

КОММЕНТАРИЙ

Американские индексы вчера продолжили восходящий тренд, а дополнительным позитивом стали сильные показатели с рынка жилья и планы ФРС о расширении программы покупки ипотечных бумаг. Азиатские рынки сегодня также торгуются в плюсе, отыгрывая положительные новости из США и планы Японии по оказанию дополнительной поддержки финансовому сектору. Стоимость нефти вчера выросла, но сегодня цены снижаются в ожидании роста запасов в США.

Российский рынок завершил вчерашний день в небольшом плюсе, при этом наибольший вклад в позитивную динамику внесли акции Сбербанка, которые выросли более чем на 10%. Положительные новости из финансового сектора в России и в мире оказали поддержку самой привлекательной, по нашему мнению, банковской бумаге на российском рынке. В остальном движение на рынке было разнонаправленным. Однако сегодня рост может возобновиться практически по всему спектру бумаг, учитывая оптимистичный настрой на мировых рынках. И, хотя пока достаточных оснований для изменения долгосрочных настроений нет, краткосрочный прогноз остается положительным.

НОВОСТИ

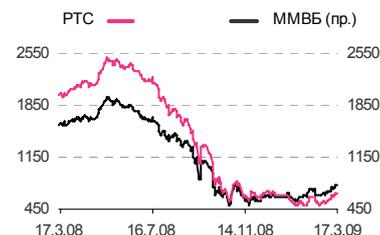
- ▼ «Вимм-Билль-Данн» (WBDF) сегодня раскроет, по-видимому, слабые результаты за 4к08 и 2008 год по US GAAP
- «Седьмой континент» (SCON) показал слабую динамику продаж в феврале
- ▼ Правительство не спешит с оказанием помощи автопрому

МАКРОЭКОНОМИКА

- Рынок ждет заседания ФРС

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Ожидания
	Результаты "Новатэка" за 4кв08 и 2008 год по МСФО	Консенсус-прогноз результатов за 4кв08: выручка - \$619 млн, EBITDA - \$206 млн, чистая прибыль - \$79 млн.
17:00	Результаты "Вимм-Билль-Данн" за 4кв08 и 2008 год по US GAAP	Наш прогноз результатов за 4кв08: выручка - \$666 млн, EBITDA - \$78 млн, чистый убыток - \$5 млн.
12:30	Макростатистика Великобритании: данные по рынку труда	
15:30	Макростатистика США: потребительские цены, счет текущих операций	Рост основного индекса потребительских цен, как ожидается, в феврале составил 0.3% (0% за год), рост базового индекса - 0.1% (1.7% за год).
21:15	Решение по итогам заседания ФРС	

Рыночные показатели


Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Показатель	Значение	Изменение	
		день	неделя
Азия 9:00 18.03.2009			
Nikkei 225	▲ 7 986	0.5%	8.3%
Hang Seng	▲ 13 075	1.5%	9.6%
Shanghai Composite	▲ 2 242	1.1%	4.8%
Америка 17.03.2009			
DJIA	▲ 7 396	2.5%	6.8%
S&P 500	▲ 778	3.2%	8.1%
NASDAQ	▲ 1 462	4.1%	7.6%
Bovespa	▲ 39 511	2.3%	1.8%
Европа 17.03.2009			
FTSE 100	▼ 3 857	-0.2%	3.8%
DAX	▼ 3 988	-1.4%	2.6%
CAC 40	▼ 2 767	-0.9%	3.9%
PTC	▲ 666	2.8%	4.8%
MMBB	▲ 772	1.3%	3.0%
Сводные индексы 17.03.2009			
MSCI BRIC	▼ 175	-0.3%	6.6%
MSCI Russia	▲ 409	0.6%	3.3%
Товарные фьючерсы 17.03.2009			
Brent	▲ 48.2	9.7%	9.7%
WTI	▲ 49.2	3.8%	7.5%
Золото	▼ 916.8	-0.6%	2.3%
Серебро	▼ 12.7	-1.7%	1.0%
Никель	▲ 10 045	0.3%	1.8%
Ккуруза	▼ 3.9	-1.6%	5.1%
Пшеница	▲ 553	1.5%	5.7%
Соя	9.1	0.0%	2.8%
Ставки 17.03.2009			
LIBOR 1мес	▼ 1.17	-0.01	-0.05
EURIBOR 1мес	▼ 1.21	-0.02	-0.11
MosPrime 1нед	▼ 10.88	-0.12	-0.37
MosPrime 1мес	▼ 15.88	-0.87	-1.95
Валюты 17.03.2009			
USD/RUR	▼ 34.54	-0.3%	-1.5%
EUR/USD	▼ 1.299	-0.1%	2.3%
GBP/USD	▼ 1.403	-0.4%	1.9%
USD/JPY	▲ 98.66	0.4%	0.0%
NDF USD/RUR 17.03.2009			
1мес	▼ 12.85	-0.63	-4.16
3мес	▲ 14.69	0.38	-5.99
6мес	▲ 16.50	0.80	-4.60
Гособлигации 17.03.2009			
UST 10	▲ 3.01	0.05	0.00
Россия 30	▲ 8.84	0.10	-0.66

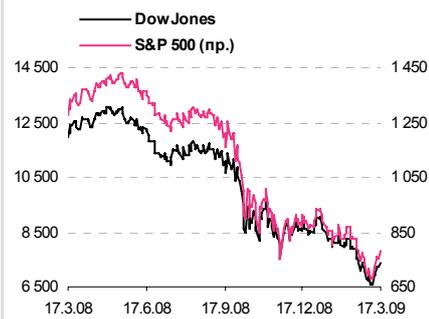
Источник: Bloomberg, расчеты "КИТ Финанс"

ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

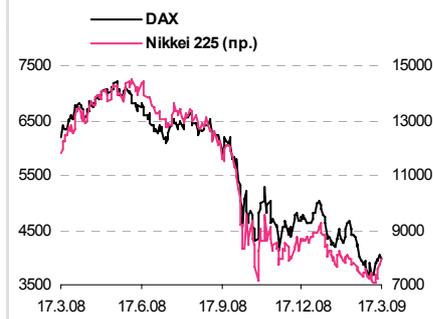
Срок	Компания	Тикер	Текущая цена, руб.	Потенциал роста	Рекомендация	Комментарий
Месяц	Сбербанк	SBER	20.25	5-10%	ДЕРЖАТЬ	Интерес к банковским акциям в мире, сильные показатели банка, позитивные планы ЦБ РФ, краткосрочный потенциал роста снизился (+18% за неделю отыграно)
Месяц	ВТБ	VTBR	0.0274	15%	ПОКУПАТЬ	Параметры размещения допэмиссии будут установлены в середине апреля. Если условия будут лучше, чем ожидалось, это окажет поддержку акциям
Месяц	Магнит	MGNT	787	15%	ПОКУПАТЬ	Релиз финансовых результатов за 2008 год (середина марта) и новые прогнозы менеджмента должны подтвердить фундаментальную привлекательность акций
Месяц	Верофарм	VRPH	430	15%	ПОКУПАТЬ	Сделка по продаже 51.8% пакета компании состоится в марте; ожидаемая цена подразумевает премию к рынку на уровне 2х.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

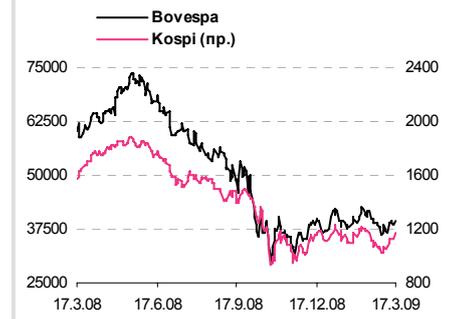
Dow Jones	7 396	2.48%
S&P 500	778	3.21%



DAX	3 988	-1.40%
Nikkei 225	7 949	3.18%

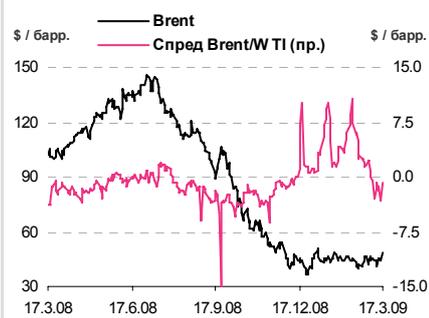


Bovespa	39 511	2.34%
Kospi	1 164	3.41%



ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

Brent	48.24	9.69%
Спред Brent/WTI	-0.92	2.45



Золото	917	-0.56%
Никель	10 045	0.31%

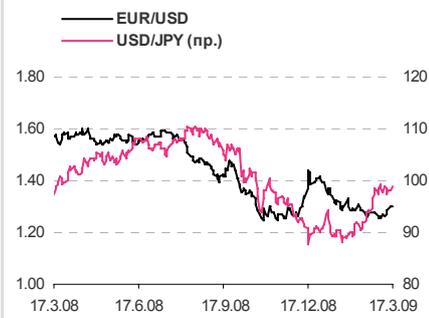


Кукуруза	3.9	-1.59%
Соя	9.1	0.00%

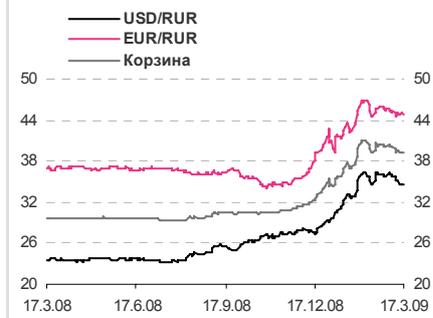


ВАЛЮТЫ

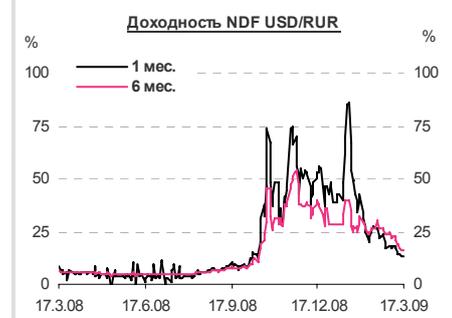
EUR/USD	1.299	-0.08%
USD/JPY	98.7	0.44%



USD/RUR	34.54	-0.33%
EUR/RUR	44.83	-0.43%

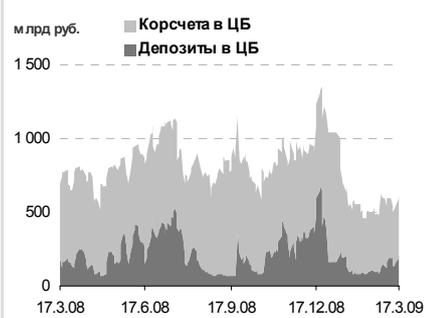


NDF USD/RUR 1 мес, %	12.85	-0.63
NDF USD/RUR 6 мес, %	16.50	0.80

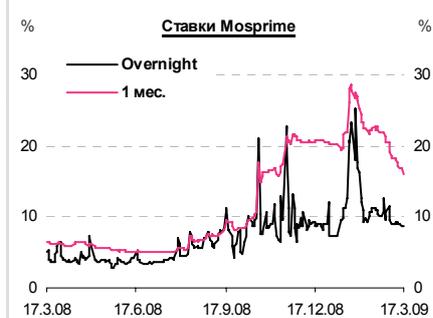


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Депозиты в ЦБ, млрд руб	199	7.17%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	412	1.25%



