

АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ С 11 ПО 15 МАЯ 2009 ГОДА

Индикаторы денежно-кредитной сферы

Показатель	Изменение				13.04.09	20.04.09	27.04.09	04.05.09
	С начала года	С начала года, %	Месяц, %	Неделя, %				
Денежная база в узком определении, млрд. руб.	-570.2	-13.0%	1.3%	0.0%	3772.0	3825.7	3820.2	3820.9
Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	-41.2	-9.6%	-0.5%	1.4%	383.9	384.8	380.6	385.9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, % годовых (изменение п.п.)	-0.50	-3.8%	-0.50	0.00	13.0	12.5	12.5	12.5

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, %	17.04.09	24.04.09	01.05.09	08.05.09**
Официальный курс доллара США, руб./долл.*	36.43	29.39	3.17	10.8%	-3.2%	-1.3%	33.47	33.42	32.97	32.55
Официальный курс евро, руб./евро*	46.84	41.13	2.22	5.3%	-1.1%	-0.8%	43.82	44.04	43.99	43.66
Курс долл./евро (по данным Reuters)	1.40	1.25	-0.06	-4.1%	1.7%	1.1%	1.30	1.33	1.33	1.34
Средняя доходность ОФЗ (индикатор рыночного портфеля), % годовых (изменение – п.п.)	11.61	8.82	1.47	1.5	0.24	0.78	10.44	10.30	9.80	10.58
Средневзвешенная доходность рынка корпоративных облигаций по индексу RUX-Cbonds, % годовых (изменение – п.п.)	24.82	15.37	-4.58	-4.6	-0.29	0.65	16.09	16.34	15.37	16.02
Доходность к погашению еврооблигаций РФ 2030 г., % годовых (изменение – п.п.)	10.16	7.50	-2.48	-2.5	-0.31	-0.42	7.63	8.17	7.92	7.50
Индекс EMBI+ Russia, б.п.	743.00	481.00	261	-	-	-	482.00	482.00	482.00	482.00
Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	1052.70	333.10	-482.00	-55.5%	-10.4%	-23.9%	391.70	371.70	508.90	387.10
Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	425.90	79.00	213.60	129.5%	48.8%	149.4%	270.60	231.60	151.80	378.60
Объем рынка ОБР по номиналу, млрд. руб.	16.12	12.24	3.20	24.8%	15.9%	2.4%	15.48	15.48	15.75	16.12
Ставка однодневного кредита МІАСR (средняя за неделю), % годовых (изменение – п.п.)	27.95	5.55	-11.83	-0.64	-0.21	-2.2	8.38	7.44	8.78	6.54
Ставка рублевых кредитов MosPrime Rate overnight, % годовых (изменение – п.п.)	25.17	6.83	0.80	0.11	-0.10	-1.5	9.08	8.71	9.50	8.00
Libor по USD (6-мес), % годовых (изменение – п.п.)	1.96	1.47	-0.26	-0.15	-10.9%	-0.1	1.64	1.62	1.55	1.49
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	0.0	0.0	1.25	1.25	1.25	1.25
Индекс акций РТС	942.31	498.20	304.24	48.1%	14.5%	12.4%	834.59	831.41	832.87	936.13
Цена обыкновенных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	1.00	0.39	0.23	31.1%	21.3%	16.0%	0.88	0.84	0.84	0.97
Цена привилегированных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	0.58	0.21	0.23	65.7%	127.5%	45.0%	0.26	0.26	0.40	0.58
Индекс акций ММВБ	1028.19	553.62	410.36	66.4%	10.9%	11.7%	932.90	922.99	920.35	1028.19
Цена обыкновенных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	31.83	14.16	8.83	38.4%	18.5%	14.5%	28.85	27.75	27.80	31.83
Цена привилегированных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	19.24	7.21	10.16	111.9%	62.8%	25.3%	12.98	12.90	15.35	19.24
Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	55.38	33.53	20.61	59.3%	8.1%	10.1%	50.42	48.49	50.30	55.38
Цена золота, долл./унция	989.00	810.00	47.25	5.5%	3.6%	3.1%	870.50	907.50	884.50	912.25

* - по состоянию на следующий за отчетной датой день

** - по состоянию на 12:00 МСК 08.05.2009

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

Содержание

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

СОБЫТИЕ НЕДЕЛИ

Банк России в очередной раз снизил ставку рефинансирования

Банк России принял решение с 14 мая вновь снизить ставку рефинансирования на 0,5 процента. Таким образом, начиная с 24 апреля - даты первого после июня 2007г. снижения, ставка рефинансирования уменьшилась на 1 процент и составила 12 процентов годовых.

Целенаправленное снижение ставки осуществлено для повышения доступности кредитных ресурсов и оживления кредитного рынка, с которым государство связывает и преодоление кризиса в экономике. По словам Президента РФ Д.Медведева, основные причины, по которой предприятия реального сектора экономики не могут взять кредит - это высокие процентные ставки, которые зачастую превышают 20 процентов годовых, и рост просроченной задолженности по банковским кредитам.

Для улучшения ситуации на кредитном рынке государство и Банк России не собираются ограничиваться снижением ставки, а предлагают реализовать в ближайшее время целый комплекс мер, направленных на поддержку всех участников кредитного рынка.

В частности, дорабатывается проект закона о предоставлении госгарантий системообразующим предприятиям, предполагается разработать нормативную базу, регламентирующую использование государственных облигаций для увеличения капитала банков. Процентная ставка по кредитам, выдаваемым из средств господдержки, для заёмщиков будет складываться из ставки рефинансирования плюс три процента. Таким образом, при текущей ставке рефинансирования предприятия реального сектора смогут рассчитывать на кредиты под 15% годовых.

Устойчивость складывающегося в последние недели тренда на снижение ставок во много будет зависеть от ситуации с инфляцией. С начала года накопленная инфляция на 0,2 процентного пункта ниже, по сравнению с аналогичным периодом 2008 года. В случае стабилизации инфляции на прошлогоднем уровне, и тем более, сохранения тенденции на ее снижение будет происходить дальнейшее снижение ставки рефинансирования.

В целом предпринимаемые государством и Банком России усилия на оживление кредитного рынка должны способствовать росту внутреннего платежеспособного спроса, что позитивно отразится на ситуации в экономике и будет содействовать ее скорейшему выходу из кризиса.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ

- Президент России Дмитрий Медведев уверен, что идея госгарантий в форме субсидиарной ответственности провалилась. По его словам, банки должны были отсигнализировать, что такой механизм предоставления гарантий для них не будет убедительным. Президент поручил завершить подготовку нормативного материала о том, чтобы госгарантии предоставлялись на основе солидарной ответственности государства.
- По заявлению премьер-министра РФ Владимира Путина, экономика России дает положительные сигналы, однако для выхода из кризиса необходимо восстановление спроса на мировых рынках. При этом глава правительства признал, что Россия не сможет самостоятельно выйти из кризиса. Выработкой мер, напомнил он, занимается в том числе «большая двадцатка».
- По заявлению первого зампреда Банка России Алексея Улюкаева, инфляция в мае не достигнет 1%. В апреле она составила 0,7%. в начале мая инфляция существенно ниже, чем годом ранее, и накопленная за 2009 год инфляция ниже уже на 0,2 процентного пункта. Это в том числе дало основания для снижения в среду Банком России ставки рефинансирования на 0,5 процентного пункта до 12%. Также были снижены ряд других ключевых ставок Банка России. Улюкаев также не исключает, что если и далее будет отмечаться тенденция по уменьшению инфляции, то Банк России будет предпринимать шаги по снижению ставок.

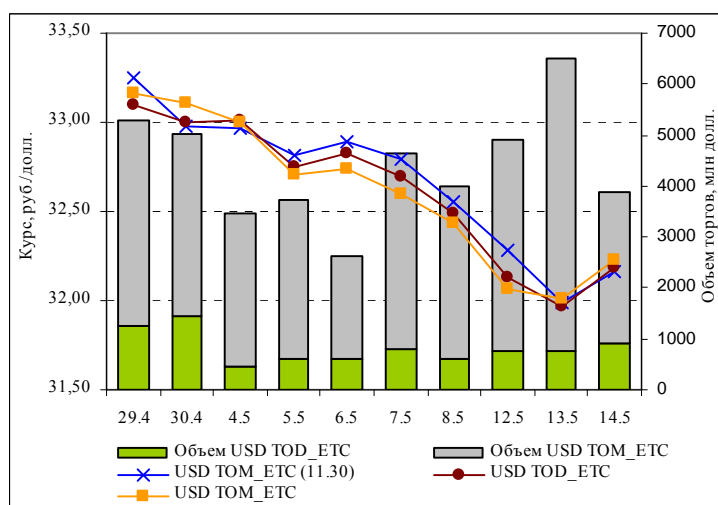
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По итогам прошедшей недели курс доллара США значительно снизился против всех основных мировых валют, а также против большинства валют развивающихся стран и стран с переходной экономикой. Причиной продаж американской валюты по-прежнему является усиление глобального аппетита инвесторов к риску ввиду позитивных изменений в состоянии мировой экономики. На российском валютном рынке рубль продолжил укрепляться как против доллара США, так и против евро на фоне повышения средневзвешенных объемов торгов.

