

КОММЕНТАРИЙ

Мировые рынки акций уже который день находятся под влиянием оценки ситуации в мировой экономике со стороны регуляторов и возможных изменений в монетарной политике. Снова выступали главы ЕЦБ и ФРС, и основное отличие в их речах заключалось в оценке опасности инфляции. Трише считает, что угроза существует и нетрадиционные инструменты предоставления ликвидности надо сворачивать. Бернанке, напротив, не видит никакой проблемы с ценами и обещал сохранять ставки нулевыми до тех пор, пока не улучшится ситуация на рынке труда. Сегодня с утра Япония объявила о расширении экономических стимулов в ответ на слабые экономические данные. Другими словами, сценарий роста рынков акций и сырья на обилии ликвидности и ослаблении доллара, который наблюдался последние месяцы, вероятно, существенных изменений не претерпит.

ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ

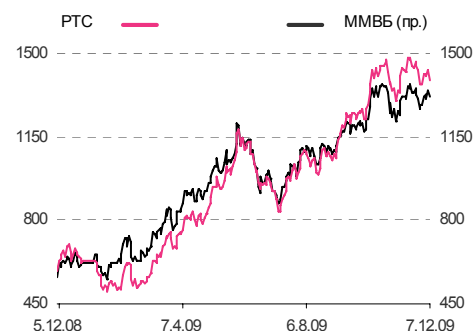
▲ **НЛМК (NLMK): сильные результаты по US GAAP за 3Q09 и 9M09**

НОВОСТИ

► **«Дальсвязь» (ESPK): ожидаемые результаты за 9M09 по МСФО**

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Месяц	Ожидания
12:30	Макростатистика Великобритании:		
	индекс промышленного производства (MoM)	Окт	0.5% (1.6% в сентябре)
	индекс промышленного производства (YoY)	Окт	-7.6% (-10.3% в сентябре)
	индекс выпуска в обраб. секторе (MoM)	Окт	0.4% (1.7% в сентябре)
	индекс выпуска в обраб. секторе (YoY)	Окт	-7.2% (-9.3% в сентябре)
18:00	Макростатистика США:		
	индекс экономической уверенности IBD/TIPP	Дек	48.8 (47.9 в ноябре)

Рыночные показатели


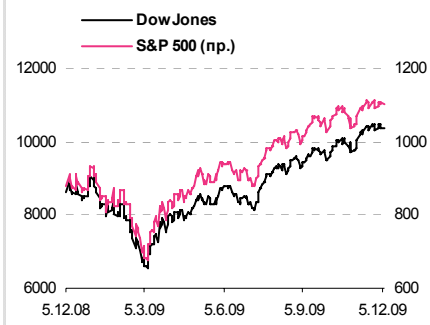
Источник: Bloomberg, оценки КИТ Финанс

Показатель	Значение	Изменение	
		день	неделя
Азия	9:00	08.12.2009	
Nikkei 225	10 123	-0.4%	5.8%
Hang Seng	22 186	-0.6%	0.3%
Shanghai Composite	3 304	-0.8%	2.1%
Америка		07.12.2009	
DJIA	10 390	0.0%	0.4%
S&P 500	1 103	-0.2%	0.7%
NASDAQ	2 190	-0.2%	2.1%
Bovespa	68 512	1.3%	2.2%
Европа		07.12.2009	
FTSE 100	5 311	-0.2%	2.3%
DAX	5 785	-0.6%	2.8%
CAC 40	3 840	-0.2%	4.3%
PTC	1 390	-2.6%	1.1%
ММББ	1 322	-1.5%	2.9%
Сводные индексы		07.12.2009	
MSCI BRIC	334	-0.7%	2.2%
MSCI Russia	771	-2.8%	0.1%
Товарные фьючерсы		07.12.2009	
Brent	76.4	-1.4%	-2.6%
WTI	73.9	-2.0%	-4.3%
Золото	1 163.4	-0.5%	-1.5%
Серебро	18.3	-0.9%	-0.9%
Никель	15 926	-0.1%	-2.6%
Кукуруза	3.7	-1.9%	-7.2%
Пшеница	526.5	0.6%	-1.2%
Соя	10.5	0.9%	0.1%
Ставки		07.12.2009	
LIBOR 3мес	0.26	0.00	0.00
EURIBOR 3мес	0.72	0.00	0.00
MosPrime 1нед	5.62	0.37	-0.55
MosPrime 1мес	6.53	0.03	-0.20
Валюты		07.12.2009	
USD/RUR	29.90	1.4%	2.2%
EUR/USD	1.485	-0.3%	-0.9%
GBP/USD	1.647	-0.2%	0.4%
USD/JPY	89.42	-0.7%	3.6%
NDF USD/RUR		07.12.2009	
1мес	6.30	0.34	-1.63
3мес	6.55	0.40	-0.28
6мес	6.83	0.45	-0.16
Гособлигации		07.12.2009	
UST 10	3.43	-0.04	0.23
Россия 30	5.31	0.01	-0.11

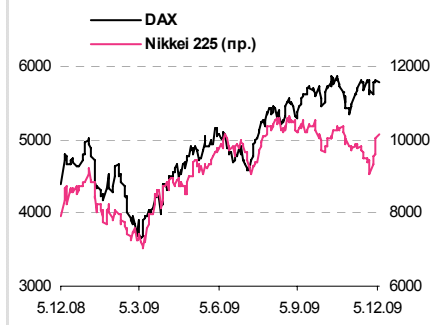
Источник: Bloomberg, оценки "КИТ Финанс"

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

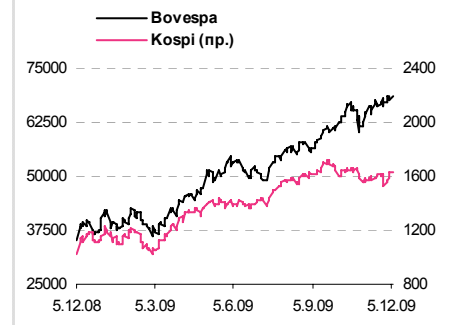
Dow Jones	10 390	0.01%
S&P 500	1 103	-0.25%



DAX	5 785	-0.57%
Nikkei 225	10 168	1.45%

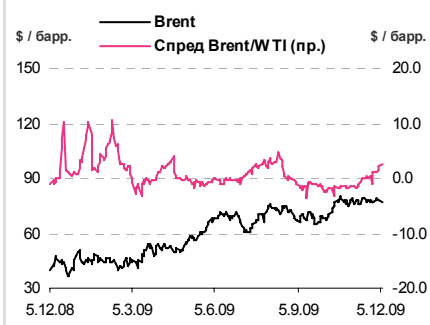


Bovespa	68 512	1.34%
Kospi	1 633	0.49%

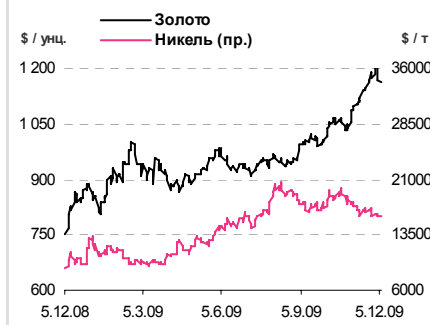


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

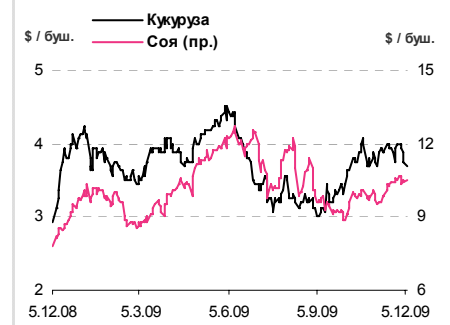
Brent	76.43	-1.41%
Спред Brent/WTI	2.50	0.45



