

АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ С 8 ПО 12 ИЮНЯ 2009 ГОДА

Индикаторы денежно-кредитной сферы

Показатель	Изменение				18.05.09	25.05.09	01.06.09	08.06.09
	С начала года	С начала года, %	Месяц, %	Неделя, %				
Денежная база в узком определении, млрд. руб.	-507.6	-11.6%	0.3%	0.7%	3871.7	3893.9	3857.4	3883.5
Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	-17.6	-4.1%	6.1%	2.1%	391.3	399.9	401.1	409.5
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, % годовых (изменение п.п.)	-1.50	-11.5%	-1.00	-0.04	12.0	12.0	12.0	11.5

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, %	22.05.09	29.05.09	05.05.09	12.06.09
Официальный курс доллара США, руб./долл.*	36.43	29.39	1.53	5.2%	-3.6%	0.7%	31.20	30.98	30.69	30.91
Официальный курс евро, руб./евро*	46.84	41.13	1.91	4.6%	-0.6%	-0.6%	43.46	43.38	43.60	43.35
Курс долл./евро (по данным Reuters)	1.43	1.25	0.00	0.3%	3.9%	0.4%	1.40	1.42	1.40	1.40
Средняя доходность ОФЗ (индикатор рыночного портфеля), % годовых (изменение – п.п.)	11.61	8.82	0.35	0.4	-0.94	-0.06	10.71	10.28	9.52	9.46
Средневзвешенная доходность рынка корпоративных облигаций по индексу RUX-Cbonds, % годовых (изменение – п.п.)	24.82	14.60	-5.69	-5.7	-1.14	-0.08	15.54	14.65	14.99	14.91
Доходность к погашению еврооблигаций РФ 2030 г., % годовых (изменение – п.п.)	10.16	7.29	-2.46	-2.5	0.07	-0.08	7.43	7.49	7.60	7.52
Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	1052.70	333.10	-467.90	-53.8%	-0.2%	-1.4%	420.80	414.00	406.70	401.20
Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	550.40	79.00	385.40	233.6%	16.7%	6.5%	439.10	409.30	516.90	550.40
Объем рынка ОБР по номиналу, млрд. руб.	17.82	12.24	4.90	37.9%	4.1%	0.0%	17.12	17.61	17.82	17.82
Libor по USD (6-мес), % годовых (изменение – п.п.)	1.96	1.17	-0.57	-0.32	-12.7%	0.0	1.20	1.24	1.20	1.18
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	1.00	-1.50	-0.60	0.0	0.0	1.00	1.00	1.00	1.00
Индекс акций РТС	1180.56	498.20	495.34	78.4%	20.4%	-2.0%	1013.37	1087.59	1149.95	1127.23
Цена обыкновенных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	1.73	0.39	0.82	111.1%	65.3%	-8.1%	1.25	1.42	1.70	1.56
Цена привилегированных акций Сбербанка России в РТС, долл. США	0.98	0.21	0.62	176.6%	86.9%	-1.2%	0.52	0.79	0.98	0.97
Индекс акций ММВБ	1206.20	553.62	520.69	84.3%	13.6%	-0.5%	1054.03	1123.38	1144.27	1138.52
Цена обыкновенных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	53.38	14.16	24.98	108.6%	45.5%	-5.5%	39.01	44.13	50.75	47.98
Цена привилегированных акций Сбербанка России на ММВБ, руб.	30.46	7.21	19.90	219.2%	62.6%	-3.1%	22.60	24.65	29.90	28.98
Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	71.21	33.53	35.60	102.4%	27.3%	4.7%	58.55	64.28	67.22	70.37
Цена золота, долл./унция	989.00	810.00	82.50	9.5%	1.9%	-1.5%	959.75	975.50	962.00	947.50

* - по состоянию на следующий за отчетной датой день

** - по состоянию на 12:00 МСК 11.06.2009

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

Содержание

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ.....	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	4
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	5
РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	7
РЫНОК АКЦИЙ	9
РЫНОК НЕФТИ.....	10
Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России.....	11
Приложение 2. Макроэкономические индикаторы США, еврозоны и Китая	12
Приложение 3. Мировые цены на экспортные товары	13
Приложение 4. Доходность финансовых инструментов	14
Приложение 5. Ежедневная динамика индикаторов финансовых рынков.....	15
Контактная информация	16

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ

- По заявлению премьер-министра РФ Владимира Путина, иностранные инвесторы в I квартале 2009 года вложили в экономику РФ 12 млрд. долларов. Это на 30% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Он подчеркнул, что, несмотря на сложные условия, связанные с финансовым кризисом, зарубежные партнеры сохраняют уверенность в долгосрочных перспективах российского рынка, его посткризисном восстановлении и росте.
- По заявлению премьер-министра РФ Владимира Путина, бюджет РФ на 2010 год будет обладать достаточным запасом прочности. Путин напомнил, что бюджет на следующий год строится исходя из цены на нефть в 41 доллар за баррель. По его словам, дополнительные доходы в случае, если нефть будет стоить дороже, позволят уменьшить дефицит бюджета и сократить масштабы использования Резервного фонда.
- По заявлению премьер-министра РФ Владимира Путина, резких колебаний курса рубля не будет. Также он отметил, что в России практически полностью прекратился отток капитала. По его словам, это является серьезным индикатором восстановления доверия инвесторов к российской экономике.
- По заявлению вице-премьера, министра финансов Алексея Кудрина, прочность российской банковской системы в ближайшие месяцы существенно повысится. По его словам, в результате стресс-тестов, проведенных ЦБ РФ, Банк России примет все необходимые меры для стабилизации банковской системы в ближайшие месяцы. Он добавил, что у ЦБ есть достаточно инструментов, чтобы решить проблемы с каждым отдельно взятым банком: это в том числе увеличение или уменьшение капитала, санация или отзыв лицензии.
- Вице-премьер, глава Минфина Алексей Кудрин называет вторую волну экономического кризиса неизбежной. По его мнению, причиной этого станет невозврат кредитов банкам. Ранее он прогнозировал, что проблемная задолженность в банковской системе РФ к концу года может вырасти до 10% от кредитного портфеля, а некоторые эксперты предсказывали рост этого показателя к концу года до 20%. Кудрин напомнил, что правительство намерено поддержать банки путем внесения в их капиталы государственных ценных бумаг (ОФЗ). Эти ценные бумаги банки смогут закладывать в ЦБ РФ при получении кредитов, тем самым, как полагает Кудрин, они смогут улучшить свои финансовые показатели. Он сообщил, что Минфин уже готовит соответствующие поправки в закон о бюджете. Как сообщалось ранее, государство намерено докапитализировать банки путем обмена их привилегированных акций на облигации федерального займа (ОФЗ).

