

КОММЕНТАРИЙ

Выход макроэкономической статистики и новости о планах Европы оказать поддержку Греции определили позитивный настрой на американских площадках в минувшую пятницу. Сегодня фьючерсы на индексы США также демонстрируют положительную динамику. Торги на азиатских рынках сегодня проходят разнонаправленно. При этом поддержку акциям оказывают новости из Европы, но рост сдерживается негативными данными из Китая о дефиците торгового баланса. На этой неделе начнется публикация отчетности американских компаний, что будет определять активность инвесторов и изменение котировок. Стоимость нефти сегодня утром растет на фоне укрепления евро.

Российский рынок начнет день вблизи уровней закрытия в пятницу. Рост цен на нефть обеспечит поддержку акциям нефтегазового сегмента. Улучшение ситуации в банковском секторе РФ и позитивные новости с мировых рынков будут способствовать повышению интереса к банковским бумагам.

ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ

- ▶ **X5 Retail Group (FIVE): итоги продаж в 1К10 – дискаунтеры по-прежнему впереди**
- ▲ **ЦБ РФ в ближайшее время может снизить ставки по субординированным кредитам**

НОВОСТИ

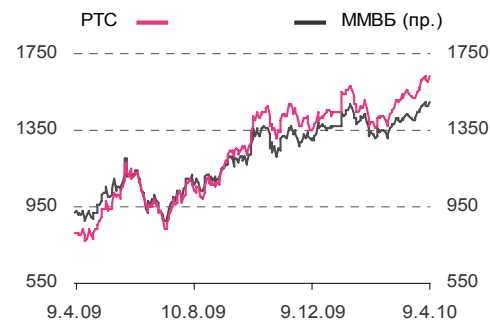
- ▶ **УРАЛСИБ (USBN) заработал 1.45 млрд руб. в 1К10**
- ▶ **Чистая прибыль ЧЕЛИНДБАНКа (chlb) выросла за 1К10 в 4 раза**

МАКРОЭКОНОМИКА

- **Дефицит федерального бюджета в 1К10 составил 3.2% ВВП**

КАЛЕНДАРЬ НА СЕГОДНЯ

Время	Показатель	Месяц	Ожидания
22:00	Макростатистика США: Отчет об исполнении бюджета (млрд.)	Мар	-\$62 (-\$191.6 в феврале)

Рыночные показатели


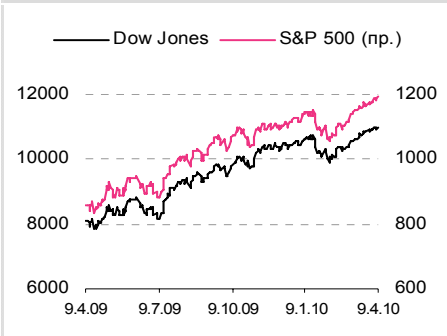
Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

Показатель		Значение	Изменение	
			день	неделя
Азия 9:00 12.04.2010				
Nikkei 225	▲	11 296	0.8%	-0.4%
Hang Seng	▲	22 243	0.2%	3.3%
Shanghai Composite	▼	3 128	-0.6%	-1.0%
Америка 09.04.2010				
DJIA	▲	10 997	0.6%	0.6%
S&P 500	▲	1 194	0.7%	1.4%
NASDAQ	▲	2 454	0.7%	2.1%
Bov espa	▼	71 417	-0.5%	0.4%
Европа 09.04.2010				
FTSE 100	▲	5 771	1.0%	0.5%
DAX	▲	6 250	1.3%	0.2%
CAC 40	▲	4 051	1.8%	0.4%
PTC	▲	1 632	1.9%	1.1%
ММББ	▲	1 497	1.4%	1.1%
Сводные индексы 09.04.2010				
MSCI BRIC	▲	348	1.0%	1.8%
MSCI Russia	▲	880	1.9%	0.9%
Товарные фьючерсы 09.04.2010				
Brent	▲	84.8	0.0%	1.0%
WTI	▼	84.9	-0.6%	0.1%
Золото	▲	1 161.1	0.8%	3.2%
Серебро	▲	18.4	1.2%	2.6%
Никель	▲	25 147	1.9%	0.5%
Кукуруза	▼	345.8	-0.7%	2.4%
Пшеница	▲	465.8	0.6%	1.1%
Соя	▼	952.3	-0.7%	-4.2%
Ставки 09.04.2010				
LIBOR 3мес	▲	0.30	0.00	0.01
EURIBOR 3мес	▲	0.64	0.00	0.01
MosPrime 1нед	▼	3.67	-0.06	-0.12
MosPrime 1мес	▼	4.05	-0.01	-0.07
Валюты 09.04.2010				
USD/RUR	▼	29.17	-0.9%	-0.3%
EUR/USD	▲	1.347	0.9%	-0.2%
GBP/USD	▲	1.537	0.7%	1.1%
USD/JPY	▼	93.20	-0.1%	-1.4%
NDF USD/RUR 09.04.2010				
1мес	▼	3.18	-0.24	-0.49
3мес	▼	3.45	-0.15	-0.19
6мес	▼	3.67	-0.15	-0.33
Гособлигации 09.04.2010				
UST 10	▼	3.88	-0.01	-0.06
Россия 30	▼	4.95	-0.01	-0.02

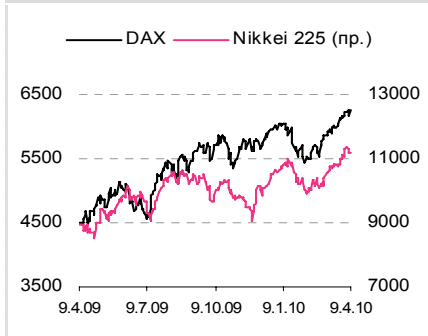
Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

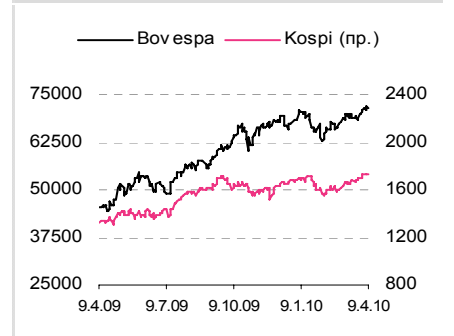
Dow Jones	10 997	0.64%
S&P 500	1 194	0.67%



