

АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ С 16 ПО 20 МАРТА 2009 ГОДА

Индикаторы денежно-кредитной сферы

| Показатель | Изменение | | | | 23.02.09 | 02.03.09 | 09.03.09 | 16.03.09 |
|---|---------------|------------------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| | С начала года | С начала года, % | Месяц, % | Неделя, % | | | | |
| Денежная база в узком определении, млрд. руб. | -639.6 | -14.6% | -0.8% | 0.3% | 3781.8 | 3715.9 | 3741.4 | 3751.5 |
| Объем золотовалютных резервов, млрд. долл. | -51.0 | -11.9% | -1.9% | -1.2% | 381.9 | 384.3 | 380.5 | 376.1 |
| Ставка рефинансирования ЦБ РФ, % годовых (изменение п.п.) | 0.00 | - | 0.00 | 0.00 | 13 | 13 | 13 | 13 |

Источник: Банк России, расчеты УС Сбербанка России

Индикаторы финансовых и товарных рынков

| Показатель | Максимум с начала года | Минимум с начала года | Изменение | | | | Значение показателя | | | |
|---|------------------------|-----------------------|---------------|------------------|----------|-----------|---------------------|----------|----------|------------|
| | | | С начала года | С начала года, % | Месяц, % | Неделя, % | 27.02.09 | 06.03.09 | 13.03.09 | 20.03.09** |
| Официальный курс доллара США, руб./долл.* | 36.43 | 29.39 | 4.04 | 13.8% | -7.4% | -4.0% | 35.72 | 35.74 | 34.83 | 33.42 |
| Официальный курс евро, руб./евро* | 46.84 | 41.13 | 4.33 | 10.4% | 0.8% | 1.9% | 45.35 | 45.37 | 44.93 | 45.77 |
| Курс долл./евро (по данным Reuters) | 1.40 | 1.25 | -0.03 | -2.3% | 7.9% | 5.7% | 1.27 | 1.26 | 1.29 | 1.37 |
| Средняя доходность ОФЗ (индикатор рыночного портфеля), % годовых (изменение – п.п.) | 11.20 | 8.82 | 1.92 | 1.9 | 0.56 | 0.50 | 9.95 | 10.57 | 10.53 | 11.03 |
| Средневзвешенная доходность рынка корпоративных облигаций по индексу RUX-Cbonds, % годовых (изменение – п.п.) | 24.82 | 18.56 | -2.04 | -2.0 | -3.28 | -1.50 | 19.40 | 19.51 | 20.06 | 18.56 |
| Доходность к погашению еврооблигаций РФ 2030 г., % годовых (изменение – п.п.) | 10.16 | 8.44 | -1.25 | -1.2 | -0.80 | -0.08 | 9.86 | 9.92 | 8.81 | 8.73 |
| Индекс EMBI+ Russia, б.п. | 743.00 | 608.00 | 111 | - | - | - | 644.00 | 667.00 | 632.00 | 632.00 |
| Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей | 1052.70 | 360.10 | -470.00 | -54.1% | 1.7% | 4.6% | 442.30 | 414.80 | 381.40 | 399.10 |
| Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб. | 292.90 | 79.00 | -6.10 | -3.7% | 76.6% | 9.7% | 145.70 | 183.20 | 144.80 | 158.90 |
| Объем рынка ОБР по номиналу, млрд. руб. | 14.14 | 12.24 | 1.22 | 9.4% | 14.7% | 11.0% | 12.33 | 12.74 | 12.74 | 14.14 |
| Ставка однодневного кредита МІАСR (средняя за неделю), % годовых (изменение – п.п.) | 27.95 | 5.55 | -9.62 | -0.52 | -0.03 | 0.2 | 9.21 | 8.78 | 8.58 | 8.75 |
| Ставка рублевых кредитов MosPrime Rate overnight, % годовых (изменение - п.п.) | 25.17 | 6.83 | 1.84 | 0.26 | -0.11 | 0.0 | 10.54 | 9.00 | 9.08 | 9.04 |
| Libor по USD (6-мес), % годовых (изменение – п.п.) | 1.96 | 1.47 | -0.01 | -0.01 | -1.2% | -0.2 | 1.80 | 1.85 | 1.90 | 1.74 |
| Ставка ФРС США, % годовых (изменение – п.п.) | 0.25 | 0.25 | 0.00 | 0.00 | 0.0 | 0.0 | 0.25 | 0.25 | 0.25 | 0.25 |
| Ставка ЕЦБ, % годовых (изменение – п.п.) | 2.50 | 1.50 | -1.00 | -0.40 | -0.5 | 0.0 | 2.00 | 2.00 | 1.50 | 1.50 |
| Индекс акций РТС | 694.69 | 498.20 | 62.80 | 9.9% | 34.3% | 6.5% | 544.58 | 576.39 | 652.53 | 694.69 |
| Цена обыкновенных акций Сбербанка России в РТС, долл. США | 0.74 | 0.39 | -0.03 | -3.4% | 85.0% | 43.0% | 0.40 | 0.45 | 0.50 | 0.72 |
| Цена привилегированных акций Сбербанка России в РТС, долл. США | 0.35 | 0.21 | -0.10 | -27.1% | 15.9% | 20.3% | 0.21 | 0.21 | 0.21 | 0.26 |
| Индекс акций ММВБ | 784.94 | 553.62 | 163.58 | 26.5% | 23.7% | 4.3% | 666.05 | 688.87 | 749.29 | 781.41 |
| Цена обыкновенных акций Сбербанка России на ММВБ, руб. | 24.05 | 14.16 | 1.05 | 4.6% | 67.0% | 42.3% | 14.27 | 15.81 | 16.90 | 24.05 |
| Цена привилегированных акций Сбербанка России на ММВБ, руб. | 9.64 | 7.21 | 0.56 | 6.2% | 25.5% | 11.2% | 7.94 | 8.37 | 8.67 | 9.64 |
| Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр. | 47.95 | 33.53 | 11.55 | 33.2% | 12.2% | 5.8% | 43.96 | 43.08 | 43.77 | 46.32 |
| Цена золота, долл./унция | 989.00 | 810.00 | 91.50 | 10.6% | -3.3% | 3.1% | 952.00 | 936.00 | 928.00 | 956.50 |

* - по состоянию на следующий за отчетной датой день

** - по состоянию на 12:00 МСК 20.03.2009

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

Содержание

| | |
|---|----|
| СОБЫТИЕ НЕДЕЛИ | 2 |
| ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ | 3 |
| ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК | 4 |
| ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК | 6 |
| РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ | 8 |
| РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ | 9 |
| РЫНОК АКЦИЙ | 11 |
| РЫНОК НЕФТИ | 13 |
| РЫНОК МЕТАЛЛОВ | 13 |
| ИТОГИ НЕДЕЛИ | 14 |
| Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России | 15 |
| Приложение 2. Макроэкономические индикаторы США, еврозоны и Китая | 16 |
| Приложение 3. Мировые цены на экспортные товары | 17 |
| Приложение 4. Доходность финансовых инструментов | 18 |
| Приложение 5. Ежедневная динамика индикаторов финансовых рынков | 19 |
| Контактная информация | 20 |

СОБЫТИЕ НЕДЕЛИ

На минувшей неделе Федеральная служба государственной статистики (Росстат) опубликовала данные о промышленном производстве в феврале 2009 г. В феврале выпуск промышленной продукции сократился на 13,2% относительно уровня февраля 2008 года. По отношению к январю 2009 года промышленное производство возросло на 6,4% (в январе промышленное производство снизилось на 16%). Таким образом, можно отметить, что скорость падения промышленного производства в феврале т.г. снизилась.

Наибольшее снижение относительно уровня февраля 2008 года было отмечено в обрабатывающей промышленности (-18,3%), однако по сравнению с январем обрабатывающая промышленность продемонстрировала рост, который составил 19,7%. Добыча полезных ископаемых сократилась на 6,0% (к февралю 2008 года), относительно уровня января снижение составило 8,7%. Снижение темпов производства электроэнергии, воды и газа в феврале составило 7,0% и 8,6% соответственно.

Замедление темпов падения промышленного производства в России в феврале может означать, что «дно» падения было преодолено в январе. Можно ожидать, что в случае сохранения внешнеэкономической конъюнктуры на текущем уровне нового резкого падения производства не произойдет.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОГНОЗЫ И КОММЕНТАРИИ

- Президент РФ Дмитрий Медведев поручил Правительству РФ ускорить предоставление госгарантий предприятиям, вошедшим в составленный кабинетом министров список системообразующих. Д. Медведев отметил, что речь идет о тех предприятиях, по которым в соответствующих рабочих группах правительственной комиссии по повышению устойчивости российской экономики уже приняты решения.
- По заявлению Президента РФ Дмитрия Медведева, Правительство РФ не должно допускать ситуаций, при которых требования кредиторов могут привести к прекращению деятельности крупных предприятий. Он подчеркнул, что государство должно внимательно следить за тем, как кредитные организации влияют на ситуацию в промышленности.
- По заявлению премьер-министра РФ Владимира Путина, Правительство РФ направит 1,5 трлн. рублей на антикризисные меры в текущем году. Он также сообщил, что из данной общей суммы на трансферты Пенсионному Фонду и внебюджетным фондам будет направлено 379 млрд. рублей. Кроме того, 150 млрд. руб. будет предоставлено регионам, а также еще 150 млрд. руб. выделено в виде кредитов. На поддержку РЖД государство выделит 54,6 млрд. рублей, на обеспечение жильем ветеранов Великой Отечественной войны – 35 млрд. руб. Кроме того, еще 100 млрд. предусмотрено в качестве резерва.
- По заявлению вице-преьера, министра финансов Алексея Кудрина, в силу сокращений расходов по некоторым статьям, бюджет РФ нужно будет исполнять не на 100%, а на 88%. Как отметил министр, примерно по 12% многих статей с каждым министерством согласованы приостановка и перераспределение расходов на другие задачи антикризисной политики – в поддержку регионов, пенсионной системы, банковского сектора, отдельных отраслей экономики, на социальные выплаты по безработице и создание новых рабочих мест
- Вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин не считает, что кредитование реального сектора экономики в России не активизируется. По его словам, процесс кредитования идет полным ходом на сотни млрд. рублей ежемесячно. До сих пор, включая февраль и середину марта, в России количество кредитов в экономике не уменьшалось, а увеличивалось. Но если экономика сжимается в силу перепроизводства ряда товаров, переоценки стоимости, то кредитование не будет так расти, как раньше. В настоящее время идет минимальное увеличение, потому что предприятия потеряли заказы. А. Кудрин отметил, что существует другая проблема: банки скрупулезно изучают качество каждого предприятия, более строго оценивают его финансовое положение, обеспечение по кредитам. Правительство РФ пытается преодолеть такое недоверие банков путем выдачи гарантий, работой по так называемым системообразующим предприятиям.
- По заявлению вице-преьера Игоря Сечина, Россия пока не настроена вступать в ОПЕК, но будет развивать сотрудничество со странами-участницами картеля и в первую очередь в двустороннем формате. По его словам, в настоящее время секретариат ОПЕК настаивает на вступлении РФ в эту организацию. Российская сторона настроена на поступательное движение в развитии сотрудничества, ожидая подписания меморандума между руководством картеля и Министерством энергетики РФ. При этом он подчеркнул, что Россия готова принимать участие в мерах, предпринимаемых ОПЕК для стабилизации цен на мировом рынке.
- По заявлению первого заместителя председателя ЦБ РФ Алексея Улюкаева, Банк России может в первом полугодии 2009 года разрешить банкам формировать до 15% капитала первого уровня за счет субординированных кредитов. По его словам, в настоящее время уже существует такая международная практика. А. Улюкаев также заявил, что возможности докапитализации отечественных банков могут быть улучшены за счет увеличения капитала второго уровня до 100% от капитала первого (в настоящее время это 50%). Он пояснил, что российские нормативные акты разрешают это, но при условии, что в кредитном договоре фиксируется право Центробанка РФ приостанавливать выплату процентов по кредиту. А. Улюкаев заявил, что расширение возможностей докапитализации банков необходимо, поскольку у них в нынешнем году могут возникнуть проблемы с капиталом из-за нарастания проблемы «плохих» долгов.
- По данным Министерства финансов РФ, дефицит федерального бюджета в 2009 году составит 2 трлн. 978,4 млрд. рублей (7,37% ВВП). Согласно уточненному проекту федерального бюджета, внесенному Минфином России в Правительство РФ на этой неделе, доходы федерального бюджета составят 6 трлн. 713,6 млрд. рублей, что на 4 трлн. 213,5 млрд. руб. меньше оценки, представленной в ныне действующей редакции бюджета на текущий год. Нефтегазовые доходы федерального бюджета составят, согласно проекту, 2 трлн. 57,2 млрд. рублей (меньше, чем по действующему бюджету, на 2 трлн. 635,3 млрд.). Расходы федераль-

ного бюджета в текущем году составят 9 трлн. 692 млрд. рублей, что на 667,3 млрд. руб. больше предусмотренных действующим бюджетом. Средства будут направлены на государственную поддержку банковской системы (300 млрд. рублей), проведение мероприятий активной политики занятости населения с учетом ситуации на региональных рынках труда (43,7 млрд. руб.), увеличение максимального размера пособия по безработице (33,9 млрд. руб.), предоставление возможности использования средств материнского капитала на погашение основного долга и уплату процентов по кредитам и займам, в том числе ипотечным, на приобретение или строительство жилья (26,3 млрд. рублей) и прочее. Объем нефтегазового трансферта федеральному бюджету в 2009 году сохранен – 2 трлн. 531,1 млрд. рублей, а объем Резервного фонда равен 5 трлн. 147,5 млрд. руб.