- Вице-премьер РФ Игорь Сечин считает, что России сейчас нецелесообразно снижать объемы экспорта нефти. Он отметил, что если в декабре 2008 года цена на нефть была 40 долларов за баррель и тогда шла речь о целесообразности снижения объема российского экспорта, то сейчас, при цене 60–70 долларов за баррель, экономика позволяет наращивать экспорт.
- Министерство финансов РФ в ближайшее время выделит 3–4 млрд. рублей для предоставления кредита Московской области. Власти Подмосковья рассчитывают с помощью долгосрочного кредита из федерального бюджета покрыть дефицит областной казны на 2009 год. В начале июня бюджет Московской области был скорректирован с увеличением дефицита до 23,3 млрд. рублей с прежних 8,9 млрд.
- Агентство по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК) предлагает новый способ использования материнского капитала. В программе предлагается использовать эти средства для увеличения суммы ипотечного кредита. Речь идет о том, чтобы банки при расчете суммы выдаваемого кредита учитывали не только первоначальный взнос и текущий доход заемщиков, но и материнский капитал.
- Минфин РФ предлагает ввести штрафы за незаконные валютные операции в размере от 75 до 100% суммы операции, в том числе для физлиц. В законопроекте предусмотрено наложение административного штрафа на граждан, должностных лиц и юридических лиц в размере от трех четвертых до одного размера суммы незаконной валютной операции либо валютной операции, осуществленной с нарушением положений валютного законодательства РФ. К незаконным валютным операциям Минфин предлагает отнести осуществление запрещенных валютным законодательством РФ либо осуществление валютных операций с нарушением положений валютного законодательства РФ, в том числе осуществление валютных операций с невыполнением установленных требований об использовании специального счета и требований о резервировании, осуществление валютных операций, минуя уполномоченные банки или банки, расположенные за пределами территории РФ. Новые штрафы будут распространяться и на случаи превышения разрешенной к вывозу из РФ суммы наличной иностранной валюты и валюты РФ, а также на открытие новых и изменение реквизитов, о которых не были уведомлены налоговые органы, на списание и зачисление денежных средств, внутренних и внешних ценных бумаг со специального счета и на специальный счет с невыполнением установленного требования о резервировании.
- По заявлению первого заместителя председателя Банка России Алексея Улюкаева, Центробанк в последние полтора месяца активизировал процентную политику: замедление инфляции и снижение девальвационных ожиданий позволили ему за это время трижды снизить свои ставки – в целом на 1,5 процентного пункта. В то же время интервенции регулятора на валютном рынке (наряду с финансированием дефицита бюджета) привели к насыщению системы ликвидностью и еще более существенному снижению ставок рынка межбанковского кредитования (МБК). Тем не менее Улюкаев считает, что пока нет оснований говорить об уменьшении эффективности процентной политики ЦБ.

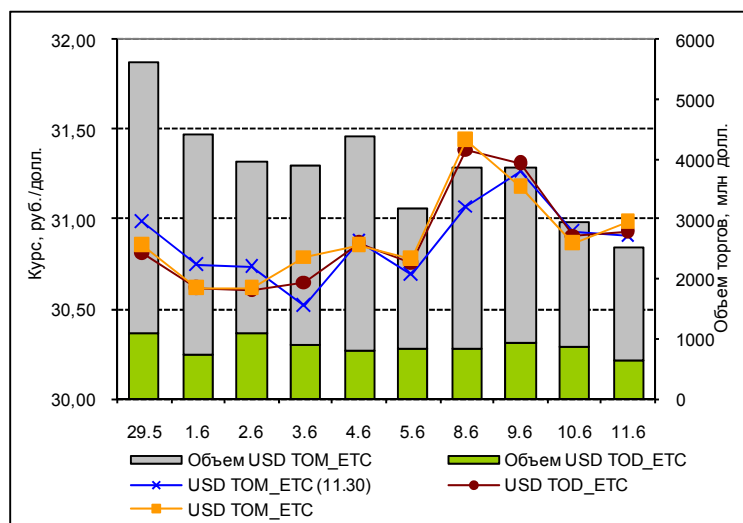
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе продолжилось укрепление основных мировых валют против американского доллара. Основной причиной закрытия инвесторами длинных позиций по доллару США является возросшая склонность к риску на фоне позитивных макроэкономических новостей и роста на фондовых и товарных рынках. На российском валютном рынке стоимость бивалютной корзины приостановила свое падение. Наблюдается консолидация рынка при небольших объемах 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, вырос на 0,7% с уровня 30,6919 руб./долл. до 30,9124 руб./долл. Стоимость бивалютной корзины повысилась на 0,03%, достигнув уровня 36,51 руб.

По данным Банка России, за неделю с 30 мая по 5 июня объем международных (золотовалютных) резервов России повысился на 8,4 млрд. долл., сформировавшись на уровне 409,5 млрд. долл. По отношению к началу года, когда объем золотовалютных резервов составлял 427,1 млрд. долл., сокращение составило 17,6 млрд. долл. (4,1%).

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.	12.06.2009	30,91	43,35	36,51
Изменение курса валюты к рублю с начала 2009 г., %	12.06.2009	5,2%	4,7%	4,9%
Доходность вложений в валюту за период с начала 2009 г., % годовых	12.06.2009	11,6%	10,4%	11,0%
Изменение реального курса рубля к валюте в 2008 году, %	01.01.2009	-5,3%	-3,4%	-4,5%

* - корзина валют рассчитана исходя из пропорций бивалютной корзины ЦБ: доллар США - 55,0%, евро - 45,0%
 Источник: Банк России, ФСГС, Eurostat, Bureau of Labor Statistics

На международном валютном рынке низкодоходные валюты-убежища продолжили терять позиции против валют развивающихся стран и высокодоходных валют развитых экономик. Значительную положительную динамику продемонстрировал курс фунта стерлингов. Дополнительную поддержку британской валюте оказали макроэкономические данные, значительно превзошедшие прогнозы аналитиков. Так, объем промышленного производства в апреле в Великобритании увеличился на 0,3% по отношению к марту, против падения на 0,3% в марте по отношению февралю. Восстановление промышленного производства сигнализирует о том, что возможно, нижняя точка падения пройдена, и в дальнейшем будет наблюдаться восстановление мировой экономики.

Своих многомесячных максимумов достигли также курсы валют австралийского и новозеландского доллара. Данные страны обладают максимальными среди развитых стран ключевыми процентными ставками, и поэтому курсы их валют сильнее остальных реагируют на изменение склонности инвесторов к риску. На прошедшей неделе, росту курсов способствовали позитивные данные с рынка труда Австралии и решение Резервного Банка Новой Зеландии о сохранении ключевой процентной ставки на прежнем уровне 2,5% годовых.

Показатели международных валютных рынков на 12 июня 2009 г.

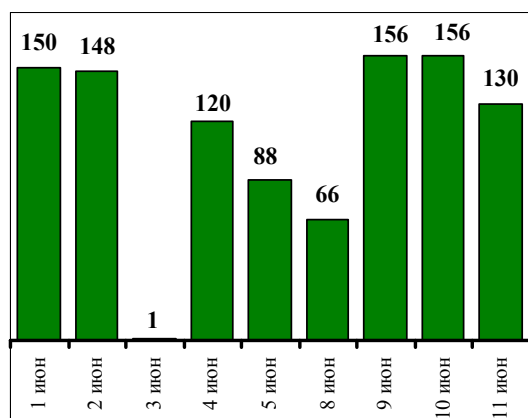
Показатель, единиц национальной валюты/доллар США	Максимум с начала года	Минимум с начала года	Среднее за год	Изменение			05.06.09	08.06.09	09.06.09	10.06.09	11.06.09
				С нач. года	С нач. года, %	Неделя, %					
Евро*	1,4303	1,2537	1,3276	0,00	0,2%	0,4%	1,3972	1,3895	1,4065	1,3966	1,4104
Великобритания* (фунт)	1,6575	1,3746	1,4766	0,18	12,6%	2,9%	1,5977	1,6049	1,6311	1,6351	1,6573
Япония (йена)	88,72	100,98	95,30	-7,64	-8,4%	0,2%	98,64	98,43	97,4	98,2	97,55
Китай (юань)	6,8176	6,8470	6,8323	-0,01	-0,2%	0,0%	6,8329	6,8371	6,8353	6,8330	6,8358
Швейцария (франк)	1,0615	1,1874	1,1342	-0,01	-1,1%	0,6%	1,0854	1,0914	1,0781	1,0816	1,0706
Канада (доллар)	1,0816	1,2995	1,2108	0,10	8,3%	0,0%	1,1189	1,1164	1,1041	1,1086	1,1023
Южная Корея (вона)	1234,2	1571,2	1363,0	12,00	1,0%	-0,2%	1247,5	1247,3	1258,5	1257,0	1248,7
Бразилия (реал)	1,9230	2,4505	2,2220	0,41	17,4%	1,7%	1,9595	1,9605	1,9420	1,9470	1,9500
Польша (злотый)	2,9240	3,9003	3,3616	-0,26	-8,8%	1,7%	3,2440	3,2457	3,1846	3,2057	3,1687
Венгрия (форинт)	187,70	251,64	218,96	-9,75	-5,2%	4,3%	206,26	205,24	199,11	199,68	194,95
Казахстан (тенге)	120,94	151,53	144,40	-29,28	-24,2%	0,1%	150,31	150,35	150,32	150,33	150,38
Украина (гривна)	7,590	9,240	7,950	0,163	2,1%	-0,2%	7,620	7,620	7,605	7,606	7,615
Справочно: рубль	29,39	36,43	33,33	-1,52	-5,2%	-0,7%	30,69	31,08	31,26	30,93	30,91

