

Индикатор	Значение	Изм-е	Изм-е, %	Индикатор	Close	Изм-е, %	УТМ/УТР, %	Изм-е, b.p.
Нефть (Urals)	41.20	-3.96	-8.77	Evraz' 13	59.15	4.35	25.04	-141
Нефть (Brent)	42.85	-2.98	-6.50	Банк Москвы' 13	-	0.15	18.16	-3
Золото	897.50	-12.75	-1.40	UST 10	111.28	0.89	2.51	3
EUR/USD	1.3251	0.01	0.69	РОССИЯ 30	93.45	2.47	8.69	-44
USD/RUB	33.1027	0.04	0.12	Russia'30 vs UST'10	618			-33
Fed Funds Fut. Prob. дек.09 (-0.25%)	0%	0.00%		UST 10 vs UST 2	172			-9
USD LIBOR 3m	1.18	0.00	0.05	Libor 3m vs UST 3m	105			-3
MOSPRIME 3m	28.75	0.42	1.48	EU 10 vs EU 2	160			-8
MOSPRIME o/n	25.17	7.34	41.17	EMBI Global	688.56	0.33		2
MIBOR, %	26.44	8.44	46.89	DJI	8 174.7	0.72		
Счета и депозиты в ЦБ (млрд. р.)	560.90	48.50	27.69	Russia CDS 10Y \$	642.47	-2.56		-24
Сальдо ливн.	-1034.7	-185.80	21.89	Gazprom CDS 10Y \$	970.52	-1.60		-16

Источник: Bloomberg

Ключевые события

Внутренний рынок

Бивалютная корзина начала сегодняшний день с роста

Оферты: три с половиной из 3-х возможных

Новость о кредите ТМК не прошла незамеченной

Глобальные рынки

Рост доходности UST прекратился

Экономика США: ничего утешительного

Что рынок ждет от FOMC?

Еврооблигации: ралли в корпоративном сегменте продолжается

Корпоративные новости

ТМК: проблемы рефинансирования решены на ближайшее время

Новости коротко

Ключевые новости

- Standard Bank может приобрести допэмиссию на 30% капитала Тройки диалог. Банк сейчас проводит due diligence и оценивает этот пакет примерно в \$150-200 млн. В октябре 2008 г. основной бенефициар компании – Рубен Варданян заявлял, что не собирается продавать даже блокпакет Тройки Диалог. / Ведомости
- Сегодня в Давосе открывается **Всемирный экономический форум**, в котором планируют появиться более 40 глав государств и правительств, а также представители крупнейших мировых компаний. В российскую бизнес-делегацию помимо премьер-министра Владимира Путина войдут представители Сбербанка, ВТБ, Роснано, БазЭЛа, Лукойла, Системы, Тройки Диалог, Вымпелкома и другие. / Интерфакс

Экономика РФ / Денежный рынок

- ЦБ** продал банкам в сентябре-декабре 2008г. валюту на \$169 млрд, в январе 2009г. – на \$35 млрд – директор департамента операций на финансовых рынках ЦБ Сергей Швецов. / Интерфакс
- ЦБ** инициирует создание специальной организации с госучастием, которая будет выкупать жилье, находящееся в залоге у банков по ипотечным кредитам. Организация по выкупу квартир дефолтных заемщиков может быть создана на базе АСВ и Сбербанка. Механизм работы корпорации сейчас разрабатывается. / Коммерсантъ
- Председатель правительства РФ В. Путин сегодня подписал постановление **об отмене ставок на ввозные таможенные пошлины на минеральные удобрения с 01.02.09 г.** / ИТАР-ТАСС
- Рост жилищного строительства** в 2008 г. составил 4.5 по данным Росстата / Интерфакс
- Россия планирует выход на рынок внешних заимствований в ближайшие 2-3 года**, заявил вице-премьер – министр финансов РФ А. Кудрин. Привлекать кредиты страна начнет скорее всего уже с 2010 г. В изменении долговой политики виноваты низкие цены на нефть на мировых рынках, которые наносят ощутимый ущерб российскому бюджету. / Российская Бизнес-газета

Корпоративные новости

- n **АИЖК** вчера опубликовало данные об изменении просроченной задолженности по ипотеке в ноябре и декабре прошлого года. По состоянию на 1 января доля просроченных ипотечных кредитов составила почти 8%, или 8.4 млрд руб., на 1 декабря 2008 – 7.5%, на 1 сентября – 5.95%. Таким образом, за 3 последних месяца 2008 года просрочка по ипотеке увеличилась на 2%. /Коммерсантъ
- n **АвтоВАЗ** начал использовать векселя для расчетов с поставщиками. Декабрьские долги на 70% оплачиваются векселями, на 30% — деньгами. Расчеты за январь будут идти по такой же схеме. Применять векселя завод заставили кассовые разрывы. / Ведомости