- По заявлению директора департамента финансовой политики Минфина России Алексея Саватюгина, Министерство финансов РФ планирует начать аккредитацию рейтинговых агентств. По его словам, сейчас министерство разрабатывает соответствующие нормативные документы, которые предполагают разные рейтинговые шкалы для разных организаций. Минфин РФ в конце февраля получил полномочия по аккредитации и ведению реестра аккредитованных рейтинговых агентств. Процедура аккредитации отлична от процедуры лицензирования, не создает дополнительных барьеров и носит условный характер.
- По заявлению директора департамента государственного регулирования в экономике Минэкономразвития РФ Андрея Шарова, финансовая помощь малому бизнесу из федерального и региональных бюджетов в 2009 году составит порядка 20 млрд. руб. против 7 млрд. в 2008 г. При этом из федерального бюджета на поддержку малого бизнеса в 2009 году будет выделено 10,5 млрд. рублей, тогда как в прошлом – около 4 млрд. руб. Другим важным направлением помощи станет организация микрофинансирования предприятий малого бизнеса. По словам А. Шарова, из федерального и регионального бюджетов финансовую поддержку получают около 30 тыс. малых предприятий. Программа субсидирования должна покрыть около 80% прироста процентных ставок по кредитам, которые выдаются малому бизнесу коммерческими банками.
- Агентство по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК) потратит в 2009 году 51,6 млрд. рублей на реструктуризацию ипотечных кредитов. Всего на эти цели выделено 60 млрд. рублей, из которых в 2008 году уже потрачено 8,4 млрд. руб. При этом погашение обязательств агентства в декабре составило 7,8 млрд. руб., а на 2009 год запланировано 4,1 млрд. руб. В декабре 2008 года рефинансирование ипотечных кредитов составило 0,6 млрд. рублей, на 2009 год запланировано 30 млрд. руб. На выкуп ипотечных ценных бумаг, выдачу целевых займов, в том числе сделки РЕПО, в 2009 году выделено 9,4 млрд. руб. Взнос в управляющую компанию агентства по реструктуризации ипотечных жилищных кредитов в 2009 году составит 5 млрд. рублей. За счет предоставленных средств АИЖК выкупит в текущем году ипотечных кредитных продуктов для отдельных категорий новых заемщиков в объеме 3,1 млрд. рублей.

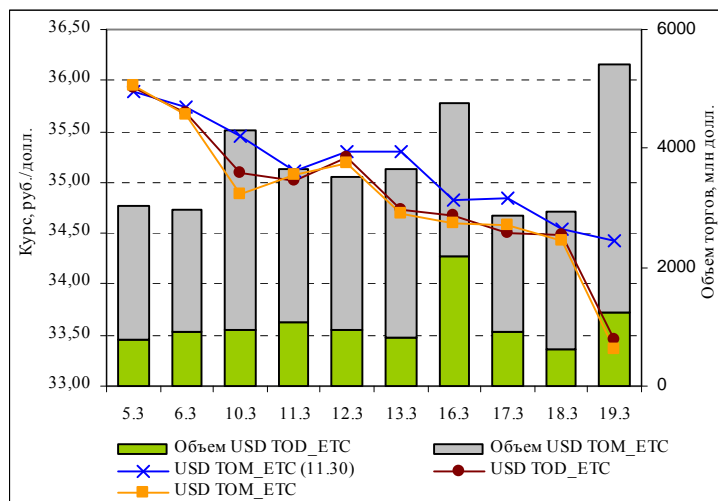
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе доллар значительно упал против всех основных мировых валют. Причиной резкого падения американской валюты стало заявление представителей ФРС о выкупе казначейских облигаций США, а также рост цен на фондовых и товарных рынках. На российском валютном рынке продолжилось укрепление рубля против бивалютной корзины.

По итогам отчетного периода официальный курс доллара к рублю, назначаемый Банком России на основе средневзвешенного курса доллара расчетами «завтра» на единой торговой сессии ММВБ, упал на 5,3% с уровня 35,2944 руб./долл. до 33,4230 руб./долл. Стоимость бивалютной корзины понизилась на 1,80%, достигнув уровня 38,98 руб.

По данным Банка России, за неделю с 7 по 13 марта объем международных (золотовалютных) резервов России сократился на 4,4 млрд. долл.,

Курс валюты и объемы торгов на ММВБ



Источник: ММВБ, Банк России

сформировавшись на уровне 376,1 млрд. долл. По отношению к началу года, когда объем золотовалютных резервов составлял 427,1 млрд. долл., сокращение составило 51 млрд. долл. (11,9%)

Отдельные показатели динамики валютных курсов

| Показатель | Отчетная дата | Доллар США | Евро | Корзина валют* |
|--|---------------|------------|-------|----------------|
| Официальный курс валюты к рублю на дату, следующую за отчетной, руб./ед. | 20.03.2009 | 33,42 | 45,77 | 38,98 |
| Изменение курса валюты к рублю с начала 2009 г., % | 20.03.2009 | 13,7% | 10,5% | 12,0% |
| Доходность вложений в валюту за период с начала 2009 г., % годовых | 20.03.2009 | 63,4% | 48,4% | 55,4% |
| Изменение реального курса рубля к валюте в 2008 году, % | 01.01.2009 | -5,3% | -3,4% | -4,5% |

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

На международном валютном рынке резко возросла волатильность торгов. Курс американского доллара значительно снизился против всех основных мировых валют. Так, снижение доллара против евро за неделю составило 5,8%, против фунта стерлингов – 4,1%, против иены – 3,4%. Причиной падения курса доллара стало заседание ФРС США, на котором было принято решение оставить значение ключевой процентной ставки в диапазоне от 0 до 0,25%. Однако главным результатом заседания стало решение о выкупе долгосрочных казначейских облигаций США на сумму до 300 млрд. долл. и расширению программ выкупа бумаг, обеспеченных ипотекой на 750 млрд. долл. Этим шагом ФРС пытается повысить цены на казначейские облигации и, следовательно, снизить их доходность, к величине которой привязано множество ставок в американской экономике. Таким образом, монетарные власти США еще больше ослабляют денежно-кредитную политику страны.

Инвесторы опасаются, что данный шаг, вместе с анонсированным дополнительным выкупом ценных бумаг на основе ипотечных закладных приведет к увеличению долларовой денежной массы и обесценению американской валюты. В совокупности с повышением склонности инвесторов к риску ввиду роста фондовых индексов, это привело к массивным продажам доллара по всему спектру валют.

Показатели международных валютных рынков на 19 марта 2009 г.

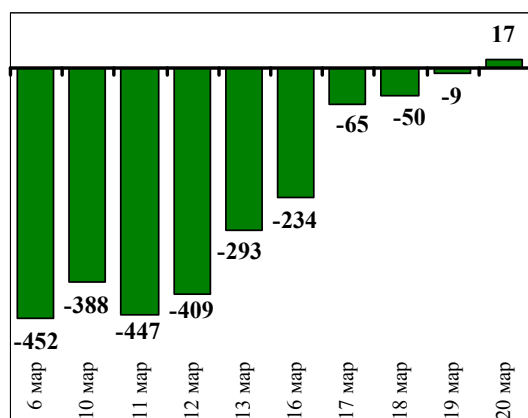
| Показатель, единиц национальной валюты/доллар США | Максимум с начала года | Минимум с начала года | Среднее за год | Изменение | | | 12.03.09 | 16.03.09 | 17.03.09 | 18.03.09 | 19.03.09 |
|---|------------------------|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | | | С нач. года | С нач. года, % | Неделя, % | | | | | |
| Евро* | 1,3988 | 1,2537 | 1,3018 | -0,03 | -2,3% | 5,8% | 1,2909 | 1,2965 | 1,3012 | 1,3505 | 1,3663 |
| Великобритания* (фунт) | 1,5243 | 1,3746 | 1,4372 | -0,01 | -0,7% | 4,1% | 1,3933 | 1,4060 | 1,4047 | 1,4332 | 1,4506 |
| Япония (иена) | 88,72 | 99,08 | 93,03 | 3,70 | 4,1% | -3,4% | 97,76 | 98,17 | 98,6 | 95,85 | 94,46 |
| Китай (юань) | 6,8225 | 6,8470 | 6,8360 | 0,00 | 0,0% | -0,2% | 6,8383 | 6,8381 | 6,8369 | 6,8347 | 6,8240 |
| Швейцария (франк) | 1,0668 | 1,1874 | 1,1477 | 0,06 | 5,3% | -5,3% | 1,1861 | 1,1841 | 1,1819 | 1,1392 | 1,1229 |
| Канада (доллар) | 1,1791 | 1,2995 | 1,2433 | 0,02 | 1,6% | -3,0% | 1,2777 | 1,2716 | 1,2689 | 1,2457 | 1,2395 |
| Южная Корея (вона) | 1264 | 1571,2 | 1428,2 | 130,00 | 10,3% | -6,7% | 1492,0 | 1435,0 | 1415,8 | 1409,0 | 1392,0 |
| Бразилия (реал) | 2,1690 | 2,4505 | 2,3220 | -0,08 | -3,2% | -1,7% | 2,2948 | 2,2813 | 2,2840 | 2,2464 | 2,2551 |
| Польша (злотый) | 2,9240 | 3,9003 | 3,4368 | 0,45 | 15,3% | -3,3% | 3,4931 | 3,4369 | 3,4577 | 3,3190 | 3,3787 |
| Венгрия (форинт) | 187,70 | 251,64 | 224,33 | 32,80 | 17,5% | -3,1% | 227,64 | 227,36 | 227,95 | 219,28 | 220,50 |
| Казахстан (тенге) | 120,94 | 151,25 | 137,90 | 30,07 | 24,9% | 0,4% | 150,40 | 150,30 | 150,45 | 150,36 | 151,01 |
| Украина (гривна) | 7,680 | 9,240 | 8,079 | 0,15 | 1,9% | 1,9% | 7,800 | 7,950 | 7,950 | 7,950 | 7,950 |
| Справочно: рубль | 29,39 | 36,43 | 34,09 | 4,43 | 15,1% | -4,2% | 35,29 | 34,84 | 34,53 | 34,42 | 33,82 |

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

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

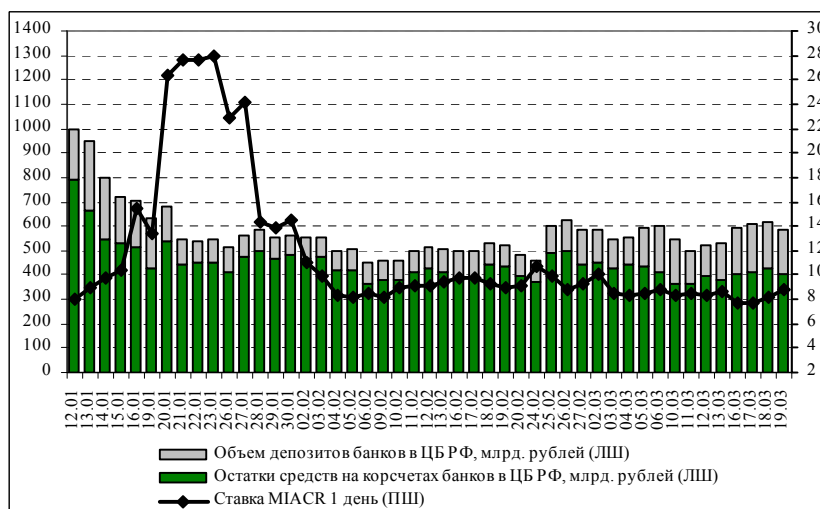
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сальдо по операциям банков с Банком России



Источник: Банк России

Уровень ликвидности и ставки на межбанковском рынке



На отчетной неделе на денежном рынке была отмечена спокойная ситуация. В понедельник предприятия уплачивали ЕСН и акцизы, в пятницу им предстоит расплатиться по НДС, однако ставки денежного рынка остались стабильными.

