

АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ С 2 ПО 6 ФЕВРАЛЯ 2009 ГОДА

Индикаторы денежно-кредитной сферы

Показатель	Изменение				12.01.09	19.01.09	26.01.09	02.02.09
	С начала года	С начала года, %	Месяц, %	Неделя, %				
Денежная база в узком определении, млрд. руб.	-172.4	-3.9%	-3.9%	0.0%	4391.1	4391.7	4218.7	4218.7
Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	-39.0	-9.1%	-9.1%	0.4%	426.5	396.2	386.5	388.1
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, % годовых (изменение п.п.)	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, %	16.01.09	23.01.09	30.01.09	06.02.09
Официальный курс доллара США, руб./долл.*	36.38	29.39	7.00	23.8%	23.8%	2.7%	32.57	32.89	35.41	36.38
Официальный курс евро, руб./евро*	46.84	41.13	5.04	12.2%	12.2%	1.8%	43.08	42.40	45.66	46.48
Курс долл./евро (по данным Reuters)	1.40	1.28	-0.10	-7.5%	-3.8%	1.2%	1.33	1.30	1.28	1.29
Средняя доходность ОФЗ (индикатор рыночного портфеля), % годовых (изменение – п.п.)	11.20	8.82	1.72	1.7	1.72	0.58	9.94	10.97	10.25	10.83
Средневзвешенная доходность рынка корпоративных облигаций по индексу RUX-Cbonds, % годовых (изменение – п.п.)	24.82	20.60	3.26	3.3	3.26	1.82	23.31	23.49	22.04	23.86
Доходность к погашению еврооблигаций РФ 2030 г., % годовых (изменение – п.п.)	10.14	8.44	-0.61	-0.6	0.22	0.45	9.51	9.67	8.92	9.37
Индекс EMBI+ Russia, б.п.	743.00	613.00	129	-	-	-	691.00	613.00	614.00	614.00
Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	1052.70	364.80	-504.30	-58.0%	-58.0%	-24.0%	516.40	452.60	480.10	364.80
Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	292.90	80.00	-75.00	-45.5%	-45.5%	12.5%	188.50	97.90	80.00	90.00
Объем рынка ОБР по номиналу, млрд. руб.	13.24	12.24	-0.37	-2.9%	-2.9%	0.0%	13.24	12.49	12.55	12.55
Ставка однодневного кредита MIACR (средняя за неделю), % годовых (изменение – п.п.)	27.95	5.55	-9.90	-9.90	-0.54	-6.1	15.48	27.95	14.53	8.47
Ставка рублевых кредитов MosPrime Rate overnight, % годовых (изменение – п.п.)	25.17	6.83	2.59	2.59	0.36	-6.4	11.33	23.33	16.17	9.79
Libor по USD (6-мес), % годовых (изменение – п.п.)	1.79	1.47	0.00	0.00	9.2%	0.1	1.59	1.63	1.66	1.75
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	2.00	-0.50	-0.50	-0.5	0.0	2.50	2.00	2.00	2.00
Индекс акций РТС	631.89	498.20	-110.98	-17.6%	-17.6%	-2.6%	566.77	498.20	535.04	520.91
Цена обыкновенных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	0.74	0.42	-0.32	-43.2%	-43.2%	-10.6%	0.62	0.46	0.47	0.42
Цена привилегированных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	0.35	0.21	-0.15	-41.4%	-41.4%	0.0%	0.35	0.25	0.21	0.21
Индекс акций ММВБ	656.09	553.62	38.26	6.2%	6.2%	5.0%	608.63	553.62	624.90	656.09
Цена обыкновенных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	23.00	14.87	-7.42	-32.3%	-32.3%	-5.2%	19.99	15.20	16.44	15.58
Цена привилегированных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	9.09	7.21	-1.35	-14.9%	-14.9%	3.2%	8.73	7.21	7.49	7.73
Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	47.95	33.53	8.47	24.4%	5.0%	1.5%	42.62	42.58	42.62	43.24
Цена золота, долл./унция	920.00	810.00	48.00	5.5%	7.8%	-0.7%	833.75	875.75	919.50	913.00

* - по состоянию на следующий за отчетной датой день

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

Содержание

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ.....	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК.....	4
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	6
РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ.....	7
РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	9
РЫНОК АКЦИЙ	10
РЫНОК НЕФТИ.....	12
РЫНОК МЕТАЛЛОВ	13
ИТОГИ НЕДЕЛИ	13
Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России.....	14
Приложение 2. Макроэкономические индикаторы США, еврозоны и Китая	15
Приложение 3. Мировые цены на экспортные товары	16
Приложение 4. Доходность финансовых инструментов	17
Приложение 5. Ежедневная динамика индикаторов финансовых рынков	18
Контактная информация	19

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ

- По заявлению Президента РФ Дмитрия Медведева, контрольный пакет в антикризисном фонде, о создании которого страны ЕврАзЭС договорились в среду, будет принадлежать России. Фонд в размере, эквивалентном 10 млрд. долларов, организуется для противодействия негативным явлениям в экономике и финансах государств – членов ЕврАзЭС. Новая структура будет направлена на оказание взаимного содействия в решении проблем сотрудничества в рамках объединения, а также поддержание экономических многосторонних проектов. Взнос России в антикризисный фонд ЕврАзЭС составит 7,5 млрд. долларов, Казахстана – 1 млрд.
- Премьер-министр РФ Владимир Путин вновь предостерег банки от использования госсредств на валютные спекуляции и напомнил, что государственная помощь банковской системе не является благотворительностью. Путин потребовал от соответствующих структур правительства и Банка России вести мониторинг ситуации в тех банках, которые получают господдержку. Путин сказал, что в современных условиях, когда российские предприятия не могут брать кредиты за рубежом на прежних благоприятных условиях, отечественная банковская система должна заменить этот источник.
- По заявлению Премьер-министра РФ Владимира Путина, на рассмотрении Правительства находится 38 заявок банков на получение субординированных кредитов на общую сумму более 70 млрд. рублей.
- По заявлению Премьер-министра РФ Владимира Путина, дополнительно к 225 млрд. рублей на предоставление субординированных кредитов банкам будет направлено еще 100 млрд. рублей. По словам Путина, субординированные кредиты получают только те коммерческие банки, акционеры которых примут решение о соответствующем увеличении капитала банков за свой счет в соотношении 1 рубль средств акционеров на 1 рубль, полученный от государства.

- По заявлению Премьер-министра РФ Владимира Путина, Правительство РФ считает нецелесообразным вхождение государства в капитал первого уровня частных банков. Он пояснил, что государство не стремится скупать акции частных банков. По его мнению, акционерам не следует «прятаться за широкую спину государства», тем более что это может привести к нарушению прав миноритарных акционеров.
- Премьер-министр РФ Владимир Путин считает необходимым поощрение процесса укрупнения российских кредитных организаций. Об этом он заявил во вторник на совещании по экономическим вопросам. Он подчеркнул, что закон, упрощающий процедуры слияния и поглощения в банковском секторе, уже принят. Вместе с тем, по словам Путина, нельзя не согласиться с позицией ЦБ, который считает, что к этому процессу нужно подходить аккуратно. Премьер пояснил, что имеется в виду региональная составляющая банковского бизнеса, которая должна обеспечить необходимый объем услуг, ведь региональные банки часто быстрее доходят до своих клиентов, чем крупные банковские учреждения. Также он предлагает подумать о способах увеличения собственного капитала банков – не только государственных, но и коммерческих.
- По заявлению Премьер-министра РФ Владимира Путина, меры, предпринятые Правительством и ЦБ РФ для поддержки банковского сектора, призваны обеспечить сохранность сбережений граждан и стабильность платежей и расчетов. Они не должны быть направлены на поддержку отдельных финансовых учреждений и их акционеров. Он добавил, что гражданам и другим участникам экономической деятельности в полном объеме была обеспечена возможность перевода средств из одной валюты в другую, возможность по своему усмотрению распорядиться своими денежными средствами.
- По заявлению министра финансов РФ Алексея Кудрина, инфляция в России в январе 2009 года составила 2,4%. По его словам, ожидается 13% (за год), но все еще впереди, сейчас даже будет эффект инфляции, связанный с девальвацией, так как весь импорт подорожает из-за падения рубля и поэтому будет сейчас небольшой всплеск. Судьба инфляции в этом году решится во втором полугодии. Коридор девальвации уже установлен, но он (коридор) будет плавать вокруг этой позиции, подчеркнул он.
- По заявлению министра финансов РФ Алексея Кудрина, Россия не планирует прибегать к внешним заимствованиям, а весь дефицит будет покрывать из Резервного фонда. По его словам, Российский бюджет с учетом резервных фондов защищен в течение 2—3 лет, что позволяет исполнять все социальные обязательства. Министр отметил, что в этой связи у Правительства нет никакого беспокойства, и оно было готово к тому, что спрос на основные товары российского экспорта, такие как нефть, газ, металлы и удобрения, может быть низким.
- По заявлению первого вице-премьера Игоря Шувалова, Правительство летом может поддержать до 50 российских банков в размере нескольких процентов ВВП. Он отметил, что уровень невозврата кредитов сегодня гораздо ниже, чем ожидался, и правительство предполагает выделить несколько процентов ВВП под будущие потери банков по невозврату кредитов. Шувалов также заявил, что государство собирается дать дешевые «длинные» деньги сроком до 10 лет в капитал банков, если их владельцы увеличат его на 15%. В таком случае власти могут предоставить также 15%, а отдельно частным банкам – до 60% увеличения капитала.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе курс американского доллара снизился по отношению к большинству основных мировых валют. Закрытие участниками торгов части длинных позиций по американской валюте произошло вследствие роста мировых фондовых индексов и усиления желания инвесторов рисковать. На российском валютном рынке стоимость бивалютной корзины достигла своей верхней границы, установленной 22 февраля Банком России в качестве долгосрочного ориентира курса рубля.

По итогам отчетного периода официальный курс доллара к рублю, назначаемый Банком России на основе средневзвешенного курса доллара расчетами «завтра» на единой торговой сессии ММВБ, повысился на 2,73% с уровня 35,4146 руб./долл. до 36,3798 руб./долл. Стоимость бивалютной корзины повысилась на 2,24%, достигнув уровня 40,92 руб. На прошедшей неделе давление на рубль со стороны спекулянтов значительно ослабло. Объемы торгов на Единой торговой сессии снизились с 6-8 млрд. долл. в день на неделе, предшествующей отчетной до 3-6 млрд. долл. на отчетной. По словам участников торгов, в конце недели реализовывались преимущественно клиентские заявки на покупку валюты. В таких условиях, Банк России сможет поддерживать стоимость корзины на уровне, близком к верхней границе бивалютного коридора (41 рубль) без существенного сокращения международных резервов.