DAX	6 250	1.26%
Nikkei 225	11 204	0.32%

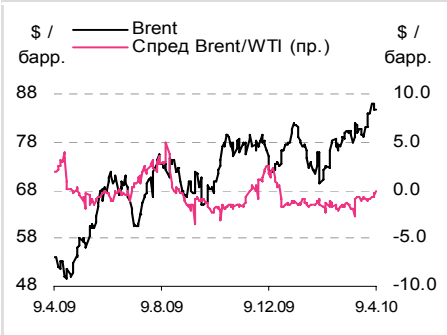


Bovespa	71 417	-0.51%
Kospi	1 724	-0.54%

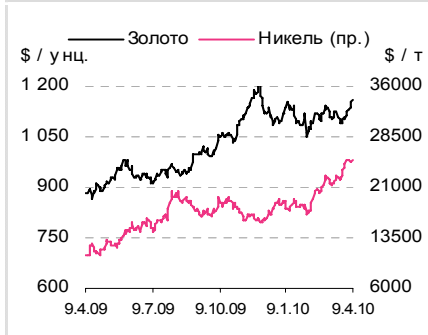


ТОВАРНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

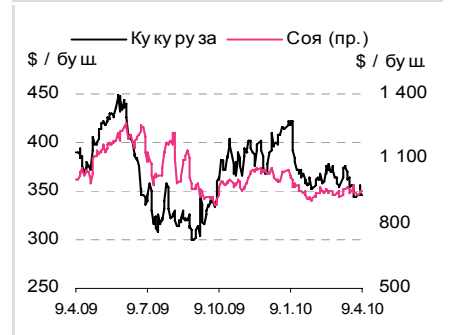
Brent	84.83	0.02%
Спред Brent/WTI	-0.09	0.49



Золото	1 161	0.77%
Никель	25 147	1.92%

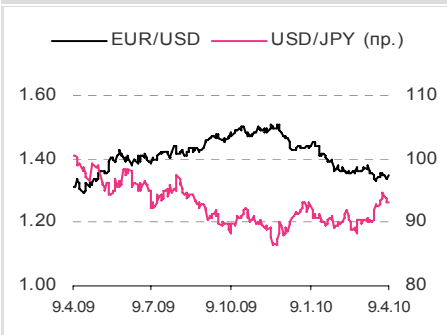


Кукуруза	345.8	-0.72%
Соя	952.3	0.61%

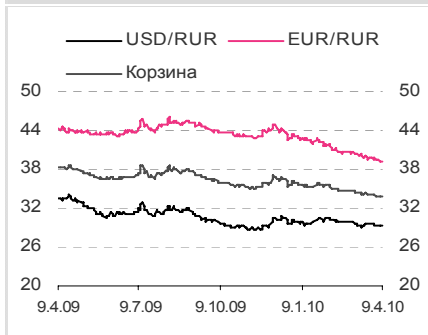


ВАЛЮТЫ

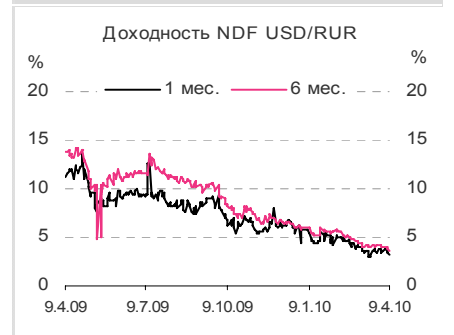
EUR/USD	1.347	0.87%
USD/JPY	93.2	-0.10%



USD/RUR	29.17	-0.87%
EUR/RUR	39.26	-0.04%

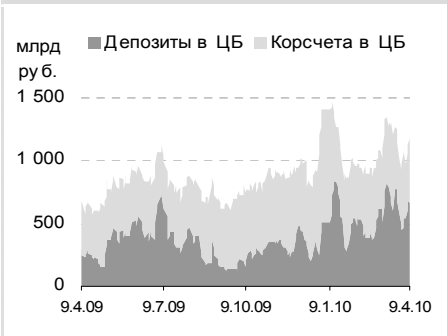


NDF USD/RUR 1 мес, %	3.18	-0.24
NDF USD/RUR 6 мес, %	3.67	-0.15

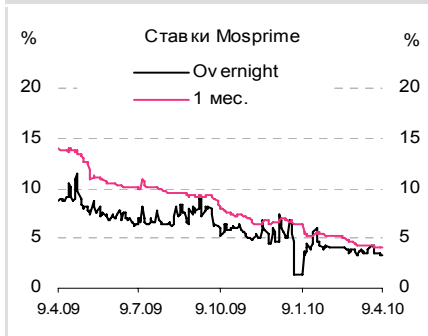


ЛИКВИДНОСТЬ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

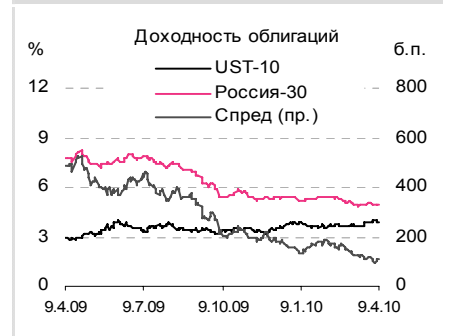
Депозиты в ЦБ, млрд руб	663	0.00%
Корсчета в ЦБ, млрд руб	514	0.00%



MosPrime O/N, %	3.2	-0.12
MosPrime 1 мес, %	4.1	-0.01



UST-10, %	3.88	-0.01
Россия-30, %	4.95	-0.01



Источники: Bloomberg, Банк России, оценка КИТ Финанс

МАКРОЭКОНОМИКА

РОССИЯ

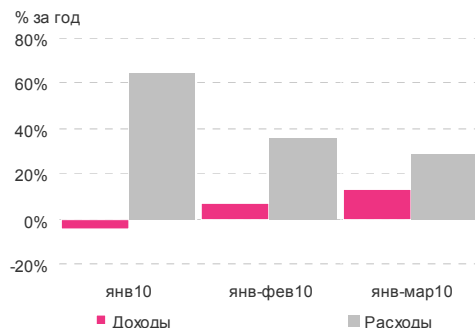
Дефицит федерального бюджета в 1К10 составил 3.2% ВВП.