В целом за отчетный период объем средств кредитных организаций на корсчетах и депозитах в Центральном банке РФ увеличился на 58,2 млрд. рублей, на 20 марта он составил 558 млрд. рублей. Однодневная ставка MIACR на отчетной неделе колебалась в довольно узком диапазоне и не превышала значение 9%. Максимальный уровень ставки был достигнут в четверг и составил 8,75%.

Объем сделок прямого РЕПО на отчетной неделе снова сократился. Среднедневной объем сделок прямого РЕПО составил 67,5 млрд. рублей, что на 10,1 млрд. рублей ниже по сравнению с уровнем недель ранее. Средневзвешенная ставка по сделкам незначительно возросла и по итогам недели составила 12,06%.

На отчетной неделе Банк России провел два аукциона по предоставлению кредитов без обеспечения с общим лимитом в 10 млрд. рублей. В результате, в понедельник банками было привлечено 1,6 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 18,83% на 3 месяца. Во вторник на банковских депозитах было размещено 7,7 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 18,65% на 35 дней. На предстоящей неделе лимит по кредитам без обеспечения Банка России будет увеличен до 200 млрд. рублей, аукционы будут проведены 23 и 24 марта.

В пятницу, 20 марта, было достигнуто положительное сальдо операций ЦБ с банками по предоставлению и абсорбированию ликвидности, что связано с регулярным поступлением бюджетных денег в банковскую систему. Бюджетные средства оказали значительное влияние на денежный рынок и способствовали его стабилизации, что, возможно, даже приведет к некоторому снижению ставок рынка межбанковского кредитования.

Информация по сделкам прямого РЕПО против Банка России

| | 13.03 | 16.03 | 17.03 | 18.03 | 19.03 | Среднее за неделю | Изменение за неделю |
|------------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------------------|---------------------|
| Суммарный объем сделок, млрд. руб. | 220,30 | 48,92 | 25,31 | 20,83 | 22,27 | 67,53 | -10,08 |
| Средневзвешенная ставка, % | 12,11 | 12,00 | 11,99 | 11,96 | 11,95 | 12,06 | +0,06 |

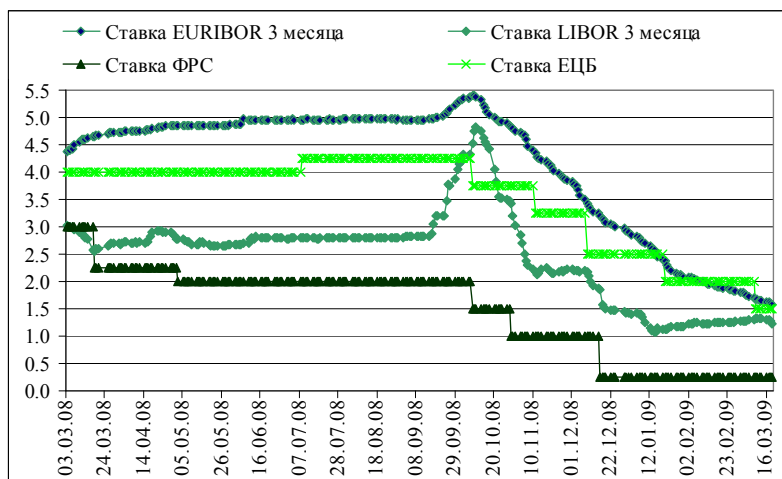
Источник: Банк России

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

Трехмесячная ставка межбанковского кредитования LIBOR в долларах США на прошедшей неделе снова начала движение вниз. За отчетный период ставка снизилась на 0,093 п.п., и в четверг составила 1,23%. Ставка EURIBOR на 3 месяца за отчетный период снизилась на 0,066 п.п., опустившись до уровня 1,58% в четверг.

С начала года ставка LIBOR в долларах США снизилась на 0,186 п.п. Спрэд между ставкой LIBOR в долларах и ставкой ФРС на конец отчетного периода составил 0,98 п.п. Снижение ставки EURIBOR с начала года составило 1,275 п.п., спрэд между ставкой EURIBOR и базовой ставкой ЕЦБ составил 0,08 п.п.

Ставки мирового денежного рынка

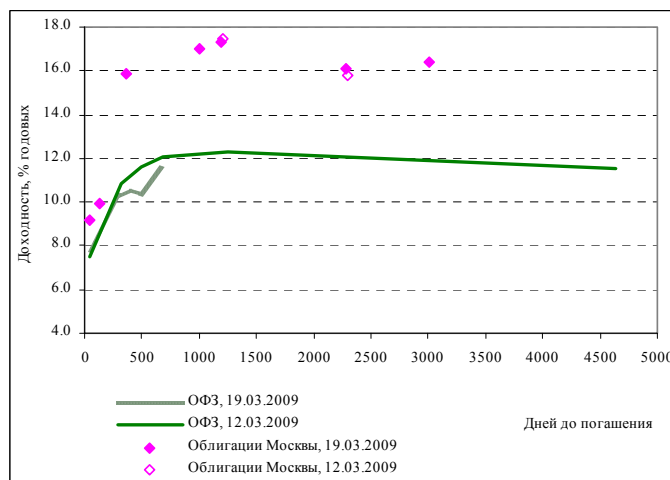
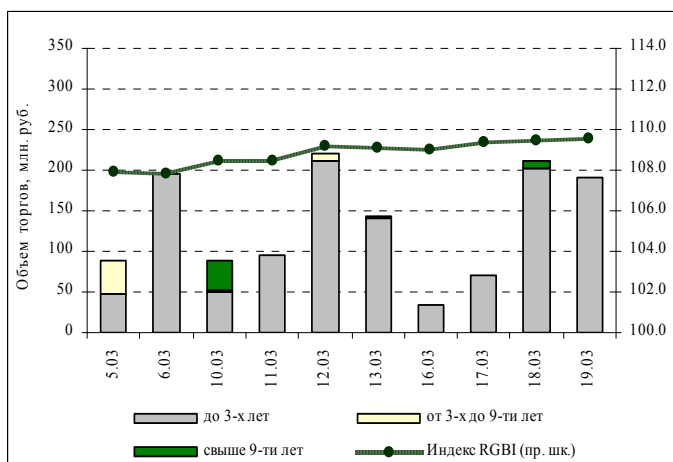


Источник: Reuters

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 наблюдался небольшой рост котировок. Индекс рублевых госбумаг RGBI повысился на 0,46 пункта и составил 109,55 пункта.

Активность инвесторов в секторе рублевых гособлигаций оставалась крайне низкой, объемы торгов немногим превысили 500 млн. рублей. В динамике котировок преобладал боковой тренд, что обусловлено сдерживанием инвестиций в рублевые активы вследствие неопределенности в отношении долгосрочности укрепления курса российской национальной валюты. Кроме того, в условиях низкой ликвидности сектора рублевого госдолга инвесторам сложно отыграть рост процентных ставок долговых инструментов, вызванный повышением темпов инфляции.

Основные характеристики рынка рублевых облигаций на 19 марта 2009 г.

| | | Изменение за период с 13.03.09 по 19.03.09 | | Изменение с начала года | |
|--|----------|--|---|-------------------------|---|
| Объем рынка ОФЗ по номиналу, млрд. руб. | 1 129.85 | 0,00 (0,00%) | ↔ | -1,4 (-0,1%) | ↓ |
| Эффективный индикатор портфеля ОФЗ, % годовых* | 11.03 | 0,01 (0,07%) | ↑ | 0,2 (2,0%) | ↑ |
| Дюрация всего портфеля ОФЗ, дней | 1 775.30 | -0,74 (-0,04%) | ↓ | -18,6 (-0,9%) | ↓ |
| Объем рынка региональных облигаций, млрд. руб. | 251.83 | 0,00 (0,00%) | ↔ | -0,2 (-0,1%) | ↓ |

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

По итогам отчетной недели котировки российских еврооблигаций с погашением в 2030 г., повысившись на 0,44 п.п., составили 93,31% от номинала. Доходность бумаг Россия-30 в отчетном периоде изменялась в достаточно узком диапазоне от 8,73% до 8,89% годовых. Спрэд между доходностью гособлигаций Россия-30 и 10-летними US Treasuries по итогам прошлой недели немного расширился и составил 617 базисных пункта.

В начале недели котировки казначейских облигаций США демонстрировали падение вследствие сокращение спроса на безрисковые активы на фоне роста фондовых рынков Европы и США, в результате чего доходности US Treasuries были близки к максимальным за последние четыре месяца уровням. Дополнительными факторами снижения котировок стали заявление третьего по величине британского банка Barclays Plc. об успешном начале этого года, а также обещания министров финансов стран G20 принять скоординированные меры по борьбе с рецессией, поддержке ликвидности и очищению от «токсичных» активов балансов банков. В среду после принятия решения ФРС США о выкупе до 300 млрд. долл. долгосрочных американских казначейских облигаций в течение следующих шести месяцев для улучшения условий на кредитных рынках котировки US Treasuries начали стремительно расти. Кроме того, ФРС расширит программу покупки ипотечных ценных бумаг на 750 млрд. долл., доведя общую сумму покупок этих ценных бумаг до 1,25 трлн. долл. в 2009 году., а также увеличения приобретения агентских долгов на 100 млрд. долл. – до общей суммы в 200 млрд. долл. Утром в пятницу котировки US Treasuries демонстрируют небольшой рост.

В январе нетто-продажи нерезидентами американских активов составили 43 млрд. долл., в то время как ожидалось, что будут зафиксированы нетто-покупки на сумму 45 млрд. долл. Отток средств из американских активов отражает активизацию продаж долговых обязательств корпораций и правительственных агентств США, а также сокращение спроса на US Treasuries со стороны Китая. В перспективе, падение иностранного финансирования может негативно повлиять на котировки US Treasuries.

Показатели рынка валютных суверенных облигаций РФ на 19 марта 2009 г.*

| Компания-эмитент | Дата погашения | Цена, % от номинала** | Доходность к погашению, % годовых | Спрэд, б.п.*** |
|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------|
| Россия-USD, 2010 | 31.03.2010 | 101.9 (+0.13) | 4.46 (-0.36) | 191 (-3) |
| Россия-USD, 2018 | 24.07.2018 | 126.3 (+1.69) | 7.09 (-0.26) | 454 (+8) |
| Россия-USD, 2028 | 24.06.2028 | 130.8 (+2.25) | 9.29 (-0.21) | 673 (+13) |
| Россия-USD, 2030 | 31.03.2030 | 93.3 (+0.44) | 8.73 (-0.08) | 617 (+26) |
| Россия-Minfin 7, 2011 | 14.05.2011 | 95.3 (-0.25) | 5.39 (+0.15) | 284 (+49) |

* - показатели по состоянию на 12:00

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

*** - спрэд приводится к 10-летним US Treasuries

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

Котировки кредитно-дефолтных свопов по долгу РФ (GFI)

| | 20.03.09* | 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 | 635 | -120 | -125 | 800 | 610 |
| CDS России 10 лет | 590 | -10 | -130 | 720 | 590 |

* - показатели по состоянию на 12:00

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

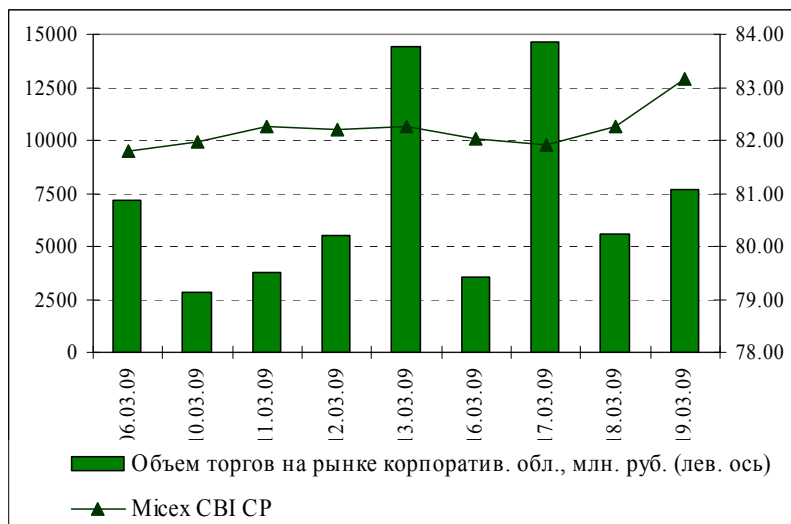
По итогам торговой недели (с 13 по 19 марта) индекс MICEX CBI CP увеличился на 0,98 п.п. – до 83,17.