По итогам отчетного периода официальный курс доллара к рублю, назначаемый Банком России на основе средневзвешенного курса доллара расчетами «завтра» на единой торговой сессии ММВБ, снизился на 1,5% с уровня 32,5534 руб./долл. до 32,0797 руб./долл. Стоимость бивалютной корзины снизилась на 0,75%, достигнув уровня 37,27 руб.

По данным Банка России, за неделю с 2 по 8 мая объем международных (золотовалютных) резервов России понизился на 0,7 млрд. долл., сформировавшись на уровне 385,2 млрд. долл. По отношению к началу года, когда объем золотовалютных резервов составлял 427,1 млрд. долл., сокращение составило 41,9 млрд. долл. (9,8%).

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.	15.05.2009	32,08	43,61	37,27
Изменение курса валюты к рублю с начала 2009 г., %	15.05.2009	9,1%	5,3%	7,1%
Доходность вложений в валюту за период с начала 2009 г., % годовых	15.05.2009	24,7%	14,3%	19,1%
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, ФСГС, Eurostat, Bureau of Labor Statistics

На международном валютном рынке американский доллар продолжил свое падение, начатое две недели назад. Основной причиной массового закрытия длинных позиций по доллару является рост на фондовых и товарных рынках обусловленный позитивной макроэкономической статистикой по крупнейшим экономикам мира.

На прошедшей неделе выходили данные по состоянию платежных балансов Великобритании, США и Японии. Сальдо баланса внешней торговли в Великобритании в марте оказалось лучше ожиданий рынка и составило -2537 млн. фунтов, а дефицит счета внешней торговли в феврале пересмотрено с -3248 млн. фунтов до -2767 млн. фунтов. Лучше прогнозов аналитиков оказался также текущий счет платежного баланса Японии за март. Профицит счета составил 1485 млрд. иен, против 1116.9 млрд. иен в феврале. Сальдо торгового баланса США по прежнему находится в отрицательной зоне. В марте дефицит составил 27,6 млрд. долл. против 26,1 млрд. долл.

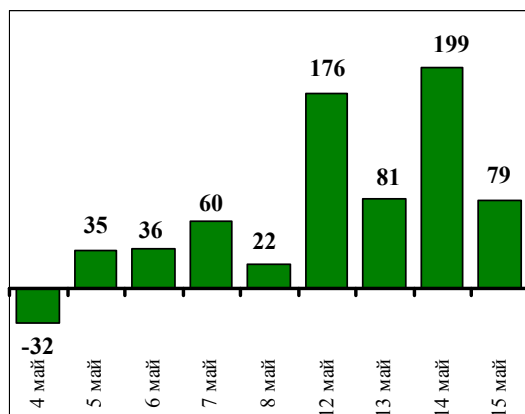
Показатели международных валютных рынков на 14 мая 2009 г.

Показатель, единиц национальной валюты/доллар США	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Среднее за год	Изменение			08.04.09	11.05.09	12.05.09	13.05.09	14.05.09
				С нач. года	С нач. года, %	Неделя, %					
Евро*	1,3988	1,2537	1,3143	-0,04	-2,5%	2,8%	1,3258	1,3574	1,3643	1,3598	1,3633
Великобритания* (фунт)	1,5271	1,3746	1,4531	0,06	4,2%	3,6%	1,4698	1,5114	1,5271	1,5151	1,5221
Япония (йена)	88,72	100,98	95,12	5,11	5,6%	-3,9%	99,71	97,53	96,41	95,4	95,87
Китай (юань)	6,8176	6,8470	6,8328	0,00	0,0%	-0,2%	6,8350	6,8230	6,8210	6,8220	6,8245
Швейцария (франк)	1,0668	1,1874	1,1436	0,04	3,5%	-3,8%	1,1477	1,1097	1,1057	1,1071	1,1044
Канада (доллар)	1,1496	1,2995	1,2304	-0,05	-4,1%	-5,3%	1,2355	1,1671	1,1622	1,1732	1,1700
Южная Корея (вона)	1234,9	1571,2	1384,8	-1,50	-0,1%	-6,6%	1349,5	1232,9	1238,0	1239,0	1260,5
Бразилия (реал)	2,0617	2,4505	2,2674	-0,25	-10,5%	-5,3%	2,2030	2,0665	2,0695	2,1145	2,0852
Польша (злотый)	2,9240	3,9003	3,3942	0,35	11,8%	-1,8%	3,3358	3,2207	3,2132	3,2700	3,2765
Венгрия (форинт)	187,70	251,64	222,34	23,52	12,5%	-3,9%	219,83	206,56	203,93	209,33	211,22
Казахстан (тенге)	120,94	151,53	143,18	29,26	24,2%	-0,5%	150,92	150,50	150,18	149,98	150,20
Украина (гривна)	7,620	9,240	8,026	-0,18	-2,3%	-4,8%	8,000	7,750	7,820	7,710	7,620
Справочно: рубль	29,39	36,43	33,77	2,78	9,4%	-1,2%	32,55	32,55	32,28	31,98	32,17

* Прямая котировка валют (долларов США за 1 денежную единицу).
 Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

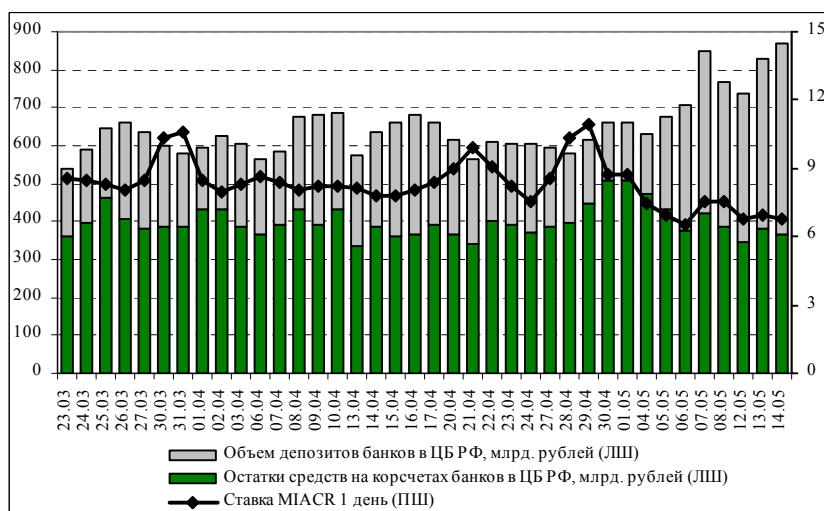
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сальдо по операциям банков с Банком России



Источник: Банк России

Уровень ликвидности и ставки на межбанковском рынке



На прошедшей неделе на российском денежном рынке наблюдалась спокойная ситуация. В среду ЦБ объявил о снижении ставки рефинансирования на 0,5 п.п., до уровня 12 %, а также ряда ставок денежного рынка (по операциям прямого РЕПО, ломбардным кредитам, кредитам overnight), в результате чего наметилась тенденция к дальнейшему снижению ставок рынка МБК.

В целом за прошедшую неделю объем средств кредитных организаций на корсчетах и депозитах в Банке России увеличился на 108,5 млрд. руб., на 15 мая он составил 874,2 млрд. руб. Однодневная ставка MIACR на отчетной неделе продемонстрировала дальнейшее снижение и держалась на уровне 7 %.

Среднедневной объем сделок прямого РЕПО на отчетной неделе снизился на 49,1 млрд. руб. и составил 17,5 млрд. руб. Максимальный объем сделок был зафиксирован во вторник и составил 27 млрд. руб. Средневзвешенная ставка по сделкам прямого РЕПО за отчетный период снизилась на 0,55 п.п. до уровня 10,2 %.

На прошедшей неделе Банк России провел один аукцион по предоставлению кредитов без обеспечения. По итогам аукциона 12 мая банки привлекли 19,3 млрд. руб. по средневзвешенной ставке 15,84% на 35 дней. На предстоящей ЦБ проведет один беззалоговый аукцион с максимальным объемом средств в размере 50 млрд. руб.

Информация по сделкам прямого РЕПО против Банка России

	08.05	12.05	13.05	14.05	Среднее	Изменение за период
Суммарный объем сделок, млрд. руб.	15.89	26.95	14.02	13.02	17.47	-49.12
Средневзвешенная ставка, %	10.40	10.28	10.20	9.84	10.21	-0.55

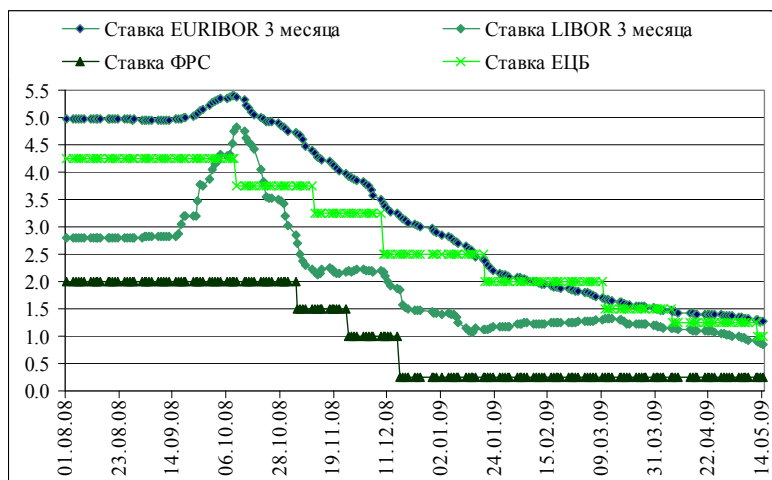
Источник: Банк России

На международном денежном рынке на прошедшей неделе наблюдалось дальнейшее снижение процентных ставок. Базовая ставка ЕЦБ была снижена до уровня 1 %.