> Дефицит федерального бюджета в январе–марте 2009 г. составил 308 млрд руб., или 3.2% ВВП, продемонстрировав рост с уровня 170 млрд руб. (+2.7% ВВП) в январе–феврале текущего года. В 1К10 суммарные доходы бюджета достигли 1,953 млрд руб. (28.1% от годового плана), на 12.7% превысив прошлогодний уровень, в то время как расходы составили 2,206 млрд руб. (22.9% от годового плана), что на 28% больше, чем в 2009 г. Положительную динамику в годовом выражении продолжили демонстрировать и поступления средств по основным администраторам бюджетных доходов. Что касается только мартовских данных, то нефтегазовые поступления в бюджет за месяц сократились на 6.1%, при этом ненафтегазовые доходы с уровня февраля, напротив, выросли на 34.3%, обеспечив суммарный рост доходов казны на 13%. Кроме того, по оценкам Минфина, в 1К10 номинальный ВВП достиг 9,701 млрд руб., или +14.4% в номинальном выражении (6,190 млрд руб., 17.5% за год в январе–феврале).

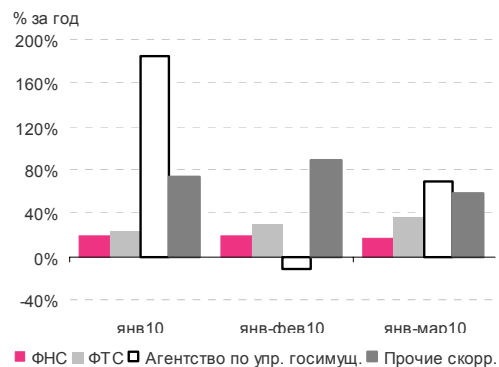
> Мы сохраняем наш прогноз дефицита бюджета в 2010 г. на уровне около 5.2% ВВП. Несмотря на то что среднемесячный уровень нефтегазовых доходов в январе–марте оставался меньше соответствующего показателя за сентябрь–декабрь 2009 г. (около 290 млрд руб. против 340 млрд руб. в 2009 г.), рост доходов казны обусловлен высокими ценами на нефть, косвенно влияющими на налоговые поступления. Позитивным фактом является и повышение ненафтегазовых доходов бюджета, что может косвенно свидетельствовать о дальнейшей стабилизации финансового положения российских налогоплательщиков на фоне восстановления экономики. Однако мы по-прежнему полагаем, что основным фактором улучшения бюджетных показателей по сравнению с плановыми в 2010 г. будут нефтяные цены. Учитывая наш прогноз цены Urals на 2010 г. (\$74/барр.) и одобренный объем расходов, дефицит бюджета может составить 5.2% ВВП против официально прогнозируемых 6.8% ВВП (при цене Urals в \$58/барр.). Несмотря на то что утвержденные показатели бюджета на текущий год могут быть скорректированы вследствие изменения официального макропрогноза, мы полагаем, что существенных изменений в расходной части главного финансового документа страны не произойдет, и любые дополнительные доходы будут использованы для снижения бюджетного дефицита, что подтверждается последними высказываниями главы Минфина Алексея Кудрина.

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

Основные параметры федерального бюджета



Динамика поступлений по основным администраторам доходов бюджета



НОВОСТИ

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Наталья Колупаева n.kolupaeva@kf.ru

X5 Retail Group (FIVE): итоги продаж в 1К10 – дискаунтеры по-прежнему впереди. НЕЙТРАЛЬНО

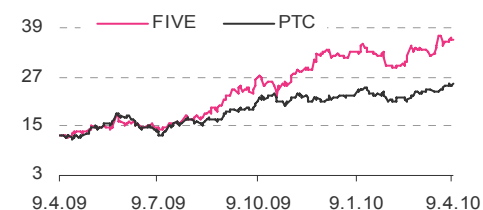
> **Дискаунтеры сохраняют лидирующие позиции.** В минувшую пятницу X5 Retail Group опубликовала результаты продаж за 1К10, в соответствии с которыми розничные продажи выросли на 20% с уровня 1К09 (в рублевом выражении) в очередной раз благодаря продажам дискаунтеров. Динамика результатов по сегментам была следующей:

- Темпы роста сопоставимых продаж дискаунтеров остались на высоком уровне, составив 17% год к году (в рублевом выражении, на основе валовых продаж), на фоне роста средней стоимости рублевого чека на 8% и роста покупательского потока на 9%. Увеличение покупательского потока свидетельствует о том, что инвестиции X5 в повышение лояльности покупателей за счет установления самых низких цен на рынке приносят плоды.
- По-прежнему наблюдается эффект смещения спроса покупателей в сторону более дешевой продукции, что ухудшило результаты в сегменте гипермаркетов, привело к слабой динамике сопоставимых продаж (их объем снизился на 1% год к году в рублевом выражении) и сокращению покупательского потока на 7% с уровня 1К09 при росте среднего чека на 6%.
- Сегмент супермаркетов показал еще более слабые результаты – сопоставимые продажи упали на 6% (в рублевом выражении) из-за рекордного снижения покупательского потока, составившего 10%. Кроме того, X5 сообщила, что компании удалось завершить ребрендинг лишь 35 из 82 магазинов Патэрсон, приобретенных в ноябре прошлого года, еще 30 торговых точек на конец марта остаются временно закрытыми. Между тем X5 планирует завершить процесс интеграции магазинов Патэрсон к концу 1П10.
- Кроме того, компания сообщила о расширении торговых площадей на 22 тыс. кв. м (на 2% к концу 2009 г.) благодаря открытию 27 новых магазинов (с учетом закрытых): 24 дискаунтера, 1 супермаркет и 2 гипермаркета. Площадь логистических центров X5 также увеличилась на 5% на конец 2009 г.