В понедельник активность торгов была традиционно низкой, объем торгов не превысил 4 млрд. руб. На рынке сохранялись позитивные настроения, чему способствовало укрепление рубля и снижение ставок на межбанковском кредитном рынке. В условиях стабильного валютного рынка рублевые облигации демонстрируют позитивную ценовую динамику.

Во вторник покупки в выпусках 2-го эшелона продолжились, в результате выросли котировки по ВымпелКом-1, ТГК-1-1, ОГК-5-1, Транскредитбанк-3. Позитивным сигналом для рынка стала оферта по выпуску АФК Сиситема-1, в результате которой компания выкупила порядка 75% займа.

Высокий интерес был зафиксирован к выпуску Белон-1. Оборот торгов в 14 млрд. руб. был сформирован в основном за счет оферты АФК Система, компаний «Нитол» и ДГК. В среду и четверг настроения инвесторов на внутреннем рублевом рынке облигаций оставались позитивными, благодаря притоку рублевой ликвидности (ставки МБК снизились), а также стабилизации курса рубля к бивалютной корзине. Во втором эшелоне активно торговались выпуски телекоммуникационного, энергетического и финансового секторов, в частности УРСИ-8, ВымпелКом-инвест-1, АФК Система-1, ЛК Уралсиб-1, ЛК Уралсиб-2, ТГК-4. В конце торговой недели у инвесторов преобладают интересы на покупку, основные объемы продолжают оставаться в коротких бумагах 2-го эшелона с дюрацией до года.

Индекс корпоративных облигаций и объемы торгов на ММВБ



Источник: ММВБ, Cbonds

Основные характеристики рынка корпоративных облигаций на 19.03.2009

| | | Изменение за отчетный период | | Изменение с начала года | |
|--|--------|------------------------------|---|-------------------------|---|
| Объем рынка облигаций нефинансовых компаний, млрд. руб. | 995.92 | -1.00 (-0.10%) | ↓ | -1.40 (-0.14%) | ↓ |
| Объем рынка облигаций финансовых организаций, млрд. руб. | 582.12 | -6.40 (-1.09%) | ↓ | -2.40 (-0.41%) | ↓ |
| Индекс корпоративных облигаций MICEX CBI CP | 83.17 | 0.98 | ↑ | 1.90 | ↑ |

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. |
| БелФрегат1 | 18.9 | НТС-01 | -27.5 | ТрансКонт1 | 9.9 |
| Х-МСтройР2 | 15.3 | МГор44-об | -10.9 | Система-01 | 5.1 |
| Белон02 | 14.3 | М-Индустр2 | -10.6 | ДГК-01 | 4.6 |
| МахеевФин1 | 14.1 | СУ-1553об | -8.0 | УрСИсер07 | 3.0 |
| ИнкомФин01 | 12.8 | ЖК-Финанс1 | -7.9 | Сибирь-01 | 1.8 |

Источник: ММВБ, расчеты УС Сбербанка России

В корпоративном сегменте имели место покупки в бумагах TNK 11 и TNK 17, также наблюдался рост компаний телекоммуникационного сектора – Vimpelcom 11 и Vimpelcom 16. В целом у инвесторов на корпоративном рынке еврооблигаций преобладал позитивный настрой. В конце торговой недели позитивную динамику демонстрируют выпуски Евраза, Вымпелкома, ТМК и Газпрома.

Показатели рынка корпоративных валютных облигаций на 19.03.2009

| Компания-эмитент | Дата погашения | Цена, % от номинала* | Изменение цены | | Доходность к погашению, % годовых за отчетный период | Изменение доходности | | Спрэд* |
|------------------|----------------|----------------------|--------------------|---------------|--|----------------------|---------------|-------------------|
| | | | за отчетный период | с начала года | | за отчетный период | с начала года | |
| Банк Москвы | 97.5 | +2.20 | +14.64 | 9.01 | -1.46 | -9.51 | 97.5 | 28 (-138) |
| Сбербанк | 88.0 | +0.22 | +14.79 | 10.09 | -0.06 | -4.99 | 88.0 | 136 (+3) |
| Россельхозбанк | 78.0 | +1.93 | +8.03 | 14.40 | -0.72 | -2.84 | 78.0 | 567 (-64) |
| Сбербанк | 66.0 | +4.25 | +3.04 | 15.17 | -1.49 | -0.78 | 66.0 | 644 (-140) |
| Альфа банк | 50.0 | +0.00 | +20.04 | 27.66 | +0.63 | -65.53 | 50.0 | 1893 (+71) |
| ВТБ | 60.0 | +0.94 | +5.00 | 16.81 | -0.32 | -1.61 | 60.0 | 808 (-24) |

* - 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 |
| HOME CREDIT BANK | 12.5 | SLAVINVESTBANK | -35.6 |
| BANK OF SPB | 7.5 | RUSSIAN STD BANK | -5.0 |
| TRANSNEFT | 6.0 | NOMOS BANK | -4.1 |
| TNK-BP | 5.8 | SEVELSTALTRANS | -3.8 |
| SEVERSTAL | 5.5 | URSA BANK | -3.0 |

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

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

| | 19.03.2009 | 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 | 810 | -50 | 10 | 965 | 710 |
| CDS Банка Москвы 5 лет | 1175 | 0 | 25 | 1175 | 1175 |
| ITRAXX Europe FIN SB | 353 | 120 | 154 | 410 | 155 |

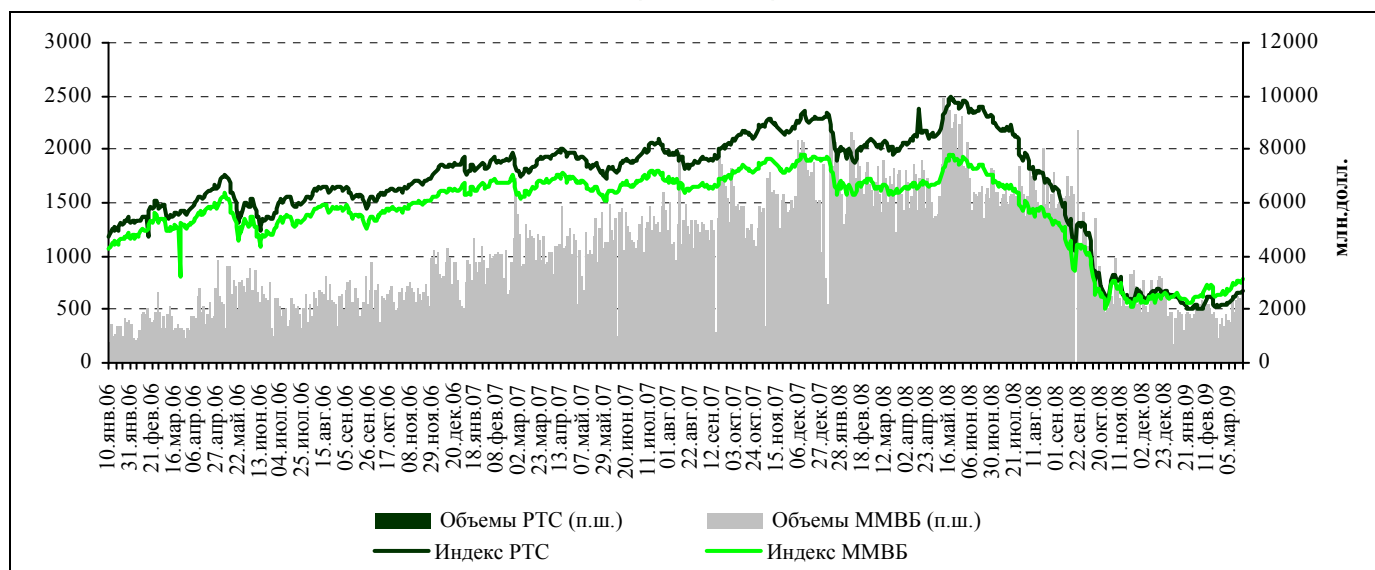
Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанк России

РЫНОК АКЦИЙ

За период с 13 по 19 марта 2009 г. индекс РТС повысился на 9,98%. На момент закрытия торгов в четверг, 19 марта, индекс РТС составил 680,75 пунктов, в то время как при закрытии торгов в четверг, 12 марта индекс РТС был равен 618,93 пунктам.

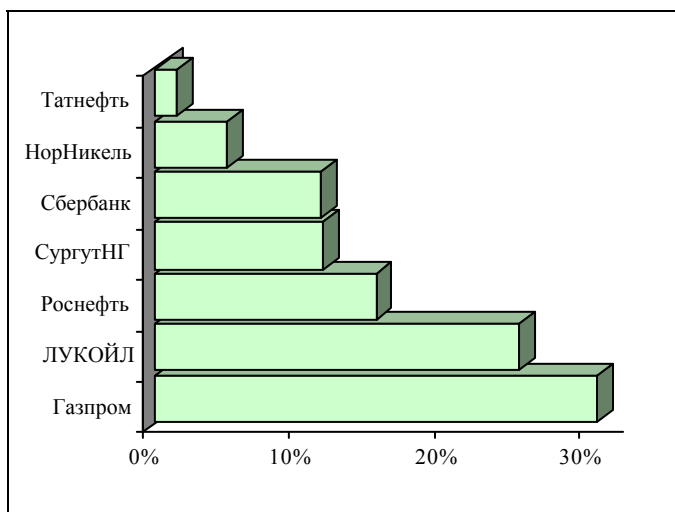
В течение отчетного периода на российском фондовом рынке продолжился рост котировок, индекс РТС впервые с декабря 2008 г. приблизился к уровню 700 пунктов. Наиболее значимым событием для конъюнктуры фондовых рынков стало решение ФРС США о выкупе долгосрочных государственных облигаций в рамках оказания помощи экономике страны. Планы ФРС способствовали укреплению бумаг сырьевого сектора, произошедшего на ожиданиях, что восстановление экономики увеличит спрос на нефть и металлы.

Динамика российского рынка акций

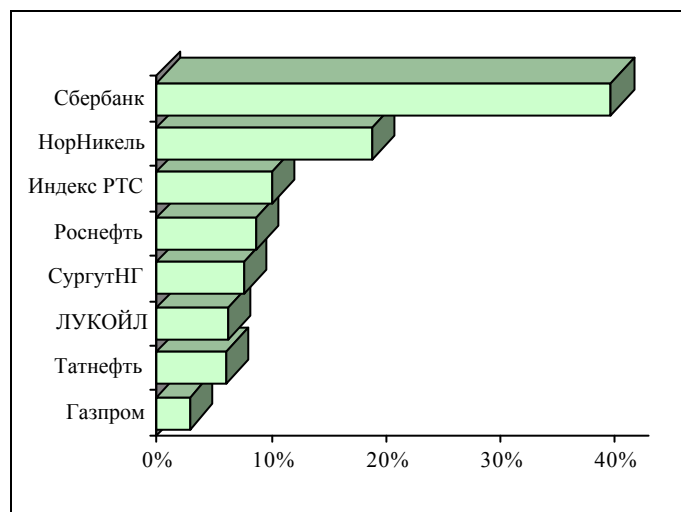


Источник: РТС, ММВБ

Структура объема торгов в РТС



Лидеры повышения/понижения в РТС



Источник: РТС, расчеты УС Сбербанка России

Рост стоимости сырьевых товаров и ослабление курса доллара способствовали резкому подъему котировок на российском рынке акций. Рост цен сопровождался увеличением объемов торговли, отмечалось повышение активности со стороны иностранных инвесторов. Среднедневные объемы торговли в РТС по итогам прошедшего торгового периода повысились до 8,03 млн. долл. в день по сравнению с 5,83 млн. долл. в предшествующую неделю. Заметное повышение котировок наблюдалось в акциях финансового сектора, а также металлургии. Наиболее значительный рост был зафиксирован по акциям Сбербанка, котировки которых повысились на 39,7%, и Норильского никеля, их цена возросла на 18,8%.

