

АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ С 30 МАРТА ПО 3 АПРЕЛЯ 2009 ГОДА

Индикаторы денежно-кредитной сферы

Показатель	Изменение				09.03.09	16.03.09	23.03.09	30.03.09
	С начала года	С начала года, %	Месяц, %	Неделя, %				
Денежная база в узком определении, млрд. руб.	-661.3	-15.1%	-0.3%	-0.8%	3741.4	3751.5	3759.6	3729.8
Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	-39.1	-9.2%	1.6%	0.7%	380.5	376.1	385.3	388.0
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, % годовых (изменение п.п.)	0.00	-	0.00	0.00	13	13	13	13

Источник: Банк России, расчеты УС Сбербанка России

Индикаторы финансовых и товарных рынков

Показатель	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Изменение				Значение показателя			
			С начала года	С начала года, %	Месяц, %	Неделя, %	13.03.09	20.03.09	27.03.09	03.04.09**
Официальный курс доллара США, руб./долл.*	36.43	29.39	4.03	13.7%	-6.5%	0.0%	34.83	33.42	33.41	33.41
Официальный курс евро, руб./евро*	46.84	41.13	3.41	8.2%	-1.1%	-1.0%	44.93	45.77	45.32	44.85
Курс долл./евро (по данным Reuters)	1.40	1.25	-0.06	-3.9%	6.2%	-0.8%	1.29	1.36	1.35	1.34
Средняя доходность ОФЗ (индикатор рыночного портфеля), % годовых (изменение – п.п.)	11.61	0.00	1.95	2.0	0.49	-0.04	10.53	0.00	11.10	11.06
Средневзвешенная доходность рынка корпоративных облигаций по индексу RUX-Cbonds, % годовых (изменение – п.п.)	24.82	16.64	-3.93	-3.9	-2.84	-1.14	20.06	18.26	17.81	16.67
Доходность к погашению еврооблигаций РФ 2030 г., % годовых (изменение – п.п.)	10.16	8.31	-1.45	-1.5	-1.39	0.13	8.81	8.69	8.39	8.52
Индекс EMBI+ Russia, б.п.	743.00	580.00	163	-	-	-	632.00	580.00	580.00	580.00
Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	1052.70	358.70	-484.20	-55.7%	-7.2%	1.6%	381.40	399.10	378.90	384.90
Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	292.90	79.00	54.50	33.0%	19.8%	-14.1%	144.80	158.90	255.60	219.50
Объем рынка ОБР по номиналу, млрд. руб.	15141.62	12.24	12806.21	99103.9%	100511.	0.0%	12.74	15020.62	12819.13	12819.13
Ставка однодневного кредита МІАСR (средняя за неделю), % годовых (изменение – п.п.)	27.95	5.55	-10.40	-0.57	-0.09	-0.5	8.58	8.59	8.45	7.97
Ставка рублевых кредитов MosPrime Rate overnight, % годовых (изменение – п.п.)	25.17	6.83	1.55	0.22	-0.03	-0.1	9.08	9.00	8.83	8.75
Libor по USD (6-мес), % годовых (изменение – п.п.)	1.96	1.47	-0.03	-0.02	-7.5%	0.0	1.90	1.75	1.76	1.72
Ставка ФРС США, % годовых (изменение – п.п.)	0.25	0.25	0.00	0.00	0.0	0.0	0.25	0.25	0.25	0.25
Ставка ЕЦБ, % годовых (изменение – п.п.)	2.50	1.50	-1.00	-0.40	-0.5	0.0	1.50	1.50	1.50	1.50
Индекс акций РТС	752.63	498.20	104.71	16.6%	27.8%	2.1%	652.53	696.93	721.16	736.60
Цена обыкновенных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	0.75	0.39	-0.05	-6.8%	55.1%	4.5%	0.50	0.74	0.66	0.69
Цена привилегированных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	0.35	0.21	-0.10	-27.1%	20.3%	0.0%	0.21	0.26	0.26	0.26
Индекс акций ММВБ	851.35	553.62	210.48	34.1%	20.2%	1.6%	749.29	792.05	815.27	828.31
Цена обыкновенных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	25.42	14.16	-0.27	-1.2%	43.8%	0.4%	16.90	22.90	22.63	22.73
Цена привилегированных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	11.54	7.21	1.56	17.2%	27.1%	3.0%	8.67	10.83	10.33	10.64
Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	50.16	33.53	14.61	42.0%	14.6%	-0.3%	43.77	47.57	49.51	49.38
Цена золота, долл./унция	989.00	810.00	32.75	3.8%	-4.1%	-2.8%	928.00	954.00	924.00	897.75

* - по состоянию на следующий за отчетной датой день

** - по состоянию на 12:00 МСК 03.04.2009

Источник: Банк России, ММВБ, РТС, Thomson Reuters, Cbonds, расчеты УС Сбербанка России

Содержание

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	4
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	5
РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ.....	7
РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	8
РЫНОК АКЦИЙ	10
РЫНОК НЕФТИ.....	11
РЫНОК МЕТАЛЛОВ	12
ИТОГИ НЕДЕЛИ	12
Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России	13
Приложение 2. Макроэкономические индикаторы США, еврозоны и Китая	14
Приложение 3. Мировые цены на экспортные товары	15
Приложение 4. Доходность финансовых инструментов	16
Приложение 5. Ежедневная динамика индикаторов финансовых рынков	17
Контактная информация	18

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ

- По заявлению премьер-министра РФ Владимира Путина, Правительство РФ ведет постоянную работу с банками, чтобы они выработали программу реструктуризации потребительских кредитов, в том числе жилищных. Он добавил, что государство помогает это делать и уже выделило 60 млрд. рублей АИЖК для реализации программы реструктуризации ипотечных кредитов. Путин признал, что существуют проблемы с погашением взятых гражданами потребительских кредитов. По словам премьера, в настоящее время банки сами заинтересованы в том, чтобы провести реструктуризацию кредитов.
- По заявлению премьер-министра РФ Владимира Путина, Россия не намерена полностью использовать имеющиеся резервы и в среднесрочной перспективе перейдет снова к их накоплению. По его словам, главная задача в том, чтобы использовать их сегодня, для того чтобы стимулировать экономику, выработать меры против существующих проблем и выйти дальше на путь стабильного развития и накопления этих резервов снова. Он напомнил, что государство аккумулировало определенный объем социальных обязательств. В качестве еще одной причины взвешенного подхода к расходованию резервов Путин назвал риски роста инфляции.
- По заявлению премьер-министра РФ Владимира Путина, государство должно следить за тем, чтобы выделенные банкам госсредства доходили до реального сектора экономики, но не допускать административного давления на кредитные организации. По его словам, нельзя допустить, чтобы власти навязывали банкам порядок расходования средств, консервируя неэффективные производства, чтобы не порождать постоянные долги предприятий перед кредитными организациями.
- По заявлению премьер-министра РФ Владимира Путина, прямые расходы федерального бюджета на антикризисные меры в 2009 году составят около 1,4 трлн. рублей. Он добавил, что безусловным приоритетом остается исполнение социальных обязательств перед гражданами по зарплатам, пенсиям и пособиям, а также их своевременная индексация в полном объеме. Другой приоритет – поддержка реального сектора экономики.

По словам Путина, особый упор здесь должен быть сделан на инновационные сферы, в том числе на атомную энергетику, космос, судостроение, авиастроение, нанотехнологии и некоторые другие направления. По мнению Путина, также нельзя забывать о поддержке строительного сектора. Правительство сохранило все крупные строительные проекты общенационального значения. Кроме того, будут исполняться все намеченные планы, связанные с развитием ЖКХ.

- По заявлению вице-премьера России Игоря Сечина, Россия пока не готова вступить в Организацию стран – экспортеров нефти (ОПЕК), поскольку страна не может напрямую регулировать действия своих нефтедобывающих компаний, так как большинство из них не принадлежит государству. Однако выступает за совместную координацию действий, направленных на повышение стоимости нефти на мировом рынке. По словам вице-премьера, Правительство России не поддерживает снижение квот на добычу нефти как способ регулирования цен на углеводороды. Тем не менее, в текущем году российские компании могут сократить объемы добычи нефти, поскольку снижающиеся цены делают производство топлива убыточным. При этом, добавил Сечин, если стоимость нефти опустится ниже 40 долларов за баррель, ее производство российскими компаниями может снизиться на 300 тыс. баррелей в день. В интересах России, по словам Сечина, постараться удержать стоимость нефти в пределах 60 –100 долларов за баррель. Для этого, в частности, планируется создание резервного нефтяного запаса, который позволит оперативно реагировать на любые изменения на мировом рынке. В середине марта 2009 года Сечин объявил, что Россия готова делегировать своего представителя в ОПЕК, что позволит наладить оперативные связи с картелем. При этом Правительство России предложило несколько форм представительства – от специального наблюдателя до представителя Министерства энергетики в секретариате картеля.
- По заявлению вице-премьера РФ Александра Жукова, пик роста безработицы в России пройден. Он отметил, что наибольший рост безработицы зарегистрирован в регионах, где преобладает обрабатывающая промышленность, в частности, в Нижегородской области. Общая безработица в России на сегодняшний день достигла 6,4 млн. человек, регистрируемая – 2,164 млн. человек.
- По заявлению главы Минпромторга Виктора Христенко, россияне могут в 2009 году взять в кредит 130–150 тыс. автомобилей по новой программе субсидирования государством покупки машин населением. Христенко отметил, что в случае если спрос на более дешевые автомобили будет выше, эти цифры (130—150 тыс. автомобилей) будут выше. По его словам, в этом году на реализацию данной схемы из бюджета выделено 2 млрд. рублей, а всего на три года – 6 млрд. рублей. Он также сообщил, что некоторые автомобили, включенные в перечень Минпромторга, уже подешевели.
- По информации доклада Всемирного банка по экономике России, инфляция в России в 2009 году составит 11 – 13%. Основными факторами, способствующими росту инфляции, станут рост цен на импорт и существенное ослабление бюджетной политики. Вместе с тем резкое замедление темпов экономического роста и внутреннего спроса, сохраняющееся кредитное сжатие и значительный отток капитала могут способствовать дальнейшему ужесточению денежно-кредитной политики и снижению инфляции. Чистый отток частного капитала из страны в 2009 году составит 170 млрд. долларов (это прогноз базируется на среднегодовой цене на российскую нефть в 45 долларов за баррель и учитывает состояние мировой экономики). Также ВВП России в нынешнем году снизится на 4,5%. Причину падения российской экономики Всемирный банк видит в «тройном» шоке для России, возникшем из-за кризиса в мировой экономике. Во-первых, огромный спад цен на нефть на мировом рынке, во-вторых, значительное замедление, а потом и огромный отток капитала из России, в-третьих, сильное ужесточение условий внешних заимствований российских банков и корпораций.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По итогам прошедшей недели доллар незначительно укрепился против евро и иены, при этом ослабнув против фунта стерлингов. Давление на американскую валюту оказывало снижение нежелания инвесторов рисковать, в то время как решение Европейского центрального банка о сокращении ключевой процентной ставки способствовало покупкам доллара. На российском валютном рынке продолжилось плавное укрепление рубля по отношению к бивалютной корзине.