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

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

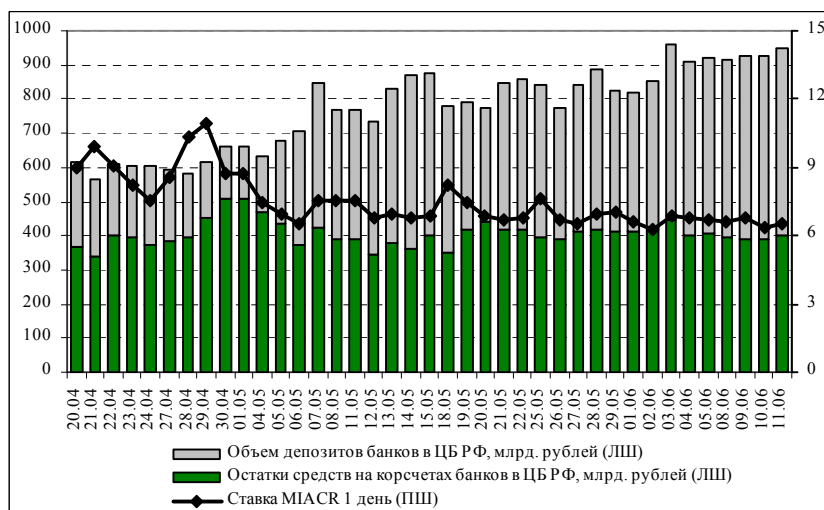
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сальдо по операциям банков с Банком России



Источник: Банк России

Уровень ликвидности и ставки на межбанковском рынке



На прошедшей неделе на российском денежном рынке была отмечена спокойная ситуация. На фоне снижения ключевых процентных ставок Центральным банком было отмечено дальнейшее снижение ставок денежного рынка.

В целом за прошедшую неделю объем средств кредитных организаций на корсчетах и депозитах в Банке России увеличился на 28 млрд. руб., на конец недели он составил 951,6 млрд. руб. На фоне снижения ставки рефинансирования и ряда ставок по операциям со стороны Центрального банка было отмечено снижение ставок рынка межбанковского кредитования: однодневная ставка MIACR на прошедшей неделе не превышала уровня

7 %.

Среднедневной объем сделок прямого РЕПО на отчетной неделе составил почти 17 млрд. руб., что на 1,8 млрд. превышает среднее значение прошлой недели. Максимальный объем сделок был зафиксирован во вторник – 26,7 млрд. руб. по средневзвешенной ставке 9,11 %. На фоне снижения процентных ставок Центральным банком средневзвешенная ставка по сделкам прямого РЕПО на аукционной основе за отчетный период снизилась на 0,56 п.п. и составила 9 %.

На прошедшей неделе Банк России провел два аукциона по предоставлению кредитов без обеспечения. По итогам аукциона 8 июня банки привлекли 47,7 млрд. руб. из лимита 50 млрд. руб. по средневзвешенной ставке 15,02 % на 1 год. 9 июня объем выданных беззалоговых кредитов составил 13,3 млрд. руб. из максимального объема 25 млрд. руб. по средневзвешенной ставке 14,07 % на 35 дней.

Информация по сделкам прямого РЕПО против Банка России

	05.06	08.06	09.06	10.06	11.06	Среднее	Изменение за период
Суммарный объем сделок, млрд. руб.	14.92	17.48	26.69	15.42	10.24	16.95	+1.83
Средневзвешенная ставка, %	8.95	8.93	9.11	9.00	8.96	9.01	-0.56

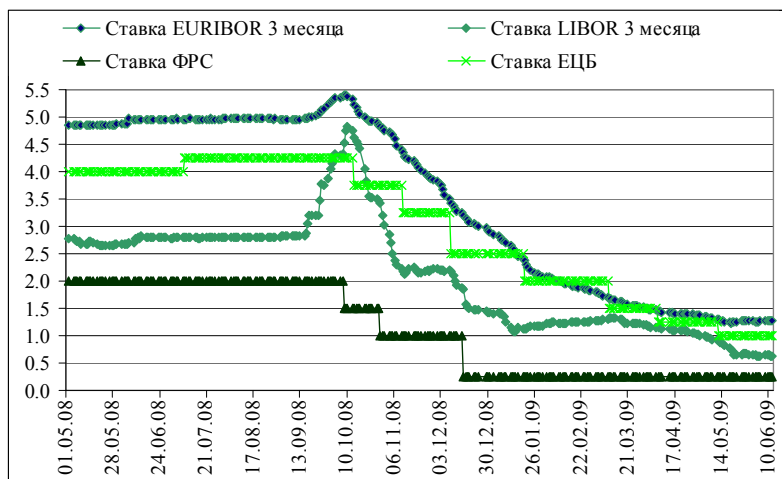
Источник: Банк России

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

Трехмесячная ставка LIBOR в долларах США к концу отчетной недели снизилась до уровня 0,62 %. Ставка EURIBOR на три месяца на конец недели составила 1,27 %.

С начала года ставка LIBOR в долларах США снизилась на 0,8 п.п. Спрэд между ставкой LIBOR в долларах и ставкой ФРС на конец отчетного периода сократился до уровня 0,37 п.п. Снижение ставки EURIBOR с начала года составило 1,6 п.п., спрэд между ставкой EURIBOR и базовой ставкой ЕЦБ составил 0,27 п.п.

Ставки мирового денежного рынка



Источник: Reuters

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

По итогам торгового периода (с 4 мая по 11 июня) индекс MICEX CBI CP повысился на 0,31 п.п. – до 86,88.

На рынке рублевого корпоративного долга не сформировалось единой ценовой динамики. Такие факторы как укрепление рубля и снижение ключевых ставок ЦБ нашли отражение в доходностях обращающихся бумаг. При этом ожидания размещения на первичном рынке заставляют инвесторов проявлять осторожность при формировании позиций. Во втором эшелоне активность была невысокой, а ценовые изменения разнонаправленными.

Рост объема торгов резко увеличился во вторник на фоне размещения биржевых облигаций ЛУКойла серии БО-16. Размещение осуществлялось по схеме book-building, которая в какой-то мере гарантирует инвесторам получение премии к вторичному рынку. Росту объема торгов способствовало также размещение облигаций РЖД.

Значительные объемы наблюдались в новых выпусках Вымпелкома, также высокий интерес инвесторов был отмечен в таких выпусках как Трансконтейнер, ОГК-6 и ВТБ-5.

Основные характеристики рынка корпоративных облигаций на 11.06.2009 г.