MosPrime O/N, %	8.8	0.04
MosPrime 1 мес, %	15.9	-0.87



UST-10, %	3.01	0.05
Россия-30, %	8.84	0.10



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА

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

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Рынок ждет заседания ФРС

> Сегодня состоится заседание ФРС, инвесторы ждут комментариев. Несомненно, на фоне углубления рецессии ФРС оставит базовую ставку на текущем уровне (0.25%). Между тем, инвесторы будут ждать комментариев ФРС относительно уже озвученных мер поддержки финансовой системы (программы TARP и TALF), выискивая любые намеки на возможность использования других инструментов, остающихся в распоряжении регулятора. Согласно информации Федрезерва, в январе все банки, получившие поддержку по программе TARP (рекапитализация банков), резко сократили объемы кредитования. Падение спроса на кредиты вполне объяснимо, ведь стоимость займов остается высокой, а ситуация в экономике продолжает ухудшаться, и в таких условиях рассчитывать на ее быстрое восстановление было бы глупо. ФРС по-прежнему надеется на эффективность мер по приобретению секьюритизированных активов (программа TALF), которые должны оживить рынок кредитования. Однако если это не удастся, то регулятор может все же начать приобретение Treasuries, целью которого будет снижение долгосрочных ставок в экономике. Более того, в условиях постепенного сокращения спроса иностранцев на долговые инструменты США шансы на использование данного инструмента будут только возрастать.

США

НОВОСТИ

«Вимм-Билль-Данн» (WBDF) сегодня раскроет, по-видимому, слабые результаты за 4Q08 и 2008 год по US GAAP. НЕГАТИВНО

> Финансовые результаты за 4 квартал покажут влияние кризиса: продажи и рентабельность пострадают. Мы ожидаем замедление роста продаж компании из-за снижения потребления напитков и молочной продукции и негативного эффекта девальвации рубля, что приведет к падению выручки в 4 квартале на 5% по сравнению с 3 кварталом 2008 года (в долларовом выражении). По всей видимости, сегмент напитков и производство высокомаржинальных молочных продуктов пострадают в наибольшей степени, в то время как спрос на продукцию детского питания выглядит наиболее защищенным, в частности, благодаря возможности замещения импортной продукции. По итогам 2008 года мы прогнозируем выручку компании на уровне \$2.8 млрд, что близко к рыночному консенсус-прогнозу. Прогнозируемое нами сокращение объемов продаж высокомаржинальной продукции окажет негативный эффект на рентабельность компании – мы ожидаем сокращение валовой маржи до 27% в 4 квартале, что предполагает валовую маржу по итогам 2008 года на уровне 31%. Мы также ожидаем ухудшение рентабельности по EBITDA и чистой прибыли – до 12.6% (против 12.9% за 9M08) и до 3.7% (против 5% за 9M08), соответственно. Столько значительное сокращение чистой рентабельности ожидается из-за убытка в 4 квартале от переоценки долга компании, номинированного в долларах и евро.

> Все негативные ожидания уже учтены рынком, не так ли? Мы не ожидаем, что финансовые итоги 4Q2008 года могут преподнести негативный сюрприз для участников рынка. Пожалуй, в текущих рыночных котировках компании уже учтены пессимистичные ожидания инвесторов и гораздо больше внимания будет приковано к комментариям менеджмента и финансовым прогнозам на 2009 год. Однако, на данный момент мы не видим ярких триггеров для роста стоимости акций компании и допускаем, что они могут показать себя хуже рынка в текущих кризисных условиях. «Вимм-Билль-Данн» сейчас торгуется с дисконтом около 20% к компаниям-аналогам с развивающихся рынков (исходя из цены АДР) – на основе сравнения мультипликатров P/E`09 и EV/EBITDA`09. Мы планируем опубликовать наш обновленный взгляд на компанию по результатам конференс-колла.

ПРОГНОЗ КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, \$млн

US GAAP, \$ млн	4Q08 П	3Q08	4Q08/3Q08, %	4Q07	4Q08/4Q07, %	2008 П	2007	08/07, %	Консенсус 4Q08 П
Выручка	666	702	-5%	680	-2%	2 860	2 438	17%	651
EBITDA	78	99	-21%	71	10%	361	301	20%	77
Чистая прибыль (убыток)	-5	31	-115%	34	-113%	105	140	-25%	8

Источник: данные компании, оценки «КИТ Финанс»

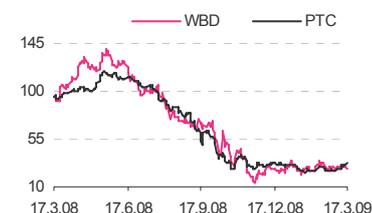
«Седьмой континент» (SCON) показал слабую динамику продаж в феврале. НЕЙТРАЛЬНО

> Фундаментальные показатели ожидаемо ухудшаются... Операционные результаты компании продемонстрировали рост валовой выручки всего на 8% (в рублевом выражении), что привело к 26% падению долларовой выручки. При этом торговая площадь в феврале увеличилась на 14% (год к году). Рост валовой выручки в расчете на кв.м. сократился на 6% (по итогам января падение составило 4%). По-прежнему вызывает беспокойство краткосрочная задолженность компании – 23 июня держатели облигационного выпуска «Седьмого Континента» объемом 7 млрд рублей (около 195 млн долларов) будет иметь право предъявить его к досрочному погашению. Величина общего долга компании (на основе финансовой отчетности за 9M08) составляет около 525 млн долларов, что предполагает отношение Чистый долг/EBITDA на уровне 4х компания рассматривает различные варианты рефинансирования этой задолженности - за счет новых кредитов в коммерческих банках или конвертации облигаций в привилегированные акции.