> **X5 Retail Group подтвердила прогнозы на 2010 г. – капзатраты в объеме 18 млрд руб., рост продаж приблизительно на 25%.** X5 также подтвердила планы потратить в нынешнем году 18 млрд руб. (около \$614 млн) на открытие 7–10 гипермаркетов, 15 супермаркетов и 200–250 дискаунтеров и добиться роста продаж на том же уровне, что и в 2009 г. (на основе отчетности pro-forma). В среду, 15 апреля, X5 представит финансовые результаты за 2009 г. по МСФО. GDR компании торгуются сейчас с дисконтом, составляющим примерно 15% к аналогам развивающихся рынков.

X5 Retail Group, GDR		FIVE	
Цена, \$		36.24	
Рекомендация		ПЕРЕСМОТР	
Целевая цена, \$		-	
Потенциал роста		-	
МС, \$ млн	9 842	EV, \$ млн	11 591
	2008	2009П	2010П
P/E	48.0	46.1	27.7
EV/EBITDA	15.5	15.8	11.5

Источники: LSE, консенсус Bloomberg



Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

НОВОСТИ

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР
Наталья Колупаева n.kolupaeva@kf.ru

Операционные результаты, млн \$	1K10	1K09	Изм., %	4K09	4K08	Изм., %
Продажи X5 Retail Group по форматам						
Гипермаркет	471	353	33%	522	449	16%
Супермаркет	646	541	20%	663	709	-7%
Дискаунтер	1 413	967	46%	1 434	1 207	19%
Online	4	0	n/a	3	n/a	n/a
Общий объем продаж X5 Retail Group	2 535	1 861	36%	2 621	2 365	11%

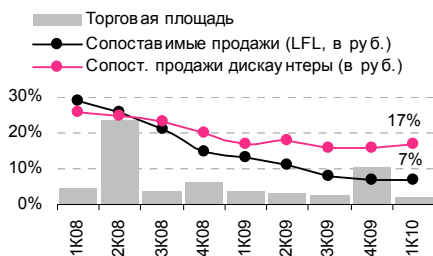
Операционные результаты, млн руб.	1K10	1K09	Изм., %	4K09	4K08	Изм., %
Продажи X5 Retail Group по форматам						
Гипермаркет	14 080	11 979	18%	15 663	12 156	29%
Супермаркет	19 313	18 324	5%	19 777	19 237	3%
Дискаунтер	42 239	32 786	29%	43 029	32 640	32%
Online	120	0	n/a	99	n/a	n/a
Общий объем продаж X5 Retail Group	75 753	63 089	20%	78 567	64 033	23%

Источники: данные компании, оценка КИТ Финанс

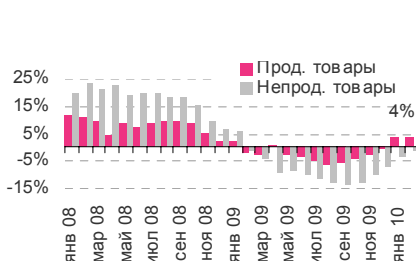
Динамика Like-for-like, %	1K10			4K09		
	Итого	Покупатели	Ср. чек	Итого	Покупатели	Ср. чек
X5 Retail Group по форматам						
Гипермаркет	n/a	n/a	n/a	5%	-1%	6%
Супермаркет	n/a	n/a	n/a	-7%	-9%	2%
Дискаунтер	17%	9%	8%	16%	12%	4%
Общие данные по X5 Retail Group	7%	n/a	n/a	7%	5%	2%

Источники: данные компании, оценка КИТ Финанс

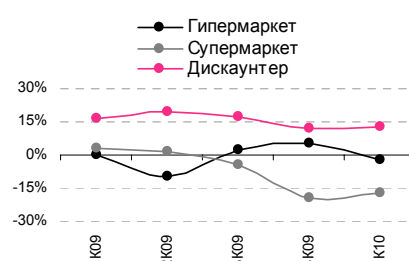
Операционные результаты X5, % год к году



Динамика оборота розничной торговли, %



Выручка (руб.) на кв. м. торговой площади, % год к году



БАНКОВСКИЙ СЕКТОР
Мария Кальварская m.kalvarskaia@kf.ru

ЦБ РФ в ближайшее время может снизить ставки по субординированным кредитам. ПОЗИТИВНО

> Центробанк вынесет решение о сокращении ставки по субординированным займам в ближайшее время. По словам главы ЦБ РФ Сергея Игнатьева, решение о снижении процентной ставки по субординированным кредитам, предоставленным банкам в 2008–2009 гг., в основном согласовано. В ближайшее время ожидается объявление окончательного решения по данному вопросу, а сейчас ЦБ РФ осуществляет финальную оценку эффекта от изменения ставок. Текущая процентная ставка составляет 8%.

НОВОСТИ

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

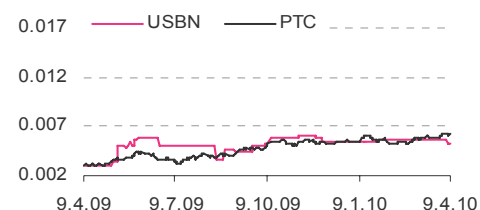
Мария Кальварская m.kalvarskaia@kf.ru

> **Благоприятное событие для Сбербанка и ВТБ.** Крупнейший субординированный кредит ЦБ предоставил Сбербанку (в размере 500 млрд руб. на 10 лет под 8%). Понижение процентной ставки на 2 п.п. обеспечит позитивный эффект Сбербанку в 2 млрд руб. (или 3.2% от процентных расходов). Что касается ВТБ, то позитивный эффект оценивается в 3.7 млрд руб. (или 1.7% от процентных расходов). Мы полагаем, что объявление ЦБ РФ финального решения об изменении процентной ставки обеспечит поддержку котировкам акций банков. Мы подтверждаем нашу рекомендацию **ПОКУПАТЬ** акции Сбербанка и **ДЕРЖАТЬ** акции ВТБ.

