

КОММЕНТАРИЙ

Движение на рынках определяется все теми же факторами – публикацией статистики и новостями из Греции. Вчера позитивные статистические данные оказали более значительное влияние, что определило рост американских индексов по итогам дня. Некоторое ослабление доллара обеспечило поддержку вчера ценам на товарно-сырьевых рынках.

Сегодня работают лишь российские площадки, что предвещает низкую активность в течение дня. Наиболее ликвидные бумаги будут и впредь демонстрировать повышенную волатильность.

НОВОСТИ

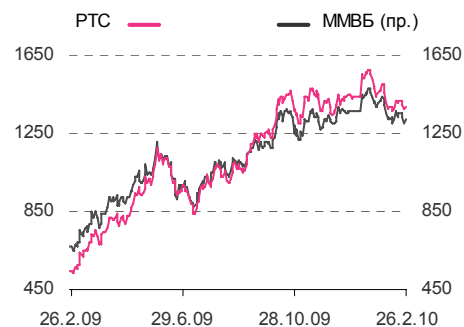
- ▶ **Роснефть (ROSN) угрожает «заморозить» добычу на Ванкоре**
- ▶ **Газпром (GAZP) объявил новые условия европейских контрактов**
- ▶ **Сбербанк (SBER) запустит программу DR, как только наступит подходящий момент**

МАКРОЭКОНОМИКА

- **Недельная инфляция несколько подросла, рост денежной массы ускорился**

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

| Время | Показатель | Месяц | Ожидания |
|----------------------------------|---|----------------------------------|------------------------------|
| 12:30 | Макростатистика Великобритании: | | |
| | ВВП (QoQ) | 4K09 | 0.2% (0.1% в 3K09) |
| | ВВП (YoY) | 4K09 | -3.1% (-3.2% в 3K09) |
| | Частное потребление | 4K09 | 0.3% (0.1% в 3K09) |
| | Государственное потребление | 4K09 | 0.2% (0.3% в 3K09) |
| | Валовые инвестиции | 4K09 | 0.2% (2.2% в 3K09) |
| | Экспорт | 4K09 | 3.4% (0.8% в 3K09) |
| | Импорт | 4K09 | 4.6% (1.5% в 3K09) |
| | Индекс деловой активности в сфере услуг (Змес./Змес.) | Дек | -- (0.1% в ноябре) |
| | 13:00 | Макростатистика Еврозоны: | |
| Индекс потребительских цен (MoM) | | Янв | -0.8% (0.3% в декабре) |
| Индекс потребительских цен (YoY) | | Янв | 1.0% (0.9% в декабре) |
| 16:30 | Макростатистика США: | | |
| | ВВП (QoQ в годовом выражении) | 4K09 | 5.7% (5.7% по предв. оценке) |
| | Частное потребление | 4K09 | 2.0% (2.0% по предв. оценке) |
| 16:30 | Дефлятор ВВП | 4K09 | 0.6% (0.6% по предв. оценке) |
| 16:30 | Базовый индекс цен потребительских расходов (QoQ) | 4K09 | 1.4% (1.4% по предв. оценке) |
| 17:45 | Индекс деловой активности в промышленности Чикаго | Фев | 59.7 (61.5 в январе) |
| 17:55 | Индекс потребительской уверенности унив. Мичигана | Фев | 73.9 (73.7 по предв. оценке) |
| 18:00 | Продажи домов на вторичном рынке | Янв | 5.5 млн (5.45 млн в декабре) |
| 18:00 | Продажи домов на вторичном рынке (MoM) | Янв | 0.9% (-16.7% в декабре) |
| 18:00 | Индекс деловой активности в промышленности Милуоки | Фев | 59.7 (56 в январе) |

Рыночные показатели


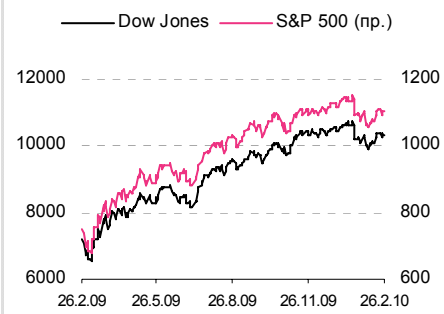
Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

| Показатель | Значение | Изменение | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|--------|
| | | день | неделя |
| Азия 9:00 27.02.2010 | | | |
| Nikkei 225 | 10 126 | 0.0% | 0.0% |
| Hang Seng | 20 609 | 0.0% | 3.6% |
| Shanghai Composite | 3 052 | 0.0% | 1.1% |
| Америка 26.02.2010 | | | |
| DJIA | ▲ 10 325 | 0.0% | -0.7% |
| S&P 500 | ▲ 1 104 | 0.1% | -0.4% |
| NASDAQ | ▲ 2 238 | 0.2% | -0.3% |
| Bovespa | ▲ 66 503 | 0.6% | -1.6% |
| Европа 26.02.2010 | | | |
| FTSE 100 | ▲ 5 355 | 1.4% | -0.1% |
| DAX | ▲ 5 598 | 1.2% | -2.2% |
| CAC 40 | ▲ 3 709 | 1.9% | -1.6% |
| PTC | ▲ 1 390 | 1.2% | -2.3% |
| ММВБ | ▲ 1 324 | 1.3% | -2.2% |
| Сводные индексы 26.02.2010 | | | |
| MSCI BRIC | ▲ 313 | 1.7% | 0.7% |
| MSCI Russia | ▲ 772 | 1.7% | -1.8% |
| Товарные фьючерсы 26.02.2010 | | | |
| Brent | ▲ 77.6 | 1.7% | -0.8% |
| WTI | ▲ 79.7 | 1.9% | -0.2% |
| Золото | ▲ 1 118.9 | 0.9% | -0.2% |
| Серебро | ▲ 16.5 | 2.4% | 0.5% |
| Никель | ▲ 21 113 | 4.1% | 2.1% |
| Ку ку ру за | ▲ 3.8 | 3.4% | 3.4% |
| Пшеница | ▲ 506.5 | 0.7% | 0.7% |
| Соя | ▲ 9.5 | 1.5% | 4.8% |
| Ставки 26.02.2010 | | | |
| LIBOR 3мес | ▼ 0.25 | 0.00 | 0.00 |
| EURIBOR 3мес | ▼ 0.66 | 0.00 | -0.01 |
| MosPrime 1мес | ▲ 4.45 | 0.08 | 0.07 |
| MosPrime 1мес | ▼ 5.08 | -0.05 | -0.08 |
| Валюты 26.02.2010 | | | |
| USD/RUR | ▼ 29.95 | -0.3% | -0.2% |
| EUR/USD | ▲ 1.360 | 0.6% | 0.2% |
| GBP/USD | ▼ 1.524 | 0.0% | -1.4% |
| USD/JPY | ▼ 88.85 | -0.1% | -3.3% |
| NDF USD/RUR 26.02.2010 | | | |
| 1мес | ▲ 4.50 | 0.58 | -0.10 |
| 3мес | ▲ 4.62 | 0.27 | -0.09 |
| 6мес | ▲ 4.90 | 0.14 | -0.08 |
| Гособлигации 26.02.2010 | | | |
| UST 10 | ▼ 3.61 | -0.02 | -0.16 |
| Россия 30 | ▼ 5.23 | -0.09 | -0.12 |

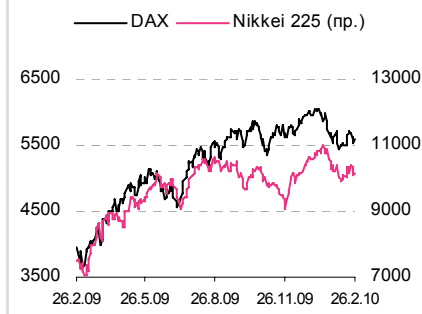
Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

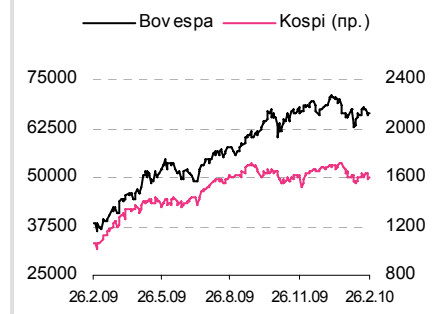
| | | |
|-----------|--------|-------|
| Dow Jones | 10 325 | 0.04% |
| S&P 500 | 1 104 | 0.14% |



| | | |
|------------|--------|-------|
| DAX | 5 598 | 1.20% |
| Nikkei 225 | 10 126 | 0.24% |

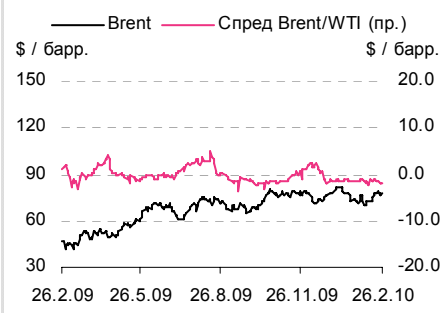


| | | |
|---------|--------|-------|
| Bovespa | 66 503 | 0.58% |
| Kospi | 1 595 | 0.45% |

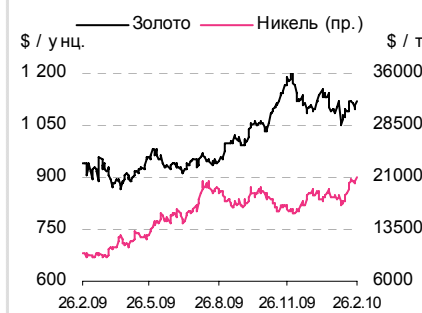


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

| | | |
|-----------------|-------|-------|
| Brent | 77.59 | 1.70% |
| Спред Brent/WTI | -2.07 | -0.19 |



| | | |
|--------|--------|-------|
| Золото | 1 119 | 0.94% |
| Никель | 21 113 | 4.07% |

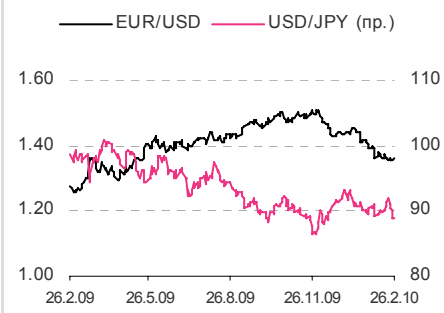


| | | |
|----------|-----|-------|
| Кукуруза | 3.8 | 0.00% |
| Соя | 9.5 | 0.66% |