Основные показатели международного рынка акций на 19 марта 2009 г.

| Показатель | Максимум с начала года | Минимум с начала года | Среднее за год | Изменение | | | 12.03.09 | 16.03.09 | 17.03.09 | 18.03.09 | 19.03.09 |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | | | С нач. года | С нач. года, % | Неделя, % | | | | | |
| DJI (США) | 9034.7 | 6547.1 | 7772.2 | -1633.9 | -18.1% | 3.2% | 7170.1 | 7217.0 | 7395.7 | 7486.6 | 7400.8 |
| Nasdaq (США) | 1652.4 | 1268.6 | 1476.7 | -148.7 | -9.1% | 4.0% | 1426.1 | 1404.0 | 1462.1 | 1491.2 | 1483.5 |
| Nikkei 225 (Япония) | 9239.2 | 7055.0 | 7860.8 | -1097.2 | -12.1% | 10.4% | 7198.3 | 7704.2 | 7949.1 | 7972.2 | 7946.0 |
| DAX (Германия) | 5026.3 | 3666.4 | 4266.3 | -929.6 | -18.7% | -36.0% | 6320.0 | 6320.0 | 3987.8 | 3996.3 | 4043.5 |
| KOSPI (Южная Корея) | 1228.2 | 1018.8 | 1135.6 | 4.4 | 0.4% | 3.0% | 1128.4 | 1125.5 | 1163.9 | 1170.0 | 1161.8 |
| Bovespa (Бразилия) | 42755.5 | 36234.7 | 39450.4 | 209.2 | 0.5% | 3.3% | 39151.9 | 38607.2 | 39510.7 | 40142.3 | 40453.4 |
| PFTS (Украина) | 301.9 | 199.1 | 246.7 | -96.3 | -32.0% | 0.5% | 203.9 | 204.1 | 204.1 | 204.0 | 205.0 |
| Справочно: РТС (Россия) | 695.1 | 498.2 | 572.7 | 38.7 | 6.2% | 7.5% | 618.9 | 647.5 | 662.5 | 650.6 | 680.7 |

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

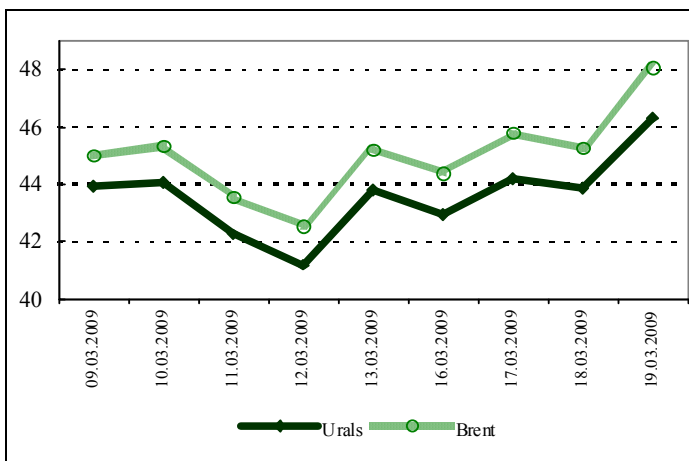
РЫНОК НЕФТИ

На прошлой неделе нефтяные котировки выросли. Цена нефти марки Urals поднялась на 12,5% и составила 46,32 долл. США за баррель. Цена нефти марки Brent увеличилась на 13%, составив 48,08 долл. США за баррель.

В прошлую пятницу нефть подорожала в преддверии заседания ОПЕК, которое проходило в Вене в субботу. Ожидалось, что на этой встрече будет принято решение о сокращении добычи нефти. Причиной этого стали прогнозы экспертов, которые высказались в пользу продолжения сокращения мирового спроса. Однако решением заседания стало сохранение квоты на добычу нефти, что привело к снижению нефтяных котировок в понедельник. Во вторник цены на нефть выросли на ожиданиях роста коммерческих запасов топлива в США, и после заявления министра нефти Алжира Шакиб Хелила о намерении ОПЕК завершить сокращение добычи до уровней, которые соответствуют квотам. Дополнительными факторами роста стал выход позитивных данных по рынку жилья США и снижение курса доллара по отношению к евро. В среду было отмечено снижение нефтяных котировок из-за сокращения нефтепереработки в Японии и ожиданий роста коммерческих запасов топлива в США. Меры, объявленные ФРС США по оживлению экономики, способствовали росту нефтяных котировок в четверг.

По данным еженедельного доклада Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти с 8 по 13 марта выросли на 1,942 млн. баррелей – до 353,281 млн. баррелей. Товарные запасы бензина выросли на 3,195 млн. баррелей и составили 215,712 млн. баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов увеличились на 0,112 млн. баррелей – до 145,516 млн. баррелей.

Цена на нефть, домаров за баррель

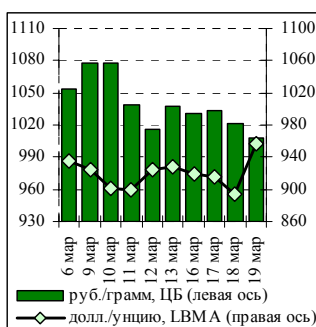


Источник: Reuters

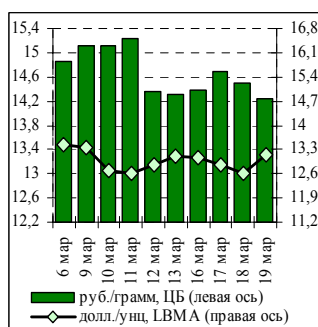
РЫНОК МЕТАЛЛОВ

Лондонский фиксинг (LBMA) и учетные цены Банка России

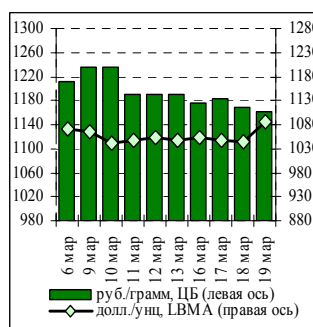
ЗОЛОТО



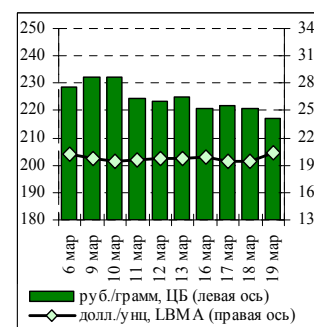
серебро



платина



паладий



В отчетный период на рынке драгметаллов наблюдался рост котировок. По итогам отчетного периода золото, серебро, платина и палладий выросли на 3,4%, 2,3%, 3,3% и 2,8% соответственно.

В течение недели динамика котировок драгметаллов обуславливалась ситуацией на мировых фондовых рынках. Конец торговой недели был отмечен значительным ростом последних на фоне результатов заседания ФРС США, на котором было принято решение о выкупе ценных бумаг, что должно поспособствовать укреплению финансовой системы.

Основные показатели рынка драгоценных металлов на 19 марта 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 * | Изменение с нач. года, % | неделя, % | Доходность вложений, % ** |
| Золото | 956,5 | 1011,3 | 712,5 | 14,3% | 3,4% | 1007,9 | 53,9% | -0,8% | 44,2% |
| Серебро | 13,1 | 20,9 | 8,9 | -11,0% | 2,3% | 14,2 | 24,7% | -0,8% | 20,3% |
| Платина | 1087,0 | 2273,0 | 763,0 | -28,9% | 3,3% | 1162,0 | 4,0% | -2,4% | 3,3% |
| Палладий | 203,0 | 582,0 | 164,0 | -44,4% | 2,8% | 216,9 | -18,4% | -3,0% | -15,1% |

* - 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 19 марта 2009 г.

| Металл | Дата погашения контракта | Цена закрытия, долл./унцию | Изменение цены за неделю, долл., (%) | Цены за период, долл./унцию | |
|----------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------|
| | | | | максимум | минимум |
| Золото | April 09 | 958,8 | 34,8 (3,8%) | 958,8 | 889,1 |
| | June 09 | 961,0 | 34,8 (3,8%) | 961,0 | 891,3 |
| | August 09 | 962,8 | 34,5 (3,7%) | 962,8 | 893,2 |
| Серебро | March 09 | 13,50 | 0,542 (4,2%) | 13,50 | 11,95 |
| | May 09 | 13,52 | 0,577 (4,5%) | 13,52 | 11,94 |
| | July 09 | 13,55 | 0,581 (4,5%) | 13,70 | 11,96 |
| Платина | April 09 | 1121,8 | 70,3 (6,7%) | 1121,8 | 1042,4 |
| | July 09 | 1126,2 | 70,5 (6,7%) | 1126,2 | 1046,7 |
| Палладий | March 09 | 205,8 | 8,0 (4,0%) | 205,8 | 193,9 |
| | June 09 | 206,0 | 7,7 (3,9%) | 207,5 | 194,7 |

Источник: Reuters, расчеты УС Сбербанка России

ИТОГИ НЕДЕЛИ

По итогам прошедшей недели на российском валютном рынке доллар значительно упал против всех основных мировых валют, на российском валютном рынке продолжилось укрепление рубля против бивалютной корзины. На денежном рынке наблюдалась спокойная ситуация, процентные ставки колебались в узких диапазонах. На российском рынке рублевого государственного долга наблюдался рост котировок.

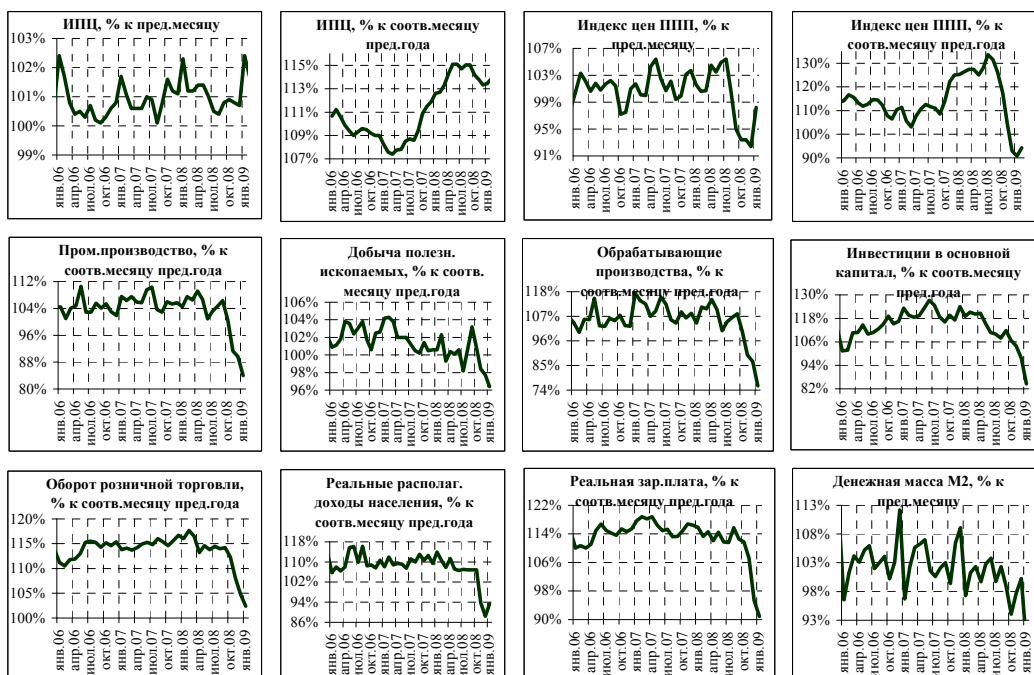
На российском фондовом рынке произошло значительное повышение курсов акций. Нефтяные котировки, а также цены на металлы на прошлой неделе возросли.