Проблемы эмитентов

- n Компания **Энергосберегающие ресурсы** вчера выплатила купон по дебютным облигациям. Напомним, что 20.01.09 г. компания допустила техдефолт по купону и амортизации. Общий объем неисполненных обязательств по выплате купонов составил 6.523 млн руб., по погашению номинала – 20.48 млн. руб. По сообщению платежного агента, погашение номинала облигаций не производилось./ Финнам

Рейтинги

- n Fitch понизило рейтинги ООО «**Миракс Групп**» до уровня «B-», рейтинги оставлены в списке Rating Watch «Негативный», рейтингуемый эмитент изменен с ООО «Миракс Групп» на Mirax Group Holding B.V. Понижение рейтингов, прежде всего, отражает усиление обеспокоенности в отношении слабой позиции ликвидности Mirax. / Fitch
- n S&P подтвердило кредитный рейтинг «B+» города **Братска**, рейтинг остается в списке CreditWatch с негативным прогнозом, в который был помещен в связи с возросшими рисками рефинансирования. / S&P

Глобальные рынки

- n Президент США **Барак Обама** вчера провел переговоры в Конгрессе на тему расширения разработанного им нового плана поддержки американской экономики. Программа стимулирования американской экономики объемом \$825 млрд, разработанная демократами, предусматривает направление \$358 млрд на общественные работы (инфраструктура, школы и т.д.) и \$192 млрд на другие цели; еще \$275 млрд составляют налоговые льготы. / Интерфакс

Займы/ размещения/ оферты/ купоны

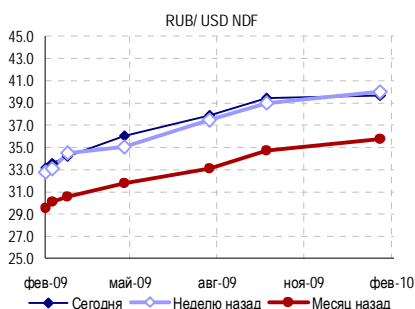
- n Сегодня Минфин РФ доразмещение ОФЗ-ПД 25064 на сумму 5.19 млрд. руб. Размещение выпуска состоялось 21 января 2009 г. Подробнее см. наш комментарий от 22.01.2009 г.
- n **Магнолия** исполнила оферту по дебютному выпуску облигаций объемом 1 млрд руб. Объем выкупа составил 99.9% займа.
- n **Синергия** исполнила оферту по второму выпуску, объем выкупа составил 546.5 млн руб. или 27% выпуска. / Интерфакс
- n **РОССКАТ** исполнил оферту по дебютному выпуску, объем выкупа составил 697.8 млн руб. или 58,1% выпуска / Интерфакс
- n **Банк Русский Стандарт** назначил ставку 7-8-го купонов по облигациям 6-й серии в размере 15%, а также выставил годовую оферту по цене 100% от номинала. / Cbonds
- n **Далур-Финанс** определил ставки 3-6-го купонов дебютного выпуска в размере 14% годовых. /Финнам
- n **ТД Копейка** сообщила о смене агента по оферте по облигациям второй серии. Вместо Уралсиб Кэпитал новым агентом назначен Сбербанк. / Cbonds
- n **ТГК-10** назначило ставку 3-го купона по облигациям второй серии в размере 9.75% годовых. / Cbonds

Внутренний рынок

Контракты RUB/ USD NDF

Срок	Временные ставки, %		RUB/ USD NDF	
	bid	offer	bid	offer
1W	40.1	41.1	33.11	33.16
2W	40.6	41.5	33.50	33.58
месяц	37.0	42.0	34.11	34.31
3 мес.	34.4	34.7	35.76	36.31
6 мес.	27.2	27.5	37.71	37.96
9 мес.	23.8	24.0	39.26	39.56
12 мес.	21.1	22.2	39.55	39.75
1.5 года	21.2	21.4	43.25	43.33
2 года	20.2	21.3	46.38	47.30
3 года	19.4	20.5	-	-
4 года	18.5	19.7	-	-
5 лет	18.7	19.9	-	-

Источники: REUTERS



Бивалютная корзина начала сегодняшней день с роста

В последние дни мы отмечаем относительную стабильность рубля к бивалютной корзине, по крайней мере, по сравнению с концом декабря или началом декабря. Однако остановка резкого ослабления рубля сопровождается заметной волатильностью курсов рубля к 2 ключевым мировым валютам.

Вчерашний день на мировых рынках ознаменовался укреплением евро к доллару до 1.3328, что привело к росту европейской валюты к рублю более чем на 1 рубль, при этом доллар был более-менее стабилен. Курс бивалютной корзины при этом не превышал 37.95: максимум, который мы вчера видели, - это 37.95.

Примерно с этого уровня торги начались и сегодня (37.91), но когда мы писали этот комментарий, стоимость корзины перевалила за 38.2 рублей.