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Наталья Колупаева | n.kolupaeva@kf.ru

БВД АДР (WBD)



Источник: Bloomberg, Расчеты "КИТ Финанс"

ВРЕМЯ КОНФЕРЕНС-ЗВОНКА

Москва 5.00pm
Лондон 2.00pm
Нью-Йорк 10.00am

ПАРАМЕТРЫ ЗВОНКА

Россия: +7 495 789 8156
Великобритания: +44 (0)20 7806 1951
США: +1 (888) 935 45 75
Код участия: 8313240

ПОВТОР ЗВОНКА

США: +1 (718) 354 1112
Великобритания: +44 (0)20 7806 1970
Россия: 810 800 2501 1012
Код повтора: 8313240#

Седьмой Континент (SCON)



Источник: ММББ, PTC, Расчеты "КИТ Финанс"

НОВОСТИ

> ... но спекулятивное ожидание продажи компании стратегу еще в силе. Несмотря на ухудшающиеся фундаментальные показатели, интерес инвесторов к акциям компании сохраняется в связи с ожидаемой продажей 75% пакета «Седьмого Континента» французской Carrefour за \$560 млн, что подразумевает оценку 100% акций компании на уровне около \$749 млн или EV/EBITDA`09 около 9x (в то время как российские продуктовые ритейлеры торгуются с EV/EBITDA`09 4-5x, а компания-аналоги с развивающихся рынков торгуются с EV/EBITDA`09 6-7x). Таким образом, оценка подразумевает премию около 49% к текущей рыночной капитализации компании. Как мы уже отмечали, в случае совершения сделки на указанных условиях, миноритарии «Седьмого Континента» могут рассчитывать на выставление привлекательной оферты на выкуп их акций со стороны нового мажоритарного акционера. Кроме того, сделка может установить новый, более высокий бенчмарк стоимости российского ритейла.

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Наталья Колупаева | n.kolupaeva@kf.ru

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

	фев.09	фев.08	Изм., %	январ.09	январ.08	Изм., %
Торговая выручка, млн \$	100	136	-26%	112	131	-15%
московский регион	80	110	-27%	89	108	-18%
прочие регионы	21	26	-20%	23	23	-1%
Торговая выручка, млн руб	3 586	3 326	8%	3 612	3 215	12%
московский регион	2 851	2 692	6%	2 878	2 654	8%
прочие регионы	735	633	16%	734	561	31%
Количество магазинов	141	131	8%	140	128	9%
московский регион	123	115	7%	122	113	8%
прочие регионы	18	16	13%	18	15	20%
Торговые площади, тыс. кв.м.	182	159	14%	172	147	17%
московский регион	136	120	13%	125	113	11%
прочие регионы	47	40	18%	47	36	31%

Источник: данные компании, расчеты «КИТ Финанс»

Правительство не спешит с оказанием помощи автопрому. НЕГАТИВНО

> Решение по оказанию господдержки «Автовазу» не принято. Вчера, заседание правительственной комиссии под руководством первого вице-преьера Игоря Шувалова не смогло принять решение относительно оказания финансовой поддержки крупнейшему отечественному автопроизводителю. По словам участников встречи, постановление будет выработано в течение ближайших двух недель. Как сообщалось ранее, «Автоваз» запросил у государства 26 млрд руб на урегулирование задолженности перед поставщиками и погашение краткосрочных займов и кредитов.

> Большие долги при плохих операционных результатах. Суммарный долг «Автоваза» достиг 44 млрд руб, подавляющая часть которого краткосрочная (10 млрд руб компания задолжала поставщикам). Кроме того, в ближайшие 3 месяца предприятию предстоит погасить облигации на сумму 3 млрд руб и кредит «Сбербанку» на 5 млрд руб. Падение продаж, начавшееся с декабря 2008 года и продолжившееся в первые два месяца года текущего, негативно сказывается на операционной деятельности «Автоваза». Компания закончила прошлый год с чистым убытком в 6.2 млрд руб против прибыли в 3.9 млрд руб по итогам 2007 года (неконсолидированные данные по РСБУ). В таких условиях «Автоваз» не сможет самостоятельно преодолеть финансовые трудности.

МАШИНОСТРОЕНИЕ

Артем Лаврищев | a.lavrishev@kf.ru

Автоваз (AVAZ)



Источник: ММВБ, ПТС. Расчеты «КИТ Финанс»

НОВОСТИ

> Господдержка будет, но, скорее всего, не всем. Как показала вчерашнее заседание правительственной комиссии, государство не спешит с выделением денежных средств предприятиям российского автопрома. Мы полагаем, что такая ситуация вызвана нежеланием органов власти создавать прецедент по спасению убыточных компаний в автопроме. Государство в текущих макроэкономических условиях вынуждено балансировать между расходом бюджетных средств и решением финансовых проблем социально-значимых предприятий. В этой связи наиболее вероятным вариантом развития событий, на наш взгляд, является оказание помощи «Автовазу», как компании с государственным капиталом и реструктуризация Группы «ГАЗ» (GAZA). При этом мы не исключаем версии покупки нижегородского концерна «Ростехнологиями» за символическую сумму, как один из способов урегулирования финансовых трудностей предприятия в социально-значимом регионе.

МАШИНОСТРОЕНИЕ

Артем Лаврищев | a.lavrishev@kf.ru

РЕКОМЕНДАЦИИ

Нефть и газ

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потенциал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	P/E			EV/EBITDA			EV/S	P/BV
								2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П		
GAZP	Газпром, ао	3.61	13.5	BUY	272%	85 558	121 313	2.2	2.6	2.7	2.0	2.5	2.5	1.0	0.5
ROSN	* Роснефть, ао	4.57	UR	UR	UR	48 402	71 202	11.2	6.5	5.0	6.5	4.7	4.2	1.6	1.2
LKOH	Лукойл, ао	37.4	77.3	BUY	107%	31 812	38 380	2.8	4.0	3.7	2.1	2.9	2.7	0.4	0.6
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	0.72	1.03	BUY	44%	27 469	5 362	5.4	12.8	5.0	0.8	0.9	0.7	0.3	0.7
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	0.24	0.62	BUY	161%										
SIBN	* Газпром нефть, ао	2.40	UR	UR	UR	11 372	12 661	2.2	5.5	3.7	1.6	3.2	2.5	0.4	0.8
tnbp	* ТНК-ВР Холдинг, ао	0.77	UR	UR	UR	12 402	12 726	1.8	3.9	2.8	1.2	2.0	1.7	0.3	2.6
tnbpr	* ТНК-ВР Холдинг, ап	0.62	UR	UR	UR										
TATN	* Татнефть, ао	2.41	UR	UR	UR	5 381	5 916	4.2	5.9	4.2	2.7	3.9	2.7	0.3	0.5
TATNP	* Татнефть, ап	0.89	UR	UR	UR										
NVTK	* Новатэк, ао	2.24	UR	UR	UR	6 789	7 170	7.5	9.4	5.4	5.0	6.0	3.8	2.4	1.8

