

КОММЕНТАРИЙ

Планы по расширению мер поддержки американской экономики вызвали вчера оптимизм на фондовых рынках. Лидерами роста стали акции страховых и финансовых компаний на фоне обещания ФРС выкупить облигации на \$1 трлн. Поддержка финансового сектора может остановить рецессию в американской экономике, в то же время, усилились опасения об ослаблении доллара. Азиатские индексы сегодня демонстрируют смешанную динамику. Стоимость нефти вчера выросла, отыгрывая позитивные новости из США и снижение курса американской валюты. Сегодня фьючерсы на американские индексы стоят в минусе.

Российский рынок сегодня утром может последовать положительной динамике мировых фондовых рынков, при этом устойчивость роста будет зависеть как от внешней статистики, так и от внутренних новостей от правительства о пересмотре бюджета и рассмотрении антикризисного плана.

ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ

- ▲ Результаты «Новатэка» (NVTK) за 2008 год по МСФО превзошли ожидания
- «Вимм-Билль-Данн» (WBDF): финансовые результаты за 2008 год в рамках ожиданий

НОВОСТИ

- Altimo продала долю в Turkcell
- ▼ Вымпелком (VIP): Жан-Пьер Вандром покинул Вымпелком
- ▲ Сбербанк (SBER): 2009 будет слабый, но прибыльный
- ВТБ (VTBR) может привлечь средства на рынке Ближнего Востока за счет размещения исламских бондов

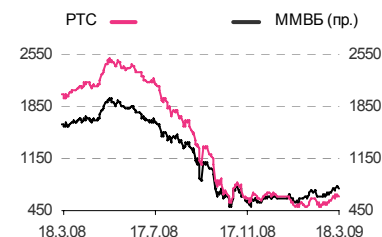
КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Ожидания
12:30	Макростатистика Великобритании: бюджетная статистика, денежное предложение	
13:00	Макростатистика Еврозоны: промышленное производство в январе	Объем промышленного производства может сократиться в январе на 4% (-15.5% за год)
15:30	Макростатистика США: обращения за пособиями по безработице; индекс опережающих индикаторов, индекс деловой активности в промышленности ФРБ Филадельфии (17:00)	Ожидается, что число первичных и вторичных обращений за пособиями по безработице достигнет очередных максимумов (655 тыс. и 5323 тыс. соответственно); индекс опережающих индикатор может сократиться в феврале на 0.6%; индекс деловой активности в промышленности ФРБ Филадельфии может незначительно вырасти с -41.3 до -39 пунктов

ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

Срок	Компания	Тикер	Текущая цена, руб.	Потенциал роста	Рекомендация	Комментарий
Месяц	Сбербанк	SBER	20.47	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	0.0257	15%	ПОКУПАТЬ	Параметры размещения допэмиссии будут установлены в середине апреля. Если условия будут лучше, чем ожидалось, это окажет поддержку акциям
Месяц	Магнит	MGNT	781	15%	ПОКУПАТЬ	Релиз финансовых результатов за 2008 год (середина марта) и новые прогнозы менеджмента должны подтвердить фундаментальную привлекательность акций
Месяц	Верофарм	VRPH	420	15%	ПОКУПАТЬ	Сделка по продаже 51.8% пакета компании состоится в марте; ожидаемая цена подразумевает премию к рынку на уровне 2х.

Рыночные показатели



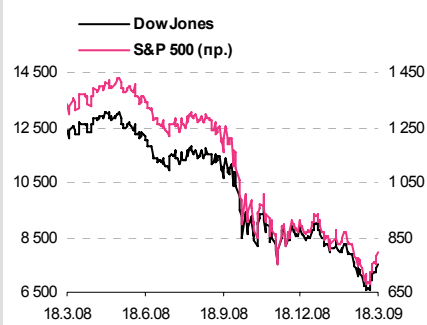
Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

Показатель	Значение	Изменение	
	9:00	19.03.2009	день неделя
Азия			
Nikkei 225	▼	7 923	-0.6% 10.1%
Hang Seng	▲	13 126	0.1% 9.4%
Shanghai Composite	▲	2 256	1.5% 5.7%
Америка			
DJIA	▲	7 487	1.2% 8.0%
S&P 500	▲	794	2.1% 10.1%
NASDAQ	▲	1 491	2.0% 8.7%
Bovespa	▲	40 142	1.6% 3.4%
Европа			
FTSE 100	▼	3 805	-1.4% 3.0%
DAX	▲	3 996	0.2% 2.1%
CAC 40	▼	2 760	-0.3% 3.2%
PTC	▼	651	-2.2% 3.7%
ММВБ	▼	743	-3.8% 0.6%
Сводные индексы			
MSCI BRIC	▲	176	0.6% 6.4%
MSCI Russia	▼	397	-3.0% 2.0%
Товарные фьючерсы			
Brent	▼	47.7	-1.2% 15.1%
WTI	▼	48.1	-2.1% 13.7%
Золото	▼	889.1	-3.0% -2.4%
Серебро	▼	12.0	-5.8% -6.7%
Никель	▼	9 819	-2.2% 1.0%
Кукуруза	▼	3.9	0.0% 8.8%
Пшеница	▼	530	-4.1% 6.3%
Соя	▼	9.1	0.0% 4.3%
Ставки			
LIBOR 1мес	▼	1.15	-0.02 -0.05
EURIBOR 1мес	▼	1.20	-0.01 -0.09
MosPrime 1нед	▼	10.67	-0.21 -0.62
MosPrime 1мес	▼	15.17	-0.71 -2.50
Валюты			
USD/RUR	▼	34.44	-0.3% -1.8%
EUR/USD	▲	1.312	1.0% 2.6%
GBP/USD	▼	1.397	-0.4% 1.2%
USD/JPY	▼	97.98	-0.7% 0.5%
NDF USD/RUR			
1мес	▲	13.10	0.25 -2.40
3мес	▲	15.74	1.05 -1.96
6мес	▼	16.38	-0.12 -2.76
Гособлигации			
UST 10	▼	2.54	-0.47 -0.37
Россия 30	▲	8.96	0.12 -0.19