		Изменение за отчетный период		Изменение с начала года	
Объем рынка облигаций нефинансовых компаний, млрд. руб.	1013.08	-1.20 (-0.12%)	↓	15.77 (1.58%)	↑
Объем рынка облигаций финансовых организаций, млрд. руб.	587.02	0.00 (0.00%)	⇔	2.50 (0.43%)	↑
Индекс корпоративных облигаций MICEX CBI CP	86.88	0.31	↑	5.61	↑

Источник: Cbonds, ММВБ, расчеты УС Сбербанка России

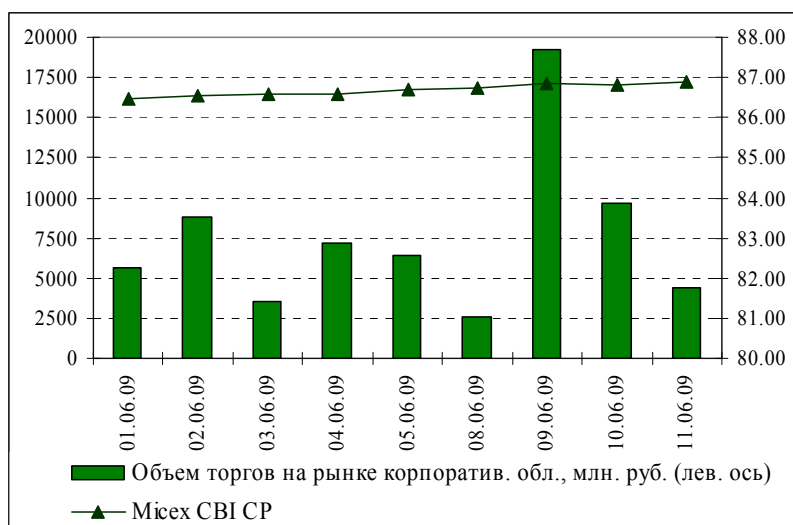
Итоги торгов рублевыми корпоративными облигациями

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.
Полипласт1	26.58	Амурмет-03	-11.44	ВТБ2403	11.63
МособгазФ2	18	Амурмет-02	-9.01	МБРР04обл	1.71
МираторгФ1	14.4	ПромТр03об	-8.99	СЗТелек3об	1.69
ФазтонАФ1	10.22	РБКИСБО5	-7.74	ТатфондБ4	1.40
ЮниТайл-01	10	ГазпромБ1	-5.3	Черкизово1	1.29

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.

Индекс корпоративных облигаций и объемы торгов на ММВБ



Источник: ММВБ, Cbonds

Показатели рынка корпоративных валютных облигаций на 12.06.2009 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	100.5	+0.23	+17.64	7.00	-0.18	-11.52	100.5	-52 (-10)
Сбербанк	95.7	+0.70	+22.47	7.78	-0.21	-7.30	95.7	26 (-13)
Россельхозбанк	96.3	+0.79	+26.37	8.29	-0.24	-8.96	96.3	77 (-16)
Сбербанк	88.5	+0.00	+25.54	8.86	+0.01	-7.09	88.5	134 (+9)
Альфа банк	79.0	+19.50	+49.04	27.66	+0.63	-65.53	79.0	2014 (+71)
ВТБ	82.3	+1.19	+27.29	10.26	-0.29	-8.17	82.3	274 (-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
MBRD	20.0	GAZPROM	-6.8
ALFA BANK	19.5	EVRAZ HOLDING	-6.1
SINEK	13.4	ROSSELKHOZBANK	-5.2
NOMOS BANK	9.0	ABSOLUT BANK	-1.0
BANK OF MOSCOW	6.9	NOMOS BANK	-0.6

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

	11.06.2009	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	315	-113	-485	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

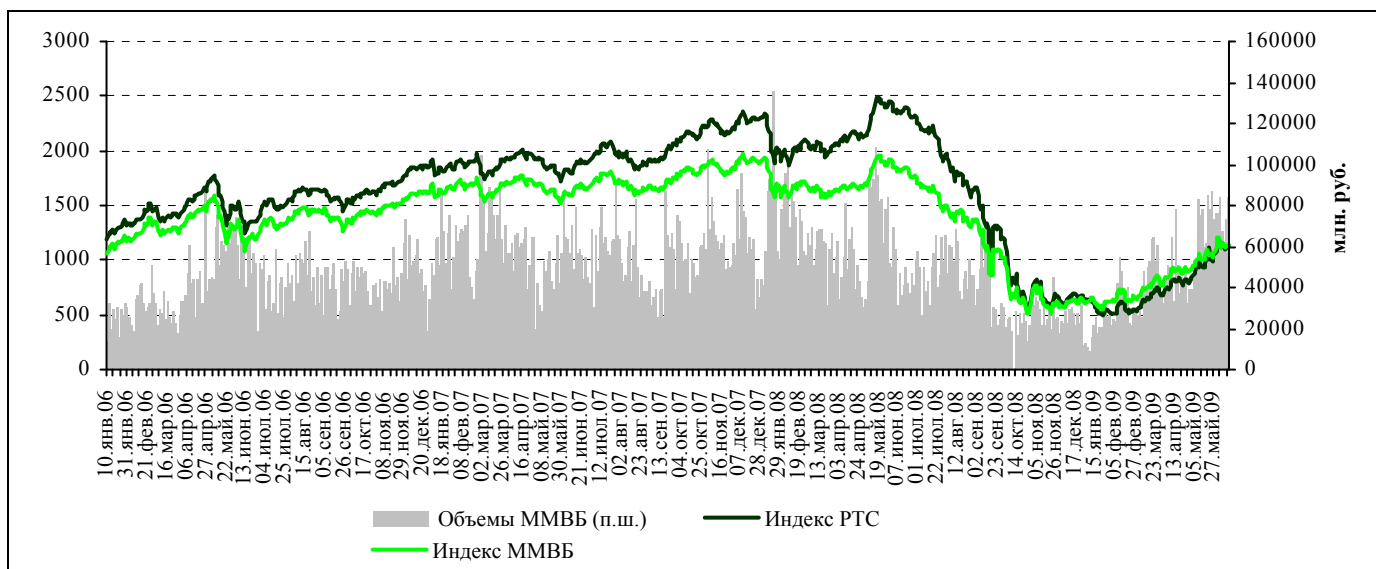
РЫНОК АКЦИЙ

За период с 8 по 11 июня 2009 г. индекс РТС понизился на 1,98%. На момент закрытия торгов в четверг, 11 июня 2009 г., индекс РТС составил 1127,23 пункта, в то время как при закрытии торгов в пятницу, 5 июня 2009 г. индекс РТС был равен 1149,95 пунктам.

В течение отчетного периода на российском фондовом рынке наблюдалась консолидация на уровне 1100 пунктов по индексу РТС. После восходящего тренда, наблюдавшегося несколько недель, в начале недели на рынке произошла коррекция, а затем рост возобновился на фоне позитивной динамики мировых фондовых площадок и повышения мировых цен на нефть, приближающихся к 70 долл. за баррель. Заявление аналитиков банка Goldman Sachs о том, что цена барреля нефти к концу 2009 г. может увеличиться до 85 долл. за баррель способствовали росту курсовой стоимости российских нефтяных компаний. Помимо складывающаяся ситуация на рынке сырья, поддержку дальнейшему росту российского фондового рынка оказывает продолжающийся приток средств глобальных инвесторов в фонды развивающихся рынков, который в конце мая – начале июня 2009 г. вновь усилился.

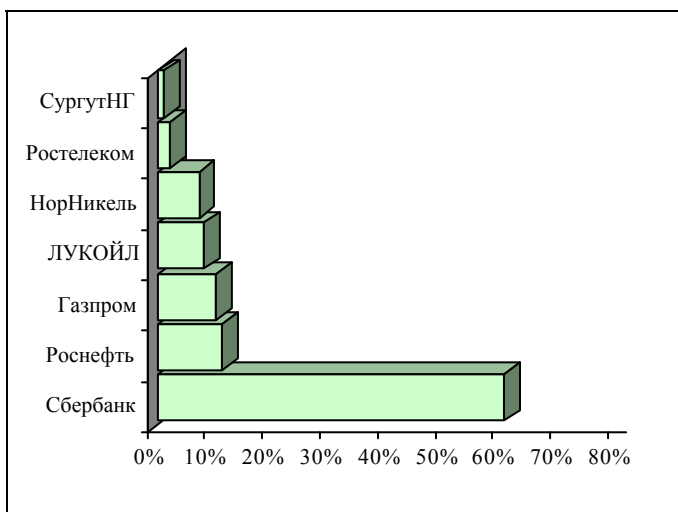
Наиболее значительный курсовой рост из числа ликвидных акций по итогам отчетного периода был зафиксирован по акциям Газпрома, котировки которых повысились на 4,42%, а также Сургутнефтегаза, их курс увеличился на 3,25%.