Курс рубля к бивалютной корзине, intraday



Источники: REUTERS, Аналитический департамент Банка Москвы

На рынке по-прежнему ощущается заметная нехватка ликвидности, о чем свидетельствуют высокие ставки МБК (12-17%) и объем заявок на получение денежных средств посредством прямого РЕПО (более 500 млрд руб.). Напомним, что сегодня значительной суммы денежных средств потребуют выплаты налога на прибыль. ЦБ РФ сам не способствует дальнейшим девальвационным настроениям. Лимит операций «валютный своп» в размере 5 млрд руб. – лишнее тому доказательство.

Оферты: три с половиной из 3-х возможных

Дефолт агропромышленной компании «Держава» по облигациям Держава-Финанс-1 в рамках купона был в полной мере компенсирован успешными прохождениями оферт сразу несколькими эмитентами. Любопытно, что на вчерашний день приходились досрочные погашения только 3-ех облигаций – Росскат-К1, Синергия и Магнолия, однако мы увидели несколько сделок по цене 100% от номинала в бумагах ЭФКО-2, хотя оферта по нему значится только сегодняшним числом.

Магнолия и Росскат-К1 выкупили практически все свои облигации. Хотя Росскат официально говорит о выкупе бумаг на 698 млн руб., притом что объем сделок по покупке на бирже по цене 100% превысил 980 млн. рублей.

Что же касается Синергии, то при номинале 2 млрд руб компания выкупила облигаций на сумму около 546 млн руб. Нам сложно представить, что ставка купона в 10.7% заставила держателей не предъявлять бумаги к оферте, поэтому мы склонны рассматривать частичный выкуп как часть договоренностей эмитента о реструктуризации облигационного долга. Подчеркнем, что любая более-менее приемлемая реструктуризация для держателей намного выгоднее и лучше дефолта.

Новость о кредите ТМК не прошла незамеченной

Дневным оборотом на 4.5 млрд рублей в рублевых облигациях вчера мы в большей степени обязаны исполнением оферт 3 эмитентами. Из наиболее примечательного мы отметили покупки в рублевых облигациях ТМК-3 (30% годовых) на важных новостях о предоставлении компании среднесрочного кредита на \$1.1 млрд, который снижает риски рефинансирования данного эмитента (более подробно см. кредитный комментарий ниже).

Мы также видели покупки в бумагах ВК-Инвест-1 (22.9%), и оживление спроса на выпуск Копейка-2 (более 50%) перед февральской офертой. Последнее, очевидно, стало следствием смены платежного агента на Сбербанк, в чем рынок усмотрел хороший знак. Около 30 сделок вчера прошло в долговых инструментах ТГК-10: можно предположить, что активности мы обязаны новостям о том, что компания не стала менять размер купона (9.75%).

В облигациях РБК продолжились ликвидации позиции по уж совсем символическим ценам, однако исходя из того, что обороты снижаются день ото дня, мы думаем, что основная часть держателей, скрепя сердце, уже полностью исключила это имя из своих портфелей.

Биржевые торги отдельными бумагами

Выпуск	Оборот, млн. руб.	Сделки	Объем млн. руб.	Погашение	Оферта	Цена посл.	Изм. %	Yield, %
ОФЗ 25060	75.04	8	41000.0	29.04.2009		99.35	0.00	8.70
ОФЗ 26198	164.40	5	42117.4	02.11.2012		83.90	-1.27	11.48
ОФЗ 26199	84.60	2	40290.9	11.07.2012		84.60	4.42	12.08
ОФЗ 46018	103.06	5	128933.7	24.11.2021		72.00	7.46	12.40
ГАЗПРОМ А4	105.41	109	5000	10.02.2010		97.10	0.60	11.57
Метсерв-Ф1	10.23	80	1500	23.05.2012	27.05.2009	97.00	0.21	22.90
СамарОбл 3	80.38	17	4500	11.08.2011		78.00	-3.41	20.03
ТМК-03 обл	91.43	14	5000	15.02.2011	16.02.2010	84.00	1.82	30.11
ТулехОбл 1	68.30	17	1500	28.06.2009		97.50	-0.51	15.61
ХКФ Банк-3	113.43	4	3000	16.09.2010	19.03.2009	95.00	-7.50	63.04
ЮТК-03 об.	8.73	25	3500	10.10.2009		91.00	0.00	23.93
Амурмет-01	0.04	31	1500	26.02.2009		37.18	19.94	>200
ИтераФ-1	50.19	12	5000	20.11.2012	01.06.2009	94.00	-4.08	32.11
КОПЕЙКА 02	10.06	29	4000	15.02.2012	18.02.2009	98.05	0.77	50.18
Магнолия-1	1054.89	46	1000	22.07.2010	23.07.2009	-	0.00	24.42
Метзавод	1.93	29	2000	27.02.2009		88.90	4.59	>200
Синергия-2	546.56	38	2000	22.07.2010		-	0.00	-
ТГК-10 об1	282.43	30	3000	17.06.2010	18.06.2009	94.30	0.32	25.09
ФинБизГр 1	55.00	1	3000	05.07.2010		100.00	0.00	10.24
ВК-Инвест1	75.49	9	10000	19.07.2013	22.01.2010	89.25	0.28	22.92
ГАЗФин 01	6.51	65	5000	08.02.2011	10.02.2009	60.00	0.00	>200
ОГК-2 01об	110.40	1	5000	05.07.2010		-	0.00	27.85
РБК ИС БО4	0.20	60	1500	24.03.2009		2.78	-44.40	>200
РБК ИС БО5	0.02	56	1500	09.07.2009		2.90	-17.14	>200
РОССКАТ-К1	980.79	54	1200	21.07.2010	28.07.2009	-	0.00	23.46
СУ-155 3об	3.55	52	3000	15.02.2012	18.02.2009	87.00	-2.79	>200