УРАЛСИБ (USBN) заработал 1.45 млрд руб. в 1K10.

НЕЙТРАЛЬНО

> **Хорошие результаты 1K10 благодаря сокращению резервов.** За отчетный период чистая прибыль банка УРАЛСИБ составила 1.45 млрд руб. по РСБУ против чистого убытка в размере 1.7 млрд руб. в 1K09. Улучшение финансовых результатов, отмеченное по итогам 1K10, обусловлено сокращением отчислений в резервы на покрытие возможных потерь на фоне стабилизации качества кредитного портфеля. В то же время чистая прибыль банка в 1K10 оказалась ниже показателя 4K09, когда УРАЛСИБ получил 2.4 млрд руб. чистой прибыли.



Источники: ПТС, оценка КИТ Финанс

Чистая прибыль ЧЕЛИНДБАНКа (chlb) выросла за 1K10 в 4 раза.

> Чистая прибыль ЧЕЛИНДБАНКа увеличилась в 1K10 по сравнению с 4K09 в 3.7 раза – до 56.1 млн руб. (\$1.9 млн) в результате снижения расходов на создание резервов на возможные потери по ссудам. По сравнению с 1K09 чистая прибыль банка выросла в 14 раз.

КОМПАНИИ МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ

Наталья Янакаева n.yanakaeva@kf.ru

РОССИЙСКИЕ ADR И GDR НА ЗАПАДНЫХ БИРЖАХ

Код Bloomberg	Эмитент	Биржа	Акций за ADR/ГДР	Объем торгов, шт.	Цена ADR/ГДР, \$	Изменение, %	Тикер (локальный)	Цена (локальная) \$	Премия / дисконт, %
OGZD LI	Газпром	LSE	4	8 821 117	24.05	1.26%	GAZP RX	23.83	0.92%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	11 893 975	8.75	3.06%	ROSN RX	8.67	0.90%
LKOD LI	ЛУКОЙЛ	LSE	1	1 421 522	59.60	1.36%	LKOH RX	59.19	0.70%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	2 096 161	9.95	1.02%	SNGS RX	9.90	0.52%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	6	259 797	32.25	1.42%	TATN3 RX	29.83	8.10%
GAZ LI	Газпром нефть	LSE	5	47 492	28.88	2.78%	SIBN RX	28.40	1.69%
NVTK LI	НОВАТЭК	LSE	10	161 817	74.00	0.41%	NVTK RX	65.53	12.93%
AOIL SS	Alliance Oil	OMXS	1	733 811	16.98	1.15%			
EDCL LI	Eurasia Drilling	LSE	1	41 250	19.36	0.57%			
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	74 572	3.10	-1.27%			
O2C GR	CAT Oil	XETRA	1	49 878	9.80	2.67%			
VGAS LN	Volga Gas	LSE	1	151 322	4.23	10.82%			
SSA LI	АФК "Система"	LSE	20	100 285	28.35	0.89%	AFKC RX	20.71	36.91%
MBT US	МТС	NYSE	5	1 330 162	57.26	-0.05%	CMST RX	44.55	28.52%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	9 171 698	17.92	0.96%	VIMP RU	15.85	13.06%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	491 621	6.85	2.24%	MTSI RX	6.74	1.56%
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	55 797	29.20	1.14%	RTKM RX	29.20	-0.01%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	548 781	17.09	1.67%			
SITR LI	СИТРОНИКС	LSE	50	-	1.00	0.00%	SITR RU	1.43	-29.82%
VTBR LI	Банк ВТБ	LSE	2000	3 918 948	5.78	2.85%	VTBR RX	5.69	1.51%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	585	29.00	-4.95%	VZRZ RX	29.72	-2.42%
FIVE LI	X5 Retail Group	LSE	0.25	173 699	36.24	0.53%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	53 971	18.72	1.52%	MGNT RX	16.84	11.19%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	45 860	22.30	-1.33%	PHST RX	19.48	14.47%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	0.25	248 497	23.26	0.48%	WBDF RX	14.12	64.78%
CHE LI	Черкизово	LSE	2/3	231 789	18.50	1.09%	GCHE RX	18.57	-0.38%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	1 262 524	23.00	4.59%	URKA RX	22.79	0.93%
RUSAL FP	РУСАЛ	Euronext	20	4 300	23.98	-1.56%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	2 179 600	18.93	2.77%	GMKN RX	18.85	0.44%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	956 074	15.70	2.08%	CHMF RX	14.52	8.10%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	585 380	37.70	3.29%	NLMK RX	37.42	0.75%
MMK LI	ММК	LSE	13	793 002	14.15	3.59%	MAGN RX	13.95	1.43%
MTL US	Мечел, ао	NYSE	1	1 608 503	29.77	0.81%	MTLR RX	29.25	1.77%
EVR LI	Евраз Групп	LSE	1/3	510 448	40.30	1.77%			
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	250 891	25.60	-3.03%	PLZL RX	24.64	3.89%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	118 377	9.96	-3.30%	PMTL RX	10.44	-4.58%
HGM LN	Highland Gold	LSE	1	83 322	2.06	2.08%			
HRG CN	High River Gold	TSX	1	323 102	0.74	2.49%			
TMKS LI	ТМК	LSE	4	384 043	22.47	1.67%	TRMK RX	22.40	0.31%
CHZN LI	ЧЦЗ	LSE	1	-	4.87	0.00%	CHZN RX	4.90	-0.57%
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	65 412	9.80	-0.51%	LSRG RX	7.58	29.20%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	805 453	5.38	1.32%	PIKK RX	5.36	0.43%
AFID LI	AFI Development	LSE	1	45 232	2.25	4.65%			
MLD LN	MirLand	LSE	1	21 000	3.80	3.79%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	5 000	1.52	4.83%	HALS RX	1.63	-6.90%
RUS LN	Raven Russia	LSE	1	332 504	0.76	2.29%			
RGI LN	RGI International	LSE	1	29 326	2.10	4.48%			