Металлургия

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потенциал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	P/E			EV/EBITDA			EV/S	P/BV
								2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П		
GMKN	* Норильский никель, ао	57.12	UR	UR	UR	10 889	12 855	3.3	12.5	7.2	2.1	5.3	3.8	0.9	0.5
CHMF	* Северсталь, ао	3.85	UR	UR	UR	3 883	9 484	4.9	2.9	2.2	3.4	2.8	2.4	0.6	0.4
NLMK	* НЛМК, ао	1.26	UR	UR	UR	7 535	8 136	2.5	6.7	4.3	1.7	3.7	2.7	0.7	0.7
MAGN	* ММК, ао	0.24	UR	UR	UR	2 709	3 202	1.6	4.3	2.0	1.2	2.0	1.4	0.3	0.2
MTL	* Мечел, ADR	3.80	UR	UR	UR	1 582	6 610	0.8	3.6	1.7	1.7	4.6	2.2	0.6	0.3
EVR	* Евраз, GDR	9.00	UR	UR	UR	3 194	12 537	0.9	3.7	1.8	1.8	4.3	3.3	0.6	0.4
PLZL	Полюс Золото, ао	34.25	60.0	BUY	75%	6 529	5 857	25.6	19.7	15.7	13.8	11.6	9.0	5.4	1.9
PMTL	Полиметалл, ао	6.10	7.2	BUY	18%	1 921	2 180	16.2	14.6	11.0	10.2	8.7	7.3	4.3	3.1
TRMK	* ТМК, ао	1.05	UR	UR	UR	915	4 000	4.7	10.3	3.5	5.4	4.7	3.5	0.9	0.4
RASP	* Распадская, ао	0.88	UR	UR	UR	685	901	1.2	4.3	3.3	1.0	2.5	2.1	0.7	0.5
BLNG	* Белон, ао	0.16	UR	UR	UR	185	634	1.1	1.4	1.2	2.1	2.5	2.6	0.6	0.5

Телекоммуникации

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потенциал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	P/E			EV/EBITDA			EV/S	P/BV
								2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П		
MBT	МТС, ADR	30.05	64.7	BUY	115%	11 302	15 957	5.2	5.9	4.5	3.1	3.3	2.8	1.6	2.3
VIP	* Вымпелком, ADR	6.00	UR	UR	UR	6 154	13 429	4.1	8.6	5.6	2.7	3.2	3.0	1.3	1.0
CMST	Комстар, GDR	3.29	3.70	BUY	12%	1 375	1 937	7.6	9.0	8.2	2.8	2.9	2.8	1.2	0.5
URSI	Уралсвязьинформ, ао	0.0089	0.022	BUY	146%	339	1 286	1.8	1.9	1.5	2.1	2.2	2.1	0.8	0.4
URSIP	Уралсвязьинформ, ап	0.0064	0.020	BUY	211%										
NNSI	ВолгаТелеком, ао	0.57	1.94	BUY	238%	184	759	1.2	1.2	0.9	1.6	1.6	1.5	0.6	0.2
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	0.52	1.74	BUY	232%										
ENCO	Сибирьтелеком, ао	0.0101	0.049	BUY	385%	157	955	1.0	1.1	0.8	1.7	1.7	1.7	0.6	0.2
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	0.0092	0.044	BUY	381%										
KUBN	* ЮТК, ао	0.0178	UR	UR	UR	70	681	3.4	6.1	2.6	3.1	3.1	3.0	1.0	0.2
KUBNP	* ЮТК, ап	0.0181	UR	UR	UR										
SPTL	СЗТ, ао	0.178	0.38	BUY	116%	200	717	3.0	4.3	3.7	2.4	2.4	2.4	0.9	0.2
SPTLP	СЗТ, ап	0.172	0.35	BUY	100%										
ESMO	ЦентрТелеком, ао	0.111	0.59	BUY	431%	231	1 040	1.6	1.3	1.0	2.3	2.1	1.8	0.8	0.3
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	0.106	0.53	BUY	403%										
ESPK	Дальсвязь, ао	0.73	2.69	BUY	268%	88	283	2.1	1.8	1.5	1.6	1.6	1.5	0.4	0.3
ESPKP	Дальсвязь, ап	0.59	2.42	BUY	311%										
RTKM	* Ростелеком, ао	8.55	UR	UR	UR	6 377	5 968	63.5	45.9	42.8	14.6	14.8	15.0	3.0	2.6
RTKMP	* Ростелеком, ап	0.61	UR	UR	UR										

Потребительский сектор

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потенциал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	P/E			EV/EBITDA			EV/S	P/BV
								2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П		
MGNT	Магнит, ао	22.59	29.7	BUY	31%	1 880	2 188	22.0	19.7	16.3	6.4	5.2	4.2	0.4	1.9
VRPH	Верофарм, ао	12.34	37.5	BUY	204%	123	143	3.2	2.8	2.2	2.4	2.2	1.8	0.8	0.9
KLNA	* Калина, ао	4.76	UR	UR	UR	46	183	3.6	3.0	2.1	3.8	3.9	3.6	0.4	0.3
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