Снижение ставки LIBOR на три месяца в долларах США за отчетный период составило 0,102 п.п., в четверг ставка опустилась до уровня 0,85 %. Трехмесячная ставка EURIBOR за неделю снизилась на 0,061 п.п., в четверг ставка была на уровне 1,27 %.

С начала года ставка LIBOR в долларах США снизилась на 0,56 п.п. Спрэд между ставкой LIBOR в долларах и ставкой ФРС к концу отчетного периода сократился до 0,60 п.п. Снижение ставки EURIBOR с начала года более значительно и составляет 1,59 п.п., спрэд между ставкой EURIBOR и базовой ставкой ЕЦБ сократился до 0,27 п.п.

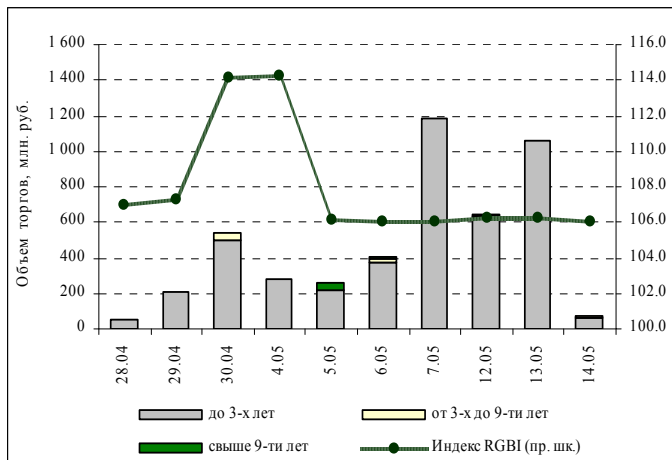
Ставки мирового денежного рынка



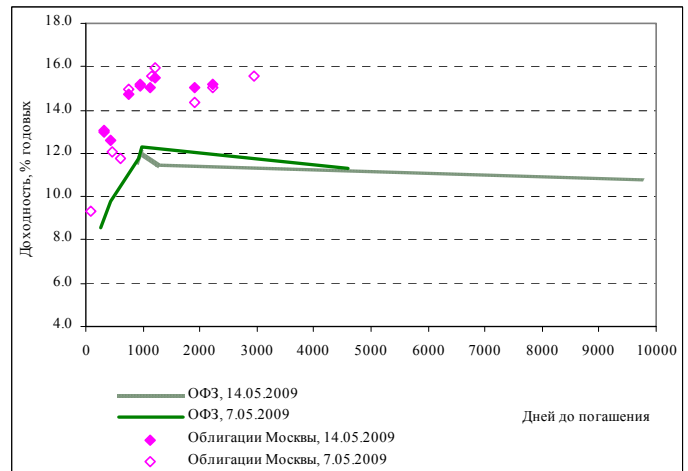
Источник: Reuters

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика объема торгов ОФЗ и ценового индекса ММВБ



Доходность облигаций к погашению по результатам вторичных торгов



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

По итогам отчетной недели на российском рынке рублевого госдолга наблюдалось незначительное падение котировок. Индекс рублевых госбумаг RGBI вырос на 0,04 пункта и составил 106,06 пункта. Активность инвесторов в секторе рублевых гособлигаций по сравнению с прошлой неделей незначительно снизилась.

По информации директора департамента финансовой политики Министерства финансов РФ А.Саватюгина, Минфин предполагает, что ОФЗ, которые министерство будет выпускать для капитализации банков, будут выкупаться обратно через 5 лет. Предполагается, что инструмент будет рыночным, будет обращаться на биржах, а банки смогут рефинансироваться под залог этих бумаг в ЦБ РФ. Также предполагается, что внесение ОФЗ в капитал банков будет сопровождаться дополнительным контролем за принятием решений в этих кредитных организациях. В частности, планируется ограничить выплату бонусов и размер дивидендов, а также обсуждается возможность введения представителей в совет директоров кредитных учреждений.

Основные характеристики рынка рублевых облигаций на 14 мая 2009 г.

		Изменение за период с 08.05.09 по 14.05.09		Изменение с начала года	
Объем рынка ОФЗ по номиналу, млрд. руб.	1 085.22	-0,07 (-0,01%)	↓	-5,9 (-0,5%)	↓
Эффективный индикатор портфеля ОФЗ, % годовых*	10.52	0,00 (-0,01%)	↓	0,1 (1,5%)	↑
Дюрация всего портфеля ОФЗ, дней	1 884.90	0,20 (0,01%)	↑	-7,6 (-0,4%)	↓
Объем рынка региональных облигаций, млрд. руб.	232.15	0,00 (0,00%)	↔	-2,1 (-0,8%)	↓

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

По итогам отчетной недели котировки российских еврооблигаций с погашением в 2030 г., снизившись на 0,5 п.п., составили 100% от номинала. Доходность бумаг Россия-30 в отчетном периоде изменялась в узком диапазоне от 7,48% до 7,56% годовых. Спрэд между доходностью гособлигаций Россия-30 и 10-летними US Treasuries по итогам недели немного расширился и составил 441 базисных пункта.

На текущей неделе рынок американских казначейских облигаций демонстрировал рост. В начале недели несмотря на позитивные данные по рынку труда в США и публикацию результатов стресс-тестов крупнейших банков США, которые в целом не принесли неожиданностей, котировки US Treasuries росли вследствие продолжившегося выкупа американских госбумаг Федеральной резервной системой. На прошлой неделе объем выкупа составил 15,5 млрд. долл.; при этом объем размещения казначейских обязательств составил 71 млрд. долл. Во вторник ФРС США провела очередной выкуп US Treasuries с погашением в 2012-2013 гг. на сумму 6 млрд. долл. В середине недели рынок американского госдолга демонстрировал рост на фоне вышедших данных по розничным продажам в США, которые оказались хуже ожиданий. В конце недели на рынке US Treasuries наблюдается небольшое снижение котировок.

Показатели рынка валютных суверенных облигаций РФ на 15 мая 2009 г.

Компания-эмитент	Дата погашения	Цена, % от номинала**	Доходность к погашению, % годовых	Спрэд, б.п.***
Россия-USD, 2010	31.03.2010	102.3 (+0.06)	4.88 (+0.21)	179 (+41)
Россия-USD, 2018	24.07.2018	143.0 (+0.00)	5.08 (-0.01)	199 (+19)
Россия-USD, 2028	24.06.2028	146.1 (+0.13)	8.00 (-0.01)	490 (+19)
Россия-USD, 2030	31.03.2030	100.0 (-0.50)	7.50 (+0.09)	441 (+28)
Россия-Minfin 7, 2011	14.05.2011	96.0 (+0.00)	5.16 (+0.02)	207 (+22)

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

** - спрэд приводится к 10-летним US Treasuries

*** - показатели по состоянию на 12:00

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Котировки кредитно-дефолтных свопов по долгу РФ (GFI)

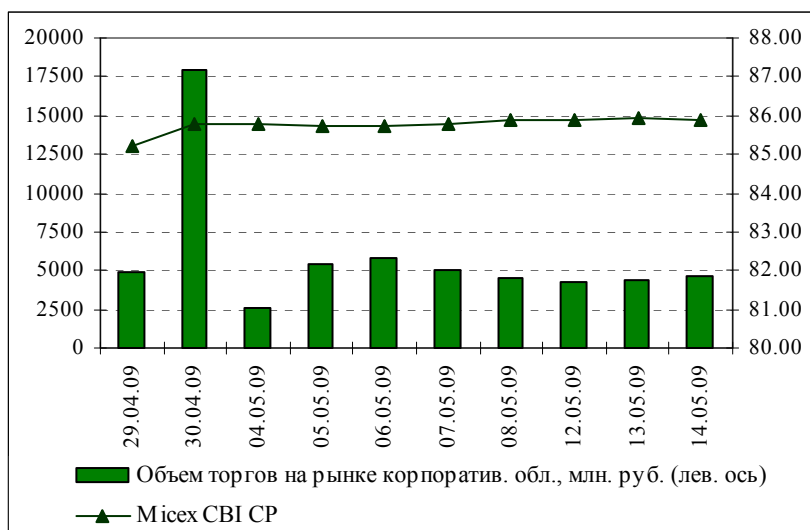
	15.05.09*	Изменение за последние 30 дней, б.п.	Изменение с начала года, б.п.	Максимальное значение с начала года, б.п.	Минимальное значение с начала года, б.п.
CDS России 5 лет	308	-57	-452	800	255
CDS России 10 лет	272	-138	-448	720	272

* - показатели по состоянию на 12:00

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

По итогам торгового периода (с 8 по 14 мая) индекс MICEX CBI CP повысился на 0,11 п.п. – до 85,88.