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	11 204.34	0.32%	-0.72%	6.06%	6.24%	25.66%
Hang Seng	Гонконг	22 208.50	1.56%	3.12%	4.72%	1.54%	49.04%
Straits Times	Сингапур	2 971.97	0.30%	0.98%	3.83%	2.57%	62.54%
Seoul Composite	Южная Корея	1 724.47	-0.54%	0.06%	3.74%	2.48%	31.00%
Shanghai Composite	Китай	3 145.35	0.85%	-0.40%	3.16%	-4.02%	32.16%
Taiwan Weighted	Тайвань	8 092.03	0.43%	0.82%	4.02%	-1.17%	42.77%
SENSEX	Индия	17 933.14	1.23%	1.36%	4.88%	2.68%	65.99%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	5 770.98	1.02%	0.45%	2.31%	6.62%	44.86%
DAX	Германия	6 249.70	1.26%	0.23%	5.27%	4.91%	39.16%
CAC 40	Франция	4 050.54	1.81%	0.40%	2.71%	2.90%	36.19%
Budapest SE Index	Венгрия	25 153.74	2.75%	0.66%	10.07%	18.50%	96.42%
PX50	Чехия	1 234.30	1.19%	0.56%	4.83%	10.47%	46.80%
WIG 20 TR	Польша	2 553.58	1.24%	0.04%	5.86%	6.90%	43.06%
ISE 100	Турция	59 185.30	1.32%	1.94%	12.19%	12.04%	107.33%
PTC	Россия	1 631.81	1.93%	1.08%	8.69%	12.96%	101.23%
MMББ	Россия	1 496.88	1.37%	1.13%	6.74%	9.26%	62.23%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	26 368.35	1.24%	0.98%	4.68%	5.49%	38.92%
Egypt HERMES	Египет	667.06	0.00%	4.67%	7.33%	16.33%	48.39%
Америка							
DJIA	США	10 997.35	0.64%	0.64%	4.07%	5.46%	36.05%
S&P 500	США	1 194.37	0.67%	1.38%	4.26%	7.11%	39.44%
NASDAQ	США	2 454.05	0.71%	2.14%	4.03%	8.15%	48.50%
Bov espa	Бразилия	71 417.27	-0.51%	0.39%	2.05%	4.12%	56.83%
BUSE MERVAL	Аргентина	2 487.76	0.69%	4.80%	6.67%	7.20%	113.89%
IBC	Венесуэла	60 090.16	0.41%	2.99%	4.57%	9.10%	37.70%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		347.52	0.97%	1.81%	4.58%	4.58%	67.23%
FTSE Russia IOB Index		952.59	1.72%	1.86%	7.95%	8.37%	61.06%
MSCI Russia		879.84	1.85%	0.91%	5.95%	10.63%	72.08%

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	84.63	-0.18%	0.89%	5.92%	9.62%	57.07%
EUCRURMD	Urals	81.94	-0.05%	1.12%	5.65%	6.79%	55.87%
USCRWTIC	WTI	84.92	-0.55%	0.06%	3.45%	7.01%	62.56%
GOLDLNPM	Золото	1 152.50	0.39%	2.58%	2.86%	5.98%	30.89%
SLVRLN	Серебро	18.34	2.00%	3.67%	4.98%	7.95%	49.11%
PLAT	Платина	1 722.75	0.51%	3.61%	8.04%	17.55%	44.59%
PALL	Палладий	512.50	1.64%	3.59%	10.39%	25.67%	120.43%
LMANDY	Алюминий	2 372.75	1.93%	2.16%	7.76%	8.00%	58.16%
LMCADY	Медь	7 893.50	0.41%	0.49%	6.58%	7.51%	74.28%
LMNIDY	Никель	25 142.00	1.92%	0.52%	17.24%	36.26%	129.78%
LMZSDY	Цинк	2 380.50	1.46%	0.33%	1.39%	-5.87%	74.24%
MBSTCIHR	Сталь Г/К (Россия)	630.00	0.00%	0.00%	9.57%	24.14%	80.00%
MBSTUSHR	Сталь Г/К (США)	615.00	0.00%	0.00%	6.96%	21.78%	50.00%
LMSNDY	Олово	18 667.00	0.74%	1.58%	5.61%	10.66%	67.27%
LMPBDY	Свинец	2 305.00	1.89%	5.62%	1.87%	-4.04%	64.91%

Фьючерсы							
Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 2010 г., %	Изменение за год, %
CO1	Brent	84.83	0.02%	0.98%	5.41%	8.85%	56.92%
CL1	WTI	84.92	-0.55%	0.06%	3.45%	7.01%	62.56%
HO1	Печное топливо	222.60	-0.10%	0.42%	5.19%	5.06%	55.80%
PG1	Бензин	228.93	-0.39%	-1.48%	0.18%	11.52%	54.58%
NG1	Газ	4.07	4.12%	-0.39%	-10.73%	-26.96%	12.74%
GC1	Золото	1 161.10	0.77%	3.20%	4.78%	5.92%	31.61%
SI1	Серебро	18.35	1.24%	2.58%	7.99%	9.09%	48.83%
PL1	Платина	1 722.20	0.65%	3.14%	8.30%	17.96%	44.72%
PA1	Палладий	513.60	2.01%	4.53%	10.75%	25.62%	122.24%
LY1	Алюминий	2 226.00	3.00%	4.36%	12.35%	15.07%	58.43%
LP1	Медь	7 897.00	0.40%	0.43%	6.59%	7.42%	74.36%
LN1	Никель	25 147.00	1.92%	0.50%	17.24%	36.17%	129.82%
LX1	Цинк	2 385.25	1.45%	0.26%	1.51%	-5.90%	74.58%
LT1	Олово	18 674.00	0.73%	1.56%	5.62%	10.54%	67.33%
LL1	Свинец	2 308.00	1.88%	5.51%	1.91%	-4.19%	65.12%
API21MON	Уголь энергетический	78.40	0.32%	3.16%	8.14%	-5.83%	20.15%
SB1	Сахар	16.39	2.95%	-1.86%	-16.76%	-39.18%	28.65%
CC1	Какао	2 856.00	-0.17%	-4.48%	0.63%	-13.17%	11.78%
KC1	Кофе	132.70	-1.48%	-3.42%	1.69%	-2.39%	11.23%
C 1	Кукуруза	345.75	-0.72%	0.36%	-2.74%	-16.59%	-11.40%
W 1	Пшеница	465.75	-0.75%	2.42%	-1.06%	-13.99%	-10.78%
S 1	Соя	952.25	0.61%	1.09%	0.03%	-8.42%	-5.44%
CT1	Хлопок	78.07	-0.67%	-4.21%	-2.67%	3.27%	61.27%

