

Индикатор	Значение	Изм-е	Изм-е, %	Индикатор	Close	Изм-е, %	УТМ/УТР, %	Изм-е, b.p.
Нефть (Urals)	54.44	0.60	1.11	€ Evraz' 13	72.25	4.41	19.21	-143
Нефть (Brent)	55.64	0.17	0.31	€ Банк Москвы' 13	85.26	-1.09	11.39	-2
Золото	912.25	2.25	0.25	€ UST 10	105.08	-1.22	3.22	-3
EUR/USD	1.3390	0.00	0.00	€ РОССИЯ 30	100.22	0.40	7.46	-7
USD/RUB	32.5874	0.00	-0.01	€ Russia'30 vs UST10	424			-23
Fed Funds Fut. Prob фев.10 (0.25%)	100%	0.00%		€ UST 10 vs UST 2	234			14
USD LIBOR 3m	0.96	-0.02	-1.80	€ Libor 3m vs UST 3m	78			-2
MOSPRIME 3m	15.25	0.00	0.00	€ EU 10 vs EU 2	201			10
MOSPRIME o/n	8.00	-0.25	-3.03	€ EMBI Global	478.92	-3.61		-18
MIBOR, %	7.83	-0.10	-1.26	€ DJI	8 409.9	-1.20		
Счета и депозиты в ЦБ (млрд. р.)	848.70	143.10	17.39	€ Russia CDS 10Y \$	279.22	-9.90		-22
Сальдо ликв.	59.8	23.70	65.65	€ Gazprom CDS 10Y \$	425.39	-7.48		-34

Источник: Bloomberg

Ключевые события

Внутренний рынок

Весенняя эйфория

Глобальные рынки

Инвесторам снова импонируют рискованные активы

Покупки в корпоративном секторе

Новости коротко

Экономика РФ/Денежный рынок

- Банки, обращающиеся в **ВЭБ** за субординированными кредитами, должны иметь капитал не уровне не менее 3.5 млрд руб. Ранее претендовать на получение средств господдержки мог любой частный банк: требования государства касались лишь участия в докапитализации его акционеров на сумму, равную объемам господомощи. / Коммерсантъ
- ВЭБ** сообщил об одобрении субординированных кредитов **Новикомбанку** (478 млн руб.), **Росевробанку** (980 млн руб.), **Транскредитбанку** (2.9 млрд руб.), банку «**Санкт-Петербург**» (1.46 млрд руб.), **Транскапиталбанку** (729 млн руб.), **Первобанку** (725 млн руб.), **СКБ-банку** (810 млн руб.), **Промсвязьбанку** (4 млрд руб.), банкам «**Зенит**» (2.14 млрд руб.) и «**Русский стандарт**» (4.95 млрд руб.). Ранее субординированные кредиты от государства получили семь банков: ВТБ (200 млрд руб.), Россельхозбанк (25 млрд руб.), Альфа-банк (10.2 млрд руб.), Номос-банк (4.9 млрд руб.), Ханты-Мансийский банк (2 млрд руб.) и Газпромбанк (15 млрд руб.). Сбербанк получил субординированный кредит от ЦБ в размере 500 млрд руб. / Коммерсантъ

Займы и кредиты

- Сбербанк** открыл **Евроцементу** кредитную линию в размере 15 млрд руб. гибким траншевым графиком на три года. Первый транш будет предоставлен до конца мая (Источник – Reuters). Напомним, что в феврале Евроцемент уже получал от Сбербанка кредит на 6 млрд руб. на пополнение оборотных средств.
- Банк Россия** открыл **Кировскому заводу** невозобновляемую кредитную линию на 1.2 млрд руб. сроком на год. / Прайм-Тасс
- Группа ГМС (Гидравлические машины и системы)** в конце апреля 2009 г. досрочно погасила кредит **НОМОС-банка** в размере 1.1 млрд руб. в соответствии со своей стратегией по уменьшению доли краткосрочных заимствований в пассивах. С начала 2009 г. доля краткосрочных кредитов в портфеле сократилась до 62%. / Cbonds
- Альфа-банк (Украина)** объявил сегодня о полном погашении 7 мая выпуска еврооблигаций на \$100 млн после трехдневной задержки. / Reuters
- ВЭБ** откроет компании кредитные линии **Сибур Холдингу** на 13.5 года (сумма не уточняется) на строительство комплекса по производству полипропилена. Ранее Сибур подавал в ВЭБ заявки на два проекта на \$1.4 млрд и 564 млн евро. / Reuters

Проблемы эмитентов

- n Вчера глава Счетной палаты Сергей Степашин заявил Прайм-ТАСС, что его ведомство вместе с Генпрокуратурой намерено проверить «законность вывода активов» с автозавода «ИжАвто» самарской Группой СОК.

Купоны/ удачные оферты / размещения/ погашения

- n Наблюдательный совет **ВЭБа** принял решение о размещении по закрытой подписке пяти выпусков валютных облигаций совокупным объемом \$10 млрд. Объем каждой серии - \$2 млрд, срок обращения - один год. Выпуск валютных облигаций - целевой, он направлен на то, чтобы компенсировать средства, которые были выделены ВЭБу из золотовалютных резервов страны на рефинансирование внешних долгов компаний и банков РФ. / Интерфакс
- n **Автоваз** определил ставки 5-6 купонов по облигациям 4-ой серии в размере 18.5%. / Cbonds