Индекс корпоративных облигаций и объемы торгов на ММББ



Источник: ММББ, Cbonds

Основные характеристики рынка корпоративных облигаций на 14.05.2009 г.

		Изменение за отчетный период		Изменение с начала года	
Объем рынка облигаций нефинансовых компаний, млрд. руб.	1016.28	-1.60 (-0.16%)	↓	18.97 (1.90%)	↑
Объем рынка облигаций финансовых организаций, млрд. руб.	587.02	-2.10 (-0.36%)	↑	2.50 (0.43%)	↑
Индекс корпоративных облигаций MICEX CBI CP	85.77	0.91	↑	4.50	↑

Источник: Cbonds, ММББ, 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.
СевКаб04	33.77	ПромТр03об	-12.25	ВТБ-5об	4.51
Железобет1	26	РусТекс3	-7.38	Магnezит2	3.50
СодружФ-1	22.98	Вагонмаш2	-6.3	МБРР03обл	2.90
ЛСР02обл	19.87	МГор44-об	-5.29	Желдорип-2	2.40
Белон02	17.3	ГАЗФин01	-3.41	Система-01	2.01

Источник: ММВБ, расчеты УС Сбербанка России

В корпоративном сегменте валютных облигаций покупки продолжались, при этом повышенный спрос наблюдался в коротких бумагах. Во втором эшелоне котировки большинства выпусков также продолжили восходящее движение.

Показатели рынка корпоративных валютных облигаций на 14.05.2009 г.

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	100.0	+0.18	+17.14	7.37	-0.13	-11.15	-8 (-17)
Сбербанк	15.05.2013	93.8	+0.62	+20.54	8.36	-0.19	-6.73	90 (-23)
Россельхозбанк	16.05.2013	92.3	+0.49	+22.28	9.56	-0.15	-7.68	210 (-19)
Сбербанк	11.02.2015	85.0	+7.04	+22.04	9.70	-1.88	-6.24	225 (-192)
Альфа банк	09.12.2015	60.0	+0.00	+30.04	27.66	+0.63	-65.53	2021 (+59)
ВТБ	30.06.2035	76.0	+0.60	+21.00	11.88	-0.15	-6.54	443 (-19)

* - 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
TATFONDBANK	16	HOME CREDIT BANK	-3
SBERBANK	7.04	GAZPROM	-1.97
VTB	5	GAZPROM	-1.4
RUSSIAN STD BANK	4.1	GAZPROM	-1.04
RUSSIAN STD BANK	4	LUKOIL	-1

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

	14.05.2009	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	310	-118	-490	965	280
CDS Банка Москвы 5 лет	1175	0	25	1175	1175
ITRAXX Europe FIN SB	290	0	91	410	155

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

РЫНОК АКЦИЙ

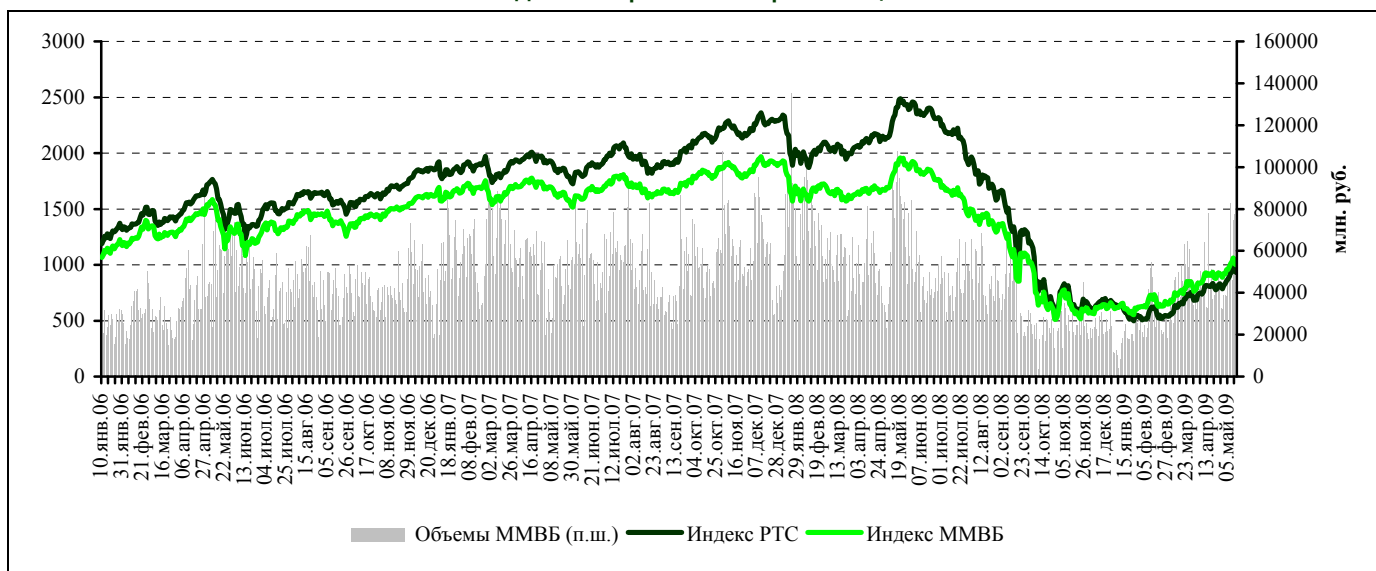
За период с 8 по 14 мая 2009 г. индекс РТС снизился на 1,08%. На момент закрытия торгов в четверг, 14 мая 2009 г., индекс РТС составил 932,11 пункта, в то время как при закрытии торгов в четверг, 7 мая 2009 г. индекс РТС был равен 942,31 пунктам.

Перед длинными выходными в РФ российский фондовый рынок удержал достигнутые позиции, опустившись в индексе РТС на 0,4%, до 938 пунктов. Размеренная торговля проводилась на фоне слабого укрепления рубля, стабильной ситуации на денежном рынке и роста европейских фондовых индексов и фьючерсов на индексы США.

После праздников российские фондовые рынки возобновили рост. Главным фактором роста стали цены на нефть, преодолевшие отметку 60 долл./барр. Однако превышение индексом РТС психологической отметки в 1000 пунктов стало сигналом к продаже российских акций. С начала периода масштабного роста цен (конец февраля) индексы выросли почти в 2 раза и дальнейший рост выглядел неоправданным, даже несмотря на высокие цены на нефть и позитивную конъюнктуру внешних рынков.

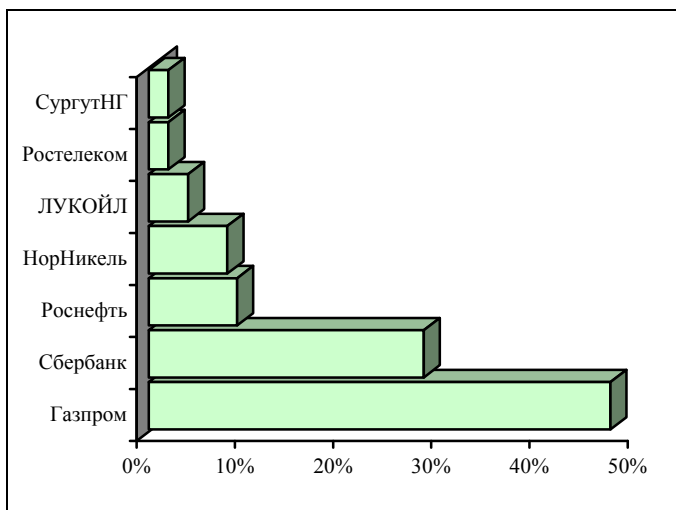
На российском рынке в большей степени подешевели акции Газпрома — на 6,0%. Акции Роснефти обесценились на 5,5%, Сбербанк — на 5,0%, Лукойла — на 4,5%. Акции Сургутнефтегаза выросли на 9,7%.

Динамика российского рынка акций

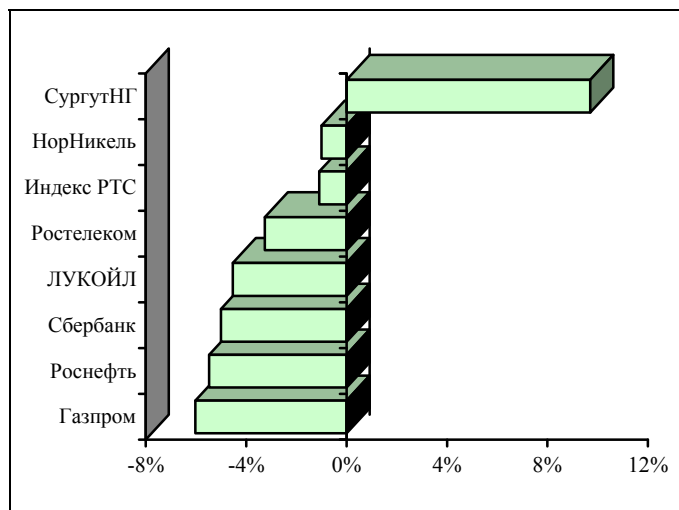


Источник: РТС, ММВБ

Структура объема торгов в РТС



Лидеры повышения/понижения в РТС



Источник: РТС, расчеты УС Сбербанка России

На мировых фондовых рынках наблюдалось снижение в рамках коррекции после бурного роста на прошлой неделе, а также очередных проблем с банками. Более половины банков, прошедших стресс-тесты ФРС США намерены оспорить их результаты. Продажи акций по всему миру усилились после выхода слабых макроэкономических данных (в апреле розничные продажи в США снизились на 0,4%, падение промышленного производства в Евроне по итогам марта составило 20,2% в годовом исчислении).