Чистая продажа Банком России долларов в январе 2009 г составила 34 млрд. 161,67 млн. долл., чистая продажа евро – 4 млрд. 087,27 млн. евро. В том числе объем плановых покупок Банком России долларов составил 3 млрд. 561,09 млн. долл., объем плановых покупок евро – 26,5 млн. евро.

По данным Банка России, за неделю с 24 по 30 января объем международных (золотовалютных) резервов России вырос на 1,6 млрд. долл., сформировавшись на уровне 388,1 млрд. долл. По отношению к началу года, когда объем золотовалютных резервов составлял 427,1 млрд. долл., сокращение составило 38,98 млрд. долл. (9,1%).

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.	06.02.2009	36,38	46,48	40,92
Изменение курса валюты к рублю с начала 2009 г., %	06.02.2009	23,8%	12,2%	17,6%
Доходность вложений в валюту за период с начала 2009 г., % годовых	06.02.2009	234,5%	120,3%	173,4%
Изменение реального курса рубля к валюте в 2008 году, %	01.01.2009	-5,3%	-3,4%	-4,5%

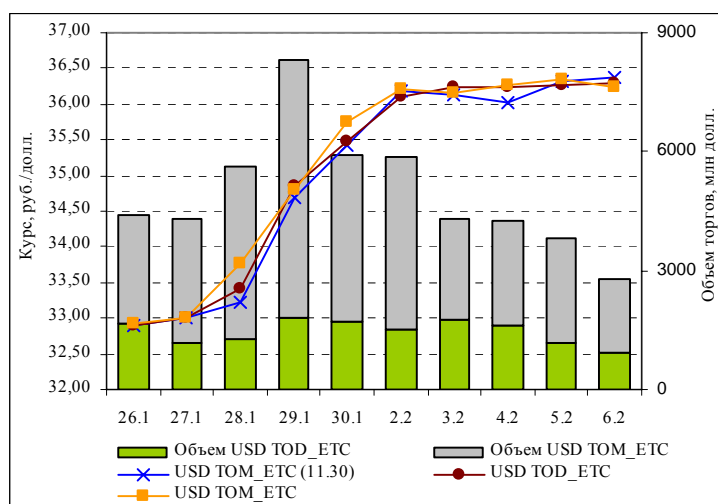
* - корзина валют рассчитана исходя из пропорций бивалютной корзины ЦБ: доллар США - 55,0%, евро - 45,0%

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

На международном валютном рынке отчетная неделя прошла под знаком укрепления большинства высокодоходных валют против американского доллара и японской иены. Усиление желания инвесторов рисковать объясняется ростом мировых фондовых индексов и нейтральной макроэкономической статистикой, выходящей на прошедшей неделе.

Так, например, ряд индикаторов по США показали неожиданно положительную динамику. Производственный индекс ISM в январе вырос до 35,6, и несмотря на то, что это указывает на сокращение активности в промышленности, темпы этого сокращения заметно снизились. Вторым обнадеживающим показателем, вышедшим на прошедшей неделе, стало изменение объема незавершенных сделок по продаже недвижимости. Таких сделок в декабре стало на 6,3% больше, чем в январе, в то время как опрошенные экономисты прогнозировали сохранение числа незавершенных сделок на уровне ноября.

Курс валюты и объемы торгов на ММВБ



Источник: ММВБ, Банк России

Среди негативной макроэкономической информации стоит отметить продолжающееся ухудшение положения на рынке труда США. Сокращение числа занятых в несельскохозяйственной секторе составило 598 тыс., а уровень безработицы вырос с 7,2% в декабре до 7,6% в январе.

На прошедшей неделе состоялись заседания трех центральных банков относительно пересмотра ключевых процентных ставок, однако ни одно из них не оказало существенного влияния на курсы соответствующих валют ввиду того, что все изменения полностью совпали с ожиданиями рынка. Резервный Банк Австралии сократил ключевую ставку процента на 100 базисных пунктов до 3,25% годовых, Банк Англии сократил ставку на 50 базисных пунктов до исторического минимума 1% годовых, Европейский Центральный Банк оставил ключевую ставку без изменения.

Показатели международных валютных рынков на 6 февраля 2009 г.

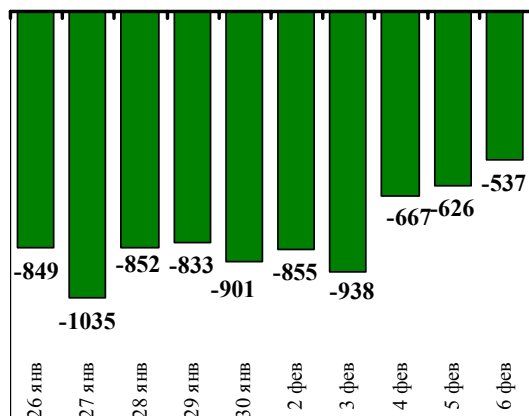
Показатель, единицы национальной валюты/доллар США	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Среднее за год	Изменение			30.01.09	02.02.09	03.02.09	04.02.09	05.02.09	06.02.09
				С нач. года	С нач. года, %	Неделя, %						
Евро*	1,3988	1,2774	1,3228	-0,11	-7,6%	1,2%	1,2780	1,2849	1,3036	1,2828	1,2783	1,2931
Великобритания* (фунт)	1,5243	1,3785	1,4510	0,02	1,3%	2,1%	1,4503	1,4276	1,4464	1,4448	1,4617	1,4801
Япония (йена)	88,72	93,66	90,29	-1,22	-1,3%	-2,2%	89,97	89,46	89,25	89,46	91,12	91,98
Китай (юань)	6,8225	6,8470	6,8356	-0,01	-0,2%	0,0%	6,8345	6,8470	6,8399	6,8335	6,8355	6,8338
Швейцария (франк)	1,0668	1,1704	1,1298	-0,10	-9,0%	-0,1%	1,1607	1,1613	1,1419	1,1599	1,1704	1,1624
Канада (доллар)	1,1791	1,2666	1,2235	0,00	-0,4%	0,1%	1,2267	1,2423	1,2311	1,2323	1,2316	1,2254
Южная Корея (вона)	1264	1397,5	1361,1	-103,70	-8,2%	1,0%	1380,0	1390,0	1394,5	1378,4	1371,0	1365,7
Бразилия (реал)	2,1690	2,3750	2,3075	0,07	3,2%	2,7%	2,3190	2,3240	2,3070	2,3025	2,2850	2,2560
Польша (злотый)	2,9240	3,6339	3,2346	-0,56	-19,2%	-0,6%	3,4718	3,4850	3,5442	3,6339	3,6028	3,4927
Венгрия (форинт)	187,70	232,38	212,94	-33,84	-18,0%	4,7%	232,38	229,85	229,62	231,21	227,61	221,54
Казахстан (тенге)	120,94	150,02	124,52	-27,39	-22,6%	-21,7%	121,84	122,09	123,45	149,98	150,02	148,33
Украина (гривна)	7,680	8,790	7,995	0,100	1,3%	-0,3%	7,680	7,880	7,700	7,700	8,050	7,700
Справочно: рубль	29,39	36,38	32,54	-6,99	-23,8%	-2,7%	35,41	36,18	36,13	36,01	36,31	36,38

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

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

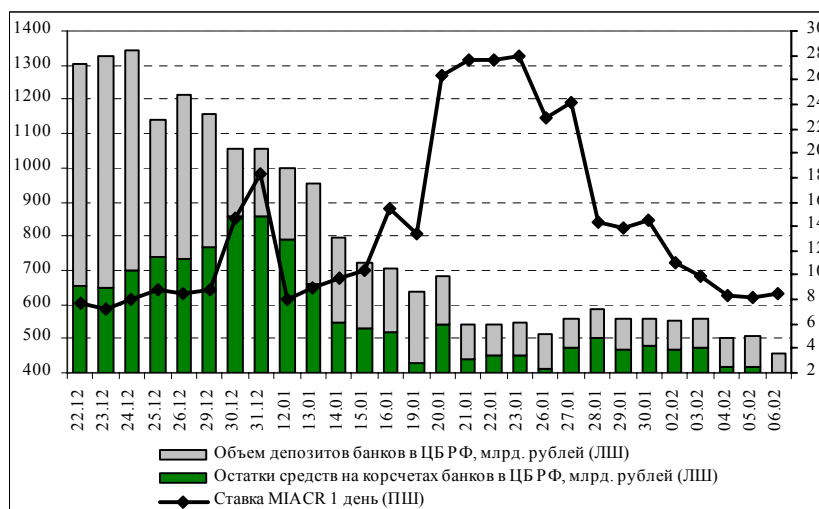
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сальдо по операциям банков с Банком России



Источник: Банк России

Уровень ликвидности и ставки на межбанковском рынке



На прошедшей неделе ситуация с ликвидностью несколько улучшилась, на фоне окончания периода налоговых выплат и некоторой стабилизации на валютном рынке.

Со 2 февраля Банком России были повышены процентные ставки по ряду операций по рефинансированию кредитных организаций на 1 п.п. В результате, было отмечено общее повышение ставок на рынке межбанковского кредитования. Однодневная ставка МИАКР в течение недели не опускалась ниже 8%, достигнув максимального уровня 10,9% в понедельник. Однако улучшение ситуации с ликвидностью позволило ставке опуститься почти на 9 п.п. по сравнению с уровнем недель ранее.

На прошедшей неделе ЦБ снова сократил лимит объема предоставляемых банкам средств в виде кредитов без обеспечения с целью приостановить спекулятивную игру на ослабление курса рубля на валютном рынке, максимальный объем средств составил 50 млрд. рублей. В результате, на банковских депозитах в понедельник было размещено 25,0 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 18,65% сроком на 3 месяца. Во вторник ЦБ предоставил банкам 23,5 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 18,41% сроком на 1 месяц.

В целом за прошедшую неделю объем средств кредитных организаций на корсчетах и депозитах в Центральном банке РФ сократился на 105,3 млрд. рублей, на конец недели он составил 454,8 млрд. рублей.

Объем сделок прямого РЕПО на прошедшей неделе также снизился по сравнению с уровнем недель ранее. Среднедневной объем составил 353,5 млрд. рублей, средневзвешенная ставка по операциям прямого РЕПО достигла уровня 10,39%. По сравнению с прошлой неделей средний объем сделок прямого РЕПО сократился на 195,1 млрд. рублей.