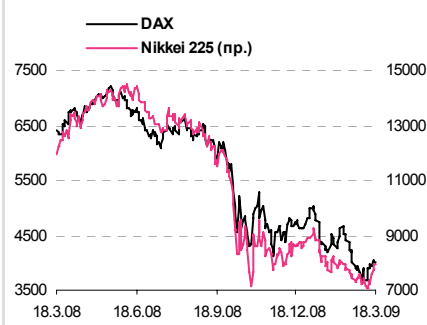
Источник: Bloomberg, расчеты "КИТ Финанс"

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

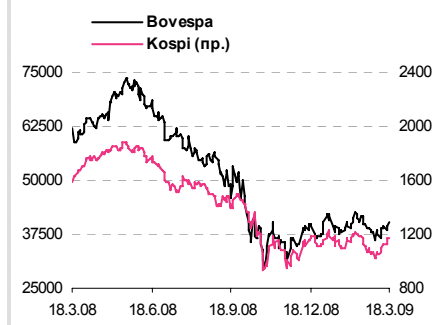
Dow Jones	7 487	1.23%
S&P 500	794	2.09%



DAX	3 996	0.21%
Nikkei 225	7 972	0.29%

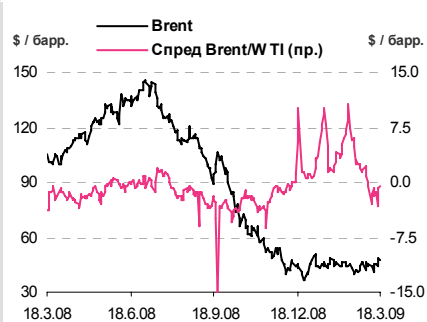


Bovespa	40 142	1.60%
Kospi	1 170	0.52%

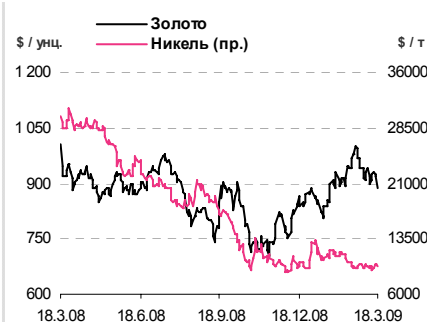


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

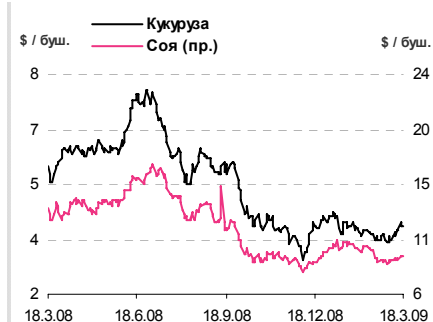
Brent	47.66	-1.20%
Спред Brent/WTI	-0.48	0.44



Золото	889	-3.02%
Никель	9 819	-2.25%

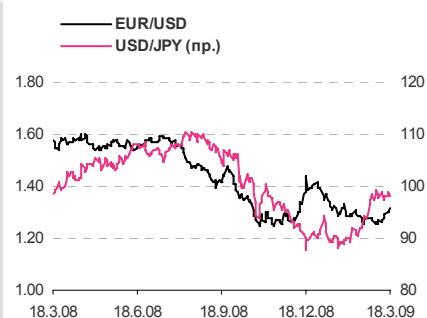


Кукуруза	3.9	0.00%
Соя	9.1	0.00%

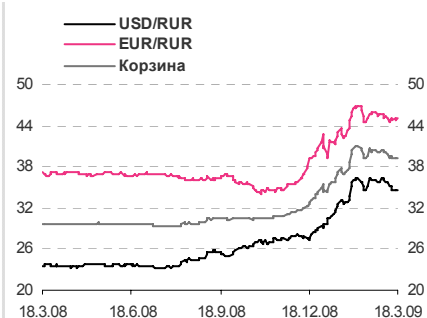


ВАЛЮТЫ

EUR/USD	1.312	1.02%
USD/JPY	98.0	-0.69%



USD/RUR	34.44	-0.28%
EUR/RUR	45.19	0.81%

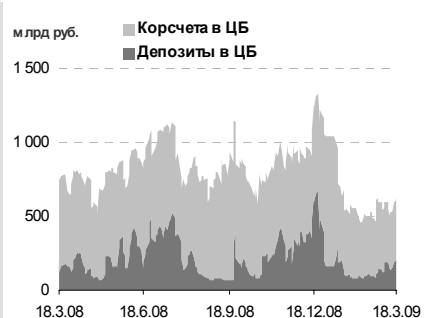


NDF USD/RUR 1 мес, %	13.10	0.25
NDF USD/RUR 6 мес, %	16.38	-0.12

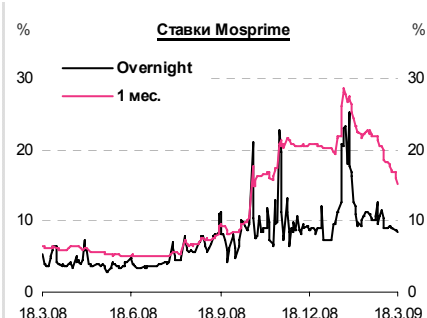


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

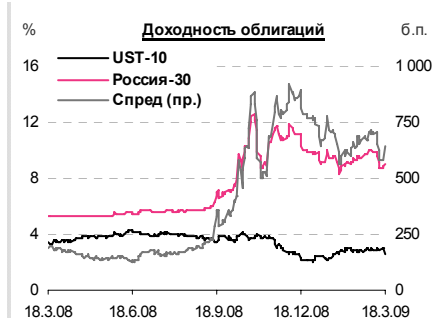
Депозиты в ЦБ, млрд руб	187	-5.69%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	430	4.24%



MosPrime O/N, %	8.3	-0.46
MosPrime 1 мес, %	15.2	-0.71



UST-10, %	2.54	-0.47
Россия-30, %	8.96	0.12



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

НОВОСТИ

Результаты «Новатэка» (NVTK) за 2008 год по МСФО превзошли ожидания. ПОЗИТИВНО

> Несмотря на снижение, результаты «Новатэка» оказались выше прогнозов. Долларовая выручка компании сократилась на 28% в квартальном выражении, что было обусловлено падением цен на нефть, газовый конденсат, сжиженный газ и нефтепродукты, которые в среднем подешевели в 2 раза по сравнению с 3кв08. При этом «Новатэк» продолжил уверенно контролировать издержки – в рублевом выражении они выросли лишь на 2% за квартал (в долларовом выражении издержки снизились на 10%). В результате, квартальная EBITDA компании сократилась на 46% до \$215 млн, что тем не менее оказалось на 4% выше рыночного консенсус-прогноза. Более высокая EBITDA привела к еще большему «выигрышу» компании с точки зрения прибыли. По итогам квартала, прибыль «Новатэка» составила \$98 млн, превзойдя рыночные ожидания на 24%.