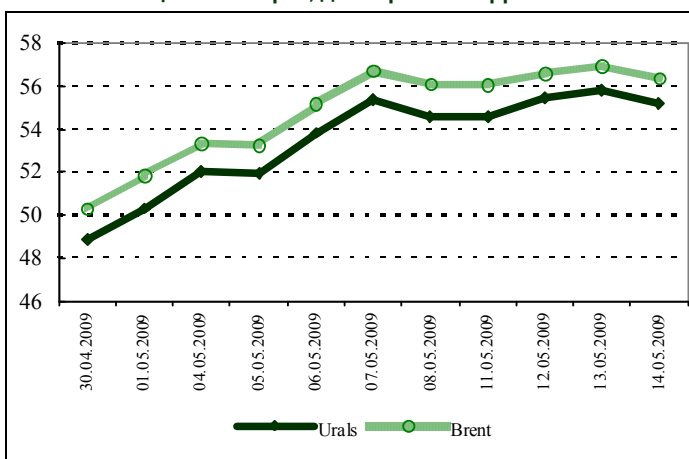
РЫНОК НЕФТИ

За отчетный период нефтяные котировки выросли. Цена нефти марки Urals снизилась на 0,3% и составила 55,20 долл. США за баррель. Цена нефти марки Brent снизилась на 0,7%, составив 56,35 долл. США за баррель.

Данные о том, что Китай увеличил импорт нефти в апреле почти на 14% по сравнению с тем же месяцем прошлого года, а также снижение запасов нефти в США привели к росту цен на сырье во вторник и среду. Дополнительным фактором стало ослабление доллара по отношению к другим валютам и интерес инвесторов к сырьевому рынку в ожидании подъема мировой экономики. Другие дни были отмечены падением нефтяных котировок. Причинами этого стали рост добычи ОПЕК, снижение прогноза мирового спроса МЭА.

По данным еженедельного доклада Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти с 4 мая по 8 мая снизились на 4,63 млн. баррелей – до 370,329 млн. баррелей. Товарные запасы бензина сократились на 4,15 тыс. баррелей и составили 208,291 млн. баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов увеличились на 922 тыс. баррелей – до 147,455 млн. баррелей.

Цена на нефть, долларов за баррель

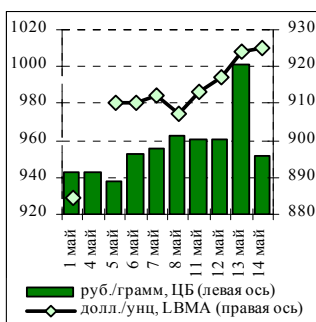


Источник: Reuters

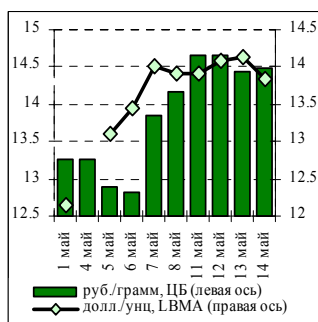
РЫНОК МЕТАЛЛОВ

Лондонский фиксинг (LBMA) и учетные цены Банка России

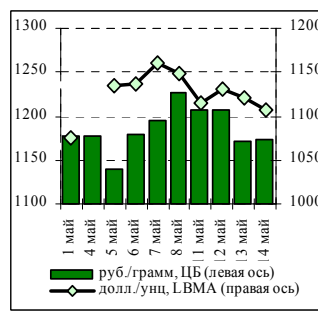
золото



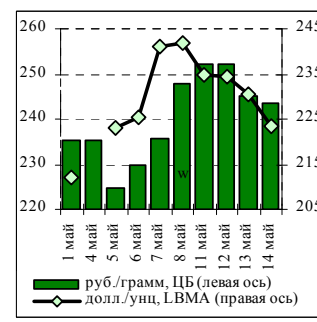
серебро



платина



палладий



В отчетный период на рынке драгметаллов наблюдался рост котировок. По итогам отчетного периода цены на золото повысились на 1,4%, на серебро, платину и палладий снизились на 1,2%, 4,7% и 7,3%, соответственно. Изменения котировок на фондовых рынках и колебания курса доллара по отношению к евро оказали влияние на цены драгметаллов.

Основные показатели рынка драгоценных металлов на 14 мая 2009 г.

Показатель	Лондонский фиксинг, долл./унция	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Изменение		Справочно:			
				с нач. года, %	неделя, %	Учетная цена ЦБ, руб./грамм *	с нач. года, %	неделя, %	Доходность вложений, % **
Золото	925.3	1011.3	712.5	10.6%	1.4%	952.0	45.4%	-0.4%	33.1%
Серебро	13.8	20.9	8.9	-6.2%	-1.2%	14.5	27.0%	4.5%	19.7%
Платина	1106.0	2273.0	763.0	-27.7%	-4.7%	1173.3	5.1%	-1.9%	3.7%
Палладий	223.5	582.0	164.0	-38.8%	-7.3%	243.7	-8.3%	3.4%	-6.0%

* - на дату вступления в силу значения учетной цены;

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

Источник: Reuters, расчеты УС Сбербанка России

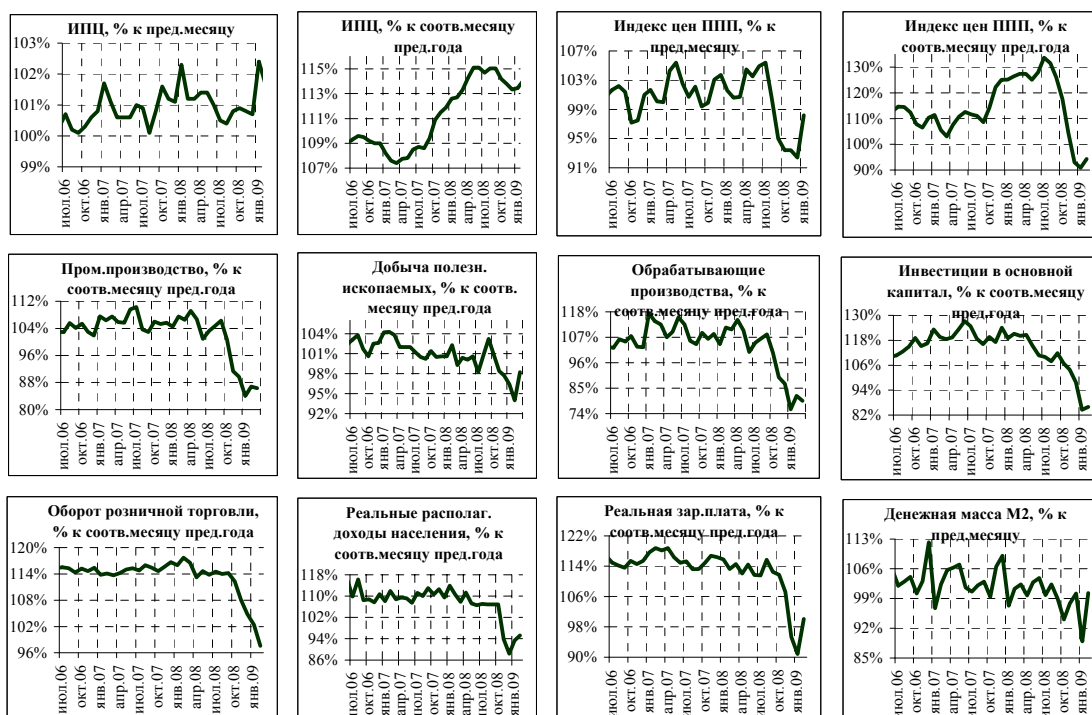
Фьючерсы на драгоценные металлы на NYMEX на 14 мая 2009 г.

