

АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ С 6 ПО 10 АПРЕЛЯ 2009 ГОДА

Индикаторы денежно-кредитной сферы

Показатель	Изменение				16.03.09	23.03.09	30.03.09	06.04.09
	С начала года	С начала года, %	Месяц, %	Неделя, %				
Денежная база в узком определении, млрд. руб.	-661.3	-15.1%	-0.6%	-0.8%	3751.5	3759.6	3759.6	3729.8
Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	-42.1	-9.9%	0.2%	-0.8%	376.1	385.3	388.0	385.0
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, % годовых (изменение п.п.)	0.00	0.0%	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, %	20.03.09	27.03.09	03.04.09	10.04.09**
Официальный курс доллара США, руб./долл.*	36.43	29.39	4.25	14.5%	-3.4%	0.7%	33.42	33.41	33.41	33.63
Официальный курс евро, руб./евро*	46.84	41.13	2.72	6.6%	-1.7%	-1.5%	45.77	45.32	44.85	44.16
Курс долл./евро (по данным Reuters)	1.40	1.25	-0.08	-6.1%	1.6%	-2.6%	1.36	1.33	1.35	1.31
Средняя доходность ОФЗ (индикатор рыночного портфеля), % годовых (изменение – п.п.)	11.61	8.82	1.21	1.2	-0.21	-0.73	10.99	11.10	11.05	10.32
Средневзвешенная доходность рынка корпоративных облигаций по индексу RUX-Cbonds, % годовых (изменение – п.п.)	24.82	16.40	-3.88	-3.9	-3.34	-0.03	18.26	17.81	16.75	16.72
Доходность к погашению еврооблигаций РФ 2030 г., % годовых (изменение – п.п.)	10.16	7.80	-2.17	-2.2	-1.01	-0.36	8.69	8.39	8.16	7.80
Индекс EMBI+ Russia, б.п.	743.00	566.00	177	-	-	-	576.00	566.00	566.00	566.00
Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	1052.70	358.70	-437.20	-50.3%	13.2%	12.2%	399.10	378.90	384.90	431.90
Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	292.90	79.00	89.40	54.2%	75.7%	15.9%	158.90	255.60	219.50	254.40
Объем рынка ОБР по номиналу, млрд. руб.	15.14	12.24	0.08	0.6%	2.0%	0.4%	15.02	12.82	12.95	13.00
Ставка однодневного кредита МІАСR (средняя за неделю), % годовых (изменение – п.п.)	27.95	5.55	-10.17	-0.55	-0.04	-0.1	8.59	8.45	8.28	8.20
Ставка рублевых кредитов MosPrime Rate overnight, % годовых (изменение – п.п.)	25.17	6.83	1.59	0.22	-0.03	-0.1	9.00	8.83	8.88	8.79
Libor по USD (6-мес), % годовых (изменение – п.п.)	1.96	1.47	-0.07	-0.04	-11.9%	0.0	1.75	1.76	1.71	1.68
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	1.25	-1.25	-0.50	-0.3	-0.3	1.50	1.50	1.50	1.25
Индекс акций РТС	810.90	498.20	178.18	28.2%	24.1%	8.6%	696.93	721.16	746.03	810.07
Цена обыкновенных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	0.80	0.39	0.06	8.1%	60.0%	15.1%	0.74	0.66	0.70	0.80
Цена привилегированных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	0.35	0.21	-0.10	-27.1%	20.3%	0.0%	0.26	0.26	0.26	0.26
Индекс акций ММВБ	922.68	553.62	296.40	48.0%	22.0%	9.1%	792.05	815.27	837.94	914.23
Цена обыкновенных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	26.89	14.16	3.89	16.9%	59.1%	17.4%	22.90	22.63	22.90	26.89
Цена привилегированных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	11.84	7.21	2.76	30.4%	36.6%	10.7%	10.83	10.33	10.70	11.84
Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	50.72	33.53	15.95	45.9%	15.9%	3.6%	47.57	49.51	48.98	50.72
Цена золота, долл./унция	989.00	810.00	15.50	1.8%	-5.1%	-2.7%	954.00	924.00	905.00	880.50

* - по состоянию на следующий за отчетной датой день

** - по состоянию на 12:00 МСК 10.04.2009

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

Содержание

СОБЫТИЕ НЕДЕЛИ.....	2
ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ.....	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК.....	5
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК.....	7
РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ.....	9
РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	10
РЫНОК АКЦИЙ.....	12
РЫНОК НЕФТИ.....	13
РЫНОК МЕТАЛЛОВ.....	14
ИТОГИ НЕДЕЛИ.....	14
Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России.....	15
Приложение 2. Макроэкономические индикаторы США, еврозоны и Китая.....	16
Приложение 3. Мировые цены на экспортные товары.....	17
Приложение 4. Доходность финансовых инструментов.....	18
Приложение 5. Ежедневная динамика индикаторов финансовых рынков.....	19
Контактная информация.....	20

СОБЫТИЕ НЕДЕЛИ

Замена единого социального налога на страховые выплаты будет произведена с 1 января 2010 года без увеличения ставки. Существующая трехступенчатая шкала (от 2% с зарплаты свыше 600 000 руб. в год до 26% с зарплаты ниже 280 000 руб.) будет заменена на плоскую: до 415 000 – 26%, выше – 0%. Необлагаемый размер заработной платы будет индексироваться каждый год.

Ранее планируемое повышение ставки до 34% произойдет с 2011 года; по расчетам Центра развития при Высшей школе экономики, это сэкономит бизнесу около 1 трлн. руб. Выпадающие в 2010 году доходы пенсионного фонда будут компенсированы за счет средств Фонда национального благосостояния; трансферт будет увеличен с 262,8 млрд. руб., предусмотренных трехлетним бюджетом, подписанным в ноябре 2008 года, до 750-780 млрд. руб.

Изменение графика повышения ставки налога не должно отразиться на долгосрочной стратегии развития пенсионной системы РФ, целью которой является довести коэффициент замещения пенсией зарплат до 40% для работников, начавших накопление в 2002 году.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ

- По заявлению премьера Владимира Путина, несмотря на снижение темпов роста в IV квартале, ВВП страны вырос в 2008 году на 5,6%. Он добавил, что рост промышленного производства составил 2,1%. Более чем 10-процентный прирост продемонстрирован в сельском хозяйстве, инвестиции выросли на 9,8%, а производительность труда – почти на 5%. В прошлом году на 10,3% увеличилась реальная заработная плата, почти в 2 раза повышен минимальный размер оплаты труда. По его словам, было построено 64 млн. кв. м жилья.

- По заявлению премьера Владимира Путина, действия российских властей способствовали тому, что стоявшая на пороге угроза развала национальной банковской системы отступила. Государство, отметил премьер, поддержало банки, чтобы сохранить сбережения граждан и не допустить паралича расчетов между предприятиями. По его словам, банки, получившие господдержку, за 5 кризисных месяцев смогли более чем на 15% увеличить объем кредитования реального сектора, выдав дополнительно кредитов более чем на 1 трлн. рублей. Другие банки, которые не получили поддержки от правительства, смогли увеличить объем кредитования на 7%. В среднем получается 9% прироста кредитов. Объемы кредитования в РФ не сокращались, а увеличивались, обратил внимание Путин, подчеркнув, что «государство при этом никому ничего не подарило».
- По заявлению премьера Владимира Путина, Россия в текущем году направит на борьбу с последствиями кризиса 3 трлн. рублей, в том числе 1,4 трлн. из федерального бюджета. Основные параметры бюджета на 2009 год, по словам Путина, те же, что были одобрены правительством 19 марта: доходы – 6,7 трлн. рублей, расходы – 9,7 трлн. Дефицит бюджета составит 7,4% ВВП. Он подчеркнул, что расходы федерального бюджета по разделу «Национальная экономика» в 2009 году увеличатся на 70% и составят рекордную для нас сумму в 1,733 триллиона рублей.
- По заявлению премьера Владимира Путина, в ближайшее время можно рассчитывать на снижение процентной ставки ЦБ РФ. Он отметил, что так как рубль стабилизировался, можно ожидать снижения уровня инфляции и, соответственно, процентной ставки Центробанка.
- По заявлению премьера Владимира Путина, восстановление деловой активности и внутреннего спроса, который бы стал основой восстановления национальной экономики, является приоритетом антикризисных мер российских властей. Поэтому основной акцент в антикризисной политике должен быть сделан не на прямой госзаказ, а на восстановление деловой активности. Эта задача, продолжил глава правительства, может быть решена через субсидирование процентных ставок, развитие лизинга, поддержку потребительского кредитования. Еще одним приоритетом российских властей, по словам премьера, должны стать стимулирование инноваций и структурная перестройка реального сектора. Премьер отметил, что на каждом предприятии-получателе госсредств должна быть подготовлена программа повышения производительности труда, использования энергосберегающих технологий, инновационного развития.
- Премьер-министр Владимир Путин предупредил, что если российские компании не смогут рассчитаться с ВЭБом по кредитам, то на заложенные активы будет обращено взыскание. Путин напомнил, что государство выделило частным компаниям кредиты на погашение внешних долгов с тем, чтобы заложенные в иностранных банках активы стратегических предприятий оказались в итоге в залоге у Внешэкономбанка, для того чтобы не утратить эти стратегические активы. Он также сказал, что в результате действия данной программы, в рамках которой Внешэкономбанк получил депозит от Банка России на 50 млрд. долларов, было использовано лишь 10 млрд. Общий объем долга корпоративного сектора сегодня достиг 500 млрд. долларов.
- Премьер-министр Владимир Путин выступает за продолжение процесса укрупнения банков в России, но считает, что действовать здесь необходимо крайне осторожно. По его словам, правительство прежде всего должно обеспечить надежность вложения граждан России в отечественные финансовые учреждения, должны обеспечить их стабильную, неубыточную работу и в этом смысле должны потихоньку, без резких движений, но все-таки способствовать реструктуризации банковского сектора, укрупнению наших финансовых учреждений.
- По заявлению вице-премьера, министра финансов РФ Алексея Кудрина, российские банки выдадут кредитов сельхозпроизводителям на 780 млрд. рублей для обеспечения весенне-полевых работ. Он отметил, что Сбербанк сегодня выдает сельхозпроизводителям даже больше кредитов, чем Россельхозбанк в силу развитости филиальной сети. Решение вопросов с весенней посевной, по мнению Кудрина, одна из важнейших задач для сельского хозяйства, как и недостаток финансовых ресурсов и высокая их стоимость, что, безусловно, является самой существенной проблемой. Касаясь частных вопросов развития сельского хозяйства, Кудрин отметил, что они будут решаться позднее при наличии финансовых ресурсов.
- По заявлению первого вице-премьера РФ Виктора Зубкова, Россельхозбанк разработает стратегию развития, которая, в частности, предусматривает создание Земельного банка. Он рассказал, что дал Россельхозбанку поручение подготовить стратегию, предполагающую более широкое использование земли в качестве залоговой базы при кредитовании сельхозпроизводителей. Зубков подчеркнул, что решение многие земельных вопросов требует внесения поправок в законодательство, в том числе и о банковской деятельности. Соответствующие поправки уже готовятся.