> Реакция рынка, вероятно, будет позитивной. Принимая во внимание падение цен на нефть в 4кв08, рынок, естественно, был готов к снижению квартальных прибылей «Новатэка». В этой связи, тот факт, что компании все же удалось превзойти ожидания инвесторов, должен, с нашей точки зрения, оказать поддержку бумагам компании. Вместе с тем, мы полагаем, что этот положительный сюрприз все же не стоит переоценивать, поскольку в настоящее время внимание рынка в большей степени сосредоточено на будущем, нежели на прошлом. Так, важное значение будут иметь заявления менеджмента компании относительно её бизнес-стратегии в 2009 году: в частности, планы по добыче и взаимоотношения с «Газпромом». Как следствие, мы позитивно смотрим на бумаги «Новатэка» в краткосрочной перспективе, однако для принятия решения о включении акций компании в среднесрочные портфели мы рекомендуем инвесторам дождаться телефонной конференции, на которой, вероятно, будет озвучены детали стратегии и планы компании на ближайшие годы.

Altimo продала долю в Turkcell. НЕЙТРАЛЬНО

> Мамут снова в сделке вместе с Altimo. Altimo сократила свою долю в турецком сотовом операторе Turkcell до 4.9% в соответствии с решением Нью-йоркского суда. Приобретателями доли в турецком операторе стали, в том числе и компании, контролируемые Александром Мамутом. Стоит отметить, что данная сделка – это не единственный совместный проект Altimo и г-на Мамута. Напомним, что приобретение доли в Евросети компанией Altimo также происходило при тесном сотрудничестве со структурами, аффилированными с г-ном Мамутом. Текущую новость мы оцениваем, как нейтральную и полагаем, что данный прецедент еще не является точкой в корпоративном конфликте между Telenor и Altimo.

Вымпелком (VIP): Жан-Пьер Вандром покинул Вымпелком. НЕГАТИВНО

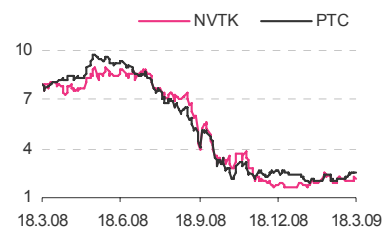
> Вице-президент ушел. По сообщению Интерфакса Жан-Пьер Вандром – Исполнительный вице-президент по развитию бизнеса в России ОАО «Вымпелком» покинул компанию. Как мы писали ранее, существовавший тандем двух топ менеджеров (стратегия – Вандром, тактика – Изосимов) был сильнейшим в российской телекоммуникационной индустрии. Фактически Вымпелком первым сделал шаг к интегрированному телекоммуникационному холдингу, что бесспорно окажет ему поддержку в условиях текущей экономической конъюнктуры. Построенная модель бизнеса позволила оператору поступательно улучшать показатели операционной и финансовой эффективности. Мы полагаем, что уход двух столь значимых фигур в условиях, когда де-факто слияние с Golden Telecom еще не завершено окончательно, а также учитывая высокую долговую нагрузку оператора, является негативным событием. Мы не даем рекомендации и оценку справедливой стоимости ADR Вымпелкома, поскольку в данный момент они находятся на рассмотрении.

НЕФТЬ и ГАЗ

Константин Черепанов | k.cherepanov@kf.ru

Новатэк	NVTK		
Цена, \$	2.19		
Рекомендация	Пересмотр		
Целевая цена, \$	-		
Потенциал роста	-		
MC, \$ млн	6 636		
EV, \$ млн	7 017		
	2008П	2009П	2010П
P/E	7.3	9.1	5.2
EV/EBITDA	4.9	5.8	3.7

Источник: ММВБ. Оценка: консенсус Bloomberg



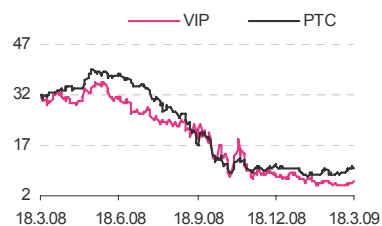
Источник: ММВБ, PTC. Расчеты "КИТ Финанс"

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

Вымпелком, АДР	VIP		
Цена, \$	6.16		
Рекомендация	Пересмотр		
Целевая цена, \$	-		
Потенциал роста	-		
МС, \$ млн	6 318	EV, \$ млн	13 593
	2008П	2009П	2010П
P/E	4.2	8.8	5.7
EV/EBITDA	2.8	3.3	3.1

Источник: NYSE. Оценка: консенсус Bloomberg



Источник: Bloomberg. Расчеты "КИТ Финанс"

НОВОСТИ

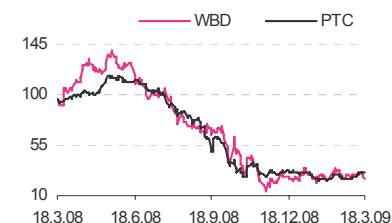
«Вимм-Билль-Данн» (WBD): финансовые результаты за 2008 год в рамках ожиданий. НЕЙТРАЛЬНО