Рейтинговые действия

- n Moody's снизило кредитные рейтинги **ТМК** с «Ва3» до «В1», отмечая высокие риски рефинансирования долга компании, но выражая высокую вероятность дальнейшей помощи со стороны банков. / Moody's
- n S&P оставило рейтинги **банка «Союз»** в списке CreditWatch с развивающимся прогнозом, что отражает неопределенность, связанную с дальнейшим развитием банка, в частности его финансовым профилем и бизнес-стратегией. / S&P
- n Fitch поместило в список на пересмотр с возможностью снижения долгосрочный рейтинг **Евраз** «ВВ». Одновременно агентство поместило в список на пересмотр с возможностью снижения долгосрочный рейтинг «ВВ» компании Mastercraft Limited - основной «дочки» Евраз, большинство активов которой размещены в РФ. Действия по рейтингам Евраз отражают опасения Fitch относительно того, что отношение между общей задолженностью и EBITDA компании, а также чистым долгом и EBITDA в 2009-2011 гг. могут оказаться несовместимыми с текущими рейтингами. Fitch считает, что доходность Евраз может попасть под негативное давление из-за значительного снижения мирового спроса и цен на сталь.
- n Moody's изменило прогноз долгосрочного депозитного рейтинга «В1» **банка Центр-инвест** на «негативный» со «стабильного» / Reuters

Внутренний рынок**Весенняя эйфория**

Высокие цены на нефть, хорошие статданные США, позитивная риторика главы ЕЦБ, поддерживают высокий спрос на рублевые активы. На текущий момент стоимость бивалютной корзины составляет 37.54 рубля, с конца апреля курс российской валюты рос безостановочно и вчера достиг 3-месячного максимума. Индекс ММВБ вчера с утра преодолел психологически важную отметку в 1000 пунктов, 5-летние CDS спрэды России за последние три дня снизились с 350 б.п. до 270.

ЦБ скупает рекордные объемы валюты для того чтобы удержать курс рубля от чрезмерного укрепления. Как сообщает сегодня Reuters, в ходе интервенций в четверг Банк России приобрел \$1.5-2.0 млрд, с начала мая покупки валюты составили \$3.5 млрд.

Эйфория наблюдается и на рублевом долговом рынке, хотя рост здесь и не столь стремительный как на фондовом рынке, котировки рублевых долговых инструментов неуклонно повышаются.

Вчера активность на внутреннем долговом рынке вновь была довольно высокой – помимо привычного спроса на корпоративные обязательства и облигации Москвы мы заметили покупки в отдельных выпусках **ОФЗ**, которые в последнее время нечасто попадают в нашу выборку. Много было сказано о нерыночности и потому неадекватно низкой доходности этих инструментов, последние аукционы, проведенные Минфином, говорят в пользу того, что, несмотря на необходимость финансирования дефицита бюджета, ситуация не будет меняться в ближайшее время, а потому сектор останется малоинтересным для большинства рыночных участников.

Повышенные обороты проходили в облигациях **РЖД**, вчера бумаги демонстрировали тенденцию к снижению котировок, что, как нам кажется, в первую очередь связано с выходом нерыночной части размещенных в последние месяцы бумаг госмонополии. Потенциальное предложение новых выпусков остается главным фактором давления на котировки облигаций РЖД. Кстати, вчера компания отчиталась об операционных результатах апреля – несмотря на то что в апреле главный драйвер прибыли РЖД грузовые перевозки также упали (-22 % по сравнению с апрелем прошлого года), снижение по отношению к марту было незначительным.

А значит, можно говорить о некоей стабилизации сокращения спроса на данный вид услуг. Вообще же грузовые перевозки являются зеркалом экономической активности.

Всплеск числа сделок заставил нас обратить внимание на первый выпуск **Объединенных кондитеров**. Доходность бумаги в настоящий момент составляет 36 %, на таких ценовых уровнях мы находим бонд очень привлекательным вложением в рамках 2-го эшелона. Напомним, что две недели назад эмитент успешно прошел оферту по 2-му выпуску Объединенных кондитеров (объем – 3 млрд руб.).

Техническая сделка по размещению 8-го выпуска **Ярославской области** сопровождалась последующими сделками по более высокой цене в РПС. Доходность бумаги в режиме аукцион составила 20 %, однако даже на вторичном рынке сделки шли на очень выгодных уровнях – 19.5 % при дюрации 1.5 года.

Магnezит вчера реструктуризировал еще часть задолженности по 2-му выпуску – вчера эмитент выкупил облигаций на сумму 393 млн руб., вернув держателям половину суммы. Как сообщил сегодня эмитент, совокупный объем реструктуризированной задолженности достиг 2328 млн руб.