Динамика российского рынка акций



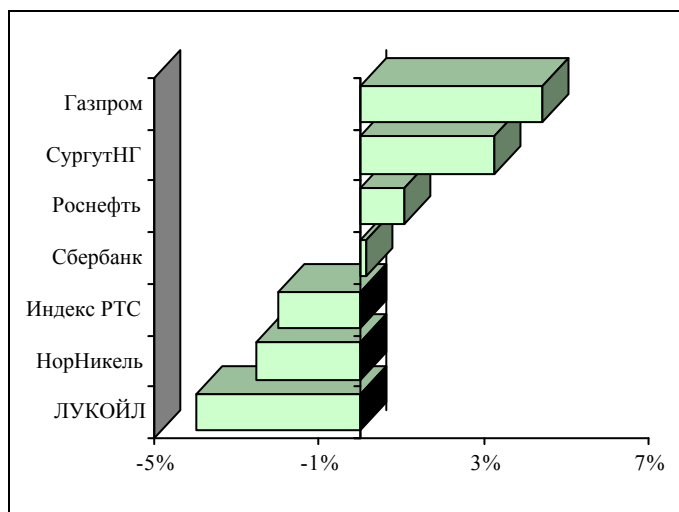
Источник: РТС, ММВБ

Структура объема торгов в РТС



Источник: РТС, расчеты УС Сбербанка России

Лидеры повышения/понижения в РТС



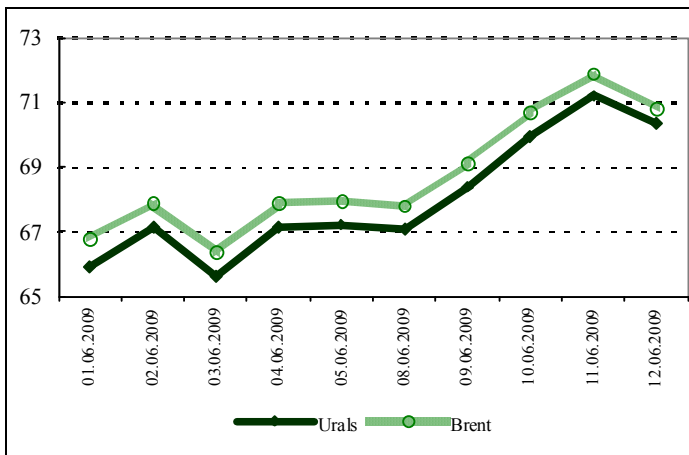
РЫНОК НЕФТИ

За отчетный период нефтяные котировки выросли. Цена нефти марки Urals поднялась на 4,7% и составила 70,37 долл. США за баррель. Цена нефти марки Brent повысилась на 4,2%, составив 70,82 долл. США за баррель.

В отчетный период сохранился рост. Только понедельник и пятница отметились снижением котировок. Такие изменения были связаны с колебанием курса доллара относительно других валют, а также ожиданиями пессимизма и оптимизма по отношению выхода из кризиса мировой экономики.

По данным еженедельного доклада Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти с 1 по 5 июня снизились на 4,38 млн. баррелей – до 361,595 млн. баррелей. Товарные запасы бензина сократились на 1,55 млн. баррелей и составили 201,649 млн. баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов уменьшились на 0,318 млн. баррелей – до 149,718 млн. баррелей.

Цена на нефть, доллар за баррель



Источник: Reuters

Источники: Reuters

Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России

	Фактические данные (*прогноз)				Справочно: % за период с начала года	Фактические данные				
	янв.09	фев.09	мар.09	апр.09		янв.09-апр.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	84	86,8	86,3	83,1	85,1	104,0	103,9	107,7	106,3	102,1
Добыча полезных ископаемых, % к соответ.периоду прошлого года	96,4	94,0	98,2	98,2	96,5	101,3	102,3	103,0	101,9	100,2
Обрабатывающие производства, % к соответ.периоду прошлого года	75,9	81,7	79,5	74,9	78,0	105,7	104,4	112,2	109,3	103,2
Оборот розничной торговли, % к соответ.периоду прошлого года	102,4	97,6	96,0	94,7	97,8	112,0	113,9	114,2	115,2	113,0
Инвестиции в основной капитал, % к соответ.периоду прошлого года	84,5	85,9	84,6	83,8	84,2	110,7	113,5	122,3	121,1	109,1
Строительная деятельность, % к соответ.периоду прошлого года	83,2	79,3	79,8	83,7	81,6	110,5	115,7	125,5	118,2	112,8
Ввод в действие жилых домов, % к соответ.периоду прошлого года	96,0	107,4	104,2	110,9	104,3	106,3	115,2	134,8	119,4	100,4
Реальные располагаемые доходы населения, % к соответ.периоду прошлого года	93,3	95,3	99,9	99,9	99,0	108,9	110,2	111,2	110,4	102,7
Реальная заработная плата, % к соответ.периоду прошлого года	90,9	100,1	94,3	97,0	98,6	110,0	113,5	117,5	116,2	109,7
Денежная масса M2, % к предыд. месяцу	88,9	100,3	100,8	X	X	138,6	148,8	120,9	147,5	101,7
Доходы федерального бюджета, % к ВВП	13,5	17,2	17,4	X	X	23,7	23,4	23,4	23,6	23,7
Расходы федерального бюджета, % к ВВП	19,8	39,9	26,8	X	X	16,2	16,0	15,7	18,1	16,2
Дефицит/профицит федерального бюджета, % к ВВП	-6,3	-22,7	-9,4	X	X	7,5	7,4	7,7	5,5	7,5
Экспорт, млрд. долл.	20,2	18,7	X	X	X	243,6	303,9	157,2	355,5	469,0
Импорт, млрд. долл.	10,3	13,4	X	X	X	125,3	164,7	95,5	223,4	292,5
Сальдо торгового баланса, млрд. долл.	9,9	5,3	X	X	X	118,3	139,2	61,7	132,1	176,5
Золотовалютные резервы, млрд. долл. на конец периода	386,9	384,1	384,0	383,9	X	182,2	303,7	416,2	476,4	427,1
Показатели банковской системы										
Активы банковской системы, млрд. руб.	29757	29196	28527	X	X	9750	14046	17202	20125	28022
Кредиты физическим лицам, млрд. руб.	4037	3971	3872	X	X	1056	1883	2559	2971	4017
Кредиты юридическим лицам, млрд. руб.	13375	13321	13116	X	X	3407	4484	7318	9533	12510
Вклады физических лиц, млрд. руб.	6115	6218	6197	X	X	2755	3794	4348	5159	5907
Средства юридических лиц, млрд. руб.	9048	8908	8730	X	X	2953	4571	5880	6798	8775
Индекс потребительских цен (ИПЦ)										
% к предыдущему периоду	102,4	101,7	101,3	100,7	X	X	X	X	X	X
% к соответ.периоду прошлого года	113,4	114,0	114,1	113,2	X	X	X	X	X	X
% с начала года	102,4	104,1	105,4	106,3	X	110,9	109,0	105,7	111,9	113,3
Базовая инфляция										
% к предыдущему периоду	101,3	101,6	101,4	100,8	X	X	X	X	X	X
% с начала года	101,3	102,9	104,3	105,2	X	108,4	107,8	103,0	111,0	113,6
Индекс цен производителей промышленной продукции (ППИ)										
% к предыдущему периоду	98,2	102,9	104,1	102,4	X	X	X	X	X	X
% к соответ.периоду прошлого года	90,8	94,3	97,2	95,9	X	X	X	X	X	X
% с начала года	98,2	101,1	105,2	107,7	X	113,4	110,4	114,5	125,1	93,0