Металл	Дата погашения контракта	Цена закрытия, долл./унцию	Изменение цены за неделю, долл., (%)	Цены за период, долл./унцию	
				максимум	минимум
Золото	Июнь 09	926.8	1,2 (0,1%)	928.4	913.5
	Август 09	928.7	1,2 (0,1%)	930.3	915.4
	Октябрь 09	930.6	1,2 (0,1%)	931.9	916.9
Серебро	Июль 09	14.06	0,01 (0,1%)	14.22	13.91
	Сентябрь 09	14.06	0,008 (0,1%)	14.24	13.93
	Декабрь 09	14.12	0,012 (0,1%)	14.26	13.95
Платина	Июль 09	1123.4	-2,4 (-0,2%)	1132.1	1117.5
	Октябрь 09	1134.0	-1,8 (-0,2%)	1137.0	1122.4
Палладий	Июнь 09	227.2	-1,5 (-0,6%)	237.0	225.9
	Сентябрь 09	228.2	-1,5 (-0,6%)	238.2	227.2

Источник: Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России

	Фактические данные (*прогноз)				Справочно: % за период с начала года	Фактические данные				
	дек.08	янв.09	фев.09	мар.09		янв.09-фев.09	2005	2006	1 полугод. 2007	2007
Темпы роста ВВП, % к соответ.периоду прошлого года	X	X	X	X	X	106,4	106,7	107,9	108,1	105,6
Номинальный объем ВВП, млрд. руб.	X	X	X	X	X	21620	26781	14214	32987	41540
Промышленное производство, % к соответ.периоду прошлого года	89,7	84	86,8	86,3	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	98,2	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	79,5	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 М2, % 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



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*	-6,1	I квартал	-6,3	IV квартал	-4,9	I квартал	н.д.
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	-1,5	Март-09	-1,5	Февраль-09	-1,0	Март-08	н.д.
Индекс деловой активности в промышленности ISM Manufacturing	40,1	Апрель-09	36,3	Март-09	38,0	Апрель-08	н.д.
Индекс деловой активности ISM non-manufacturing	45,2	Апрель-09	44,1	Март-09	44,6	Апрель-08	н.д.
Торговый баланс, млрд. долл.	-25965,0	Февраль-09	-36204,0	Январь-09	-28,3	Март-08	12.май.09
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.	5,0	Февраль-09	-54,7	Январь-09	-	-	н.д.
Дефицит/профицит бюджета, млрд. долл.	-192273,0	Март-09	-192783,0	Февраль-09	-18,0	Апрель-08	12.май.09
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	-1,1	Март-09	0,3	Февраль-09	0,3	Март-08	н.д.
Заказы на товары длительного пользования, % к предыдущему месяцу	-0,8	Март-09	2,1	Февраль-09	-1,5	Март-08	н.д.
Закладки новых домов, % к предыдущему месяцу	-10,8	Март-09	17,2	Февраль-09	-	-	н.д.
Продажи новых домов, тыс. шт.	356,0	Март-09	358,0	Февраль-09	340,0	Март-08	н.д.
Продажи новых домов, % к предыдущему месяцу	-0,6	Март-09	8,2	Февраль-09	-	-	н.д.
Индекс потребительских цен, % к предыдущему месяцу	-0,1	Март-09	0,4	Февраль-09	0,1	Март-08	н.д.
Индекс потребительских цен (без сезонности), в годовом исчислении %	-0,4	Март-09	0,2	Февраль-09	-0,1	Март-08	н.д.
Индекс потребительских цен (без учета продовольствия и энергоносителей), % к предыдущему месяцу	0,2	Март-09	0,2	Февраль-09	0,1	Март-08	н.д.
Индекс цен производителей, % к предыдущему месяцу	-1,2	Март-09	0,1	Февраль-09	0,0	Март-08	н.д.
Индекс цен производителей (core), % к предыдущему месяцу	0,0	Март-09	0,2	Февраль-09	0,1	Март-08	н.д.
Безработица, %	8,5	Март-09	8,1	Февраль-09	8,9	Апрель-08	08.май.09
Численность работников (за исключением сельскохозяйственных рабочих), изменение тыс. чел.	-663,0	Март-09	-651,0	Февраль-09	-590,0	Апрель-08	08.май.09
Заявки на пособие по безработице (среднее за 4 недели), тыс.	623,5	w/e	638,3	-	-	-	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	-2,3	Февраль-09	-2,5	Январь-09	-1,0	Март-08	13.май.09
Торговый баланс еврозоны, млрд. евро	-2,0	Февраль-09	-10,5	Январь-09	-	-	18.май.09
Торговый баланс Германии, млрд. евро	8,9	Март-09	8,9	Февраль-09	8,0	Март-08	08.май.09
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	-0,6	Март-09	-0,3	Февраль-09	0,1	Март-08	н.д.
Инфляция, % к предыдущему месяцу	0,4	Апрель-09	0,4	Март-09	0,4	Апрель-08	15.май.09
Инфляция, в годовом исчислении %	0,6	Апрель-09	0,6	Март-09	0,0	Май-08	29.май.09
Индекс потребительских цен Германии, % к предыдущему периоду	0,0	Апрель-09	-0,1	Март-09	0,0	Апрель-08	12.май.09
Цены производителей, % к предыдущему месяцу	-0,7	Март-09	-0,4	Февраль-09	-0,5	Март-08	н.д.
Безработица, %	8,9	Март-09	8,7	Февраль-09	-	-	29.май.09
Китай							
ВВП Китая, в годовом исчислении %*	6,1	I квартал	6,8	IV квартал	6,3	I квартал	н.д.
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	8,3	Март-09	8,3	Февраль-09	8,3	Апрель-08	13.май.09
Торговый баланс, млрд. долл.	18,6	Март-09	4,8	Февраль-09	17,4	Апрель-08	МАУ 2009
Прямые иностранные инвестиции, % с начала года	-20,6	Март-09	-26,2	Февраль-09	-	-	МАУ 2009
Розничные продажи, в годовом исчислении %	14,7	Март-09	14,7	Февраль-09	14,4	Апрель-08	13.май.09
Инфляция, в годовом исчислении %	-1,2	Март-09	-1,6	Февраль-09	-1,4	Апрель-08	11.май.09

* - квартальные данные

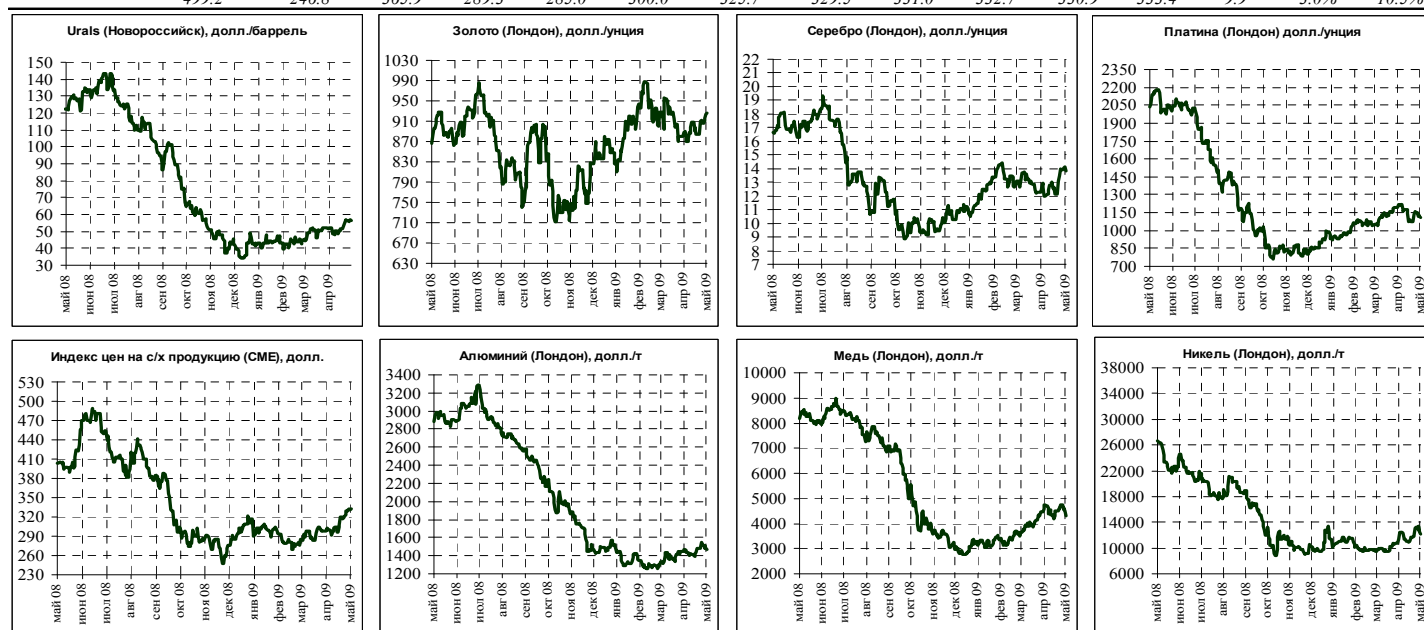
Отчет составлен на основе по состоянию на 18.00 отчетной даты, в качестве прогнозов используются консенсус-прогнозы Thomson Reuters