> **Продажи в 4К08 ожидаемо сократились; рентабельность устояла.** Вчера «Вимм-Билль-Данн» опубликовал неаудированные финансовые результаты за 2008 год по US GAAP, которые, в целом, оказались близки к нашим прогнозам и рыночной консенсус-оценке, за исключением большего, чем предполагалось, чистого убытка в 4К08 (-\$8 млн) из-за переоценки \$250 млн долга компании, номинированного в долларах. Консолидированная выручка компании по итогам года повысилась на 16% по сравнению с 2007 годом: продажи в молочном сегменте выросли на 13% (в 4К08 было сокращение на 11%), выручка в сегменте напитков повысилась на 14% (продажи в 4К08 сократились на 3%), сегмент детское питание показал рост 48% (рост продаж в 4К08 составил 19%). Тем не менее, рентабельность компании не ухудшилась: валовая рентабельность в 4К08 составила 32.7%, благодаря сокращению затрат на сырье (в частности, закупочная цена на сырое молоко снизилась в 4К08 на 23% в долларовом выражении). Расходы SG&A по итогам 2008 года остались на уровне 23% выручки и операционная рентабельность составила 8.7%; рентабельность EBITDA улучшилась до 12.8% по сравнению с 12.3% в 2007 году (что совпало с ранее озвученными прогнозами менеджмента). Величина чистого долга компании на конец 2008 года составила \$396 млн, что подразумевает отношение Чистый долг/EBITDA на уровне 1.1х. В марте 2009 «Вимм-Билль-Данн» погасил облигационный выпуск на 5 млрд рублей (около \$145 млн).

> **В отсутствии триггеров роста: компания не раскрыла финансовые прогнозы на 2009 год.** Финансовые результаты «Вимм-Билль-Данн», ожидаемо, не стали сюрпризом для участников рынка. Тем не менее, надежды услышать комментарии менеджмента и новые финансовые прогнозы на 2009 год не оправдались. Компания оценивает капитальные затраты этого года на уровне менее \$150 млн (на 23% ниже уровня 2008 года). 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 мультипликаторов P/E`09 и EV/EBITDA`09. В ближайшее время мы планируем опубликовать наш обновленный взгляд на компанию.

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Наталья Колупаева | n.kolupaeva@kf.ru

ББД АДР (WBD)

Источник: Bloomberg. Расчеты "КИТ Финанс"

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, \$ млн

US GAAP, \$ млн	4К08	3К08	% 4К08/ 3К08	4К07	% 4К08/ 4К07	2008	2007	% 08/07	4К08П	4К08П/ 4К08	Консенсус 4К08П	4К08П/ 4К08
Выручка	630	702	-10%	680	-7%	2 824	2 438	16%	666	-5%	651	-3%
EBITDA	78	99	-21%	71	10%	361	301	20%	78	0%	77	2%
Рентаб-ть EBITDA, %	12.4%	14.1%		10.5%		12.8%	12.3%		11.7%		11.8%	
Чистая прибыль (убыток)	(8)	31	-125%	34	-123%	102	140	-27%	(5)	58%	8	-199%
Чистая рентаб-ть, %	neg	4.4%		5.1%		3.6%	5.7%		neg.		1.2%	

Источник: данные компании, оценки КИТ Финанс

НОВОСТИ

Сбербанк (SBER): 2009 будет слабый, но прибыльный. ПОЗИТИВНО

> Сбербанк ожидает получить прибыль в 2009 году, но даже в лучшем случае она будет ниже прошлогодних показателей. По словам главы Сбербанка, Германа Грефа, банк завершит 2009 год с прибылью, однако результат будет хуже прошлого года. При этом, даже в худшем случае прибыль составит «несколько десятков миллиардов рублей». Прибыль банка по итогам 2008 года составила 108 млрд рублей. Наш прогноз финансового результата на 2009 год – 33 млрд рублей. По словам г-на Грефа, сейчас банк практически всю прибыль отчисляет на создание резервов под обесценение кредитов, учитывая ухудшение качества активов. При этом суммарный объем резервов в 2.5-3 раза. По нашему мнению, данные новости положительны и отражают стабильную финансовую позицию банка. Мы не исключаем фиксации прибыли в акциях Сбербанка после их роста на 20% в течение последних недель, при этом сохраняем долгосрочную рекомендацию «ПОКУПАТЬ».

ВТБ (VTBR) может привлечь средства на рынке Ближнего Востока за счет размещения исламских бондов. НЕЙТРАЛЬНО

> ВТБ может рассмотреть возможность выпуска исламских бондов «сукук». За счет этого размещения банк намерен привлечь средства на рынке Ближнего Востока, на котором ВТБ видит значительные возможности как в части привлечения финансирования, так и с точки зрения расширения деятельности российских компаний. Соответствующая информация была озвучена Юрием Соловьевым, главой ВТБ Капитал. В среду ВТБ Капитал и Liquidity Management House (филиал банка Kuwait Finance House) подписали протокол о намерениях в части возможного сотрудничества в будущем. Данных об объеме и сроках возможного размещения не было озвучено. По нашему мнению, данная новость носит нейтральный характер для акций банка, т.к. никаких конкретных планов озвучено не было. При этом расширение операции на новом рынке потребует дополнительных затрат.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Мария Кальварская | m.kalvarskaia@kf.ru

Сбербанк	SBER	SBERP	
Цена, \$	0.59	0.26	
Рекомендация	ПОКУПАТЬ	ПОКУПАТЬ	
Целевая цена, \$	1.10	0.60	
Потенциал роста	86%	130%	
МС, \$ млн	13 058		
	2008П	2009П	2010П
P/E	2.9	18.1	6.5
P/BV	0.5	0.6	0.5

Источник: ММВБ. Оценка "КИТ Финанс"

ВТБ	VTBR		
Цена, \$	0.00074		
Рекомендация	ПОКУПАТЬ		
Целевая цена, \$	0.0014		
Потенциал роста	88%		
МС, \$ млн	5 004		
	2008П	2009П	2010П
P/E	27.0	-6.3	44.2
P/BV	0.4	0.3	0.3

Источник: ММВБ. Оценка "КИТ Финанс"