В целях дополнительного сдерживания инфляционных тенденций и поддержания стабильного валютного курса Банк России объявил о повышении с 9 февраля 2009 г. процентных ставок по операциям прямого РЕПО, в результате чего можно ожидать сохранения напряженной ситуации с ликвидностью, а также дальнейшего повышения ставок на рынке межбанковского кредитования.

Информация по сделкам прямого РЕПО против Банка России

	02.02	03.02	04.02	05.02	06.02	Среднее за неделю
Суммарный объем сделок, млрд. руб.	388,48	503,46	401,60	255,49	218,57	353,52
Средневзвешенная ставка, %	10,14	10,40	10,53	10,42	10,49	10,39

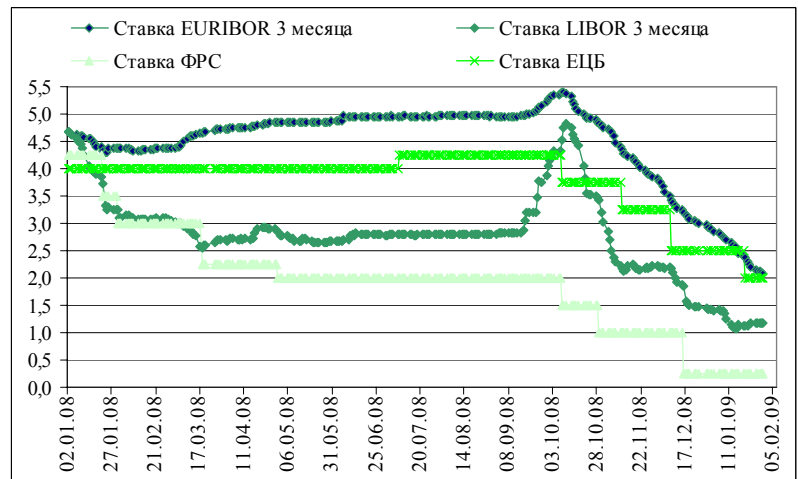
Источник: Банк России

На международном денежном рынке процентные ставки колебались в довольно узком диапазоне. Трехмесячная ставка межбанковского кредитования LIBOR в долларах США за отчетную неделю повысилась на 0,057 п.п., и на конец недели ставка составила 1,24%. Ставка EURIBOR на 3 месяца на прошлой неделе снизилась на 0,064 п.п., на конец недели ставка составила 2,02%

С начала года ставка LIBOR в долларах США снизилась на 0,17 п.п. Спрэд между ставкой LIBOR в долларах и ставкой ФРС с начала года снизился с уровня 1,16 п.п. до 0,99 п.п. к концу отчетной недели.

На фоне снижения базовой ставки ЕЦБ снижение ставки EURIBOR с начала года составило 0,84 п.п. Спрэд между трехмесячной ставкой EURIBOR и базовой ставкой ЕЦБ с начала года снизился на 0,34 п.п., и на конец отчетной недели составил всего 0,02 п.п., так как рынок высоко оценивает вероятность дальнейшего снижения процентных ставок в еврозоне.

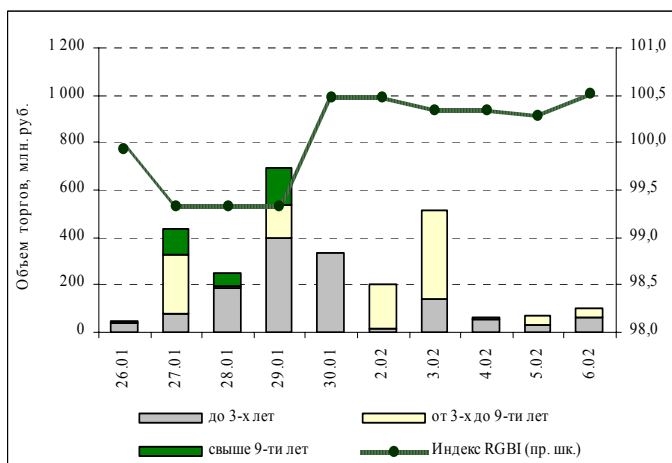
Ставки мирового денежного рынка



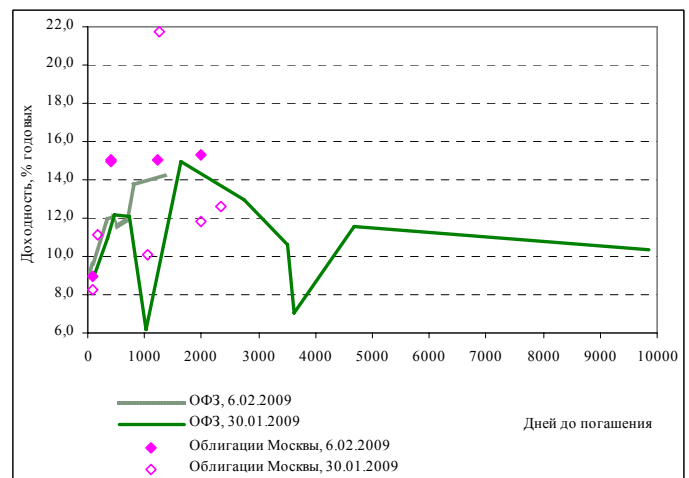
Источник: Reuters

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 произошло падение котировок. Индекс рублевых госбумаг RGBI повысился на 0,04 пункта, составив 100,52 пункта.

На отчетной неделе на рынке рублевого госдолга наблюдалась низкая торговая активность. Спросом пользовались лишь относительно короткие ОФЗ, что обусловлено сохранением высоких ставок по РЕПО и неопределенностью на валютном рынке. Министерство финансов РФ отменило запланированные на среду два аукциона по продаже гособлигаций: ОФЗ с постоянным купонным доходом ОФЗ 25065 с погашением в 2011 г. и ОФЗ 25066 с погашением в 2014 г. Изначально предполагался объем размещений на уровне 8 млрд. руб. и 7 млрд. руб. соответственно.

Основные характеристики рынка рублевых облигаций на 6 февраля 2009 г.

	Изменение за отчетный период	Изменение с начала года
Объем рынка ОФЗ по номиналу, млрд. руб.	1 145,85 0,00 (0,00%) ⇔	1,8 (0,2%) ↑
Эффективный индикатор портфеля ОФЗ, % годовых*	10,83 0,58 (5,66%) ↑	1,7 (18,2%) ↑

		Изменение за отчетный период		Изменение с начала года	
Дюрация всего портфеля ОФЗ, дней	1 823,38	-29,69 (-1,60%)	↓	-137,7 (-7,0%)	↓
Объем рынка региональных облигаций, млрд. руб.	251,83	0,00 (0,00%)	↔	-1,5 (-0,6%)	↓

* - 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. снизились на 2,25 п.п., составив 90% от номинала. Доходность бумаг Россия-30 в отчетном периоде изменялась в диапазоне от 8,99% до 9,37% годовых. Спрэд между доходностью гособлигаций Россия-30 и 10-летними US Treasuries по итогам прошлой недели немного расширился и составил 637 базисных пунктов.

В начале недели рынок казначейских облигаций США продемонстрировал рост котировок на фоне ожиданий сокращения производственной активности в США максимальными темпами за последние 28 лет. Однако индекс производственной активности, вопреки ожиданиям, в январе вырос до 35,6 пункта по сравнению с 32,9 пункта месяцем ранее. В результате рост стоимости US Treasuries прекратился и котировки бумаг колебались на сложившихся уровнях. Небольшая коррекция на рынке наблюдалась на фоне ожиданий того, что правительство США будет увеличивать заимствования, после того как президент Б.Обама внес новый план стимулирования экономики в Конгресс. Так, Казначейство объявило, что объем заимствований за этот квартал составит 493 млрд. долл., что на 34% больше, чем планировалось изначально. Дополнительным фактором, обусловившим небольшую коррекцию, стал рост на фондовых рынках Азии и Европы. Ближе к концу недели правительство США сообщило о том, что общий объем первичного предложения US Treasuries на предстоящей неделе составит 67 млрд. долл., что вызвало небольшое падение котировок. Однако данные о сокращении рабочих мест компенсировали негатив от намеченного первичного предложения госдолга. Как показала вышедшая статистика по рынку труда в США, число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе увеличилось на 35 тыс. – до 626 тыс., что является максимальным показателем за 26 лет.

Показатели рынка валютных суверенных облигаций РФ на 6 февраля 2009 г.

Компания-эмитент	Дата погашения	Цена, % от номинала*	Доходность к погашению, % годовых	Спрэд, б.п.**
Россия-USD, 2010	31.03.2010	102.9 (+0.63)	3.49 (-1.08)	49 (-123)
Россия-USD, 2018	24.07.2018	120.0 (-6.00)	7.95 (+0.78)	495 (+63)
Россия-USD, 2028	24.06.2028	130.5 (+0.50)	9.32 (-0.05)	632 (-19)
Россия-USD, 2030	31.03.2030	90.0 (-2.25)	9.37 (+0.45)	637 (+31)
Россия-Minfin 7, 2011	14.05.2011	96.0 (+0.31)	4.90 (-0.14)	190 (-28)

* - 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)

06.02.09	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	740	-95	-20	800
CDS России 10 лет	600	-120	-120	720

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

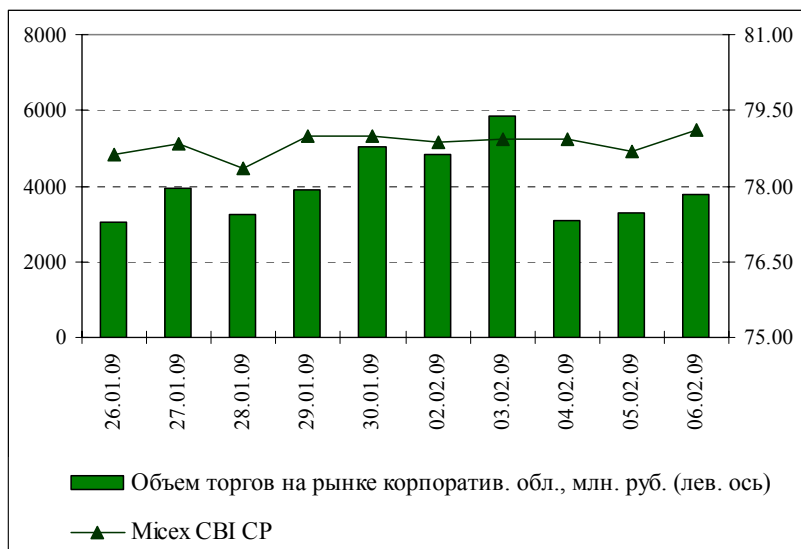
Инвестиционная активность на рынке рублевых облигаций в течение торговой недели оставалась невысокой, на фоне по-прежнему напряженной ситуации с рублевой ликвидностью.

