16 марта				

<b>Вторник</b>	<b>17.03.2009</b>						
 UK	12:30	Индекс цен на жилье DCLG (YoY)	январь	-11.70%	--	-10.20%	--
 EU	13:00	Индекс экономической уверенности ZEW	март	-12.0	--	-8.7	--
 US	15:30	Индекс цен производителей (MoM)	февраль	0.40%	--	0.80%	--
 US	15:30	Индекс цен производителей, искл. энергоносители и продукты питания (MoM)	февраль	0.10%	--	0.40%	--
 US	15:30	Индекс цен производителей (YoY)	февраль	-1.40%	--	-1.00%	--
 US	15:30	Индекс цен производителей, искл. энергоносители и продукты питания (YoY)	февраль	3.80%	--	4.20%	--
 US	15:30	Число новостроек	февраль	450K	--	466K	--
 US	15:30	Число разрешений на строительство	февраль	500K	--	521K	531K
 UK	23:10	Выступление главы Банка Англии М. Кинга	17 марта				

<b>Среда</b>	<b>18.03.2009</b>						
 US	0:00	Индекс потребительской уверенности ABC	16 марта	-48	--	-48	--
 UK	12:30	Текст мартовского заседания Банка Англии	18 марта	0	0	0	0
 UK	12:30	Индекс обращений за пособиями по безработице	февраль	0.04	--	0.038	--
 UK	12:30	Изменение числа обращений за пособиями по безработице	февраль	84.8K	--	73.8K	--
 UK	12:30	Средний доход с учетом бонусов (ср. за 3 мес, YoY)	январь	0.03	--	0.032	--
 UK	12:30	Средний доход без учета бонусов (ср. за 3 мес, YoY)	январь	0.035	--	0.036	--
 UK	12:30	Уровень безработицы (3 мес)	январь	0.065	--	0.063	--
 UK	12:30	Затраты на оплату труда в промышленности (ср. за 3 мес., YoY)	январь	--	--	0.066	--
 US	14:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	14 марта	--	--	0.113	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен (MoM)	февраль	0.003	--	0.003	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания (MoM)	февраль	0.001	--	0.002	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен (YoY)	февраль	0	--	0	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания (YoY)	февраль	0.017	--	0.017	--
 US	15:30	Базовый индекс потребительских цен	февраль	--	--	217.265	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен	февраль	212.02	--	211.143	--
 US	15:30	Счет текущих операций	4 кв.	-\$137.4B	--	--	--
 US	21:15	Решение ФРС	19 марта	0.0025	--	0.0025	--

<b>Четверг</b>	<b>19.03.2009</b>						
 UK	12:30	Чистая потребность госсектора в заемных средствах	февраль	4.5B	--	-25.1B	--
 UK	12:30	Чисты объем госзаимствований	февраль	8.3B	--	-3.3B	--
 UK	12:30	Денежное предложение M4 (MoM)	февраль предв.	--	--	2.50%	--
 UK	12:30	Денежное предложение M4 (YoY)	февраль предв.	--	--	17.50%	--
 EU	13:00	Индекс промышленного производства (MoM)	январь	-4.00%	--	-2.60%	--
 EU	13:00	Индекс промышленного производства (YoY)	январь	-15.50%	--	-12.00%	--
 US	15:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	15 марта	656K	--	654K	--
 US	15:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	8 марта	5325K	--	5317K	--
 US	17:00	Индекс опережающих индикаторов	февраль	-0.60%	--	0.40%	--
 US	17:00	Индекс деловой активности в промышленности ФРС Филадельфии	март	-38.0	--	-41.3	--

<b>Пятница</b>	<b>20.03.2009</b>						
 EU	13:00	Торговый баланс	январь	-9.0B	--	-0.7B	--
 EU	13:00	Торговый баланс, сез. корр.	январь	-1.9B	--	-0.3B	--
 EU	13:00	Объем строительства (MoM)	январь	--	--	-2.20%	--
 EU	13:00	Объем строительства (YoY)	январь	--	--	-10.10%	--

## КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

Дата	Компания	Тикер	Сектор	Событие
18 марта	Новатэк	NVTK	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по МСФО
18 марта	Вимм-Билль-Данн	WBDF	Потребсектор	Результаты за 2008 год по US GAAP
20 марта	Вымпелком	VIP	Телекомы	Результаты 4кв08 по US GAAP
2-3-я недели марта	Сургутнефтегаз	SNGS	Нефть и газ	Закрытие реестра. Назначение даты ГОСА
2-я половина марта	Газпром Нефть	SIBN	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по US GAAP
2-я половина марта	Магнит	MGNT	Потребсектор	Результаты за 2008 год по МСФО (аудированные)
март	Банк Возрождение	VZRZ	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
6 апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Результаты компаний Группы за 2008 год по РСБУ
9 апреля	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Операционные результаты за 1кв09
10 апреля	Распадская	RASP	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
14 апреля	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Результаты за 2008 год по МСФО (аудированные)
15 апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Производственные результаты за 1кв09
1-я половина апреля	Лукойл	LKOH	Нефть и газ	Результаты за 2008 год по US GAAP
середина апреля	ВТБ	VTBR	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
3-я неделя апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
2-я половина апреля	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за март
2-я половина апреля	Северо-Западный Телеком	SPTL	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Сибирьтелеком	ENCO	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Волгателеком	NNSI	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Уралсвязьинформ	URSI	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Дальсвязь	ESPK	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	ЮТК	KUBN	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
2-я половина апреля	Центртелеком	ESMO	Телекомы	Результаты за 2008 год по РСБУ
30 апреля	Роснефть	ROSN	Нефть и газ	Закрытие реестра к Годовому собранию
апрель	Комстар	CMST	Телекомы	Рассмотрение иска миноритариев МГТС к компании об отмене решений по займам структур Комстара
апрель	Банк Санкт-Петербург	STBK	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
апрель	Норильский Никель	GMKN	Металлургия	Производственные результаты за 1кв09
апрель	ТМК	TRMK	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
5 мая	НЛМК	NLMK	Металлургия	Результаты компаний Группы за 1кв09 по РСБУ
14 мая	Северсталь	CHMF	Металлургия	Результаты за 1кв09 по МСФО
1-я половина мая	Северо-Западный Телеком	SPTL	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Сибирьтелеком	ENCO	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Волгателеком	NNSI	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Уралсвязьинформ	URSI	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Дальсвязь	ESPK	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	ЮТК	KUBN	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Центртелеком	ESMO	Телекомы	Заседание СД, рекомендации по дивидендам, ГОСА
1-я половина мая	Сургутнефтегаз	SNGS	Нефть и газ	Результаты за 1кв09 и 2008 год по РСБУ
28 мая	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Результаты за 1кв09 по МСФО (аудированные)
2-я половина мая	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за апрель
2-я половина мая	Магнит	MGNT	Потребсектор	Предварительные итоги за 1кв09 (неаудированные)
4-я неделя мая	НЛМК	NLMK	Металлургия	Результаты за 1кв09 по МСФО
май	Сбербанк	SBER	Банки	Результаты за 2008 год по МСФО
май	Полус Золото	PLZL	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
май	ТМК	TRMK	Металлургия	Результаты за 1кв09 по РСБУ
1-я неделя июня	Роснефть	ROSN	Нефть и газ	Результаты за 1кв09 по US GAAP
1-я декада июня	НЛМК	NLMK	Металлургия	Годовое общее собрание акционеров (ГОСА)
15 июня	НЛМК	NLMK	Металлургия	Производственные результаты за 2кв09
1-я половина июня	Банк Возрождение	VZRZ	Банки	Результаты за 1кв09 по МСФО
июнь	Банк Санкт-Петербург	STBK	Банки	Результаты за 1кв09 по МСФО
июнь	Норильский Никель	GMKN	Металлургия	Результаты за 2008 год по МСФО
июнь	ТМК	TRMK	Металлургия	Годовое общее собрание акционеров (ГОСА)

Источник: расчеты «КИТ Финанс»