- Минэкономразвития подготовило и направило вице-премьеру Алексею Кудрину пакет налоговых мер, которые, по мнению ведомства, должны помочь предприятиям уцелеть в условиях кризиса. Кроме переноса реформы ЕСН предлагается точно снизить нагрузку по налогу на прибыль минимум на 66 млрд. рублей, а также для сохранения рабочих мест разрешить регионам обнулять налоги для предприятий малого бизнеса. В первую очередь, это связано с тем, что тем, что компенсировать бизнесу повышение нагрузки по соцплатежам на 36-40% (снижение НДС, напомним, ведомством уже не рассматривается) сейчас нечем. Вместо масштабной трансформации системы соцплатежей Минэкономики в своем письме предлагает набор точечных изменений в Налоговом кодексе. При этом по налогу на прибыль предложено подправить недавно принятые новации. Так, с 1 января 2009 года действует норма о том, что в этом году компании могут списывать на расходы уплаченные по кредитам проценты в большем размере – 1,5 ставки рефинансирования вместо прежних 1,1 (то есть максимум 19,5%). Ведомство полагает, что этого недостаточно, и хочет увеличить норматив до двух ставок рефинансирования (26%). Размер выпадающих доходов бюджета – 5,5 млрд. рублей. Также предложено еще раз повысить размер амортизационной премии для модернизирующихся предприятий – с 30 до 50% (потери бюджета – 60 млрд. рублей). За счет налогов Минэкономразвития намерено простимулировать предприятия и к энергоэффективности – введением нулевой ставки налога на имущество на новое энергоэффективное оборудование либо включением его в льготные амортизационные группы.
- По заявлению первого заместителя председателя Банка России Алексея Улюкаева, сальдо торгового баланса РФ в 2009 году составит от 50 до 80 млрд. долларов. По его словам, если учитывать текущие тенденции при цене на нефть 44 доллара за баррель в среднем за нынешний год, то сальдо будет 50 млрд. долларов. За три месяца положительное сальдо составило 22 млрд. долл. Улюкаев отметил, что каждый доллар стоимости барреля нефти приносит России 3,5 млрд. долларов в торговый баланс. Таким образом, при заложенной в бюджете средней цене в 2009 году 41 доллар за баррель прогноз положительного сальдо составлял 40 млрд. долларов.
- По заявлению первого заместителя председателя Банка России Алексея Улюкаева, банковская система РФ к настоящему времени снизила уровень достаточности капитала до 15%. Ранее сообщалось, что на 1 марта этот показатель превышал 16%. Минимальное значение достаточности капитала банков по нормативам – 10%.
- По заявлению заместителя министра экономического развития РФ Андрея Клепача, средняя цена на нефть в январе-марте текущего года составила 43 доллара за баррель. По его словам, корректировка бюджета-2009 рассчитывалась исходя из цены за баррель в 41 доллар. Он добавил, что, скорее всего, несмотря даже на спад в мировой экономике, цена может быть несколько выше. По его словам, прогноз, который лежит в основе поправок к бюджету, предполагает оптимистичный сценарий развития экономики, в котором учитываются возможные экономические риски.
- Правительство РФ разрешило Пенсионному фонду России (ПФР) размещать временно свободные средства на банковских депозитах, говорится в сообщении фонда. Согласно постановлению правительства «О внесении изменений в правила инвестирования средств страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в течение финансового года в Пенсионный фонд Российской Федерации», ПФР, помимо уже установленных инвестиционных инструментов, может использовать банковские депозиты в кредитных организациях для размещения временно свободных пенсионных накоплений. В постановлении правительства указано, что размещение средств страховых взносов в депозиты в рублях в российских кредитных организациях допускается при одновременном соблюдении нескольких условий. У кредитной организации должна быть генеральная лицензия Центрального банка на осуществление банковских операций и собственные средства в размере не менее 5 млрд. рублей. Кроме того, российская кредитная организация должна иметь рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня «ВВ» – по классификации рейтинговых агентств Fitch Ratings или Standard & Poor's либо не ниже уровня «Вa3» по классификации рейтингового агентства Moody's Investors Service. Соответствующий рейтинг должен быть присвоен хотя бы одним из указанных агентств. Также, согласно постановлению, в договоре между банком и ПФР должно быть прописано условие, в соответствии с которым в случае досрочного расторжения Пенсионным фондом договора в связи с тем, что кредитная организация перестала соответствовать установленным критериям, банк по требованию ПФР возвращает ему сумму депозита и проценты по нему, начисленные исходя из процентной ставки, определенной договором, и срока фактического действия договора.
- По данным ЦБ РФ, внешний долг резидентов РФ сократился за I квартал 2009 года на 6,4% – с 484,7 млрд. долларов на 1 января до 453,5 млрд. на 1 апреля. Внешний долг органов государственного управления за I квартал сократился с 29,4 млрд. до 28,4 млрд. долларов, в том числе федеральных органов управления – с

28,1 млрд. до 27,2 млрд. Новый российский долг федеральных органов управления уменьшился с 23,6 млрд. до 22,7 млрд. долларов. В структуре собственно российского долга на 1 апреля 4,3 млрд. долларов составляли кредиты международных финансовых организаций (3,6 млрд. – МБРР и 0,7 млрд. – прочие), 1,2 млрд. долларов – прочие кредиты, 16,8 млрд. долларов – ценные бумаги в иностранной валюте (1,7 млрд. – еврооблигации, размещенные по открытой подписке и выпущенные при реструктуризации ГКО; 14,6 млрд. – еврооблигации, выпущенные для реструктуризации задолженности перед Лондонским клубом; 0,4 млрд. – ОВВЗ), ценные бумаги в рублях – 0,1 млрд. долларов. Долг бывшего СССР сократился с 4,6 млрд. долларов на 1 января до 4,5 млрд. на 1 апреля. В структуре бывшего союзного долга 1,4 млрд. долларов составляла задолженность перед бывшими социалистическими странами. Внешний долг субъектов РФ в I квартале уменьшился с 1,3 млрд. долларов до 1,2 млрд., из которых 1 млрд. приходилось на кредиты и 0,2 млрд. – ценные бумаги в рублях.

- По информации Центрального банка РФ, сальдо внешнеторгового баланса России в феврале сложилось положительным в размере 5,287 млрд. долларов, сократившись в 2,75 раза против прошлогоднего февральского сальдо (14,521 млрд. долларов). Объем российского экспорта в феврале составил 18,732 млрд. долларов, что на 47,5% меньше по сравнению с тем же периодом 2008 года. Российский импорт за месяц сократился на 36,5% – до величины 13,445 млрд. долларов.
- Госдума на пленарном заседании приняла во втором чтении проект закона «О внесении изменения в федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и статью 5 федерального закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». Законопроект направлен на облегчение доступа на финансовый рынок иностранных ценных бумаг и одновременно создает более сложный механизм допуска для рискованных ценных бумаг иностранных эмитентов. Цель – формирование в России международного регионального (евразийского) финансового центра.

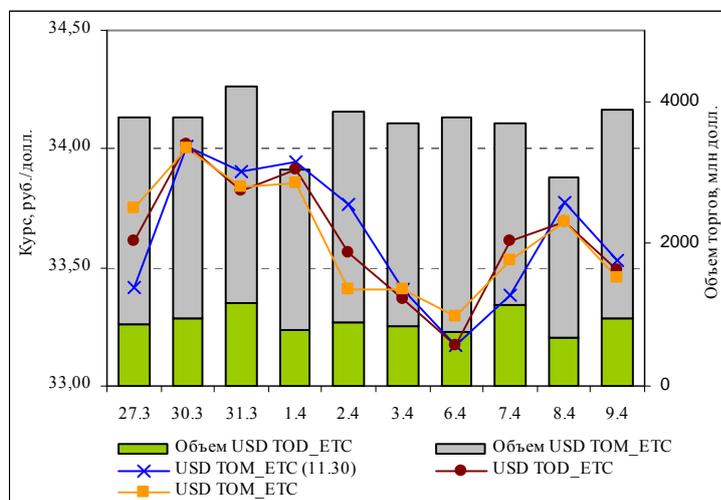
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе доллар США укрепился против большинства основных мировых валют. Поддержку американской валюте в начале недели оказывало снижение мировых фондовых индексов, а в конце недели курс доллара рос на фоне позитивных макроэкономических данных по экономике США. На российском валютном рынке пятую неделю подряд продолжается укрепление рубля против бивалютной корзины.

По итогам отчетного периода официальный курс доллара к рублю, назначаемый Банком России на основе средневзвешенного курса доллара расчетами «завтра» на единой торговой сессии ММВБ, вырос на 0,66% с уровня 33,4095 руб./долл. до 33,6309 руб./долл. Стоимость бивалютной корзины понизилась на 0,49%, достигнув уровня 38,37 руб.