Индекс MICEX CBI CP по итогам отчетного периода увеличился на 0,12 пункта, составив 79,11.

В середине рабочей недели торги на рублевом рынке корпоративных облигаций не принесли существенных изменений. Движения котировок были разнонаправленными. Внимание инвесторов было нацелено на более качественные бумаги из второго эшелона.

Банк России проводит политику постепенного сжатия рублевой ликвидности – стараясь удержать курс национальной валюты на отметке 41 руб. к бивалютной корзине. Если регулятору удастся сгладить резкие колебания в ограничении ликвидности, то вероятность продаж рублевых облигаций будет невелика. В последний рабочий день был отмечен активный спрос на банковские облигации первого эшелона.

Индекс корпоративных облигаций и объемы торгов на ММВБ



Источник: ММВБ, Cbonds

Основные характеристики рынка корпоративных облигаций на 06.02.2009

		Изменение за отчетный период		Изменение с начала года	
Объем рынка облигаций нефинансовых компаний, млрд. руб.	981.72	0.00 (0.00%)	↔	-15.60 (-1.56%)	↓
Объем рынка облигаций финансовых организаций, млрд. руб.	583.02	0.00 (0.00%)	↔	-1.50 (-0.26%)	↓
Индекс корпоративных облигаций MICEX CBI CP	79.11	0.12	↑	-2.16	↓

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.
ТалостоФ-1	15.17	НМЗ1обл.	-49.71	НОМОС9в	1.54
РЖД-06обл	12.35	РусМоре-01	-18.94	КОПЕЙКА02	1.19
СибакСтр01	11.47	РусТекс2	-18.64	НОМОС7в	0.90
МиГ-Фобл.	10.79	ОГО-агро-2	-11.58	ВК-Инвест1	0.79
СибАкИнв-1	10.12	ИнкомФин01	-10.9	Синтерра1	0.73

Источник: ММВБ, расчеты УС Сбербанка России

В корпоративном сегменте котировки еврооблигаций двигались разнонаправленно: спрос на короткие выпуски был достаточно высоким, в то время как длинные бумаги в основном продавали. В конце недели котировки еврооблигаций на развивающихся рынках преимущественно росли вслед за рынками акций.

Показатели рынка корпоративных валютных облигаций на 06.02.2009

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	26.11.2010	96.8	-0.24	+13.90	9.37	+0.17	-9.15	0 (-28)
Сбербанк	15.05.2013	82.7	-0.07	+9.47	11.76	+0.04	-3.32	239 (-41)
Россельхозбанк	16.05.2013	78.8	-0.65	+8.78	13.94	+0.26	-3.30	457 (-19)
Сбербанк	11.02.2015	62.6	+2.10	-0.36	16.21	-0.74	+0.26	684 (-120)
Альфа банк	09.12.2015	57.5	+7.50	+27.54	27.66	+0.63	-65.53	1829 (+18)
ВТБ	30.06.2035	57.5	-0.46	+2.54	17.57	+0.20	-0.86	820 (-25)

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

** - В последние недели существенно расширились спрэды между котировками bid и ask на российские еврооблигации, что говорит о снижении спроса на российские бумаги не только на внутреннем, но и на международном рынке, в таблице приведены котировки на покупку,

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
PROMSVYAZBANK	10.5	ROLF	-65.0
BANK OF MOSCOW	10.0	SEVELSTALTRANS	-55.0
PROMSVYAZBANK	9.0	RUSSIAN STD BANK	-42.48
MEZHPROM BK	8.5	PETROCOMMERCE	-3.4
ALFA BANK	7.5	GAZPROM	-3.27

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

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

	06.02.2009	изменение за прошлый месяц, б.п.	изменение с начала года, б.п.	максимальное значение с начала года	минимальное значение с начала года
CDS Сбербанка 5 лет	820	20	20	820	710
CDS Банка Москвы 5 лет	1175	25	25	1175	1175
ITRAXX Europe FIN SB	175	-5	-5	200	155

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

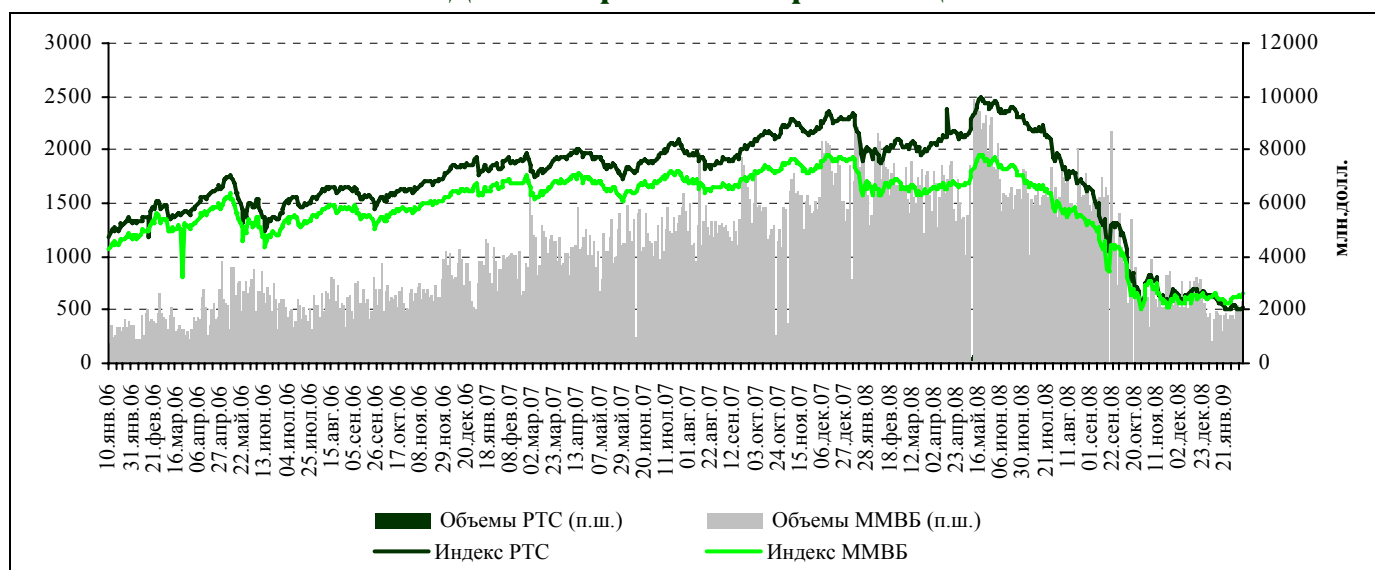
РЫНОК АКЦИЙ

За период со 2 по 6 февраля 2009 г. индекс РТС понизился на 2,64%. На момент закрытия торгов в пятницу, 6 февраля, индекс РТС составил 520,91 пунктов, в то время как при закрытии торгов в пятницу, 30 января индекс РТС был равен 535,04 пунктов.

В течение отчетного периода на российском фондовом рынке произошло падение котировок в первый торговый день недели, вслед за этим на рынке сформировался боковой тренд. Решение агентства Fitch о снижении долгосрочного кредитного рейтинга России оказало ограниченное влияние на конъюнктуру. Привлекательность операций с валютой, как альтернативы фондового рынка, сократилась вследствие стабилизации курса рубля относительно доллара и евро.

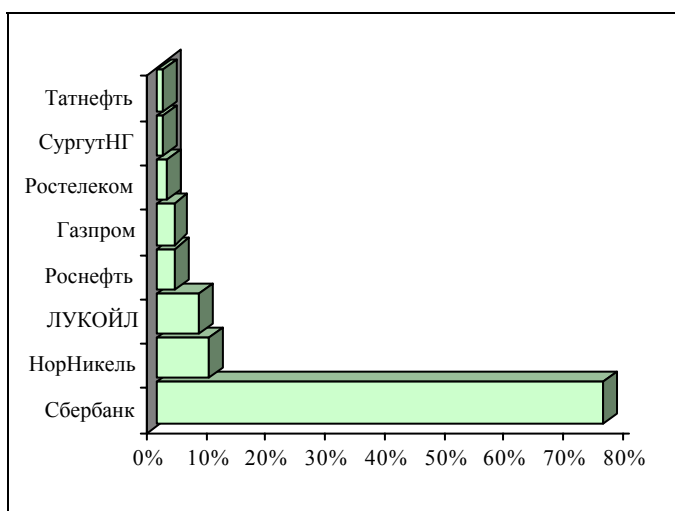
На прошедшей неделе внешний фон носил нейтральный характер для российского рынка. Небольшое повышение цен наблюдалось в сегменте сырьевых товаров, улучшились прогнозы спроса на сталь со стороны Китая. Основной тенденцией в мировой экономике стал значительный рост безработицы, в частности, в США этот показатель достиг уровня 7,6%, что является максимальным показателем за последние 17 лет.

Динамика российского рынка акций

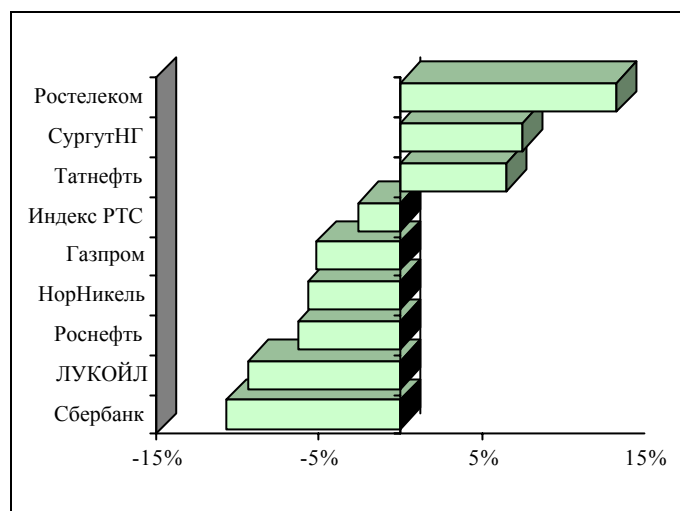


Источник: РТС, ММВБ

Структура объема торгов в РТС



Лидеры повышения/понижения в РТС



Источник: РТС, расчеты УС Сбербанка России

Однако быстрое сокращение числа занятых работников в развитых странах мира свидетельствует о том, что реальный сектор экономики быстро адаптируется к снижению спроса путем сокращения объемов выпуска при сохранении нормы прибыли. Поэтому публикация данных, свидетельствующих об ускорении темпов роста безработицы в США и европейских странах в последнее время в целом позитивно влияет на конъюнктуру фондового рынка.