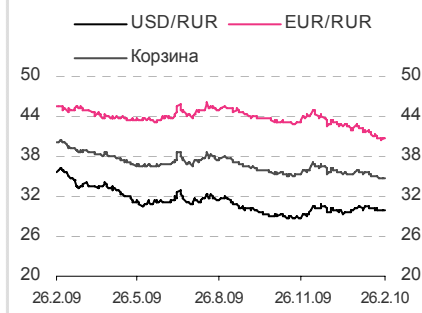


ВАЛЮТЫ

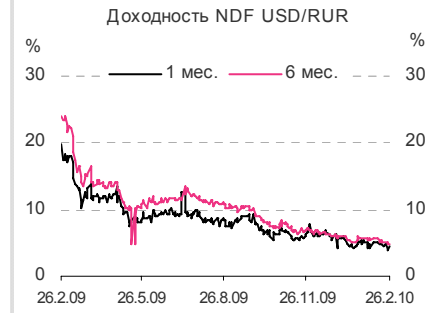
| | | |
|---------|-------|--------|
| EUR/USD | 1.360 | 0.58% |
| USD/JPY | 88.9 | -0.09% |



| | | |
|---------|-------|--------|
| USD/RUR | 29.95 | -0.31% |
| EUR/RUR | 40.74 | 0.29% |

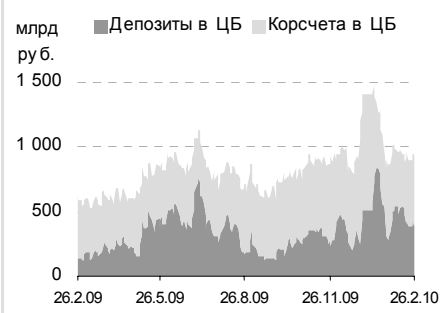


| | | |
|----------------------|------|------|
| NDF USD/RUR 1 мес, % | 4.50 | 0.58 |
| NDF USD/RUR 6 мес, % | 4.90 | 0.14 |

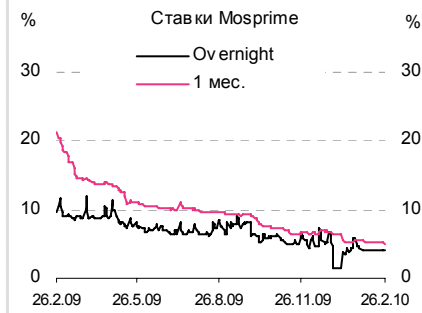


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

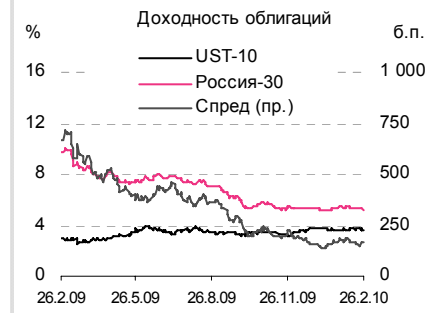
| | | |
|-------------------------|-----|---------|
| Депозиты в ЦБ, млрд руб | 371 | -2.83% |
| Корсчета в ЦБ, млрд руб | 493 | -12.78% |



| | | |
|-------------------|-----|-------|
| MosPrime O/N, % | 4.1 | 0.14 |
| MosPrime 1 мес, % | 5.1 | -0.05 |



| | | |
|--------------|------|-------|
| UST-10, % | 3.61 | -0.02 |
| Россия-30, % | 5.23 | -0.09 |



Источники: Bloomberg, Банк России, оценка КИТ Финанс

МАКРОЭКОНОМИКА

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

РОССИЯ

Недельная инфляция несколько подросла, рост денежной массы ускорился

> **Потребительские цены выросли на 0.3% с 16 по 24 февраля**, незначительно поднявшись по сравнению с показателем предыдущей недели (0.2%). Соответственно, с начала февраля потребительские цены выросли на 0.7%, что по-прежнему ниже, чем в феврале 2009 г. (1.2%). Тем не менее годовая инфляция снизилась до 7.5% с 7.7% неделей ранее, свидетельствуя о дальнейшем ослаблении инфляционного давления в России. Недельный рост цен в очередной раз был обусловлен повышением цен на плодоовощную продукцию (в среднем на 1.2%) и некоторые другие виды продовольствия (рост достигал 1.7% за неделю), как впрочем, и ростом цен на отдельные коммунальные услуги (на 0–0.4% за неделю). Помимо показателей инфляции, вчера была опубликована статистика по денежной массе за январь 2010 г. Так, денежная масса M2 увеличилась на 27.9% за год (на 16.9% в декабре 2009 г.), а денежная масса M0 выросла на 16.9% (на 6.4% в декабре 2009 г.).

> **Умеренная инфляция сохранится в 1П10, но затем возможно некоторое ускорение роста цен.** Судя по статистике, инфляция в феврале может составить около 0.8–1%, но это вряд ли нарушит тенденцию замедления годовой инфляции примерно до 7–7.2% к концу февраля. Мы, как и прежде, считаем низкими инфляционные риски в 1П10, что позволяет нам оставить в силе наш прогноз снижения показателя годовой инфляции до 6% в 1П10, и дальнейшего снижения ЦБ РФ ставки рефинансирования приблизительно на 1 п.п. или даже более. Между тем мы по-прежнему ожидаем некоторого ускорения роста потребительских цен приблизительно до 7.8% за год в конце 2010 г. из-за эффекта низкой сравнительной базы и некоторого усиления влияния денежных факторов, отражающих постепенное восстановление экономической активности. Что касается прогноза процентного ориентира ЦБ РФ в рамках такого сценария, то мы не ожидаем резкого изменения денежной политики в конце года, поскольку фактические ставки по кредитам, скорее всего, останутся заметно выше ставки рефинансирования.

НОВОСТИ

НЕФТЬ и ГАЗ

Евгения Дышлюк e.dyshlyuk@kf.ru

Роснефть (ROSN) угрожает «заморозить» добычу на Ванкоре. НЕЙТРАЛЬНО

> Для выхода на пиковый уровень Ванкора требуются налоговые каникулы. Вчера Интерфакс со ссылкой на президента Роснефти Сергея Богданчикова сообщил, что компания не сможет вывести добычу нефти на Ванкорском месторождении на пиковый уровень (25 млн т в год), если правительство отменит существующие налоговые каникулы по экспортной пошлине на нефть, добываемой на месторождениях Восточной Сибири. По словам Богданчикова, в случае если правительство аннулирует налоговые каникулы, Роснефть незамедлительно прекратит финансировать проект и будет поддерживать добычу на Ванкорском месторождении в объеме 13 млн т в год – на уровне 2010 г. Ранее в нынешнем году министр финансов Алексей Кудрин выступил с инициативой отменить льготы на уплату экспортной пошлины на нефть восточносибирских месторождений. Власти пока приняли решение оставить всё без изменений до конца 1К10, тем временем просчитать экономический эффект добывающих проектов в Восточной Сибири и рассмотреть различные варианты замены налоговых каникул по экспортной пошлине (например, установить скидку к стандартной ставке пошлины).

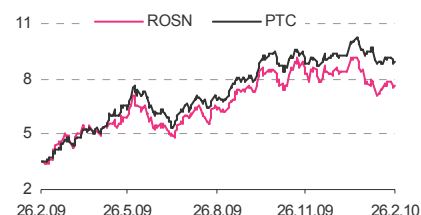
> Роснефть – залог заполнения ВСТО. Правительству необходимо поддерживать темпы разработки месторождений Восточной Сибири для того, чтобы обеспечить заполнение трубопровода «Восточная Сибирь – Тихий океан» (ВСТО, первая очередь – 30 млн т, вторая – до 80 млн т). Правительство РФ и китайская компания CNPC уже подписали соглашение, предусматривающее поставки российской нефти в Китай в объеме 15 млн т ежегодно в течение 20 лет, и Китай запросил дополнительные объемы. Между тем Роснефть является основным поставщиком нефти для ВСТО – для первой очереди запуска нефтепровода компания должна обеспечить 15 млн т нефти в год. На наш взгляд, если будут отменены льготы по экспортной пошлине, то нефтяные компании лишатся денежных потоков для финансирования дальнейшего освоения месторождений в Восточной Сибири, что несет в себе риски для реализации проекта по строительству ВСТО. На сегодняшний день Роснефть потратила на разработку Ванкорского месторождения \$6.5 млрд – это около половины всех инвестиций, необходимых для того, чтобы вывести добычу на месторождении на пиковый уровень.

Газпром (GAZP) объявил новые условия европейских контрактов. НЕЙТРАЛЬНО

> Спотовая цена на газ будет действовать в отношении 10–15% экспортных поставок в страны дальнего зарубежья в следующие три года. Сегодня газета «Ведомости» со ссылкой на интервью генерального директора компании «Газпром Экспорт» Александра Медведева изданию The Financial Times сообщила новые условия европейских контрактов Газпрома. Компания согласилась использовать спотовую цену газа (вместо цены, рассчитанной на основе цены нефти) в отношении 10–15% экспортных поставок в 2010–2012 гг. Ранее СМИ сообщали, что Газпром выражает готовность смягчить условия контрактов для европейских потребителей и понизить минимально требуемый объем закупок (принцип «бери или плати»). Газпром достиг компромисса с немецкой E.ON и итальянской Eni, согласившись изменить формулу расчета цены для части поставляемых объемов и привязать ее к спотовой цене. Тем не менее подробная информация о новой ценовой формуле и объемов не была предоставлена. Согласно некоторыми СМИ, турецкая Botas попросила сократить минимальный объем закупаемого у Газпрома газа на 27% до 2012 г., а итальянская Eni – на 23% до 2014–2015 гг., в то время как все европейские потребители газа Газпрома потребовали изменить ценовую формулу и привязать ее к спотовой цене.

| Роснефть | | ROSN | |
|------------------|--------|------------|---------|
| Цена, \$ | | 7.68 | |
| Рекомендация | | Пересмотр | |
| Целевая цена, \$ | | - | |
| Потенциал роста | | - | |
| МС, \$ млн | 81 447 | EV, \$ млн | 102 977 |
| | 2008 | 2009П | 2010П |
| P/E | 7.3 | 8.0 | 6.8 |
| EV/EBITDA | 6.1 | 5.8 | 5.1 |

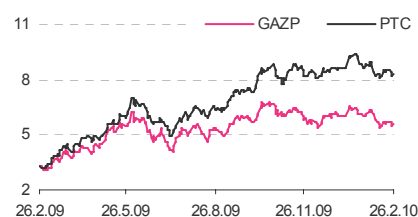
Источники: ММВБ, консенсус Bloomberg



Источники: ММВБ, PTC, оценка КИТ Финанс

| Газпром | | GAZP | |
|------------------|---------|------------|---------|
| Цена, \$ | | 5.55 | |
| Рекомендация | | Пересмотр | |
| Целевая цена, \$ | | - | |
| Потенциал роста | | - | |
| МС, \$ млн | 131 334 | EV, \$ млн | 180 406 |
| | 2008 | 2009П | 2010П |
| P/E | 4.4 | 5.9 | 4.9 |
| EV/EBITDA | 2.9 | 5.0 | 4.2 |

Источники: ММВБ, консенсус Bloomberg



Источники: ММВБ, PTC, оценка КИТ Финанс

НОВОСТИ

> **Риски сокращения объемов экспорта остаются.** Как сообщалось в нашей стратегии на 1П10, принимая во внимание возросшую конкуренцию со стороны СПГ в Европе, низкие спотовые цены и стремление Европы диверсифицировать источники импорта газа по политическим соображениям, Газпром может быть вынужден пересмотреть в текущем году условия долгосрочных экспортных контрактов с европейскими потребителями. Это может отрицательно сказаться на операционных и финансовых прогнозах Газпрома и спровоцировать негативный настрой в отношении акций компании. Недавно объявленная отсрочка в реализации Штокмановского проекта и продолжающиеся переговоры Газпрома с европейскими потребителями относительно условий контрактов подтверждают нашу точку зрения. Сейчас рынок должен принять во внимание снижение цен на экспорт газа Газпрома на 2010–2012 гг.: в настоящее время европейская спотовая цена газа (примерно \$5.5/млн б.т.е.) составляет около половины экспортной цены газа Газпрома в страны дальнего зарубежья, прогнозируемой на этот год (\$9.1/млн б.т.е.) и, как ожидают крупные международные энергетические агентства, останется низкой в ближайшие несколько лет. Остается вопрос, как изменится объем экспорта Газпрома: принимая во внимание, что европейские потребители попросили снизить планку поставок по условию «бери или плати», такое развитие ситуация вполне вероятно.