## Информация о дивидендах и Дате фиксации реестра к годовому собранию

Тикер	Компания	Дата закрытия реестра	Дата ГОСА	Дивиденды/акция, руб	Дивидендная доходность, %
BISV	Башинформсвязь, ао	21.04.2009	29.05.2009	н.д.	н.д.
BISVP	Башинформсвязь, ап	21.04.2009	29.05.2009	н.д.	н.д.
CHMF	Северсталь, ао	27.04.2009	15.06.2009	0.00	0.0%
ENCO	Сибирьтелеком, ао	05.05.2008	20.06.2008	0.044	13.0%
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	05.05.2008	20.06.2008	0.085	26.6%
ESMO	ЦентрТелеком, ао	08.05.2008	25.06.2008	0.347	8.7%
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	08.05.2008	25.06.2008	0.694	18.9%
ESPK	Дальсвязь, ао	24.04.2008	11.06.2008	1.36	5.1%
ESPKP	Дальсвязь, ап	24.04.2008	11.06.2008	4.17	20.9%
GAZP	Газпром, ао	08.05.2009	26.06.2009	6.06	4.7%
GMKN	Норильский никель, ао	26.05.2008	30.06.2008	99.2	5.0%
KMAZ	КАМАЗ, ао	15.05.2009	26.06.2009	0.0	0.0%
KUBN	ЮТК, ао	28.04.2008	17.06.2008	0.051	7.7%
KUBNP	ЮТК, ап	28.04.2008	17.06.2008	0.154	24.4%
LKOH	Лукойл, ао	08.05.2008	26.06.2008	49.8	3.8%
MAGN	ММК, ао	09.04.2009	22.05.2009	0.0	0.0%
MTLR	Мечел, ао	04.06.2008	30.06.2008	18.1	13.6%
MTSS	МТС, ао	08.05.2008	27.06.2008	13.5	9.5%
NLMK	НЛМК, ао	18.04.2008	06.06.2008	0.55	1.3%
NNSI	ВолгаТелеком, ао	05.05.2008	24.06.2008	2.28	11.8%
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	05.05.2008	24.06.2008	4.27	23.5%
NVTK	Новатэк, ао	10.04.2008	23.05.2008	1.58	2.2%
PKBA	Пивоваренная компания Балтика, ао	13.02.2009	02.04.2008	85.10	20.0%
PKBAP	Пивоваренная компания Балтика, ап	13.02.2009	02.04.2008	85.10	20.8%
PRIM	ПМП, ао	02.03.2009	17.04.2009	н.д.	н.д.
RASP	Распадская, ао	24.04.2008	02.06.2008	1.77	5.8%
ROSN	Роснефть, ао	30.04.2009	19.06.2009	1.68	1.1%
RTKM	Ростелеком, ао	22.04.2008	09.06.2008	1.87	0.6%
RTKMP	Ростелеком, ап	22.04.2008	09.06.2008	3.75	18.1%
SBER	Сбербанк России, ао	08.05.2008	27.06.2008	0.52	2.9%
SBERP	Сбербанк России, ап	08.05.2008	27.06.2008	0.72	8.0%
SIBN	Газпром нефть, ао	15.05.2008	20.06.2008	6.85	8.5%
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	14.03.2008	30.04.2008	0.88	3.6%
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	14.03.2008	30.04.2008	1.21	14.6%
SPTL	Северо-Западный Телеком, ао	06.05.2008	23.06.2008	0.72	11.8%
SPTLP	Северо-Западный Телеком, ап	06.05.2008	23.06.2008	1.48	25.0%
SYNG	Синергия, ао	06.03.2009	14.04.2009	0.00	0.0%
TATN	Татнефть им.В.Д.Шашина, ао	11.05.2009	26.06.2009	3.65	4.4%
TATNP	Татнефть им.В.Д.Шашина, ап	11.05.2009	26.06.2009	3.65	11.7%
TGKA	ТГК-1, ао	29.04.2009	17.06.2009	н.д.	н.д.
TGKJ	ТГК-10, ао	06.03.2009	15.04.2009	0.00	0.0%
TTLK	Таттелеком, ао	11.03.2009	22.04.2009	н.д.	н.д.
UDMNP	Удмуртнефть, ап	10.04.2009	26.05.2009	н.д.	н.д.
URSAP	УРСА Банк, ап	13.05.2008	20.06.2008	2.79	31.0%
URSI	Уралсвязьинформ, ао	18.04.2008	04.06.2008	0.025	8.2%
URSIP	Уралсвязьинформ, ап	18.04.2008	04.06.2008	0.052	23.8%
VTBR	Банк ВТБ, ао	07.05.2008	26.06.2008	0.00086	3.2%
VZRZ	Банк Возрождение, ао	12.05.2008	27.06.2008	0.50	0.3%
WTCM	ЦМТ, ао	10.03.2009	24.04.2009	н.д.	н.д.
WTCMP	ЦМТ, ап	10.03.2009	24.04.2009	н.д.	н.д.
mefr	Метафракс, ао	10.04.2009	21.05.2009	н.д.	н.д.
tnbp	ТНК-ВР Холдинг, ао	14.05.2008	26.06.2008	1.13	4.2%
tnbpp	ТНК-ВР Холдинг, ап	14.05.2008	26.06.2008	1.13	5.0%
vzrzp	Банк Возрождение, ап	12.05.2008	27.06.2008	2.00	1.9%

Тикер	Компания	Дата закрытия реестра	Дата ГОСА	Дивиденды на ADR/GDR, \$	Дивидендная доходность, %
EVR	Евраз, GDR	14.05.2008	15.05.2008	0.086	0.9%
VIP	Вымпелком, ADR	30.04.2008	09.06.2008	0.614	10.9%

Официальные данные компании  
 Данные прошлого года  
 Оценка "КИТ Финанс"

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

**Анализ рынка акций**  
+ 7 (495) 641 4414

**Мария Кальварская**  
Начальник отдела анализа рынка акций  
Банковский сектор  
m.kalvarskaia@kf.ru

**Константин Черепанов**  
Нефть и Газ  
k.cherepanov@kf.ru

**Кирилл Чуйко**  
Металлургия  
k.chuyko@kf.ru

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

**Александр Ковалев, к.ф.-м.н.**  
Товарно-сырьевые рынки  
aa.kovalev@kf.ru

**Наталья Колупаева**  
Потребительский сектор  
n.kolupaeva@kf.ru

**Артем Лаврищев**  
Машиностроение, Базы данных, Дивиденды  
a.lavrishev@kf.ru

**Даниил Затологин**  
Телекоммуникации  
d.zatologin@kf.ru

## ДЕПАРТАМЕНТ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ И ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Москва  
+ 7 (495) 641 4414

**Дмитрий Романов**  
d.romanov@kf.ru  
□□□□6□□□□6□□□□6□□□□□  
+ 7 (495) 641 4414  
доб. (50903)

**Владимир Куров**  
v.kurov@kf.ru  
+ 7 (495) 641 4414  
доб. (50384)

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

Санкт-Петербург ул. Марата, д. 69-71 +7 (812) 326 13 05

[www.kf.ru](http://www.kf.ru)

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.