Источник: ФЦИС, 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*	-5,7	I квартал	-6,3	IV квартал	-5,5	I квартал	н.д.
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	-0,5	Апрель-09	-1,7	Март-09	-0,9	Май-09	16.июн.09
Индекс деловой активности в промышленности ISM Manufacturing	42,8	Май-09	40,1	Апрель-09	42,0	Май-09	н.д.
Индекс деловой активности ISM non-manufacturing	42,4	Май-09	45,2	Апрель-09	46,5	Май-09	н.д.
Торговый баланс, млрд. долл.	-29,2	Апрель-09	-28,5	Март-09	-29,0	Апрель-09	н.д.
Сальдо счета текущих операций, млрд. долл.*	-132,8	I квартал	-181,3	IV квартал	-85,0	I квартал	17.июн.09
Чистый объём покупок иностранцами американских ценных бумаг, млрд. долл.	36,9	Март-09	5,4	Февраль-09	-	-	15.июн.09
Дефицит/профицит бюджета, млрд. долл.	-189,7	Май-09	-165,9	Апрель-09	-181,0	Май-09	н.д.
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	0,5	Май-09	-0,2	Апрель-09	0,5	Май-09	н.д.
Заказы на товары длительного пользования, % к предыдущему месяцу	1,9	Апрель-09	-2,1	Март-09	0,4	Апрель-09	н.д.
Закладки новых домов, % к предыдущему месяцу	-12,8	Апрель-09	-8,5	Март-09	-	-	16.июн.09
Продажи новых домов, тыс. шт.	352,0	Апрель-09	351,0	Март-09	360,0	Апрель-09	н.д.
Продажи новых домов, % к предыдущему месяцу	0,3	Апрель-09	-3,0	Март-09	-	-	н.д.
Индекс потребительских цен, % к предыдущему месяцу	0,0	Апрель-09	-0,1	Март-09	0,3	Май-09	17.июн.09
Индекс потребительских цен (без сезонности), в годовом исчислении %	-0,7	Апрель-09	-0,4	Март-09	-0,9	Май-09	17.июн.09
Индекс потребительских цен (без учета продовольствия и энергоносителей), % к предыдущему месяцу	0,3	Апрель-09	0,2	Март-09	0,1	Май-09	17.июн.09
Индекс цен производителей, % к предыдущему месяцу	0,3	Апрель-09	-1,2	Март-09	0,6	Май-09	16.июн.09
Индекс цен производителей (core), % к предыдущему месяцу	0,1	Апрель-09	0,0	Март-09	0,1	Май-09	16.июн.09
Безработица, %	9,4	Май-09	8,9	Апрель-09	9,2	Май-09	н.д.
Численность работников (за исключением сельскохозяйственных рабочих), изменение тыс. чел.	-345,0	Май-09	-504,0	Апрель-09	-520,0	Май-09	н.д.
Заявки на пособие по безработице (среднее за 4 недели), тыс.	621,8	w/e	632,3	-	-	-	н.д.
Еврозона							
ВВП еврозоны, % к предыдущему кварталу*	-2,5	I квартал	-1,8	IV квартал	-2,5	I квартал	н.д.
ВВП еврозоны, % в годовом исчислении*	-4,8	I квартал	-1,7	IV квартал	-4,6	I квартал	н.д.
Промышленное производство, % к предыдущему месяцу	-1,9	Апрель-09	-1,4	Март-09	-0,4	Апрель-09	н.д.
Торговый баланс еврозоны, млрд. евро	0,4	Март-09	-1,0	Февраль-09	-1,3	Апрель-09	17.июн.09
Торговый баланс Германии, млрд. евро	9,0	Апрель-09	8,9	Март-09	9,4	Апрель-09	н.д.
Розничные продажи, % к предыдущему месяцу	0,2	Апрель-09	-0,1	Март-09	-	-	03.июл.09
Инфляция, % к предыдущему месяцу	0,0	Май-09	0,4	Апрель-09	0,0	Май-09	16.июн.09
Инфляция, в годовом исчислении %	0,0	Май-09	0,6	Апрель-09	0,0	Июнь-09	30.июн.09
Индекс потребительских цен Германии, % к предыдущему периоду	-0,1	Май-09	0,0	Апрель-09	-0,1	Май-09	н.д.
Цены производителей, % к предыдущему месяцу	-1,0	Апрель-09	-0,7	Март-09	-	-	02.июл.09
Безработица, %	9,2	Апрель-09	8,9	Март-09	-	-	02.июл.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	8,9	Май-09	8,9	Апрель-09	7,5	Май-09	н.д.
Торговый баланс, млрд. долл.	13,4	Май-09	13,1	Апрель-09	14,8	Май-09	н.д.
Прямые иностранные инвестиции, % с начала года	-20,4	Май-09	-21,0	Апрель-09	-	-	15.июн.09
Розничные продажи, в годовом исчислении %	15,2	Май-09	15,2	Апрель-09	14,7	Май-09	н.д.
Инфляция, в годовом исчислении %	-1,4	Май-09	-1,5	Апрель-09	-1,3	Май-09	н.д.

* - квартальные данные

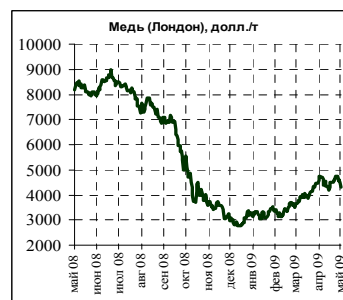
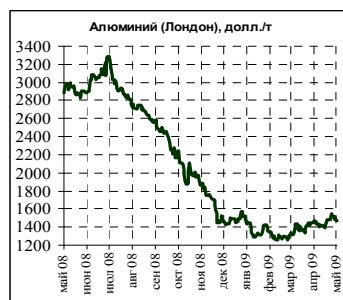
Отчет составлен на основе по состоянию на 18.00 отчетной даты, в качестве прогнозов используются консенсус-прогнозы Thomson Reuters

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

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

Приложение 3. Мировые цены на экспортные товары

	макс за год (2008)	мин за год (2008)	среднее за год (2008)	среднее MMM ГГ	среднее MMM ГГ	среднее MMM ГГ	Среднее с начала текущего месяца	15 Май	18 Май	19 Май	20 Май	21 Май	измен. за нед. (ед.)	измен. за нед. %	измен. за мес. %
1. Нефть (марка BRENT), FOB, долларов США за баррель															
	143.6	34.1	84.1	43.4	46.7	50.4	55.7	56.43	56.61	н/д	59.20	н/д	2.85	5.1%	22.6%
2. Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, долларов США за баррель															
	139.9	32.2	81.3	42.3	45.4	48.8	54.5	55.28	55.56	н/д	58.30	н/д	3.10	5.6%	25.4%
2. (А) Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, долларов США за тонну															
	1022.5	235.6	594.7	309.1	331.9	356.7	398.2	404.1	406.1	н/д	426.2	н/д	22.7	5.6%	25.4%
3. Нефть (марка SIBERIAN LIGHT) (Туапсе, Россия), CIF, долларов США за баррель															
	144.2	34.7	84.4	44.2	47.3	50.0	55.4	56.43	56.61	н/д	59.20	н/д	2.9	5.1%	24.5%
4. Мазут (3.5% сера) (Северо-Запад Европа), FOB, долларов США за тонну															
	676.5	168.8	394.5	234.7	222.3	256.5	299.3	304.3	309.3	н/д	313.8	315.5	10.5	3.4%	28.4%
5. Дизельное топливо (Северо-Запад Европа), CIF, долларов США за тонну															
	1325.3	358.0	821.8	402.8	409.3	438.6	468.6	454.0	471.3	н/д	480.5	475.0	-1.3	-0.3%	13.0%
6. Золото (Лондон), долларов США за тр. унцию															
	1011.3	712.5	880.7	943.2	924.3	888.4	916.1	929.50	921.00	н/д	939.50	н/д	14.3	1.5%	4.7%
7. Серебро (Лондон), долларов США за тр. унцию															
	20.9	8.9	14.4	13.4	13.1	12.5	13.7	13.9	13.8	н/д	14.3	н/д	0.4	3.3%	15.0%
8. Платина (Лондон), долларов за тр. унцию															
	2273.0	763.0	1439.2	1034.2	1081.2	1164.4	1124.1	1109.0	1108.0	н/д	1144.0	н/д	38.0	3.4%	-2.8%
9. Палладий (Лондон), долларов США за тр. унцию															
	582.0	164.0	312.5	205.7	202.3	227.3	229.6	224.5	226.0	н/д	234.0	233.0	9.5	4.3%	0.9%
10. Алюминий (Лондон), долларов США за тонну															
	4471.3	0.0	2219.1	1330.2	1335.8	1420.9	1480.1	1477.0	1472.0	1489.5	1452.0	1430.0	-43.0	-2.9%	0.2%
11. Медь (Лондон), долларов США за тонну															
	8985.0	2770.0	6079.3	3314.7	3749.8	4406.6	4546.1	4348.0	4400.0	4601.0	4539.0	4504.0	195.0	4.5%	-0.8%
12. Никель (Лондон), долларов США за тонну															
	33300.0	8810.0	18226.5	10408.8	9696.4	11166.0	12456.0	12280.0	12060.0	12700.0	12435.0	12300.0	125.0	1.0%	7.8%
13. Природный газ (Henry Hub), долл./ММБТУ															
	13.6	3.3	7.8	4.4	4.0	3.6	4.1	4.1	4.1	н/д	4.0	н/д	-0.3	-7.5%	16.5%
14. Фьючерс на пшеницу (CBOT), центов/бушель															
	1280.0	457.8	732.9	534.5	521.1	526.6	571.9	577.5	590.5	н/д	597.8	593.5	12.0	2.1%	12.1%
15. Фьючерс на рис (CBOT), долл.															
	24.5	11.5	16.4	12.3	12.2	12.9	12.4	11.9	12.0	н/д	12.1	н/д	0.2	1.8%	-6.3%
16. Фьючерс на сою (CBOT), долл./бушель															
	1658.0	783.5	1176.0	928.8	908.1	1022.5	1134.7	1130.5	1146.5	н/д	1169.0	н/д	3.0	0.3%	12.6%
17. Крупный рогатый скот в живом весе (СМЕ), центов/фунт															
	104.1	79.9	91.2	82.8	84.1	87.0	82.5	82.4	82.5	н/д	82.2	н/д	-0.6	-0.7%	-6.3%
18. Индекс цен на сельскохозяйственную продукцию (СМЕ), долл.*															
	499.2	246.8	365.5	289.3	285.0	300.0	327.4	325.4	331.5	н/д	334.8	334.9	1.5	0.5%	10.7%