Источники: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

Леонид Игнатъев

Глобальные рынки**Рост доходности UST прекратился**

Вчера стремительный рост доходности UST прекратился после того как стали известны итоги аукциона по размещению нового выпуска 2-х летних бумаг объемом \$40 млрд. Превышение спроса над предложением составило 2.7 раза, что является солидным результатом после скептических прогнозов в отношении нового риска. Итоги размещения можно считать успешными, судя по объемам непрямым заявкам (indirect bidders) в число которых входят заявки от иностранных центральных банков и фондов. Так, доля непрямым заявок в общем объеме составила 18.9%, а доля удовлетворенных непрямым заявок составила 34.25%. Размещение бумаг состоялось с небольшой премией в доходности к обращающимся выпускам. Доходность по цене отсечения составила 0.925%, средняя - 0.87%.

Завтра состоится размещение 5-летних нот на сумму \$35 млрд. Это событие станет особенно важным после сегодняшних итогов заседания FOMC.

Экономика США: ничего утешительного

Итоги аукциона по размещению 2-х летних бумаг оказались слишком оптимистичными на фоне негативных данных по рынку недвижимости и данных по потребительской уверенности. Стоимость недвижимости в крупнейших 20 метрополиях США в ноябре снизилась еще на 2.2% (18.2% год к году) согласно опубликованному индексу S&P Case-Shiller Composite-20. Индекс потребительской уверенности зафиксировал новый исторический минимум на уровне 37.7 пункта.

Кривая us-treasuries сместилась вниз на 10-15 б.п. в части долгосрочных бумаг и на 5-6 б.п. в части краткосрочных. Доходности 30-летних бумаг снизились на 15 б.п. до 3.25%, доходности 10-летних UST - снизились до 2.55% (-15 б.п.), доходность 5-летних бумаги снизилась на 6 б.п. до 1.6%. Доходности 2-х летних бумаг снизились на 6 б.п. сразу после размещения, но к настоящему моменту вернулись на прежний уровень.

Что рынок ждет от FOMC?

Сегодня состоится первое заседание FOMC в этом году и первое заседание FOMC при новом президенте. Состав комитета останется прежним FOMC за исключением Уильяма Дадли - нового председателя ФРБ Нью-Йорка - заменившего Тимоти Гайтнера, ушедшего на повышение. Вряд ли политика ФРС изменится кардинальным образом, однако не исключено, что влияние бывшего управляющего директора Goldman Sachs изменит общую риторику членов FOMC. ФРС больше не может снижать учетную ставку, но может предложить новые конкретные меры по поддержке рынка долгосрочных us-treasuries.

Еврооблигации: ралли в корпоративном сегменте продолжается

Котировки еврооблигаций продолжают расти. Вчера индекс EMBI+ вырос на 0.5%, а спрэд снизился на 19 б.п. на фоне небольшого стремительного ралли в UST. Российский сегмент прибавил 2.2% (+5.8%) за последнюю неделю. Спрэд индекса EMBI+ Россия вплотную подобрался к отметке 600 б.п. Вчера его значение на закрытие составило 605 б.п. Сегодня с утра спрэд Россия-30 к UST-10 составляет 607 б.п. Бурный рост в корпоративных еврооблигациях продолжается.

Егор Федоров

Корпоративные еврооблигации: банки

Выпуск	Валюта	Валюта	Погашение	YTM, %	Dur	Изм-е за день		Изм-е за неделю		Рейтинг S&P/ Moody's / Fitch
						Цена, %	YTM, б.п.	Цена, %	YTM, б.п.	
RSHB' 10	USD	350	29.11.10	8.53	1.7	0.42	-25	1.57	-91	- / A3 / BBB+
RSHB' 17	USD	1250	15.05.17	14.18	5.5	0.84	-15	-1.69	31	- / A3 / BBB+
BM' 11 CHF	CHF	250	04.03.11	23.93	1.5	-2.40	150	1.67	-84	- / A3 / BBB
GazpromB' 10	CHF	500	13.08.10	12.10	1.3	1.65	-120	12.87	-911	BB+ / A3 / -
VTB' 18	USD	2000	29.05.18	16.85	3.4	-	-	-	-	BBB / A2 / BBB+
VTB' 15	USD	750	04.02.15	16.95	4.1	0.03	0	4.03	-88	BBB- / A2 / BBB
URSA' 11-2€	EUR	300	16.11.11	27.92	2.0	-0.38	21	0.34	-4	- / Ba3 / B+
RStand' 10-2	USD	400	29.06.10	69.29	1.0	-5.66	588	0.00	83	B+ / Ba2 / BB-
Souz' 10	USD	125	16.02.10	69.12	0.7	0.00	18	-20.03	2865	B- / B2 / -
Alfa' 09	USD	400	10.10.09	13.29	0.6	0.19	-28	-1.51	242	BB- / Ba1 / BB
MDM' 10	USD	425	25.01.10	13.31	0.9	-0.02	4	-0.94	112	BB / Ba1 / BB
RenCap' 09	USD	250	17.11.09	88.32	0.5	0.00	31	0.00	209	B+ / Ba3 / BB-