По итогам отчетного периода официальный курс доллара к рублю, назначаемый Банком России на основе средневзвешенного курса доллара расчетами «завтра» на единой торговой сессии ММВБ, снизился на 0,01% с уровня 33,4133 руб./долл. до 33,4095 руб./долл. Стоимость бивалютной корзины понизилась на 0,54%, достигнув уровня 38,56 руб. По словам главы Банка России Сергея Игнатьева, вероятность того, что стоимость бивалютной корзины до конца года превысит установленную 23 января 2009 года верхнюю границу на уровне 41 рубль крайне незначительна. В феврале Банк России купил на валютном рынке порядка 1 млрд. долл., в марте – 4 млрд. долл.

По данным Банка России, за неделю с 21 по 27 марта объем международных (золотовалютных) резервов России вырос на 2,7 млрд. долл., сформировавшись на уровне 388 млрд. долл. По отношению к началу года, когда объем золотовалютных резервов составлял 427,1 млрд. долл., сокращение составило 39,1 млрд. долл. (9,2%).

По данным Банка России, за неделю с 21 по 27 марта объем международных (золотовалютных) резервов России вырос на 2,7 млрд. долл., сформировавшись на уровне 388 млрд. долл. По отношению к началу года, когда объем золотовалютных резервов составлял 427,1 млрд. долл., сокращение составило 39,1 млрд. долл. (9,2%).

Отдельные показатели динамики валютных курсов

Показатель	Отчетная дата	Доллар США	Евро	Корзина валют*
Официальный курс валюты к рублю на дату, следующую за отчетной, руб./ед.	06.04.2009	33,41	44,85	38,56
Изменение курса валюты к рублю с начала 2009 г., %	06.04.2009	13,7%	8,3%	10,8%
Доходность вложений в валюту за период с начала 2009 г., % годовых	06.04.2009	52,0%	31,4%	41,0%
Изменение реального курса рубля к валюте в 2008 году, %	01.01.2009	-5,3%	-3,4%	-4,5%

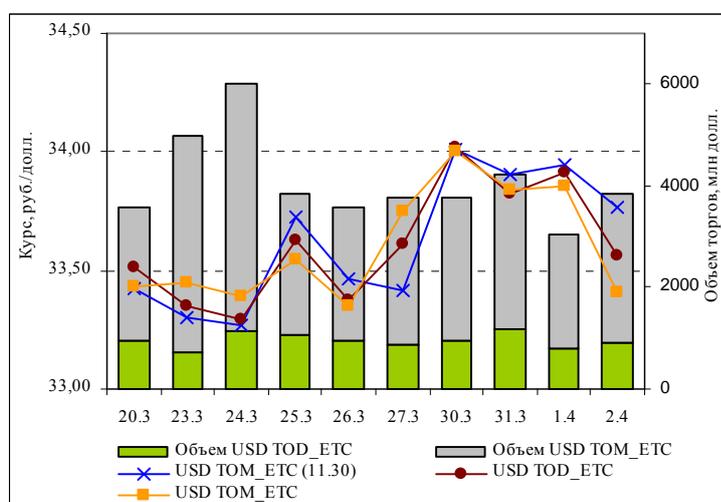
* - корзина валют рассчитана исходя из пропорций бивалютной корзины ЦБ: доллар США - 55,0%, евро - 45,0%

Источник: Банк России, ФТС, Eurostat, Bureau of Labor Statistics

В начале недели на международном валютном рынке американский доллар демонстрировал значительный рост относительно основных мировых валют. Спрос на американскую валюту рос на фоне усиления нежелания инвесторов рисковать ввиду проблем в автомобильной промышленности США. В дальнейшем рост мировых фондовых индексов способствовал восстановлению курса евро относительно доллара. В четверг рост курса евро был остановлен решением ЕЦБ о снижении ключевой процентной ставки на 25 базисных пунктов с 1,5% до 1,25% годовых. При этом глава ЕЦБ Жан Клод Трише в своем заявлении сообщил, что не исключает возможности дальнейшего снижения ставок в зоне евро.

Курс японской иены на прошедшей неделе торговался с понижением против большинства основных мировых валют. Основной причиной ослабления иены была негативная макроэкономическая статистика, согласно которой промышленное производство в Японии в феврале 2009 года сократилось на 38,4% по сравнению с февралем 2008 года, и на 9,4% по сравнению с январем 2009. Уровень безработицы в феврале вырос на 0,3 п.п. и составил 4,4%.

Курс валюты и объемы торгов на ММВБ



Источник: ММВБ, Банк России

Показатели международных валютных рынков на 02 апреля 2009 г.

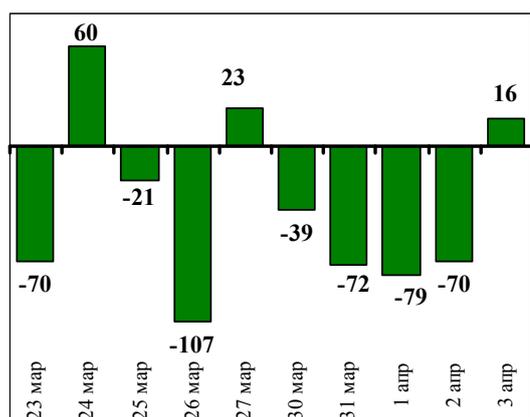
Показатель, единиц национальной валюты/доллар США	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Среднее за год	Изменение			26.03.09	30.03.09	31.03.09	01.04.09	02.04.09
				С нач. года	С нач. года, %	Неделя, %					
Евро*	1,3988	1,2537	1,3078	-0,05	-3,8%	-0,5%	1,3532	1,3206	1,3250	1,3231	1,3461
Великобритания* (фунт)	1,5243	1,3746	1,4386	0,01	0,8%	2,0%	1,4438	1,4255	1,4325	1,4461	1,4729
Япония (йена)	88,72	99,59	93,71	8,79	9,7%	0,8%	98,74	97,29	98,84	98,54	99,55
Китай (юань)	6,8225	6,8470	6,8355	0,01	0,2%	0,0%	6,8320	6,8360	6,8329	6,8339	6,8340
Швейцария (франк)	1,0668	1,1874	1,1461	0,07	6,3%	0,6%	1,1272	1,1481	1,1388	1,1464	1,1335
Канада (доллар)	1,1791	1,2995	1,2430	0,02	1,4%	0,6%	1,2295	1,2617	1,2607	1,2600	1,2369
Южная Корея (вона)	1264	1571,2	1419,1	67,50	5,3%	0,2%	1326,8	1391,9	1372,3	1366,0	1329,5
Бразилия (реал)	2,1690	2,4505	2,3146	-0,10	-4,3%	-0,2%	2,2358	2,3295	2,3168	2,2724	2,2316
Польша (злотый)	2,9240	3,9003	3,4316	0,34	11,6%	-2,8%	3,3645	3,5678	3,4874	3,3925	3,2701
Венгрия (форинт)	187,70	251,64	224,39	30,19	16,1%	-2,1%	222,52	233,64	232,07	228,21	217,89
Казахстан (тенге)	120,94	151,53	139,89	30,07	24,9%	-0,2%	151,38	151,38	150,88	151,04	151,01
Украина (гривна)	7,680	9,240	8,067	0,20	2,6%	0,0%	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000
Справочно: рубль	29,39	36,43	34,02	4,37	14,9%	0,9%	33,47	34,01	33,90	33,95	33,76

* Прямая котировка валют (долларов США за 1 денежную единицу).

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

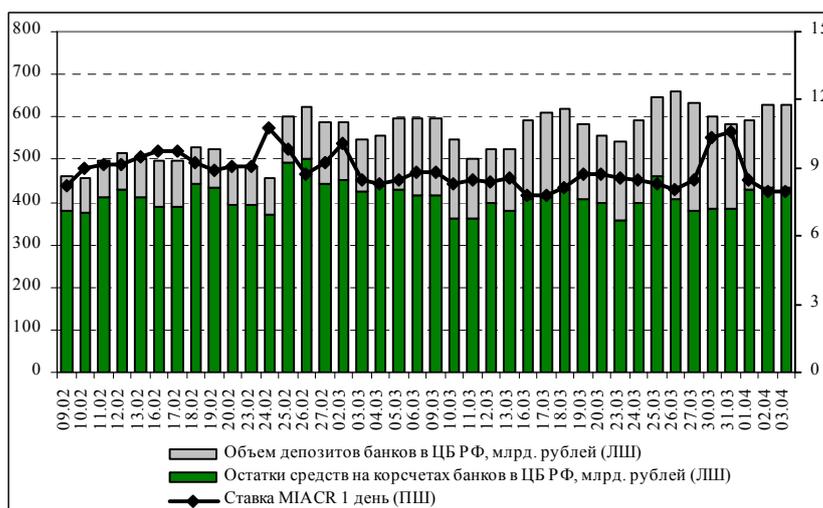
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сальдо по операциям банков с Банком России



Источник: Банк России

Уровень ликвидности и ставки на межбанковском рынке



На отчетной неделе ситуация с ликвидностью несколько обострилась на фоне проведения налоговых платежей. В целом за отчетный период объем средств кредитных организаций на корсчетах и депозитах в Банке России снизился на 30,1 млрд. рублей, на 3 апреля он составил 604,4 млрд. рублей. На отчетной неделе, 30 и 31 марта, предприятия осуществляли ряд налоговых платежей, в том числе по налогу на прибыль. В результате, в понедельник и вторник было отмечено резкое повышение ставок денежного рынка. В частности, однодневная ставка MIACR превысила 10-процентный уровень, в последующие дни ставка не поднималась выше 9%.

Среднедневной объем сделок прямого РЕПО на отчетной неделе составил 63,5 млрд. рублей, что на 36,8

млрд. выше уровня прошлой недели. Средневзвешенная ставка по сделкам прямого РЕПО на отчетной неделе снизилась до уровня 11,21%.

На отчетной неделе Банк России провел два аукциона по предоставлению кредитов без обеспечения, максимальный размер средств по кредитам составил 25 млрд. рублей. По итогам аукциона в понедельник банки привлекли 14,9 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 17,17% на 3 месяца. Во вторник на банковских депозитах было размещено 6,9 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 16,73% на 35 дней. На предстоящей неделе лимит средств по кредитам без обеспечения ЦБ составит 30 млрд. рублей.

«Фонд содействия реформированию ЖКХ» также провел аукцион по размещению временно свободных средств на банковские депозиты. В четверг в ходе аукциона на Санкт-Петербургской валютной бирже на банковских депозитах было размещено 9 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 9% годовых сроком на 6 дней.

Таким образом, появление дефицита ликвидности было связано с осуществлением налоговых платежей предприятиями. С окончанием налогового периода можно ожидать стабилизации денежного рынка.