Активность торговли оставалась низкой, хотя средние дневные объемы торговли в РТС по итогам прошедшего торгового периода повысились до 5,19 млн. долл. в день по сравнению с 4,07 млн. долл. в предшествующую неделю 2009 г.

Наиболее существенное повышение котировок по итогам отчетного периода из числа ликвидных бумаг было зафиксировано по акциям Ростелекома, оно составило 13,33%. Наиболее существенное понижение котировок по итогам отчетного периода из числа ликвидных бумаг было зафиксировано по обыкновенным акциям Сбербанка, оно составило 10,64%.

Основные показатели международного рынка акций на 6 февраля 2008 г.

Показатель	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Среднее за год	Изменение			30.01.0 9	02.02.0 9	03.02.0 9	04.02.0 9	05.02.0 9	06.02.0 9
				С нач. года	С нач. года, %	Неделя, %						

Показатель	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Среднее за год	Изменение			30.01.0 9	02.02.0 9	03.02.0 9	04.02.0 9	05.02.0 9	06.02.0 9
				С нач. года	С нач. года, %	Неделя, %						
DJI (США)	9034.7	7936.8	8329.6	-754.1	-8.3%	3.5%	8000.9	7936.8	8078.4	7956.7	8063.1	8280.6
Nasdaq (США)	1652.4	1440.9	1536.3	-40.5	-2.5%	7.8%	1476.4	1494.4	1516.3	1515.1	1546.2	1591.7
Nikkei 225 (Япония)	9239.2	7682.1	8252.6	-966.5	-10.7%	1.0%	7994.1	7874.0	7825.5	8038.9	7949.7	8076.6
DAX (Германия)	5026.3	4178.9	4519.7	-328.4	-6.6%	-26.5%	4374.0	4380.0	4375.0	4492.8	4510.5	4644.6
KOSPI (Южная Корея)	1228.2	1093.4	1161.0	52.9	4.6%	4.1%	1162.1	1147.0	1163.2	1195.4	1177.9	1210.3
Vovespa (Бразилия)	42755.5	37272.1	39743.9	2511.3	6.2%	8.8%	39300.8	38666.4	39746.8	40129.0	41108.7	42755.5
PFTS (Украина)	301.9	250.8	279.5	-50.5	-16.8%	-8.7%	274.6	266.9	260.3	254.9	253.3	250.8
Справочно: РТС (Россия)	629.5	498.2	545.8	-112.0	-17.9%	-3.8%	535.0	535.0	535.0	508.3	512.3	514.9

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Статистика чувствительности рынка акций

Наименование эммитента	Средняя цена за месяц	α -коэффициент	Стандартное откло- нение	Корреляция	β - коэффициент
Газпром	3.45 (-0.06)	-0.79 (+0.86)	0.03 (-0.06)	0.88 (+0.02)	-0.10 (+0.27)
Индекс РТС	570.68 (-14.99)	-1.04 (+0.78)	6.62 (-6.42)	0.93 (+0.02)	-0.07 (+0.25)
Лукойл	33.23 (+0.94)	-0.38 (+1.15)	0.29 (-0.27)	0.42 (-0.32)	-0.33 (+0.32)
Норильский никель	49.08 (-5.52)	-1.37 (+1.25)	2.03 (-0.61)	0.95 (+0.04)	0.31 (-0.05)
Ростелеком	3.48 (-0.06)	-1.13 (+0.67)	0.06 (-0.02)	0.89 (+0.02)	-0.31 (+0.23)
Сбербанк	0.59 (-0.06)	-2.61 (+0.50)	0.01 (-0.02)	0.95 (+0.03)	-0.09 (+0.37)
Сургутнефтегаз	0.48 (-0.03)	-1.56 (+0.14)	0.00 (-0.00)	0.87 (-0.02)	-0.35 (-0.33)

В скобках – изменение по сравнению с предыдущей неделей

Источник: РТС, расчеты УС Сбербанка России

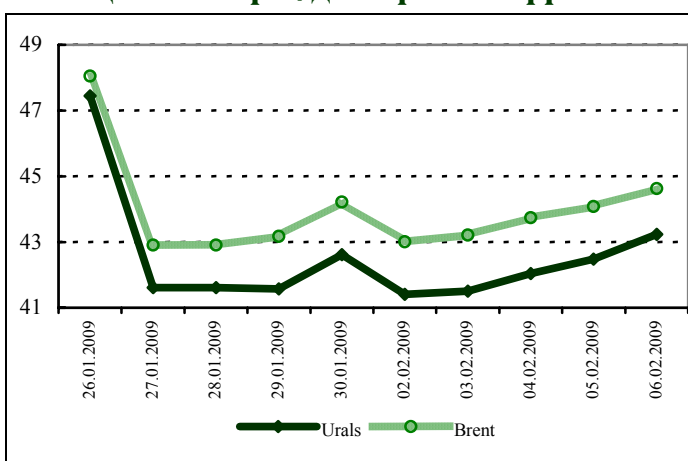
РЫНОК НЕФТИ

На прошлой неделе нефтяные котировки выросли. Цена нефти марки Urals поднялась на 1,4% и составила 43,23 долл. США за баррель. Цена нефти марки Brent повысилась на 0,9%, составив 44,63 долл. США за баррель.

Прошедшая неделя была отмечена положительной динамикой на ожиданиях, что члены ОПЕК в январе реализовали согласованное в декабре 2008 года решение о сокращении добычи, и объема этого сокращения будет достаточно, чтобы уменьшить складские запасы по всему миру. Дополнительным фактором роста стали плохие данные по рынку труда в США, которые показали серьезное сокращение рабочих мест. Только понедельник отметился снижением котировок из-за возможной забастовки на американских НПЗ, связанной с отсутствием новых трудовых контрактов у 30 тыс. работников нефтеперерабатывающей отрасли.

По данным еженедельного доклада Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти с 26 по 30 января повысились на 7,17 млн. баррелей – до 346,051 млн. баррелей. Товарные запасы бензина увеличились на 362 тыс. баррелей и составили 220,221 млн. баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов сократились на 1,36 млн. баррелей – до 142,591 млн. баррелей.

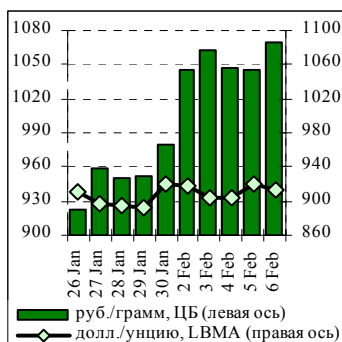
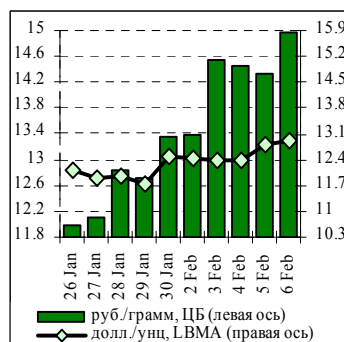
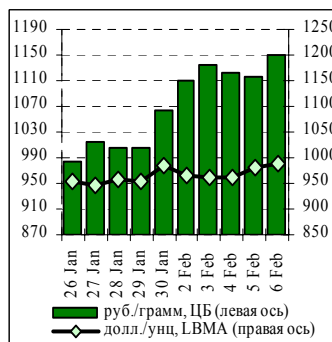
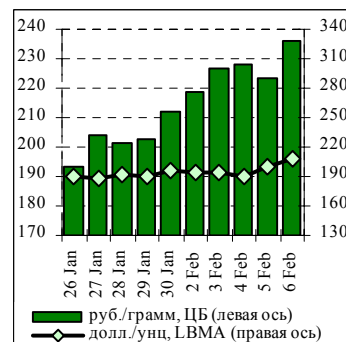
Цена на нефть, долларов за баррель



Источник: Reuters

РЫНОК МЕТАЛЛОВ

Лондонский фиксинг (LBMA) и учетные цены Банка России

золото

серебро

платина

палладий


В отчетный период на рынке драгметаллов наблюдалось разнонаправленное движение котировок. По итогам отчетного периода цена золота снизилась на 5%, а серебра, платины и палладия выросла на 3,0%, 0,6% и 6,1% соответственно.

Объемы спроса и предложения на рынке драгметаллов практически не менялись, что выразилось в незначительном изменении котировок.

Основные показатели рынка драгоценных металлов на 6 февраля 2009 г.

Показатель	Лондонский фиксинг, долл./унция	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Изменение		Учетная цена ЦБ, руб./грамм *	Справочно: Изменение		Доходность вложений, % **
				с нач. года, %	неделя, %		с нач. года, %	неделя, %	
Золото	913.0	1011.3	712.5	9.1%	-0.7%	1069.1	63.3%	9.1%	56.9%
Серебро	12.9	20.9	8.9	-12.7%	3.0%	15.0	31.2%	12.1%	28.0%
Платина	989.0	2273.0	763.0	-35.3%	0.6%	1148.6	2.8%	8.1%	2.6%
Палладий	208.0	582.0	164.0	-43.0%	6.1%	236.3	-11.1%	11.5%	-10.0%

* - на дату вступления в силу значения учетной цены;

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

Источник: Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Фьючерсы на драгоценные металлы на NYMEX на 6 февраля 2009 г.

Металл	Дата погашения контракта	Цена закрытия, долл./унцию	Изменение цены за неделю, долл., (%)	Цены за период, долл./унцию	
				максимум	минимум
Золото	Февраль 09	913.9	-1,3 (-0,1%)	913.9	892.0
	Апрель 09	914.3	-1,4 (-0,2%)	914.3	892.5
	Июнь 09	916.2	-1,4 (-0,2%)	916.2	894.3
Серебро	Март 09	13.16	0,060 (0,5%)	13.16	12.30
	Май 09	13.19	0,060 (0,5%)	13.19	12.32
	Июль 09	13.21	0,061 (0,5%)	13.21	12.34
Платина	Апрель 09	1004.3	1,3 (0,1%)	1004.3	963.5
	Июль 09	1008.0	1,3 (0,1%)	1008.0	967.4
Палладий	Март 09	213.4	2,0 (1,0%)	213.4	193.0
	Июнь 09	214.3	2,0 (1,0%)	214.3	193.9

Источник: Reuters, расчеты УС Сбербанка России

ИТОГИ НЕДЕЛИ

На прошедшей неделе давление на рубль со стороны спекулянтов значительно ослабло, однако по итогам отчетного периода курс доллара к рублю возрос, а стоимость бивалютной корзины повысилась. На денежном рынке ситуация с ликвидностью несколько улучшилась. На российском рынке рублевого госдолга произошло падение котировок, а на рынке корпоративного долга наблюдался некоторый рост цен.