Корпоративные еврооблигации: нефинансовый сектор

Выпуск	Валюта	Валюта	Погашение	YTM, %	Dur	Изм-е за день		Изм-е за неделю		Рейтинг S&P/ Moody's / Fitch
						Цена, %	YTM, б.п.	Цена, %	YTM, б.п.	
Alrosa' 14	USD	500	17.11.14	17.39	3.9	2.09	-51	1.98	-47	BB- / Ba2 / -
Evraz' 13	USD	1300	24.04.13	25.04	2.9	4.35	-141	10.37	-323	BB- / B1 / BB
GAZP' 22	USD	1300	07.03.22	12.67	7.0	1.50	-20	2.24	-30	BBB / A3 / BBB
EuroChem' 12	USD	300	21.03.12	28.20	2.3	1.14	-46	0.66	-16	BB / - / BB
SevStal' 13	USD	1250	29.07.13	26.09	3.1	1.98	-63	4.40	-135	BB / Ba2 / BB
TNK-BP' 13	USD	600	13.03.13	15.85	3.1	2.22	-67	5.95	-174	BB / Baa2 / BBB-

Источники: Bloomberg

Корпоративные новости**ТМК: проблемы рефинансирования решены на ближайшее время**

Как сообщают сегодня Ведомости, Газпромбанк планирует предоставить Трубной металлургической компании. Совокупный объем привлекаемых кредитных ресурсов может составить \$ 1.1 млрд, все кредиты длинные – 2.5-3 года. Залогом будет выступать неконтрольный пакет акций головной компании, а возможно также акции дочерних активов ТМК (в частности, издание приводит 25 % акций Волжского трубного завода).

Параметры готовящейся сделки наводят нас на мысль о том, что предоставленный ТМК кредит есть не что иное, как господдержка компании, причем полученная на крайне выгодных условиях. Правда, тот факт, что столь внушительный объем ликвидности, превышающий на текущий момент капитализацию компании, будет получен при залоге неконтрольного пакета, может также означать, что контрольный пакет ТМК уже находится в залоге, либо будет заложен по кредиту ВЭБа. Впрочем, возможно, что деньги ВЭБа ТМК теперь не потребуются, однако в любом случае очевидно, что ТМК может рассчитывать на практически беспрецедентную поддержку со стороны государства.

На первый взгляд заем ГПБ смотрится предпочтительнее аналогичного продукта ВЭБа, который – напомним – помимо контрольного пакета в залоге требует введения своего представителя в Совет директоров и зачастую де-факто контроля над компанией. Однако нам хотелось бы иметь перед глазами всю картину, чтобы утверждать, что условия ГПБ менее кабальные.