Золото	1 163	-0.46%
Никель	15 926	-0.05%

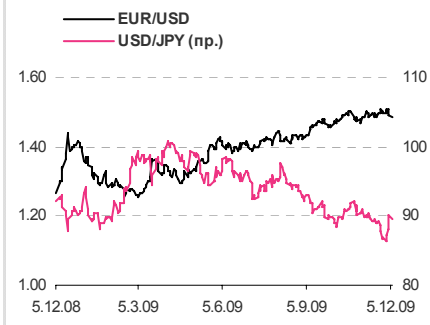


Кукуруза	3.7	-1.67%
Соя	10.5	0.60%

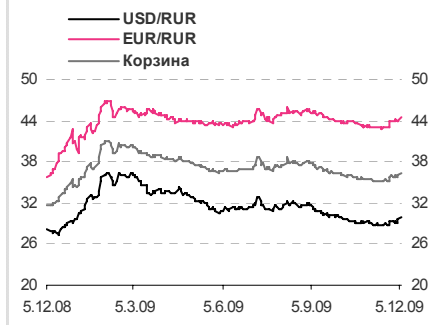


ВАЛЮТЫ

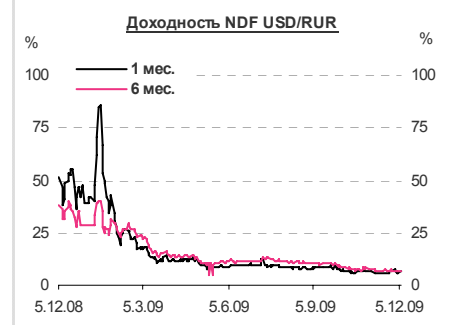
EUR/USD	1.485	-0.28%
USD/JPY	89.4	-0.68%



USD/RUR	29.90	1.39%
EUR/RUR	44.41	1.15%

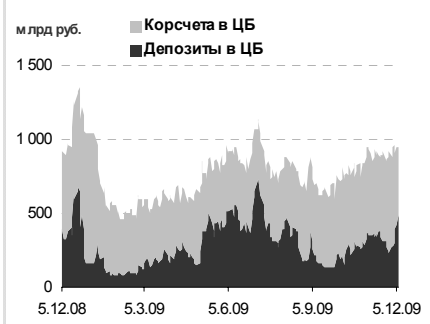


NDF USD/RUR 1 мес, %	6.30	0.34
NDF USD/RUR 6 мес, %	6.83	0.45

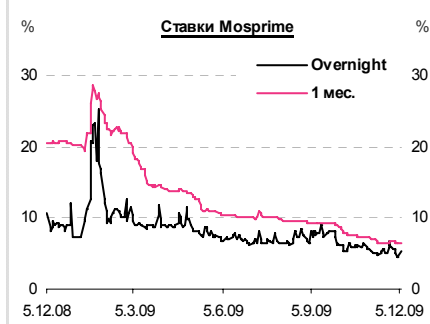


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

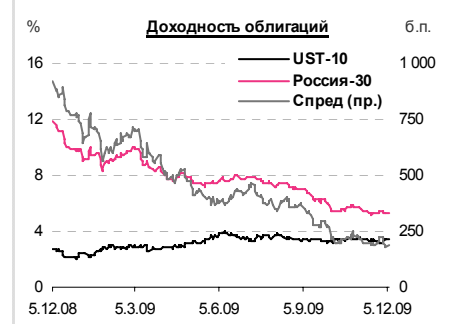
Депозиты в ЦБ, млрд руб	487	14.65%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	462	-10.44%



MosPrime O/N, %	5.4	1.00
MosPrime 1 мес, %	6.5	0.03



UST-10, %	3.43	-0.04
Россия-30, %	5.31	0.01



Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

НОВОСТИ

МЕТАЛЛУРГИЯ

Евгений Рябков | e.ryabkov@kf.ru

НЛМК (NLMK): сильные результаты по US GAAP за 3К09 и 9М09. ПОЗИТИВНО

> **ЕБИТДА оказалась выше наших ожиданий.** НЛМК вчера опубликовал отчетность по US GAAP за 3К09 и 9М09. В 3К09 по сравнению с 2К09 НЛМК увеличил выручку на 35% до \$1,739 млн. Показатель ЕБИТДА превысил наши ожидания и составил \$486 млн, что в 2 раза больше, чем в 2К09. При этом рентабельность по ЕБИТДА по сравнению с 2К09 выросла на 10 п.п. и составила 28%. Кроме того, чистая прибыль НЛМК составила \$164 млн против чистого убытка в 2К09 (-\$49 млн).

> **Сильные результаты благодаря восстановлению рынков.** Основными причинами сильных результатов НЛМК стало восстановление рынков стального проката, а также увеличение операционных результатов в 3К09. В частности, по данным Metal Bulletin, стоимость горячекатаного рулона в 3К09 по сравнению с 2К09 выросла на 40% до \$543 за тонну.

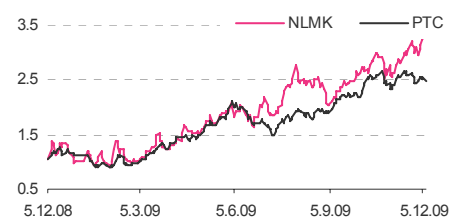
> **Снижение затрат продолжается.** Отметим, что НЛМК продолжает снижать затраты на производство стали. Несмотря на рост цен на коксующийся уголь, который начался в сентябре 2009г. затраты НЛМК на производство тонны стали продолжили снижаться: на 1.5% до \$199 по сравнению с 2К09. Это предопределило существенный рост рентабельности в 3К09.

> **Долговая нагрузка продолжает оставаться комфортной.** Мы оцениваем долговую нагрузку НЛМК, как комфортную. В частности, краткосрочный долг компании на конец 3К09 составил \$957.4 млн, а кэш \$1 641 млн. Чистый долг компании составил \$761 млн, а соотношение Чистый долг/ЕБИТДА – 0.5.

> **Мы меняем нашу рекомендацию по бумагам НЛМК.** Напомним, что наша целевая цена по акциям НЛМК составляет \$3.21. Мы полагаем, что в настоящее время компания оценена рынком справедливо. Поэтому мы меняем нашу рекомендацию с ПОКУПАТЬ на ДЕРЖАТЬ, но сохраняем позитивный взгляд на НЛМК, как на хорошую спекулятивную идею.