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)	29.17	-0.87%	-0.34%	-1.31%	-2.88%	-13.27%
EURRUB Curncy	Евро (руб за 1 евро)	39.26	-0.04%	-0.53%	-2.68%	-8.84%	-11.29%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина \$0.55/0.45€ (руб)	33.71	-0.41%	-0.51%	-2.02%	-6.24%	н.д.
EUR Curncy	Евро (\$ за 1 евро)	1.347	0.87%	-0.17%	-1.33%	-6.04%	2.44%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов (\$ за 1 фунт)	1.537	0.75%	1.07%	2.70%	-4.84%	5.03%
JPY Curncy	Японская йена (йен за \$1)	93.20	-0.10%	-1.45%	2.94%	0.06%	-7.24%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за \$1)	1.067	-0.62%	0.40%	-0.40%	3.10%	-7.84%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за \$1)	6.826	0.00%	0.01%	0.00%	-0.02%	-0.13%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за \$1)	1.772	-0.37%	0.37%	0.10%	1.69%	-18.56%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за \$1)	12.20	-0.21%	-0.82%	-3.32%	-6.74%	-7.25%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за \$1)	1.488	-0.75%	-1.82%	-2.99%	-0.38%	-5.41%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за \$1)	44.29	-0.19%	-1.48%	-2.41%	-4.82%	-11.45%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за \$1)	1 112.7	-0.95%	-1.12%	-1.38%	-3.92%	-15.47%

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	0.228	0.003	0.009	0.039	0.060	-0.033
US0001M Index	LIBOR 1 месяц	0.253	0.003	0.004	0.023	0.022	-0.198
US0003M Index	LIBOR 3 месяца	0.298	0.004	0.006	0.042	0.047	-0.833
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяц	0.403	-0.001	0.003	-0.008	-0.050	-0.608
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	0.641	0.001	0.006	-0.010	-0.059	-0.794
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	3.24	-0.12	-0.22	-0.52	1.79	-5.55
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	3.67	-0.06	-0.12	-0.33	1.07	-6.78
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	3.79	-0.03	-0.08	-0.40	-1.16	-7.91
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	4.05	-0.01	-0.07	-0.46	-2.27	-9.94
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	4.38	-0.02	-0.02	-0.46	-2.67	-11.87

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	3.18	-0.24	-0.49	-0.42	-2.56	-8.03
RRNI3M Curncy	3 месяца	3.45	-0.15	-0.19	-0.23	-4.07	-9.14
RRNI6M Curncy	6 месяцев	3.67	-0.15	-0.33	-0.35	-2.38	-10.11
RRNI12M Curncy	1 год	4.11	-0.13	-0.22	-0.54	-2.35	-10.54

Источники: Bloomberg, оценка КИТ Финанс

МАКРОЭКОНОМИКА: КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ

	Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
Пн	05.04.2010						
 US	22:00	Отчет об исполнении бюджета	март	-\$62.0B	--	-\$191.6B	--
Вт	13.04.2010						
 UK	03:01	Индекс баланса цен на жилье RICS	март	19.0%	--	17.0%	--
 UK	12:30	Торговый баланс, товары (£ mn)	февраль	£7400	--	£7987	--
 UK	12:30	Торговый баланс, страны вне ЕС (£ mn)	февраль	£3900	--	£4834	--
 UK	12:30	Торговый баланс (£ mn)	февраль	£3000	--	£3768	--
 UK	12:30	Индекс цен на жилье DCLG (YoY)	февраль	--	--	6.2%	--
 US	15:30	Индекс уверенности в малом бизнесе NFIB	март	89.2	--	88	--
 US	16:30	Торговый баланс	февраль	-\$38.5B	--	-\$37.3B	--
 US	16:30	Импортные цены (MoM)	март	1.0%	--	-0.3%	--
 US	16:30	Импортные цены (YoY)	март	11.7%	--	11.2%	--
 US	18:00	Индекс деловой уверенности IBD/TIPP	апрель	47.5	--	45.4	--
Ср	14.04.2010						
 US	01:00	Индекс потребительской уверенности ABC	12 апреля	--	--	-43	--
 ЕС	13:00	Индекс промышленного производства (MoM)	февраль	0.1%	--	1.7%	1.5%
 ЕС	13:00	Индекс промышленного производства (YoY)	февраль	2.8%	--	1.4%	1.2%
 US	15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	10 апреля	--	--	-11.0%	--
 US	16:30	Индекс потребительских цен (MoM)	март	0.1%	--	0.0%	--
 US	16:30	Базовый индекс потребительских цен (MoM)	март	0.1%	--	0.1%	--
 US	16:30	Индекс потребительских цен (YoY)	март	2.4%	--	2.1%	--
 US	16:30	Базовый индекс потребительских цен (YoY)	март	1.2%	--	1.3%	--
 US	16:30	Розничные продажи	март	1.2%	--	0.3%	--
 US	16:30	Розничные продажи, искл. автомобили	март	0.5%	--	0.8%	--
 US	16:30	Розничные продажи, искл. автомобили и бензин	март	0.6%	--	0.9%	--
 US	18:00	Коммерческие запасы	февраль	0.4%	--	0.0%	--
 US	18:00	Выступление Бернанке в Конгрессе США	14 апреля				
 US	22:00	Бежевая Книга ФРС США	14 апреля				
Чт	15.04.2010						
 UK	03:01	Индекс потребительской уверенности Nationwide	март	81	--	80	--
 US	16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	11 апреля	440K	--	460K	--
 US	16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице	4 апреля	4600K	--	4550K	--
 US	16:30	Индекс промышленной активности ФРБ Нью-Йорка	апрель	24	--	22.86	--
 US	17:00	Чистые вложения нерезидентов в долгосрочные активы	февраль	\$48.0B	--	\$19.1B	--
 US	17:00	Чистый приток капитала	февраль	--	--	-\$33.4B	--
 US	17:15	Индекс промышленного производства	март	0.7%	--	0.1%	--
 US	17:15	Уровень загрузки производственных мощностей	март	73.3%	--	72.7%	--
 US	18:00	Индекс промышленной активности ФРБ Филадельфии	апрель	20	--	18.9	--
 US	21:00	Индекс деловой активности в строительстве НАHB	апрель	16	--	15	--
Пт	16.04.2010						
 ЕС	13:00	Индекс потребительских цен (MoM)	март	0.9%	--	0.3%	--
 ЕС	13:00	Индекс потребительских цен (YoY)	март	1.5%	--	1.5%	--
 ЕС	13:00	Базовый индекс потребительских цен (YoY)	март	0.9%	--	0.8%	--
 ЕС	13:00	Торговый баланс	февраль	-0.5B	--	-8.9B	-8.9B
 ЕС	13:00	Торговый баланс, сез. корр.	февраль	3.0B	--	1.8B	--
 US	16:30	Число новостроек	март	610K	--	575K	--
 US	16:30	Число новостроек (MoM)	март	6.1%	--	-5.9%	--
 US	16:30	Число разрешений на строительство	март	627K	--	612K	637K
 US	16:30	Число разрешений на строительство (MoM)	март	-1.6%	--	-1.6%	--
 US	17:55	Индекс потребительской уверенности унив. Мичигана	апрель предв.	75	--	73.6	--