РЕКОМЕНДАЦИИ

Нефть и газ

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потен-циал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	2008П	Р/Е 2009П	2010П	2008П	EV/EBITDA 2009П	2010П	EV/S	P/BV	Чист.долг/ EBITDA
GAZP	Газпром, ао	3.49	13.5	BUY	286%	82 610	118 365	2.1	2.5	2.6	2.0	2.4	2.4	0.9	0.4	0.6
ROSN	* Роснефть, ао	4.28	UR	UR	UR	45 334	68 134	10.5	6.1	4.7	6.2	4.5	4.0	1.5	1.1	2.1
LKOH	Лукойл, ао	35.4	77.3	BUY	118%	30 099	36 667	2.7	3.8	3.5	2.0	2.7	2.5	0.3	0.6	0.4
SNGS	Сургутнефтегаз, ао	0.68	1.03	BUY	52%	26 020	3 913	5.1	12.1	4.7	0.6	0.6	0.5	0.2	0.6	-3.1
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	0.23	0.62	BUY	172%											
SIBN	* Газпром нефть, ао	2.33	UR	UR	UR	11 058	12 347	2.1	5.3	3.6	1.5	3.1	2.5	0.4	0.8	0.2
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	0.0
tnbpr	* ТНК-ВР Холдинг, ап	0.62	UR	UR	UR											
TATN	* Татнефть, ао	2.39	UR	UR	UR	5 346	5 881	4.1	5.9	4.1	2.7	3.9	2.7	0.3	0.5	0.2
TATNP	* Татнефть, ап	0.87	UR	UR	UR											
NVTK	* Новатэк, ао	2.19	UR	UR	UR	6 636	7 017	7.3	9.1	5.2	4.9	5.8	3.7	2.4	1.8	0.3

Металлургия

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потен-циал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	2008П	Р/Е 2009П	2010П	2008П	EV/EBITDA 2009П	2010П	EV/S	P/BV	Чист.долг/ EBITDA
GMKN	* Норильский никель, ао	56.18	UR	UR	UR	10 709	12 675	3.2	12.3	7.1	2.0	5.3	3.8	0.9	0.5	0.3
CHMF	* Северсталь, ао	3.70	UR	UR	UR	3 726	9 328	4.7	2.8	2.1	3.4	2.8	2.3	0.6	0.4	2.0
NLMK	* НЛМК, ао	1.25	UR	UR	UR	7 515	8 116	2.5	6.7	4.3	1.7	3.7	2.7	0.7	0.7	0.1
MAGN	* ММК, ао	0.24	UR	UR	UR	2 691	3 184	1.6	4.3	2.0	1.2	2.0	1.3	0.3	0.2	0.2
MTL	* Мечел, ADR	4.18	UR	UR	UR	1 740	6 768	0.9	4.0	1.9	1.7	4.7	2.2	0.7	0.4	1.3
EVR	* Евраз, GDR	8.80	UR	UR	UR	3 123	12 466	0.9	3.6	1.7	1.8	4.3	3.3	0.6	0.4	1.4
PLZL	Полюс Золото, ао	34.40	60.0	BUY	74%	6 558	5 886	25.7	19.8	15.8	13.9	11.7	9.0	5.5	1.9	-1.6
PMTL	Полиметалл, ао	6.21	7.2	BUY	16%	1 957	2 216	16.5	14.9	11.2	10.3	8.8	7.4	4.4	3.1	1.2
TRMK	* ТМК, ао	0.98	UR	UR	UR	859	3 945	4.4	9.7	3.3	5.3	4.7	3.5	0.9	0.4	4.2
RASP	* Распадская, ао	0.85	UR	UR	UR	660	876	1.2	4.1	3.1	1.0	2.4	2.1	0.7	0.5	0.2
BLNG	* Белон, ао	0.16	UR	UR	UR	181	630	1.1	1.3	1.2	2.1	2.5	2.6	0.6	0.5	1.5

Телекоммуникации

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потен-циал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	2008П	Р/Е 2009П	2010П	2008П	EV/EBITDA 2009П	2010П	EV/S	P/BV	Чист.долг/ EBITDA
MBT	МТС, ADR	31.12	64.7	BUY	108%	11 704	16 360	5.4	6.1	4.7	3.2	3.3	2.9	1.7	2.3	0.9
VIP	* Вымпелком, ADR	6.16	UR	UR	UR	6 318	13 593	4.2	8.8	5.7	2.8	3.3	3.1	1.3	1.0	1.5
CMST	Комстар, GDR	3.42	3.70	BUY	8%	1 429	1 991	7.9	9.3	8.5	2.9	3.0	2.9	1.2	0.5	0.8
URSI	Уралсвязьинформ, ао	0.0088	0.022	BUY	150%	334	1 282	1.7	1.9	1.5	2.1	2.2	2.1	0.8	0.4	1.6
URSIP	Уралсвязьинформ, ап	0.0064	0.020	BUY	214%											
NNSI	ВолгаТелеком, ао	0.57	1.94	BUY	242%	182	757	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	0.0100	0.049	BUY	389%	156	953	1.0	1.0	0.8	1.7	1.7	1.6	0.6	0.2	1.4
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	0.0091	0.044	BUY	384%											
KUBN	* ЮТК, ао	0.0182	UR	UR	UR	71	682	3.4	6.2	2.6	3.1	3.1	3.0	1.0	0.2	2.8
KUBNP	* ЮТК, ап	0.0180	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	1.7
SPTLP	СЗТ, ап	0.171	0.35	BUY	101%											
ESMO	ЦентрТелеком, ао	0.113	0.59	BUY	422%	233	1 042	1.6	1.4	1.0	2.3	2.1	1.8	0.8	0.3	1.8
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	0.104	0.53	BUY	411%											
ESPK	Дальсвязь, ао	0.73	2.69	BUY	267%	88	283	2.1	1.8	1.5	1.6	1.6	1.5	0.4	0.3	1.1
ESPKP	Дальсвязь, ап	0.58	2.42	BUY	315%											
RTKM	* Ростелеком, ао	8.55	UR	UR	UR	6 376	5 968	63.5	45.9	42.8	14.6	14.8	15.0	3.0	2.6	-1.0
RTKMP	* Ростелеком, ап	0.61	UR	UR	UR											

Потребительский сектор

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потен-циал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	2008П	Р/Е 2009П	2010П	2008П	EV/EBITDA 2009П	2010П	EV/S	P/BV	Чист.долг/ EBITDA
MGNT	Магнит, ао	22.61	29.7	BUY	31%	1 882	2 189	16.0	17.3	12.6	6.2	5.0	4.1	0.4	1.9	0.9
VRPH	Верофарм, ао	12.16	37.5	BUY	208%	122	141	3.1	2.7	2.2	2.4	2.2	1.8	0.8	0.8	0.3
KLNA	* Калина, ао	4.69	UR	UR	UR	46	182	3.6	2.9	2.1	3.8	3.8	3.6	0.4	0.3	2.8
PHST	Фармстандарт, GDR	8.10	12.7	BUY	56%	77	139	0.6	0.5	0.4	0.7	0.6	0.5	0.3	0.2	0.3