Сбербанк (SBER) запустит программу DR, как только наступит подходящий момент. НЕЙТРАЛЬНО

> **Законодательные барьеры вскоре будут устранены, но рыночная конъюнктура имеет приоритетное значение.** По словам заместителя председателя правления Сбербанка Антона Карамзина, в 2010 г. банк планирует запустить программу конвертации акций в депозитарные расписки (DR). ФСФР уже одобрила поправки в регулирование размещения ценных бумаг на зарубежных биржах, которые и позволят Сбербанку приступить к реализации программы DR. Соответствующий приказ был опубликован 19 февраля 2010 г. и вступит в силу спустя 10 дней после обнародования. Несмотря на отсутствие юридических ограничений, банк будет ожидать более благоприятных рыночных условий с тем, чтобы спекулятивно не повышать стоимость акций.

> **Котировки обвалились на 20% с максимума 2010 г., но впереди могут быть еще более привлекательные уровни.** Котировки Сбербанка упали на 20% с максимального уровня 2010 г. (92.5 руб./акция) под влиянием негативных настроений на рынке и продаж акций российскими игроками. Мы не исключаем дальнейшей негативной динамики в свете неопределенности, царящей на рынке, но сильные фундаментальные показатели банка и запуск программы DR послужат в дальнейшем стимулами роста котировок его акций. Мы сохраняем наш позитивный взгляд на акции Сбербанка, прогнозируя цену которых составляет \$3.05/акция, и рекомендацию ПОКУПАТЬ.

НЕФТЬ и ГАЗ

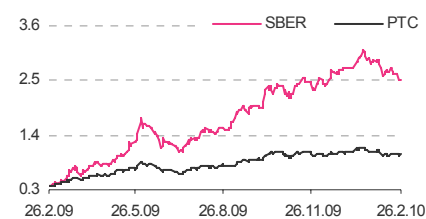
Евгения Дышлюк e.dyshlyuk@kf.ru

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

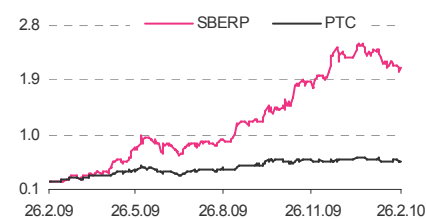
Мария Кальварская m.kalvarskaia@kf.ru

| Сбербанк | SBER | SBERP |
|------------------|----------|-----------|
| Цена, \$ | 2.50 | 2.12 |
| Рекомендация | ПОКУПАТЬ | ПРОДАВАТЬ |
| Целевая цена, \$ | 3.05 | 2.30 |
| Потенциал роста | 22% | 8% |
| МС, \$ млн | 56 102 | |
| | 2008 | 2009П |
| P/E | 14.3 | 196.1 |
| P/BV | 2.2 | 2.3 |
| | | 2010П |
| | | 15.8 |
| | | 1.8 |

Источники: ММВБ, оценка КИТ Финанс



Источники: ММВБ, ПТС, оценка КИТ Финанс



Источники: ММВБ, ПТС, оценка КИТ Финанс

РЕКОМЕНДАЦИИ

Нефть и газ

| Тикер | Компания | Текущая цена, \$ | Целевая цена, \$ | Рекомендация* | Потенциал, % | Рын.кап., млн \$ | EV, млн \$ | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/S | P/BV | Чист.долг/ EBITDA'09 |
|-------|----------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|------------|------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|------|----------------------|
| | | | | | | | | 2008 | 2009П | 2010П | 2008 | 2009П | 2010П | | | |
| GAZP | * Газпром, ао | 5.55 | UR | UR | UR | 131 334 | 180 406 | 4.4 | 5.9 | 4.9 | 2.9 | 5.0 | 4.2 | 1.8 | 0.7 | 1.4 |
| ROSN | * Роснефть, ао | 7.68 | UR | UR | UR | 81 447 | 102 977 | 7.3 | 8.0 | 6.8 | 6.1 | 5.8 | 5.1 | 1.7 | 1.8 | 1.2 |
| LKOH | * ЛУКОЙЛ, ао | 52.6 | UR | UR | UR | 44 714 | 53 615 | 4.9 | 6.1 | 5.1 | 3.1 | 3.9 | 3.5 | 0.7 | 0.8 | 0.6 |
| SNGS | * Сургутнефтегаз, ао | 0.82 | UR | UR | UR | 33 208 | #ЗНАЧИ | 5.7 | 7.9 | 7.3 | н/д | н/д | н/д | н/д | 0.9 | н/д |
| SNGSP | * Сургутнефтегаз, ап | 0.50 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| SIBN | * Газпром нефть, ао | 4.60 | UR | UR | UR | 21 812 | 23 430 | 4.7 | 6.8 | 6.1 | 3.1 | 4.7 | 3.9 | 1.0 | 1.5 | 0.3 |
| tnbp | * ТНК-ВР Холдинг, ао | 1.76 | UR | UR | UR | 28 651 | 28 975 | 4.5 | 5.6 | 5.1 | 3.0 | 3.5 | 3.2 | 0.9 | 5.9 | 0.0 |
| tnbpb | * ТНК-ВР Холдинг, ап | 1.69 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| TATN | * Татнефть, ао | 4.63 | UR | UR | UR | 10 488 | 10 162 | 7.6 | 6.1 | 6.9 | 3.8 | 3.9 | 3.9 | 0.9 | 1.4 | нег |
| TATNP | * Татнефть, ап | 2.76 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| BANE | * Башнефть, ао | 27.50 | UR | UR | UR | 5 227 | #ЗНАЧИ | 15.4 | 4.0 | 3.8 | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д |
| BANEP | * Башнефть, ап | 15.80 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| NVTK | * НОВАТЭК, ао | 5.52 | UR | UR | UR | 16 772 | 17 806 | 18.2 | 21.5 | 14.6 | 12.0 | 14.9 | 10.4 | 6.4 | 4.0 | 0.9 |

Металлургия

| Тикер | Компания | Текущая цена, \$ | Целевая цена, \$ | Рекомендация* | Потенциал, % | Рын.кап., млн \$ | EV, млн \$ | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/S | P/BV | Чист.долг/ EBITDA'09 |
|-------|-------------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|------------|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|------|----------------------|
| | | | | | | | | 2008 | 2009П | 2010П | 2008 | 2009П | 2010П | | | |
| GMKN | * Норильский никель, ао | 150.6 | UR | UR | UR | 28 703 | 32 556 | нег | 16.2 | 10.1 | 3.8 | 8.7 | 6.2 | 3.3 | 2.4 | 1.0 |
| CHMF | Северсталь, ао | 11.28 | UR | HOLD | UR | 11 367 | 16 629 | 5.6 | нег | 12.3 | 3.1 | 18.8 | 6.0 | 1.6 | 1.5 | 5.9 |
| NLMK | НЛМК, ао | 3.08 | 3.21 | HOLD | 4% | 18 467 | 19 671 | 8.1 | 52.4 | 13.1 | 4.2 | 12.3 | 6.4 | 3.8 | 2.3 | 0.8 |
| MAGN | ММК, ао | 1.01 | 1.06 | HOLD | 5% | 11 266 | 12 230 | 10.5 | 40.9 | 13.3 | 4.4 | 10.4 | 6.4 | 2.6 | 1.2 | 0.8 |
| MTL | Мечел, ADR | 23.00 | 23.00 | HOLD | 0% | 11 490 | 16 394 | 10.1 | 147.6 | 15.1 | 5.4 | 13.8 | 7.6 | 2.9 | 3.7 | 4.1 |
| EVRR | Евраз Груп, GDR | 32.03 | 25.00 | SELL | -22% | 12 709 | 20 513 | 6.8 | нег | 13.7 | 3.2 | 13.0 | 7.5 | 2.2 | 1.3 | 4.9 |
| PLZL | * Полиус Золото, ао | 48.58 | UR | UR | UR | 9 261 | 8 820 | 179.8 | 26.4 | 17.3 | 20.3 | 15.9 | 10.6 | 7.1 | 3.3 | нег |
| PMTL | * Полиметалл, ао | 9.65 | UR | UR | UR | 3 039 | 3 481 | нег | 29.9 | 16.1 | 28.0 | 15.8 | 10.8 | 6.4 | 6.9 | 2.0 |
| TRMK | * ТМК, ао | 4.44 | UR | UR | UR | 3 878 | 7 442 | 19.4 | нег | 31.8 | 7.4 | 20.3 | 9.2 | 2.2 | 2.4 | 9.7 |
| RASP | * Распадская, ао | 5.46 | UR | UR | UR | 4 263 | 4 553 | 8.0 | 57.2 | 11.8 | 5.2 | 19.6 | 7.7 | 9.3 | 3.4 | 1.3 |
| BLNG | Белон, ао | 0.77 | 1.29 | BUY | 67% | 888 | 1 204 | 9.3 | 56.9 | 9.9 | 5.1 | 10.7 | 6.2 | 2.3 | 1.9 | 2.8 |
| unkl | Южуралникель, ао | 320.0 | 400.0 | BUY | 25% | 192 | (7) | нег | нег | 19.6 | 1.4 | - | - | - | - | - |
| AMEZ | Ашинский метзавод, ао | 0.375 | 0.579 | BUY | 54% | 187 | 260 | 5.5 | 11.1 | 4.3 | 3.1 | 5.2 | 2.9 | 0.9 | 0.5 | 1.5 |
| VSMZ | Выксунский метзавод, ао | 1250 | 1300 | BUY | 4% | 2 147 | 3 074 | 9.0 | 12.1 | 7.4 | 5.0 | 7.3 | 6.4 | 1.1 | 1.0 | 1.3 |