Биржевые торги отдельными бумагами*									
Выпуск	Оборот, млн. руб.	Сделки	Объем млн. руб.	Погашение	Оферта	Close	Цена посл.	Изм, %	Yield, %
ОФЗ 25057	212.12	29	40817.0	20.01.2010		99.30	99.50	0.20	8.38
ОФЗ 25064	796.18	44	5055.3	18.01.2012		100.21	100.24	0.03	12.33
ОФЗ 46003	102.33	2	37297.6	14.07.2010		100.25	100.25	0.00	9.79
Газпрнеф74	411.29	27	10000	09.04.2019	25.04.2011	103.70	104.10	0.40	14.74
РЖД-14обл	201.83	3	15000	07.04.2015	13.10.2009	100.30	100.45	0.15	14.31
РЖД-13обл	713.31	18	15000	06.03.2014	10.09.2009	100.45	100.10	-0.35	15.05
ФинБизг р 2	357.00	1	3000	22.06.2011	23.12.2009	-	-	0.00	-
ГАЗПРОМ А4	21.72	65	5000	10.02.2010		98.55	98.58	0.03	10.42
СибТлк-6об	464.16	38	2000	16.09.2010		90.66	93.54	2.88	15.72
ГТ-ТЭЦ 4об	1.07	87	2000	02.09.2009		17.49	18.00	0.51	>200
ИКС5Фин 01	145.21	18	9000	01.07.2014	06.07.2010	90.40	90.25	-0.15	17.90
ОбКондФ-02	125.45	14	3000	17.04.2013	20.04.2011	99.90	100.00	0.10	15.55
Система-01	403.74	23	6000	07.03.2013	11.03.2010	102.10	102.50	0.40	16.24
ТрансКред3	551.53	7	5000	07.07.2011	07.01.2010	97.65	97.40	-0.25	14.62
РЖД-09обл	1104.31	27	15000	13.11.2013	19.05.2010	100.50	100.10	-0.40	13.83
Белон 01	113.60	89	1500	03.06.2009		95.16	96.50	1.34	73.47
ВТБ - 5 об	180.46	18	15000	17.10.2013	22.04.2010	101.85	102.30	0.45	13.00
ЖилсоцФ-2	149.85	2	1500	15.04.2010		94.50	-	0.00	-
МГор45-об	164.26	21	15000	27.06.2012		82.20	83.15	0.95	15.45
МГор50-об	154.77	12	15000	18.12.2011		85.20	86.20	1.00	15.04
МГор54-об	726.61	52	15000	05.09.2012		80.50	81.30	0.80	15.80
МГор58-об	152.58	22	15000	01.06.2011		93.00	92.90	-0.10	14.76
МГор59-об	550.08	27	15000	15.03.2010		98.05	98.15	0.10	12.88
МКХ-02	105.28	3	1000	25.08.2009		91.55	91.55	0.00	52.58
Магnezит 2	591.38	141	2500	28.03.2011		77.79	78.00	0.21	39.35
Мос.обл.8в	130.43	23	19000	11.06.2013		81.95	82.00	0.05	18.88
ОбКондФ-01	150.31	14	3000	16.05.2012	19.05.2010	76.50	79.00	2.50	36.13
УрСИ свр07	145.13	10	3000	13.03.2012	16.03.2010	100.95	100.99	0.04	15.20
ЯрОбл-08	669.24	27	3000	30.06.2011		100.00	87.30	-12.70	19.46

Источники: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

Анастасия Михарская

Глобальные рынки

Инвесторам снова импонируют рискованные активы

Ярко выраженная негативная динамика казначейских обязательств сигнализирует о том, что оптимистам на глобальных рынках сейчас значительно больше. 10-летние UST вчера пробрили доходность в 3.3% - максимум с ноября прошлого года. Поводы для хорошего настроения у инвесторов действительно есть:

1. Вчера, наконец, были опубликованы **результаты стресс-тестирования** 19 крупнейших американских банков. Согласно исследованию, совокупные убытки проанализированных банков могут достичь \$600 млрд (в среднем 7.5% от активов, взвешенных по риску). Учитывая наличие ликвидных активов, которые могли бы абсорбировать эти убытки, необходимость в принудительной докапитализации – гораздо ниже (совокупно – всего \$74.6 млрд).

Стресс-тесты выявили, что десять банков нуждаются в увеличении капитала, причем только трем из них требуется привлечь свыше \$10 млрд каждому (Bank of America, Wells Fargo, GMAC). Увеличение капитала для прочих 7 банков близко к символическому.

American Express, BBB&T, Bank of NY, Capital One, Goldman Sachs, JP Morgan, MetLife, State Street, USB в помощи вообще не нуждаются. Более того, JP Morgan, GS и American Express уже готовы вернуть средства, предоставленные в рамках программы TARP. Банки, которым нужны средства, должны до 8 июня 2009 г. представить план действий, а к 9 ноября 2009 г. пополнить капитал.

Результаты стресс-тестов американских банков в целом оказались достаточно обнадеживающими, как и пообещал вчера министр финансов США Тимоти Гайтнер. В интервью Bloomberg глава Минфина США заявил, что все проанализированные банки обладают значительными резервами и что они жизнеспособны для дальнейшей работы. Таким образом, официальные результаты тестов оказались лучше, чем опасались многие экономисты.

2. **ЕЦБ снизил ставку на 25 б.п. до 1%**. На прошедшей позже пресс-конференции глава банка Жан-Клод Трише заявил, что не считает 1% минимально возможной ставкой. Кроме того были раскрыты детали дополнительных мер, которые регулятор планирует использовать для борьбы с последствиями финансового кризиса.

В частности Трише объявил, что центральный банк будет выкупать обеспеченные облигации, номинированные в евро и выпущенные эмитентами еврозоны, на эти цели планируется потратить 60 млрд евро. Кроме того банк будет предоставлять банкам кредиты сроком на 12 месяцев. Глава ЕЦБ также сообщил, что последняя макростатистика свидетельствуют об улучшении ситуации в экономике еврозоны, а темпы инфляции продолжают снижаться.

Несмотря на небольшой объем выкупа, решение ЕЦБ стало неожиданностью для участников рынка и переломным моментом в политике банка, который после долгой паузы решил последовать примеру ФРС и Банка Англии.

3. **Банк Англии** сохранил ставку на уровне 0.5% и сообщил о **расширении программы выкупа активов** на 50 млрд фунтов до 125 млрд.

4. **Хорошие данные по рынку труда**. Впервые за последнее время – недельные обращения за безработицей снизились и упали до минимального значения за последние 3 месяца. Кроме того министерство труда сообщило с росте производительности труда в 1-м квартале на 0.8% (ожидалось 0.6%), а также об увеличении стоимости рабочей силы на 3.3% (2.7%). Сегодня рынки ожидают еще один отчет Министерства труда по уровню занятости. Как ожидается, уровень безработицы в апреле достиг 8.9% - максимального уровня за последние 25 лет.