Банковский сектор

Тикер	Компания	Текущая цена, \$	Целевая цена, \$	Реком-ция*	Потен-циал, %	Рын.кап., млн \$	EV, млн \$	2008П	Р/Е 2009П	2010П	2008П	Р/BV 2009П	2010П	EV/S	P/BV	Чист.долг/ EBITDA
SBER	Сбербанк, ао	0.59	1.10	BUY	86%	13 058		2.93	18.10	6.53	0.53	0.56	0.51			
SBERP	Сбербанк, ап	0.26	0.60	BUY	130%											
VTBR	ВТБ, ао	0.0007	0.0014	BUY	88%	5 004		26.95	-6.30	44.25	0.37	0.30	0.29			
MMBM	* Банк Москвы, ао	20.59	UR	UR	UR	2 828		13.12	-68.42	41.91	1.36	1.42	1.37			
VZRZ	Банк Возрождение, ао	4.98	22.0	BUY	342%	122		3.40	5.73	2.96	0.28	0.31	0.26			
VZRZP	Банк Возрождение, ап	3.10	11.0	BUY	255%											
STBK	* Банк Санкт-Петербург, ао	0.69	UR	UR	UR	196		2.32	5.83	5.54	0.37	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	19 305 417	14.13	-3.09%	GAZP RX	13.96	1.23%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	1 078 725	14.45	-2.03%	GAZP RX	13.96	3.52%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	3 559 278	35.76	-5.15%	LKOH RX	35.39	1.05%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	324 507	37.39	-1.86%	LKOH RX	35.39	5.66%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	278 018	21.98	-0.72%	NVTK RX	21.86	0.57%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	18 033 709	4.33	-6.28%	ROSN RX	4.28	1.23%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	97 804	11.73	-0.93%	SIBN RX	11.66	0.59%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	2 425	11.60	-2.52%	SIBN RX	11.66	-0.53%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	1 661 532	6.80	-4.76%	SNXS RX	6.79	0.13%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	61 551	6.95	-4.60%	SNXS RX	6.79	2.33%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	1 190	2.20	-9.47%	SNGSP RX	2.28	-3.55%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	68 813	48.21	-0.21%	TATN RX	47.90	0.65%
SSA LI	Система	LSE	20	1 740 274	4.86	9.21%	AFKS RX	4.34	12.09%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	993 911	3.42	3.95%	CMST RX	3.33	2.69%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	321 596	4.52	6.86%			
MBT US	МТС	NYSE	5	2 681 501	31.12	3.56%	MTSS RX	20.68	50.49%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	180	3.20	1.91%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	2 020	52.50	2.94%	RTKM RX	51.27	2.39%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	97 261	52.25	-0.19%	RTKM RX	51.27	1.90%
UVYZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	264	1.50	0.00%	URSI RX	1.76	-14.81%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	12 296 472	6.16	2.67%	VIMP RU	21.00	-70.67%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	Н/Д	3.40	-10.53%	VZRZ RX	3.74	-8.99%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	5 506 754	1.54	-1.91%	VTBR RX	1.49	3.46%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	Н/Д	1.95	1.04%	GCHX RX	0.93	110.43%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	675 375	9.65	11.43%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	235 953	5.90	-1.67%	MGNT RX	4.52	30.48%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	403 478	25.53	-4.77%	WBDF RX	14.28	78.82%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	318 857	8.10	13.13%	PHST RX	4.13	96.29%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	714 574	3.72	-5.58%	CHMF RX	3.70	0.60%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	15 000	1.16	10.48%	CHZN RX	1.10	5.41%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	139 556	8.80	-2.22%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	4 977 500	5.68	-1.39%	GMKN RX	5.62	1.10%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	133 823	5.90	1.72%	GMKN RX	5.62	5.02%
MMK LI	ММК	LSE	13	586 687	3.25	1.56%	MAGN RX	3.13	3.81%
MTL US	Мечел	NYSE	1	3 376 120	4.18	10.00%	MTLR RX	3.66	14.11%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	867 481	12.78	1.59%	NLMK RX	12.54	1.92%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	224 705	18.61	-2.05%	PLZL RX	17.20	8.19%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	262 895	6.24	0.97%	PMTL RX	6.21	0.46%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	99 447	3.75	0.00%	TRMK RX	3.94	-4.73%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	Н/Д	6.00	0.00%	IRGZ RX	5.00	20.11%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	Н/Д	3.06	0.00%	MSNG RX	2.52	21.46%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	16 500	0.96	0.00%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	Н/Д	0.26	3.03%	HALS RX	0.29	-11.50%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	178 221	0.63	-3.08%	LSRG RX	0.65	-2.54%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	10 000	0.63	1.61%	PIKK RX	0.68	-7.43%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	333 607	0.72	2.13%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	Н/Д	0.37	0.00%	SITR RU	1.50	-75.33%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	562 582	9.35	-2.30%	URKA RX	9.20	1.61%