По данным Банка России, за неделю с 28 марта по 3 апреля объем международных (золотовалютных) резервов России снизился на 3 млрд. долл., сформировавшись на уровне 385 млрд. долл. По отношению к началу года, когда объем золотовалютных резервов составлял 427,1 млрд. долл., сокращение составило 42,1 млрд. долл. (9,9%).

Курс валюты и объемы торгов на ММВБ



Источник: ММВБ, Банк России

Отдельные показатели динамики валютных курсов

Показатель	Отчетная дата	Доллар США	Евро	Корзина валют*
Официальный курс валюты к рублю, руб./ед.	13.04.2009	33,63	44,16	38,37
Изменение курса валюты к рублю с начала 2009 г., %	13.04.2009	14,4%	6,6%	10,2%
Доходность вложений в валюту за период с начала 2009 г., % годовых	13.04.2009	51,1%	23,4%	36,3%
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, ФСТС, Eurostat, Bureau of Labor Statistics

На международном валютном рынке американский доллар значительно укрепился против евро. Основным движущим фактором на рынке оставалась динамика фондовых индексов, которая через изменение склонности инвесторов к риску оказывала давление на курсы валют. Так, в начале недели падение основных фондовых индексов привело к усилению нежелания инвесторов рисковать, тем самым, повысив спрос на традиционные валюты-убежища: доллар и иену. В середине недели рынки акций росли, однако, благодаря позитивным данным относительно торгового баланса США, спрос на американскую валюту возрос. Отрицательное сальдо баланса внешней торговли в феврале 2009 года составило 26 млрд. долл., против 36 млрд. долл. месяцем ранее. Опрошенные экономисты ожидали сохранения отрицательной величины сальдо на уровне 36 млрд. долл.

На прошедшей неделе сразу 3 центральных банка проводили совещания относительно изменения процентных ставок. Банк Японии и Банк Англии оставили ставки без изменения на соответствующих уровнях 0,1% и 0,5% годовых. Банк Австралии продолжил снижение ключевой процентной ставки. Очередное понижение составило 25 базисных пунктов, ставка – 3% годовых.

Из других важных макроэкономических данных, способных оказать значительное влияние на курсы валют стоит отметить выход торгового баланса Японии в положительную зону. Превышение экспорта над импортом в японской экономике в феврале составило 202 млрд. иен. (приблизительно 2 млрд. долл.), что является позитивным фактором для национальной валюты Японии.

Показатели международных валютных рынков на 09 апреля 2009 г.

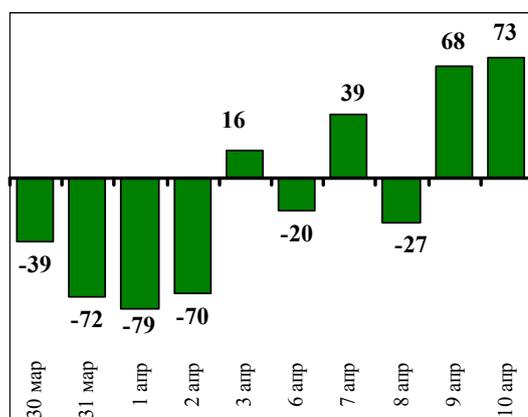
Показатель, единиц национальной валюты/доллар США	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Среднее за год	Изменение			03.04.09	06.04.09	07.04.09	08.04.09	09.04.09
				С нач. года	С нач. года, %	Неделя, %					
Евро*	1,3988	1,2537	1,3092	-0,08	-5,9%	-2,3%	1,3480	1,3406	1,3267	1,3258	1,3164
Великобритания* (фунт)	1,5243	1,3746	1,4408	0,01	0,4%	-1,1%	1,4830	1,4752	1,4732	1,4698	1,4667
Япония (иена)	88,72	100,98	94,14	9,61	10,6%	0,1%	100,3	100,98	100,5	99,71	100,37
Китай (юань)	6,8225	6,8470	6,8355	0,01	0,2%	0,0%	6,8343	6,8343	6,8361	6,8350	6,8340
Швейцария (франк)	1,0668	1,1874	1,1460	0,09	8,4%	2,3%	1,1305	1,1361	1,1429	1,1477	1,1560
Канада (доллар)	1,1791	1,2995	1,2421	0,00	0,3%	-0,4%	1,2295	1,2384	1,2373	1,2355	1,2244
Южная Корея (вона)	1264	1571,2	1412,9	54,00	4,3%	-1,5%	1335,5	1304,5	1317,5	1349,5	1316,0
Бразилия (реал)	2,1690	2,4505	2,3061	-0,16	-6,9%	-1,7%	2,2080	2,2189	2,2119	2,2030	2,1700
Польша (злотый)	2,9240	3,9003	3,4246	0,35	12,0%	-0,3%	3,2895	3,3264	3,3803	3,3358	3,2809
Венгрия (форинт)	187,70	251,64	224,09	30,74	16,4%	-0,3%	219,20	218,62	223,13	219,83	218,44
Казахстан (тенге)	120,94	151,53	140,65	29,92	24,7%	-0,1%	150,95	151,10	151,03	150,92	150,86
Украина (гривна)	7,680	9,240	8,062	0,21	2,7%	0,1%	8,000	8,000	8,000	8,000	8,010
Справочно: рубль	29,39	36,43	33,98	4,14	14,1%	0,4%	33,41	33,17	33,38	33,78	33,53

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

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

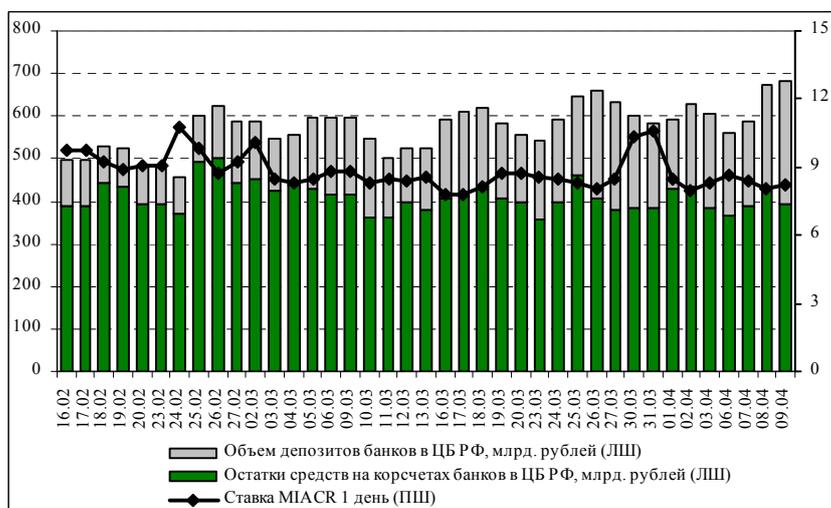
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сальдо по операциям банков с Банком России



Источник: Банк России

Уровень ликвидности и ставки на межбанковском рынке



На отчетной неделе на российском денежном рынке была отмечена достаточно спокойная ситуация, процентные ставки колебались в относительно узких диапазонах и имели тенденцию к снижению.

На прошедшей неделе банки продолжили накапливать денежные средства на счетах в ЦБ. В целом за отчетный период объем средств кредитных организаций на корсчетах и депозитах в Банке России увеличился на 103,6 млрд. рублей, на 10 апреля он составил 708 млрд. рублей. Однодневная ставка MIACR колебалась в относительно небольшом диапазоне и держалась ниже уровня 9%.

Среднедневные объемы и ставки по операциям прямого РЕПО на отчетной неделе значительно снизились. Среднедневной объем сделок составил 30,7 млрд. рублей, сократившись примерно в 2 раза относительно уровня прошлой недели. Средневзвешенная ставка по сделкам прямого РЕПО снизилась на 0,48 п.п., составив 10,73%.

6 апреля Банк России провел аукцион по предоставлению кредитов без обеспечения, максимальный размер средств по кредитам составил 30 млрд. рублей. По итогам аукциона банкам было предоставлено 26,6 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 16,62% на 35 дней. На предстоящей неделе лимит по беззалоговым кредитам Банка России составит 15 млрд. рублей, аукцион будет проведен 13 апреля.

На отчетной неделе было достигнуто положительное сальдо операций ЦБ с банками по предоставлению и абсорбированию ликвидности, что связано с регулярным поступлением бюджетных денег в банковскую систему. Таким образом, денежный рынок показывает признаки относительной стабильности, что также проявляется в постепенном снижении ставок по межбанковским кредитам.

Информация по сделкам прямого РЕПО против Банка России

	03.04	06.04	07.04	08.04	09.04	Среднее за неделю	Изменение за неделю
Суммарный объем сделок, млрд. руб.	47.40	39.12	37.77	18.84	10.34	30.70	-32.76
Средневзвешенная ставка, %	10.58	10.50	10.84	11.01	11.32	10.73	-0.48

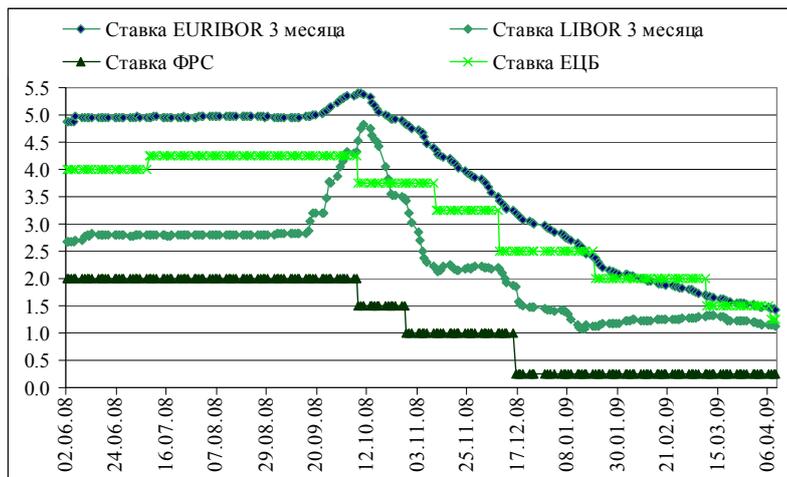
Источник: Банк России

На международном денежном рынке на прошедшей неделе было отмечено дальнейшее снижение процентных ставок. Базовая ставка ЕЦБ была снижена на 0,25 п.п. и с 7 апреля составляет 1,25%.