Покупки в корпоративном секторе

Российские евробонды вчера росли быстрее других EM – среди суверенных бондов наибольший рост показали выпуски Россия'28 и Россия'10. В корпоративном сегменте сохранялся высокий спрос на облигации частных компаний – Северсталь, Вымпелком, ТНК-ВР, Евраз. Исчез интерес к номинированным в евро облигациям Газпрома, шли продажи и на длинном конце кривой Газпрома, долларовые облигации Газпром'13 – напротив, в шорт-листе инвесторов.

На фоне снижения рейтинга ТМК, сегодня возможны распродажи евробондов компании, однако по шкале S&P ТМК еще в октябре ушла из категории BB, и мы считаем, что высокие риски рефинансирования уже заложены в цены долговых инструментов трубной компании, поэтому влияние даунгрейда на котировки будет ограниченным. По итогам четверга котировки ТМК'09 и ТМК'11 сильно выросли, однако сегодня бумаги, вероятно, можно будет купить

дешевле.

В банковском секторе можно было наблюдать противоположную картину – евробонды госбанков, в том числе выпуски с очень высокой дюрацией сильно выросли, тогда как котировки частных банков (за исключением рублевого евробонда УРСА Банка) почти не сдвинулись с места. Последнее ралли привело к тому, что средняя доходность недлинных бумаг сместилась в диапазон до 20%.

Анастасия Михарская

Леонид Игнатьев

Корпоративные еврооблигации: банки

Выпуск	Валюта	Объем	Погашение	Цена, %	YTM, %	ASW спрэд	Dur	Изм-е за день		Изм-е за неделю		Рейтинг S&P/ Moody's / Fitch
								Цена, %	YTM, б.п.	Цена, %	YTM, б.п.	
URSA' 11-2€	EUR	300	16.11.11	86.3	15.20	1174	2.0	-0.39	20	2.37	-109	- / Ba3 / B+
RStand' 10-2	USD	400	29.06.10	68.6	47.35	2974	0.9	0.12	-3	0.69	-7	B+ / Ba3 / BB-
Souz' 10	USD	125	16.02.10	87.5	28.68	2376	0.6	0.00	7	-	-	B- / Caa1 / -
Alfa' 09	USD	400	10.10.09	99.1	10.03	846	0.4	0.00	1	-0.13	40	BB- / Ba1 / BB-
MDM' 10	USD	425	25.01.10	98.2	10.40	848	0.6	0.00	1	-0.23	40	BB- / Ba1 / BB-
RenCap' 09	USD	250	17.11.09	68.0	103.76	5901	0.3	0.00	62	0.00	416	B+ / B1 / B

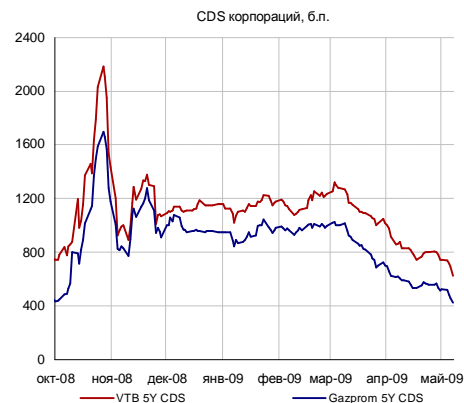
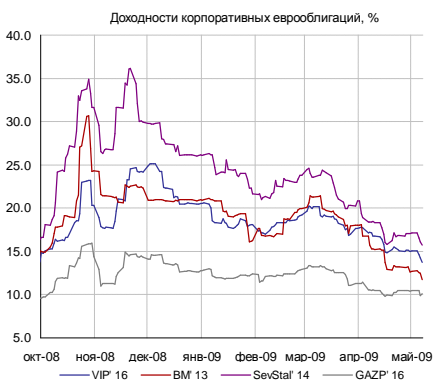
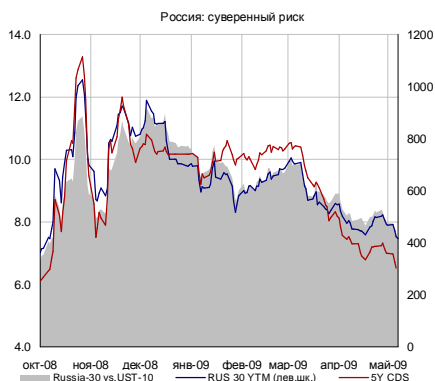
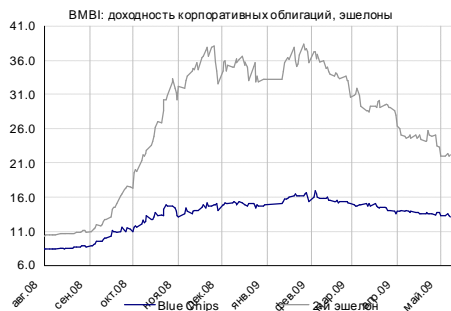
Источники: Bloomberg