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	0.58	1.10	BUY	89%	12 817		2.87	17.77	6.41	0.52	0.55	0.50		
SBERP	Сбербанк, ап	0.27	0.60	BUY	122%										
VTBR	ВТБ, ао	0.0008	0.0014	BUY	78%	5 288		28.48	-6.66	46.76	0.39	0.32	0.31		
MMBM	* Банк Москвы, ао	20.61	UR	UR	UR	2 831		13.13	-68.48	41.95	1.36	1.43	1.37		
VZRZ	Банк Возрождение, ао	4.99	22.0	BUY	340%	122		3.40	5.74	2.96	0.28	0.31	0.26		
VZRZP	Банк Возрождение, ап	2.97	11.0	BUY	270%										
STBK	* Банк Санкт-Петербург, ао	0.69	UR	UR	UR	194		2.30	5.78	5.49	0.36	0.35	0.32		

* - 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	21 875 696	14.58	-2.61%	GAZP RX	14.46	0.86%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	311 651	14.75	-0.34%	GAZP RX	14.46	2.03%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	5 180 056	37.70	-1.18%	LKOH RX	37.40	0.80%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	340 153	38.10	-0.39%	LKOH RX	37.40	1.87%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	712 605	22.14	4.53%	NVTK RX	22.36	-0.98%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	24 794 668	4.62	1.54%	ROSN RX	4.57	1.16%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	125 979	11.84	0.51%	SIBN RX	11.99	-1.27%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	6 214	11.90	2.15%	SIBN RX	11.99	-0.77%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	3 170 261	7.14	0.56%	SNGS RX	7.18	-0.50%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	21 420	7.29	2.32%	SNGS RX	7.18	1.52%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	1 182 820	2.43	1.25%	SNGSP RX	2.38	2.15%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	42 632	48.31	0.98%	TATN RX	48.20	0.23%
SSA LI	Система	LSE	20	445 025	4.45	0.23%	AFKS RX	4.16	6.92%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	492 703	3.29	1.23%	CMST RX	3.44	-4.48%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	541 086	4.23	3.68%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 130 552	30.05	10.28%	MTSS RX	20.73	44.97%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	Н/Д	3.14	0.00%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	1 700	51.00	-1.16%	RTKM RX	51.28	-0.54%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	55 371	52.35	4.99%	RTKM RX	51.28	2.09%
UVZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	264	1.50	0.00%	URSI RX	1.79	-15.98%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	7 046 290	6.00	6.38%	VIMP RU	21.00	-71.43%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	Н/Д	3.80	24.18%	VZRZ RX	3.75	1.45%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	4 611 575	1.57	0.00%	VTBR RX	1.57	-0.19%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	Н/Д	1.93	13.53%	GCHE RX	0.96	101.72%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	122 670	8.66	-1.03%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	418 700	6.00	2.56%	MGNT RX	4.52	32.80%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	306 011	26.81	-8.93%	WBDF RX	14.69	82.47%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	23 897	7.16	0.99%	PHST RX	4.23	69.12%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	1 029 459	3.94	2.34%	CHMF RX	3.85	2.26%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	Н/Д	1.05	1.94%	CHZN RX	1.00	4.85%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	249 686	9.00	-0.88%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	5 216 758	5.76	0.17%	GMKN RX	5.71	0.84%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	355 718	5.80	3.57%	GMKN RX	5.71	1.54%
MMK LI	ММК	LSE	13	703 419	3.20	3.23%	MAGN RX	3.15	1.54%
MTL US	Мечел	NYSE	1	2 355 332	3.80	1.33%	MTLR RX	3.70	2.63%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	701 720	12.58	-0.79%	NLMK RX	12.57	0.06%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	134 706	19.00	1.06%	PLZL RX	17.12	10.95%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	7 600	6.18	0.65%	PMTL RX	6.10	1.35%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	570 420	3.75	-0.27%	TRMK RX	4.19	-10.52%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	Н/Д	6.00	0.00%	IRGZ RX	4.95	21.18%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	Н/Д	3.06	11.27%	MSNG RX	2.53	20.87%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	1 026	0.96	-1.54%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	61 710	0.25	7.61%	HALS RX	0.28	-10.18%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	Н/Д	0.65	4.84%	LSRG RX	0.66	-1.37%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	3 110 016	0.62	25.25%	PIKK RX	0.62	0.70%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	90 100	0.71	-6.00%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	Н/Д	0.37	-26.00%	SITR RU	1.50	-75.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	1 008 779	9.57	-1.14%	URKA RX	9.45	1.26%

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	7 949.13	3.18%	12.67%	2.18%	-10.28%	-32.56%
Hang Seng	Гонконг	12 878.09	-0.76%	10.13%	-4.99%	-10.49%	-38.92%
Straits Times	Сингапур	1 559.03	-1.72%	4.93%	-8.60%	-11.50%	-44.18%
Seoul Composite	Южная Корея	1 163.88	3.41%	6.56%	-2.40%	3.50%	-26.08%
Shanghai Composite	Китай	2 218.33	3.02%	2.77%	-4.42%	21.83%	-41.93%
Taiwan Weighted	Тайвань	5 041.39	1.41%	7.93%	9.77%	9.81%	-37.03%
SENSEX	Индия	8 863.82	-0.89%	8.62%	-8.00%	-8.12%	-40.15%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 857.10	-0.18%	3.82%	-7.94%	-13.01%	-28.76%
DAX	Германия	3 987.77	-1.40%	2.59%	-9.64%	-17.10%	-35.50%
CAC 40	Франция	2 767.28	-0.87%	3.89%	-7.69%	-14.01%	-37.55%
Budapest SE Index	Венгрия	9 896.88	-3.90%	0.27%	-16.51%	-19.15%	-53.04%
PX50	Чехия	693.30	0.07%	5.01%	-4.20%	-19.21%	-52.79%
WIG 20 TR	Польша	1 481.61	-2.12%	0.01%	-0.71%	-17.22%	-45.96%
ISE 100	Турция	23 452.76	-0.71%	0.59%	-6.93%	-12.70%	-40.49%
PTC	Россия	665.58	2.78%	4.83%	6.63%	5.33%	-66.57%
MMBF	Россия	772.44	1.27%	2.97%	5.49%	24.68%	-51.17%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	17 584.66	-1.77%	4.71%	-5.41%	-9.56%	-36.82%
Egypt HERMES	Египет	361.53	0.91%	4.57%	2.60%	-15.37%	-62.28%
Америка							
DJIA	США	7 395.70	2.48%	6.77%	-5.79%	-15.73%	-38.23%
S&P 500	США	778.12	3.21%	8.13%	-5.89%	-13.85%	-39.05%
NASDAQ	США	1 462.11	4.14%	7.64%	-4.71%	-7.29%	-32.84%
Bovespa	Бразилия	39 510.72	2.34%	1.85%	-5.19%	5.22%	-34.16%
BUSE Merval	Аргентина	1 051.79	1.74%	4.74%	-7.32%	-2.58%	-48.87%
IBC	Венесуэла	41 247.21	3.68%	10.03%	15.11%	17.55%	17.62%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		175.15	-0.26%	6.56%	-3.68%	-0.49%	-50.30%
FTSE Russia IOB Index		482.02	-0.50%	0.35%	4.86%	16.05%	-61.85%
MSCI Russia		408.86	0.64%	3.29%	1.44%	2.98%	-69.04%