Трехмесячная ставка межбанковского кредитования LIBOR в долларах США за отчетную неделю снизилась на 0,035 п.п., и в четверг составила 1,13%. Снижение ставки EURIBOR на три месяца за неделю составило 0,048 п.п., в четверг ставка была на уровне 1,44%.

С начала года ставка LIBOR в долларах США снизилась на 0,28 п.п. Спрэд между ставкой LIBOR в долларах и ставкой ФРС к концу отчетного периода сократился до 0,88 п.п. Снижение ставки EURIBOR с начала года составило 1,42 п.п., спрэд между ставкой EURIBOR и базовой ставкой ЕЦБ на отчетной неделе составил 0,19 п.п.

Ставки мирового денежного рынка

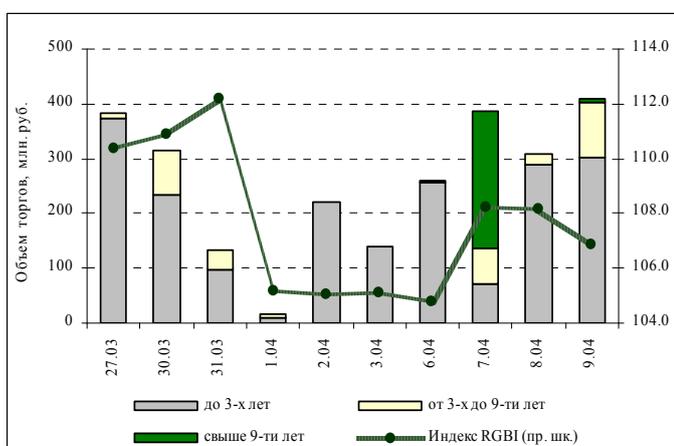


Источник: Reuters

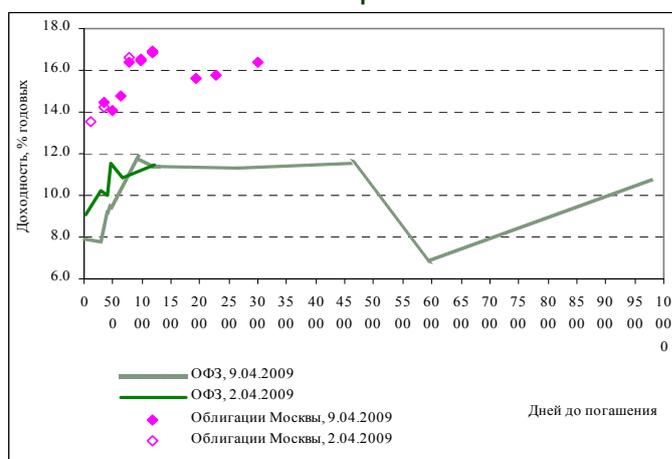
спрэд между ставкой EURIBOR и базовой ставкой ЕЦБ на отчетной неделе составил 0,19 п.п.

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 вырос на 1,7 пункта и составил 106,83 пункта. Активность инвесторов в секторе рублевых гособлигаций по сравнению с прошлой неделей выросла.

Основные характеристики рынка рублевых облигаций на 10 апреля 2009 г.

		Изменение за период с 02.04.09 по 09.04.09		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*	10.32	-0,01 (-0,07%)	↓	0,1 (1,3%)	↑
Дюрация всего портфеля ОФЗ, дней	1 815.82	0,35 (0,02%)	↑	-14,5 (-0,7%)	↓
Объем рынка региональных облигаций, млрд. руб.	251.08	0,00 (0,00%)	↔	-0,2 (-0,1%)	↓

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

По итогам отчетной недели котировки российских еврооблигаций с погашением в 2030 г., повысившись на 2 п.п., составили 98,25% от номинала. Доходность бумаг Россия-30 в отчетном периоде изменялась в диапазоне от 7,8% до 8,1% годовых. Спрэд между доходностью гособлигаций Россия-30 и 10-летними US Treasuries по итогам прошлой недели сузился и составил 488 базисных пункта.

В начале отчетной недели рынок американских казначейских обязательств демонстрировал умеренное падение вследствие ожидавшихся продаж госбумаг в размере 59 млрд. долл. Падение могло быть еще более глубоким, однако некоторое повышательное давление на котировки оказала подготовка к предстоящему очередному этапу выкупа ФРС США госбумаг, а также падение на фондовых площадках из-за усиления негативных настроений относительно перспектив восстановления банковского сектора. В понедельник ФРС выкупила бумаги на 2,53 млрд. долл. с погашением между 2010 и 2017 гг. В середине недели котировки US Treasuries росли после того, как Alcoa Inc., крупнейший американский производитель алюминия, объявил об убытках в первом квартале, которые оказались больше прогнозов аналитиков. В конце недели на рынке американского госдолга наблюдалось падение котировок.

Показатели рынка валютных суверенных облигаций РФ на 10 апреля 2009 г.

Компания-эмитент	Дата погашения	Цена, % от номинала**	Доходность к погашению, % годовых	Спрэд, б.п.***
Россия-USD, 2010	31.03.2010	102.8 (-0.06)	4.26 (-0.02)	133 (-5)
Россия-USD, 2018	24.07.2018	135.7 (+8.69)	5.94 (-1.06)	301 (-109)
Россия-USD, 2028	24.06.2028	139.7 (+6.44)	8.51 (-0.55)	559 (-58)
Россия-USD, 2030	31.03.2030	98.3 (+2.00)	7.80 (-0.36)	488 (-39)
Россия-Minfin 7, 2011	14.05.2011	95.8 (+0.75)	5.19 (-0.38)	226 (-41)

* - 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

*** - показатели по состоянию на 12:00

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Котировки кредитно-дефолтных свопов по долгу РФ (GFI)

	10.04.09	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	422	-318	-338	800	420
CDS России 10 лет	410	-190	-310	720	410

* - котировки по состоянию на 12:00

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

По итогам торговой недели (с 3 по 9 апреля) индекс MICEX CBI CP снизился на 0,44 п.п. – до 84,03.

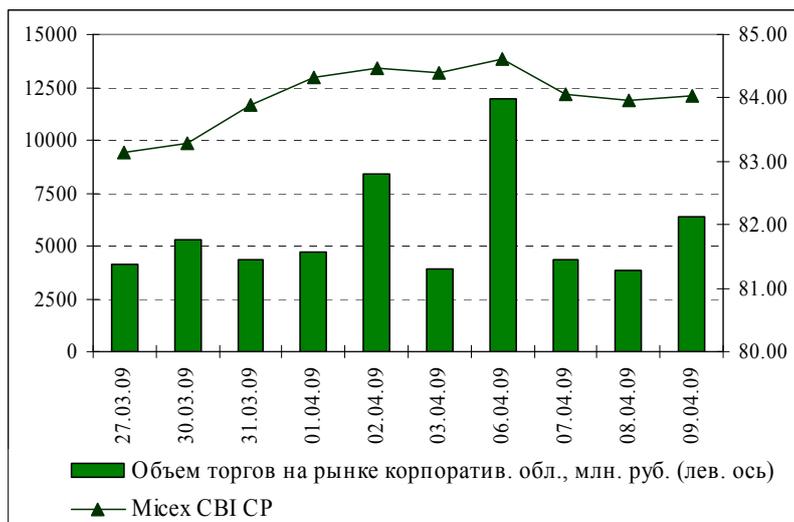
Начало недели продемонстрировало достаточно высокую активность в сегменте корпоративного рублевого долга. Во втором эшелоне активно торговались выпуски АФК Система-1, Мечел-2. Высокая активность наблюдалась в бумагах Белон-2, котировки которых в течение дня доходили до 70% от номинала.

Во вторник активность торгов резко снизилась, общий объем торгов корпоративными облигациями не превышал 5 млрд. руб. Изменения цен по большинству ликвидных бумаг 1-го и 2-го эшелонов не превышали 10-15 базисных пунктов. Торги проходили разнонаправлено.

В среду активность на рублевом рынке долга практически отсутствовала. Интерес инвесторов проявлялся к бумагам АФК Системы, Татфондбанка-3 и Салаватнефтеоргсинтеза.

В четверг торговая активность немного подросла, но по-прежнему остается на невысоких уровнях. Ценовые изменения были минимальны. Большой объем сделок прошел в выпусках РЖД-8 и ВТБ-5. Во втором эшелоне бумаги электроэнергетической отрасли показали небольшой ценовой рост, в частности, Мосэнерго-1 и ОГК-5. В конце недели продолжили ценовой рост бумаги Мечел-2 и Белон-2.