Корпоративные еврооблигации: нефинансовый сектор

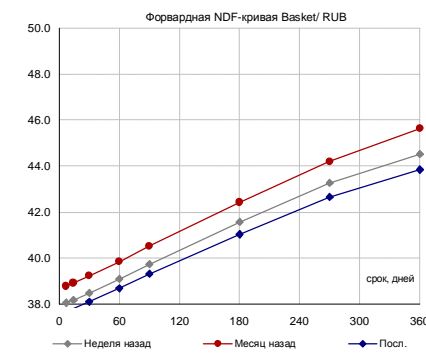
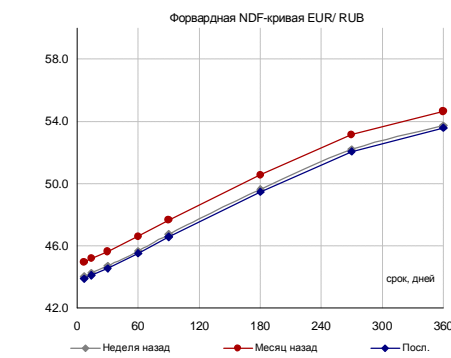
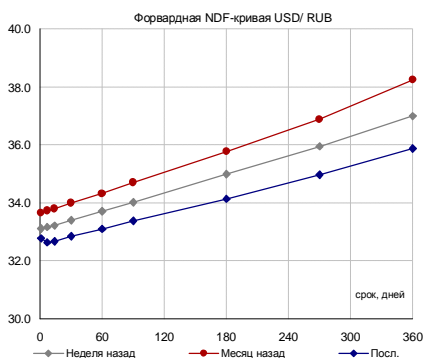
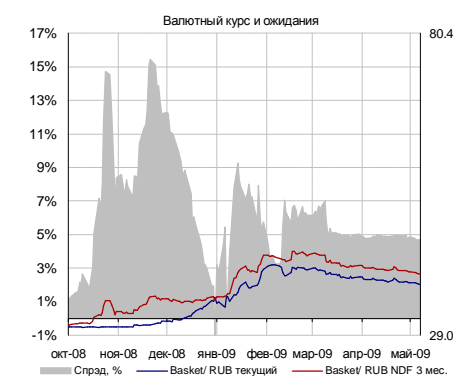
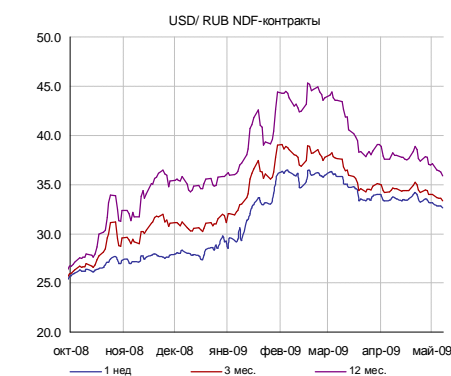
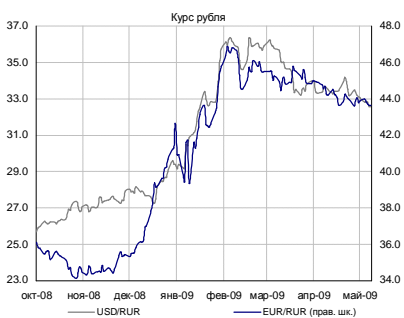
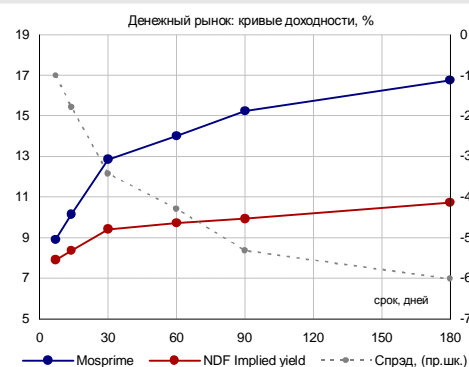
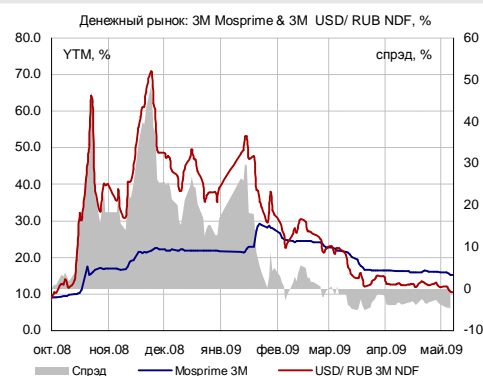
Выпуск	Валюта	Объем	Погашение	Цена, %	YTM, %	ASW спрэд	Dur	Изм-е за день		Изм-е за неделю		Рейтинг S&P/ Moody's / Fitch
								Цена, %	YTM, б.п.	Цена, %	YTM, б.п.	
GAZP' 11CHF	CHF	500	23.04.11	104.5	6.47	574	1.8	-0.12	6	2.51	-143	BBB / (P)Baa1 / BBB
GAZP' 13-1	USD	1750	01.03.13	101.3	9.20	686	3.1	0.94	-30	3.49	-110	BBB / Baa1 / BBB
GAZP' 16	USD	1350	22.11.16	79.9	10.10	591	5.4	-1.15	21	1.85	-32	- / Baa1 / BBB
GAZP' 13-4£	GBP	800	31.10.13	84.8	11.05	691	3.4	0.85	-23	3.21	-87	BBB / Baa1 / BBB
GAZP' 18€	EUR	1200	13.02.18	74.0	11.22	631	5.8	0.00	-23	0.00	-22	BBB / Baa1 / BBB
GAZP' 19	USD	2250	23.04.19	101.3	9.04	556	6.4	0.58	-9	1.62	-32	BBB / (P)Baa1 / BBB
GAZP' 20	USD	1250	01.02.20	94.0	8.05	429	7.1	0.87	-12	3.23	-44	BBB+ / - / BBB+
GAZP' 22	USD	1300	07.03.22	72.0	10.55	545	7.6	-1.03	14	5.30	-67	BBB / Baa1 / BBB
GAZP' 34	USD	1200	28.04.34	97.2	8.91	645	3.9	-0.88	22	1.17	-29	BBB / Baa1 / BBB
GAZP' 37	USD	1250	16.08.37	72.0	10.36	494	9.3	-0.10	1	4.72	-49	BBB / Baa1 / BBB
Evraz' 09	USD	300	03.08.09	100.6	7.84	713	0.2	-0.97	419	-1.07	412	BB- / Ba2 / BB
Evraz' 13	USD	1300	24.04.13	72.3	19.21	1335	3.0	4.41	-143	6.72	-213	BB- / B1 / BB
EuroChem' 12	USD	300	21.03.12	83.0	15.46	1190	2.4	0.85	-35	3.68	-146	BB / - / BB
Evraz' 09	USD	300	03.08.09	100.6	7.84	713	0.2	-0.97	419	-1.07	412	BB- / Ba2 / BB
Evraz' 13	USD	1300	24.04.13	72.3	19.21	1335	3.0	4.41	-143	6.72	-213	BB- / B1 / BB
Evraz' 15	USD	750	10.11.15	66.2	17.06	1072	4.4	2.73	-61	5.10	-111	BB- / B1 / BB
VIP' 16	USD	600	23.05.16	75.7	13.75	880	4.6	2.65	-54	6.19	-123	BB+ / Ba2 / -
VIP' 18	USD	1000	30.04.18	69.6	15.53	861	5.5	2.99	-56	4.21	-77	BB+ / (P)Ba2 / -
TNK-BP' 17	USD	800	20.03.17	70.4	12.69	749	5.5	0.49	-9	2.70	-47	BB / Baa2 / BBB-
TNK-BP' 18	USD	1100	13.03.18	73.7	12.94	779	5.6	0.48	-8	2.69	-46	BB / Baa2 / BBB-