Информация по сделкам прямого РЕПО против Банка России

	27.03	30.03	31.03	01.04	02.04	Среднее за неделю	Изменение за неделю
Суммарный объем сделок, млрд. руб.	51.68	79.59	79.44	48.00	58.60	63.46	+36.83
Средневзвешенная ставка, %	11.38	11.02	11.26	11.47	11.02	11.21	-0.77

Источник: Банк России

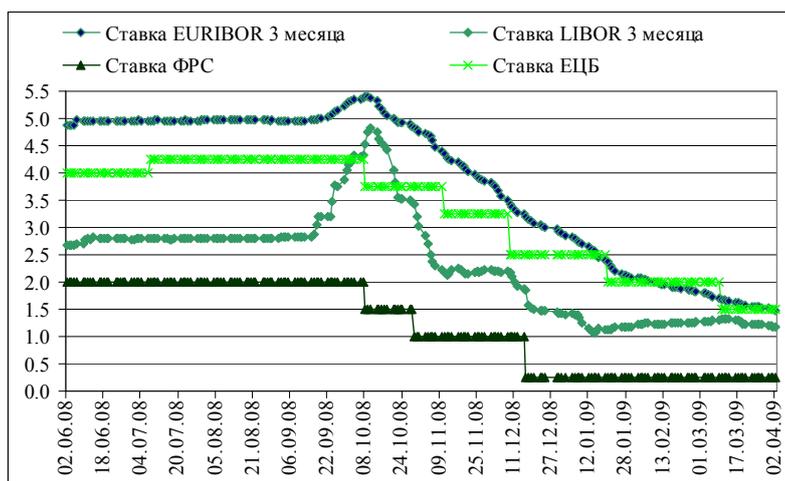
На международном денежном рынке на прошедшей неделе было отмечено дальнейшее снижение процентных ставок.

Трехмесячная ставка межбанковского кредитования LIBOR в долларах США на прошедшей неделе вновь начала снижаться. За отчетный период ставка опустилась на 0,066 п.п., и в четверг составила 1,17%.

Ставка EURIBOR на три месяца за отчетный период опустилась на 0,055 п.п. до уровня 1,48% в четверг. В четверг ЕЦБ принял очередное сокращение учетной ставки, снизив ее на 0,25 п.п. до 1,25%. Новое значение ставки начинает действовать с 8 апреля.

С начала года ставка LIBOR в долларах США снизилась на 0,25 п.п. Спрэд между ставкой LIBOR в долларах и ставкой ФРС к концу отчетного периода сократился до 0,92 п.п. Снижение ставки EURIBOR с начала года составило 1,38 п.п., спрэд между ставкой EURIBOR и базовой ставкой ЕЦБ на отчетной неделе вновь приобрел отрицательное значение.

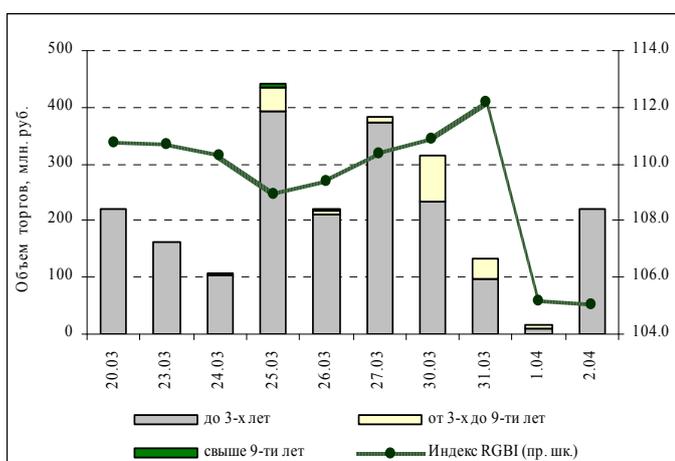
Ставки мирового денежного рынка



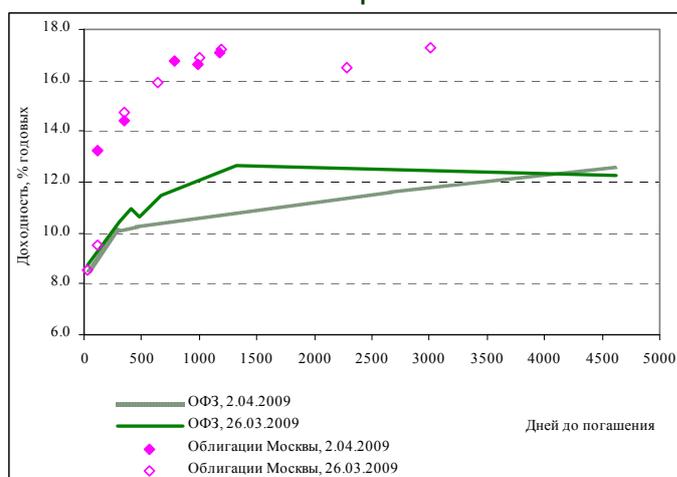
Источник: Reuters

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика объема торгов ОФЗ и ценового индекса ММВБ



Доходность облигаций к погашению по результатам вторичных торгов



Примечание: расчет индекса RGBI ведется с 01.01.2003г. с отметки 100
Источник: ММВБ, Банк России

По итогам отчетной недели на российском рынке рублевого госдолга наблюдалось незначительное падение котировок. Индекс рублевых госбумаг RGBI снизился на 5,33 пункта и составил 105,06 пункта. Активность инвесторов в секторе рублевых гособлигаций оставалась крайне низкой.

Министерство финансов РФ в апреле 2009 года направит на погашение внутреннего долга в госбумагах 44,7 млрд. руб. Первые платежи в этом месяце состоятся 15 апреля.

Госдолг РФ во внутренних госбумагах на 1 апреля 2009 года снизился на 16 млрд. руб., или на 1,1%, - до 1,397 трлн. руб. с 1,413 трлн. руб. на 1 марта 2009 года. Снижение произошло за счет погашения выпуска ОФЗ. Напомним, что программа государственных внутренних заимствований РФ, утвержденная в федеральном бюджете на 2009-2011 гг., предусматривает, что чистое привлечение по государственным ценным бумагам в 2009 году составит 429,1 млрд. долл.

Основные характеристики рынка рублевых облигаций на 2 апреля 2009 г.

		Изменение за период с 27.03.09 по 01.04.09		Изменение с начала года	
Объем рынка ОФЗ по номиналу, млрд. руб.	1 129.85	0,00 (0,00%)	↔	-1,4 (-0,1%)	↓
Эффективный индикатор портфеля ОФЗ, % годовых*	10.65	-0,01 (-0,08%)	↓	0,1 (1,6%)	↑
Дюрация всего портфеля ОФЗ, дней	1 799.25	0,37 (0,02%)	↑	-16,2 (-0,8%)	↓
Объем рынка региональных облигаций, млрд. руб.	251.08	-0,01 (0,00%)	↓	-0,2 (-0,1%)	↓

* - средневзвешенная доходность обращающихся выпусков ГКО-ОФЗ; Источник: Минфин РФ, Cbonds, ММВБ расчеты УС Сбербанка России

По итогам отчетной недели котировки российских еврооблигаций с погашением в 2030 г., снизившись на 0,81 п.п., составили 94,19% от номинала. Доходность бумаг Россия-30 в отчетном периоде изменялась в достаточно узком диапазоне от 8,39% до 8,77% годовых. Спрэд между доходностью гособлигаций Россия-30 и 10-летними US Treasuries по итогам прошлой недели расширился и составил 583 базисных пункта.

В прошлую пятницу ФРС США провела второй выкуп государственных казначейских обязательств США на сумму 7,5 млрд. долл. в рамках шестимесячной программы приобретения госбумаг объемом 300 млрд. долл. ФРС купила 7 из 18 выпусков облигаций, допущенных к участию в программе, с погашением в 2011 – 2012 гг. При этом основная сумма выкупа составила 5,6 млрд. долл. и пришлась на выпуск с погашением в марте 2012 года и ставкой 1,375% годовых. ФРС приобретает долгосрочные госбумаги для оживления кредитного рынка.

В начале недели котировки американских казначейских обязательств демонстрировали рост на фоне падения фондовых рынков, а также на заявлениях официальных лиц США о том, что компаниям General Motors и Chrysler необходимо пересмотреть меры по реструктуризации компании для получения господдержки. Дополнительным фактором для роста рынка US Treasuries стали ожидания относительно ухудшения ситуации в экономике США.

Госкорпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» выплатила 1,57 млрд. долл. по еврооблигациям в счет погашения государственного внешнего долга РФ. В том числе выплачено 0,37 млрд. долл. в счет погашения основного долга и оплаты купонов по еврооблигациям с окончательным сроком погашения в 2010 году, а также 1,2 млрд. долл. по еврооблигациям с окончательным сроком погашения в 2030 году.

Показатели рынка валютных суверенных облигаций РФ на 2 апреля 2009 г.

Компания-эмитент	Дата погашения	Цена, % от номинала**	Доходность к погашению, % годовых	Спрэд, б.п.***
Россия-USD, 2010	31.03.2010	102.9 (+1.00)	4.12 (-1.43)	141 (-140)
Россия-USD, 2018	24.07.2018	125.3 (-4.69)	7.21 (+0.59)	450 (+62)
Россия-USD, 2028	24.06.2028	133.1 (-1.63)	9.07 (+0.14)	636 (+18)
Россия-USD, 2030	31.03.2030	94.2 (-1.25)	8.55 (+0.24)	583 (+27)
Россия-Minfin 7, 2011	14.05.2011	95.4 (-0.31)	5.33 (+0.18)	262 (+22)

* - здесь и в других столбцах в скобках указаны изменения по отношению к показателям, зафиксированным на предыдущую отчетную дату

** - спрэд приводится к 10-летним US Treasuries

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Котировки кредитно-дефолтных свопов по долгу РФ (GFI)

	02.04.09	Изменение за последние 30 дней, б.п.	Изменение с начала года, б.п.	Максимальное значение с начала года, б.п.	Минимальное значение с начала года, б.п.
CDS России 5 лет	495	-275	-265	800	485
CDS России 10 лет	410	-190	-310	720	410

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

По итогам торговой недели (с 27 марта по 2 апреля) индекс MICEX CBI CP увеличился на 1,11 п.п. – до 84,47.

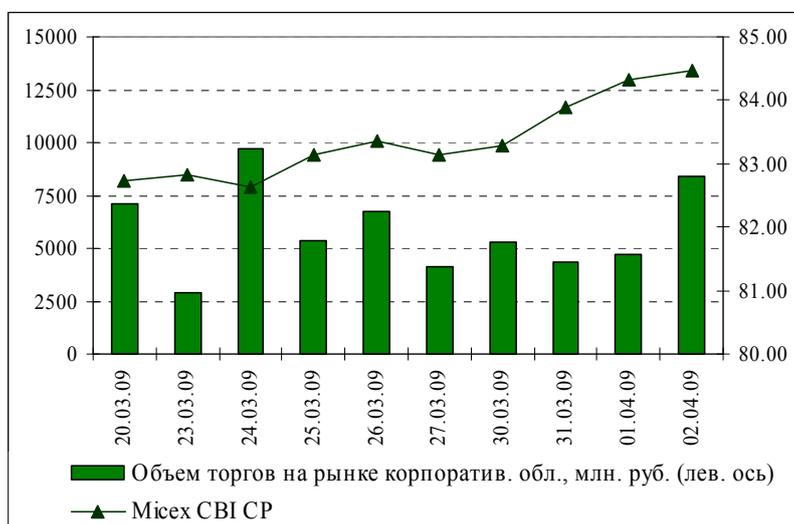
Начало недели оказалось довольно спокойным. Участники традиционно оперировали в коротких выпусках 2-го эшелона. В целом преобладали настроения на покупку. Высоким спросом пользовались бумаги банковского сектора.