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	7 972.17	0.29%	8.08%	2.86%	-10.02%	-33.37%
Hang Seng	Гонконг	13 117.17	1.86%	9.95%	-2.52%	-8.83%	-38.66%
Straits Times	Сингапур	1 575.94	1.08%	4.68%	-6.23%	-10.54%	-44.38%
Seoul Composite	Южная Корея	1 169.95	0.52%	3.76%	-0.47%	4.04%	-26.36%
Shanghai Composite	Китай	2 223.73	0.24%	3.96%	-6.93%	22.13%	-39.39%
Taiwan Weighted	Тайвань	5 047.54	0.12%	6.04%	9.94%	9.94%	-37.36%
SENSEX	Индия	8 976.68	1.27%	10.00%	-3.53%	-6.95%	-39.48%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	3 804.99	-1.35%	3.01%	-7.98%	-14.19%	-32.12%
DAX	Германия	3 996.32	0.21%	2.10%	-8.48%	-16.92%	-37.49%
CAC 40	Франция	2 760.34	-0.25%	3.22%	-6.82%	-14.22%	-39.76%
Budapest SE Index	Венгрия	9 897.28	0.00%	1.66%	-13.47%	-19.15%	-54.53%
PX50	Чехия	706.30	1.88%	4.54%	1.04%	-17.70%	-53.05%
WIG 20 TR	Польша	1 452.81	-1.94%	-3.21%	1.20%	-18.83%	-49.43%
ISE 100	Турция	23 497.17	0.19%	0.92%	-5.68%	-12.53%	-42.30%
PTC	Россия	650.62	-2.25%	3.67%	6.78%	2.96%	-67.77%
MMB	Россия	743.05	-3.80%	0.55%	4.36%	19.94%	-53.79%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	17 455.79	-0.73%	0.82%	-4.82%	-10.23%	-37.45%
Egypt HERMES	Египет	369.27	2.14%	4.74%	4.16%	-13.56%	-61.38%
Америка							
DJIA	США	7 486.58	1.23%	8.03%	-4.63%	-14.70%	-39.59%
S&P 500	США	794.35	2.09%	10.12%	-3.93%	-12.06%	-40.31%
NASDAQ	США	1 491.22	1.99%	8.72%	-2.81%	-5.44%	-34.26%
Bovespa	Бразилия	40 142.29	1.60%	3.45%	-4.06%	6.90%	-35.18%
BUSE Merval	Аргентина	1 065.56	1.31%	6.10%	-5.18%	-1.31%	-48.81%
IBC	Венесуэла	41 067.18	-0.44%	8.97%	13.10%	17.03%	16.35%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		176.14	0.57%	6.38%	-2.38%	0.08%	-50.85%
FTSE Russia IOB Index		464.24	-3.69%	-0.57%	5.13%	11.77%	-64.05%
MSCI Russia		396.77	-2.96%	2.01%	1.39%	-0.06%	-70.53%

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	47.56	1.56%	13.59%	12.49%	13.89%	-55.31%
EUCRURMD	Urals	46.10	1.21%	11.81%	7.86%	9.16%	-54.73%
USCRWTIC	WTI	48.14	-2.07%	13.73%	28.34%	7.94%	-56.00%
GOLDLNPM	Золото	893.25	-2.43%	-0.69%	-5.23%	2.70%	-11.27%
SLVRLN	Серебро	12.61	-1.94%	-0.08%	-6.94%	16.87%	-38.13%
PLTMLNPM	Платина	1 044.00	-0.29%	-0.38%	-1.88%	16.26%	-47.75%
PLDMLNPM	Палладий	194.00	-0.51%	-1.02%	-9.77%	5.43%	-59.67%
MBALAL02	Алюминий	1 338.75	1.71%	2.92%	1.79%	-7.37%	-54.46%
MBCUCU35	Медь	3 740.00	-0.56%	2.86%	14.32%	33.00%	-54.86%
MBNIN15	Никель	9 705.00	-3.00%	-0.51%	-2.17%	-1.57%	-67.82%
MBZNZN15	Цинк	1 192.00	-2.77%	-2.01%	9.26%	-18.36%	-51.84%
LMNADS03	Сталь	1 080.00	0.93%	3.85%	6.40%	-4.00%	-59.85%
MBTNTN14	Олово	10 055.00	-4.01%	-9.05%	-9.50%	-0.20%	-51.43%
MBPBPB19	Свинец	1 320.50	-0.97%	3.16%	16.29%	39.74%	-54.01%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	47.66	-1.20%	15.12%	10.12%	4.54%	-54.85%
CL1	WTI	48.14	-2.07%	13.73%	28.34%	7.94%	-56.00%
HO1	Печное топливо	126.40	-0.84%	11.55%	-2.77%	-10.08%	-59.72%
PG1	Бензин	136.57	-4.08%	9.15%	14.19%	28.60%	-48.66%
NG1	Газ	3.68	-3.36%	-3.00%	-17.25%	-34.47%	-60.87%
GC1	Золото	889.10	-3.02%	-2.37%	-5.57%	0.54%	-11.47%
SI1	Серебро	11.95	-5.79%	-6.75%	-12.29%	6.03%	-39.92%
PL1	Платина	1 042.40	-0.89%	-1.40%	-1.75%	11.34%	-47.03%
PA1	Палладий	193.85	-1.65%	-2.39%	-10.46%	2.73%	-60.22%
LY1	Алюминий	1 162.50	-0.04%	1.04%	4.73%	3.93%	-56.25%
LP1	Медь	3 733.50	-1.28%	4.87%	13.45%	22.44%	-54.96%
LN1	Никель	9 819.00	-2.25%	0.98%	-3.92%	-15.56%	-67.26%
LX1	Цинк	1 172.00	-3.80%	-3.56%	6.18%	-1.28%	-53.22%
LONADS03	Сталь	1 080.00	0.47%	3.85%	11.23%	0.93%	-59.70%
LT1	Олово	9 995.00	-3.29%	-9.55%	-11.94%	-7.28%	-51.85%
LL1	Свинец	1 284.25	-4.41%	1.52%	12.95%	26.78%	-56.38%
API21MON	Уголь энергетический	58.00	7.41%	1.75%	-18.60%	-28.40%	-57.59%
SB1	Сахар	13.24	0.99%	3.36%	-0.15%	12.11%	7.82%
CC1	Какао	2 451.00	2.30%	5.15%	-10.94%	-8.03%	-5.88%
KC1	Кофе	111.15	1.74%	5.91%	-1.07%	-0.80%	-18.15%
C 1	Кукуруза	3.88	0.00%	8.77%	6.90%	-4.62%	-29.55%
W 1	Пшеница	530.00	-4.07%	6.27%	-1.03%	-13.22%	-54.47%
S 1	Соя	9.13	0.00%	4.29%	-4.58%	-6.41%	-30.14%
CT1	Хлопок	41.72	-2.64%	-0.24%	-5.25%	-14.89%	-44.39%