Источники: Bloomberg

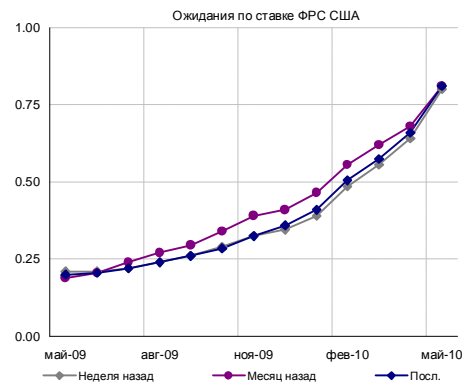
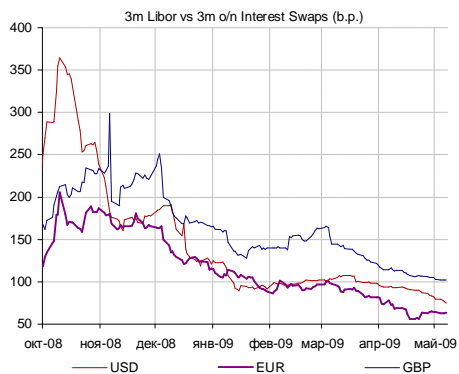
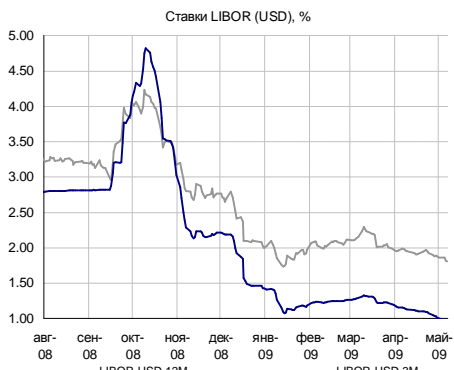
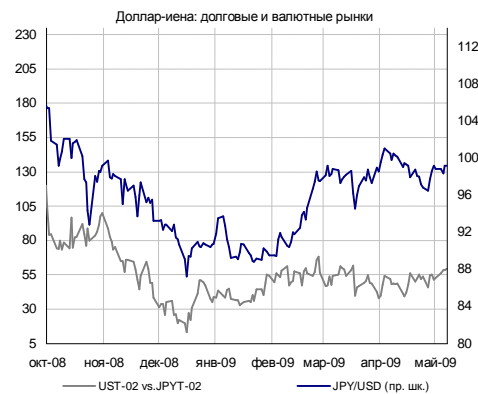
Российский долговой рынок