Приложение 1. Макроэкономические индикаторы России

| | Фактические данные (*прогноз) | | | | Справочно: % за период с начала года января 09-января 09 | Фактические данные (* - прогноз) | | | | |
|---|----------------------------------|--------|-----------|--------|---|----------------------------------|-------|--------------------|-------|-------|
| | ноя.08 | дек.08 | январь.09 | фев.09 | | 2005 | 2006 | 1 полугод. 2007 | 2007 | 2008 |
| Темпы роста ВВП, % к соответ. периоду прошлого года | X | X | X | X | X | 106,4 | 106,7 | 107,9 | 108,1 | 105,6 |
| Номинальный объем ВВП, млрд. руб. | X | X | X | X | X | 21620 | 26781 | 14214 | 32987 | 41540 |
| Промышленное производство, % к соответ. периоду прошлого года | 91,3 | 89,7 | 84,0 | X | 84,0 | 104,0 | 103,9 | 107,7 | 106,3 | 102,1 |
| Добыча полезных ископаемых, % к соответ. периоду прошлого года | 98,4 | 97,7 | 96,4 | X | 96,4 | 101,3 | 102,3 | 103,0 | 101,9 | 100,2 |
| Обрабатывающие производства, % к соответ. периоду прошлого года | 89,7 | 86,8 | 75,9 | X | 75,9 | 105,7 | 104,4 | 112,2 | 109,3 | 103,2 |
| Оборот розничной торговли, % к соответ. периоду прошлого года | 108,0 | 104,8 | 102,4 | X | 102,4 | 112,0 | 113,9 | 114,2 | 115,2 | 113,0 |
| Инвестиции в основной капитал, % к соответ. периоду прошлого года | 103,9 | 97,7 | 84,5 | X | 84,5 | 110,7 | 113,5 | 122,3 | 121,1 | 109,1 |
| Строительная деятельность, % к соответ. периоду прошлого года | 106,3 | 100,1 | 83,2 | X | 83,2 | 110,5 | 115,7 | 125,5 | 118,2 | 112,8 |
| Ввод в действие жилых домов, % к соответ. периоду прошлого года | 100,1 | 104,4 | 96,0 | X | 96,0 | 106,3 | 115,2 | 134,8 | 119,4 | 100,4 |
| Реальные располагаемые доходы населения, % к соответ. периоду прошлого года | 93,8 | 88,4 | 93,3 | X | 93,3 | 108,9 | 110,2 | 111,2 | 110,4 | 102,7 |
| Реальная заработная плата, % к соответ. периоду прошлого года | 107,2 | 95,4 | 90,9 | X | 90,9 | 110,0 | 113,5 | 117,5 | 116,2 | 109,7 |
| Денежная масса M2, % к предыд. месяцу | 97,8 | 100,2 | 88,9 | X | X | 138,6 | 148,8 | 120,9 | 147,5 | 101,7 |
| Доходы федерального бюджета, % к ВВП | 13,5 | 17,2 | 29,9 | X | 29,9 | 23,7 | 23,4 | 23,4 | 23,6 | 23,7 |
| Расходы федерального бюджета, % к ВВП | 19,8 | 39,9 | 16,0 | X | 16,0 | 16,2 | 16,0 | 15,7 | 18,1 | 16,2 |
| Дефицит/профицит федерального бюджета, % к ВВП | -6,3 | -22,7 | 13,9 | X | 13,9 | 7,5 | 7,4 | 7,7 | 5,5 | 7,5 |
| Экспорт, млрд. долл. | 30,1 | 28,5 | 20,2 | X | X | 243,6 | 303,9 | 157,2 | 355,5 | 469,0 |
| Импорт, млрд. долл. | 21,7 | 23,9 | 10,3 | X | X | 125,3 | 164,7 | 95,5 | 223,4 | 292,5 |
| Сальдо торгового баланса, млрд. долл. | 8,4 | 4,6 | 9,9 | X | X | 118,3 | 139,2 | 61,7 | 132,1 | 176,5 |
| Золотовалютные резервы, млрд. долл. на конец периода | 455,7 | 427,1 | 386,9 | 384,1 | X | 182,2 | 303,7 | 416,2 | 476,4 | 427,1 |
| Показатели банковской системы | | | | | | | | | | |
| Активы банковской системы, млрд. руб. | 25924 | 28022 | 29757 | X | X | 9750 | 14046 | 17202 | 20125 | 28022 |
| Кредиты физическим лицам, млрд. руб. | 4055 | 4017 | 4037 | X | X | 1056 | 1883 | 2559 | 2971 | 4017 |
| Кредиты юридическим лицам, млрд. руб. | 12356 | 12510 | 13375 | X | X | 3407 | 4484 | 7318 | 9533 | 12510 |
| Вклады физических лиц, млрд. руб. | 5524 | 5907 | 6115 | X | X | 2755 | 3794 | 4348 | 5159 | 5907 |
| Средства юридических лиц, млрд. руб. | 8313 | 8775 | 9048 | X | X | 2953 | 4571 | 5880 | 6798 | 8775 |
| Индекс потребительских цен (ИПЦ) | | | | | | | | | | |
| % к предыдущему периоду | 100,8 | 100,7 | 102,4 | 101,7 | X | X | X | X | X | X |
| % к соответ. периоду прошлого года | 113,8 | 113,3 | 113,4 | 113,9 | X | X | X | X | X | X |
| % с начала года | 112,5 | 113,3 | 102,4 | 104,1 | X | 110,9 | 109,0 | 105,7 | 111,9 | 113,3 |
| Базовая инфляция | | | | | | | | | | |
| % к предыдущему периоду | 101,1 | 100,8 | 101,3 | 101,6 | X | X | X | X | X | X |
| % с начала года | 112,7 | 113,6 | 101,3 | 102,9 | X | 108,4 | 107,8 | 103,0 | 111,0 | 113,6 |
| Индекс цен производителей промышленной продукции (ИЦП) | | | | | | | | | | |
| % к предыдущему периоду | 93,4 | 92,4 | 98,2 | 102,9 | X | X | X | X | X | X |
| % к соответ. периоду прошлого года | 104,3 | 93,0 | 90,8 | 94,3 | X | X | X | X | X | X |
| % с начала года | 100,6 | 93,0 | 98,2 | 101,1 | X | 113,4 | 110,4 | 114,5 | 125,1 | 93,0 |

* - прогноз УС Сбербанка России

** - фактические данные



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

Приложение 2. Макроэкономические индикаторы США, еврозоны и Китая

| | Текущее значение | | Предыдущее значение | | Прогноз (Reuters polls) | | Дата выхода следующих данных |
|---|------------------|------------|---------------------|-------------|-------------------------|------------|------------------------------|
| | Значение | Период | Значение | Период | Значение | Период | |
| США | | | | | | | |
| ВВП США, % к предыдущему кварталу* | -6,2 | IV квартал | -0,5 | III квартал | -5,4 | IV квартал | н.д. |
| Промышленное производство, % к предыдущему месяцу | -1,4 | Февраль-09 | -1,9 | Январь-09 | -1,1 | Февраль-09 | н.д. |
| Индекс деловой активности в промышленности ISM Manufacturing | 35,8 | Февраль-09 | 35,6 | Январь-09 | 33,8 | Февраль-09 | н.д. |
| Индекс деловой активности ISM non-manufacturing | 40,2 | Февраль-09 | 44,2 | Январь-09 | 43,0 | Февраль-09 | н.д. |
| Торговый баланс, млрд. долл. | -36,0 | Январь-09 | -39,9 | Декабрь-08 | -38,0 | Январь-09 | н.д. |
| Сальдо счета текущих операций, млрд. долл.* | -132,8 | IV квартал | -181,3 | III квартал | -137,0 | IV квартал | н.д. |
| Чистый объем покупок иностранцами американских ценных бумаг, млрд. долл. | -60,9 | Январь-09 | 24,3 | Декабрь-08 | - | - | н.д. |
| Дефицит/профицит бюджета, млрд. долл. | -192,8 | Февраль-09 | -175,6 | Январь-09 | -205,7 | Февраль-09 | н.д. |
| Розничные продажи, % к предыдущему месяцу | -0,1 | Февраль-09 | 1,8 | Январь-09 | -0,5 | Февраль-09 | н.д. |
| Заказы на товары длительного пользования, % к предыдущему месяцу | -5,2 | Январь-09 | -4,6 | Декабрь-08 | -2,5 | Январь-09 | н.д. |
| Закладки новых домов, % к предыдущему месяцу | 22,2 | Февраль-09 | -14,5 | Январь-09 | - | - | н.д. |
| Продажи новых домов, тыс. шт. | 309,0 | Январь-09 | 344,0 | Декабрь-08 | 330,0 | Январь-09 | н.д. |
| Продажи новых домов, % к предыдущему месяцу | -10,2 | Январь-09 | -9,5 | Декабрь-08 | - | - | н.д. |
| Индекс потребительских цен, % к предыдущему месяцу | 0,4 | Февраль-09 | 0,3 | Январь-09 | 0,3 | Февраль-09 | н.д. |
| Индекс потребительских цен (без сезонности), в годовом исчислении % | 0,2 | Февраль-09 | 0,0 | Январь-09 | 0,0 | Февраль-09 | н.д. |
| Индекс потребительских цен (без учета продовольствия и энергоносителей), % к предыдущему месяцу | 0,2 | Февраль-09 | 0,2 | Январь-09 | 0,1 | Февраль-09 | н.д. |
| Индекс цен производителей, % к предыдущему месяцу | 0,1 | Февраль-09 | 0,8 | Январь-09 | 0,4 | Февраль-09 | н.д. |
| Индекс цен производителей (core), % к предыдущему месяцу | 0,2 | Февраль-09 | 0,4 | Январь-09 | 0,1 | Февраль-09 | н.д. |
| Безработица, % | 8,1 | Февраль-09 | 7,6 | Январь-09 | 7,9 | Февраль-09 | н.д. |
| Численность работников (за исключением сельскохозяйственных рабочих), изменение тыс. чел. | -651,0 | Февраль-09 | -655,0 | Январь-09 | -648,0 | Февраль-09 | н.д. |
| Заявки на пособие по безработице (среднее за 4 недели), тыс. | 654,8 | w/e | 651,0 | - | - | - | н.д. |
| Еврозона | | | | | | | |
| ВВП еврозоны, % к предыдущему кварталу* | -1,5 | IV квартал | -0,2 | III квартал | - | - | 07.апр.09 |
| ВВП еврозоны, % в годовом исчислении* | -1,3 | IV квартал | 0,6 | III квартал | - | - | 07.апр.09 |
| Промышленное производство, % к предыдущему месяцу | -3,5 | Январь-09 | -2,7 | Декабрь-08 | -4,0 | Январь-09 | 20.мар.09 |
| Торговый баланс еврозоны, млрд. евро | -0,7 | Декабрь-08 | -5,8 | Ноябрь-08 | -9,0 | Январь-09 | 23.мар.09 |
| Торговый баланс Германии, млрд. евро | 8,3 | Январь-09 | 11,0 | Декабрь-08 | - | - | 08.апр.09 |
| Розничные продажи, % к предыдущему месяцу | 0,1 | Январь-09 | -0,3 | Декабрь-08 | - | - | 06.апр.09 |
| Инфляция, % к предыдущему месяцу | 0,4 | Февраль-09 | -0,8 | Январь-09 | 0,4 | Февраль-09 | н.д. |
| Инфляция, в годовом исчислении % | 1,2 | Февраль-09 | 1,1 | Январь-09 | 0,9 | Март-09 | 31.мар.09 |
| Индекс потребительских цен Германии, % к предыдущему периоду | 0,6 | Февраль-09 | -0,5 | Январь-09 | - | - | 09.апр.09 |
| Цены производителей, % к предыдущему месяцу | -1,0 | Январь-09 | -1,6 | Декабрь-08 | - | - | 06.апр.09 |
| Безработица, % | 8,2 | Январь-09 | 8,1 | Декабрь-08 | - | - | 01.апр.09 |
| Китай | | | | | | | |
| ВВП Китая, в годовом исчислении %* | 6,8 | IV квартал | 9 | III квартал | 7,0 | IV квартал | н.д. |
| Промышленное производство, % к предыдущему месяцу | 3,8 | Февраль-09 | 11,0 | Январь-09 | 6,4 | Февраль-09 | н.д. |
| Торговый баланс, млрд. долл. | 4,8 | Февраль-09 | 39,1 | Февраль-09 | - | - | APR 2009 |
| Прямые иностранные инвестиции, % с начала года | -26,2 | Февраль-09 | -32,7 | Февраль-09 | - | - | APR 2009 |
| Розничные продажи, в годовом исчислении % | 15,2 | Февраль-09 | 19,0 | Январь-09 | 16,5 | Февраль-09 | н.д. |
| Инфляция, в годовом исчислении % | -1,6 | Февраль-09 | 1,0 | Январь-09 | -1,6 | Февраль-09 | н.д. |