Во вторник бумаги торговались на достигнутых днем ранее ценовых уровнях. А в середине торговой недели активность участников рынка переместилась в менее ликвидные выпуски 2-го и 3-го эшелонов.

В среду рублевая ликвидность на денежном рынке восстановилась, и спрос на бумаги продолжал возрастать. Общий объем рублевых бумаг, по которым в среду наступили даты оферт, составил 16,5 млрд. руб.

Тем не менее, были зафиксированы техдефолты по корпоративным бумагам. Так, например, были не исполнены обязательства по оферте выпуска СевКабель-4 объемом 1,5 млрд. руб.

Индекс корпоративных облигаций и объемы торгов на ММВБ



Источник: ММВБ, Cbonds

Основные характеристики рынка корпоративных облигаций на 02.04.2009

		Изменение за отчетный период		Изменение с начала года	
Объем рынка облигаций нефинансовых компаний, млрд. руб.	978.38	3.00 (0.31%)	↑	-18.93 (-1.90%)	↓
Объем рынка облигаций финансовых организаций, млрд. руб.	584.12	0.00 (0.00%)	↔	-0.40 (-0.07%)	↓

		Изменение за отчетный период		Изменение с начала года	
Индекс корпоративных облигаций MICEX CBI CP	83.36	1.11	↑	3.20	↑

Источник: Cbonds, ММВБ, расчеты УС Сбербанка России

Итоги торгов рублевыми корпоративными облигациями

Лидеры роста за отчетный период		Лидеры падения за отчетный период		Лидеры по объемам за отчетный период	
Выпуск	Изменение цены, % от номинала	Выпуск	Изменение цены, % от номинала	Выпуск	Объем торгов, млрд. руб.
РЕСТОРАНСЗ	24.4	МособгазФ2	-16.84	Метрострой	1.44
СодружФ-1	10.71	Усть-Луга1	-15.37	МОЭК-01	0.88
ГОТЭК-2	10.66	ПАВА02об	-12.39	ВТБ-6об	0.78
МахеевФин1	9.81	АптЗбибоб	-11.46	РосселхБЗ	0.62
КамскДолЗ	7.7	ЗавГросс01	-8.76	ИтераФ-1	0.48

Источник: ММВБ, расчеты УС Сбербанка России

В рассматриваемом периоде Газпром завершил размещение двухлетних еврооблигаций, номинированных в швейцарских франках, общий объем размещенных бумаг составил 400 млн. франков. В свою очередь, ВТБ приобрел у инвесторов субординированные евробонды в объеме 26,55 млн. долл. (по номиналу). Основной тенденцией на международном рынке стало перенаправление инвесторами капитала в более долгосрочные бумаги. Устойчивый спрос наблюдался в выпусках Северсталь 2013, ВТБ 2016, Транскредитбанк 2011 и Газпром 2015.

Показатели рынка корпоративных валютных облигаций на 02.04.2009

Компания-эмитент	Дата погашения	Цена, % от номинала*	Изменение цены		Доходность к погашению, % годовых за отчетный период	Изменение доходности		Спрэд*
			за отчетный период	с начала года		за отчетный период	с начала года	
Банк Москвы	98.1	+0.44	+15.27	8.62	-0.28	-9.90	98.1	31 (-20)
Сбербанк	89.0	-1.44	+15.79	9.80	+0.47	-5.28	89.0	148 (+55)
Россельхозбанк	82.6	+1.36	+12.66	12.73	-0.47	-4.51	82.6	442 (-39)
Сбербанк	74.8	+2.19	+11.79	12.43	-0.64	-3.51	74.8	412 (-56)
Альфа банк	52.5	+0.00	+22.54	27.66	+0.63	-65.53	52.5	1935 (+71)
ВТБ	66.5	+0.57	+11.50	14.62	-0.16	-3.80	66.5	631 (-8)

* - в скобках указаны изменения по отношению к показателям, зафиксированным на предыдущую отчетную дату

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Итоги торгов валютными корпоративными облигациями

Лидеры роста за отчетный период		Лидеры падения за отчетный период	
Выпуск	Изменение цены, % от номинала	Выпуск	Изменение цены, % от номинала
TRUST BANK	-45.50	BANK OF SPB	15.00
ROSSELKHOZBANK	-6.00	RUSSIAN STD BANK	15.00
NOMOS BANK	-4.11	LOKO-BANK	8.37
SEVELSTALTRANS	-3.02	TATFONDBANK	6.09
PROMSVYAZBANK	-2.50	NK NEFTEKHIM	6.00

Котировки кредитно-дефолтных свопов российских и европейских банков (GFI)

	02.04.2009	изменение за прошлый месяц, б.п.	изменение с начала года, б.п.	максимальное значение с начала года	минимальное значение с начала года
CDS Сбербанк 5 лет	580	-385	-220	965	580

	02.04.2009	изменение за прошлый месяц, б.п.	изменение с начала года, б.п.	максимальное значение с начала года	минимальное значение с начала года
CDS Банка Москвы 5 лет	1175	0	25	1175	1175
ITRAXX Europe FIN SB	290	0	91	410	155

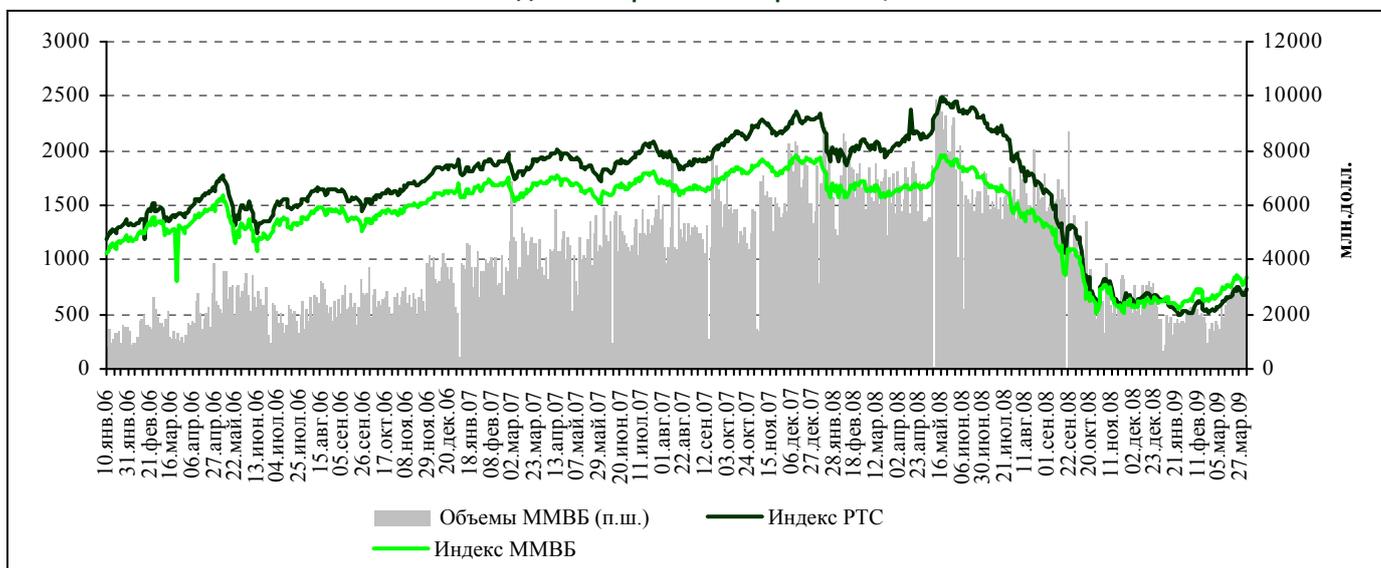
Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

РЫНОК АКЦИЙ

За период с 27 марта по 2 апреля 2009 г. индекс РТС понизился на 2,48%. На момент закрытия торгов в четверг, 2 апреля 2009 г., индекс РТС составил 733,93 пункта, в то время как при закрытии торгов в четверг, 26 марта индекс РТС был равен 752,63 пунктам.

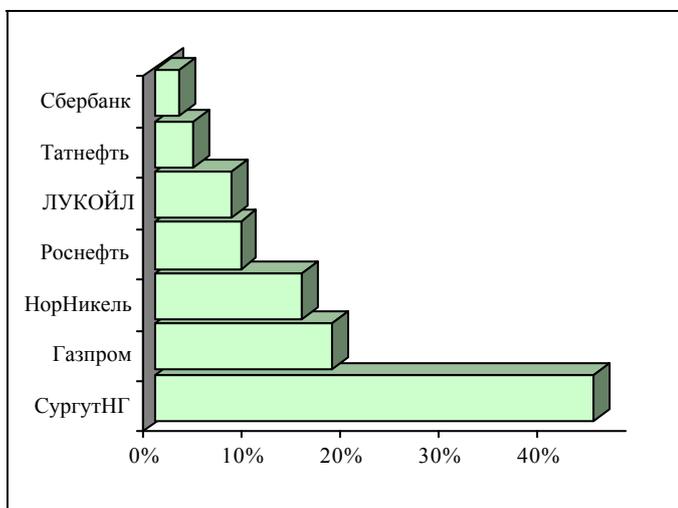
В течение отчетного периода на российском фондовом рынке определенного тренда не было, рынок совершал значительные колебания вокруг уровня 700 пунктов по индексу РТС. После бурного роста, наблюдавшегося в течение предшествующей недели, на рынке произошла коррекция, носившая глобальный характер, и затронувшая большинство развитых рынков мира, включая США.