Индекс корпоративных облигаций и объемы торгов на ММВБ



Источник: ММВБ, Cbonds

Основные характеристики рынка корпоративных облигаций на 09.04.2009

		Изменение за отчетный период		Изменение с начала года	
Объем рынка облигаций нефинансовых компаний, млрд. руб.	979.88	1.50 (0.15%)	↑	-17.43 (-1.75%)	↓
Объем рынка облигаций финансовых организаций, млрд. руб.	584.12	0.00 (0.00%)	↔	-0.40 (-0.07%)	↓
Индекс корпоративных облигаций MICEX CBI CP	84.03	-0.44	↓	2.76	↑

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.
ПАВА02об	19.71	БелгОб5об	-14.98	ГАЗФин01	2.68
РосТ-Лайн1	9.95	Железобет1	-11.52	Система-01	2.08
Сибирь-01	9.54	КамскДол3	-11.02	РосселхБ3	1.66
МОИТК-02	8.5	Миракс02	-7.39	Зенит4обл	1.30
Сенат.УК-1	7.33	Ленэнерг02	-4.89	САНОС-02об	0.67

Источник: ММВБ, расчеты УС Сбербанка России

Изменение цен в корпоративном сегменте российских еврооблигаций не сформировало единой динамики. В частности, активность продавцов преобладала в длинных выпусках TNK13, TNK16, RAB16, MTS12. Спрос доминировал в большинстве бумаг квазисуверенных эмитентов. В конце торговой недели основная часть российских еврооблигаций также смогла продемонстрировать рост котировок – цены предложения вернулись на более высокие уровни. Выросли бумаги не только сырьевого сектора, но телекоммуникационной отрасли – Vimpelcom 16 и Vimpelcom 18.

Показатели рынка корпоративных валютных облигаций на 09.04.2009

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	97.7	+0.20	+14.88	8.90	-0.12	-9.62	97.7	110 (+24)
Сбербанк	89.6	-0.66	+16.38	9.62	+0.23	-5.46	89.6	182 (+59)
Россельхозбанк	82.8	+0.63	+12.78	12.72	-0.20	-4.53	82.8	491 (+16)
Сбербанк	69.0	-3.81	+6.04	14.24	+1.22	-1.71	69.0	643 (+158)
Альфа банк	56.0	+2.50	+26.04	27.66	+0.63	-65.53	56.0	1986 (+99)
ВТБ	67.8	+0.50	+12.75	14.24	-0.14	-4.18	67.8	644 (+22)

* - 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
BINBANK	15.0	HOME CREDIT BANK	-7.25
RUSSIAN STD BANK	8.1	SBERBANK	-3.81
URSA BANK	7.0	NOMOS BANK	-3.21
AK BARS	5.1	KUZBASSRAZREZ	-2.25
PROMSVYAZBANK	5.0	URSA BANK	-1.50

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

	09.04.2009	изменение за прошлый месяц, б.п.	изменение с начала года, б.п.	максимальное значение с начала года	минимальное значение с начала года
CDS Сбербанка 5 лет	580	-320	-220	965	580
CDS Банка Москвы 5 лет	1175	0	25	1175	1175
ITRAXX Europe FIN SB	290	-110	91	410	155

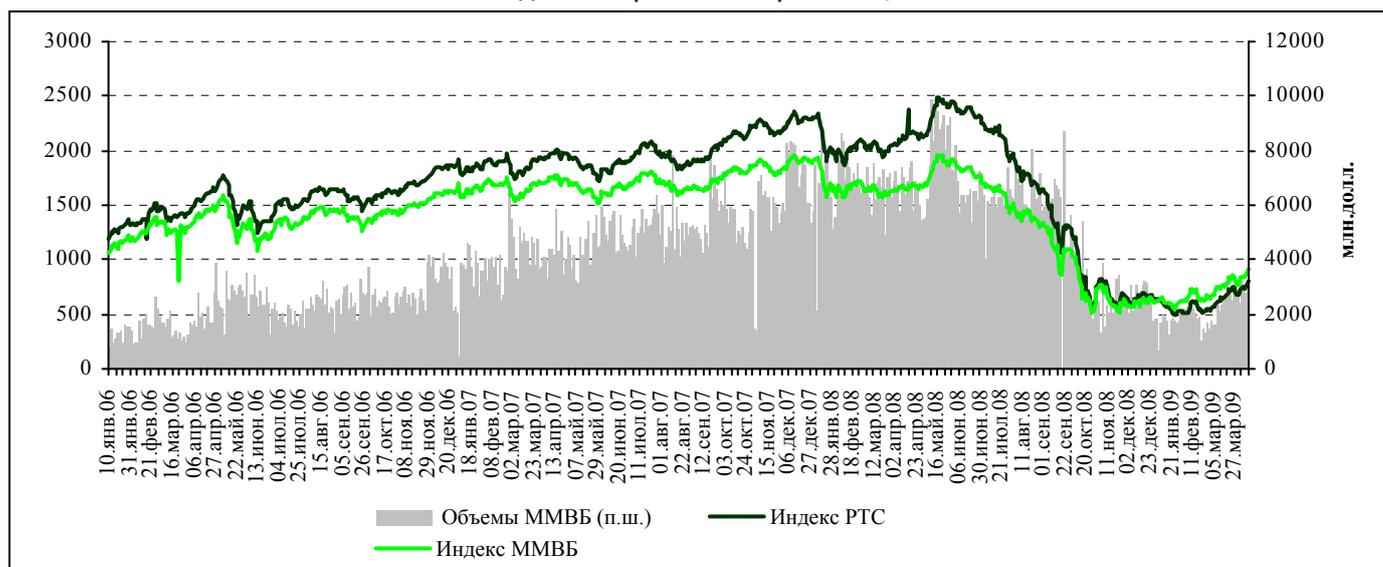
Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

РЫНОК АКЦИЙ

За период с 3 по 9 апреля 2009 г. индекс РТС повысился на 10,49%. На момент закрытия торгов в четверг, 9 апреля 2009 г., индекс РТС составил 810,90 пунктов, в то время как при закрытии торгов в четверг, 2 апреля 2009 г. индекс РТС был равен 733,93 пунктам.

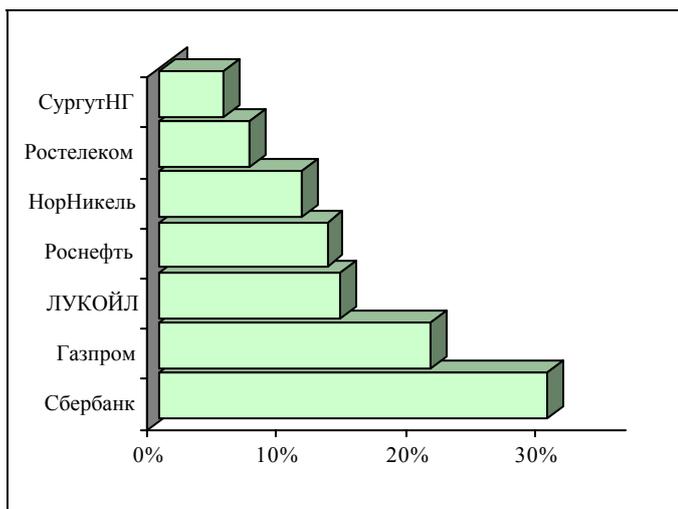
В течение отчетного периода на российском фондовом рынке происходило быстрое повышение котировок акций. В результате этого индекс ММВБ впервые с октября 2008 г. превысил уровень 900 пунктов, а затем индекс РТС впервые с ноября 2008 г. преодолел уровень 800 пунктов.

Динамика российского рынка акций

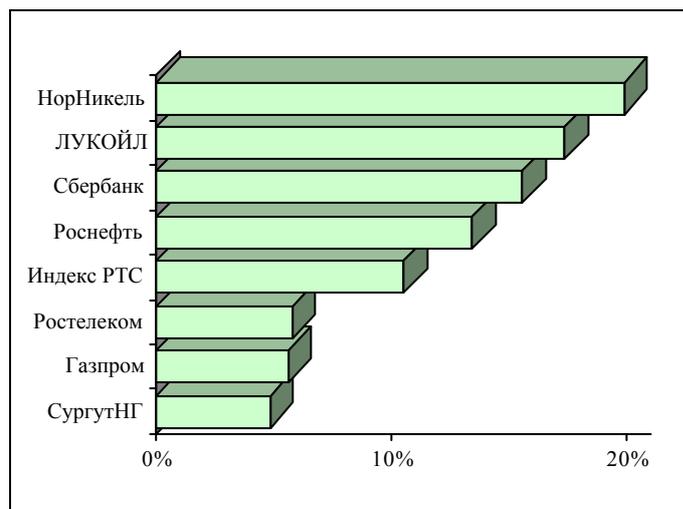


Источник: РТС, ММВБ

Структура объема торгов в РТС



Лидеры повышения/понижения в РТС



Источник: РТС, расчеты УС Сбербанка России

Тенденция к повышению курсов акций затронула большинство развитых рынков мира, включая США. Оптимизм был вызван как появлением у части инвесторов ощущения, что минимальные рыночные уровни текущего года уже были достигнуты в первом квартале 2009 г., так и возрастанием числа участников торговли за счет инвесторов, которые продолжительное время воздерживались от активных действий.

Положительное воздействие на рынок оказывали корпоративные новости из США. Третья по величине в США жилищно-строительная компания Pulte Homes заявила о планах приобрести другую компанию этого сектора Centex. Предварительный отчет о прибылях и убытках банка Wells Fargo за прошедший квартал оказался лучше прогнозов, что вызвало рост бумаг финансового сектора США. Вероятно, отчасти этому способствовало недавно произошедшее изменение правила учета и переоценки финансовых активов, поэтому на рынке формируются благоприятные ожидания прогнозов других американских банков.

Заметное повышение котировок наблюдалось в акциях нефтегазового сектора. Наиболее значительный рост был зафиксирован по акциям Норильского никеля, котировки которых повысились на 19,85%, и Лукойла, их цена возросла на 17,35%.

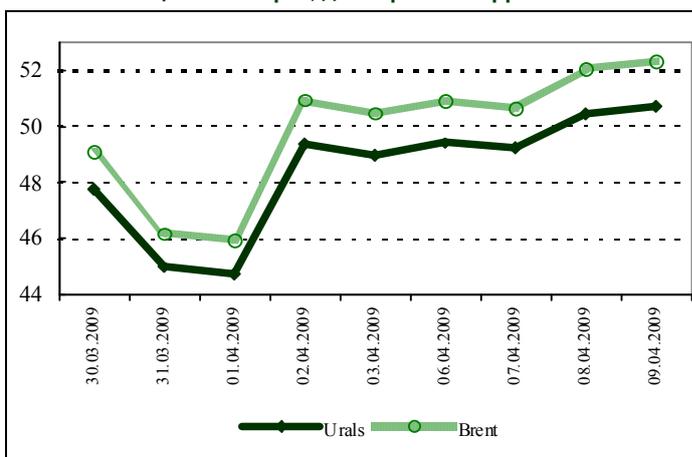
РЫНОК НЕФТИ

На прошлой неделе нефтяные котировки выросли. Цена нефти марки Urals поднялась на 2,7% и составила 50,72 долл. США за баррель. Цена нефти марки Brent увеличилась на 2,7%, составив 52,33 долл. США за баррель.