* - квартальные данные

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

Проверка "-" 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 фев 09 | Среднее с начала текущего месяца | 13 мар | 16 мар | 17 мар | 18 мар | 19 мар | измен. за нед. (ед.) | измен. за нед. % | измен. за мес. % |
|---|-----------------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|--------|--------|---------|--------|---------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| | | | за год (2008) | среднее дек 08 | среднее янв 09 | | | | | | | | | | |
| 1. Нефть (марка BRENT), FOB, долларов США за баррель | 143.6 | 34.1 | 88.1 | 40.3 | 43.4 | 44.7 | 45.22 | 44.37 | 45.78 | 45.27 | 48.08 | 5.54 | 13.0% | 13.1% | |
| 2. Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, долларов США за баррель | 139.9 | 32.2 | 85.3 | 38.3 | 42.3 | 43.5 | 43.77 | 42.92 | 44.18 | 43.87 | 46.32 | 5.13 | 12.5% | 11.7% | |
| 2. (A) Нефть (марка URALS) (Новороссийск, Россия), CIF, долларов США за тонну | 1022.5 | 235.6 | 623.2 | 280.1 | 309.3 | 309.1 | 318.3 | 320.0 | 313.7 | 323.0 | 320.7 | 338.6 | 37.5 | 12.5% | 11.7% |
| 3. Нефть (марка SIBERIAN LIGHT) (Туапсе, Россия), CIF, долларов США за баррель | 144.2 | 34.7 | 88.5 | 40.7 | 44.7 | 45.4 | 45.92 | 45.07 | 46.48 | 46.17 | 48.98 | 5.8 | 13.5% | 13.6% | |
| 4. Мазут (3.5% сера) (Северо-Запад Европа), FOB, долларов США за тонну | 676.5 | 168.8 | 410.5 | 199.5 | 205.5 | 234.7 | 213.9 | 218.8 | 212.3 | 218.8 | 218.8 | 225.8 | 13.0 | 6.1% | -1.0% |
| 5. Дизельное топливо (Северо-Запад Европа), CIF, долларов США за тонну | 1325.3 | 358.0 | 865.0 | 457.7 | 470.0 | 402.8 | 381.8 | 384.5 | 380.8 | 397.5 | 407.5 | 424.3 | 32.8 | 8.4% | 12.6% |
| 6. Золото (Лондон), долларов США за тр. унцию | 1011.3 | 712.5 | 877.5 | 819.4 | 858.7 | 943.2 | 919.4 | 928.00 | 919.50 | 915.50 | 893.25 | 956.50 | 31.3 | 3.4% | -2.4% |
| 7. Серебро (Лондон), долларов США за тр. унцию | 20.9 | 8.9 | 14.5 | 10.3 | 11.3 | 13.4 | 13.0 | 13.1 | 13.1 | 12.9 | 12.6 | 13.1 | 0.3 | 2.3% | -7.9% |
| 8. Платина (Лондон), долларов за тр. унцию | 2273.0 | 763.0 | 1476.9 | 834.8 | 949.8 | 1034.2 | 1056.2 | 1048.0 | 1054.0 | 1047.0 | 1044.0 | 1087.0 | 35.0 | 3.3% | 2.3% |
| 9. Палладий (Лондон), долларов США за тр. унцию | 582.0 | 164.0 | 323.9 | 175.8 | 188.4 | 205.7 | 197.0 | 198.0 | 198.5 | 195.0 | 194.0 | 203.0 | 5.5 | 2.8% | -5.1% |
| 10. Алюминий (Лондон), долларов США за тонну | 4471.3 | 0.0 | 2325.6 | 1490.4 | 1413.1 | 1330.2 | 1727.6 | 1335.0 | 1311.0 | 1316.5 | 1339.0 | 1401.0 | 98.0 | 7.5% | 8.1% |
| 11. Медь (Лондон), долларов США за тонну | 8985.0 | 2770.0 | 6312.2 | 3072.0 | 3220.7 | 3314.7 | 6676.7 | 3671.0 | 3690.0 | 3761.0 | 3740.0 | 3930.0 | 436.0 | 12.5% | 19.4% |
| 12. Никель (Лондон), долларов США за тонну | 33300.0 | 8810.0 | 19167.9 | 9686.4 | 11306.9 | 10408.8 | 45740.4 | 9535.0 | 9835.0 | 10005.0 | 9705.0 | 10015.0 | 475.0 | 5.0% | 1.6% |
| 13. Природный газ (Henry Hub), долл./ММБТУ | 13.6 | 3.7 | 8.3 | 5.8 | 5.1 | 4.4 | 4.0 | 3.9 | 3.9 | 3.8 | 3.7 | 4.2 | 0.2 | 4.5% | 2.4% |
| 14. Фьючерс на пшеницу (CBOT), центов/бушель | 1280.0 | 457.8 | 756.9 | 535.0 | 588.9 | 534.5 | 518.2 | 506.5 | 544.3 | 552.5 | 530.0 | 555.3 | 40.0 | 7.8% | 6.9% |
| 15. Фьючерс на рис (CBOT), долл. | 24.5 | 11.5 | 16.9 | 14.6 | 13.6 | 12.3 | 12.1 | 11.5 | 11.5 | 12.0 | 12.1 | 12.5 | 0.7 | 5.6% | 2.0% |
| 16. Фьючерс на сою (CBOT), долл./бушель | 1658.0 | 783.5 | 1192.7 | 867.7 | 992.6 | 928.8 | 888.2 | 882.5 | 911.0 | 913.0 | 915.0 | 940.5 | 41.5 | 4.6% | 6.3% |
| 17. Крупный рогатый скот в живом весе (CME), центов/фунт | 104.1 | 79.9 | 92.0 | 84.8 | 83.6 | 82.8 | 83.8 | 84.7 | 84.5 | 84.3 | 83.6 | 84.8 | 0.8 | 1.0% | 4.4% |
| 18. Индекс цен на сельскохозяйственную продукцию (CME), долл.* | 499.2 | 246.8 | 373.2 | 279.8 | 303.6 | 289.3 | 281.5 | 283.5 | 290.9 | 292.5 | 288.6 | 298.0 | 13.3 | 4.7% | 5.4% |



* - рассчитывается Standard & Poor's совместно с Goldman Sachs
 Источник: Thomson Reuters, London Metal Exchange, расчеты УС Сбербанка России

Приложение 4. Доходность финансовых инструментов

| | макс за 2008 год | | окт.08 | ноя.08 | дек.08 | 01.01.09 - 31.01.09 | 01.02.09 - 28.02.09 | 01.03.09 - 19.03.09 |
|---|---------------------|---------|-------------------------|-----------|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | мин за 2008год | | | | | | | |
| 1. Доходность вложения в наличные доллары США (рублевая) | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | 9.7% | 13.6% | 19.6% | 241.8% | 133.5% | 80.3% |
| за месяц, % годовых | 75.7% | -29.3% | 60.5% | 48.7% | 75.7% | 241.8% | 11.3% | -69.9% |
| котировка на конец месяца, руб. за долл. | | | 26.5430 | 27.6060 | 29.3804 | 35.4146 | 35.7205 | 34.4203 |
| 2. Доходность вложения в наличные Евро (рублевая) | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -3.0% | -0.7% | 15.3% | 120.0% | 58.4% | 38.0% |
| за месяц, % годовых | 188.7% | -42.9% | -42.9% | 23.3% | 188.7% | 120.0% | -8.8% | -23.1% |
| котировка на конец месяца, руб. за евро | | | 35.0447 | 35.7166 | 41.4411 | 45.6636 | 45.3543 | 44.8083 |
| 3. Доходность вложения в Евро (долларовая) | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -15.2% | -14.0% | -4.2% | -97.5% | -58.1% | -10.5% |
| за месяц, % годовых | 185.2% | -114.6% | -114.6% | -1.8% | 117.4% | -97.5% | -1.2% | 151.4% |
| котировка на конец месяца, долл. за евро | | | 1.2730 | 1.2711 | 1.3978 | 1.2820 | 1.2665 | 1.3663 |
| 4. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу РТС) | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -79.3% | -77.6% | -72.2% | -180.5% | -85.5% | 46.5% |
| за месяц, % годовых | 187.2% | -426.0% | -426.0% | -181.3% | -47.0% | -180.5% | 23.2% | 529.5% |
| котировка на конец месяца, пунктов | | | 773.37 | 658.14 | 631.89 | 535.04 | 544.58 | 694.69 |
| 5. Средняя доходность от вложения в рынок акций (рассчитывается по индексу ММВБ) | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -73.3% | -73.7% | -67.0% | 10.2% | 46.5% | 124.9% |
| за месяц, % годовых | 182.1% | -338.8% | -338.8% | -200.5% | 15.8% | 10.2% | 85.8% | 342.9% |
| котировка на конец месяца, пунктов | | | 731.96 | 611.32 | 619.53 | 624.90 | 666.05 | 784.94 |
| 6. Доходность от вложения в обыкновенные акции Сбербанка России | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -87.1% | -84.2% | -77.2% | -335.8% | -234.8% | 21.4% |
| за месяц, % годовых | 123.7% | -429.0% | -429.0% | -199.8% | -10.7% | -335.8% | -172.1% | 1316.6% |
| котировка на конец месяца, руб. | | | 27.8 | 23.2 | 23.0 | 16.4 | 14.3 | 24.1 |
| 7. Доходность от вложения в привилегированные акции Сбербанка России | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -99.0% | -93.5% | -86.8% | -206.2% | -77.7% | 28.9% |
| за месяц, % годовых | 147.6% | -604.9% | -604.9% | -212.9% | -103.0% | -206.2% | 78.3% | 411.3% |
| котировка на конец месяца, руб. | | | 12.1 | 10.0 | 9.1 | 7.5 | 7.9 | 9.6 |
| 8. Доходность от вложения в акции Газпрома | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -73.1% | -71.3% | -68.3% | 73.0% | 48.7% | 70.6% |
| за месяц, % годовых | 179.4% | -383.6% | -383.6% | -138.0% | -103.1% | 73.0% | 20.5% | 128.6% |
| котировка на конец месяца, руб. | | | 133.50 | 118.36 | 108.00 | 114.70 | 116.50 | 124.30 |
| 9. Доходность от вложения в акции ВТБ* | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -79.8% | -81.5% | -73.3% | -401.9% | -255.6% | -84.1% |
| за месяц, % годовых | 118.5% | -307.8% | -200.5% | -296.2% | 63.1% | -401.9% | -142.2% | 764.5% |
| котировка на конец месяца, пунктов | | | 0.0419 | 0.0317 | 0.0334 | 0.0220 | 0.0196 | 0.0274 |
| 10. Доходность от вложения в акции НК "Роснефть" | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -55.8% | -57.9% | -52.0% | 2.8% | 84.8% | 201.5% |
| за месяц, % годовых | 283.7% | -328.3% | -328.3% | -148.6% | 26.0% | 2.8% | 175.2% | 495.9% |
| котировка на конец месяца, % от номинала | | | 123.60 | 108.50 | 110.90 | 111.16 | 126.10 | 158.65 |
| 11. Средняя доходность от вложения в рублевые корпоративные облигаций (рассчитывается по индексу корпоративных облигаций ММВБ без учета купонных выплат) | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -18.8% | -18.2% | -18.7% | -32.2% | -2.7% | 11.1% |
| за месяц, % годовых | 6.1% | -104.7% | -104.7% | -13.7% | -29.7% | -32.2% | 30.8% | 53.9% |
| котировка на конец месяца, % от номинала | | | 84.32 | 83.37 | 81.27 | 79.05 | 80.92 | 83.19 |
| 12. Доходность от вложения в рублевые государственные ценные бумаги (рассчитывается по ОФЗ-АД серия 46014 без учета купонных выплат) | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -14.7% | -12.8% | -13.6% | -38.0% | -26.6% | -57.9% |
| за месяц, % годовых | 6.4% | -62.5% | -62.5% | 6.4% | -24.8% | -38.0% | -14.5% | -161.9% |
| котировка на конец месяца, % от номинала | | | 94.50 | 95.00 | 93.00 | 90.00 | 89.00 | 81.50 |
| 13. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в золоте | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | 0.8% | 10.4% | 25.5% | 226.2% | 198.4% | 106.0% |
| за месяц, % годовых | 171.7% | -86.8% | -86.8% | 107.4% | 171.7% | 226.2% | 140.6% | -137.1% |
| котировка на конец месяца, руб. за гр. | | | 659.02 | 717.20 | 821.80 | 979.65 | 1085.33 | 1007.87 |
| 14. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в серебре | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -35.8% | -22.2% | -9.5% | 346.8% | 332.1% | 177.3% |
| за месяц, % годовых | 172.4% | -297.1% | -297.1% | 164.3% | 160.8% | 346.8% | 243.9% | -197.4% |
| котировка на конец месяца, руб. за гр. | | | 8.00 | 9.08 | 10.32 | 13.36 | 15.86 | 14.23 |
| 15. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в платине | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -41.4% | -34.8% | -23.2% | 283.1% | 248.0% | 166.7% |
| за месяц, % годовых | 280.8% | -258.7% | -220.2% | 49.1% | 150.0% | 283.1% | 168.6% | -61.2% |
| котировка на конец месяца, руб. за гр. | | | 730.49 | 759.96 | 856.75 | 1062.73 | 1200.18 | 1161.97 |
| 16. Доходность от вложения на обезличенные металлические счета в палладии | | | | | | | | |
| за период с начала года, % годовых | | | -42.0% | -39.9% | -34.7% | 261.9% | 193.0% | 117.6% |
| за месяц, % годовых | 480.0% | -269.6% | -45.9% | -28.2% | 34.5% | 261.9% | 95.5% | -88.7% |
| котировка на конец месяца, руб. за гр. | | | 172.38 | 168.39 | 173.33 | 211.88 | 227.40 | 216.90 |
| Инструмент с максимальным доходом за месяц | | | Доллар США | Серебро | Евро | Серебро | Серебро | акции Сбербанка |
| Инструмент с минимальным доходом за месяц | | | акции Сбербанка (прив.) | акции ВТБ | акции Газпрома | акции ВТБ | акции Сбербанка | Серебро |