Динамика российского рынка акций

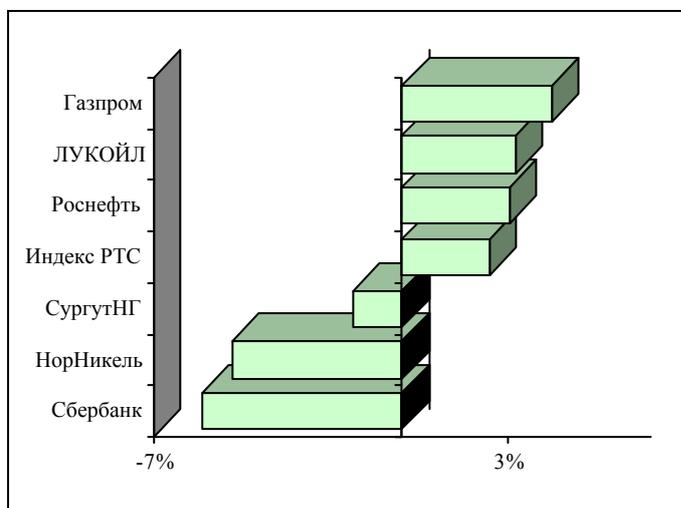


Источник: РТС, ММВБ

Структура объема торгов в РТС



Лидеры повышения/понижения в РТС



Источник: РТС, расчеты УС Сбербанка России

Затем основным движущим фактором рынка стала информация о масштабных антикризисных мерах, которые предполагалось принять на встрече руководителей ведущих стран мира G20. Лидеры крупнейших мировых государств согласовали новый антикризисный пакет совместных мер по стимулированию мировой экономики в объеме 1 трлн. долл. На саммите была также достигнута договоренность о проведении работы по дальнейшей стабилизации банковской системы, включая соглашение между странами о том, каким образом вывести из банковской системы потерявшие ликвидность ценные бумаги. Одновременно с этим Совет по стандартам финансовой отчетности США (FASB) сообщил о принятом решении, расширяющем возможности банков оценивать активы не по текущей рыночной цене. Намерение группы G20 потратить 5 трлн. долл. в период до конца 2010 г. для стимулирования мировой экономики и меры FASB вызвали резкий рост спроса на фондовые активы. Росту рынка акций способствовали также опубликованные статистические данные, согласно которым в США в феврале 2009 г. был зафиксирован рост объемов заказов предприятий, а в марте увеличилась продажа автотранспортных средств.

Заметное повышение котировок наблюдалось в акциях нефтегазового сектора. Наиболее значительный рост был зафиксирован по акциям Газпрома, котировки которых повысились на 4,2%, и Лукойла, их цена возросла на 3,2%.

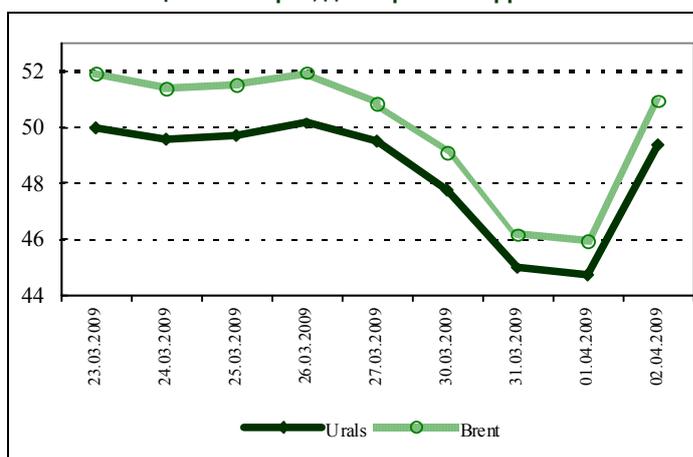
РЫНОК НЕФТИ

На прошлой неделе нефтяные котировки снизились. Цена нефти марки Urals опустилась на 1,6% и составила 49,38 долл. США за баррель. Цена нефти марки Brent уменьшилась на 1,9%, составив 50,93 долл. США за баррель.

С пятницы (27.03) началось падение нефтяных котировок, которое продолжалось до среды (01.04). Основными факторами падения стали данные, подтверждающие признаки продолжающейся мировой рецессии (например, данные по Японии – снижение объема розничных продаж и сокращение производства Nippon Oil), сокращение спроса на топливо в мире, укрепление доллара США относительно евро (что сокращает привлекательность сырьевых товаров), а также падение рынков акций. Дополнительным негативным признаком стали данные Министерства энергетики США об увеличении запасов сырья в стране. Ситуация изменилась только в четверг, когда цены на нефть выросли. Причиной этого стали позитивные настроения по поводу выработки мер для борьбы с рецессией, которые выражались на встрече крупнейших мировых держав (саммит G20) в Лондоне.

По данным еженедельного доклада Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти с 23 по 27 марта выросли на 2,844 млн. баррелей – до 359,427 млн. баррелей. Товарные запасы бензина увеличились на 2,225 млн. баррелей и составили 216,793 млн. баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов выросли на 0,221 млн. баррелей – до 144,153 млн. баррелей.

Цена на нефть, долларов за баррель

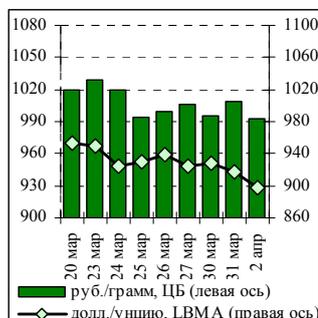


Источник: Reuters

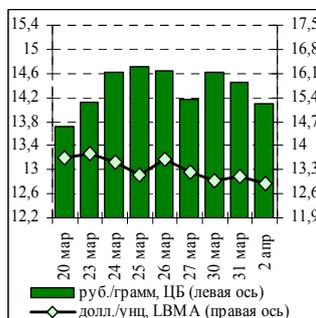
РЫНОК МЕТАЛЛОВ

Лондонский фиксинг (LBMA) и учетные цены Банка России

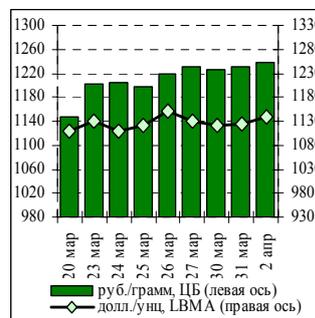
золото



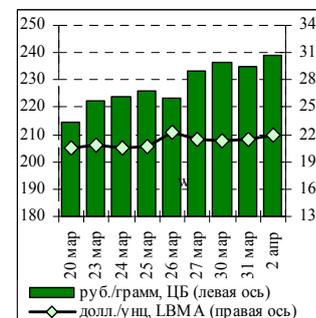
серебро



платина



палладий



В отчетный период на рынке драгметаллов наблюдалось снижение котировок. По итогам отчетного периода цены на золото, серебро, платину и палладий снизились на 4,3%, 5,3%, 1,1% и 1,4% соответственно. Изменения котировок на фондовых рынках и колебания курса доллара к евро оказали влияние на цены драгметаллов.

Основные показатели рынка драгоценных металлов на 2 апреля 2009 г.

Показатель	Лондонский фиксинг, долл./унция	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Изменение		Учетная цена ЦБ, руб./грамм *	Изменение		Доходность вложений, % **
				с нач. года, %	неделя, %		с нач. года, %	неделя, %	
Золото	897,8	1011,3	712,5	7,3%	-4,3%	993,0	51,7%	-0,6%	41,1%
Серебро	12,9	20,9	8,9	-12,7%	-5,3%	14,1	23,5%	-3,8%	18,7%
Платина	1139,0	2273,0	763,0	-25,5%	-1,1%	1237,5	10,8%	1,6%	8,6%
Палладий	219,0	582,0	164,0	-40,0%	-1,4%	238,8	-10,1%	6,9%	-8,1%

* - на дату вступления в силу значения учетной цены;

** - доходность вложений в обозначенные металлургические счета с начала года.

Источник: Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Фьючерсы на драгоценные металлы на NYMEX на 2 апреля 2009 г.

Металл	Дата погашения контракта	Цена закрытия, долл./унцию	Изменение цены за неделю, долл., (%)	Цены за период, долл./унцию	
				максимум	минимум
Золото	April 09	907,4	-32,6 (-3,5%)	926,1	902,0
	June 09	908,9	-33,3 (-3,5%)	927,7	903,5
	August 09	910,6	-33,5 (-3,5%)	929,4	905,3
Серебро	April 09	13,02	-59,5 (-4,4%)	13,02	12,97
	May 09	13,03	-59,5 (-4,4%)	13,03	12,81
	July 09	13,05	-59,7 (-4,4%)	13,06	12,83
Платина	April 09	1158,7	9,2 (0,8%)	1158,7	1113,6
	July 09	1165,8	10,8 (0,9%)	1165,8	1120,8
Палладий	April 09	222,8	-1,6 (-0,7%)	222,8	217,3
	June 09	222,8	-1,2 (-0,5%)	224,3	217,3

Источник: Reuters, расчеты УС Сбербанка России

ИТОГИ НЕДЕЛИ

По итогам прошедшей недели доллар незначительно укрепился против евро и иены, при этом ослабнув против фунта стерлингов. На российском валютном рынке продолжилось плавное укрепление рубля по отношению к бивалютной корзине. Ситуация с ликвидностью несколько обострилась на фоне проведения налоговых платежей со стороны предприятий. На международном денежном рынке на прошедшей неделе было отмечено дальнейшее снижение процентных ставок.

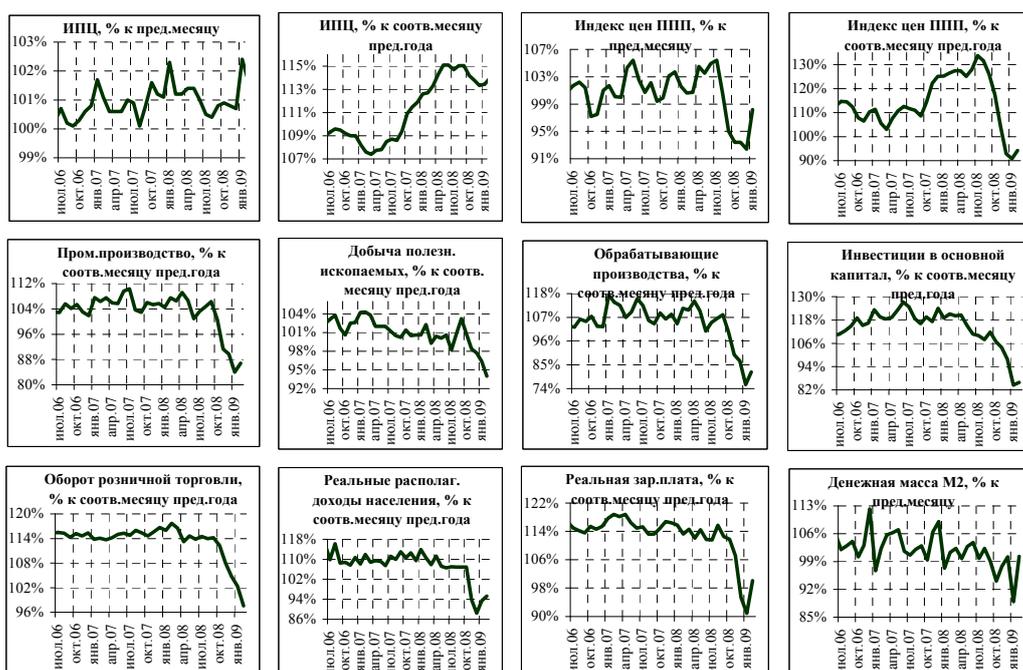
На российском рынке рублевого государственного долга наблюдалось незначительное падение котировок. На российском фондовом рынке единой тенденции не было, волатильность рынка возросла.

Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России

	Фактические данные (*прогноз)				Справочно: % за период с начала года	Фактические данные (* - прогноз)				
	дек.08	янв.09	фев.09	мар.09		янв.09-фев.09	2005	2006	1 полугод. 2007	2007
Темпы роста ВВП, % к соответ.периоду прошлого года	X	X	X	X	X	106,4	106,7	107,9	108,1	105,6
Номинальный объем ВВП, млрд. руб.	X	X	X	X	X	21620	26781	14214	32987	41540
Промышленное производство, % к соответ.периоду прошлого года	89,7	84	86,8	X	85,4	104,0	103,9	107,7	106,3	102,1
Добыча полезных ископаемых, % к соответ.периоду прошлого года	97,7	96,4	94,0	X	95,5	101,3	102,3	103,0	101,9	100,2
Обрабатывающие производства, % к соответ.периоду прошлого года	86,8	75,9	81,7	X	79,0	105,7	104,4	112,2	109,3	103,2
Оборот розничной торговли, % к соответ.периоду прошлого года	104,8	102,4	97,6	X	100,3	112,0	113,9	114,2	115,2	113,0
Инвестиции в основной капитал, % к соответ.периоду прошлого года	97,7	84,5	85,9	X	85,3	110,7	113,5	122,3	121,1	109,1
Строительная деятельность, % к соответ.периоду прошлого года	100,1	83,2	79,3	X	81,2	110,5	115,7	125,5	118,2	112,8
Ввод в действие жилых домов, % к соответ.периоду прошлого года	104,4	96,0	107,4	X	101,1	106,3	115,2	134,8	119,4	100,4
Реальные располагаемые доходы населения, % к соответ.периоду прошлого года	88,4	93,3	95,3	X	92,8	108,9	110,2	111,2	110,4	102,7
Реальная заработная плата, % к соответ.периоду прошлого года	95,4	90,9	100,1	X	101,0	110,0	113,5	117,5	116,2	109,7
Денежная масса M2, % к предыд. месяцу	100,2	88,9	100,3	X	89,1	138,6	148,8	120,9	147,5	101,7
Доходы федерального бюджета, % к ВВП	13,5	17,2	17,4	X	24,0	23,7	23,4	23,4	23,6	23,7
Расходы федерального бюджета, % к ВВП	19,8	39,9	26,8	X	21,3	16,2	16,0	15,7	18,1	16,2
Дефицит/профицит федерального бюджета, % к ВВП	-6,3	-22,7	-9,4	X	2,6	7,5	7,4	7,7	5,5	7,5
Экспорт, млрд. долл.	28,5	20,2	19,7	X	X	243,6	303,9	157,2	355,5	469,0
Импорт, млрд. долл.	23,9	10,3	10,3	X	X	125,3	164,7	95,5	223,4	292,5
Сальдо торгового баланса, млрд. долл.	4,6	9,9	9,4	X	X	118,3	139,2	61,7	132,1	176,5
Золотовалютные резервы, млрд. долл. на конец периода	427,1	386,9	384,1	380,0	X	182,2	303,7	416,2	476,4	427,1
Показатели банковской системы										
Активы банковской системы, млрд. руб.	28022	29757	X	X	X	9750	14046	17202	20125	28022
Кредиты физическим лицам, млрд. руб.	4017	4037	X	X	X	1056	1883	2559	2971	4017
Кредиты юридическим лицам, млрд. руб.	12510	13375	X	X	X	3407	4484	7318	9533	12510
Вклады физических лиц, млрд. руб.	5907	6115	X	X	X	2755	3794	4348	5159	5907
Средства юридических лиц, млрд. руб.	8775	9048	X	X	X	2953	4571	5880	6798	8775
Индекс потребительских цен (ИПЦ)										
% к предыдущему периоду	100,7	102,4	101,7	X	X	X	X	X	X	X
% к соответ.периоду прошлого года	113,3	113,4	113,9	X	X	X	X	X	X	X
% с начала года	113,3	102,4	104,1	X	X	110,9	109,0	105,7	111,9	113,3
Базовая инфляция										
% к предыдущему периоду	100,8	101,3	101,6	X	X	X	X	X	X	X
% с начала года	113,6	101,3	102,9	X	X	108,4	107,8	103,0	111,0	113,6
Индекс цен производителей промышленной продукции (ИЦП)										
% к предыдущему периоду	92,4	98,2	102,9	X	X	X	X	X	X	X
% к соответ.периоду прошлого года	93,0	90,8	94,3	X	X	X	X	X	X	X
% с начала года	93,0	98,2	101,1	X	X	113,4	110,4	114,5	125,1	93,0

* - прогноз УС Сбербанка России

** - фактические данные



Источник: ФТС, Банк России, Минфин РФ, Минэкономразвития, прогнозы УС Сбербанка России

Приложение 2. Макроэкономические индикаторы США, еврозоны и Китая

	Текущее значение		Предыдущее значение		Прогноз (Reuters polls)		Дата выхода следующих данных
	Значение	Период	Значение	Период	Значение	Период	
США							
ВВП США, % к предыдущему кварталу*	-6,3	IV квартал	-0,5	III квартал	-6,5	IV квартал	н.д.
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	-1,4	Февраль-09	-1,9	Январь-09	-1,1	Февраль-09	н.д.
Индекс деловой активности в промышленности ISM Manufacturing	36,3	Март-09	35,8	Январь-09	36,0	Март-09	н.д.
Индекс деловой активности ISM non-manufacturing	40,2	Февраль-09	44,2	Февраль-09	41,0	Март-09	03.apr.09
Торговый баланс, млрд. долл.	-36,0	Январь-09	-39,9	Январь-09	-38,0	Январь-09	н.д.
Сальдо счета текущих операций, млрд. долл.*	-132,8	IV квартал	-181,3	III квартал	-137,0	IV квартал	н.д.
Чистый объем покупок иностранцами американских ценных бумаг, млрд. долл.	-60,9	Январь-09	24,3	Декабрь-08	-	-	н.д.
Дефицит/профицит бюджета, млрд. долл.	-192,8	Февраль-09	-175,6	Январь-09	-205,7	Февраль-09	н.д.
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	-0,1	Февраль-09	1,8	Январь-09	-0,5	Февраль-09	н.д.
Заказы на товары длительного пользования, % к предыдущему месяцу	3,4	Февраль-09	-7,3	Январь-09	-2,0	Февраль-09	н.д.
Закладки новых домов, % к предыдущему месяцу	22,2	Февраль-09	-14,5	Январь-09	-	-	н.д.
Продажи новых домов, тыс. шт.	337,0	Февраль-09	322,0	Январь-09	300,0	Февраль-09	н.д.
Продажи новых домов, % к предыдущему месяцу	4,7	Февраль-09	-13,2	Январь-09	-	-	н.д.
Индекс потребительских цен, % к предыдущему месяцу	0,4	Февраль-09	0,3	Январь-09	0,3	Февраль-09	н.д.
Индекс потребительских цен (без сезонности), в годовом исчислении %	0,2	Февраль-09	0,0	Январь-09	0,0	Февраль-09	н.д.
Индекс потребительских цен (без учета продовольствия и энергоносителей), % к предыдущему месяцу	0,2	Февраль-09	0,2	Январь-09	0,1	Февраль-09	н.д.
Индекс цен производителей, % к предыдущему месяцу	0,1	Февраль-09	0,8	Январь-09	0,4	Февраль-09	н.д.
Индекс цен производителей (core), % к предыдущему месяцу	0,2	Февраль-09	0,4	Январь-09	0,1	Февраль-09	н.д.
Безработица, %	8,1	Февраль-09	7,6	Февраль-09	8,5	Март-09	03.apr.09
Численность работников (за исключением сельскохозяйственных рабочих), изменение тыс. чел.	-651,0	Февраль-09	-655,0	Февраль-09	-650,0	Март-09	03.apr.09
Заявки на пособие по безработице (среднее за 4 недели), тыс.	656,8	w/e	650,3	-	-	-	н.д.
Еврозона							
ВВП еврозоны, % к предыдущему кварталу*	-1,5	IV квартал	-0,2	III квартал	-1,5	IV квартал	07.apr.09
ВВП еврозоны, % в годовом исчислении*	-1,3	IV квартал	0,6	III квартал	-1,3	IV квартал	07.apr.09
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	-3,0	Январь-09	-2,8	Декабрь-08	-	-	16.apr.09
Торговый баланс еврозоны, млрд. евро	-10,5	Январь-09	-1,1	Декабрь-08	-	-	17.apr.09
Торговый баланс Германии, млрд. евро	8,3	Январь-09	11,0	Декабрь-08	7,5	Февраль-09	08.apr.09
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	0,1	Январь-09	0,0	Декабрь-08	-0,5	Февраль-09	06.apr.09
Инфляция, % к предыдущему месяцу	0,4	Март-09	0,4	Март-09	0,0	Март-09	16.apr.09
Инфляция, в годовом исчислении %	0,6	Март-09	1,2	Февраль-09	0,8	Март-09	н.д.
Индекс потребительских цен Германии, % к предыдущему периоду	-0,1	Март-09	0,6	Февраль-09	-0,1	Март-09	09.apr.09
Цены производителей, % к предыдущему месяцу	-0,9	Январь-09	-1,5	Декабрь-08	-0,5	Февраль-09	06.apr.09
Безработица, %	8,5	Февраль-09	8,3	Январь-09	8,3	Февраль-09	н.д.
Китай							
ВВП Китая, в годовом исчислении %*	6,8	IV квартал	9	III квартал	-	-	16.apr.09
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	11	Февраль-09	11,0	Февраль-09	-	-	16.apr.09
Торговый баланс, млрд. долл.	4,8	Февраль-09	39,0	Февраль-09	-	-	APR 2009
Прямые иностранные инвестиции, % с начала года	-26,2	Февраль-09	-32,7	Февраль-09	-	-	APR 2009
Розничные продажи, в годовом исчислении %	11,6	Февраль-09	11,6	Январь-09	-	-	16.apr.09
Инфляция, в годовом исчислении %	-1,6	Февраль-09	1,0	Январь-09	-	-	16.apr.09

* - квартальные данные

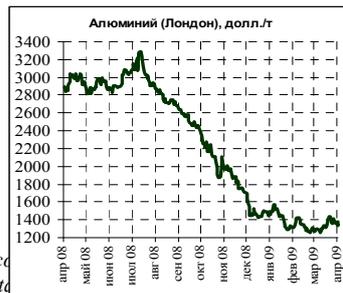
Отчет составлен на основе по состоянию на 18.00 отчетной даты, в качестве прогнозов используются консенсус-прогнозы Thomson Reuters

Прочерк "-" в колонке прогнозов означает их пересмотр на следующую отчетную дату

"Н.д." в колонке "Дата выхода следующих данных" означает, что их публикация ожидается не ранее 2 недель от отчетной даты