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

Дата	Компания	Тикер	Сектор	Событие
12 апреля	Kalina	KLNA	Потребсектор	Результаты за 2009 по МСФО
середина апреля	Alliance Oil	AOIL SS	Нефть и газ	Операционные результаты за 3М10
15 апреля	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Результаты за 2009 по МСФО (аудированные)
15 апреля	Сбербанк	SBER	Банки	Результаты за 3М2010 по РСБУ
15 апреля	Evgaz	EVR	Металлургия	Операционные результаты за 1кв 10
15 апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Операционные результаты за 1кв 10
конец марта - начало апреля	ТНК-ВР Холдинг	TNBP	Нефть и газ	Результаты за 2009 по US GAAP
середина апреля	ММК	MAGN	Металлургия	Операционные результаты за 3 мес.
середина апреля	МРК		Телекомы	Результаты за 12 мес. по РСБУ
12 - 23 апреля	НЛМК	NLMK	Металлургия	Совет директоров
23 апреля	Белон	BLNG	Металлургия	Годовое общее собрание акционеров
последняя неделя апреля	ТНК-ВР Холдинг	TNBP	Нефть и газ	Результаты ВР за 3М10 (оценка чистой прибыли ТНК-ВР)
27 апреля	ТНК-ВР Холдинг	TNBP	Нефть и газ	Результаты ТНК-ВР за 3М10 (оценка финансовых показателей ТНК-ВР Холдинг)
последняя неделя апреля	Газпром	GAZP	Нефть и газ	Результаты за 2010 по IFRS
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	Evgaz	EVR	Металлургия	Результаты за 2009 год по МСФО
последняя неделя апреля	Норильский Никель	GMKN	Металлургия	Операционные результаты за 3 мес.
последняя неделя апреля	Новатэк	NVTK	Нефть и газ	Операционные результаты за 3М10
последняя неделя апреля	Татнефть	TATN	Нефть и газ	Результаты за 2010 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 апреля	Татнефть	TATN	Нефть и газ	Операционные результаты за 3М10
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 (Новоил)	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
первая половина мая	Саратовнефтегеофизика	SRGF	Нефть и газ	Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ
первая половина мая	Бугульминский электронасосный завод	BUNZ	Нефть и газ	Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ
первая половина мая	Газпромнефть - Ноябрьскнефтегазгеофизика	SNNG	Нефть и газ	Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ
первая половина мая	Волгограднефтегеофизика	VNGF	Нефть и газ	Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ
первая половина мая	Волгабурмаш	VBUM	Нефть и газ	Результаты за 3 мес. и за 12 мес. по РСБУ
середина мая	Новатэк	NVTK	Нефть и газ	Результаты за 3М10 по IFRS
17 мая	Evgaz	EVR	Металлургия	Операционные результаты за 3 мес.
середина мая	Лукойл	LKOH	Нефть и газ	Результаты SoposPhiIppills за 3М10 (оценка чистой прибыли Лукойла)
14-18 мая	АВТОВАЗ	AVAZ	Машиностроение	Результаты за 2009 г. и 1кв 10 по РСБУ
14-18 мая	КАМАЗ	KMAZ	Машиностроение	Результаты за 2009 г. и 1кв 10 по РСБУ
14-18 мая	Силовые Машины	SILM	Машиностроение	Результаты за 2009 г. и 1кв 10 по РСБУ
14-18 мая	Улан-Удэнский Авиаавод	UUAZ	Машиностроение	Результаты за 2009 г. и 1кв 10 по РСБУ
14-18 мая	Казанский вертолетный завод	KHEL	Машиностроение	Результаты за 2009 г. и 1кв 10 по РСБУ
14-18 мая	Роствертол	RTVL	Машиностроение	Результаты за 2009 г. и 1кв 10 по РСБУ
14-18 мая	Машиностроительный завод	MASZ	Машиностроение	Результаты за 2009 г. и 1кв 10 по РСБУ
14-18 мая	НЗХК	NZHK	Машиностроение	Результаты за 2009 г. и 1кв 10 по РСБУ
27 мая	X5 Retail Group	FIVE	Потребсектор	Результаты за 1кв 10 по МСФО (аудированные)

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

Данил Олимов
d.olimov@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.