Источник: Thomson Reuters, расчеты УС Сбербанка России

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

Приложение 5. Ежедневная динамика индикаторов финансовых рынков

| | 1 неделя назад 13.03.09 | Отчетный период | | | | | тенденция за неделю | тенденция за прошлую неделю | Изменение | | | Справочно: Значение на начало года | | | |
|--|-------------------------------|-----------------|----------|----------|----------|-------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------|-------------|--|---|---------|---------|
| | | 16.03.09 | 17.03.09 | 18.03.09 | 19.03.09 | 20.03.09 | | | Месяц (4 недели), % | С нач. года, % | С нач. года | | | | |
| Рынок акций | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Индекс RTS | 652.5 | 647.6 | 665.6 | 650.6 | 694.7 | 6.46% | ▲ | 13.21% | ▲ | 34.3% | ▲ | 9.9% | ▲ | 62.8 | 631.9 |
| 2. DJI (США) | 7224.0 | 7217.0 | 7395.7 | 7486.6 | 7400.8 | 2.45% | ▲ | 9.01% | ▲ | 0.5% | ▲ | -15.7% | ▼ | -1375.6 | 8776.4 |
| 3. Nikkei 225 (Япония) | 7569.3 | 7704.2 | 7949.1 | 7972.2 | 7946.0 | 4.98% | ▲ | 5.52% | ▲ | 7.1% | ▲ | -10.3% | ▼ | -913.6 | 8859.6 |
| 4. DAX (Германия) | 3953.6 | 4044.5 | 3987.8 | 3996.3 | 4043.5 | 2.27% | ▲ | 7.83% | ▲ | 0.7% | ▲ | -15.9% | ▼ | -766.7 | 4810.2 |
| 5. Bovespa (Бразилия) | 39015.4 | 38607.2 | 39510.7 | 40142.3 | 40453.4 | 3.69% | ▲ | 5.15% | ▲ | 4.5% | ▲ | 7.7% | ▲ | 2903.1 | 37550.3 |
| 6. S&P 500 (США) | 756.6 | 753.9 | 778.1 | 794.4 | 784.0 | 3.63% | ▲ | -98.18% | ▼ | 1.8% | ▲ | -13.2% | ▼ | -119.2 | 903.3 |
| Валютный рынок | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7. Официальный курс доллара США, руб./долл. * | 34.83 | 34.84 | 34.53 | 34.42 | 33.82 | -4.04% | ▼ | -2.53% | ▼ | -7.4% | ▼ | 13.8% | ▲ | 4.04 | 29.38 |
| 8. Официальный курс евро, руб./евро * | 44.93 | 45.19 | 44.86 | 44.81 | 45.54 | 1.70% | ▲ | -0.98% | ▼ | 0.6% | ▲ | 10.3% | ▲ | 4.26 | 41.43 |
| 9. Курс долл./евро | 1.2922 | 1.2965 | 1.3012 | 1.3505 | 1.3663 | 5.72% | ▲ | 2.23% | ▲ | 7.9% | ▲ | -2.3% | ▼ | -0.03 | 1.40 |
| 10. Курс иена/долл. | 97.95 | 98.2 | 98.6 | 95.9 | 94.5 | -3.38% | ▼ | -0.43% | ▼ | 1.6% | ▲ | 4.5% | ▲ | 4.04 | 90.60 |
| 11. Объем золотовалютных резервов, млрд. долл. | 376.1 | | | | | н/д | н/д | -1.16% | ▼ | -1.5% | ▼ | -11.9% | ▼ | -50.98 | 427.1 |
| 12. Справочно: Объем ЗВР, млрд. евро | 291.1 | | | | | н/д | н/д | -3.31% | ▼ | -3.5% | ▼ | -4.7% | ▼ | -14.48 | 305.5 |
| Рынок нефти | | | | | | | | | | | | | | | |
| 13. Цена нефти Brent на мировом рынке, долл./барр. | 45.22 | 44.37 | 45.78 | 45.27 | 48.08 | 6.32% | ▲ | 2.94% | ▲ | 13.6% | ▲ | 32.9% | ▲ | 11.91 | 36.17 |
| 14. Цена нефти Urals на мировом рынке, долл./барр. | 43.77 | 42.92 | 44.18 | 43.87 | 46.32 | 5.83% | ▲ | 1.60% | ▲ | 12.2% | ▲ | 33.2% | ▲ | 11.55 | 34.77 |
| 15. Справочно: Цена нефти Brent, евро/барр. | 32.63 | 32.63 | 32.63 | 32.63 | 32.63 | 0.00% | - | 0.00% | - | 0.0% | - | 26.1% | ▲ | 6.75 | 25.88 |
| Денежный рынок | | | | | | | | | | | | | | | |
| 16. Ставка однодневного межбанковского кредита МІАСR, % годовых (изменение п.п.) | 8.58 | 7.76 | 7.77 | 8.16 | 8.75 | 0.17 п.п. | ▼ | -0.20 п.п. | ▲ | -0.30 п.п. | ▲ | -9.62 п.п. | ▲ | -9.62 | 18.37 |
| 17. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском рынке MosPrime Rate overnight % годовых | 9.08 | 8.75 | 8.79 | 8.33 | 9.04 | -0.04 п.п. | ▲ | 0.08 п.п. | ▼ | -1.13 п.п. | ▲ | 1.84 п.п. | ▼ | 1.84 | 7.20 |
| 18. Суммарный объем остатков денежных средств на корреспондентских счетах и депозитах в ЦБ РФ, млрд. руб. | 526.2 | 592.60 | 611.0 | 617.2 | 584.4 | 6.04% | ▲ | -12.01% | ▼ | 15.7% | ▲ | -46.0% | ▼ | -476.10 | 1034.10 |
| 19. Остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ (по России), млрд. рублей | 381.4 | 407.2 | 412.3 | 429.8 | 405.6 | 4.64% | ▲ | -8.05% | ▼ | 1.7% | ▲ | -54.1% | ▼ | -470.00 | 869.10 |
| 20. Депозиты банков в ЦБ РФ, млрд. руб. | 144.8 | 185.4 | 198.7 | 187.4 | 178.8 | 9.74% | ▲ | -20.96% | ▼ | 76.6% | ▲ | -3.7% | ▼ | -6.10 | 165.00 |
| 21. Libor по USD (6-мес), % годовых | 1.90 | 1.89 | 1.88 | 1.86 | 1.74 | -0.16 п.п. | ▲ | 0.05 п.п. | ▼ | -0.02 п.п. | ▲ | -0.01 п.п. | ▲ | - | 1.75 |
| 22. Ставка ФРС США, % годовых | 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.) | 10.53 | 10.57 | 10.56 | 11.03 | 11.03 | -10.53 п.п. | ▲ | -0.04 п.п. | ▲ | -10.47 п.п. | ▲ | -9.11 п.п. | ▲ | - | 9.11 |
| 24. Индекс государственных облигаций ММВБ | 109.09 | 108.98 | 109.37 | 109.47 | 109.55 | 0.42% | ▲ | 1.14% | ▲ | 12.0% | ▲ | 7.2% | ▲ | 7.34 | 102.21 |
| Рынок корпоративных, субфедеральных и муниципальных облигаций | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25. Средняя доходность рынка корпоративных облигаций, % годовых (изменение п.п.) | 20.06 | 20.34 | 19.27 | 18.94 | 18.56 | -1.50 п.п. | ▲ | 0.55 п.п. | ▼ | -3.28 п.п. | ▲ | -2.04 п.п. | ▲ | - | 20.60 |
| 26. Индекс корпоративных облигаций ММВБ | 82.25 | 82.06 | 81.93 | 82.33 | 83.19 | 0.94 п.п. | ▲ | 0.51% | ▲ | 2.5% | ▲ | 2.4% | ▲ | 1.92 | 81.27 |
| Рынок валютных облигаций | | | | | | | | | | | | | | | |
| 27. Доходность к погашению еврооблигаций 2030 г., % годовых (изменение п.п.) | 8.81 | 8.83 | 8.89 | 8.74 | 8.79 | -0.08 п.п. | ▲ | -1.10 п.п. | ▲ | -0.80 п.п. | ▲ | -1.25 п.п. | ▲ | - | 9.98 |
| 28. Доходность к погашению 10-летних US Treasuries, % годовых (изменение п.п.) | 2.90 | 2.96 | 3.01 | 2.55 | 2.61 | -0.32 п.п. | ▲ | 0.02 п.п. | ▼ | -0.22 п.п. | ▲ | 0.35 п.п. | ▼ | - | 2.22 |
| 29. Еврооблигации Сбербанка (2013), % годовых | 10.15 | 10.08 | 9.84 | 9.24 | 9.34 | -0.82 п.п. | ▲ | -1.72 п.п. | ▲ | -2.70 п.п. | ▲ | -5.75 п.п. | ▲ | - | 15.08 |
| 30. Еврооблигации ВТБ (2035), % годовых | 17.13 | 17.08 | 16.93 | 16.90 | 16.73 | -0.40 п.п. | ▲ | -0.46 п.п. | ▲ | -0.75 п.п. | ▲ | -1.69 п.п. | ▲ | - | 18.42 |
| Рынок металлов | | | | | | | | | | | | | | | |
| 31. Золото, долл./унция | 928 | 919.5 | 915.5 | 893.25 | 956.5 | 3.07% | ▲ | -0.85% | ▼ | -3.3% | ▼ | 10.6% | ▲ | 91.50 | 865.0 |
| 32. Справочно: Золото, евро/унция | 718.2 | 718.2 | 718.2 | 718.2 | 718.2 | 0.00% | - | -2.87% | ▼ | -6.9% | ▼ | 16.1% | ▲ | 99.77 | 618.4 |

Стрелки отражают влияние динамики показателя на финансовый рынок.

Контактная информация

Сбербанк России

Управление стратегии

Отдел макроэкономического анализа

Телефон: (495) 957-57-02, 747-34-68

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

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

E-mail: strateg@sbrf.ru

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

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

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

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

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