Приложение 3. Мировые цены на экспортные товары

	макс за год (2008)	мин за год (2008)	среднее за год (2008)	среднее январь 09	среднее февраль 09	среднее март 09	Среднее с начала текущего месяца	27 мар	30 мар	31 мар	1 апр	2 апр	измен. за нед. (ед.)	измен. за нед. %	измен. за мес. %
1. Нефть (марка BRENT), FOB, долларов США за баррель	143,6	34,1	87,1	43,4	43,4	46,7	50,9	50,86	49,11	46,19	н/д	50,93	-1,01	-1,9%	13,4%
2. Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, долларов США за баррель	139,9	32,2	84,2	42,3	42,3	45,4	49,4	49,51	47,76	44,99	н/д	49,38	-0,78	-1,6%	12,1%
2. (А) Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, долларов США за тонну	1022,5	235,6	615,8	309,3	309,1	331,9	361,0	361,9	349,1	328,9	#ЗНАЧ!	361,0	-5,7	-1,6%	12,1%
3. Нефть (марка SIBERIAN LIGHT) (Туапсе, Россия), CIF, долларов США за баррель	144,2	34,7	87,5	44,7	44,2	47,3	50,8	50,96	49,21	46,29	н/д	50,83	-1,2	-2,3%	12,0%
4. Мазут (3,5% сера) (Северо-Запад Европа), FOB, долларов США за тонну	676,5	168,8	405,8	205,5	234,7	222,3	252,8	237,3	232,8	230,5	н/д	252,8	5,5	2,2%	22,2%
5. Дизельное топливо (Северо-Запад Европа), CIF, долларов США за тонну	1325,3	358,0	854,8	470,0	402,8	409,3	461,5	462,3	434,8	436,3	н/д	461,5	-14,5	-3,0%	26,6%
6. Золото (Лондон), долларов США за тр. унцию	1011,3	712,5	878,9	858,7	943,2	924,3	897,8	924,00	928,00	916,50	н/д	897,75	-40,5	-4,3%	-1,7%
7. Серебро (Лондон), долларов США за тр. унцию	20,9	8,9	14,5	11,3	13,4	13,1	12,9	13,2	13,0	13,1	н/д	12,9	-0,7	-5,3%	-2,1%
8. Платина (Лондон), долларов за тр. унцию	2273,0	763,0	1466,9	949,8	1034,2	1081,2	1139,0	1131,0	1120,0	1124,0	н/д	1139,0	-13,0	-1,1%	7,9%
9. Палладий (Лондон), долларов США за тр. унцию	582,0	164,0	320,7	188,4	205,7	202,3	219,0	215,0	213,0	215,0	н/д	219,0	-3,0	-1,4%	10,6%
10. Алюминий (Лондон), долларов США за тонну	4471,3	0,0	2295,9	1413,1	1330,2	1335,8	2394,8	1381,0	1362,5	1365,5	1337,0	1381,0	-29,0	-2,1%	6,1%
11. Медь (Лондон), долларов США за тонну	8985,0	2770,0	6238,8	3220,7	3314,7	3749,8	11946,1	3946,0	3872,0	4035,0	3963,5	4110,5	32,5	0,8%	12,9%
12. Никель (Лондон), долларов США за тонну	33300,0	8810,0	18870,3	11306,9	10408,8	9696,4	105385,7	9500,0	9455,0	9405,0	9555,0	10210,0	430,0	4,4%	4,3%
13. Природный газ (Henry Hub), долл./ММБТУ	13,6	3,6	8,2	5,1	4,4	4,0	3,8	3,6	3,7	3,8	н/д	3,8	-0,2	-4,2%	-7,5%
14. Фьючерс на пшеницу (CBOT), центов/бушель	1280,0	457,8	750,8	588,9	534,5	521,1	550,5	507,3	512,5	532,8	н/д	550,5	36,0	7,0%	9,2%
15. Фьючерс на рис (CBOT), долл.	24,5	11,5	16,8	13,6	12,3	12,2	12,6	12,4	12,0	12,4	н/д	12,6	0,0	0,1%	5,7%
16. Фьючерс на сою (CBOT), долл./бушель	1658,0	783,5	1185,9	992,6	928,8	908,1	977,0	917,0	904,5	952,0	н/д	977,0	33,0	3,5%	13,3%
17. Крупный рогатый скот в живом весе (СМЕ), центов/фунт	104,1	79,9	91,8	83,6	82,8	84,1	85,2	84,3	82,8	83,9	н/д	85,2	0,9	1,1%	1,5%
18. Индекс цен на сельскохозяйственную продукцию (СМЕ), долл.*	499,2	246,8	370,9	303,6	289,3	285,0	300,3	284,1	283,8	295,1	н/д	300,3	11,9	4,1%	9,5%



Приложение 4. Доходность финансовых инструментов

	макс за 2008 год	мин за 2008год	окт.08	дек.08	01.01.09 - 31.01.09	01.02.09 - 28.02.09	01.03.09 - 31.03.08	01.04.09 - 02.04.09
1. Доходность вложения в наличные доллары США (рублевая)								
за период с начала года, % годовых			9.7%	19.6%	241.8%	133.5%	64.0%	61.6%
за месяц, % годовых	75.7%	-29.3%	60.5%	75.7%	241.8%	11.3%	-29.6%	-36.4%
котировка на конец месяца, руб. за долл.			26.5430	29.3804	35.4146	35.7205	34.0134	33.9456
2. Доходность вложения в наличные Евро (рублевая)								
за период с начала года, % годовых			-3.0%	15.3%	120.0%	58.4%	34.3%	32.1%
за месяц, % годовых	188.7%	-42.9%	-42.9%	188.7%	120.0%	-8.8%	-5.6%	-61.2%
котировка на конец месяца, руб. за евро			35.0447	41.4411	45.6636	45.3543	44.9419	44.7912
3. Доходность вложения в Евро (долларовая)								
за период с начала года, % годовых			-15.2%	-4.2%	-97.5%	-58.1%	-21.1%	-14.7%
за месяц, % годовых	117.4%	-114.6%	-114.6%	117.4%	-97.5%	-15.8%	28.6%	290.6%
котировка на конец месяца, долл. за евро			1.2730	1.3978	1.2820	1.2665	1.3250	1.3461
4. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу РТС)								
за период с начала года, % годовых			-79.3%	-72.2%	-180.5%	-85.5%	37.1%	64.1%
за месяц, % годовых	187.2%	-426.0%	-426.0%	-47.0%	-180.5%	23.2%	164.8%	1172.3%
котировка на конец месяца, пунктов			773.37	631.89	535.04	544.58	689.63	733.93
5. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу ММВБ)								
за период с начала года, % годовых			-73.3%	-67.0%	10.2%	46.5%	100.4%	139.8%
за месяц, % годовых	182.1%	-338.8%	-338.8%	15.8%	10.2%	85.8%	99.3%	1534.3%
котировка на конец месяца, пунктов			731.96	619.53	624.90	666.05	772.93	837.91
6. Доходность от вложения в обыкновенные акции Сбербанка России								
за период с начала года, % годовых			-87.1%	-77.2%	-335.8%	-234.8%	-37.9%	4.8%
за месяц, % годовых	123.7%	-429.0%	-429.0%	-10.7%	-335.8%	-172.1%	285.3%	2127.0%
котировка на конец месяца, руб.			27.8	23.0	16.4	14.3	20.9	23.3
7. Доходность от вложения в привилегированные акции Сбербанка России								
за период с начала года, % годовых			-99.0%	-86.8%	-206.2%	-77.7%	43.8%	79.1%
за месяц, % годовых	147.6%	-604.9%	-604.9%	-103.0%	-206.2%	78.3%	165.2%	1505.7%
котировка на конец месяца, руб.			12.1	9.1	7.5	7.9	10.1	10.9
8. Доходность от вложения в акции Газпрома								
за период с начала года, % годовых			-73.1%	-68.3%	73.0%	48.7%	69.1%	119.7%
за месяц, % годовых	179.4%	-383.6%	-383.6%	-103.1%	73.0%	20.5%	52.6%	2048.8%
котировка на конец месяца, руб.			133.50	108.00	114.70	116.50	126.40	140.59
9. Доходность от вложения в акции ВТБ*								
за период с начала года, % годовых			-79.8%	-73.3%	-401.9%	-255.6%	-65.6%	-32.1%
за месяц, % годовых	118.5%	-307.8%	-200.5%	63.1%	-401.9%	-142.2%	265.1%	1759.8%
котировка на конец месяца, пунктов			0.0419	0.0334	0.0220	0.0196	0.0280	0.0307
10. Доходность от вложения в акции НК "Роснефть"								
за период с начала года, % годовых			-55.8%	-52.0%	2.8%	84.8%	130.5%	191.3%
за месяц, % годовых	283.7%	-328.3%	-328.3%	26.0%	2.8%	175.2%	100.5%	2213.6%
котировка на конец месяца, % от номинала			123.60	110.90	111.16	126.10	146.59	164.37
11. Средняя доходность от вложения в рублевые корпоративные облигаций (рассчитывается по индексу корпоративных облигаций ММВБ без учета купонных выплат)								
за период с начала года, % годовых			-18.8%	-18.7%	-32.2%	-2.7%	13.3%	15.6%
за месяц, % годовых	6.1%	-104.7%	-104.7%	-29.7%	-32.2%	30.8%	23.0%	117.4%
котировка на конец месяца, % от номинала			84.32	81.27	79.05	80.92	83.93	84.47
12. Доходность от вложения в рублевые государственные ценные бумаги (рассчитывается по ОФЗ-АД серия 46014 без учета купонных выплат)								
за период с начала года, % годовых			-14.7%	-13.6%	-38.0%	-26.6%	-14.5%	-
за месяц, % годовых	6.4%	-62.5%	-62.5%	-24.8%	-38.0%	-14.5%	4.7%	-
котировка на конец месяца, % от номинала			94.50	93.00	90.00	89.00	89.68	-
13. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в золоте								
за период с начала года, % годовых			0.8%	25.5%	226.2%	198.4%	92.6%	87.7%
за месяц, % годовых	171.7%	-86.8%	-86.8%	171.7%	226.2%	140.6%	-43.3%	-105.4%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			659.02	821.80	979.65	1085.33	1009.35	1003.52
14. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в серебре								
за период с начала года, % годовых			-35.8%	-9.5%	346.8%	332.1%	162.7%	153.4%
за месяц, % годовых	172.4%	-297.1%	-297.1%	160.8%	346.8%	243.9%	-54.6%	-189.3%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			8.00	10.32	13.36	15.86	14.46	14.31
15. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в платине								
за период с начала года, % годовых			-41.4%	-23.2%	283.1%	248.0%	177.3%	172.8%
за месяц, % годовых	280.8%	-258.7%	-220.2%	150.0%	283.1%	168.6%	16.1%	-20.2%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			730.49	856.75	1062.73	1200.18	1231.34	1229.98
16. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в палладию								
за период с начала года, % годовых			-42.0%	-34.7%	261.9%	193.0%	114.7%	145.3%
за месяц, % годовых	480.0%	-269.6%	-45.9%	34.5%	261.9%	95.5%	-13.7%	1186.7%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			172.38	173.33	211.88	227.40	222.37	236.83
Инструмент с максимальным доходом за месяц								
			Доллар США	Евро	Серебро	Серебро	акции Сбербанка	-
Инструмент с минимальным доходом за месяц								
			акции Сбербанка (прив.)	акции Газпрома	акции ВТБ	акции Сбербанка	Серебро	-

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Методические замечания. Расчет номинальной рублевой доходности инструмента производится по формуле: $RT = 100\% * ((CT - C0) * 365) / (C0 * T)$, где RT – доходность, % годовых, CT – котировка инструмента на последнюю дату периода, C0 – котировка на дату, предшествующую началу периода, T – длительность периода в днях. Отрицательная доходность свидетельствует об убыточности вложений в инструмент. Все расчеты произведены без учета возможных комиссионных и иных сборов при операциях.