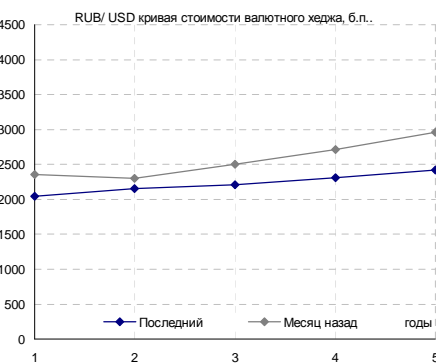
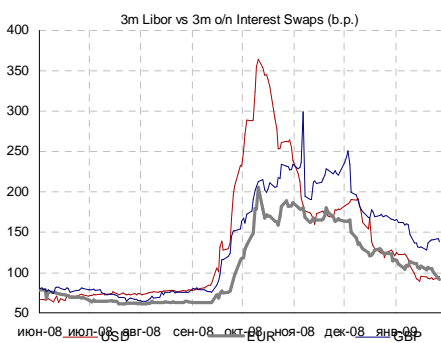
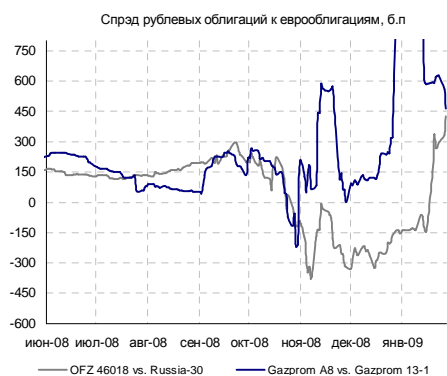
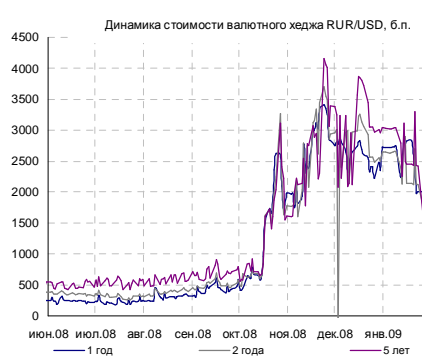
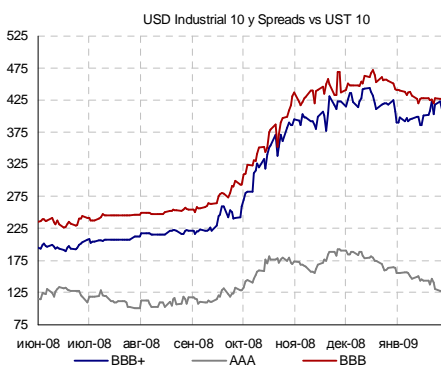
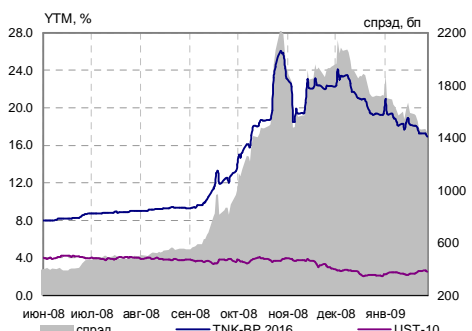
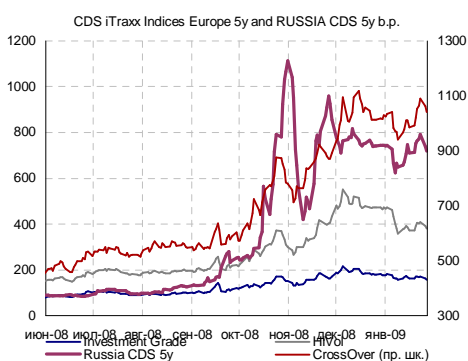
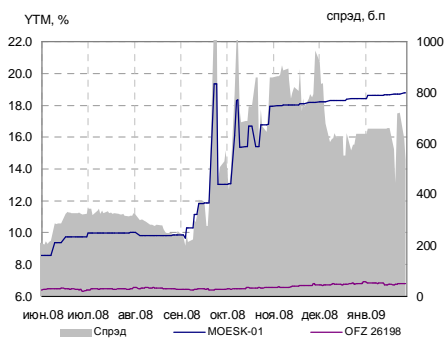
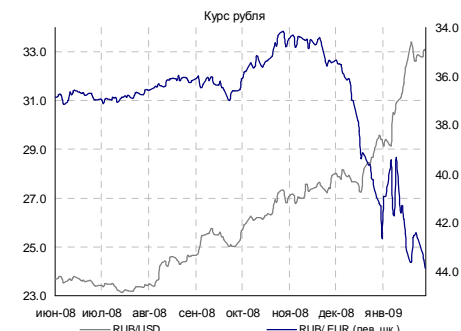
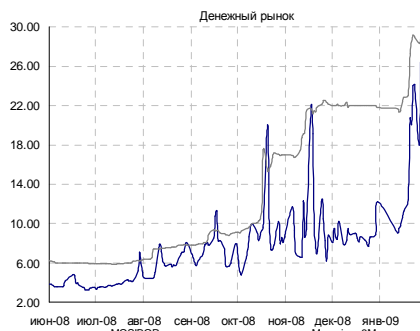
С точки зрения держателей бланкового долга кредит – событие, без всяких оговорок, позитивное: ТМК одним махом решает большую часть проблем с рефинансированием долга, и даже если ставка достаточно высока (а это, скорее всего, так и есть), маржа и объем денежных потоков компании должны позволить ей уплачивать возросшую стоимость долга без особого ущерба для основной операционной деятельности.