* - 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 2009 год	мин за 2009 год	дек.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 - 31.05.08	01.06.09 - 14.06.09
1. Доходность вложения в наличные доллары США (рублевая)									
за период с начала года, % годовых			19.6%	241.8%	133.5%	64.0%	40.1%	13.2%	11.5%
за месяц, % годовых	241.8%	-80.2%	75.7%	241.8%	11.3%	-56.3%	-27.3%	-80.2%	-6.0%
котировка на конец месяца, руб. за долл.			29.3804	35.4146	35.7205	34.0134	33.2491	30.9843	30.9124
2. Доходность вложения в наличные Евро (рублевая)									
за период с начала года, % годовых			15.3%	120.0%	58.4%	34.3%	17.6%	11.3%	10.2%
за месяц, % годовых	120.0%	-29.9%	188.7%	120.0%	-8.8%	-10.7%	-29.9%	-12.4%	-1.4%
котировка на конец месяца, руб. за евро			41.4411	45.6636	45.3543	44.9419	43.8389	43.3780	43.3546
3. Доходность вложения в Евро (долларовая)									
за период с начала года, % годовых			-4.2%	-97.5%	-58.1%	-21.1%	-16.4%	2.7%	0.1%
за месяц, % годовых	81.1%	-97.5%	117.4%	-97.5%	-15.8%	54.4%	-2.2%	81.1%	-28.0%
котировка на конец месяца, долл. за евро			1.3978	1.2820	1.2665	1.3250	1.3226	1.4137	1.3985
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%	174.3%	173.4%
за месяц, % годовых	360.1%	-180.5%	-47.0%	-180.5%	23.2%	313.6%	252.7%	360.1%	95.0%
котировка на конец месяца, пунктов			631.89	535.04	544.58	689.63	832.87	1087.59	1127.23
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%	196.6%	185.3%
за месяц, % годовых	259.7%	10.2%	15.8%	10.2%	85.8%	188.9%	232.1%	259.7%	35.1%
котировка на конец месяца, пунктов			619.53	624.90	666.05	772.93	920.35	1123.38	1138.52
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%	222.1%	240.3%
за месяц, % годовых	691.6%	-335.8%	-10.7%	-335.8%	-172.1%	542.9%	405.6%	691.6%	227.5%
котировка на конец месяца, руб.			23.0	16.4	14.3	20.9	27.8	44.1	48.0
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%	414.5%	484.8%
за месяц, % годовых	713.4%	-206.2%	-103.0%	-206.2%	78.3%	314.4%	639.8%	713.4%	458.0%
котировка на конец месяца, руб.			9.1	7.5	7.9	10.1	15.4	24.7	29.0
8. Доходность от вложения в акции Газпрома									
за период с начала года, % годовых			-68.3%	73.0%	48.7%	69.1%	112.1%	156.9%	154.6%
за месяц, % годовых	241.2%	20.5%	-103.1%	73.0%	20.5%	100.1%	206.2%	241.2%	78.6%
котировка на конец месяца, руб.			108.00	114.70	116.50	126.40	147.82	178.10	183.47
9. Доходность от вложения в акции ВТБ*									
за период с начала года, % годовых			-73.3%	-401.9%	-255.6%	-65.6%	-17.3%	81.1%	55.0%
за месяц, % годовых	504.6%	-401.9%	63.1%	-401.9%	-142.2%	504.6%	152.1%	489.7%	-169.5%
котировка на конец месяца, пунктов			0.0334	0.0220	0.0196	0.0280	0.0315	0.0446	0.0417
10. Доходность от вложения в акции НК "Роснефть"									
за период с начала года, % годовых			-52.0%	2.8%	84.8%	130.5%	181.3%	208.4%	179.7%
за месяц, % годовых	252.3%	-69.6%	26.0%	2.8%	175.2%	191.3%	252.3%	196.4%	-69.6%
котировка на конец месяца, % от номинала			110.90	111.16	126.10	146.59	176.99	206.51	201.00
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			-18.7%	-32.2%	-2.7%	13.3%	17.1%	15.3%	15.3%
за месяц, % годовых	43.8%	-32.2%	-29.7%	-32.2%	30.8%	43.8%	27.5%	8.2%	13.6%
котировка на конец месяца, % от номинала			81.27	79.05	80.92	83.93	85.83	86.43	86.88
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%	-7.8%	-7.1%
за месяц, % годовых	72.2%	-62.0%	-24.8%	-38.0%	-14.5%	9.0%	72.2%	-62.0%	0.0%
котировка на конец месяца, % от номинала			93.00	90.00	89.00	89.68	95.00	90.00	90.00
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%	39.6%	33.7%
за месяц, % годовых	226.2%	-82.4%	171.7%	226.2%	140.6%	-82.4%	-64.1%	0.4%	-25.6%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			821.80	979.65	1085.33	1009.35	956.20	956.54	947.14
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%	100.2%	106.7%
за месяц, % годовых	346.8%	-103.9%	160.8%	346.8%	243.9%	-103.9%	-86.7%	102.6%	125.0%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			10.32	13.36	15.86	14.46	13.43	14.60	15.30
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%	78.2%	102.6%
за месяц, % годовых	283.1%	-70.6%	150.0%	283.1%	168.6%	30.6%	-70.6%	-26.2%	276.3%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			856.75	1062.73	1200.18	1231.34	1159.85	1134.05	1254.25
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%	68.4%	104.1%
за месяц, % годовых	381.6%	-26.0%	34.5%	261.9%	95.5%	-26.0%	0.0%	0.0%	381.6%
котировка на конец месяца, руб. за гр.			173.33	211.88	227.40	222.37	222.37	222.37	254.92
Инструмент с максимальным доходом за месяц			Евро	Серебро	Серебро	акции Сбербанка	акции Сбербанка (прив.)	акции Сбербанка (прив.)	акции Сбербанка (прив.)
Инструмент с минимальным доходом за месяц			акции Газпрома	акции ВТБ	акции Сбербанка	Серебро	Серебро	Доллар США	акции ВТБ