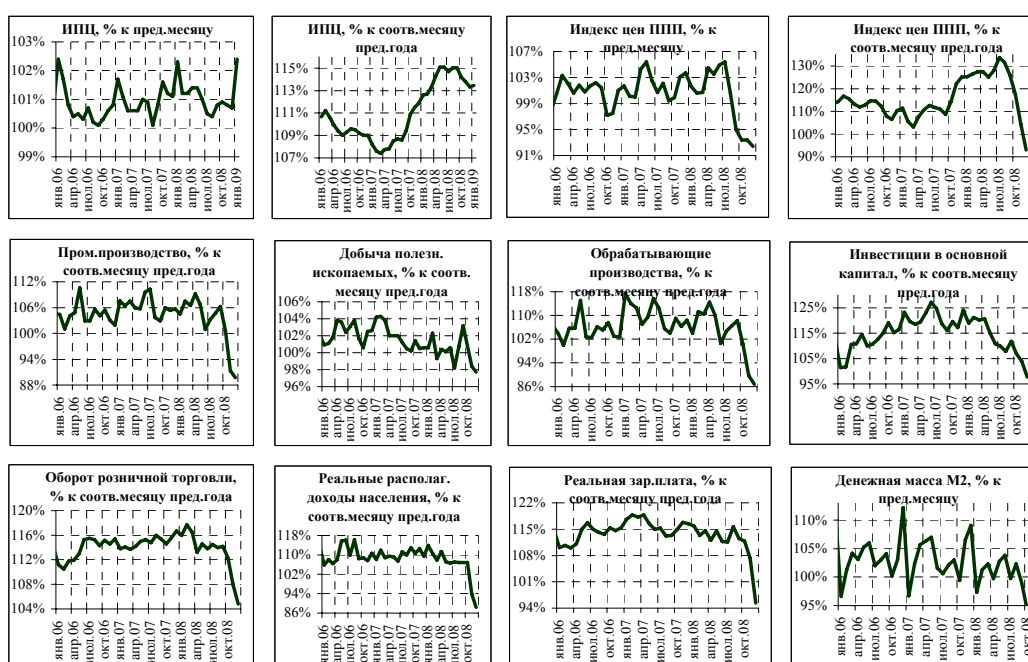
На российском фондовом рынке в понедельник произошло падение цен, вслед за этим сформировался боковой тренд. Котировки еврооблигаций с погашением в 2030 г. понизились. Нефтяные котировки возросли.

Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России

	Фактические данные (*прогноз)				Справочно: % за период с начала года	Фактические данные (* - прогноз)				
	окт.08	ноя.08	дек.08	янв.09		2005	2006	1 полугод. 2007	2007	2008
Темпы роста ВВП, % к соответ. периоду прошлого года	X	X	X	X	X	106,4	106,7	107,9	108,1	105,9
Номинальный объем ВВП, млрд. руб.	X	X	X	X	X	21620	26781	14214	32987	42240
Промышленное производство, % к соответ. периоду прошлого года	100,6	91,3	89,7	89,5	102,1	104,0	103,9	107,7	106,3	102,1
Добыча полезных ископаемых, % к соответ. периоду прошлого года	100,8	98,4	97,7	X	100,2	101,3	102,3	103,0	101,9	100,2
Обрабатывающие производства, % к соответ. периоду прошлого года	100,3	89,7	86,8	X	103,2	105,7	104,4	112,2	109,3	103,2
Оборот розничной торговли, % к соответ. периоду прошлого года	112,3	108,0	104,8	X	113,0	112,0	113,9	114,2	115,2	113,0
Инвестиции в основной капитал, % к соответ. периоду прошлого года	106,9	103,9	97,7	X	109,1	110,7	113,5	122,3	121,1	109,1
Строительная деятельность, % к соответ. периоду прошлого года	105,9	106,3	100,1	X	112,8	110,5	115,7	125,5	118,2	112,8
Ввод в действие жилых домов, % к соответ. периоду прошлого года	114,9	100,1	103,1	X	104,5	106,3	115,2	134,8	119,4	100,4
Реальные располагаемые доходы населения, % к соответ. периоду прошлого года	106,9	93,8	88,4	X	102,7	108,9	110,2	111,2	110,4	102,7
Реальная заработная плата, % к соответ. периоду прошлого года	111,8	107,2	95,4	X	109,7	110,0	113,5	117,5	116,2	109,7
Денежная масса М2, % к предыд. месяцу	94,1	97,8	100,2	X	X	138,6	148,8	120,9	147,5	101,7
Доходы федерального бюджета, % к ВВП	19,4	13,5	15,1	X	21,8	23,7	23,4	23,4	23,6	23,7
Расходы федерального бюджета, % к ВВП	14,5	19,8	35,8	X	17,8	16,2	16,0	15,7	18,1	16,2
Дефицит/профицит федерального бюджета, % к ВВП	4,9	-6,3	-20,7	X	4,0	7,5	7,4	7,7	5,5	7,5
Экспорт, млрд. долл.	43,8	30,1	X	X	X	243,6	303,9	157,2	355,5	469,0
Импорт, млрд. долл.	27,4	21,7	X	X	X	125,3	164,7	95,5	223,4	292,5
Сальдо торгового баланса, млрд. долл.	16,4	8,4	X	X	X	118,3	139,2	61,7	132,1	176,5
Золотовалютные резервы, млрд. долл. на конец периода	484,6	455,7	427,1	386,9	X	182,2	303,7	416,2	476,4	427,1
Показатели банковской системы										
Активы банковской системы, млрд. руб.	25276	25924	X	X	X	9750	14046	17202	20125	X
Кредиты физическим лицам, млрд. руб.	4083	4055	X	X	X	1056	1883	2559	2971	X
Кредиты юридическим лицам, млрд. руб.	12269	12356	X	X	X	3407	4484	7318	9533	X
Вклады физических лиц, млрд. руб.	5536	5524	X	X	X	2755	3794	4348	5159	X
Средства юридических лиц, млрд. руб.	8929	8313	X	X	X	2953	4571	5880	6798	X
Индекс потребительских цен (ИПЦ)										
% к предыдущему периоду	100,9	100,8	100,7	102,4	X	X	X	X	X	X
% к соответ. периоду прошлого года	114,2	113,8	113,3	113,4	X	X	X	X	X	X
% с начала года	111,6	112,5	113,3	102,4	X	110,9	109,0	105,7	111,9	113,3
Базовая инфляция										
% к предыдущему периоду	101,3	101,1	100,8	101,3	X	X	X	X	X	X
% с начала года	111,5	112,7	113,6	101,3	X	108,4	107,8	103,0	111,0	113,6
Индекс цен производителей промышленной продукции (ИППИ)										
% к предыдущему периоду	93,4	93,4	92,4	X	X	X	X	X	X	X
% к соответ. периоду прошлого года	117,5	104,3	93,0	X	X	X	X	X	X	X
% с начала года	109,9	100,6	93,0	X	X	113,4	110,4	114,5	125,1	93,0

* - прогноз УС Сбербанка России

** - фактические данные



Источник: ФСГС, 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*	-3,8	IV квартал	-0,5	III квартал	-5,4	IV квартал	н.д.
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	-2,0	Декабрь-08	-1,3	Ноябрь-08	-1,0	Декабрь-08	н.д.
Индекс деловой активности в промышленности ISM Manufacturing	35,6	Январь-09	32,9	Декабрь-08	32,6	Январь-09	н.д.
Индекс деловой активности ISM non-manufacturing	44,2	Январь-09	38,9	Декабрь-08	38,0	Январь-09	н.д.
Торговый баланс, млрд. долл.	-40442,0	Ноябрь-08	-56690,0	Октябрь-08	-36,0	Декабрь-08	11.фев.09
Сальдо счета текущих операций, млрд. долл.*	-174,1	III квартал	-180,9	II квартал	-178,9	III квартал	н.д.
Чистый объем покупок иностранцами американских ценных бумаг, млрд. долл.	-33,7	Ноябрь-08	-15,2	Октябрь-08	-	-	н.д.
Дефицит/профицит бюджета, млрд. долл.	-83,6	Декабрь-08	-164,4	Ноябрь-08	-78,0	Январь-09	11.фев.09
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	-2,7	Декабрь-08	-2,1	Ноябрь-08	-1,2	Декабрь-08	н.д.
Заказы на товары длительного пользования, % к предыдущему месяцу	-2,6	Декабрь-08	-3,7	Ноябрь-08	-2,0	Декабрь-08	н.д.
Закладки новых домов, % к предыдущему месяцу	-15,5	Декабрь-08	-15,1	Ноябрь-08	-	-	н.д.
Продажи новых домов, тыс. шт.	331,0	Декабрь-08	388,0	Ноябрь-08	400,0	Декабрь-08	н.д.
Продажи новых домов, % к предыдущему месяцу	-14,7	Декабрь-08	-4,4	Ноябрь-08	-	-	н.д.
Индекс потребительских цен, % к предыдущему месяцу	-0,7	Декабрь-08	-1,7	Ноябрь-08	-0,9	Декабрь-08	н.д.
Индекс потребительских цен (без сезонности), в годовом исчислении %	0,1	Декабрь-08	1,1	Ноябрь-08	-0,2	Декабрь-08	н.д.
Индекс потребительских цен (без учета продовольствия и энергоносителей), % к предыдущему месяцу	0,0	Декабрь-08	0,0	Ноябрь-08	0,1	Декабрь-08	н.д.
Индекс цен производителей, % к предыдущему месяцу	-1,9	Декабрь-08	-2,2	Ноябрь-08	-2,0	Декабрь-08	н.д.
Индекс цен производителей (core), % к предыдущему месяцу	0,2	Декабрь-08	0,1	Ноябрь-08	0,1	Декабрь-08	н.д.
Безработица, %	7,6	Январь-09	7,2	Декабрь-08	7,5	Январь-09	н.д.
Численность работников (за исключением сельскохозяйственных рабочих), изменение тыс. чел.	-598,0	Январь-09	-577,0	Декабрь-08	-525,0	Январь-09	н.д.
Заявки на пособие по безработице (среднее за 4 недели), тыс.	582,3	w/e	543,3	-	-	-	н.д.
Еврозона							
ВВП еврозоны, % к предыдущему кварталу*	-0,2	III квартал	-0,2	II квартал	-0,2	III квартал	н.д.
ВВП еврозоны, % в годовом исчислении*	0,6	III квартал	1,4	II квартал	0,6	III квартал	н.д.
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	-1,8	Ноябрь-08	-1,6	Октябрь-08	-2,1	Декабрь-08	12.фев.09
Торговый баланс еврозоны, млрд. евро	-7,0	Ноябрь-08	0,5	Октябрь-08	-	-	17.фев.09
Торговый баланс Германии, млрд. евро	10,7	Декабрь-08	10,9	Ноябрь-08	9,9	Декабрь-08	09.фев.09
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	0,0	Декабрь-08	-0,1	Ноябрь-08	-0,3	Декабрь-08	н.д.
Инфляция, % к предыдущему месяцу	-0,9	Январь-09	-0,1	Декабрь-08	0,0	Январь-09	27.фев.09
Инфляция, в годовом исчислении %	1,1	Январь-09	1,6	Декабрь-08	0,0	Февраль-08	02.мар.09
Индекс потребительских цен Германии, % к предыдущему периоду	-0,6	Январь-09	0,3	Декабрь-08	-0,5	Январь-09	11.фев.09
Цены производителей, % к предыдущему месяцу	-1,3	Декабрь-08	-2,0	Ноябрь-08	-1,1	Декабрь-08	н.д.
Безработица, %	8	Декабрь-08	7,9	Ноябрь-08	-	-	27.фев.09
Китай							
ВВП Китая, в годовом исчислении %*	6,8	IV квартал	9	III квартал	7,0	IV квартал	н.д.
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	5,7	Декабрь-08	5,7	Ноябрь-08	4,6	Декабрь-08	н.д.
Торговый баланс, млрд. долл.	39,0	Декабрь-08	40,2	Ноябрь-08	28,7	Январь-09	01.фев.09
Прямые иностранные инвестиции, % с начала года	23,6	Декабрь-08	26,3	Ноябрь-08	-	-	01.фев.09
Розничные продажи, в годовом исчислении %	19	Декабрь-08	19,0	Ноябрь-08	19,6	Декабрь-08	н.д.
Инфляция, в годовом исчислении %	1,2	Декабрь-08	2,4	Ноябрь-08	0,9	Январь-09	10.фев.09