НЛМК		НЛМК		
Цена, \$		3.33		
Рекомендация		ДЕРЖАТЬ		
Целевая цена, \$		3.21		
Потенциал роста		-4%		
МС, \$ млн	19 972	EV, \$ млн	21 176	
	2008	2009П	2010П	
P/E	8.8	56.6	14.2	
EV/ЕБИТДА	4.5	13.2	6.9	

Источник: ММВБ, оценки "КИТ Финанс"



Источник: ММВБ, PTC, оценки "КИТ Финанс"

НЛМК: основные финансовые показатели по US GAAP в 3К09 и 9М09

	3К09	2К09	%	9М09	9М08	%	Прогноз КИТ Финанс, 3К09П	Консенсус-прогноз, 3К09П
Выручка	1 739.1	1 292.9	35%	4 325.3	9 640.0	-55%	1 841.0	1 717.0
ЕБИТДА	486.0	234.0	108%	917.0	4 020.0	-77%	451.2	436.0
Чистая прибыль	164.0	-49.0		-79.0	2 759.0			161.0
Рентабельность ЕБИТДА	28%	18%		21%	42%		25%	25%
Рентабельность чистой прибыли	9%	-		-	29%		-	9%

Источник: оценки «КИТ Финанс»

НОВОСТИ

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Даниил Затологин | d.zatologin@kf.ru

«Дальсвязь» (ESPK): ожидаемые результаты за 9М09 по МСФО. НЕЙТРАЛЬНО

> Рентабельность OIBDA выросла на 1.4 пп в годовом выражении. По итогам 9М09 выручка «Дальсвязи» в сравнении с 9М08 увеличилась на 6.5% и составила 12.7 млрд рублей. При этом операционные затраты увеличились за тот же период только на 5% до 9.7 млрд. Как следствие, рентабельность OIBDA за 9М09 составила 37.3%, что на 1.4 пп больше, чем за 9М08. Чистая прибыль за отчетный период составила 1.9 млрд рублей (+24.5% в сравнении с 9М08). В целом текущие результаты компании мы оцениваем как НЕЙТРАЛЬНЫЕ. Отметим, что в части доходов от традиционного сегмента и ШПД результаты оказались ожидаемые и, в целом, были predeterminedены итогами 9М09 по РСБУ. Мы полагаем, что в текущей конъюнктуре новостной фон касательно реформирования «Связьинвеста» и, прежде всего, коэффициентов конвертации будет в большей степени влиять на динамику котировок, нежели финансовые результаты.

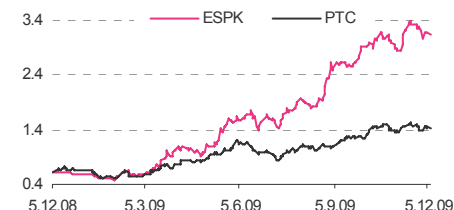
Дальсвязь

МСФО (руб.млн)	9М09	9М08	Изм., %
Выручка, в т.ч.:	12736	11956	6.52%
<i>внутризоновая связь</i>	1844	1984	-7.06%
<i>местная связь</i>	4804	4429	8.47%
<i>услуги присоединения и пропуска трафика</i>	1080	1298	-16.80%
<i>новые услуги</i>	3509	2729	28.58%
<i>сотовая связь</i>	800	831	-3.73%
Операционные издержки, в т.ч.:	9722	9258	5.01%
<i>расходы на оплату труда</i>	3655	3481	5.00%
<i>амортизация</i>	1741	1600	8.81%
<i>расходы по услугам операторов связи</i>	1597	1481	7.83%
OIBDA	4755	4298	10.63%
Чистая прибыль	1937	1556	24.49%
Чистая рентабельность	15.21%	13.01%	2.2
Рентабельность по OIBDA	37.34%	35.95%	1.4
<i>Доход от нерегулируемых услуг в % от общей выручки</i>	33.83%	29.78%	4.1

Источник: Дальсвязь

Дальсвязь	ESPK	ESPKP	
Цена, \$	3.14	2.55	
Рекомендация	ДЕРЖАТЬ	ПРОДАВАТЬ	
Целевая цена, \$	2.69	2.42	
Потенциал роста	-15%	-5%	
МС, \$ млн	380	EV, \$ млн 575	
	2008	2009П	2010П
P/E	8.9	7.8	6.3
EV/EBITDA	3.2	3.2	3.0

Источник: ММВБ, оценки "КИТ Финанс"



Источник: ММВБ, PTC, оценки "КИТ Финанс"

РЕКОМЕНДАЦИИ

Нефть и газ

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			
GAZP	* Газпром, ао	5.69	UR	UR	UR	134 592	177 569	4.5	6.3	5.5	2.8	4.8	4.3	1.8	0.8	1.2
ROSN	* Роснефть, ао	8.48	UR	UR	UR	89 873	110 294	8.1	13.6	9.5	6.5	8.8	6.7	2.5	2.0	1.6
LKOH	* Лукойл, ао	58.0	UR	UR	UR	49 319	58 610	5.4	7.2	5.7	3.4	4.7	4.0	0.8	0.9	0.7
SNGS	* Сургутнефтегаз, ао	0.91	UR	UR	UR	36 139	35 541	6.2	8.5	8.6	4.6	5.8	5.6	2.0	1.0	нег
SNGSP	* Сургутнефтегаз, ап	0.47	UR	UR	UR											
SIBN	* Газпром нефть, ао	5.84	UR	UR	UR	27 703	33 160	5.9	9.3	7.9	4.4	7.1	5.8	1.6	1.5	1.2
tnbp	* ТНК-BP Холдинг, ао	1.73	UR	UR	UR	28 072	28 396	4.4	5.6	5.2	2.9	3.6	3.4	0.9	5.8	0.0
tnbpp	* ТНК-BP Холдинг, ап	1.46	UR	UR	UR											
TATN	* Татнефть, ао	4.82	UR	UR	UR	10 838	12 453	31.9	7.2	7.5	6.7	5.2	5.4	1.1	1.2	0.7
TATNP	* Татнефть, ап	2.31	UR	UR	UR											
BANE	* Башнефть, ао	20.50	UR	UR	UR	3 904	3 457	8.5	12.1	6.4	3.3	5.3	2.7	1.2	1.4	нег
BANEP	* Башнефть, ап	12.00	UR	UR	UR											
NVTK	* Новатэк, ао	5.57	UR	UR	UR	16 898	17 934	18.3	23.8	14.8	12.1	15.8	10.4	6.7	4.4	0.9