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			Среднее с начала текущего месяца	8 май	11 май	12 май	13 май	14 май	измен. за нед. (ед.)	измен. за нед. %	измен. за мес. %	
			за год (2008)	среднее фев 09	среднее мар 09										среднее апр 09
1. Нефть (марка BRENT), FOB, доллар США за баррель	143.6	34.1	84.3	43.4	46.7	50.4	55.2	56.10	56.07	56.60	56.92	56.35	-0.37	-0.7%	8.7%
2. Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, доллар США за баррель	139.9	32.2	81.6	42.3	45.4	48.8	53.9	54.57	54.54	55.47	55.79	55.20	-0.19	-0.3%	9.7%
2. (A) Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, доллар США за тонну	1022.5	235.6	596.2	309.1	331.9	356.7	394.0	398.9	398.7	405.5	407.8	403.5	-1.4	-0.3%	9.7%
3. Нефть (марка SIBERIAN LIGHT) (Туапсе, Россия), CIF, доллар США за баррель	144.2	34.7	84.6	44.2	47.3	50.0	54.8	55.52	55.49	56.47	56.94	56.34	0.2	0.4%	9.2%
4. Мазут (3.5% сера) (Северо-Запад Европа), FOB, доллар США за тонну	676.5	168.8	395.4	234.7	222.3	256.5	294.8	304.0	306.0	306.3	317.8	305.0	-0.3	-0.1%	9.8%
5. Дизельное топливо (Северо-Запад Европа), CIF, доллар США за тонну	1325.3	358.0	825.4	402.8	409.3	438.6	468.0	482.5	477.0	483.3	477.8	476.3	5.3	1.1%	5.7%
6. Золото (Лондон), доллар США за тр. унцию	1011.3	712.5	880.2	943.2	924.3	888.4	911.4	907.00	913.00	917.00	924.00	925.25	13.0	1.4%	5.1%
7. Серебро (Лондон), доллар США за тр. унцию	20.9	8.9	14.4	13.4	13.1	12.5	13.6	13.9	13.9	14.1	14.1	13.8	-0.2	-1.2%	9.4%
8. Платина (Лондон), доллар за тр. унцию	2273.0	763.0	1442.0	1034.2	1081.2	1164.4	1125.3	1149.0	1114.0	1130.0	1121.0	1106.0	-55.0	-4.7%	-8.8%
9. Палладий (Лондон), доллар США за тр. унцию	582.0	164.0	313.5	205.7	202.3	227.3	229.7	242.0	235.0	234.5	230.5	223.5	-17.5	-7.3%	-4.9%
10. Алюминий (Лондон), доллар США за тонну	4471.3	0.0	2230.0	1330.2	1335.8	1420.9	1497.2	1515.5	1482.5	1519.0	1483.0	1473.0	-77.5	-5.0%	1.1%
11. Медь (Лондон), доллар США за тонну	8985.0	2770.0	6102.5	3314.7	3749.8	4406.6	4579.3	4752.0	4527.0	4626.0	4508.0	4309.0	-451.0	-9.5%	-9.6%
12. Никель (Лондон), доллар США за тонну	33300.0	8810.0	18311.3	10408.8	9696.4	11166.0	12504.4	13255.0	12775.0	13335.0	12455.0	12175.0	-860.0	-6.6%	-0.8%
13. Природный газ (Henry Hub), долл./ММБТУ	13.6	3.3	7.8	4.4	4.0	3.6	4.1	4.3	4.3	4.4	4.3	4.3	0.2	5.2%	19.3%
14. Фьючерс на пшеницу (CBOT), центов/бушель	1280.0	457.8	734.5	534.5	521.1	526.6	566.0	580.5	580.5	582.5	578.8	593.3	34.3	6.1%	13.1%
15. Фьючерс на рис (CBOT), долл.	24.5	11.5	16.5	12.3	12.2	12.9	12.5	12.5	12.5	12.0	12.0	12.0	-0.6	-4.5%	-7.4%
16. Фьючерс на сою (CBOT), долл./бушель	1658.0	783.5	1176.2	928.8	908.1	1022.5	1128.6	1134.0	1130.0	1137.5	1150.0	1147.5	28.5	2.5%	8.4%
17. Крупный рогатый скот в живом весе (CME), центов/фунт	104.1	79.9	91.3	82.8	84.1	87.0	82.5	83.0	83.3	83.2	82.5	82.8	0.8	0.9%	-6.5%
18. Индекс цен на сельскохозяйственную продукцию (CME), долл.*	499.2	246.8	365.9	289.3	285.0	300.0	325.7	329.5	331.0	332.7	330.9	333.4	9.9	3.0%	10.5%



* - 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 2009 год	мин за 2009 год	Dec-08	01.01.09 - 31.01.09	01.02.09 - 28.02.09	01.03.09 - 31.03.08	01.04.09 - 30.04.08	01.05.09 - 15.05.09
1. Доходность вложения в наличные доллары США (рублевая)								
за период с начала года, % годовых			19.6%	241.8%	133.5%	64.0%	40.1%	24.8%
за месяц, % годовых	241.8%	-85.6%	75.7%	241.8%	11.3%	-56.3%	-27.3%	-85.6%
котировка на конец месяца, руб. за долл.			29.3804	35.4146	35.7205	34.0134	33.2491	32.0797
2. Доходность вложения в наличные Евро (рублевая)								
за период с начала года, % годовых			15.3%	120.0%	58.4%	34.3%	17.6%	14.2%
за месяц, % годовых	120.0%	-29.9%	188.7%	120.0%	-8.8%	-10.7%	-29.9%	-12.6%
котировка на конец месяца, руб. за евро			41.4411	45.6636	45.3543	44.9419	43.8389	43.6124
3. Доходность вложения в Евро (долларовая)								
за период с начала года, % годовых			-4.2%	-97.5%	-58.1%	-21.1%	-16.4%	-8.6%
за месяц, % годовых	56.1%	-97.5%	117.4%	-97.5%	-15.8%	54.4%	-2.2%	56.1%
котировка на конец месяца, долл. за евро			1.3978	1.2820	1.2665	1.3250	1.3226	1.3531
4. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу РТС)								
за период с начала года, % годовых			-72.2%	-180.5%	-85.5%	37.1%	96.7%	127.2%
за месяц, % годовых	313.6%	-180.5%	-47.0%	-180.5%	23.2%	313.6%	252.7%	281.2%
котировка на конец месяца, пунктов			631.89	535.04	544.58	689.63	832.87	929.13
5. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу ММВБ)								
за период с начала года, % годовых			-67.0%	10.2%	46.5%	100.4%	147.7%	160.5%
за месяц, % годовых	232.1%	10.2%	15.8%	10.2%	85.8%	188.9%	232.1%	177.1%
котировка на конец месяца, пунктов			619.53	624.90	666.05	772.93	920.35	987.32
6. Доходность от вложения в обыкновенные акции Сбербанка России								
за период с начала года, % годовых			-77.2%	-335.8%	-234.8%	-37.9%	63.5%	102.6%
за месяц, % годовых	542.9%	-335.8%	-10.7%	-335.8%	-172.1%	542.9%	405.6%	344.0%
котировка на конец месяца, руб.			23.0	16.4	14.3	20.9	27.8	31.7
7. Доходность от вложения в привилегированные акции Сбербанка России								
за период с начала года, % годовых			-86.8%	-206.2%	-77.7%	43.8%	210.0%	246.8%
за месяц, % годовых	639.8%	-206.2%	-103.0%	-206.2%	78.3%	314.4%	639.8%	320.2%
котировка на конец месяца, руб.			9.1	7.5	7.9	10.1	15.4	17.4
8. Доходность от вложения в акции Газпрома								
за период с начала года, % годовых			-68.3%	73.0%	48.7%	69.1%	112.1%	137.7%
за месяц, % годовых	250.2%	20.5%	-103.1%	73.0%	20.5%	100.1%	206.2%	250.2%
котировка на конец месяца, руб.			108.00	114.70	116.50	126.40	147.82	163.02
9. Доходность от вложения в акции ВТБ*								
за период с начала года, % годовых			-73.3%	-401.9%	-255.6%	-65.6%	-17.3%	49.4%
за месяц, % годовых	618.0%	-401.9%	63.1%	-401.9%	-142.2%	504.6%	152.1%	618.0%
котировка на конец месяца, пунктов			0.0334	0.0220	0.0196	0.0280	0.0315	0.0395
10. Доходность от вложения в акции НК "Роснефть"								
за период с начала года, % годовых			-52.0%	2.8%	84.8%	130.5%	181.3%	146.5%
за месяц, % годовых	252.3%	-82.5%	26.0%	2.8%	175.2%	191.3%	252.3%	-82.5%
котировка на конец месяца, % от номинала			110.90	111.16	126.10	146.59	176.99	170.99
11. Средняя доходность от вложения в рублевые корпоративные облигаций (рассчитывается по индексу корпоративных облигаций ММВБ без учета купонных вы								
за период с начала года, % годовых			-18.7%	-32.2%	-2.7%	13.3%	17.1%	15.6%
за месяц, % годовых	43.8%	-32.2%	-29.7%	-32.2%	30.8%	43.8%	27.5%	4.0%
котировка на конец месяца, % от номинала			81.27	79.05	80.92	83.93	85.83	85.97
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			-13.6%	-38.0%	-26.6%	-14.5%	6.5%	-17.4%
за месяц, % годовых	72.2%	-204.9%	-24.8%	-38.0%	-14.5%	9.0%	72.2%	-204.9%
котировка на конец месяца, % от номинала			93.00	90.00	89.00	89.68	95.00	87.00
13. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в золоте								
за период с начала года, % годовых			25.5%	226.2%	198.4%	92.6%	49.7%	43.5%
за месяц, % годовых	226.2%	-82.4%	171.7%	226.2%	140.6%	-82.4%	-64.1%	-5.5%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			821.80	979.65	1085.33	1009.35	956.20	954.03
14. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в серебре								
за период с начала года, % годовых			-9.5%	346.8%	332.1%	162.7%	91.7%	103.5%
за месяц, % годовых	346.8%	-103.9%	160.8%	346.8%	243.9%	-103.9%	-86.7%	152.2%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			10.32	13.36	15.86	14.46	13.43	14.27
15. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в платине								
за период с начала года, % годовых			-23.2%	283.1%	248.0%	177.3%	107.6%	92.9%
за месяц, % годовых	283.1%	-70.6%	150.0%	283.1%	168.6%	30.6%	-70.6%	-18.5%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			856.75	1062.73	1200.18	1231.34	1159.85	1151.03
16. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в палладии								
за период с начала года, % годовых			-34.7%	261.9%	193.0%	114.7%	86.1%	91.6%
за месяц, % годовых	261.9%	-26.0%	34.5%	261.9%	95.5%	-26.0%	0.0%	106.0%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			173.33	211.88	227.40	222.37	222.37	232.06

Инструмент с максимальным доходом за месяц

Евро

Серебро

Серебро

акции Сбербанка

акции Сбербанка
(прив.)