Приложение 5. Ежедневная динамика индикаторов финансовых рынков

	1 неделя назад 27.03.09	Отчетный период					тенденция за неделю	тенденция за прошлую неделю	Изменение			Справочно: Значение на начало года				
		30.03.09	31.03.09	01.04.09	02.04.09	03.04.09			Месяц (4 недели), %	С нач. года, %	С нач. года					
Рынок акций																
1. Индекс РТС	721.2	682.9	689.6	685.5	733.9	736.6	2.14%	▲	3.48%	▲	27.8%	▲	16.6%	▲	104.7	631.9
2. DJI (США)	7776.2	7522.0	7608.9	7761.6	7978.1	7978.1	2.60%	▲	6.84%	▲	20.4%	▲	-9.1%	▼	-798.3	8776.4
3. Nikkei 225 (Япония)	8627.0	8236.1	8109.5	8351.9	8719.8	8749.8	1.42%	▲	8.57%	▲	22.0%	▲	-1.2%	▼	-109.7	8859.6
4. DAX (Германия)	4203.6	3989.2	4084.8	4131.1	4381.9	4366.3	3.87%	▲	3.31%	▲	19.1%	▲	-9.2%	▼	-443.9	4810.2
5. Bovespa (Бразилия)	41907.3	40653.1	40925.9	41976.3	43736.5	43736.5	4.36%	▲	4.57%	▲	17.9%	▲	16.5%	▲	6186.1	37550.3
6. S&P 500 (США)	815.9	787.5	797.9	811.1	834.4	834.4	2.26%	▲	-98.04%	▼	22.1%	▲	-7.6%	▼	-68.9	903.3
Валютный рынок																
7. Официальный курс доллара США, руб./долл. *	33.41	34.01	33.90	33.95	33.76	33.41	-0.01%	▼	-0.03%	▼	-6.5%	▼	13.7%	▲	4.03	29.38
8. Официальный курс евро, руб./евро *	45.32	44.94	44.89	44.79	44.87	44.85	-1.02%	▼	-0.99%	▼	-1.1%	▼	8.3%	▲	3.42	41.43
9. Курс долл./евро	1.3532	1.3206	1.3250	1.3231		1.3426	-0.78%	▼	-0.35%	▼	6.2%	▲	-3.9%	▼	-0.06	1.40
10. Курс иена/долл.	97.85	97.3	98.8	98.5		99.7	1.84%	▲	2.03%	▲	1.3%	▲	10.0%	▲	9.05	90.60
11. Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	388.0						н/д	н/д	0.70%	▲	2.0%	▲	-9.2%	▼	-39.08	427.1
12. Справочно: Объем ЗВР, млрд. евро	286.7						н/д	н/д	1.06%	▲	-4.8%	▼	-6.2%	▼	-18.81	305.5
Рынок нефти																
13. Цена нефти Brent на мировом рынке, долл./барр.	50.86	49.11	46.19	45.97	50.93	50.93	0.14%	▲	3.12%	▲	15.9%	▲	40.8%	▲	14.76	36.17
14. Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	49.51	47.76	44.99	44.77	49.38	49.38	-0.26%	▼	4.08%	▲	14.6%	▲	42.0%	▲	14.61	34.77
15. Справочно: Цена нефти Brent, евро/барр.	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63	0.00%	-	0.00%	-	0.0%	-	26.1%	▲	6.75	25.88
Денежный рынок																
16. Ставка однодневного межбанковского кредита MIAСR, % годовых (изменение п.п.)	8.45	10.32	10.62	8.44	7.97		-0.48 п.п.	▲	-0.14 п.п.	▲	-0.81 п.п.	▲	-10.40 п.п.	▲	-10.40	18.37
17. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском рынке MosPrime Rate overnight % годовых	8.83	10.28	11.80	9.92	8.75		-0.08 п.п.	▲	-0.17 п.п.	▲	-0.25 п.п.	▲	1.55 п.п.	▼	1.55	7.20
18. Суммарный объем остатков денежных средств на корреспондентских счетах и депозитах в ЦБ РФ, млрд. руб.	634.5	600.60	581.0	594.2	626.6		-1.25%	▼	13.71%	▲	4.8%	▲	-39.4%	▼	-407.50	1034.10
19. Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	378.9	385.8	385.7	430.8	432.4	384.9	1.58%	▲	-5.06%	▼	-7.2%	▼	-55.7%	▼	-484.20	869.10
20. Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	255.6	214.8	195.3	163.4	194.2	219.5	-14.12%	▼	60.86%	▲	19.8%	▲	33.0%	▲	54.50	165.00
21. Libor по USD (6-мес), % годовых	1.76	1.75	1.74	1.72	1.72	1.72	-0.05 п.п.	▲	0.01 п.п.	▼	-0.14 п.п.	▲	-0.03 п.п.	▲	-	1.75
22. Ставка ФРС США, % годовых	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.00 п.п.	-	0.00 п.п.	-	0.00 п.п.	-	0.00 п.п.	-	-	0.25
Рынок ОФЗ																
23. Средняя доходность ОФЗ (индикатор рыночного портфеля), % годовых (изменение п.п.)	11.1	11.08	10.12	10.65	11.06	11.06	-0.04 п.п.	▲	н/д	н/д	0.49 п.п.	▼	1.95 п.п.	▼	-	9.11
24. Индекс государственных облигаций ММВБ	110.39	110.88	112.18	105.19	105.06		-4.83%	▼	-0.35%	▼	-2.6%	▼	2.8%	▲	2.85	102.21
Рынок корпоративных, субфедеральных и муниципальных облигаций																
25. Средняя доходность рынка корпоративных облигаций, % годовых (изменение п.п.)	17.81	17.84	16.82	16.64	16.67		-1.14 п.п.	▲	-0.45 п.п.	▲	-2.84 п.п.	▲	-3.93 п.п.	▲	-	20.60
26. Индекс корпоративных облигаций ММВБ	83.16	83.27	83.93	84.22	84.47		1.31 п.п.	▲	0.42%	▲	3.2%	▲	3.9%	▲	3.20	81.27
Рынок валютных облигаций																
27. Доходность к погашению еврооблигаций 2030 г., % годовых (изменение п.п.)	8.39	8.77	8.64	8.61	8.35	8.52	0.13 п.п.	▼	-0.30 п.п.	▲	-1.39 п.п.	▲	-1.45 п.п.	▲	-	9.98
28. Доходность к погашению 10-летних US Treasuries, % годовых (изменение п.п.)	2.76	2.72	2.67	2.65	2.77	2.78	0.01 п.п.	▼	0.13 п.п.	▼	-0.10 п.п.	▲	0.55 п.п.	▼	-	2.22
29. Еврооблигации Сбербанка (2013), % годовых	9.32	9.40	9.39	9.39	9.39	9.80	0.47 п.п.	▼	-0.23 п.п.	▲	-2.08 п.п.	▲	-5.28 п.п.	▲	-	15.08
30. Еврооблигации ВТБ (2035), % годовых	14.78	14.93	14.69	14.20	14.22	14.62	-0.16 п.п.	▲	-1.35 п.п.	▲	-2.98 п.п.	▲	-3.80 п.п.	▲	-	18.42
Рынок металлов																
31. Золото, долл./унция	924	928	916.5	924.5	897.75		-2.84%	▼	-3.14%	▼	-4.1%	▼	3.8%	▲	32.75	865.0
32. Справочно: Золото, евро/унция	718.2	718.2	718.2	718.2	718.2		0.00%	-	0.00%	-	-2.9%	▼	16.1%	▲	99.77	618.4

Стрелки отражают влияние динамики показателя на финансовый рынок.

Контактная информация

Сбербанк России

Управление стратегии

Отдел макроэкономического анализа

Телефон: (495) 957-57-02, 747-34-68

WEB: <http://www.sberbank.ru/ru/>

Архив бюллетеней: http://www.sberbank.ru/ru/press_center/analytics/

E-mail: strateg@sbrf.ru

Экономическая статистика, прогнозы и комментарии	Нургалиев Рашид Рашидович	29-702
Валютный рынок	Перелешин Илья Владимирович	28-702
Денежный рынок	Кострецова Анастасия Сергеевна	19-697
Рынок государственных облигаций	Пак Кирилл Романович	27-702
Рынок корпоративных долговых ценных бумаг	Березин Сергей Юрьевич	13-702
Рынок акций	Стеценко Александр Владимирович	16-702
Рынок нефти	Нургалиев Рашид Рашидович	29-702
Итоги недели	Стеценко Александр Владимирович	16-702
Приложение № 1. Макроэкономические показатели России	Данилова Елизавета Олеговна	15-702
Приложение № 2. Макроэкономические индикаторы США, еврозоны и Китая	Перелешин Илья Владимирович	28-702
Приложение № 3. Мировые цены на экспортные товары	Пак Кирилл Романович	27-702
Приложение № 4. Доходность финансовых инструментов	Березин Сергей Юрьевич	13-702
Приложение № 5. Ежедневная динамика индикаторов финансовых рынков	Березин Сергей Юрьевич	13-702

Данный бюллетень имеет только информационное значение и не может рассматриваться в качестве предложений о покупке или продаже ценных бумаг и других инструментов финансового рынка или предложения об участии в какой-либо торговой стратегии на финансовых рынках. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, отражают личную точку зрения авторов и могут не совпадать с официальной позицией Сбербанка России. При этом любая информация может быть изменена без предупреждения.

Сбербанк России не несет ответственности за использование информации, содержащейся в отчете, а также за операции с ценными бумагами и другими инструментами финансового рынка, упоминающимися в нем. Сбербанк России не несет ответственности за инвестиционные решения клиента и связанные с ними возможные прямые или косвенные потери, возникшие в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре.

При подготовке бюллетеня были использованы материалы агентств: Thomson Reuters, Прайм-ТАСС, ИТАР-ТАСС, CBonds, АК&М, «Интерфакс», «РосБизнесКонсалтинг», а также данные Банка России, Минфина РФ, ФСФР, ММВБ, РТС, Росстата, Eurostat, Bureau of Statistics и London Metal Exchange.

Настоящий документ является исключительной собственностью Сбербанка России и не может быть перепечатан, распространен или опубликован без предварительного письменного согласия Сбербанка России. При использовании материалов ссылка на источник обязательна.