Переработка нефти

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			
nunz	* Новойл, ао	0.90	UR	UR	UR	749	687	11.3	7.3	8.4	2.7	4.8	5.4	1.9	1.8	нег
nunzp	* Новойл, ап	0.43	UR	UR	UR											
UFNC	* Уфанефтехим, ао	2.55	UR	UR	UR	779	695	3.7	2.6	2.4	1.5	4.5	3.2	0.5	1.1	нег
UFNCP	* Уфанефтехим, ап	1.20	UR	UR	UR											
UNPZ	* Уфимский НПЗ, ао	1.00	UR	UR	UR	580	497	5.2	2.9	2.6	1.6	5.7	3.5	0.4	1.1	нег
UNPZP	* Уфимский НПЗ, ап	0.48	UR	UR	UR											

Металлургия

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			
GMKN	* Норильский никель, ао	141.2	UR	UR	UR	26 912	30 765	нег	18.8	10.9	3.6	9.0	6.6	3.2	2.3	1.1
CHMF	* Северсталь, ао	8.20	7.90	HOLD	-4%	8 262	13 524	4.1	нег	8.9	2.5	15.3	4.9	1.3	1.1	5.9
NLMK	* НЛМК, ао	3.33	3.21	HOLD	-4%	19 972	21 176	8.8	56.6	14.2	4.5	13.2	6.9	4.1	2.5	0.8
MAGN	* ММК, ао	0.90	1.06	BUY	18%	10 065	11 029	9.4	36.5	13.7	4.0	9.4	6.2	2.3	1.1	0.8
MTL	* Мечел, ADR	19.51	23.00	BUY	18%	9 747	14 650	8.5	125.2	12.8	4.9	12.3	6.8	2.6	3.1	4.1
EVR	* Евраз, GDR	25.45	25.00	SELL	-2%	10 098	17 902	5.4	нег	10.9	2.8	11.3	6.6	2.0	1.0	4.9
PLZL	* Полюс Золото, ао	54.83	UR	UR	UR	10 452	10 011	202.9	30.7	21.3	23.1	18.8	13.2	8.3	3.7	нег
PMTL	* Полиметалл, ао	9.89	UR	UR	UR	3 114	3 556	нег	30.6	17.1	28.6	16.1	11.3	6.6	7.0	2.0
TRMK	* ТМК, ао	4.37	UR	UR	UR	3 812	7 377	19.1	нег	18.6	7.4	20.3	8.4	2.1	2.4	9.8
RASP	* Распадская, ао	4.53	UR	UR	UR	3 539	3 829	6.7	39.9	9.6	4.4	16.1	6.6	8.1	3.2	1.2
BLNG	* Белон, ао	0.65	UR	UR	UR	752	1 347	6.2	28.1	6.9	12.3	11.4	5.6	2.5	1.7	5.0
unkl	* Южуралникель, ао	260.0	400.0	BUY	54%	156	(43)	нег	нег	15.9	8.7	-	-	-	-	-
AMEZ	* Ашинский метзавод, ао	0.300	0.579	BUY	93%	150	223	4.4	8.9	3.4	2.6	4.4	2.5	0.8	0.4	1.5
VSMZ	* Выксунский метзавод, ао	1050	1300	BUY	24%	1 803	2 731	7.6	10.2	6.2	4.5	6.4	5.7	1.0	0.9	1.2
CHZN	* ЧЦЗ, ао	3.20	UR	UR	UR	173	207	нег	н/д	н/д	нег	н/д	н/д	н/д	0.5	н/д

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	* МТС, ADR	48.86	64.7	BUY	32%	19 479	24 134	10.1	10.4	7.3	4.7	4.4	3.9	2.2	3.9	0.9
VIP	* Вымпелком, ADR	19.00	40.87	BUY	115%	19 487	25 047	37.2	14.1	8.6	5.2	5.8	4.8	2.8	3.8	1.3
CMST	* Комстар, GDR	5.34	4.10	HOLD	-23%	2 232	3 047	12.4	17.2	10.8	4.4	5.1	4.7	2.1	1.0	1.4
URSI	* Уралсвязьинформ, ао	0.0234	0.022	HOLD	-6%	897	1 844	8.8	6.3	5.0	3.4	3.3	3.1	1.1	1.0	1.7
URSIP	* Уралсвязьинформ, ап	0.0182	0.020	HOLD	10%											
NNSI	* ВолгаТелеком, ао	2.20	1.94	HOLD	-12%	680	1 255	5.8	3.7	3.0	2.7	2.6	2.4	1.0	0.6	1.2
NNSIP	* ВолгаТелеком, ап	1.69	1.74	BUY	3%											
ENCO	* Сибирьтелеком, ао	0.0345	0.049	BUY	42%	525	1 322	8.5	5.6	3.3	2.4	2.3	2.2	0.9	0.7	1.4
ENCOP	* Сибирьтелеком, ап	0.0282	0.044	BUY	56%											
KUBN	* ЮТК, ао	0.0825	UR	UR	UR	303	914	нег	15.5	7.4	3.8	3.4	3.3	1.2	0.7	2.3
KUBNP	* ЮТК, ап	0.0606	UR	UR	UR											
SPTL	* СЗТ, ао	0.445	0.38	HOLD	-14%	484	956	4.7	9.5	7.0	2.3	2.6	2.6	1.1	0.5	1.3
SPTLP	* СЗТ, ап	0.365	0.35	HOLD	-5%											
ESMO	* ЦентрТелеком, ао	0.480	0.59	BUY	23%	962	1 771	6.6	5.6	4.3	3.8	3.5	3.1	1.2	1.3	1.6
ESMOP	* ЦентрТелеком, ап	0.387	0.53	BUY	37%											
ESPK	* Дальсвязь, ао	3.14	2.69	HOLD	-15%	380	575	8.9	7.8	6.3	3.2	3.2	3.0	0.9	1.2	1.1
ESPKP	* Дальсвязь, ап	2.55	2.42	SELL	-5%											
RTKM	* Ростелеком, ао	5.69	UR	UR	UR	4 706	4 398	9.6	31.9	29.7	7.6	9.7	10.0	1.9	2.5	нег
RTKMP	* Ростелеком, ап	2.29	UR	UR	UR											