акции ВТБ

Инструмент с минимальным доходом за месяц

акции Газпрома

акции ВТБ

акции Сбербанка

Серебро

Серебро

ОФЗ

Источники: 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 08.05.09	Отчетный период					тенденция за неделю		тенденция за прошлую неделю		Изменение			Справочно: Значение на начало года		
		11.05.09	12.05.09	13.05.09	14.05.09	15.05.09					Месяц (4 недели), %	С нач. года, %	С нач. года			
Рынок акций																
1. Индекс РТС	938.3		979.8	947.5	932.1	930.9	-0.78%	▼	12.66%	▲	11.5%	▲	47.3%	▼	299.0	631.9
2. DJI (США)	8574.7	8418.8	8469.1	8284.9	8331.3		-2.84%	▼	4.41%	▲	2.5%	▲	-5.1%	▼	-445.1	8776.4
3. Nikkei 225 (Япония)	9432.8	9452.0	9298.6	9340.5	9093.7	9265.0	-1.78%	▼	5.07%	▲	4.0%	▲	4.6%	▲	405.5	8859.6
4. DAX (Германия)	4913.9	4866.9	4854.1	4727.6	4738.5	4697.8	-4.40%	▼	3.03%	▲	0.4%	▲	-2.3%	▼	-112.4	4810.2
5. Bovespa (Бразилия)	51396.0	50976.4	50325.8	48679.2	49446.0		-3.79%	▼	8.68%	▲	8.0%	▲	31.7%	▼	11895.7	37550.3
6. S&P 500 (США)	929.2	909.2	908.4	883.9	893.1		-3.89%	▼	н/д	н/д	2.7%	▲	-1.1%	▼	-10.2	903.3
Валютный рынок																
7. Официальный курс доллара США, руб./долл. *	32.55	32.55	32.28	31.98	32.08		-1.46%	▼	-1.28%	▼	-4.1%	▼	9.2%	▲	2.70	29.38
8. Официальный курс евро, руб./евро *	43.66	43.66	43.97	43.78	43.61		-0.10%	▼	-0.76%	▼	-0.5%	▼	5.3%	▲	2.18	41.43
9. Курс долл./евро	1.3646	1.3574	1.3643	1.3598	1.3633	1.3547	-0.73%	▼	2.89%	▲	3.9%	▲	-3.1%	▼	-0.04	1.40
10. Курс ненадолл.	98.55	97.5	96.4	95.4	95.9	95.1	-3.54%	▼	-0.53%	▼	-4.1%	▼	4.9%	▲	4.46	90.60
11. Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	385.2						н/д	н/д	-0.18%	▼	0.1%	▲	-9.8%	▼	-41.88	427.1
12. Справочно: Объем ЗВР, млрд. евро	282.3						н/д	н/д	-2.98%	▼	-4.4%	▼	-7.6%	▼	-23.26	305.5
Рынок нефти																
13. Цена нефти Brent на мировом рынке, долл./барр.	56.1	56.07	56.6	56.92	56.35	56.44	0.61%	▲	8.24%	▲	8.5%	▲	56.0%	▲	20.27	36.17
14. Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	54.57	54.54	55.47	55.79	55.20	55.29	1.32%	▲	8.49%	▲	9.7%	▲	59.0%	▲	20.52	34.77
15. Справочно: Цена нефти Brent, евро/барр.	41.11	41.31	41.49	41.86	41.33	41.66	1.34%	▲	5.20%	▲	4.4%	▲	61.0%	▲	15.79	25.88
Денежный рынок																
16. Ставка однодневного межбанковского кредита МІАСR, % годовых (изменение п.п.)	6.54	6.54	6.76	6.98	6.82		0.28 п.п.	▼	-2.24 п.п.	▲	-1.56 п.п.	▲	-11.55 п.п.	▲	-11.55	18.37
17. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском рынке MosPrime Rate overnight % годовых	8.08	8.08	7.83	7.63	7.71	7.38	-0.70 п.п.	▲	-1.42 п.п.	▲	-1.70 п.п.	▲	0.18 п.п.	▼	0.18	7.20
18. Суммарный объем остатков денежных средств на корреспондентских счетах и депозитах в ЦБ РФ, млрд. руб.	765.7	765.70	765.7	765.7	765.7		0.00%	▲	15.89%	▲	15.6%	▲	-26.0%	▼	-268.40	1034.10
19. Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	387.1	387.1	346.6	379.7	364.3	364.3	-5.89%	▼	-23.93%	▼	-7.0%	▼	-58.1%	▼	-504.80	869.10
20. Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	378.6	378.6	389.4	451.5	503.9	471.5	24.54%	▲	149.41%	▲	74.2%	▲	185.8%	▲	306.50	165.00
21. Libor по USD (6-мес), % годовых	1.46	1.44	1.43	1.41	1.38	1.36	-0.11 п.п.	▲	-0.09 п.п.	▲	-0.28 п.п.	▲	-0.39 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.)	10.36	10.36	10.52	10.59	10.52	10.52	0.16 п.п.	▼	0.56 п.п.	▼	0.08 п.п.	▼	1.41 п.п.	▼	-	9.11
24. Индекс государственных облигаций ММВБ	105.91	105.91	106.21	106.24	106.06	107.97	1.95%	▲	-7.23%	▼	1.1%	▲	5.6%	▲	5.76	102.21
Рынок корпоративных, субфедеральных и муниципальных облигаций																
25. Средняя доходность рынка корпоративных облигаций, % годовых (изменение п.п.)	15.74	15.74	15.74	15.69	15.64		-0.10 п.п.	▲	0.37 п.п.	▼	-0.45 п.п.	▲	-4.96 п.п.	▲	-	20.60
26. Индекс корпоративных облигаций ММВБ	85.89	85.89	85.87	85.95	85.88	85.97	0.08 п.п.	▲	0.07%	▲	0.9%	▲	5.8%	▲	4.70	81.27
Рынок валютных облигаций																
27. Доходность к погашению еврооблигаций 2030 г., % годовых (изменение п.п.)	7.41	7.48	7.50	7.56	7.50	7.45	0.04 п.п.	▼	-0.51 п.п.	▲	-0.18 п.п.	▲	-2.52 п.п.	▲	-	9.98
28. Доходность к погашению 10-летних US Treasuries, % годовых (изменение п.п.)	3.29	3.18	3.18	3.12	3.09	3.08	-0.20 п.п.	▲	0.13 п.п.	▼	0.13 п.п.	▼	0.86 п.п.	▼	-	2.22
29. Еврооблигации Сбербанка (2013), % годовых	8.54	8.34	8.31	8.43	8.26	8.36	-0.19 п.п.	▲	-0.71 п.п.	▲	-0.78 п.п.	▲	-6.73 п.п.	▲	-	15.08
30. Еврооблигации ВТБ (2035), % годовых	12.03	12.04	11.94	11.85	11.78	11.88	-0.15 п.п.	▲	3.32 п.п.	▼	-0.75 п.п.	▲	-6.54 п.п.	▲	-	18.42
Рынок металлов																
31. Золото, долл./унция	907	913	917	924	925.25	925	1.98%	▲	2.54%	▲	6.3%	▲	6.9%	▲	60.00	865.0
32. Справочно: Золото, евро/унция	718.2	718.2	718.2	718.2	718.2		-	▲	-	▲	-	▲	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	Березин Сергей Юрьевич	13-702
Валютный рынок	Перелешин Илья Владимирович	28-702
Денежный рынок	Кострецова Анастасия Сергеевна	15-702
Рынок государственных облигаций	Пак Кирилл Романович	27-702
Рынок корпоративных долговых ценных бумаг	Пак Кирилл Романович	27-702
Рынок акций	Немухина Анна Александровна	19-702
Рынок нефти	Нургалиев Рашид Рашидович	29-702
Итоги недели	Стеценко Александр Владимирович	16-702
Приложение № 1. Макроэкономические показатели России	Перелешин Илья Владимирович	28-702
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	Перелешин Илья Владимирович	28-702
Приложение № 5. Ежедневная динамика индикаторов финансовых рынков	Перелешин Илья Владимирович	28-702

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.