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	46.83	4.95%	6.97%	7.29%	12.14%	-54.45%
EUCRURMD	Urals	45.55	3.66%	4.38%	6.28%	7.86%	-53.45%
USCRWTIC	WTI	49.16	3.82%	7.55%	31.06%	10.22%	-53.48%
GOLDLNPM	Золото	915.50	-0.44%	1.55%	-2.14%	5.26%	-9.47%
SLVRLN	Серебро	12.86	-1.53%	1.18%	-3.81%	19.18%	-38.53%
PLTMLNPM	Платина	1 047.00	-0.66%	0.58%	-0.76%	16.59%	-47.52%
PLDMLNPM	Палладий	195.00	-1.76%	0.00%	-8.45%	5.98%	-59.63%
MBALAL02	Алюминий	1 316.25	0.42%	2.69%	-2.26%	-8.93%	-55.09%
MBCUCU35	Медь	3 761.00	1.92%	2.55%	10.39%	33.75%	-55.01%
MBNINI15	Никель	10 005.00	1.73%	2.30%	-3.80%	1.47%	-67.94%
MBZNZN15	Цинк	1 226.00	-0.37%	-0.97%	7.59%	-16.03%	-50.57%
LMNADS03	Сталь	1 070.00	0.94%	4.39%	4.90%	-4.89%	-59.62%
MBTNTN14	Олово	10 475.00	-0.71%	-6.05%	-8.11%	3.97%	-48.78%
MVBPBP19	Свинец	1 333.50	3.77%	6.68%	16.46%	41.11%	-54.35%

Фьючерсы							
Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	48.24	9.69%	9.74%	7.65%	5.81%	-52.59%
CL1	WTI	49.16	3.82%	7.55%	31.06%	10.22%	-53.48%
HO1	Печное топливо	127.47	5.09%	6.34%	-1.95%	-9.32%	-58.46%
PG1	Бензин	142.38	4.13%	9.76%	18.03%	34.07%	-43.14%
NG1	Газ	3.81	-0.99%	-0.73%	-14.38%	-32.19%	-58.11%
GC1	Золото	916.80	-0.56%	2.33%	-2.62%	3.68%	-8.56%
SI1	Серебро	12.69	-1.70%	1.00%	-6.90%	12.56%	-37.27%
PL1	Платина	1 051.80	0.23%	0.77%	-0.87%	12.35%	-46.70%
PA1	Палладий	197.10	-1.33%	0.25%	-8.96%	4.45%	-59.16%
LY1	Алюминий	1 163.00	0.39%	0.61%	5.73%	3.98%	-55.51%
LP1	Медь	3 781.75	-0.50%	2.42%	11.47%	24.02%	-53.77%
LN1	Никель	10 045.00	0.31%	1.85%	-2.06%	-13.62%	-65.62%
LX1	Цинк	1 218.25	-0.37%	-1.83%	7.95%	2.61%	-50.39%
LONADS03	Сталь	1 075.00	1.42%	5.91%	4.37%	0.47%	-59.74%
LT1	Олово	10 335.00	-2.04%	-9.34%	-11.29%	-4.13%	-48.90%
LL1	Свинец	1 343.50	4.11%	4.49%	15.47%	32.63%	-53.70%
API21MON	Уголь энергетический	56.25	0.75%	-3.47%	-23.39%	-31.52%	-60.49%
SB1	Сахар	13.11	0.92%	4.13%	-1.13%	11.01%	8.44%
CC1	Какао	2 396.00	-0.99%	6.87%	-12.94%	-10.09%	-12.23%
KC1	Кофе	109.25	0.37%	5.20%	-2.76%	-2.50%	-18.65%
C 1	Кукуруза	3.88	-1.59%	5.08%	6.90%	-4.62%	-27.91%
W 1	Пшеница	552.50	1.52%	5.69%	3.17%	-9.54%	-51.17%
S 1	Соя	9.13	0.00%	2.82%	-4.58%	-6.41%	-29.81%
CT1	Хлопок	42.85	-0.46%	2.51%	-2.68%	-12.59%	-43.09%

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)	34.54	-0.33%	-1.47%	-0.20%	17.46%	46.64%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	44.83	-0.43%	0.81%	0.55%	5.25%	21.09%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина \$0.55/0.45€ (руб)	39.16	-0.38%	-0.29%	0.22%	8.95%	нд.
EUR Curncy	Евро (\$ за 1 евро)	1.299	-0.08%	2.34%	0.83%	-6.92%	-17.37%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов (\$ за 1 фунт)	1.403	-0.36%	1.90%	-2.45%	-3.72%	-29.89%
JPY Curncy	Японская иена (йен за \$1)	98.66	0.44%	0.01%	7.48%	8.67%	1.58%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за \$1)	1.185	-0.07%	2.40%	2.22%	10.83%	19.89%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за \$1)	6.837	-0.01%	-0.06%	0.03%	0.17%	-3.41%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за \$1)	2.278	0.52%	-2.91%	0.48%	-1.60%	31.89%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за \$1)	14.05	-0.76%	-8.58%	-2.76%	1.06%	30.23%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за \$1)	1.705	0.97%	-3.05%	3.71%	10.88%	34.38%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за \$1)	51.48	0.30%	-0.73%	5.93%	5.76%	26.38%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за \$1)	1 413.0	-0.05%	-5.68%	0.30%	12.18%	38.19%