ПРОДОЛЖЕНИЕ НА СЛЕДУЮЩЕЙ СТРАНИЦЕ

РЕКОМЕНДАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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	32.1	UR	UR	UR	8 723	10 473	42.6	39.8	23.3	14.0	14.0	10.3	1.2	5.0	2.3
MGNT LI	Магнит, GDR	15.6	12.6	HOLD	-19%	6 914	7 301	36.8	29.7	19.4	18.3	15.1	10.2	1.3	5.7	0.8
MGNT	Магнит, ао	70.6	63.0	BUY	-11%	6 274	6 661	33.4	27.0	17.6	16.7	13.8	9.3	1.2	5.1	0.8
DIXY	* Дикси Групп, ао	7.7	UR	UR	UR	666	963	нег	86.2	16.7	9.2	9.7	6.6	0.5	3.4	3.0
APTK	* Аптечная сеть 36.6, ао	9.9	UR	UR	UR	95	228	нег	нег	нег	7.5	3.9	2.6	0.3	0.6	2.3
WBD US	Вимм-Билль-Данн, ADR	21.1	18.0	HOLD	-15%	928	1 283	9.1	9.4	4.6	3.6	3.9	3.0	0.6	1.2	1.1
WBDF	Вимм-Билль-Данн, ао	43.0	72.0	BUY	68%	1 891	2 246	18.6	19.2	9.4	6.2	6.9	5.3	1.0	2.5	1.1
PKBA	* Балтика, ао	26.7	UR	UR	UR	4 386	4 419	7.0	7.8	6.4	4.1	5.5	4.7	1.4	2.6	0.0
PKBAP	* Балтика, ап	27.1	UR	UR	UR											
PHST LI	Фармстандарт, GDR	20.3	21.3	BUY	5%	3 064	3 093	21.7	21.4	14.6	12.3	14.4	10.5	5.4	5.6	0.1
PHST	Фармстандарт, ао	64.7	85.0	BUY	31%	2 446	2 475	17.4	17.1	11.6	9.9	11.5	8.4	4.3	4.5	0.1
VRPH	Верофарм, ао	29.5	44.0	BUY	49%	295	331	8.0	9.4	6.7	6.3	7.0	5.0	2.1	1.6	0.8
KLNA	* Калина, ао	16.2	UR	UR	UR	158	263	16.9	8.6	5.9	4.9	5.0	4.4	0.6	1.2	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	2.52	2.12	BUY	-16%	56 428		14.3	60.7	16.3	2.13	2.20	1.87
SBERP	Сбербанк, ап	1.97	1.20	BUY	-39%								
VTBR	ВТБ, ао	0.0022	0.0014	HOLD	-37%	15 061		408.0	нег	39.1	1.14	1.67	1.65
MMBM	* Банк Москвы, ао	26.33	UR	UR	UR	3 617		нег	73.4	7.3	1.45	1.44	1.23
VZRZ	Банк Возрождение, ао	39.18	25.0	BUY	-36%	952		7.5	38.7	13.4	1.82	1.92	1.53
VZRZP	Банк Возрождение, ап	16.44	15.0	BUY	-9%								
ROSB	* Росбанк, ао	3.42	UR	UR	UR	2 465		н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
STBK	Банк Санкт-Петербург, ао	2.97	1.45	HOLD	-51%	839		7.5	нег	13.1	1.31	1.18	1.02

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			
AVAZ	* Автоваз, ао	0.55	UR	UR	UR	815	2 085	нег	нег	нег	нег	нег	23.8	0.5	0.4	нег
AVAZP	* Автоваз, ап	0.11	UR	UR	UR											
GAZA	* ГАЗ, ао	23.75	UR	UR	UR	462	1 364	нег	нег	нег	4.9	10.9	3.9	0.5	0.5	7.2
GAZAP	* ГАЗ, ап	15.08	UR	UR	UR											
SVAV	* Соллерс, ао	15.57	UR	UR	UR	534	1 292	нег	нег	103.8	5.9	16.7	7.7	1.1	1.0	9.8
KMAZ	* КАМАЗ, ао	2.36	UR	UR	UR	1 672	2 226	41.2	нег	нег	7.3	16.2	8.2	1.1	1.5	4.0
SILM	* Силовые машины, ао	0.19	UR	UR	UR	1 690	1 592	19.7	9.6	7.3	15.3	6.4	4.4	0.9	6.1	нег
MASZ	Машиностроительный завод, ао	217	290	BUY	34%	302	284	2.8	3.4	3.5	1.6	2.0	2.0	0.8	0.5	нег
NZHK	НЗХК, ао	6.85	11.0	BUY	61%	190	185	3.4	4.0	4.0	1.7	2.0	2.0	0.9	0.7	нег
NZHKP	НЗХК, ап	2.90	5.5	BUY	90%											
KHEL	Казанский вертолетный завод, ао	1.02	1.40	BUY	37%	157	144	9.0	3.1	3.5	2.3	1.7	1.8	0.2	1.4	нег
uuzt	Улан-Удэ Авиазавод, ао	0.88	0.90	BUY	2%	235	219	4.1	3.4	3.7	3.2	2.3	2.4	0.6	1.8	нег
rtm	Роствертол, ао	0.038	0.020	HOLD	-47%	87	117	5.1	6.2	6.2	3.1	3.7	3.5	0.5	0.6	1.0

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			
MSTT	Мостотрест, ао	640	950	BUY	48%	794	867	39.2	23.1	15.8	6.0	5.7	4.6	0.8	н/д	0.5
btst	Бамтоннельстрой, ао	2890	5200	BUY	80%	315	337	11.0	11.1	10.0	5.4	5.3	4.3	1.0	н/д	0.3
btstp	Бамтоннельстрой, ап	915	1750	BUY	91%											
dmoa	Дальмостострой, ао	88	155	BUY	76%	59	73	15.3	10.9	7.9	4.6	4.7	3.6	0.5	0.8	0.9
hmds	Ханты-Мансийскдорстрой, ао	50	76	BUY	52%	110	142	4.3	10.2	10.7	3.3	6.8	6.1	0.8	н/д	1.5
hmdsp	Ханты-Мансийскдорстрой, ап	14	22	BUY	53%											
msot	Мостоотряд №19, ао	1800	1700	HOLD	-6%	136	132	7.3	34.6	24.4	1.9	6.2	5.0	0.8	н/д	нег
msts	Мостострой-11, ао	1497	2550	BUY	70%	130	162	3.2	6.4	5.3	2.2	4.4	3.6	1.1	н/д	0.9
trgm	Трест Гидромонтаж, ао	0.26	0.65	BUY	152%	85	79	3.7	4.4	3.6	2.7	3.1	2.5	0.5	н/д	нег
trgmp	Трест Гидромонтаж, ап	0.09	0.20	BUY	125%											

Компании малой капитализации

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			
vssz	Выборгский СЗ, ао	130	399	BUY	207%	143	96	9.7	3.2	2.6	2.1	1.1	0.9	0.1	3.1	нег
vsszp	Выборгский СЗ, ап	58	199	BUY	246%											
bmstm	Бамстроймеханизация, ао	230	399	BUY	73%	33	11	5.5	5.1	нег	0.7	0.9	н/д	0.0	н/д	нег
bmstmp	Бамстроймеханизация, ап	95	199	BUY	109%											
kges	КамГЭСэнергострой, ао	28	49	BUY	77%	44	57	5.5	5.3	нег	3.4	3.2	н/д	0.2	2.2	0.7
kgesp	КамГЭСэнергострой, ап	14	24	BUY	77%											