* - квартальные данные

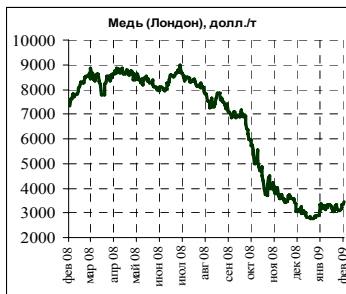
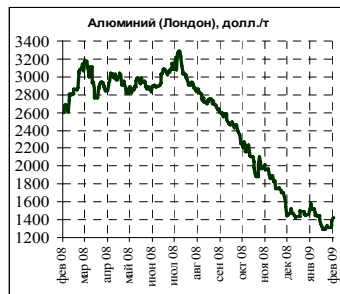
Отчет составлен на основе по состоянию на 18.00 отчетной даты, в качестве прогнозов используются консенсус-прогнозы Thomson Reuters

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 ноя 07	среднее дек 07	среднее январь 08	Среднее с начала текущего месяца						измен. за нед. (ед.)	измен. за нед. %	измен. за мес. %
								2 фев	3 фев	4 фев	5 фев	6 фев			
1. Нефть (марка BRENT), FOB, доллар США за баррель	143,6	34,5	92,7	93,0	91,3	92,6	95,8	43,01	43,21	43,74	44,08	44,63	0,41	0,9%	4,5%
2. Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, доллар США за баррель	139,9	32,9	89,6	90,1	88,8	89,6	91,8	41,41	41,51	42,04	42,48	43,23	0,61	1,4%	5,0%
2. (A) Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, доллар США за тонну	1022,5	240,6	654,8	658,8	648,9	654,7	670,8	302,7	303,4	307,3	310,5	316,0	4,5	1,4%	5,0%
3. Нефть (марка SIBERIAN LIGHT) (Туапсе, Россия), CIF, доллар США за баррель	144,2	35,1	93,0	92,9	91,4	93,4	96,6	44,46	44,21	44,74	44,68	45,23	-0,4	-1,0%	3,2%
4. Мазут (3.5% сера) (Северо-Запад Европа), FOB, доллар США за тонну	676,5	168,8	428,9	452,7	423,2	411,3	412,6	249,8	252,0	252,0	252,0	250,8	1,3	0,5%	38,9%
5. Дизельное топливо (Северо-Запад Европа), CIF, доллар США за тонну	1325,3	394,0	908,1	853,4	825,4	811,2	863,9	433,8	426,5	427,5	436,8	430,0	-27,5	-6,0%	-10,8%
6. Золото (Лондон), доллар США за тр. унцию	1011,3	712,5	871,5	806,2	805,3	889,6	922,3	918,25	904,50	905,00	920,00	913,00	-6,5	-0,7%	7,8%
7. Серебро (Лондон), доллар США за тр. унцию	20,9	8,9	14,7	14,7	14,3	16,0	17,6	12,4	12,4	12,4	12,8	12,9	0,4	3,0%	14,9%
8. Платина (Лондон), доллар за тр. унцию	2273,0	763,0	1519,2	1448,7	1489,4	1585,8	1999,7	966,0	963,0	962,0	981,0	989,0	6,0	0,6%	0,1%
9. Палладий (Лондон), доллар США за тр. унцию	582,0	164,0	336,0	362,7	351,5	374,2	468,9	193,5	195,0	190,5	200,5	208,0	12,0	6,1%	6,1%
10. Алюминий (Лондон), доллар США за тонну	4471,3	0,0	2423,5	2406,9	2348,0	2348,0	2776,9	1316,0	1336,0	1384,0	1408,5	1422,0	110,5	8,4%	-6,5%
11. Медь (Лондон), доллар США за тонну	8985,0	2770,0	6579,5	6966,7	6587,6	7061,0	7887,7	3145,5	3201,0	3320,0	3350,5	3440,5	334,5	10,8%	4,9%
12. Никель (Лондон), доллар США за тонну	33300,0	8810,0	20056,9	30608,0	25990,4	27689,5	27955,5	11205,0	11285,0	11605,0	11510,0	11500,0	630,0	5,8%	1,1%
13. Природный газ (Henry Hub), долл./ММБТУ	13,6	4,4	8,7	7,8	7,2	8,0	8,6	4,6	4,5	4,6	4,6	4,8	0,4	8,1%	-13,5%
14. Фьючерс на пшеницу (CBOT), центов/бушель	1280,0	457,8	779,5	791,7	916,7	923,9	1059,0	563,8	552,5	542,3	561,8	557,0	-11,0	-1,9%	-11,5%
15. Фьючерс на рис (CBOT), долл.	24,5	11,8	17,3	12,7	13,3	14,3	16,2	12,1	12,0	12,0	12,4	12,8	1,0	8,6%	-15,2%
16. Фьючерс на сою (CBOT), долл./бушель	1658,0	783,5	1221,6	1058,7	1151,4	1256,6	1383,1	959,5	946,0	949,5	980,0	1001,0	21,0	2,1%	-3,5%
17. Крупный рогатый скот в живом весе (CME), центов/фунт	104,1	81,1	92,9	95,4	93,2	92,1	92,0	83,9	83,5	83,2	83,6	83,7	1,7	2,0%	0,7%
18. Индекс цен на сельскохозяйственную продукцию (CME), долл.*	499,2	246,8	382,5	344,6	381,6	402,0	450,4	295,8	291,0	288,2	297,3	300,7	1,5	0,5%	-4,9%