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	0.63	-0.02	-0.05	-0.37	-1.43	-4.95
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.17	-0.01	-0.05	-0.27	-1.00	-4.55
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	1.81	-0.03	-0.10	-0.26	-0.96	-4.15
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.21	-0.02	-0.11	-0.42	-1.39	-3.12
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.61	-0.01	-0.07	-0.33	-1.28	-3.04
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	8.79	0.04	-0.46	-2.38	1.59	3.64
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	10.88	-0.12	-0.37	-3.95	-2.52	5.51
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	12.17	-0.21	-1.00	-5.16	-4.93	6.40
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	15.88	-0.87	-1.95	-6.45	-4.32	9.38
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	18.50	-0.83	-3.17	-5.92	-3.30	11.02

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	12.85	-0.63	-4.16	-14.18	-33.46	4.27
RRN3M Curncy	3 месяца	14.69	0.38	-5.99	-12.12	-23.06	8.60
RRN6M Curncy	6 месяцев	16.50	0.80	-4.60	-9.95	-11.86	10.22
RRN12M Curncy	1 год	18.22	0.20	-5.10	-6.58	-10.28	11.67

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА: КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ

	Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
Понедельник	16.03.2009						
 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 NAHB	март	9	9	9	--
 EU		Выступление главы ЕЦБ Трише с докладом о Европейской интеграции во Франкфурте	16 марта				
Вторник	17.03.2009						
 UK	12:30	Индекс цен на жилье DCLG (YoY)	январь	-11.70%	-11.50%	-10.20%	--
 EU	13:00	Индекс экономической уверенности ZEW	март	-12.0	-6.5	-8.7	--
 US	15:30	Индекс цен производителей (MoM)	февраль	0.40%	0.10%	0.80%	--
 US	15:30	Индекс цен производителей, искл. энергоносители и продукты питания (MoM)	февраль	0.10%	0.20%	0.40%	--
 US	15:30	Индекс цен производителей (YoY)	февраль	-1.40%	-1.30%	-1.00%	--
 US	15:30	Индекс цен производителей, искл. энергоносители и продукты питания (YoY)	февраль	3.80%	4.00%	4.20%	--
 US	15:30	Число новостроек	февраль	450K	583K	466K	477K
 US	15:30	Число разрешений на строительство	февраль	500K	547K	521K	531K
 UK	23:10	Выступление главы Банка Англии М. Кинга	17 марта				
Среда	18.03.2009						
 US	0:00	Индекс потребительской уверенности ABC	16 марта	-48	-47	-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.	-\$137.1B	--	--	--
 US	21:15	Решение ФРС	19 марта	0.0025	--	0.0025	--
Четверг	19.03.2009						
 UK	12:30	Чистая потребность госсектора в заемных средствах	февраль	4.5B	--	-25.1B	--
 UK	12:30	Чистый 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	654K	--	654K	--
 US	15:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	8 марта	53235K	--	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	--
Пятница	20.03.2009						
 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	Полюс 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
2-я половина июня	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за май
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	12.6%
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	05.05.2008	20.06.2008	0.085	26.6%
ESMO	ЦентрТелеком, ао	08.05.2008	25.06.2008	0.347	9.0%
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	08.05.2008	25.06.2008	0.694	18.9%
ESPK	Дальсвязь, ао	24.04.2008	11.06.2008	1.36	5.4%
ESPKP	Дальсвязь, ап	24.04.2008	11.06.2008	4.17	20.3%
GAZP	Газпром, ао	08.05.2009	26.06.2009	6.06	4.8%
GMKN	Норильский никель, ао	26.05.2008	30.06.2008	86.4	4.3%
KMAZ	КАМАЗ, ао	15.05.2009	26.06.2009	0.0	0.0%
KUBN	ЮТК, ао	28.04.2008	17.06.2008	0.051	8.2%
KUBNP	ЮТК, ап	28.04.2008	17.06.2008	0.154	24.5%
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	17.3	13.4%
MTSS	МТС, ао	08.05.2008	27.06.2008	13.5	9.3%
NLMK	НЛМК, ао	18.04.2008	06.06.2008	0.55	1.3%
NNSI	ВолгаТелеком, ао	05.05.2008	24.06.2008	2.28	11.4%
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	05.05.2008	24.06.2008	4.27	23.3%
NVTK	Новатэк, ао	10.04.2008	23.05.2008	1.59	2.0%
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	2.01	6.6%
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	17.5%
SBER	Сбербанк России, ао	08.05.2008	27.06.2008	0.52	2.6%
SBERP	Сбербанк России, ап	08.05.2008	27.06.2008	0.72	7.7%
SIBN	Газпром нефть, ао	15.05.2008	20.06.2008	6.85	8.2%
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	14.03.2008	30.04.2008	0.88	3.5%
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	11.6%
SPTLP	Северо-Западный Телеком, ап	06.05.2008	23.06.2008	1.48	24.6%
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	4.12	4.9%
TATNP	Татнефть им.В.Д.Шашина, ап	11.05.2009	26.06.2009	4.12	13.4%
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	23.4%
VTBR	Банк ВТБ, ао	07.05.2008	26.06.2008	0.00086	3.1%
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	5.2%
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	0.548	6.1%
VIP	Вымпелком, ADR	30.04.2008	09.06.2008	0.586	9.8%

	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
+ 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

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.