* - 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	8 780 534	22.24	-1.90%	GAZP RX	22.74	-2.20%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	517 668	22.08	-1.43%	GAZP RX	22.74	-2.91%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	2 859 300	56.70	-3.08%	LKOH RX	57.98	-2.21%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	100 591	56.60	-2.16%	LKOH RX	57.98	-2.39%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	315 570	67.00	-0.45%	NVTK RX	55.65	20.39%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	16 628 288	8.29	-4.05%	ROSN RX	8.48	-2.24%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	168 850	28.66	-0.14%	SIBN RX	29.21	-1.90%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	2 050	28.75	2.29%	SIBN RX	29.21	-1.59%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	1 297 286	8.98	-2.07%	SNGS RX	9.11	-1.43%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	3 788	9.00	-0.55%	SNGS RX	9.11	-1.21%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	9 300	4.40	-8.33%	SNGSP RX	4.66	-5.66%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	6	369 416	32.65	-2.65%	TATN RX	28.91	12.95%
SSA LI	Система	LSE	20	229 623	20.60	-1.20%	AFKS RX	15.97	29.02%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	53 560	5.34	-1.11%	CMST RX	5.41	-1.23%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	458 322	15.61	3.79%			
MBT US	МТС	NYSE	5	1 388 862	48.86	-2.20%	MTSS RX	38.70	26.25%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	216 608	4.79	-1.24%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	8 410	32.59	-5.23%	RTKM RX	34.16	-4.61%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	204 703	31.91	-3.77%	RTKM RX	34.16	-6.60%
UVZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	13 441	4.50	0.00%	URSI RX	4.67	-3.67%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	2 125 516	19.00	-2.86%	VIMP RU	15.85	19.87%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	100	25.00	0.00%	VZRZ RX	29.39	-14.92%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	4 965 733	4.44	-2.42%	VTBR RX	4.48	-0.89%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	20 292	11.00	0.00%	GCHX RX	9.65	14.03%
FIVE LI	X5 Ритейл Груп	LSE	0.25	156 913	32.12	-1.32%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	257 050	15.55	0.32%	MGNT RX	14.11	10.20%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	0.25	171 540	21.09	3.28%	WBDF RX	10.75	96.27%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	56 025	20.27	-6.16%	PHST RX	16.18	25.26%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	473 679	8.47	-3.75%	CHMF RX	8.20	3.30%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	Н/Д	3.15	0.00%	CHZN RX	3.22	-2.06%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	460 820	25.45	-2.12%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	5 178 051	13.91	-3.60%	GMKN RX	14.12	-1.47%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	115 385	13.90	-0.71%	GMKN RX	14.12	-1.54%
MMK LI	ММК	LSE	13	694 263	11.53	4.06%	MAGN RX	11.71	-1.54%
MTL US	Мечел	NYSE	1	1 647 892	19.51	1.56%	MTLR RX	16.78	16.26%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	282 327	32.61	-1.92%	NLMK RX	33.32	-2.14%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	177 604	28.64	-2.32%	PLZL RX	27.42	4.47%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	143 816	9.85	-0.81%	PMTL RX	9.89	-0.36%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	79 228	17.50	-1.69%	TRMK RX	17.47	0.18%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	Н/Д	13.80	0.00%	IRGZ RX	12.47	10.67%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	Н/Д	10.00	0.00%	MSNG RX	10.11	-1.09%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	122 954	1.91	-3.05%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	65 289	1.65	4.43%	HALS RX	1.60	3.05%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	148 379	7.10	-4.70%	LSRG RX	3.50	102.88%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	74 140	3.99	-3.86%	PIKK RX	4.11	-2.91%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	143 721	3.18	-3.64%			
SITR LI	Ситроникс	LSE	50	Н/Д	1.65	0.00%	SITR RU	1.50	10.00%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	2 085 712	23.50	-4.16%	URKA RX	24.10	-2.50%

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	10 167.60	1.45%	8.80%	3.86%	14.76%	28.42%
Hang Seng	Гонконг	22 324.96	-0.77%	2.31%	2.27%	55.17%	61.24%
Straits Times	Сингапур	2 796.98	0.21%	2.37%	5.22%	58.78%	68.58%
Seoul Composite	Южная Корея	1 632.65	0.49%	4.95%	3.83%	45.19%	58.80%
Shanghai Composite	Китай	3 331.90	0.45%	4.27%	5.31%	82.99%	65.06%
Taiwan Weighted	Тайвань	7 775.64	1.63%	2.55%	4.19%	69.36%	84.04%
SENSEX	Индия	16 983.14	-0.69%	0.34%	5.10%	76.04%	89.43%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	5 310.66	-0.22%	2.31%	3.27%	19.77%	31.15%
DAX	Германия	5 784.75	-0.57%	2.82%	5.40%	20.26%	32.03%
CAC 40	Франция	3 840.05	-0.17%	4.34%	3.58%	19.33%	28.52%
Budapest SE Index	Венгрия	21 204.29	-0.10%	1.91%	5.62%	73.21%	70.40%
PX50	Чехия	1 139.60	-0.91%	2.07%	0.40%	32.79%	38.33%
WIG 20 TR	Польша	2 431.26	-0.69%	3.34%	6.79%	35.85%	40.31%
ISE 100	Турция	49 915.76	-0.37%	10.07%	6.27%	85.81%	107.68%
PTC	Россия	1 389.64	-2.63%	1.07%	3.90%	119.92%	135.62%
MMBF	Россия	1 322.09	-1.53%	2.89%	6.46%	113.40%	135.11%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	24 627.83	-0.92%	1.11%	5.53%	26.66%	42.11%
Egypt HERMES	Египет	576.77	-0.83%	6.26%	-3.25%	35.02%	49.54%
Америка							
DJIA	США	10 390.11	0.01%	0.44%	3.66%	18.39%	20.32%
S&P 500	США	1 103.25	-0.25%	0.70%	3.17%	22.14%	25.93%
NASDAQ	США	2 189.61	-0.22%	2.10%	3.65%	38.84%	45.07%
Bovespa	Бразилия	68 512.19	1.34%	2.19%	6.28%	82.45%	93.83%
BUSE MERVAL	Аргентина	2 173.00	-0.07%	1.20%	-2.24%	101.27%	116.15%
IBC	Венесуэла	52 985.06	0.00%	-0.69%	4.47%	51.00%	53.40%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		334.38	-0.68%	2.18%	4.21%	89.98%	109.76%
FTSE Russia IOB Index		842.59	-2.59%	0.64%	1.71%	102.86%	107.25%
MSCI Russia		771.00	-2.78%	0.12%	1.24%	94.20%	99.30%

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	76.34	-1.34%	-2.02%	0.91%	82.81%	94.79%
EUCRURMD	Urals	74.24	-1.69%	-3.87%	-1.18%	75.80%	82.99%
USCRWTIC	WTI	73.93	-2.04%	-4.33%	-4.52%	65.76%	81.16%
GOLDLNPM	Золото	1 142.50	-4.01%	-2.83%	4.17%	31.36%	52.54%
SLVRLN	Серебро	18.04	-4.20%	-0.55%	2.94%	67.19%	90.70%
PLAT	Платина	1 441.25	-0.22%	-0.86%	7.36%	54.23%	79.48%
PALL	Палладий	373.25	0.27%	2.05%	13.11%	99.60%	126.90%
LMAHDY	Алюминий	2 124.00	0.35%	4.68%	13.11%	40.87%	46.96%
LMCADY	Медь	6 960.50	-0.64%	0.84%	7.59%	128.83%	130.18%
LMNIDY	Никель	15 919.00	-0.04%	-2.55%	-7.89%	37.13%	78.18%
LMZSDY	Цинк	2 272.50	-2.77%	-0.87%	5.81%	92.54%	113.93%
MBSTCIHR	Сталь ГК (Россия)	507.50	0.00%	0.00%	1.50%	30.13%	6.84%
MBSTUSHR	Сталь ГК (США)	465.00	0.00%	0.00%	-4.12%	-9.71%	-29.55%
LMSNDY	Олово	14 862.00	-2.33%	-2.11%	0.31%	36.29%	28.62%
LMPBDY	Свинец	2 240.50	-4.03%	-3.25%	0.81%	121.39%	134.36%