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 05.06.09	Отчетный период					тенденция за неделю	тенденция за прошлую неделю	Изменение			Справочно: Значение на начало года				
		08.06.09	09.06.09	10.06.09	11.06.09	12.06.09			Месяц (4 недели), %	С нач. года, %	С нач. года					
Рынок акций																
1. Индекс РТС	1150.0	1096.7	1105.3	1121.8	1127.2		-1.98%	▼	5.73%	▲	20.4%	▲	78.4%	▲	495.3	631.9
2. ДИ (США)	8763.1	8764.5	8763.1	8739.0	8770.9	8799.3	0.41%	▲	3.09%	▲	6.4%	▲	0.3%	▲	22.9	8776.4
3. Nikkei 225 (Япония)	9768.0	9865.6	9786.8	9991.5	9981.3	10135.8	3.77%	▲	2.58%	▲	9.4%	▲	14.4%	▲	1276.3	8859.6
4. DAX (Германия)	5077.0	5004.7	4997.9	5051.2	5107.3	5069.2	-0.15%	▼	2.76%	▲	7.0%	▲	5.4%	▲	259.0	4810.2
5. Bovespa (Бразилия)	53341.0	53630.4	53157.1	53410.9		53558.2	0.41%	▲	0.27%	▲	9.3%	▲	42.6%	▲	16007.9	37550.3
6. S&P 500 (США)	940.1	939.1	942.4	939.2	944.9	946.2	0.65%	▲	-97.74%	▼	7.2%	▲	4.8%	▲	43.0	903.3
Валютный рынок																
7. Официальный курс доллара США, руб./долл. *	30.69	31.08	31.26	30.93	30.91		0.72%	▲	-0.94%	▼	-3.6%	▼	5.2%	▲	1.53	29.38
8. Официальный курс евро, руб./евро *	43.60	43.33	43.49	43.59	43.35		-0.56%	▼	0.51%	▲	-0.6%	▼	4.7%	▲	1.93	41.43
9. Курс долл./евро	1.3972	1.3895	1.4065	1.3966	1.4104	1.4021	0.35%	▲	-1.26%	▼	3.9%	▲	0.3%	▲	0.00	1.40
10. Курс иена/долл.	98.64	98.4	97.4	98.2	97.6	98.4	-0.24%	▼	3.52%	▲	3.4%	▲	8.6%	▲	7.80	90.60
11. Объем золотовалютных резервов, млрд. долл.	409.5						н/д	н/д	2.09%	▲	4.7%	▲	-4.1%	▼	-17.58	427.1
12. Справочно: Объем ЗВР, млрд. евро	293.1						н/д	н/д	3.40%	▲	1.1%	▲	-4.1%	▼	-12.45	305.5
Рынок нефти																
13. Цена нефти Brent на мировом рынке, долл./барр.	67.97	67.81	69.14	70.72	71.91	70.82	4.19%	▲	4.28%	▲	25.5%	▲	95.8%	▲	34.65	36.17
14. Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр.	67.22	67.06	68.39	69.97	71.21	70.37	4.69%	▲	4.57%	▲	27.3%	▲	102.4%	▲	35.60	34.77
15. Справочно: Цена нефти Brent, евро/барр.	48.65	48.80	49.16	50.64	50.99	50.51	3.83%	▲	5.62%	▲	20.8%	▲	95.2%	▲	24.63	25.88
Денежный рынок																
16. Ставка однодневного межбанковского кредита MIACR, % годовых (изменение п.п.)	6.71	6.64	6.82	6.36	6.56	6.56	-0.15 п.п.	▲	-0.36 п.п.	▲	-0.33 п.п.	▲	-11.81 п.п.	▲	-11.81	18.37
17. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском рынке MosPrime Rate overnight % годовых	6.75	6.92	7.38	7.13	6.92		0.17 п.п.	▼	-0.75 п.п.	▲	-0.46 п.п.	▲	-0.28 п.п.	▲	-0.28	7.20
18. Суммарный объем остатков денежных средств на корреспондентских счетах и депозитах в ЦБ РФ, млрд. руб.	923.6	916.80	926.2	926.2	951.6		3.03%	▲	12.18%	▲	8.9%	▲	-8.0%	▼	-82.50	1034.10
19. Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей	406.7	393.9	387.9	387.9	401.2	401.2	-1.35%	▼	-1.76%	▼	-0.2%	▼	-53.8%	▼	-467.90	869.10
20. Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб.	516.9	522.9	538.3	538.3	550.4	550.4	6.48%	▲	26.29%	▲	16.7%	▲	233.6%	▲	385.40	165.00
21. Libor по USD (6-мес), % годовых	1.20	1.28	1.27	1.23	1.22	1.18	-0.02 п.п.	▲	-0.04 п.п.	▲	-0.17 п.п.	▲	-0.57 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.)	9.52	9.52	9.54	9.5	9.46	9.46	-0.06 п.п.	▲	-0.76 п.п.	▲	-0.94 п.п.	▲	0.35 п.п.	▼	-	9.11
24. Индекс государственных облигаций ММВБ	115.12	114.96	114.88	114.94	115		-0.10%	▼	0.32%	▲	6.5%	▲	12.5%	▲	12.79	102.21
Рынок корпоративных, субфедеральных и муниципальных облигаций																
25. Средняя доходность рынка корпоративных облигаций, % годовых (изменение п.п.)	14.99	15.02	14.74	14.91	14.91	14.91	-0.08 п.п.	▲	0.34 п.п.	▼	-1.14 п.п.	▲	-5.69 п.п.	▲	-	20.60
26. Индекс корпоративных облигаций ММВБ	86.68	86.76	86.87	86.8	86.88		0.20 п.п.	▲	0.29%	▲	1.0%	▲	6.9%	▲	5.61	81.27
Рынок валютных облигаций																
27. Доходность к погашению еврооблигаций 2030 г., % годовых (изменение п.п.)	7.60	7.81	7.73	7.63	7.65	7.52	-0.08 п.п.	▲	0.11 п.п.	▼	0.07 п.п.	▼	-2.46 п.п.	▲	-	9.98
28. Доходность к погашению 10-летних US Treasuries, % годовых (изменение п.п.)	3.84	3.88	3.86	3.95	3.86	3.79	-0.05 п.п.	▲	0.37 п.п.	▼	0.66 п.п.	▼	1.57 п.п.	▼	-	2.22
29. Еврооблигации Сбербанка (2013), % годовых	7.99	8.05	7.83	7.99	7.82	7.78	-0.21 п.п.	▲	0.13 п.п.	▼	-0.49 п.п.	▲	-7.30 п.п.	▲	-	15.08
30. Еврооблигации ВТБ (2035), % годовых	10.55	10.62	10.39	10.26	10.25	10.26	-0.29 п.п.	▲	-0.47 п.п.	▲	-1.49 п.п.	▲	-8.17 п.п.	▲	-	18.42
Рынок металлов																
31. Золото, долл./унция	962	943.75	956	956	947.5	947.5	-1.51%	▼	-1.38%	▼	1.9%	▲	9.5%	▲	82.50	865.0
32. Справочно: Золото, евро/унция	718.2	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

Экономическая статистика, прогнозы и комментарии	Нургалиев Рашид Рашидович	29-702
Валютный рынок	Перелешин Илья Владимирович	28-702
Денежный рынок	Кострецова Анастасия Сергеевна	15-702
Рынок государственных облигаций	Березин Сергей Юрьевич	13-702
Рынок корпоративных долговых ценных бумаг	Березин Сергей Юрьевич	13-702
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	Березин Сергей Юрьевич	13-702
Приложение № 2. Макроэкономические индикаторы США, еврозоны и Китая	Перелешин Илья Владимирович	28-702
Приложение № 3. Мировые цены на экспортные товары	Пак Кирил 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.