Идеи и намерения, которые высказывались на саммите в Лондоне (G20), продолжили оказывать положительное воздействие на товарный рынок. В первую очередь, это укрепило мнение по возрождению спроса на энергоносители. Меры правительств разных стран мира по стимулированию экономики и сокращение добычи государствами-членами ОПЕК могут замедлить увеличение мировых запасов топлива, что, в свою очередь, будет способствовать росту цен на сырье. Дополнительными факторами роста стали данные о менее существенном увеличении запасов топлива в США и укреплении доллара по отношению к другим валютам.

По данным еженедельного доклада Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти с 30 марта по 3 апреля выросли на 1,65 млн. баррелей – до 361,1 млн. баррелей. Товарные запасы бензина увеличились на 656 тыс. баррелей и составили 217,4 млн. баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов снизились на 3,35 млн. баррелей – до 140,8 млн. баррелей.

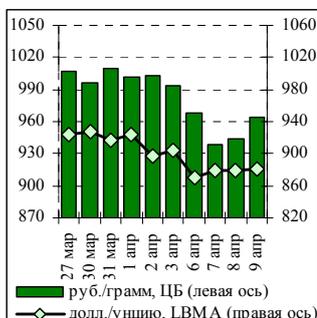
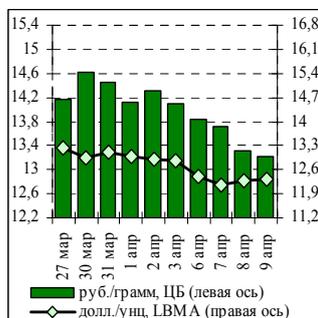
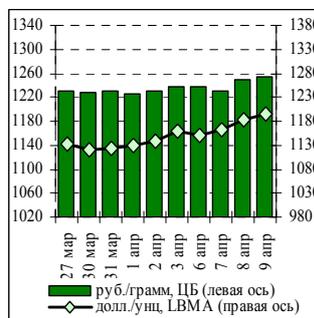
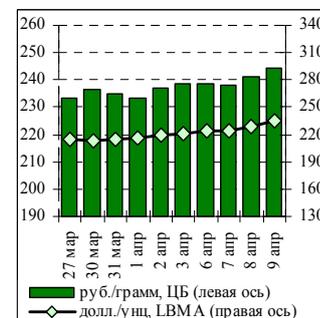
Цена на нефть, долларов за баррель



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 цены на золото и серебро снизились на 1,9% и 4,5%, платина и палладий выросли на 4,9% и 7,9% соответственно. Изменения котировок на фондовых рынках и колебания курса доллара по отношению к евро оказали влияние на цены драгметаллов. Платина и палладий, которые используются в автопроме в основном для производства катализаторов, заметно подросли на ожиданиях восстановления объема продаж автомобилей.

Основные показатели рынка драгоценных металлов на 9 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	880,5	1011,3	712,5	5,3%	-1,9%	963,5	47,2%	-4,0%	37,0%
Серебро	12,3	20,9	8,9	-16,7%	-4,5%	13,2	15,9%	-7,6%	12,4%
Платина	1195,0	2273,0	763,0	-21,8%	4,9%	1254,3	12,3%	2,0%	9,6%
Палладий	235,0	582,0	164,0	-35,6%	7,3%	244,4	-8,0%	3,2%	-6,3%

* - 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 9 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	882,2	-25,2 (-2,8%)	884,8	871,5
	June 09	883,3	-25,6 (-2,8%)	885,9	872,8
	August 09	885,0	-25,6 (-2,8%)	887,6	874,4
Серебро	April 09	12,33	-0,690 (-5,3%)	12,34	12,11
	May 09	12,33	-0,695 (-5,3%)	12,34	12,11
	July 09	12,36	-0,695 (-5,3%)	12,37	12,14
Платина	April 09	1190,0	31,3 (2,7%)	1190,0	1145,7
	July 09	1195,3	29,5 (2,5%)	1195,3	1152,6
Палладий	April 09	231,1	8,3 (3,7%)	235,7	225,8
	June 09	231,1	8,3 (3,7%)	235,7	225,8

Источник: Reuters, расчеты УС Сбербанка России

ИТОГИ НЕДЕЛИ

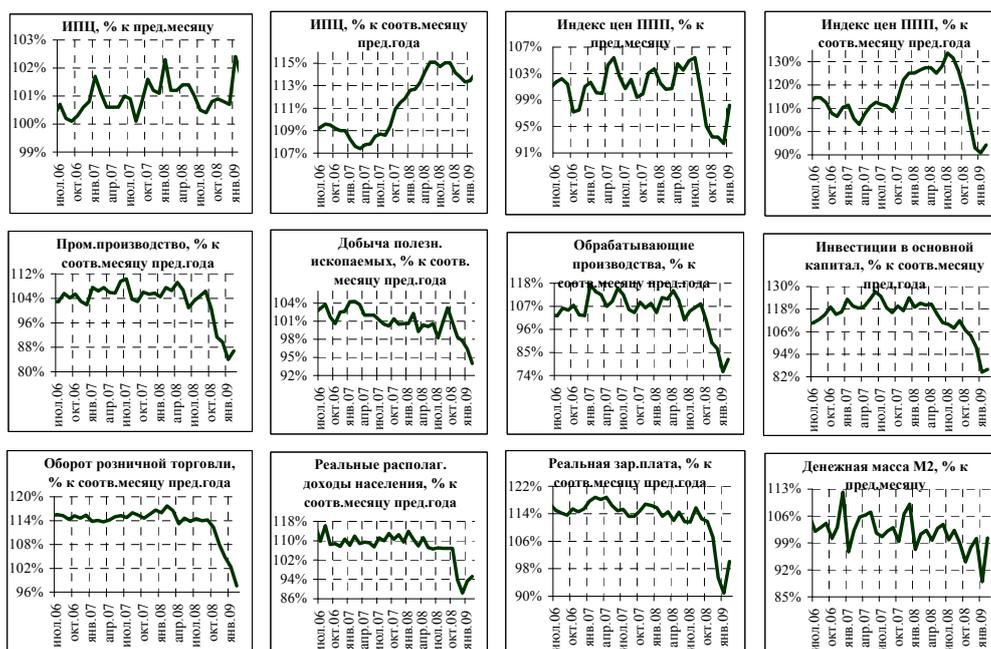
На российском валютном рынке пятую неделю подряд продолжалось укрепление рубля против бивалютной корзины. На денежном рынке была отмечена спокойная ситуация, процентные ставки колебались в относительно узких диапазонах и имели тенденцию к снижению. На российском рынке рублевого государственного долга наблюдалось незначительное падение котировок. На фондовом рынке происходило быстрое повышение котировок. Нефтяные цены выросли, а на рынке драгметаллов наблюдалось разнонаправленное движение цен.

Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России

	Фактические данные (*-прогноз)				Справочно: % за период с начала года	Фактические данные (* - прогноз)				
	дек.08	январ.09	февр.09	мар.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	105,6
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	18,7	X	X	243,6	303,9	157,2	355,5	469,0
Импорт, млрд. долл.	23,9	10,3	13,4	X	X	125,3	164,7	95,5	223,4	292,5
Сальдо торгового баланса, млрд. долл.	4,6	9,9	5,3	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	29196	X	X	9750	14046	17202	20125	28022
Кредиты физическим лицам, млрд. руб.	4017	4037	3971	X	X	1056	1883	2559	2971	4017
Кредиты юридическим лицам, млрд. руб.	12510	13375	13321	X	X	3407	4484	7318	9533	12510
Вклады физических лиц, млрд. руб.	5907	6115	6218	X	X	2755	3794	4348	5159	5907
Средства юридических лиц, млрд. руб.	8775	9048	8908	X	X	2953	4571	5880	6798	8775
Индекс потребительских цен (ИПЦ)										
% к предыдущему периоду	100,7	102,4	101,7	101,3	X	X	X	X	X	X
% к соответ.периоду прошлого года	113,3	113,4	114,0	114,1	X	X	X	X	X	X
% с начала года	113,3	102,4	104,1	105,4	X	110,9	109,0	105,7	111,9	113,3
Базовая инфляция										
% к предыдущему периоду	100,8	101,3	101,6	101,4	X	X	X	X	X	X
% с начала года	113,6	101,3	102,9	104,3	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	44,1	Март-09	40,2	Февраль-09	41,0	Март-09	н.д.
Торговый баланс, млрд. долл.	-26,0	Февраль-09	-36,2	Январь-09	-36,4	Февраль-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.	-192783,0	Февраль-09	-86544,0	Февраль-09	-150,0	Март-09	10.апр.09
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	-0,1	Февраль-09	1,8	Февраль-09	0,4	Март-09	14.апр.09
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	0,0	Март-09	14.апр.09
Индекс цен производителей (core), % к предыдущему месяцу	0,2	Февраль-09	0,4	Январь-09	0,1	Март-09	14.апр.09
Безработица, %	8,5	Март-09	8,1	Февраль-09	8,5	Март-09	н.д.
Численность работников (за исключением сельскохозяйственных рабочих), изменение тыс. чел.	-663,0	Март-09	-651,0	Февраль-09	-650,0	Март-09	н.д.
Заявки на пособие по безработице (среднее за 4 недели), тыс.	657,3	w/e	658,0	-	-	-	н.д.
Еврозона							
ВВП еврозоны, % к предыдущему кварталу*	-1,6	IV квартал	-0,3	III квартал	-1,5	IV квартал	н.д.
ВВП еврозоны, % в годовом исчислении*	-1,5	IV квартал	0,6	III квартал	-1,3	IV квартал	н.д.
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	-3,0	Январь-09	-2,8	Декабрь-08	-2,4	Февраль-09	16.апр.09
Торговый баланс еврозоны, млрд. евро	-10,5	Январь-09	-1,1	Декабрь-08	-6,0	Февраль-09	17.апр.09
Торговый баланс Германии, млрд. евро	8,9	Февраль-09	6,8	Январь-09	7,5	Февраль-09	н.д.
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	-0,6	Февраль-09	0,1	Январь-09	-0,4	Февраль-09	н.д.
Инфляция, % к предыдущему месяцу	0,4	Март-09	0,4	Март-09	0,4	Март-09	16.апр.09
Инфляция, в годовом исчислении %	0,6	Март-09	1,2	Февраль-09	0,0	Апрель-09	30.апр.09
Индекс потребительских цен Германии, % к предыдущему периоду	-0,1	Март-09	0,6	Январь-09	-0,1	Март-09	н.д.
Цены производителей, % к предыдущему месяцу	-0,5	Февраль-09	-1,1	Январь-09	-0,5	Февраль-09	н.д.
Безработица, %	8,5	Февраль-09	8,3	Январь-09	-	-	30.апр.09
Китай							
ВВП Китая, в годовом исчислении %*	6,8	IV квартал	9	III квартал	6,3	I квартал	16.апр.09
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	11	Февраль-09	11,0	Февраль-09	6,0	Март-09	16.апр.09
Торговый баланс, млрд. долл.	18,6	Март-09	4,8	Февраль-09	10,4	Март-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	14,5	Март-09	16.апр.09
Инфляция, в годовом исчислении %	-1,6	Февраль-09	1,0	Январь-09	-1,2	Март-09	16.апр.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)		среднее			Среднее с начала		текущего					измен. за		
	макс за год (2008)	мин за год (2008)	за год (2008)	среднее янв 09	среднее фев 09	среднее мар 09	текущего месяца	3 апр	6 апр	7 апр	8 апр	9 апр	нед. (ед.)	нед. %	измен. за мес. %
1. Нефть (марка BRENT), FOB, долларов США за баррель	143.6	34.1	86.4	43.4	43.4	46.7	50.5	50.48	50.91	50.62	52.06	52.33	1.39	2.7%	23.0%
2. Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, долларов США за баррель	139.9	32.2	83.6	42.3	42.3	45.4	49.0	48.98	49.41	49.22	50.46	50.72	1.33	2.7%	23.1%
2. (A) Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, долларов США за тонну	1022.5	235.6	611.1	309.3	309.1	331.9	358.1	358.0	361.2	359.8	368.9	370.8	9.7	2.7%	23.1%
3. Нефть (марка SIBERIAN LIGHT) (Туапсе, Россия), CIF, долларов США за баррель	144.2	34.7	86.8	44.7	44.2	47.3	50.4	50.43	50.86	50.37	51.81	52.07	1.2	2.4%	20.7%
4. Мазут (3.5% сера) (Северо-Запад Европа), FOB, долларов США за тонну	676.5	168.8	403.2	205.5	234.7	222.3	256.4	253.8	256.0	270.5	255.3	258.8	5.0	2.0%	21.6%
5. Дизельное топливо (Северо-Запад Европа), CIF, долларов США за тонну	1325.3	358.0	848.2	470.0	402.8	409.3	449.8	457.3	451.0	441.8	448.8	453.3	-10.3	-2.2%	15.8%
6. Золото (Лондон), долларов США за тр. унцию	1011.3	712.5	879.1	858.7	943.2	924.3	891.1	905.00	870.25	879.75	880.00	880.50	-17.3	-1.9%	-4.8%
7. Серебро (Лондон), долларов США за тр. унцию	20.9	8.9	14.5	11.3	13.4	13.1	12.6	12.9	12.4	12.2	12.3	12.3	-0.6	-4.5%	-4.2%
8. Платина (Лондон), долларов за тр. унцию	2273.0	763.0	1461.2	949.8	1034.2	1081.2	1159.7	1159.0	1150.0	1163.0	1184.0	1195.0	56.0	4.9%	13.6%
9. Палладий (Лондон), долларов США за тр. унцию	582.0	164.0	318.9	188.4	205.7	202.3	224.1	221.0	224.0	224.5	229.0	235.0	16.0	7.3%	19.0%
13. Природный газ (Henry Hub), долл./ММБТУ	13.6	3.6	8.1	5.1	4.4	4.0	3.7	3.8	3.7	3.6	3.6	3.6	-0.2	-4.5%	-9.6%
14. Фьючерс на пшеницу (CBOT), центов/бушель	1280.0	457.8	747.1	588.9	534.5	521.1	541.5	563.5	557.0	539.8	532.0	522.0	-28.5	-5.2%	1.3%
15. Фьючерс на рис (CBOT), долл.	24.5	11.5	16.7	13.6	12.3	12.2	12.8	12.8	12.9	12.9	12.9	13.4	0.8	6.1%	12.8%
16. Фьючерс на сою (CBOT), долл./бушель	1658.0	783.5	1182.4	992.6	928.8	908.1	988.7	995.5	994.0	989.5	1006.0	1007.0	30.0	3.1%	12.0%
17. Крупный рогатый скот в живом весе (CME), центов/фунт	104.1	79.9	91.7	83.6	82.8	84.1	85.9	86.1	86.5	86.3	86.1	87.5	2.4	2.8%	4.3%
18. Индекс цен на сельскохозяйственную продукцию (CME), долл.*	499.2	246.8	369.6	303.6	289.3	285.0	298.8	303.7	301.0	297.7	299.1	298.0	-2.3	-0.8%	4.7%



* - 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		окт.08	ноя.08	дек.08	01.01.09 - 31.01.09	01.02.09 - 28.02.09	01.03.09 - 31.03.08	01.04.09 - 09.04.09
	мин за 2008год								
1. Доходность вложения в наличные доллары США (рублевая)									
за период с начала года, % годовых			9.7%	13.6%	19.6%	241.8%	133.5%	64.0%	55.2%
за месяц, % годовых	75.7%	-29.3%	60.5%	48.7%	75.7%	241.8%	11.3%	-29.6%	-28.1%
котировка на конец месяца, руб. за долл.			26.5430	27.6060	29.3804	35.4146	35.7205	34.0134	33.7781
2. Доходность вложения в наличные Евро (рублевая)									
за период с начала года, % годовых			-3.0%	-0.7%	15.3%	120.0%	58.4%	34.3%	27.2%
за месяц, % годовых	188.7%	-42.9%	-42.9%	23.3%	188.7%	120.0%	-8.8%	-5.6%	-39.9%
котировка на конец месяца, руб. за евро			35.0447	35.7166	41.4411	45.6636	45.3543	44.9419	44.4993
3. Доходность вложения в Евро (долларовая)									
за период с начала года, % годовых			-15.2%	-14.0%	-4.2%	-97.5%	-58.1%	-21.1%	-21.5%
за месяц, % годовых	117.4%	-114.6%	-114.6%	-1.8%	117.4%	-97.5%	-15.8%	28.6%	-26.3%
котировка на конец месяца, долл. за евро			1.2730	1.2711	1.3978	1.2820	1.2665	1.3250	1.3164
4. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу РТС)									
за период с начала года, % годовых			-79.3%	-77.6%	-72.2%	-180.5%	-85.5%	37.1%	104.4%
за месяц, % годовых	187.2%	-426.0%	-426.0%	-181.3%	-47.0%	-180.5%	23.2%	164.8%	713.2%
котировка на конец месяца, пунктов			773.37	658.14	631.89	535.04	544.58	689.63	810.90
5. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу ММВБ)									
за период с начала года, % годовых			-73.3%	-73.7%	-67.0%	10.2%	46.5%	100.4%	180.4%
за месяц, % годовых	182.1%	-338.8%	-338.8%	-200.5%	15.8%	10.2%	85.8%	99.3%	785.7%
котировка на конец месяца, пунктов			731.96	611.32	619.53	624.90	666.05	772.93	922.68
6. Доходность от вложения в обыкновенные акции Сбербанка России									
за период с начала года, % годовых			-87.1%	-84.2%	-77.2%	-335.8%	-234.8%	-37.9%	62.4%
за месяц, % годовых	123.7%	-429.0%	-429.0%	-199.8%	-10.7%	-335.8%	-172.1%	285.3%	1174.8%
котировка на конец месяца, руб.			27.8	23.2	23.0	16.4	14.3	20.9	26.9
7. Доходность от вложения в привилегированные акции Сбербанка России									
за период с начала года, % годовых			-99.0%	-93.5%	-86.8%	-206.2%	-77.7%	43.8%	112.1%
за месяц, % годовых	147.6%	-604.9%	-604.9%	-212.9%	-103.0%	-206.2%	78.3%	165.2%	717.6%
котировка на конец месяца, руб.			12.1	10.0	9.1	7.5	7.9	10.1	11.8
8. Доходность от вложения в акции Газпрома									
за период с начала года, % годовых			-73.1%	-71.3%	-68.3%	73.0%	48.7%	69.1%	136.2%
за месяц, % годовых	179.4%	-383.6%	-383.6%	-138.0%	-103.1%	73.0%	20.5%	52.6%	689.8%
котировка на конец месяца, руб.			133.50	118.36	108.00	114.70	116.50	126.40	147.90
9. Доходность от вложения в акции ВТБ*									
за период с начала года, % годовых			-79.8%	-81.5%	-73.3%	-401.9%	-255.6%	-65.6%	-13.2%
за месяц, % годовых	118.5%	-307.8%	-200.5%	-296.2%	63.1%	-401.9%	-142.2%	265.1%	608.3%
котировка на конец месяца, пунктов			0.0419	0.0317	0.0334	0.0220	0.0196	0.0280	0.0322
10. Доходность от вложения в акции НК "Роснефть"									
за период с начала года, % годовых			-55.8%	-57.9%	-52.0%	2.8%	84.8%	130.5%	245.0%
за месяц, % годовых	283.7%	-328.3%	-328.3%	-148.6%	26.0%	2.8%	175.2%	100.5%	1051.6%
котировка на конец месяца, % от номинала			123.60	108.50	110.90	111.16	126.10	146.59	184.60
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%	-18.2%	-18.7%	-32.2%	-2.7%	13.3%	12.5%
за месяц, % годовых	6.1%	-104.7%	-104.7%	-13.7%	-29.7%	-32.2%	30.8%	23.0%	4.8%
котировка на конец месяца, % от номинала			84.32	83.37	81.27	79.05	80.92	83.93	84.03
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%	-12.8%	-13.6%	-38.0%	-26.6%	-14.5%	-
за месяц, % годовых	6.4%	-62.5%	-62.5%	6.4%	-24.8%	-38.0%	-14.5%	4.7%	-
котировка на конец месяца, % от номинала			94.50	95.00	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%	10.4%	25.5%	226.2%	198.4%	92.6%	63.6%
за месяц, % годовых	171.7%	-86.8%	-86.8%	107.4%	171.7%	226.2%	140.6%	-43.3%	-184.1%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			659.02	717.20	821.80	979.65	1085.33	1009.35	963.54
14. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в серебре									
за период с начала года, % годовых			-35.8%	-22.2%	-9.5%	346.8%	332.1%	162.7%	103.6%
за месяц, % годовых	172.4%	-297.1%	-297.1%	164.3%	160.8%	346.8%	243.9%	-54.6%	-347.8%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			8.00	9.08	10.32	13.36	15.86	14.46	13.22
15. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в платине									
за период с начала года, % годовых			-41.4%	-34.8%	-23.2%	283.1%	248.0%	177.3%	171.1%
за месяц, % годовых	280.8%	-258.7%	-220.2%	49.1%	150.0%	283.1%	168.6%	16.1%	75.7%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			730.49	759.96	856.75	1062.73	1200.18	1231.34	1254.32
16. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в палладию									
за период с начала года, % годовых			-42.0%	-39.9%	-34.7%	261.9%	193.0%	114.7%	151.1%
за месяц, % годовых	480.0%	-269.6%	-45.9%	-28.2%	34.5%	261.9%	95.5%	-13.7%	400.9%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			172.38	168.39	173.33	211.88	227.40	222.37	244.35
Инструмент с максимальным доходом за месяц			Доллар США	Серебро	Евро	Серебро	Серебро	акции Сбербанка	акции Сбербанка
Инструмент с минимальным доходом за месяц			акции Сбербанка (прив.)	акции ВТБ	акции Газпрома	акции ВТБ	акции Сбербанка	Серебро	Серебро