Фьючерсы

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
CO1	Brent	76.43	-1.41%	-2.60%	0.74%	67.65%	92.33%
CL1	WTI	73.93	-2.04%	-4.33%	-4.52%	65.76%	81.16%
HO1	Печное топливо	200.97	-0.84%	-0.42%	0.31%	42.97%	40.88%
PG1	Бензин	194.06	-1.74%	-3.52%	0.85%	82.73%	115.34%
NG1	Газ	4.97	8.40%	2.54%	8.18%	-11.58%	-13.43%
GC1	Золото	1 163.40	-0.46%	-1.50%	6.18%	31.56%	55.02%
SI1	Серебро	18.34	-0.87%	-0.86%	5.53%	62.70%	95.04%
PL1	Платина	1 444.60	-0.35%	-1.07%	7.15%	54.30%	83.51%
PA1	Палладий	372.80	-1.07%	2.54%	12.73%	97.56%	129.98%
LY1	Алюминий	1 835.00	2.16%	1.49%	7.14%	64.06%	61.89%
LP1	Медь	6 962.50	-0.64%	0.84%	7.56%	128.33%	129.90%
LN1	Никель	15 926.00	-0.05%	-2.58%	-7.87%	36.95%	78.10%
LX1	Цинк	2 275.25	-2.78%	-0.97%	5.81%	91.64%	115.61%
LT1	Олово	14 860.00	-2.32%	-2.10%	0.34%	37.85%	28.49%
LL1	Свинец	2 243.00	-4.04%	-3.33%	0.79%	121.42%	134.38%
API21MON	Уголь энергетический	75.95	-0.33%	-2.00%	-1.04%	-6.23%	-3.25%
SB1	Сахар	21.88	-0.32%	-0.86%	0.18%	85.27%	107.00%
CC1	Какао	3 379.00	0.54%	5.13%	6.06%	26.79%	52.62%
KC1	Кофе	146.25	3.65%	3.14%	5.29%	30.52%	43.95%
C 1	Кукуруза	3.69	-1.67%	-7.81%	0.00%	-9.23%	25.53%
W 1	Пшеница	526.50	-1.91%	-7.22%	5.88%	-13.79%	15.02%
S 1	Соя	10.50	0.60%	-1.18%	10.53%	7.69%	34.40%
CT1	Хлопок	70.83	0.88%	0.11%	6.45%	44.49%	80.09%

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Курсы валют

Код Bloomberg	Валюта	Курс	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
RUB Curncy	Доллар США (руб за \$1)	29.90	1.39%	2.17%	2.84%	1.68%	5.83%
EURRUB Curncy	Евро (руб за 1 евро)	44.41	1.15%	1.31%	2.92%	4.25%	24.20%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина \$0.55/0.45€ (руб)	36.43	1.41%	1.72%	2.92%	1.33%	н.д.
EUR Curncy	Евро (\$ за 1 евро)	1.485	-0.28%	-0.85%	0.05%	6.41%	17.36%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов (\$ за 1 фунт)	1.647	-0.21%	0.44%	-0.83%	12.99%	12.83%
JPY Curncy	Японская иена (йен за \$1)	89.42	-0.68%	3.60%	-0.46%	-1.51%	-2.88%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за \$1)	1.018	0.41%	1.18%	0.07%	-4.73%	-16.85%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за \$1)	6.829	0.03%	0.03%	0.03%	0.05%	-0.81%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за \$1)	1.727	0.14%	-1.45%	0.55%	-25.38%	-30.09%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за \$1)	12.65	0.16%	-2.51%	-5.44%	-9.02%	-7.78%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за \$1)	1.487	-0.29%	-2.98%	0.23%	-3.29%	-7.89%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за \$1)	46.58	0.60%	0.06%	-0.51%	-4.31%	-6.05%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за \$1)	1 157.1	0.07%	-0.78%	-0.80%	-8.13%	-21.59%

Процентные ставки по кредитам








































Код Bloomberg	Индикатор	Ставка, % годовы	Изменение за день, п.п.	Изменение за неделю, п.п.	Изменение за месяц, п.п.	Изменение с 31.12.2008, п.п.	Изменение за год, п.п.
US000N Index	LIBOR Овернайт	0.181	0.001	-0.001	0.004	0.046	-0.103
US001M Index	LIBOR 1 месяц	0.235	0.000	-0.001	-0.007	-0.202	-1.633
US003M Index	LIBOR 3 месяца	0.257	0.000	0.000	-0.018	-1.168	-1.929
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	0.481	0.000	0.009	0.050	-2.122	-2.748
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	0.717	-0.001	-0.002	0.001	-2.175	-2.846
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	5.42	1.00	-0.25	0.17	-1.78	-5.25
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	5.62	0.37	-0.55	-0.20	-7.78	-9.38
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	5.78	0.12	-0.64	-0.51	-11.32	-12.14
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	6.53	0.03	-0.20	-0.60	-13.67	-14.05
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	7.42	0.04	-0.19	-0.71	-14.38	-14.75

NDF RUR

Код Bloomberg	Срок	Ставка, % годовы	Изменение за день, п.п.	Изменение за неделю, п.п.	Изменение за месяц, п.п.	Изменение с 31.12.2008, п.п.	Изменение за год, п.п.
RRN1M Curncy	1 месяц	6.30	0.34	-1.63	0.06	-40.01	-45.47
RRN3M Curncy	3 месяца	6.55	0.40	-0.28	-0.37	-31.20	-37.32
RRN6M Curncy	6 месяцев	6.83	0.45	-0.16	-0.51	-21.53	-31.02
RRN12M Curncy	1 год	7.22	0.34	-0.02	-0.24	-21.28	-22.76

Источник: Bloomberg, расчеты «КИТ Финанс»