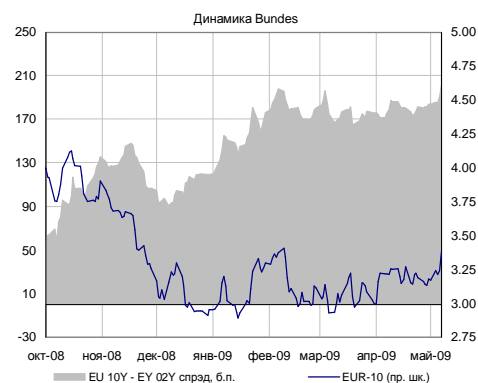
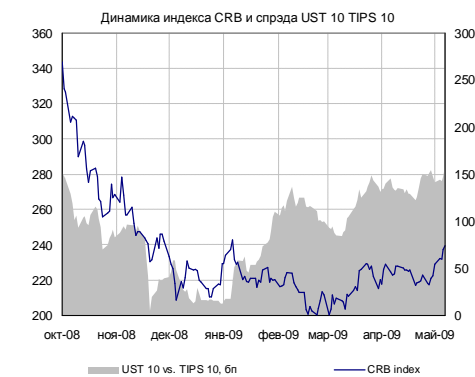
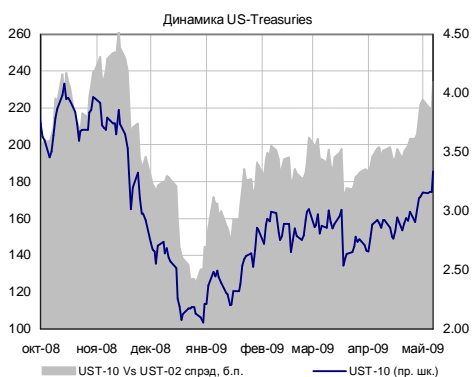
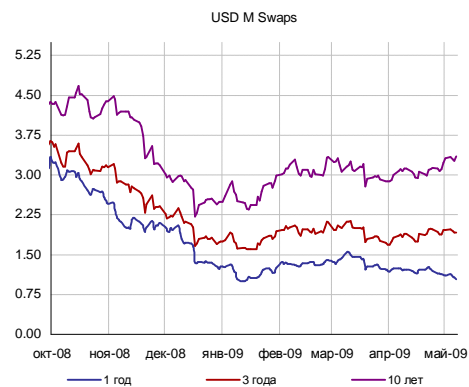
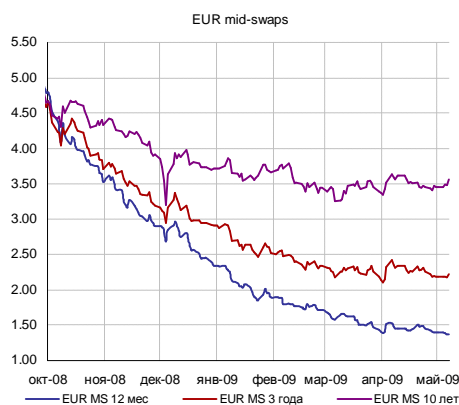
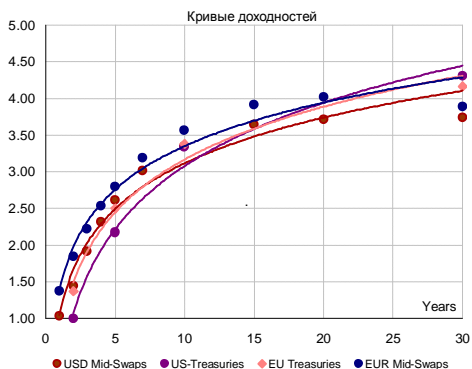
Денежно-валютный рынок



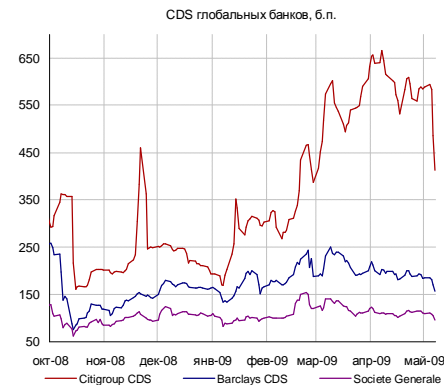
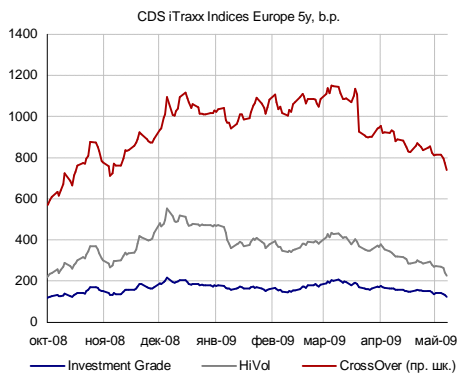
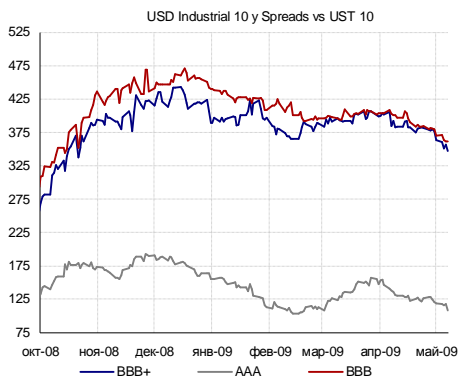
Глобальный валютный и денежный рынок



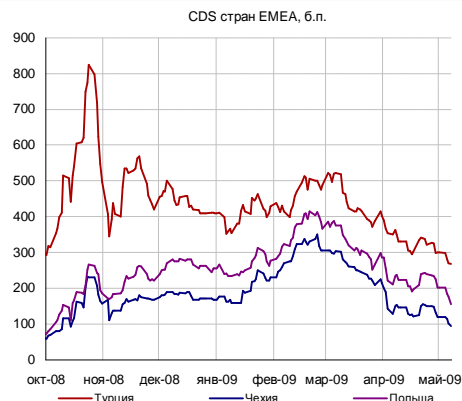
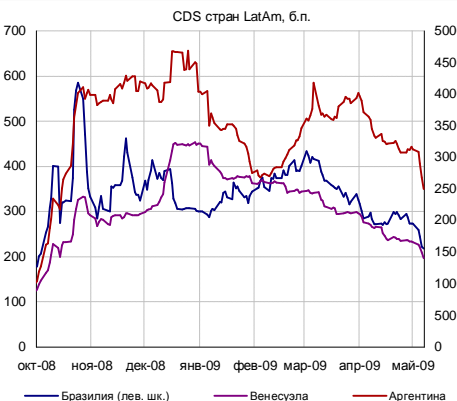
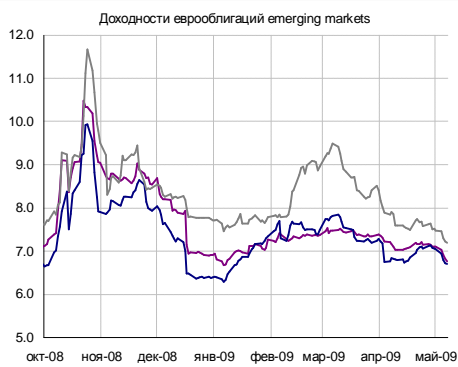
Глобальный долговой рынок