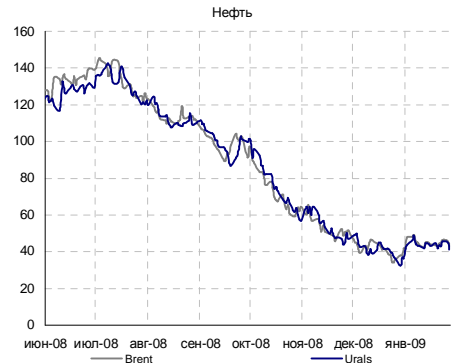
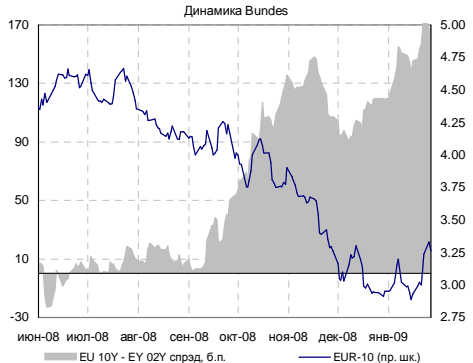
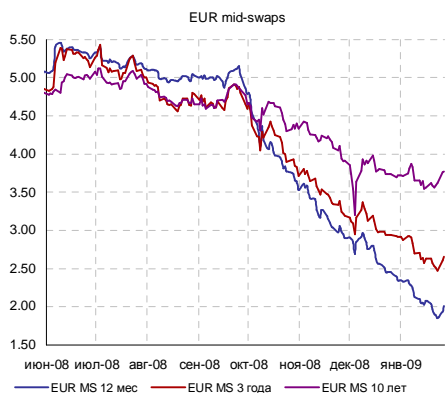
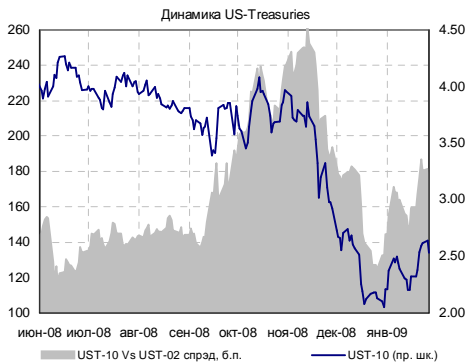
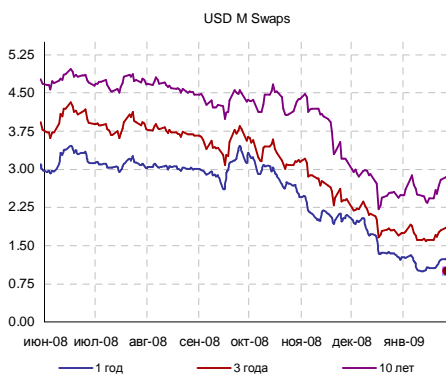
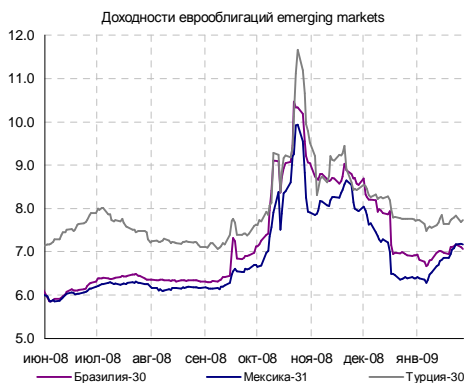
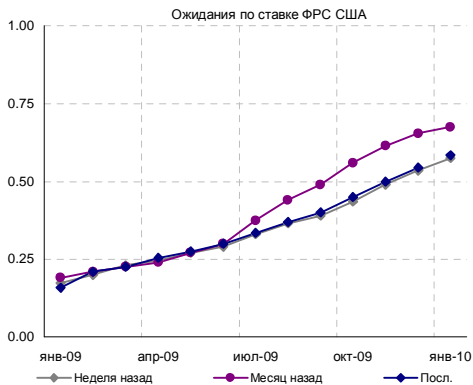
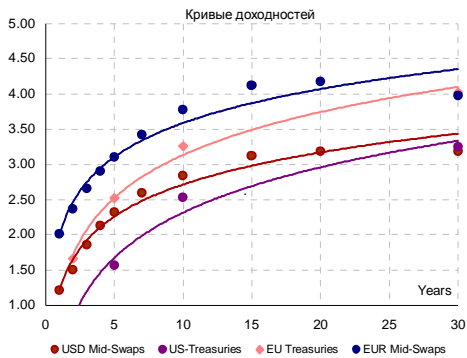
Долг ТМК

По информации основного акционера компании Дмитрия Пумпянского, совокупный долг ТМК на конец года составлял \$ 3 млрд, из них \$ 1.9 приходилось на короткий долг. В ноябре-декабре ВТБ и Сбербанк предоставили годовые кредиты ТМК объемом 17.0 млрд руб. (~\$ 530 млн). Таким образом, кредит ГПБ снижает объем необходимого для ТМК рефинансирования до \$ 250 млн плюс \$ 600 млн, которые трубной компании предстоит заплатить Группе «Евраз» в сентябре за вторую половину пакета акций IpscO.

Мы считаем, что возможности ТМК успешно разобраться с краткосрочным долгом значительно возросли, мы ожидаем роста котировок рублевых облигаций и евробондов компании. С точки зрения спекулятивной покупки наиболее интересен выпуск ТМК'11, вчера торговавшийся по цене 63 % от номинала (доходность – 32.81 %). Однако горизонт позитивного события охватывает лишь ближайшие месяцы – скажем до конца 2009 г. С этой точки зрения представляет интерес исключительно выпуск ТМК'09 (21 % УТМ). Короткий рублевый выпуск можно купить только с доходностью 8.5 %.