* - рассчитывается Standard & Poor's совместно с Goldman Sachs

Источник: Thomson Reuters, London Metal Exchange, расчеты УС Сбербанка России

Приложение 4. Доходность финансовых инструментов

	макс за 2008 год	мин за 2008 год	сен.08	окт.08	ноя.08	дек.08	01.01.09 - 31.01.09	01.02.09 - 08.02.09
1. Доходность вложения в наличные доллары США (рублевая)								
за период с начала года, % годовых			3.8%	9.7%	13.6%	19.6%	241.8%	223.0%
за месяц, % годовых	75.7%	-29.3%	33.1%	60.5%	48.7%	75.7%	241.8%	124.3%
котировка на конец месяца, руб. за долл.			25.2464	26.5430	27.6060	29.3804	35.4146	36.3798
2. Доходность вложения в наличные Евро (рублевая)								
за период с начала года, % годовых			1.6%	-3.0%	-0.7%	15.3%	120.0%	113.8%
за месяц, % годовых	188.7%	-42.9%	4.8%	-42.9%	23.3%	188.7%	120.0%	81.5%
котировка на конец месяца, руб. за евро			36.3700	35.0447	35.7166	41.4411	45.6636	46.4788
3. Доходность вложения в Евро (долларовая)								
за период с начала года, % годовых			-4.4%	-15.2%	-14.0%	-4.2%	-97.5%	-68.2%
за месяц, % годовых	117.4%	-114.6%	-50.8%	-114.6%	-1.8%	117.4%	-97.5%	49.8%
котировка на конец месяца, долл. за евро			1.4102	1.2730	1.2711	1.3978	1.2820	1.2960
4. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу РТС)								
за период с начала года, % годовых			-62.7%	-79.3%	-77.6%	-72.2%	-180.5%	-164.4%
за месяц, % годовых	187.2%	-426.0%	-321.0%	-426.0%	-181.3%	-47.0%	-180.5%	-120.5%
котировка на конец месяца, пунктов			1211.84	773.37	658.14	631.89	535.04	520.91
5. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу ММВБ)								
за период с начала года, % годовых			-60.7%	-73.3%	-73.7%	-67.0%	10.2%	55.2%
за месяц, % годовых	182.1%	-338.8%	-289.8%	-338.8%	-200.5%	15.8%	10.2%	227.7%
котировка на конец месяца, пунктов			1027.66	731.96	611.32	619.53	624.90	656.09
6. Доходность от вложения в обыкновенные акции Сбербанка России								
за период с начала года, % годовых			-76.2%	-87.1%	-84.2%	-77.2%	-335.8%	-301.9%
за месяц, % годовых	123.7%	-429.0%	-290.6%	-429.0%	-199.8%	-10.7%	-335.8%	-238.7%
котировка на конец месяца, руб.			43.7	27.8	23.2	23.0	16.4	15.6
7. Доходность от вложения в привилегированные акции Сбербанка России								
за период с начала года, % годовых			-86.0%	-99.0%	-93.5%	-86.8%	-206.2%	-139.1%
за месяц, % годовых	147.6%	-604.9%	-302.6%	-604.9%	-212.9%	-103.0%	-206.2%	146.2%
котировка на конец месяца, руб.			24.8	12.1	10.0	9.1	7.5	7.7
8. Доходность от вложения в акции Газпрома								
за период с начала года, % годовых			-56.3%	-73.1%	-71.3%	-68.3%	73.0%	78.0%
за месяц, % годовых	179.4%	-383.6%	-222.6%	-383.6%	-138.0%	-103.1%	73.0%	91.5%
котировка на конец месяца, руб.			198.00	133.50	118.36	108.00	114.70	117.00
9. Доходность от вложения в акции ВТБ*								
за период с начала года, % годовых			-79.8%	-79.8%	-81.5%	-73.3%	-401.9%	-283.0%
за месяц, % годовых	118.5%	-307.8%	-307.8%	-200.5%	-296.2%	63.1%	-401.9%	269.6%
котировка на конец месяца, пунктов			0.0505	0.0419	0.0317	0.0334	0.0220	0.0233
10. Доходность от вложения в акции НК "Роснефть"								
за период с начала года, % годовых			-34.7%	-55.8%	-57.9%	-52.0%	2.8%	9.2%
за месяц, % годовых	283.7%	-328.3%	-218.9%	-328.3%	-148.6%	26.0%	2.8%	34.1%
котировка на конец месяца, % от номинала			171.39	123.60	108.50	110.90	111.16	111.99
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			-10.0%	-18.8%	-18.2%	-18.7%	-32.2%	-23.6%
за месяц, % годовых	6.1%	-104.7%	-45.3%	-104.7%	-13.7%	-29.7%	-32.2%	9.8%
котировка на конец месяца, % от номинала			92.55	84.32	83.37	81.27	79.05	79.22
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			-9.8%	-14.7%	-12.8%	-13.6%	-38.0%	-30.2%
за месяц, % годовых	6.4%	-62.5%	-1.1%	-62.5%	6.4%	-24.8%	-38.0%	0.0%
котировка на конец месяца, % от номинала			99.80	94.50	95.00	93.00	90.00	90.00
13. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в золоте								
за период с начала года, % годовых			11.5%	0.8%	10.4%	25.5%	226.2%	280.2%
за месяц, % годовых	171.7%	-86.8%	101.6%	-86.8%	107.4%	171.7%	226.2%	410.8%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			711.45	659.02	717.20	821.80	979.65	1067.86
14. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в серебре								
за период с начала года, % годовых			-8.3%	-35.8%	-22.2%	-9.5%	346.8%	377.3%
за месяц, % годовых	172.4%	-297.1%	-17.9%	-297.1%	164.3%	160.8%	346.8%	382.5%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			10.70	8.00	9.08	10.32	13.36	14.48
15. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в платине								
за период с начала года, % годовых			-26.0%	-41.4%	-34.8%	-23.2%	283.1%	307.4%
за месяц, % годовых	280.8%	-258.7%	-258.7%	-220.2%	49.1%	150.0%	283.1%	324.0%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			898.54	730.49	759.96	856.75	1062.73	1138.19
16. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в паллади								
за период с начала года, % годовых			-43.3%	-42.0%	-39.9%	-34.7%	261.9%	318.5%
за месяц, % годовых	480.0%	-269.6%	-269.6%	-45.9%	-28.2%	34.5%	261.9%	439.9%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			179.38	172.38	168.39	173.33	211.88	232.31
Инструмент с максимальным доходом за месяц								
			Золото	Доллар США	Серебро	Евро	Серебро	Палладий
Инструмент с минимальным доходом за месяц								
			Индекс РТС	акции Сбербанка (прив.)	акции ВТБ	акции Газпрома	акции ВТБ	акции Сбербанка

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Методические замечания. Расчет номинальной рублевой доходности инструмента производился 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 30.01.09	Отчетный период					тенденция за неделю	тенденция за прошлую неделю	Изменение			Справочно: Значение на начало года				
		02.02.09	03.02.09	04.02.09	05.02.09	06.02.09			Месяц (4 недели), %	С нач. года, %	С нач. года					
Рынок акций																
1. Индекс РТС	535.0	508.3	512.3	514.9	513.1	520.9	-2.64%	▼	7.39%	▲	-17.6%	▼	-17.6%	▼	-111.0	631.9
2. DJI (США)	8000.9	7936.8	8078.4	7956.7	8063.1	8280.6	3.50%	▲	-0.95%	▼	-3.7%	▼	-5.6%	▼	-495.8	8776.4
3. Nikkei 225 (Япония)	7994.1	7874.0	7825.5	8038.9	7949.7	8076.6	1.03%	▲	3.21%	▲	-8.6%	▼	-8.8%	▼	-782.9	8859.6
4. DAX (Германия)	4338.4	4271.0	4375.0	4492.8	4510.5	4644.6	7.06%	▲	3.81%	▲	-2.9%	▼	-3.4%	▼	-165.6	4810.2
5. Bovespa (Бразилия)	39300.8	38666.4	39746.8	40129.0	41108.7	42755.5	8.79%	▲	3.06%	▲	2.8%	▲	13.9%	▲	5205.2	37550.3
Валютный рынок																
6. Официальный курс доллара США, руб./долл. *	35.41	36.18	36.13	36.01	36.31	36.38	2.73%	▲	7.67%	▲	23.8%	▲	23.8%	▲	7.00	29.38
7. Официальный курс евро, руб./евро *	45.66	46.05	46.39	46.84	46.59	46.48	1.79%	▲	7.70%	▲	12.2%	▲	12.2%	▲	5.05	41.43
8. Курс долл./евро	1.278		1.3036	1.2828	1.2783	1.2931	1.18%	▲	-1.61%	▼	-3.8%	▼	-7.5%	▼	-0.10	1.40
9. Курс иена/долл.	89.97	89.5	89.3	89.5	91.1	92.0	2.23%	▲	1.31%	▲	1.8%	▲	1.5%	▲	1.38	90.60
10. Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	388.1						н/д	н/д	0.41%	▲	-9.0%	▼	-9.1%	▼	-38.98	427.1
11. Справочно: Объем ЗВР, млрд. долл.	303.7						н/д	н/д	2.06%	▲	-4.3%	▼	-0.6%	▼	-1.86	305.5
Рынок нефти																
12. Цена нефти Brent на мировом рынке, долл./барр.	44.22	43.01	43.21	43.74	44.08	44.64	0.95%	▲	2.41%	▲	4.6%	▲	23.4%	▲	8.47	36.17
13. Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	42.62	41.41	41.51	42.04	42.48	43.24	1.45%	▲	0.09%	▲	5.0%	▲	24.4%	▲	8.47	34.77
14. Справочно: Цена нефти Brent, евро/барр.	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63	0.00%	-	0.00%	▲	2.7%	▲	26.1%	▲	6.75	25.88
Денежный рынок																
15. Ставка однодневного межбанковского кредита МІАСR, % годовых (изменение п.п.)	14.53	10.94	9.88	8.32	8.17	8.47	-6.06 п.п.	▲	-13.42 п.п.	▲	-9.90 п.п.	▲	-9.90 п.п.	▲	-9.90	18.37
16. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском рынке MosPrime Rate overnight % годовых	16.17	12.67	12.17	10.83	9.25	9.79	-6.38 п.п.	▲	-7.16 п.п.	▲	2.59 п.п.	▼	2.59 п.п.	▼	2.59	7.20
17. Суммарный объем остатков денежных средств на корреспондентских счетах и депозитах в ЦБ РФ, млрд. руб.	560.1	551.50	557.5	502.0	507.3	454.8	-18.80%	▼	1.74%	▲	-56.0%	▼	-56.0%	▼	-579.30	1034.10
18. Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	480.1	470.5	475.5	419.0	416.3	364.8	-24.02%	▼	6.08%	▲	-58.0%	▼	-58.0%	▼	-504.30	869.10
19. Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	80	81.0	82.0	83.0	91.0	90.0	12.50%	▲	-18.28%	▼	-45.5%	▼	-45.5%	▼	-75.00	165.00
20. Libor по USD (6-мес), % годовых	1.66	1.76	1.78	1.77	1.77	1.75	0.09 п.п.	▼	0.03 п.п.	▼	0.15 п.п.	▼	0.00 п.п.	▼	-	1.75
21. 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																
22. Средняя доходность ОФЗ (индикатор рыночного портфеля), % годовых (изменение п.п.)	10.25	10.48	10.4	10.52	10.82	10.83	0.58 п.п.	▼	-0.72 п.п.	▲	1.72 п.п.	▼	1.72 п.п.	▼	-	9.11
23. Индекс государственных облигаций ММВБ	100.48	100.48	100.33	100.33	100.28	100.52	0.04%	▲	0.55%	▲	-1.7%	▼	-1.7%	▼	-1.69	102.21
Рынок корпоративных, субфедеральных и муниципальных облигаций																
24. Средняя доходность рынка корпоративных облигаций, % годовых (изменение п.п.)	22.04	22.44	23.94	24.36	23.96	23.86	1.82 п.п.	▼	-1.45 п.п.	▲	3.26 п.п.	▼	3.26 п.п.	▼	-	20.60
25. Индекс корпоративных облигаций ММВБ	79.05	78.86	78.94	78.92	78.7	79.22	0.22%	▲	0.61%	▲	-2.5%	▼	-2.5%	▼	-2.05	81.27
Рынок валютных облигаций																
26. Доходность к погашению еврооблигаций 2030 г., % годовых (изменение п.п.)	8.92	9.12	8.99	9.17	9.22	9.37	0.45 п.п.	▼	-0.76 п.п.	▲	0.22 п.п.	▼	-0.61 п.п.	▲	-	9.98
27. Доходность к погашению 10-летних US Treasuries, % годовых (изменение п.п.)	2.85	2.72	2.89	2.94	2.92	2.99	0.14 п.п.	▼	0.23 п.п.	▼	0.60 п.п.	▼	0.77 п.п.	▼	-	2.22
28. Еврооблигации Сбербанка (2013), % годовых	11.71	12.92	11.89	11.90	11.76	11.76	0.04 п.п.	▼	-1.72 п.п.	▲	-2.20 п.п.	▲	-3.32 п.п.	▲	-	15.08
29. Еврооблигации ВТБ (2035), % годовых	17.37	17.57	17.47	17.57	17.39	17.57	0.20 п.п.	▼	-0.76 п.п.	▲	-0.14 п.п.	▲	-0.86 п.п.	▲	-	18.42
Рынок металлов																
30. Золото, долл./унция	919.5	918.25	904.5	905	920	913	-0.71%	▼	5.00%	▲	7.8%	▲	5.5%	▲	48.00	865.0
31. Справочно: Золото, евро/унция	628.0	628.0	628.0	628.0	628.0	628.0	0.00%	-	0.00%	▲	-0.2%	▼	1.6%	▲	9.60	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

Дайджест новостей финансовых и банковских рынков	Нургалиев Рашид Рашидович	29-702
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
Рынок металлов	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.