МАКРОЭКОНОМИКА: КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ

	Дата	время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
Пн	07.11.2009							
 EU		11:00	Выступление Трише в Париже	7 декабря				
 EU		12:30	Индекс уверенности Sentix	декабрь	--	-5.5	-7	--
 EU		16:00	Выступление Трише в Брюсселе	7 декабря				
 US		20:00	Выступление Бернанке в Экономическом клубе в Вашингтоне	7 декабря				
 US		23:00	Объем потребительских кредитов	октябрь	-\$9.3B	-\$3.5B	-\$14.8B	-\$8.8B
Вт	08.11.2009							
 US		1:45	Выступление главы ФРБ Нью-Йорка Дадли в Колумбийском унив-те	8 декабря				
 UK		12:30	Индекс промышленного производства (MoM)	октябрь	0.5%	--	1.6%	--
 UK		12:30	Индекс промышленного производства (YoY)	октябрь	-7.6%	--	-10.3%	--
 UK		12:30	Индекс выпуска в обраб. секторе (MoM)	октябрь	0.4%	--	1.7%	--
 UK		12:30	Индекс выпуска в обраб. секторе (YoY)	октябрь	-7.2%	--	-9.3%	--
 US		18:00	Индекс экономической уверенности IBD/TIPP	декабрь	48.8	--	47.9	--
 UK		0:00	Оценка роста ВВП от NIESR	ноябрь	--	--	-0.4%	--
Ср	09.11.2009							
 US		1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	7 декабря	--	--	-45	--
 UK		3:01	Индекс потребительской уверенности Nationwide	ноябрь	70	--	72	--
 UK		12:30	Торговый баланс, товары (млн фунтов)	октябрь	-£6850	--	-£7194	--
 UK		12:30	Торговый баланс, страны вне ЕС (млн фунтов)	октябрь	-£3500	--	-£3783	--
 UK		12:30	Торговый баланс (млн фунтов)	октябрь	-£3175	--	-£3469	--
 US		15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	5 декабря	--	--	2.1%	--
 US		18:00	Оптовые запасы	октябрь	-0.5%	--	-0.9%	--
Чт	10.11.2009							
 UK		15:00	Решение Банка Англии по базовой ставке	10 декабря	0.5%	--	0.5%	--
 UK		15:00	Объем программы Банка Англии по выкупу активов	декабрь	£200B	--	£200B	--
 US		16:30	Торговый баланс	октябрь	-\$36.9B	--	-\$36.5B	--
 US		16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	6 декабря	456K	--	457K	--
 US		16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице	29 ноября	5443K	--	5465K	--
 US		22:00	Отчет об исполнении бюджета	ноябрь	-\$134.1B	--	-\$176.4B	--
Пт	11.11.2009							
 UK		12:30	Индекс цен производителей на сырье (MoM)	ноябрь	0.5%	--	2.6%	--
 UK		12:30	Индекс цен производителей на сырье (YoY)	ноябрь	4.0%	--	0.1%	--
 UK		12:30	Индекс цен производителей (MoM)	ноябрь	0.3%	--	0.2%	--
 UK		12:30	Индекс цен производителей (YoY)	ноябрь	2.9%	--	1.7%	--
 UK		12:30	Базовый индекс цен производителей (MoM)	ноябрь	0.2%	--	0.3%	--
 UK		12:30	Базовый индекс цен производителей (YoY)	ноябрь	2.1%	--	2.0%	--
 EU		15:15	Выступление Трише в Лондоне	11 декабря				
 US		16:30	Индекс цен на импорт (MoM)	ноябрь	1.2%	--	0.7%	--
 US		16:30	Индекс цен на импорт (YoY)	ноябрь	2.9%	--	-5.7%	--
 US		16:30	Розничные продажи	ноябрь	0.6%	--	1.4%	--
 US		16:30	Розничные продажи, искл. авто	ноябрь	0.4%	--	0.2%	--
 US		16:30	Розничные продажи, искл. авто и бензин	ноябрь	0.2%	--	0.3%	--
 US		18:00	Индекс потребительской уверенности унив. Мичигана	декабрь предв.	68.7	--	67.4	--
 US		18:00	Коммерческие запасы	октябрь	-0.2%	--	-0.4%	--

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

Дата	Компания	Тикер	Сектор	Событие
1-я половина декабря	Банк Санкт-Петербург	STBK	Банки	Результаты за 9M09 по МСФО
середина декабря	Integra	INTE LI	Нефть и газ	Финансовые и операционные результаты за 9 мес.
До 21 декабря	Сбербанк	SBER	Банки	Результаты за 9M09 по МСФО
конец декабря	Татнефть	TATN	Нефть и газ	Результаты за 9 мес. по US GAAP
2-я половина декабря	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за ноябрь
2-я половина декабря	Дикси	DIXY	Потребсектор	Операционные результаты за ноябрь
ноябрь-декабрь	ИнтерРАО	IRAO	Энергетика	Результаты за 1P09 по МСФО
декабрь	Лукойл	LKOH	Нефть и газ	Презентация обновленной стратегии на 10 лет
декабрь	ТНК-ВР Холдинг	TNBP	Нефть и газ	Результаты за 9 мес. по US GAAP
середина января	Новатэк	NVTK	Нефть и газ	Операционные результаты за 12 мес.
середина января	Транснефть	TRNF	Нефть и газ	Результаты за 9 мес. по IFRS
середина января	Eurasia Drilling	EDCL LI	Нефть и газ	Закрытие реестра для дивидендов за 12 мес.
2-я половина января	Дикси	DIXY	Потребсектор	Операционные результаты за декабрь
2-я половина января	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за декабрь
январь	МОЭСК	MSRS	Энергетика	Производственные результаты за 2009
последняя неделя января	Лукойл	LKOH	Нефть и газ	Результаты ConocoPhillips за 12 мес. (оценка чистой прибыли Лукойла)
январь	Газпром	GAZP	Нефть и газ	Результаты за 9 мес. по IFRS
конец января	Allinace Oil	AOIL SS	Нефть и газ	Операционные результаты за 12 мес.
первая неделя февраля	ТНК-ВР Холдинг	TNBP	Нефть и газ	Результаты ВР за 12 мес. (оценка чистой прибыли ТНК-ВР)
первая неделя февраля	Integra	INTE LI	Нефть и газ	Операционные результаты за 12 мес.
2-я половина февраля	Дикси	DIXY	Потребсектор	Операционные результаты за январь
последняя неделя февраля	Allinace Oil	AOIL SS	Нефть и газ	Результаты за 12 мес. по IFRS
2-я половина февраля	Магнит	MGNT	Потребсектор	Операционные результаты за январь
первая неделя марта	Роснефть	ROSN	Нефть и газ	Результаты за 12 мес. по US GAAP
первая неделя марта	Башнефть	BANE	Нефть и газ	Закрытие реестра для дивидендов за 4й кв.
первая неделя марта	Уфанефтехим	UFNC	Нефть и газ	Закрытие реестра для дивидендов за 12 мес.
первая неделя марта	Уфимский НПЗ	UNPZ	Нефть и газ	Закрытие реестра для дивидендов за 12 мес.
первая неделя марта	Ново-Уфимский НПЗ (Новойл)	NUNZ	Нефть и газ	Закрытие реестра для дивидендов за 12 мес.
первая неделя марта	Уфаоргсинтез	UFOS	Нефть и газ	Закрытие реестра для дивидендов за 4й кв.
первая неделя марта	Башкирнефтепродукт	BANP	Нефть и газ	Закрытие реестра для дивидендов за 12 мес.

Источник: расчеты «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

Кирилл Сильвестров
k.silvestrov@kf.ru

Павел Шлык
p.shlyk@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.