Электроэнергетика

| Тикер | Компания | Текущая цена, \$ | Целевая цена, \$ | Рекомендация* | Потенциал, % | Рын.кап., млн \$ | EV, млн \$ | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/S | P/BV | Чист.долг/ EBITDA |
|-------|-----------------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|------------|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|------|-------------------|
| | | | | | | | | 2008 | 2009П | 2010П | 2008 | 2009П | 2010П | | | |
| FEES | ФСК ЕЭС, ао | 0.010 | UR | UR | UR | 11 630 | 12 237 | нег | 33.9 | 13.1 | 12.5 | 10.6 | 5.9 | 4.6 | 0.6 | 0.5 |
| HYDR | РусГидро, ао | 0.043 | UR | UR | UR | 11 505 | 11 456 | нег | 14.3 | 12.0 | нег | 7.9 | 6.7 | 3.2 | 1.0 | нег |
| IRAO | ИНТЕР РАО ЕЭС, ао | 0.0014 | UR | UR | UR | 3 087 | 3 326 | 26.9 | 42.0 | 14.7 | 7.8 | 11.8 | 6.7 | 1.6 | 1.6 | 0.8 |
| OGKA | ОГК-1, ао | 0.031 | UR | UR | UR | 1 374 | 1 671 | 4.6 | 16.9 | 15.0 | 9.7 | 9.4 | 7.3 | 1.2 | 1.2 | 1.7 |
| OGKB | ОГК-2, ао | 0.034 | UR | UR | UR | 1 114 | 1 266 | нег | 25.1 | 23.8 | 52.0 | 10.1 | 7.4 | 1.0 | 0.9 | 1.2 |
| OGKC | ОГК-3, ао | 0.045 | UR | UR | UR | 2 122 | 1 665 | 7.8 | 13.2 | 19.4 | 9.4 | 11.7 | 16.6 | 1.5 | 0.6 | нег |
| OGKD | ОГК-4, ао | 0.056 | 0.078 | BUY | 38% | 3 556 | 2 376 | 14.5 | 16.6 | 16.3 | 12.6 | 10.3 | 7.6 | 1.7 | 1.3 | нег |
| OGKE | Энел ОГК-5, ао | 0.079 | UR | UR | UR | 2 805 | 3 013 | 42.6 | 23.1 | 19.1 | 14.1 | 11.6 | 9.1 | 2.3 | 1.3 | 0.8 |
| OGKF | ОГК-6, ао | 0.025 | UR | UR | UR | 799 | 891 | нег | 10.0 | 85.0 | 90.7 | 5.1 | 6.7 | 0.7 | 0.4 | 0.5 |
| TGKA | ТГК-1, ао | 0.00063 | UR | UR | UR | 2 411 | 2 502 | 56.8 | 27.9 | 14.2 | 23.8 | 10.4 | 6.1 | 2.0 | 1.2 | 0.4 |
| TGKB | ТГК-2, ао | 0.00022 | UR | UR | UR | 324 | 590 | нег | 20.6 | 7.5 | нег | 7.2 | 4.7 | 0.8 | 0.5 | 3.2 |
| TGKBP | ТГК-2, ап | 0.00022 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| MSNG | Мосэнерго, ао | 0.115 | UR | UR | UR | 4 584 | 5 244 | 55.3 | 41.3 | 23.9 | 15.6 | 9.8 | 8.0 | 1.4 | 0.7 | 1.2 |
| TGKD | ТГК-4, ао | 0.00036 | UR | UR | UR | 709 | 1 129 | 11.6 | 11.4 | 8.0 | 6.6 | 6.1 | 4.6 | 0.9 | 0.7 | 2.3 |
| TGKDP | ТГК-4, ап | 0.00020 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| TGKE | ТГК-5, ао | 0.00042 | UR | UR | UR | 516 | 544 | 31.6 | 25.5 | 11.4 | 15.7 | 9.3 | 8.4 | 0.9 | 1.3 | 0.5 |
| TGKF | ТГК-6, ао | 0.00038 | UR | UR | UR | 700 | 763 | 373.1 | 8.3 | 7.9 | 15.8 | 7.0 | 6.9 | 1.0 | 0.8 | 0.6 |
| TGKG | Волжская ТГК (ТГК-7), ао | 0.046 | UR | UR | UR | 1 378 | 1 398 | 17.7 | 12.5 | 11.2 | 6.8 | 6.0 | 5.1 | 0.9 | 0.9 | 0.1 |
| TGKI | ТГК-9, ао | 0.00013 | UR | UR | UR | 1 043 | 1 422 | 32.5 | 8.1 | 9.1 | 8.9 | 7.6 | 5.0 | 1.0 | 0.9 | 2.0 |
| TGKJ | Фортум (ТГК-10), ао | 1.30 | UR | UR | UR | 1 145 | 1 334 | 6.6 | 4.8 | 5.2 | 16.4 | 9.5 | 11.3 | 1.5 | 1.3 | 1.3 |
| TGKK | ТГК-11, ао | 0.00084 | 0.00113 | BUY | 34% | 432 | 429 | 14.0 | 7.5 | 8.0 | 5.6 | 5.4 | 6.4 | 0.9 | 1.0 | нег |
| KZBE | Кузбассэнерго, ао | 0.0077 | UR | UR | UR | 541 | 632 | нег | нег | 65.4 | нег | 16.1 | 7.6 | 0.7 | 0.5 | 2.3 |
| TGKM | Енисейская ТГК (ТГК-13), ао | 0.0027 | UR | UR | UR | 430 | 522 | 152.4 | 18.4 | 6.7 | 8.5 | 5.4 | 3.3 | 0.9 | 0.4 | 1.0 |
| TGKN | ТГК-14, ао | 0.00013 | UR | UR | UR | 172 | 42 | нег | 9.3 | 5.4 | 6.2 | 2.3 | 1.2 | 0.2 | 0.6 | нег |
| MRKH | Холдинг МРСК, ао | 0.140 | UR | UR | UR | 5 916 | 10 100 | 13.3 | 17.4 | 15.7 | 3.8 | 4.4 | 3.9 | 0.7 | 0.5 | 1.8 |
| MRKHP | Холдинг МРСК, ап | 0.087 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| LSNG | Ленэнерго, ао | 0.96 | UR | UR | UR | 975 | 1 291 | 15.7 | 14.6 | 40.0 | 5.6 | 6.2 | 6.5 | 1.7 | 0.6 | 1.5 |
| LSNGP | Ленэнерго, ап | 0.88 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| MRKC | МРСК Центра, ао | 0.028 | UR | UR | UR | 1 177 | 1 600 | 10.5 | 13.5 | 8.6 | 4.1 | 5.2 | 4.2 | 1.0 | 1.3 | 1.4 |
| MRKK | МРСК Северного Кавказа, ао | 5.84 | UR | UR | UR | 172 | 219 | нег | нег | нег | нег | 6.1 | 7.0 | 0.7 | 0.4 | 1.3 |
| MRKP | МРСК Центра и Приволжья, ао | 0.0069 | UR | UR | UR | 778 | 1 083 | 13.5 | 33.7 | 8.2 | 4.8 | 5.7 | 3.6 | 0.7 | 0.6 | 1.6 |
| MRKS | МРСК Сибири, ао | 0.0116 | UR | UR | UR | 1 039 | 1 226 | 28.7 | 36.5 | нег | 7.7 | 8.9 | 11.1 | 1.0 | 1.0 | 1.4 |
| MRKU | МРСК Урала, ао | 0.0096 | UR | UR | UR | 844 | 1 041 | 24.3 | 13.4 | 10.6 | 9.1 | 5.4 | 4.4 | 0.8 | 0.9 | 1.0 |
| MRKV | МРСК Волги, ао | 0.0041 | UR | UR | UR | 724 | 905 | 22.2 | 56.4 | 137.1 | 4.8 | 6.8 | 6.7 | 1.0 | 0.5 | 1.4 |
| MRKY | МРСК Юга, ао | 0.0057 | UR | UR | UR | 285 | 585 | 14.6 | 50.4 | 11.5 | 4.6 | 4.5 | 3.6 | 0.8 | 0.4 | 2.3 |
| MRKZ | МРСК Северо-Запада, ао | 0.0087 | UR | UR | UR | 835 | 974 | 20.8 | 32.7 | 55.6 | 6.8 | 7.7 | 8.2 | 1.2 | 1.2 | 1.1 |
| MSRS | МОЭСК, ао | 0.050 | UR | UR | UR | 2 421 | 4 126 | 8.3 | 8.1 | 5.9 | 5.5 | 4.7 | 3.9 | 1.5 | 0.8 | 2.0 |

ПРОДОЛЖЕНИЕ НА СЛЕДУЮЩЕЙ СТРАНИЦЕ

РЕКОМЕНДАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Телекоммуникации

| Тикер | Компания | Текущая цена, \$ | Целевая цена, \$ | Реком-ция* | Потен-циал, % | Рын.кап., млн \$ | EV, млн \$ | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/S | P/BV | Чист.долг/ EBITDA'09 |
|-------|---------------------|------------------|------------------|------------|---------------|------------------|------------|------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|------|----------------------|
| | | | | | | | | 2008 | 2009П | 2010П | 2008 | 2009П | 2010П | | | |
| MBT | * MTC, ADR | 52.35 | UR | UR | UR | 20 870 | 23 946 | 10.8 | 13.9 | 12.3 | 4.7 | 6.2 | 5.1 | 2.9 | 6.6 | 0.8 |
| VIP | * Вымпелком, ADR | 18.55 | UR | UR | UR | 19 025 | 26 300 | нег | нег | нег | 6.0 | 6.1 | 5.1 | 2.5 | 3.2 | 1.7 |
| CMST | * Комстар, GDR | 5.80 | UR | UR | UR | 2 424 | 3 239 | 13.5 | 19.4 | 12.9 | 4.7 | 5.4 | 4.9 | 2.2 | 1.1 | 1.4 |
| URSI | Уралсвязьинформ, ао | 0.0278 | 0.033 | BUY | 19% | 1 100 | 2 047 | 10.8 | 7.7 | 6.1 | 3.7 | 3.7 | 3.4 | 1.2 | 1.3 | 1.7 |
| URSIP | Уралсвязьинформ, ап | 0.0257 | 0.026 | BUY | 1% | | | | | | | | | | | |
| NNSI | ВолгаТелеком, ао | 3.39 | 5.15 | BUY | 52% | 1 050 | 1 625 | 8.9 | 5.7 | 4.6 | 3.5 | 3.4 | 3.1 | 1.2 | 1.0 | 1.2 |
| NNSIP | ВолгаТелеком, ап | 2.63 | 3.94 | BUY | 50% | | | | | | | | | | | |
| ENCO | Сибирьтелеком, ао | 0.0549 | 0.091 | BUY | 66% | 836 | 1 634 | 13.5 | 9.0 | 5.2 | 3.0 | 2.8 | 2.7 | 1.1 | 1.0 | 1.4 |
| ENCOP | Сибирьтелеком, ап | 0.0453 | 0.073 | BUY | 61% | | | | | | | | | | | |
| KUBN | * ЮТК, ао | 0.1304 | UR | UR | UR | 497 | 1 107 | 22.1 | 16.9 | 8.9 | 3.2 | 4.2 | 3.7 | 1.5 | 1.2 | 2.3 |
| KUBNP | * ЮТК, ап | 0.1137 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| SPTL | СЗТ, ао | 0.725 | 0.79 | BUY | 9% | 781 | 1 253 | 7.6 | 11.8 | 9.2 | 3.1 | 3.5 | 3.3 | 1.5 | 0.8 | 1.3 |
| SPTLP | СЗТ, ап | 0.567 | 0.64 | BUY | 12% | | | | | | | | | | | |
| ESMO | ЦентрТелеком, ао | 0.748 | 0.758 | BUY | 1% | 1 484 | 2 293 | 10.2 | 8.7 | 6.6 | 5.0 | 4.5 | 4.0 | 1.6 | 2.0 | 1.6 |
| ESMOP | ЦентрТелеком, ап | 0.577 | 0.606 | BUY | 5% | | | | | | | | | | | |
| ESPK | Дальсвязь, ао | 3.49 | 5.76 | BUY | 65% | 425 | 620 | 9.9 | 8.7 | 7.1 | 3.4 | 3.5 | 3.2 | 0.9 | 1.3 | 1.1 |
| ESPKP | Дальсвязь, ап | 2.92 | 4.85 | BUY | 66% | | | | | | | | | | | |
| RTKM | * Ростелеком, ао | 4.75 | UR | UR | UR | 4 020 | 3 712 | 8.2 | 30.9 | 28.9 | 6.4 | 9.3 | 9.1 | 1.8 | 2.1 | нег |
| RTKMP | * Ростелеком, ап | 2.30 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |

Потребительский сектор

| Тикер | Компания | Текущая цена, \$ | Целевая цена, \$ | Реком-ция* | Потен-циал, % | Рын.кап., млн \$ | EV, млн \$ | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/S | P/BV | Чист.долг/ EBITDA'09 |
|---------|--------------------------|------------------|------------------|------------|---------------|------------------|------------|------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|------|----------------------|
| | | | | | | | | 2008 | 2009П | 2010П | 2008 | 2009П | 2010П | | | |
| FIVE | * X5 Retail Group | 32.2 | UR | UR | UR | 8 745 | 10 494 | 42.7 | 40.4 | 23.7 | 14.0 | 14.2 | 10.3 | 1.2 | 5.0 | 2.4 |
| MGNT LI | Магнит, GDR | 14.7 | 18.1 | BUY | 23% | 6 531 | 6 782 | 34.8 | 25.1 | 15.9 | 17.0 | 13.5 | 8.7 | 1.3 | 4.0 | 0.5 |
| MGNT | Магнит, ао | 64.2 | 90.4 | BUY | 41% | 5 713 | 5 965 | 30.4 | 21.9 | 13.9 | 15.0 | 11.9 | 7.6 | 1.1 | 3.5 | 0.5 |
| DIXY | * Дикси Групп, ао | 9.3 | UR | UR | UR | 801 | 1 098 | нег | 153.5 | 22.7 | 10.5 | 11.4 | 7.8 | 0.6 | 4.2 | 3.1 |
| APTK | * Аптечная сеть 36.6, ао | 4.7 | UR | UR | UR | 443 | 577 | нег | нег | нег | 19.0 | 10.1 | 7.0 | 0.8 | 3.0 | 2.3 |
| WBD US | Вимм-Билль-Данн, ADR | 20.5 | 20.8 | HOLD | 1% | 3 604 | 3 966 | 35.4 | 31.2 | 21.6 | 11.0 | 12.2 | 9.7 | 1.8 | 4.7 | 1.1 |
| WBDF | Вимм-Билль-Данн, ао | 50.7 | 83.1 | BUY | 64% | 2 233 | 2 595 | 22.0 | 19.3 | 13.4 | 7.2 | 8.0 | 6.4 | 1.2 | 2.9 | 1.1 |
| PKBA | * Балтика, ао | 30.9 | UR | UR | UR | 5 060 | 5 092 | 8.1 | 9.4 | 7.7 | 4.7 | 6.4 | 5.4 | 1.7 | 3.0 | 0.0 |
| PKBAP | * Балтика, ап | 30.5 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| PHST LI | Фармстандарт, GDR | 20.7 | 25.8 | BUY | 24% | 3 131 | 3 160 | 22.2 | 20.2 | 14.5 | 12.6 | 13.7 | 10.5 | 5.3 | 5.8 | 0.1 |
| PHST | Фармстандарт, ао | 61.9 | 103.0 | BUY | 67% | 2 338 | 2 367 | 16.6 | 15.1 | 10.8 | 9.4 | 10.3 | 7.8 | 4.0 | 4.3 | 0.1 |
| VRPH | Верофарм, ао | 30.9 | 47.0 | BUY | 52% | 309 | 348 | 8.4 | 9.9 | 7.3 | 6.6 | 7.3 | 5.5 | 2.2 | 1.7 | 0.8 |
| KLNA | * Калина, ао | 20.6 | UR | UR | UR | 201 | 306 | 21.6 | 9.7 | 7.2 | 5.8 | 5.9 | 5.2 | 0.7 | 1.6 | 2.0 |

Банковский сектор

| Тикер | Компания | Текущая цена, \$ | Целевая цена, \$ | Реком-ция* | Потен-циал, % | Рын.кап., млн \$ | EV, млн \$ | P/E | | | P/BV | | |
|--------|----------------------------|------------------|------------------|------------|---------------|------------------|------------|------|-------|-------|------|-------|-------|
| | | | | | | | | 2008 | 2009П | 2010П | 2008 | 2009П | 2010П |
| SBER | Сбербанк, ао | 2.50 | 3.05 | BUY | 22% | 56 102 | | 14.3 | 196.1 | 15.8 | 2.20 | 2.27 | 1.79 |
| SBERP | Сбербанк, ап | 2.12 | 2.30 | SELL | 8% | | | | | | | | |
| VTBR | Банк ВТБ, ао | 0.0024 | 0.0026 | HOLD | 9% | 25 062 | | 47.2 | нег | 17.5 | 1.89 | 1.34 | 1.34 |
| MMBM | * Банк Москвы, ао | 31.84 | UR | UR | UR | 5 043 | | нег | 23.4 | 9.3 | 1.80 | 1.65 | 1.41 |
| VZRZ | Банк Возрождение, ао | 48.25 | 53.9 | BUY | 12% | 1 167 | | 9.2 | 34.1 | 24.6 | 2.28 | 2.09 | 1.96 |
| VZRZP | Банк Возрождение, ап | 16.05 | 20.0 | HOLD | 25% | | | | | | | | |
| STBK | Банк Санкт-Петербург, ао | 3.46 | 4.20 | BUY | 21% | 1 262 | | 11.3 | 257.8 | 13.5 | 1.97 | 1.47 | 1.40 |
| STBKPA | * Банк Санкт-Петербург, ап | 4.39 | UR | UR | UR | | | | | | | | |

Машиностроение

| Тикер | Компания | Текущая цена, \$ | Целевая цена, \$ | Реком-ция* | Потен-циал, % | Рын.кап., млн \$ | EV, млн \$ | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/S | P/BV | Чист.долг/ EBITDA'09 |
|-------|---------------------------------|------------------|------------------|------------|---------------|------------------|------------|------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|------|----------------------|
| | | | | | | | | 2008 | 2009П | 2010П | 2008 | 2009П | 2010П | | | |
| GAZA | * ГАЗ, ао | 25.75 | UR | UR | UR | 499 | 1 401 | нег | нег | нег | 5.0 | 12.5 | 4.4 | 0.6 | 0.5 | 8.1 |
| GAZAP | * ГАЗ, ап | 15.08 | UR | UR | UR | | | | | | | | | | | |
| SVAV | * Соллерс, ао | 17.44 | UR | UR | UR | 598 | 1 356 | нег | нег | нег | 6.1 | 21.8 | 8.8 | 1.2 | 1.2 | 12.2 |
| KMAZ | * КАМАЗ, ао | 2.53 | UR | UR | UR | 1 791 | 2 345 | 44.1 | нег | нег | 7.7 | 18.5 | 9.6 | 1.2 | 1.6 | 4.4 |
| SILM | * Силовые машины, ао | 0.21 | UR | UR | UR | 1 829 | 1 730 | 21.3 | 13.2 | 12.0 | 16.6 | 6.3 | 5.4 | 1.0 | 6.6 | нег |
| MASZ | Машиностроительный завод, ао | 240 | 290 | BUY | 21% | 334 | 326 | 3.1 | 5.1 | 4.9 | 1.9 | 2.6 | 2.4 | 0.9 | 0.6 | нег |
| NZHK | НЗХК, ао | 7.8 | 11.0 | BUY | 41% | 214 | 209 | 3.8 | 3.4 | 3.2 | 1.9 | 2.0 | 1.9 | 1.0 | 0.5 | нег |
| NZHKP | НЗХК, ап | 3.1 | 5.5 | BUY | 80% | | | | | | | | | | | |
| KHEL | Казанский вертолетный завод, ао | 1.36 | 1.70 | BUY | 25% | 210 | 288 | 12.0 | 4.5 | 4.2 | 4.5 | 4.1 | 3.7 | 0.6 | 1.4 | 1.1 |
| uiaz | Улан-Удэнский авиазавод, ао | 1.17 | 1.40 | BUY | 20% | 313 | 329 | 5.4 | 3.7 | 4.2 | 4.8 | 2.8 | 3.1 | 0.8 | 1.7 | 0.1 |

Недвижимость и инфраструктура

| Тикер | Компания | Текущая цена, \$ | Целевая цена, \$ | Реком-ция* | Потен-циал, % | Рын.кап., млн \$ | EV, млн \$ | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/S | P/BV | Чист.долг/ EBITDA'09 |
|---------|-----------------|------------------|------------------|------------|---------------|------------------|------------|------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|------|----------------------|
| | | | | | | | | 2008 | 2009П | 2010П | 2008 | 2009П | 2010П | | | |
| LSRG | Группа ЛСР, ао | 30.3 | 47.0 | BUY | 55% | 2 836 | 4 062 | нег | 40.2 | 13.6 | 7.7 | 10.9 | 9.8 | 3.2 | 2.3 | 3.3 |
| LSRG LI | Группа ЛСР, GDR | 8.0 | 9.4 | BUY | 18% | 3 723 | 4 949 | нег | 52.8 | 17.9 | 9.3 | 13.2 | 11.9 | 3.8 | 3.0 | 3.3 |
| PIK LI | Группа ПИК, GDR | 4.6 | 7.2 | BUY | 56% | 2 274 | 3 600 | нег | нег | нег | нег | 21.1 | 16.5 | 3.6 | 4.1 | 7.8 |
| MSTT | Мостотрест, ао | 820 | 950 | BUY | 16% | 1 018 | 1 091 | 50.3 | 29.5 | 20.2 | 7.5 | 7.2 | 5.8 | 1.0 | 5.0 | 0.5 |

* - мультипликаторы по компаниям, находящимся на пересмотре (UR), рассчитаны по консенсус-прогнозу Bloomberg
Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