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)	34.44	-0.28%	-1.79%	-2.15%	17.13%	46.66%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	45.19	0.81%	0.83%	0.58%	6.10%	21.82%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина \$0.55/0.45€ (руб)	39.26	0.26%	-0.45%	-0.77%	9.23%	н.д.
EUR Curncy	Евро (\$ за 1 евро)	1.312	1.02%	2.63%	2.72%	-5.97%	-16.97%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов (\$ за 1 фунт)	1.397	-0.44%	1.19%	-1.96%	-4.14%	-31.01%
JPY Curncy	Японская йена (йен за \$1)	97.98	-0.69%	0.49%	6.72%	7.92%	-0.66%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за \$1)	1.166	-1.57%	0.82%	0.29%	9.08%	17.60%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за \$1)	6.835	-0.04%	-0.08%	0.00%	0.13%	-3.46%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за \$1)	2.297	0.84%	-1.79%	0.99%	-0.77%	35.63%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за \$1)	14.10	0.39%	-6.31%	-2.95%	1.46%	31.84%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за \$1)	1.715	0.61%	-1.75%	2.76%	11.56%	39.40%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за \$1)	51.29	-0.37%	-1.10%	5.01%	5.37%	26.61%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за \$1)	1 418.7	0.41%	-4.78%	-0.63%	12.64%	40.74%

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.
BP000/N Index	LIBOR Овернайт	0.62	-0.02	-0.07	-0.48	-1.44	-4.96
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.15	-0.02	-0.05	-0.28	-1.02	-4.60
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	1.79	-0.03	-0.10	-0.27	-0.98	-4.19
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	1.20	-0.01	-0.09	-0.41	-1.40	-3.13
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	1.60	-0.01	-0.06	-0.33	-1.29	-3.05
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	8.33	-0.46	-0.84	-2.84	1.13	3.00
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	10.67	-0.21	-0.62	-3.83	-2.73	5.01
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	12.04	-0.13	-0.79	-5.21	-5.06	5.98
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	15.17	-0.71	-2.50	-7.50	-5.03	8.59
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	17.67	-0.83	-3.66	-6.91	-4.13	10.18

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.
RRN1M Curncy	1 месяц	13.10	0.25	-2.40	-13.18	-33.21	6.88
RRN3M Curncy	3 месяца	15.74	1.05	-1.96	-12.91	-22.01	9.58
RRN6M Curncy	6 месяцев	16.38	-0.12	-2.76	-10.20	-11.98	10.28
RRN12M Curncy	1 год	17.30	-0.92	-4.00	-10.57	-11.20	10.75

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 NABF	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	0.043	0.038	0.039
 UK	12:30	Изменение числа обращений за пособиями по безработице	февраль	84.8K	138.4K	73.8K	93.5K
 UK	12:30	Средний доход с учетом бонусов (ср. за 3 мес, YoY)	январь	0.03	0.018	0.032	--
 UK	12:30	Средний доход без учета бонусов (ср. за 3 мес, YoY)	январь	0.035	0.035	0.036	--
 UK	12:30	Уровень безработицы (3 мес)	январь	0.065	0.065	0.063	--
 UK	12:30	Затраты на оплату труда в промышленности (ср. за 3 мес., YoY)	январь	--	0.081	0.066	0.06
 US	14:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	14 марта	--	0.212	0.113	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен (MoM)	февраль	0.003	0.004	0.003	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания (MoM)	февраль	0.001	0.002	0.002	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен (YoY)	февраль	0	0.002	0	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания (YoY)	февраль	0.017	0.018	0.017	--
 US	15:30	Базовый индекс потребительских цен	февраль	--	217.67	217.265	--
 US	15:30	Индекс потребительских цен	февраль	212.02	212.193	211.143	--
 US	15:30	Счет текущих операций	4 кв.	-\$137.1B	-\$132.8B	-\$174.1B	-\$181.3B
 US	21:15	Решение ФРС	19 марта	0.0025	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.	1.40%	--	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	655K	--	654K	--
 US	15:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	8 марта	5323K	--	5317K	--
 US	17:00	Индекс опережающих индикаторов	февраль	-0.60%	--	0.40%	--
 US	17:00	Индекс деловой активности в промышленности ФРС Филадельфии	март	-39	--	-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
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	12.8%
ENCOP	Сибирьтелеком, ап	05.05.2008	20.06.2008	0.085	27.0%
ESMO	ЦентрТелеком, ао	08.05.2008	25.06.2008	0.347	8.9%
ESMOP	ЦентрТелеком, ап	08.05.2008	25.06.2008	0.694	19.3%
ESPK	Дальсвязь, ао	24.04.2008	11.06.2008	1.36	5.4%
ESPKP	Дальсвязь, ап	24.04.2008	11.06.2008	4.17	20.8%
GAZP	Газпром, ао	08.05.2009	26.06.2009	6.06	5.0%
GMKN	Норильский никель, ао	26.05.2008	30.06.2008	86.4	4.5%
KMAZ	КАМАЗ, ао	15.05.2009	26.06.2009	0.0	0.0%
KUBN	ЮТК, ао	28.04.2008	17.06.2008	0.051	8.1%
KUBNP	ЮТК, ап	28.04.2008	17.06.2008	0.154	24.9%
LKOH	Лукойл, ао	08.05.2008	26.06.2008	49.8	4.1%
MAGN	ММК, ао	09.04.2009	22.05.2009	0.0	0.0%
MTLR	Мечел, ао	04.06.2008	30.06.2008	17.3	13.7%
MTSS	МТС, ао	08.05.2008	27.06.2008	13.5	9.4%
NLMK	НЛМК, ао	18.04.2008	06.06.2008	0.55	1.3%
NNSI	ВолгаТелеком, ао	05.05.2008	24.06.2008	2.28	11.7%
NNSIP	ВолгаТелеком, ап	05.05.2008	24.06.2008	4.27	23.7%
NVTK	Новатэк, ао	10.04.2008	23.05.2008	1.59	2.1%
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	6.9%
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	17.7%
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	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	3.7%
SNGSP	Сургутнефтегаз, ап	14.03.2008	30.04.2008	1.21	15.3%
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	24.9%
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	5.0%
TATNP	Татнефть им.В.Д.Шашина, ап	11.05.2009	26.06.2009	4.12	13.7%
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	2.76	30.5%
URSI	Уралсвязьинформ, ао	18.04.2008	04.06.2008	0.025	8.4%
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	3.3%
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	4.3%
tnbpp	ТНК-ВР Холдинг, ап	14.05.2008	26.06.2008	1.13	5.3%
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	6.2%
VIP	Вымпелком, ADR	30.04.2008	09.06.2008	0.586	9.5%

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.