Анастасия Михарская





Источники: Bloomberg, расчеты Банка Москвы

КАЛЕНДАРЬ ОФЕРТ И ПОГАШЕНИЙ

Дата*	Выпуск	В обращении, млн. руб.**	Событие	Цена оферты, %	Выплата, млн. руб.
СЕГОДНЯ	РОССКАТ-K1	1 200	Оферта	100	1 200
СЕГОДНЯ	ЭФКО-02 об	1 500	Оферта	100	1 500
29.01.2009	ВикторияФ	1 500	Погаш.	-	1 500
29.01.2009	ЖилсоцФ-3	1 500	Оферта	100	1 500
30.01.2009	Держава-Ф	1 000	Оферта	103	1 029
02.02.2009	СпортМ-Ф-1	3 000	Оферта	100	3 000
03.02.2009	ДВТГ-Ф 01	1 000	Оферта	100	1 000
03.02.2009	Сибирь-01	2 300	Оферта	100	2 300
05.02.2009	КмплФин 01	1 000	Оферта	100	1 000

Статистика США

Дата	Показатель	Посл. период	Ожидаемое значение	Прошрое значение	Фактическое значение
13.01.09	Сальдо федерального бюджета, млрд. долл.	дек.08	-83.0	48.3	-83.6
13.01.09	Торговый баланс (сальдо, млрд. долл.)	окт.08	-51.0	-57.20	-40.40
14.01.09	Экспортные цены	дек.08		-3.4%	-2.3%
14.01.09	Импортные цены	дек.08	-5.2%	-7.0%	-4.2%
14.01.09	Розничные продажи (Retail sales), m-t-m	дек.08	-1.2%	-2.1%	-2.7%
14.01.09	Retail sales, исключая автомобили, m-t-m	дек.08	-1.4%	-2.5%	-3.1%
15.01.09	Инфляция в промышленном секторе (PPI)	дек.08	-2.0%	-2.2%	-1.9%
15.01.09	Инфляция, без учета цен на энергоносители и продовольствие (core PPI)	дек.08	0.1%	0.1%	0.2%
16.01.09	Индекс промышленного производства	дек.08	-1.0%	-0.6%	-2.0%
16.01.09	Инфляция - Индекс потребительских цен (CPI)	дек.08	-0.9%	-1.7%	-0.7%
16.01.09	Инфляция, без учета цен на энергоносители и продовольствие (core CPI)	дек.08	0.1%	0.0%	0.0%
22.01.09	Количество новостроек, тыс.	дек.08	610.0	651.0	550.0
22.01.09	Количество разрешений, выданных на строительство новых домов, тыс.	дек.08	610.0	615.0	549.0
26.01.09	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. ед.	дек.08	4.40	4.45	4.74
СЕГОДНЯ					
29.01.09	Прогнозная оценка ВВП	4 кв. 2008		-0.5%	
29.01.09	Статистика продаж новых домов, тыс. ед.	дек.08		407.0	
29.01.09	Статистика продаж товаров длительного пользования тыс. ед.	дек.08		-1.0%	
30.01.09	Индекс потребительской уверенности (Consumer confidence index)	ноя.08		38.00	

Аналитический департамент

Тел: +7 495 624 00 80

Факс: +7 495 925 80 00 доб. 2822

Bank_of_Moscow_Research@mmbank.ru
Директор департамента

Тремасов Кирилл

Tremasov_KV@mmbank.ru
Зам. директора департамента

Веденеев Владимир

Vedeneev_VY@mmbank.ru
Управление рынка акций
Стратегия

Тремасов Кирилл

Tremasov_KV@mmbank.ru

Веденеев Владимир

Vedeneev_VY@mmbank.ru
Нефть и газ

Веденеев Владимир

Vedeneev_VY@mmbank.ru

Вахрамеев Сергей

Vahrameev_SS@mmbank.ru
Электроэнергетика

Лямин Михаил

Lyamin_MY@mmbank.ru

Зенкова Елена

Zenkova_EA@mmbank.ru
Экономика

Тремасов Кирилл

Tremasov_KV@mmbank.ru
Телекоммуникации и ИТ

Мусяненко Ростислав

Musienko_RI@mmbank.ru
Химическая промышленность

Волов Юрий

Volov_YM@mmbank.ru
Металлургия

Волов Юрий

Volov_YM@mmbank.ru

Кучеров Андрей

Kucherov_AA@mmbank.ru
Потребительский сектор

Мухамеджанова Сабина

Muhamedzhanova_SR@mmbank.ru
Машиностроение/Транспорт

Лямин Михаил

Lyamin_MY@mmbank.ru
Банковский сектор

Хамракулов Дмитрий

Hamrakulov_DE@mmbank.ru
Управление долговых рынков

Федоров Егор

Fedorov_EY@mmbank.ru

Михарская Анастасия

Mikharskaya_AV@mmbank.ru

Игнатъев Леонид

Ignatjev_LA@mmbank.ru

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Банк Москвы рассматривает в качестве достоверных. Однако Банк Москвы, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны единственно на заключениях аналитиков Банка в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Банк Москвы, его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Банк Москвы не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок.

Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения Банка Москвы. Банк Москвы не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.