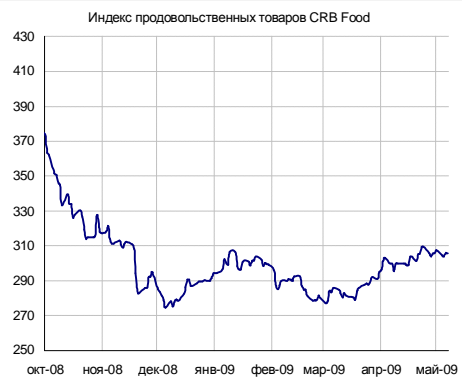
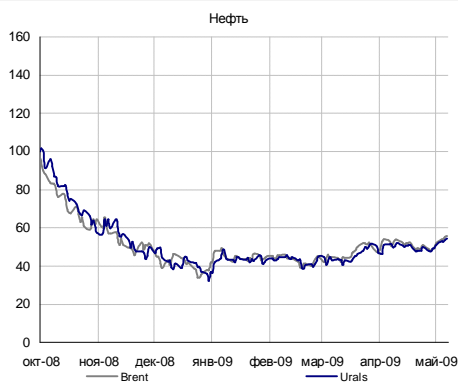
Глобальный кредитный риск



Emerging markets



Товарные рынки



Источники: Bloomberg, расчеты Банка Москвы

КАЛЕНДАРЬ ОФЕРТ И ПОГАШЕНИЙ

Дата*	Выпуск	В обращении, млн. руб.**	Событие	Цена оферты, %	Выплата, млн. руб.
СЕГОДНЯ	ЖилсоцФ-3	1 500	Оферта	100	1 500
СЕГОДНЯ	Киров.зд1	1 500	Оферта	100	1 500
СЕГОДНЯ	МежПромБ-1	3 000	Оферта	100	3 000
31.03.2009	СМАРТС 03	1 000	Оферта	100	1 000
31.03.2009	СуварКаз-1	900	Погаш.	-	900
31.03.2009	Эрконпрод1	1 200	Оферта	99	1 190
01.04.2009	АЛФИН 02об	2 000	Оферта	100	2 000
01.04.2009	МаирИнв-03	1 000	Погаш.	-	1 000
01.04.2009	Метрострой	1 500	Оферта	100	1 500

Статистика США

Дата	Показатель	Период	Ожидаемое значение	Фактическое значение	Прошрое значение
18.03.09	Баланс счета текущих операций, \$ млрд.	4 кв. 2008	-137.1	-132.8	-181.3
18.03.09	Официальное заявление FOMC		0-0.25%	0-0.25%	0-0.25%
19.03.09	Индекс опережающих индикаторов Conference Board	фев.09	-0.6%	-0.4%	0.4%
23.03.09	Промышленный индекс ФРБ Филадельфии	мар.09	-39.0	-35.0	-41.3
23.03.09	Денежная масса				
23.03.09	Продажи на вторичном рынке жилья, %	фев.09	-0.9%	0.1	-5.3%
25.03.09	Заказы на товары длительного пользования, тыс. ед.	фев.09	-2.5%	3.4%	-5.2%
25.03.09	Продажи на первичном рынке жилья	фев.09	-2.9%	4.7%	-10.2%
26.03.09	Окончательная оценка ВВП	4 кв. 2008	-6.6%	-6.3%	-6.2%
27.03.09	Индекс потребительских настроений Мичиганского университета	мар.09	56.8	57.3	56.6
СЕГОДНЯ					
31.03.09	Индекс потребительских настроений Conference Board	мар.09	28.0		25.0
31.03.09	S&P/ CaseShiller Composite-20, г-к-г.	январ.09	-18.6%		-18.55%
01.04.09	Индекс деловой активности (ISM Manufacturing)	мар.09	36.0		35.80
02.04.09	Продажи автомобилей, млн.	мар.09	9.2		9.1
02.04.09	Промышленные заказы	фев.09	1.4%		-1.9%
03.04.09	Уровень безработицы (Unemployment)	мар.09	8.5%		8.1%
03.04.09	Число новых рабочих мест (Non-farm payrolls)	мар.09	-660 000		-651 000
03.04.09	Индекс деловой активности в сфере услуг (ISM non-manufacturing)	мар.09	42.0		41.6
09.04.09	Торговый баланс (сальдо, млрд. долл.)	фев.09	-36.60		-36.00

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**Управление рынка акций****Стратегия, Экономика**

Тремасов Кирилл

Tremasov_KV@mmbank.ru

Волов Юрий

Volov_YM@mmbank.ru**Телекоммуникации, Банки**

Мусяенко Ростислав

Musienko_RI@mmbank.ru**ТЭК**

Лямин Михаил

Lyamin_MY@mmbank.ru

Вахрамеев Сергей

Vahrameev_SS@mmbank.ru

Зенкова Елена

Zenkova_EA@mmbank.ru**Машиностроение/Транспорт**

Лямин Михаил

Lyamin_MY@mmbank.ru**Потребительский сектор**

Мухамеджанова Сабина

Muhamedzhanova_SR@mmbank.ru**Металлургия, Химия**

Волов Юрий

Volov_YM@mmbank.ru

Кучеров Андрей

Kucherov_AA@mmbank.ru**Управление долговых рынков**

Федоров Егор

Fedorov_EY@mmbank.ru

Горбунова Екатерина

Gorbunova_EB@mmbank.ru

Михарская Анастасия

Mikharskaya_AV@mmbank.ru

Игнатьев Леонид

Ignatiev_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 абсолютные 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 исключительно 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 обязательств 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.