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 | 6 992 189 | 22.24 | 1.09% | GAZP RX | 22.19 | 0.22% |
| ROSN LI | Роснефть | LSE | 1 | 15 852 742 | 7.72 | 2.39% | ROSN RX | 7.68 | 0.46% |
| LKOD LI | ЛУКОЙЛ | LSE | 1 | 2 159 056 | 52.50 | 2.54% | LKOH RX | 52.57 | -0.13% |
| SGGD LI | Сургутнефтегаз, ао | LSE | 10 | 1 156 654 | 8.17 | 2.77% | SNGS RX | 8.22 | -0.55% |
| ATAD LI | Татнефть, ао | LSE | 6 | 176 791 | 30.44 | 1.00% | TATN3 RX | 27.76 | 9.65% |
| GAZ LI | Газпром нефть | LSE | 5 | 119 545 | 22.99 | 2.41% | SIBN RX | 23.00 | -0.05% |
| NVTK LI | НОВАТЭК | LSE | 10 | 832 841 | 63.80 | -2.30% | NVTK RX | 55.24 | 15.50% |
| AOIL SS | Alliance Oil | OMXS | 1 | 1 779 403 | 14.02 | 0.01% | | | |
| EDCL LI | Eurasia Drilling | LSE | 1 | 52 952 | 16.90 | 2.42% | | | |
| INTE LI | Интера | LSE | 0.05 | 26 769 | 3.15 | 5.00% | | | |
| O2C GR | CAT Oil | XETRA | 1 | 47 764 | 9.69 | 1.59% | | | |
| VGAS LN | Volga Gas | LSE | 1 | 954 | 3.06 | 0.99% | | | |
| SSA LI | АФК "Система" | LSE | 20 | 169 356 | 25.50 | 2.41% | AFKC RX | 18.00 | 41.65% |
| MBT US | МТС | NYSE | 5 | 1 289 256 | 52.35 | 3.46% | CMST RX | 38.81 | 34.88% |
| VIP US | Вымпелком | NYSE | 0.05 | 2 193 013 | 18.55 | 1.64% | VIMP RU | 15.85 | 17.03% |
| CMST LI | Комстар-ОТС | LSE | 1 | 4 784 964 | 5.80 | 4.32% | MTSI RX | 5.77 | 0.44% |
| RKMD LI | Ростелеком, ао | LSE | 6 | 9 519 | 28.10 | -2.73% | RTKM RX | 28.51 | -1.43% |
| CTCM US | СТС Медиа | NASDAQ | 1 | 1 340 983 | 17.00 | 10.64% | | | |
| SITR LI | СИТРОНИКС | LSE | 50 | 990 | 1.00 | 0.00% | SITR RU | 1.43 | -29.82% |
| VTBR LI | Банк ВТБ | LSE | 2000 | 3 428 985 | 4.82 | 1.26% | VTBR RX | 4.79 | 0.59% |
| VZY GR | Банк Возрождение, ао | XETRA | 3/4 | 10 | 35.68 | 15.10% | VZRZ RX | 36.19 | -1.40% |
| FIVE LI | X5 Retail Group | LSE | 0.25 | 172 031 | 32.20 | 5.40% | | | |
| MGNT LI | Магнит | LSE | 0.20 | 893 932 | 14.68 | 2.30% | MGNT RX | 12.84 | 14.31% |
| PHST LI | Фармстандарт | LSE | 0.25 | 44 528 | 20.71 | 4.86% | PHST RX | 15.46 | 33.92% |
| WBD US | Вимм-Билль-Данн | NYSE | 0.25 | 352 073 | 20.48 | -2.85% | WBDF RX | 12.69 | 61.43% |
| CHE LI | Черкизово | LSE | 2/3 | 4 650 | 16.00 | 0.00% | GCHE RX | 16.86 | -5.08% |
| URKA LI | Уралкалий | LSE | 5 | 463 040 | 20.95 | -0.24% | URKA RX | 21.09 | -0.66% |
| RUSAL FP | РУСАЛ | Euronext | 20 | 5 000 | 20.61 | -0.08% | | | |
| MNOD LI | Норильский Никель | LSE | 0.1 | 7 062 343 | 15.09 | 2.37% | GMKN RX | 15.06 | 0.22% |
| SVST LI | Северсталь | LSE | 1 | 1 021 950 | 12.10 | 1.85% | CHMF RX | 11.28 | 7.27% |
| NLMK LI | НЛМК | LSE | 10 | 147 846 | 30.90 | 2.66% | NLMK RX | 30.81 | 0.28% |
| MMK LI | ММК | LSE | 13 | 208 934 | 13.19 | 5.10% | MAGN RX | 13.11 | 0.63% |
| MTL US | Мечел, ао | NYSE | 1 | 2 270 279 | 23.00 | 1.68% | MTLR RX | 21.80 | 5.49% |
| EVR LI | Евраз Групп | LSE | 1/3 | 1 038 017 | 32.03 | 2.36% | | | |
| PLZL LI | Полюс Золото | LSE | 0.5 | 117 354 | 27.16 | 0.82% | PLZL RX | 24.29 | 11.81% |
| PMTL LI | Полиметалл | LSE | 1 | 136 642 | 9.57 | -2.05% | PMTL RX | 9.65 | -0.81% |
| HGM LN | Highland Gold | LSE | 1 | 254 443 | 1.47 | 5.15% | | | |
| HRG CN | High River Gold | TSX | 1 | 823 460 | 0.66 | 7.08% | | | |
| TMKS LI | ТМК | LSE | 4 | 208 463 | 17.80 | 0.34% | TRMK RX | 17.77 | 0.17% |
| CHZN LI | ЧЦЗ | LSE | 1 | - | 4.06 | 0.00% | CHZN RX | 3.85 | 5.38% |
| LSRG LI | Группа ЛСР | LSE | 0.20 | 168 939 | 7.95 | 0.63% | LSRG RX | 6.06 | 31.27% |
| PIK LI | Группа ПИК | LSE | 1 | 483 697 | 4.61 | -1.91% | PIKK RX | 4.78 | -3.48% |
| AFID LI | AFI Development | LSE | 1 | 24 800 | 1.95 | -2.50% | | | |
| MLD LN | MirLand | LSE | 1 | - | 3.53 | 2.19% | | | |
| HALS LI | Система Галс | LSE | 0.05 | - | 1.75 | 0.00% | HALS RX | 1.77 | -1.23% |
| RUS LN | Raven Russia | LSE | 1 | 525 294 | 0.74 | -1.54% | | | |
| RGI LN | RGI International | LSE | 1 | - | 1.25 | 1.63% | | | |

Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

| Индекс | Страна | Значение | Изменение за день, % | Изменение за неделю, % | Изменение за месяц, % | Изменение с 2010 г., % | Изменение за 52 недели, % |
|---|----------------|-----------|----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|
| Азия | | | | | | | |
| Nikkei 225 | Япония | 10 126.03 | 0.24% | 0.02% | -1.23% | -3.99% | 35.78% |
| Hang Seng | Гонконг | 20 608.70 | 1.03% | 3.59% | 2.87% | -5.78% | 59.82% |
| Straits Times | Сингапур | 2 750.86 | 0.06% | -0.23% | 1.65% | -5.06% | 70.07% |
| Seoul Composite | Южная Корея | 1 594.58 | 0.45% | 0.04% | -1.90% | -5.24% | 51.18% |
| Shanghai Composite | Китай | 3 051.94 | -0.28% | 1.12% | 2.19% | -6.87% | 43.87% |
| Taiwan Weighted | Тайвань | 7 436.10 | 0.12% | -0.08% | -1.64% | -9.18% | 64.57% |
| SENSEX | Индия | 16 429.55 | 1.08% | 1.47% | 0.86% | -5.93% | 83.47% |
| Европа | | | | | | | |
| FTSE 100 | Великобритания | 5 354.52 | 1.45% | -0.07% | 2.63% | -1.08% | 36.75% |
| DAX | Германия | 5 598.46 | 1.20% | -2.16% | -0.79% | -6.03% | 42.00% |
| CAC 40 | Франция | 3 708.80 | 1.87% | -1.61% | -1.36% | -5.78% | 35.12% |
| Budapest SE Index | Венгрия | 21 267.81 | 3.13% | -0.36% | -0.64% | 0.19% | 104.72% |
| PX50 | Чехия | 1 138.70 | 1.13% | -0.98% | -3.92% | 1.92% | 77.15% |
| WIG 20 TR | Польша | 2 265.01 | 3.03% | 0.69% | -4.57% | -5.18% | 62.63% |
| ISE 100 | Турция | 49 705.49 | 1.98% | -6.78% | -8.07% | -5.91% | 105.66% |
| PTC | Россия | 1 390.25 | 1.25% | -2.31% | -3.88% | -3.76% | 153.90% |
| ММББ | Россия | 1 323.72 | 1.32% | -2.22% | -4.85% | -3.38% | 96.89% |
| Африка | | | | | | | |
| FTSE/JSE Top 40 | Южная Африка | 23 994.59 | 0.08% | -1.47% | -0.88% | -4.01% | 40.93% |
| Egypt HERMES | Египет | 619.35 | 0.00% | -2.06% | 2.12% | 8.01% | 81.59% |
| Америка | | | | | | | |
| DJIA | США | 10 325.26 | 0.04% | -0.74% | 0.87% | -0.99% | 43.76% |
| S&P 500 | США | 1 104.49 | 0.14% | -0.42% | 0.64% | -0.95% | 46.71% |
| NASDAQ | США | 2 238.26 | 0.18% | -0.25% | 0.76% | -1.36% | 60.86% |
| Bov espa | Бразилия | 66 503.27 | 0.58% | -1.62% | 2.20% | -3.04% | 74.18% |
| BUSE MERVAL | Аргентина | 2 221.38 | 0.44% | -4.87% | -3.68% | -4.28% | 118.24% |
| IBC | Венесуэла | 56 153.91 | -0.81% | -1.12% | -5.10% | 1.96% | 51.74% |
| Сводный индекс по развивающимся рынкам | | | | | | | |
| MSCI BRIC | | 312.66 | 1.68% | 0.72% | 2.47% | -5.91% | 89.91% |
| FTSE Russia IOB Index | | 834.98 | 1.82% | -1.92% | -2.37% | -5.01% | 101.88% |
| MSCI Russia | | 771.64 | 1.73% | -1.80% | -3.66% | -2.98% | 117.46% |

Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

СПОТ-рынок

| Код Bloomberg | Товар | Значение | Изменение за день, % | Изменение за неделю, % | Изменение за месяц, % | Изменение с 2010 г., % | Изменение за год, % |
|---------------|--------------------|-----------|----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| EUCRBRDT | Brent | 76.68 | 1.47% | -1.58% | 6.98% | -0.67% | 70.67% |
| EUCRURMD | Urals | 75.11 | 1.38% | -2.05% | 5.34% | -2.11% | 66.69% |
| USCRWTIC | WTI | 79.66 | 2.23% | -0.19% | 8.13% | 0.38% | 76.16% |
| GOLDLNPM | Золото | 1 108.25 | 1.26% | -0.40% | 1.23% | 1.91% | 18.34% |
| SLVRLN | Серебро | 16.12 | 1.26% | 1.07% | -3.70% | -5.12% | 19.58% |
| PLAT | Платина | 1 542.00 | 0.59% | 0.59% | 2.56% | 5.22% | 46.44% |
| PALL | Палладий | 432.25 | 2.55% | -1.48% | 4.92% | 6.00% | 119.42% |
| LMAHDY | Алюминий | 2 102.00 | 2.40% | -0.16% | -2.11% | -4.32% | 58.07% |
| LMCADY | Медь | 7 166.50 | 2.83% | -3.23% | -0.55% | -2.39% | 106.47% |
| LMNIDY | Никель | 21 096.00 | 4.07% | 2.16% | 16.44% | 14.33% | 111.38% |
| LMZSDY | Цинк | 2 172.00 | 3.90% | -7.25% | -1.79% | -14.12% | 95.02% |
| MBSTCIHR | Сталь Г/К (Россия) | 575.00 | 0.00% | 0.00% | 7.98% | 13.30% | 47.44% |
| MBSTUSHR | Сталь Г/К (США) | 545.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 7.92% | 14.74% |
| LMSNDY | Олово | 17 045.00 | 2.38% | 0.66% | -4.20% | 1.04% | 52.87% |
| LMPBDY | Свинец | 2 140.75 | 0.71% | -8.39% | 1.98% | -10.88% | 107.24% |