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 03.04.09	Отчетный период					тенденция за неделю	тенденция за прошлую неделю	Изменение			Справочно: Значение на начало года				
		06.04.09	07.04.09	08.04.09	09.04.09	10.04.09			Месяц (4 недели), %	С нач. года, %	С нач. года					
Рынок акций																
1. Индекс РТС	746.0	748.6	740.5	760.6	810.9	810.1	8.58%	▲	3.45%	▲	24.1%	▲	28.2%	▲	178.2	631.9
2. DJI (США)	8017.6	7975.9	7789.6	7837.1	8083.4		0.82%	▲	3.10%	▲	11.9%	▲	-7.9%	▼	-693.0	8776.4
3. Nikkei 225 (Япония)	8749.8	8857.9	8832.9	8595.0	8916.1	8964.1	2.45%	▲	1.42%	▲	18.4%	▲	1.2%	▲	104.6	8859.6
4. DAX (Германия)	4385.0	4349.8	4322.5	4357.9	4491.1		2.42%	▲	4.32%	▲	13.6%	▲	-6.6%	▼	-319.1	4810.2
5. Bovespa (Бразилия)	44391.0	44167.3	43824.5	44182.0	45538.7		2.59%	▲	5.93%	▲	16.7%	▲	21.3%	▲	7988.4	37550.3
6. S&P 500 (США)	842.5	835.5	815.6	825.2	856.6		1.67%	▲	-97.98%	▼	13.2%	▲	-5.2%	▼	-46.7	903.3
Валютный рынок																
7. Официальный курс доллара США, руб./долл. *	33.41	33.17	33.38	33.78	33.53	33.63	0.66%	▲	-0.01%	▼	-3.4%	▼	14.5%	▲	4.25	29.38
8. Официальный курс евро, руб./евро *	44.85	44.94	44.66	44.50	44.59	44.16	-1.54%	▼	-1.02%	▼	-1.7%	▼	6.6%	▲	2.73	41.43
9. Курс долл./евро	1.348	1.3406	1.3267	1.3258	1.3164	1.3131	-2.59%	▼	1.37%	▲	1.6%	▲	-6.1%	▼	-0.08	1.40
10. Курс иена/долл.	100.3	101.0	100.5	99.7	100.4	100.3	0.04%	▲	2.50%	▲	2.4%	▲	10.8%	▲	9.74	90.60
11. Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	385.0						н/д	н/д	-0.77%	▼	2.4%	▲	-9.9%	▼	-42.08	427.1
12. Справочно: Объем ЗВР, млрд. евро	285.6						н/д	н/д	-2.11%	▼	-1.9%	▼	-6.5%	▼	-19.93	305.5
Рынок нефти																
13. Цена нефти Brent на мировом рынке, долл./барр.	50.48	50.91	50.62	52.06	52.33		3.66%	▲	-0.75%	▼	15.7%	▲	44.7%	▲	16.16	36.17
14. Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	48.98	49.41	49.22	50.46	50.72		3.55%	▲	-1.07%	▼	15.9%	▲	45.9%	▲	15.95	34.77
15. Справочно: Цена нефти Brent, евро/барр.	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 MIACR, % годовых (изменение п.п.)	8.28	8.65	8.40	8.08	8.20		-0.08 п.п.	▲	-0.17 п.п.	▲	-0.38 п.п.	▲	-10.17 п.п.	▲	-10.17	18.37
17. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском рынке MosPrime Rate overnight % годовых	8.88	9.00	9.08	8.75	8.79		-0.09 п.п.	▲	0.05 п.п.	▼	-0.29 п.п.	▲	1.59 п.п.	▼	1.59	7.20
18. Суммарный объем остатков денежных средств на корреспондентских счетах и депозитах в ЦБ РФ, млрд. руб.	604.4	562.30	586.4	675.4	680.8	686.3	13.55%	▲	-4.74%	▼	30.4%	▲	-33.6%	▼	-347.80	1034.10
19. Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	384.9	367.8	389.4	434.2	392.8	431.9	12.21%	▲	1.58%	▲	13.2%	▲	-50.3%	▼	-437.20	869.10
20. Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	219.5	194.5	197.0	241.2	288.0	254.4	15.90%	▲	-14.12%	▼	75.7%	▲	54.2%	▲	89.40	165.00
21. Libor по USD (6-мес), % годовых	1.71	1.72	1.70	1.69	1.68	1.68	-0.04 п.п.	▲	-0.05 п.п.	▲	-0.23 п.п.	▲	-0.07 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.)	11.05	10.99	10.43	10.11	10.32	10.32	-0.73 п.п.	▲	-0.05 п.п.	▲	-0.21 п.п.	▲	1.21 п.п.	▼	-	9.11
24. Индекс государственных облигаций ММВБ	105.13	104.75	108.24	108.13	106.83		1.62%	▲	-4.76%	▼	-2.1%	▼	4.5%	▲	4.62	102.21
Рынок корпоративных, субфедеральных и муниципальных облигаций																
25. Средняя доходность рынка корпоративных облигаций, % годовых (изменение п.п.)	16.75	16.66	16.4	16.85	16.72		-0.03 п.п.	▲	-1.06 п.п.	▲	-3.34 п.п.	▲	-3.88 п.п.	▲	-	20.60
26. Индекс корпоративных облигаций ММВБ	84.39	84.61	84.06	83.95	84.03		-0.36 п.п.	▲	1.48%	▲	2.2%	▲	3.4%	▲	2.76	81.27
Рынок валютных облигаций																
27. Доходность к погашению еврооблигаций 2030 г., % годовых (изменение п.п.)	8.16	8.03	8.10	7.98	7.80	7.80	-0.36 п.п.	▲	-0.23 п.п.	▲	-1.01 п.п.	▲	-2.17 п.п.	▲	-	9.98
28. Доходность к погашению 10-летних US Treasuries, % годовых (изменение п.п.)	2.89	2.93	2.90	2.86	2.93	2.93	0.03 п.п.	▼	0.13 п.п.	▼	0.03 п.п.	▼	0.70 п.п.	▼	-	2.22
29. Еврооблигации Сбербанка (2013), % годовых	9.40	9.32	9.49	9.49	9.62		0.23 п.п.	▼	0.07 п.п.	▼	-0.53 п.п.	▲	-5.46 п.п.	▲	-	15.08
30. Еврооблигации ВТБ (2035), % годовых	14.38	14.16	14.27	14.16	14.24	14.24	-0.14 п.п.	▲	-0.40 п.п.	▲	-2.89 п.п.	▲	-4.18 п.п.	▲	-	18.42
Рынок металлов																
31. Золото, долл./унция	905	870.25	879.75	880	880.5		-2.71%	▼	-2.06%	▼	-5.1%	▼	1.8%	▲	15.50	865.0
32. Справочно: Золото, евро/унция	718.2	718.2	718.2	718.2	718.2		0.00%	-	0.00%	-	0.0%	-	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

Событие недели	Перелешин Илья Владимирович	28-702
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
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.