Фьючерсы

| Код Bloomberg | Товар | Значение | Изменение за день, % | Изменение за неделю, % | Изменение за месяц, % | Изменение с 2010 г., % | Изменение за год, % |
|---------------|----------------------|-----------|----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| CO1 | Brent | 77.59 | 1.70% | -0.77% | 7.41% | -0.44% | 66.82% |
| CL1 | WTI | 79.66 | 1.91% | -0.19% | 8.13% | 0.38% | 76.16% |
| HO1 | Печное топливо | 202.49 | 1.95% | -2.17% | 5.64% | -4.43% | 56.47% |
| PG1 | Бензин | 218.79 | 7.41% | 4.90% | 12.82% | 6.58% | 68.25% |
| NG1 | Газ | 4.81 | 0.96% | -4.58% | -8.74% | -13.62% | 18.05% |
| GC1 | Золото | 1 118.90 | 0.94% | -0.21% | 3.17% | 2.07% | 18.70% |
| SI1 | Серебро | 16.50 | 2.42% | 0.53% | 0.44% | -1.91% | 27.41% |
| PL1 | Платина | 1 539.90 | 0.57% | -0.24% | 3.62% | 5.47% | 46.36% |
| PA1 | Палладий | 432.40 | 2.15% | -2.25% | 3.76% | 5.76% | 119.33% |
| LY1 | Алюминий | 1 953.75 | 2.61% | 0.94% | -0.51% | 1.00% | 69.82% |
| LP1 | Медь | 7 175.00 | 2.81% | -3.26% | -0.55% | -2.40% | 106.36% |
| LN1 | Никель | 21 113.00 | 4.07% | 2.14% | 16.42% | 14.33% | 111.21% |
| LX1 | Цинк | 2 174.50 | 3.77% | -7.35% | -1.83% | -14.21% | 94.24% |
| LT1 | Олово | 17 060.00 | 2.37% | 0.63% | -4.16% | 0.99% | 52.87% |
| LL1 | Свинец | 2 146.50 | 0.68% | -8.46% | 1.91% | -10.90% | 107.09% |
| API21MON | Уголь энергетический | 74.85 | -0.66% | -0.20% | -9.55% | -10.09% | 22.70% |
| SB1 | Сахар | 24.13 | -1.31% | -9.96% | -14.92% | -10.46% | 76.13% |
| CC1 | Какао | 2 917.00 | 0.00% | -5.84% | -10.74% | -11.31% | 17.05% |
| KC1 | Кофе | 129.05 | 1.06% | -4.23% | -3.37% | -5.08% | 16.58% |
| C 1 | Кукуруза | 3.75 | 0.00% | 3.45% | 5.26% | -9.09% | 3.45% |
| W 1 | Пшеница | 506.50 | 3.42% | 3.42% | 4.70% | -6.46% | -1.46% |
| S 1 | Соя | 9.50 | 0.66% | 0.66% | 2.01% | -8.43% | 9.35% |
| CT1 | Хлопок | 82.61 | 1.51% | 4.85% | 19.33% | 9.27% | 91.76% |

Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Курсы валют

| Код Bloomberg | Валюта | Курс | Изменение за день, % | Изменение за неделю, % | Изменение за месяц, % | Изменение с 2010 г., % | Изменение за год, % |
|----------------|---|---------|----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| RUB Curncy | Доллар США (руб за \$1) | 29.95 | -0.31% | -0.17% | -1.17% | -0.27% | -16.13% |
| EURRUB Curncy | Евро (руб за 1 евро) | 40.74 | 0.29% | 0.26% | -4.23% | -5.40% | -10.41% |
| RUBBASK Curncy | Бивалютная корзина \$0.55/0.45€ (руб) | 34.79 | -0.16% | -0.09% | -2.83% | -3.25% | н.д. |
| EUR Curncy | Евро (\$ за 1 евро) | 1.360 | 0.58% | 0.20% | -3.13% | -5.09% | 6.65% |
| GBP Curncy | Британский фунт стерлингов (\$ за 1 фунт) | 1.524 | -0.01% | -1.42% | -5.85% | -5.65% | 6.45% |
| JPY Curncy | Японская йена (йен за \$1) | 88.85 | -0.09% | -3.30% | -0.66% | -4.61% | -9.87% |
| CHF Curncy | Швейцарский франк (франков за \$1) | 1.076 | -0.67% | -0.31% | 2.59% | 3.94% | -7.78% |
| CNY Curncy | Китайский юань (юаней за \$1) | 6.826 | -0.01% | -0.10% | -0.01% | -0.02% | -0.20% |
| BRL Curncy | Бразильский реал (реалов за \$1) | 1.805 | -1.72% | 0.22% | -3.10% | 3.59% | -23.14% |
| MXN Curncy | Мексиканский песо (песо за \$1) | 12.77 | -0.47% | -0.25% | -1.32% | -2.35% | -14.66% |
| TRY Curncy | Турецкая лира (лир за \$1) | 1.547 | -0.92% | 2.13% | 3.08% | 3.60% | -8.27% |
| INR Curncy | Индийский рупий (рупий за \$1) | 46.11 | -0.79% | -0.43% | -0.58% | -0.91% | -8.62% |
| KRW Curncy | Корейская вона (вон за \$1) | 1 155.1 | -1.09% | 0.09% | -0.70% | -0.26% | -23.67% |

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 2010 г., п.п. | Изменение за год, п.п. |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|
| US000/N Index | LIBOR Овернайт | 0.174 | 0.000 | 0.001 | 0.003 | 0.005 | -0.111 |
| US0001M Index | LIBOR 1 месяц | 0.229 | 0.000 | 0.000 | -0.002 | -0.002 | -0.268 |
| US0003M Index | LIBOR 3 месяца | 0.252 | 0.000 | 0.000 | 0.003 | 0.001 | -1.010 |
| EUR001M Index | EURIBOR 1 месяц | 0.416 | -0.002 | -0.004 | -0.009 | -0.037 | -1.127 |
| EUR003M Index | EURIBOR 3 месяца | 0.656 | -0.002 | -0.005 | -0.009 | -0.044 | -1.179 |
| MOSKON Index | MosPrime Овернайт | 4.14 | 0.14 | 0.14 | -0.50 | 2.69 | -5.36 |
| MOSK1W Index | MosPrime 1 неделя | 4.45 | 0.08 | 0.07 | -0.59 | 1.85 | -9.22 |
| MOSK2W Index | MosPrime 2 недели | 4.69 | 0.01 | 0.03 | -0.57 | -0.26 | -11.39 |
| MOSKP1 Index | MosPrime 1 месяц | 5.08 | -0.05 | -0.08 | -0.42 | -1.24 | -16.17 |
| MOSKP3 Index | MosPrime 3 месяца | 5.56 | 0.00 | -0.10 | -0.45 | -1.49 | -17.77 |

NDF RUR

| Код Bloomberg | Срок | Ставка, % годовых | Изменение за день, п.п. | Изменение за неделю, п.п. | Изменение за месяц, п.п. | Изменение с 2010 г., п.п. | Изменение за год, п.п. |
|----------------|-----------|-------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|
| RRNI1M Curncy | 1 месяц | 4.50 | 0.58 | -0.10 | -0.20 | -1.24 | -15.42 |
| RRNI3M Curncy | 3 месяца | 4.62 | 0.27 | -0.09 | -0.79 | -2.90 | -17.36 |
| RRNI6M Curncy | 6 месяцев | 4.90 | 0.14 | -0.08 | -0.86 | -1.15 | -19.07 |
| RRNI12M Curncy | 1 год | 5.48 | 0.01 | 0.00 | -0.63 | -0.98 | -18.43 |

Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

МАКРОЭКОНОМИКА: КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ

| | Дата время | Показатель | Период | Прогноз | Факт | Предыдущее | Пересмотр | |
|-----------|-------------------|------------|---|----------------|--------|------------|-----------|--------|
| Пн | 22.02.2010 | | | | | | | |
| | US | 16:30 | Индекс экономической активности ФРБ Чикаго | январь | -0.19 | 0.02 | -0.61 | -0.58 |
| | US | 18:30 | Индекс промышленной активности ФРБ Далласа | февраль | 10.0% | -0.1% | 8.3% | -- |
| Вт | 23.02.2010 | | | | | | | |
| | UK | 12:30 | Кредиты на покупку жилья ВВА | январь | 43000 | 35083 | 45897 | 45650 |
| | US | 17:00 | Индекс цен на жилье S&P/CS-20 (YoY) | декабрь | -3.0% | -3.1% | -5.3% | -5.3% |
| | US | 17:00 | Индекс цен на жилье S&P/CS-20 (MoM) | декабрь | 0.1% | 0.3% | 0.2% | 0.3% |
| | US | 17:00 | Индекс цен на жилье S&P/CS (YoY) | 4K09 | -1.2% | -2.5% | -8.9% | -8.7% |
| | US | 18:00 | Индекс промышленной активности ФРБ Ричмонда | февраль | 2 | 2 | -2 | -- |
| | US | 18:00 | Индекс потребительской уверенности | февраль | 55 | 46 | 55.9 | 56.5 |
| Ср | 24.02.2010 | | | | | | | |
| | US | 01:00 | Индекс потребительской уверенности ABC | 22 февраля | -49 | -50 | -49 | -- |
| | ЕС | 13:00 | Новые заказы в промышленности (MoM) | декабрь | | | | |
| | ЕС | 13:00 | Новые заказы в промышленности (YoY) | декабрь | 7.6% | 9.5% | -1.5% | -0.5% |
| | US | 15:00 | Обращения за ипотекой MBA | 20 февраля | -- | -8.5% | -2.1% | -- |
| | US | 18:00 | Продажи новостроек | январь | 353K | 309K | 342K | 348K |
| | US | 18:00 | Продажи новостроек (MoM) | январь | 3.2% | -11.2% | -7.6% | -3.9% |
| | US | 18:00 | Доклад Гайтнера по бюджету -2011 в Конгрессе США | 24 февраля | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | US | 18:00 | Доклад Барнанке о монетарной политике в Палате представителей Конгресса США | 24 февраля | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Чт | 25.02.2010 | | | | | | | |
| | ЕС | 12:00 | Денежное предложение M3 (YoY) | январь | 0.0% | 0.1% | -0.2% | -0.3% |
| | ЕС | 12:00 | Денежное предложение M3 (3 мес. ср.) | январь | -0.1% | -0.1% | -0.1% | -- |
| | UK | 12:30 | Инвестиции частного сектора (QoQ) | 4K09 предв. | 0.1% | -5.8% | -0.6% | -1.8% |
| | UK | 12:30 | Инвестиции частного сектора (YoY) | 4K09 предв. | -18.5% | -24.1% | -19.9% | -20.8% |
| | ЕС | 13:00 | Индикатор делового климата | февраль | -1.05 | -0.98 | -1.12 | -1.13 |
| | ЕС | 13:00 | Индекс уверенности в промышленности | февраль | -13 | -13 | -14 | -- |
| | ЕС | 13:00 | Индекс потребительской уверенности | февраль оконч. | -17 | -17 | -17 | -16 |
| | ЕС | 13:00 | Сводный индекс экономической уверенности | февраль | 96.4 | 95.9 | 95.7 | 96 |
| | ЕС | 13:00 | Индекс уверенности в сфере услуг | февраль | -1 | 1 | -1 | -- |
| | ЕС | 13:15 | Публикация промежуточного макропрогноза Еврокомиссии | 25 февраля | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | US | 16:30 | Заказы товаров длительного пользования | январь | 1.5% | 3.0% | 0.3% | 1.9% |
| | US | 16:30 | Заказы товаров длит. пользования, искл. транспорт | январь | 1.0% | -0.6% | 0.9% | 2.0% |
| | US | 16:30 | Первичные обращения за пособиями по безработице | 21 февраля | 460K | 496K | 473K | 474K |
| | US | 16:30 | Вторичные обращения за пособиями по безработице | 14 февраля | 4570K | 4617K | 4563K | 4611K |
| | US | 17:00 | Доклад Барнанке о монетарной политике в Сенате Конгресса США | 25 февраля | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | US | 18:00 | Индекс цен на жилье FHFA (MoM) | декабрь | 0.4% | -1.6% | 0.7% | 0.4% |
| | US | 18:00 | Индекс цен на жилье FHFA (QoQ) | 4K09 | -- | -0.1% | 0.2% | 0.1% |
| Пт | 26.02.2010 | | | | | | | |
| | UK | 03:01 | Индекс потребительской уверенности GfK | февраль | -17 | -14 | -17 | -- |
| | UK | 12:30 | ВВП (QoQ) | 4K09 предв. | 0.2% | -- | 0.1% | -- |
| | UK | 12:30 | ВВП (YoY) | 4K09 предв. | -3.1% | -- | -3.2% | -- |
| | UK | 12:30 | Частное потребление | 4K09 предв. | 0.3% | -- | 0.1% | -- |
| | UK | 12:30 | Государственное потребление | 4K09 предв. | 0.2% | -- | 0.3% | -- |
| | UK | 12:30 | Валовые инвестиции | 4K09 предв. | 0.2% | -- | 2.2% | -- |
| | UK | 12:30 | Экспорт | 4K09 предв. | 3.4% | -- | 0.8% | -- |
| | UK | 12:30 | Импорт | 4K09 предв. | 4.6% | -- | 1.5% | -- |
| | UK | 12:30 | Индекс деловой активности в сфере услуг (3мес./3мес.) | декабрь | -- | -- | 0.1% | -- |
| | ЕС | 13:00 | Индекс потребительских цен (MoM) | январь | -0.8% | -- | 0.3% | -- |
| | ЕС | 13:00 | Индекс потребительских цен (YoY) | январь | 1.0% | -- | 0.9% | -- |
| | ЕС | 13:00 | Базовый индекс потребительских цен (YoY) | январь | 1.0% | -- | 1.1% | -- |
| | US | 16:30 | ВВП (QoQ в годовом выражении) | 4K09 предв. | 5.7% | -- | 5.7% | -- |
| | US | 16:30 | Частное потребление | 4K09 предв. | 2.0% | -- | 2.0% | -- |
| | US | 16:30 | Дефлятор ВВП | 4K09 предв. | 0.6% | -- | 0.6% | -- |
| | US | 16:30 | Базовый индекс цен потребительских расходов (QoQ) | 4K09 предв. | 1.4% | -- | 1.4% | -- |
| | US | 17:45 | Индекс деловой активности в промышленности Чикаго | февраль | 59.7 | -- | 61.5 | -- |
| | US | 17:55 | Индекс потребительской уверенности унив. Мичигана | февраль оконч. | 73.9 | -- | 73.7 | -- |
| | US | 18:00 | Продажи домов на вторичном рынке | январь | 5.50M | -- | 5.45M | -- |
| | US | 18:00 | Продажи домов на вторичном рынке (MoM) | январь | 0.9% | -- | -16.7% | -- |
| | US | 18:00 | Индекс деловой активности в промышленности Милуоки | февраль | -- | -- | 56 | -- |

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

| Дата | Компания | Тикер | Сектор | Событие |
|--------------------------|----------------------------|---------|----------------|---|
| середина февраля | Группа ПИК | PIKK | Недвижимость | Операционные результаты за 12 мес. |
| 2-я половина февраля | Группа ПИК | PIKK | Недвижимость | Публикация стратегии на 2010 год |
| 2-я половина февраля | Вымпелком | VIP | Телекомы | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| последняя неделя февраля | Allinace Oil | AOIL SS | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по IFRS |
| Февраль | Энел ОГК-5 | OGKE | Энергетика | Публикация ежеквартального отчета эмитента за 4Q09 |
| первая неделя марта | МТС | MBT | Телекомы | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| первая неделя марта | Комстар-ОТС | CMST | Телекомы | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| 9 марта | Северсталь | CHMF | Металлургия | Результаты за 12 мес. по IFRS |
| 2-я неделя марта | | | Машиностроение | Результаты продаж новых автомобилей по данным АЕБ за февраль |
| середина марта | Новатэк | NVTK | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по IFRS |
| 30 марта | МРСК Северо-Запада | MRKZ | Энергетика | Результаты за 2009 по РСБУ |
| последняя неделя марта | Татнефть | TATN | Нефть и газ | Операционные результаты за 12 мес. |
| последняя неделя марта | Volga Gas | VGAS LN | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по IFRS |
| последняя неделя марта | АФК Система | AFKS | Телекомы | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| конец марта | Банк Возрождение | VZRZ | Банки | Результаты за 2009 год по МСФО |
| конец марта | ММК | MAGN | Металлургия | Результаты за 2009 год по РСБУ |
| конец марта | Силовые Машины | SILM | Машиностроение | Результаты за 9M09 по МСФО |
| Март | Энел ОГК-5 | OGKE | Энергетика | Публикация отчетности по МСФО за 2009 год |
| 31 марта | Evrax | EVR | Металлургия | Результаты за 2009 год по МСФО |
| 29 марта - 2 апреля | НЛМК | NLMK | Металлургия | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| первая неделя апреля | Лукойл | LKOH | Нефть и газ | Результаты ConocoPhillips за 3 мес. (оценка чистой прибыли Лукойла) |
| первая неделя апреля | Сургутнефтегаз | SNGS | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по РСБУ |
| 2-я неделя апреля | | | Машиностроение | Результаты продаж новых автомобилей по данным АЕБ за март |
| 9 апреля | X5 Retail Group | FIVE | Потребсектор | Операционные результаты за 1 кв 10 |
| начало апреля | Лукойл | LKOH | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| начало апреля | Банк Санкт-Петербург | STBK | Банки | Результаты за 2009 год по МСФО |
| 12 апреля | X5 Retail Group | FIVE | Потребсектор | Результаты за 2009 по МСФО (аудированные) |
| 15 апреля | Evrax | EVR | Металлургия | Операционные результаты за 1 кв 10 |
| 15 апреля | НЛМК | NLMK | Металлургия | Операционные результаты за 1 кв 10 |
| середина апреля | Газпром нефть | SIBN | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| середина апреля | ММК | MAGN | Металлургия | Операционные результаты за 3 мес. |
| середина апреля | Allinace Oil | AOIL SS | Нефть и газ | Операционные результаты за 3 мес. |
| середина апреля | МРК | | Телекомы | Результаты за 12 мес. по РСБУ |
| 12 - 23 апреля | НЛМК | NLMK | Металлургия | Совет директоров |
| конец апреля | ММК | MAGN | Металлургия | Результаты за 1 квартал 2010 по РСБУ |
| конец апреля | Полиметалл | PMTL | Металлургия | Операционные результаты за 3 мес. |
| последняя неделя апреля | Evrax | EVR | Металлургия | Результаты за 2009 год по МСФО |
| последняя неделя апреля | Норильский Никель | GMKN | Металлургия | Операционные результаты за 3 мес. |
| последняя неделя апреля | Газпром | GAZP | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по IFRS |
| последняя неделя апреля | Новатэк | NVTK | Нефть и газ | Операционные результаты за 3 мес. |
| последняя неделя апреля | ТНК-ВР Холдинг | TNBP | Нефть и газ | Результаты ВР за 3 мес. (оценка чистой прибыли ТНК-ВР) |
| последняя неделя апреля | ТНК-ВР Холдинг | TNBP | Нефть и газ | Результаты ТНК-ВР за 12 мес. (оценка финансовых показателей ТНК-ВР Холдинг) |
| последняя неделя апреля | Татнефть | TATN | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| последняя неделя апреля | Integra | INTE LI | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по IFRS |
| последняя неделя апреля | CAT Oil | O2C GR | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по IFRS |
| последняя неделя апреля | Eurasia Drilling | EDCL LI | Нефть и газ | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| последняя неделя апреля | Система-Галс | HALS | Недвижимость | Результаты за 12 мес. по US GAAP |
| Апрель | Энел ОГК-5 | OGKE | Энергетика | Публикация отчетности по РСБУ за 2009 год |
| конец апреля | Полюс Золото | PLZL | Металлургия | Результаты за 12 мес. по IFRS |
| первая неделя мая | Сургутнефтегаз | SNGS | Нефть и газ | Результаты за 3 мес. по РСБУ |
| 2-я неделя мая | | | Машиностроение | Результаты продаж новых автомобилей по данным АЕБ за апрель |
| 14 мая | Северсталь | CHMF | Металлургия | Результаты за 3 мес. по IFRS |
| первая половина мая | Башнефть | BANE | Нефть и газ | Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ |
| первая половина мая | Уфанефтехим | UFNC | Нефть и газ | Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ |
| первая половина мая | Уфимский НПЗ | UNPZ | Нефть и газ | Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ |
| первая половина мая | Ново-Уфимский НПЗ (Новойл) | NUNZ | Нефть и газ | Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ |
| первая половина мая | Уфаоргсинтез | UFOS | Нефть и газ | Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ |
| первая половина мая | Башкирнефтепродукт | BANP | Нефть и газ | Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ |
| первая половина мая | Сибнефтегеофизика | SNGF | Нефть и газ | Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ |
| первая половина мая | Башнефтегеофизика | BNGF | Нефть и газ | Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ |

Источники: 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

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

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

Евгения Дышлюк
Нефть и газ
e.dyshlyuk@kf.ru

Наталья Колупаева
Потребительский сектор
n.kolupaeva@kf.ru

Евгений Рябков
Металлургия
e.ryabkov@kf.ru

Алексей Серов
Электроэнергетика
a.serov@kf.ru

Анатолий Высоцкий
Недвижимость и инфраструктура
a.vysotsky@kf.ru

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

Даниил Затологин
Телекоммуникации
d.zatologin@kf.ru

Наталья Янакаева
Компании малой капитализации
n.yanakaeva@kf.ru

Департамент Структурных продуктов и Торговых операций

Москва
+ 7 (495) 644 3136

Дмитрий Романов
d.romanov@kf.ru

Владимир Куров
v.kurov@kf.ru

Вадим Гугленко
v.googlenko@kf.ru

Денис Пискунов
d.piskunov@kf.ru

Павел Шлык
p.shlyk@kf.ru

Артем Ананян
a.ananyan@kf.ru

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.