

Индикатор	Значение	Изм-е	Изм-е, %	Индикатор	Close	Изм-е, %	YTM/YTP, %	Изм-е, б.п.
Нефть (Urals)	68.09	-1.38	-1.99	Евраз' 13	80.15	0.56	15.99	-18
Нефть (Brent)	68.3	-1.55	-2.22	Банк Москвы' 13	89.21	-0.39	10.46	-5
Золото	935.25	-5.25	-0.56	UST 10	101.17	0.40	3.72	2
EUR/USD	1.3869	-0.01	-0.49	РОССИЯ 30	98.39	-0.07	7.78	1
USD/RUB	31.2083	0.12	0.40	Russia'30 vs UST'10	406			7
Fed Funds Fut. Prob июн.10 (0.5%)	0%	0.00%		UST 10 vs UST 2	258			0
USD LIBOR 3m	0.61	0.00	0.51	Libor 3m vs UST 3m	44			1
MOSPRIME 3m	11.96	-0.01	-0.08	EU 10 vs EU 2	205			2
MOSPRIME o/n	6.88	-0.58	-7.77	EMBI Global	441.60	1.01		4
MIBOR, %	6.94	-0.50	-6.72	DJI	8 539.7	-0.19		
Счета и депозиты в ЦБ (млрд. р.)	838.10	3.70	-10.61	Russia CDS 10Y \$	332.38	0.62		2
Сальдо ликвид.	47.3	-51.40	-52.08	Gazprom CDS 10Y \$	453.96	0.48		2

Источник: Bloomberg

Ключевые события

Денежный рынок

Беззалоговые аукционы: с начала года ситуация кардинально улучшилась

Внутренний рынок

Москва-61: ориентир – не менее 15.3% годовых

Размещения облигаций первого эшелона не дают ставкам пойти вниз

Глобальные рынки

О зернах и плевелах: ЕЦБ, саммит ЕС, ВБ, нефть, заседание FOMC

ВТБ отложил размещение евробонда

Еврооблигации: интересного немного

Корпоративные новости

Глобус-Лизинг предлагает реструктуризацию долга

КОС: сообщения о дефолте не было

Ключевые события недели

п Сегодня

- Центральный Банк проведет аукцион по размещению средств без обеспечения на срок 6 месяцев. Объем - 70 млрд руб. Прошлый аукцион со сроком 6 мес. прошел 27 мая, средневзвешенная ставка составила 14.67 % годовых. С тех пор ЦБ понизил ставки на 50 б.п. Сегодня ставки на 6 мес. на МБК составляют 9.75- 13.15 % годовых.

- ЦБ начинает проводить аукционы РЕПО на 3 месяца

п 23 июня (вторник):

- На ММВБ пройдут сделки по размещению биржевых облигаций Лукойла (три выпуска по 5 млрд руб.). Закрытие книги заявок состоялось в пятницу (19 июня). Ставка купона была определена на уровне 13.5 % годовых.

п 24 июня (среда):

- Комитет по открытым рынкам США (FOMC) опубликует пресс-релиз в отношении оценки текущей экономической ситуации и будущей денежно-кредитной политики.

- На ММВБ состоится размещение облигаций **Москвы** 61-й серии объемом 15 млрд руб. Дюрация выпуска составляет около 2.6 лет. Ближайший по дюрации выпуск **Москва-54** сегодня торгуется с доходностью 15.2 %. Мы полагаем, что размещение пройдет на уровне не менее 15.3 % годовых.

- Минфин РФ проведет аукцион по размещению ОФЗ 25064 на 10.0 млрд.

п 25 июня (четверг):

- Публикация финальной статистики ВВП США за 1-й квартал. По предварительной оценке, опубликованной месяц назад, падение ВВП составило 5.7 %. Консенсус-прогноз также предполагает снижение на 5.7 % в годовом выражении.

п 26 июня (пятница):

- Закрывается книга заявок на участие в размещении первых двух (в этом году) выпусков рублевых облигаций **Газпрома**. Ориентир по доходности к оферте через год (серия А13): 13.5 – 14 % годовых, ориентир к 2-х летней оферте (серия А11): 13. 75-14.5 % годовых.

Новости короткоКорпоративные новости

- n **РБК** обещает обнародовать окончательный вариант схемы реструктуризации задолженности к концу этой недели. Ведомости отмечают, что компания с 1 июля может временно остаться без совета директоров (так как годовое собрание акционеров компании не состоялось и вряд ли уже состоится до 30 июня), а для одобрения соглашения с кредиторами потребуется участие совета директоров. Это вынуждает холдинг торопиться с утверждением схемы реструктуризации. / Ведомости

Проблемы эмитентов

- n **Нижне-Ленское** 18 июня допустило техдефолт по погашению облигаций 2-й серии объемом 550 млн руб. НКД был выплачен в полном объеме. / Cbonds
- n **ООО «ТД Белый фрегат»** (входит в **холдинг Белый фрегат**) подало в Арбитражный суд Москвы заявление о собственном банкротстве. Компания является поручителем по дебютному облигационному займу холдинга на 1 млрд руб., по которому в декабре 2008 г. был допущен дефолт на сумму 717 млн руб. Позже компания договорилась о реструктуризации 96 % выпуска, но нарушила графики выплат. По сообщению компании, холдинг в настоящий момент проводит реструктуризацию бизнеса, план которой будет представлен в ближайшее время. Однако не исключено, что банкротство поручителя по займу может быть попыткой холдинга наложить мораторий на требования кредиторов, в том числе держателей облигаций. / Прайм-Тасс

Купоны/ удачные оферты / размещения/ погашения

- n **Ханты-Мансийский автономный округ** в 2009 г. планирует разместить облигации на 6 млрд руб. для покрытия дефицита бюджета. / Cbonds
- n **ГОТЭК** погасил облигации 2-й серии объемом 990 млн руб. Напомним, что в июне 2008 г. компанией был допущен дефолт по оферте этих облигаций на сумму 1.035 млрд руб. / Cbonds
- n Ставки первых купонов биржевых облигаций **ЛУКОЙЛ** серий БО-18, БО-19 и БО-20 объемом 5 млрд руб. каждая определены в размере 13.5 %. Спрос на облигации превысил объем предлагаемых к размещению выпусков примерно в 2 раза. / Интерфакс
- n **ДВТГ** приняла решение о размещении 4-летних облигаций 3-й серии объемом 1.5 млрд руб. с амортизационным погашением по 10 % от номинала через 1.5, 2 и 2.5 года после начала размещения, 20 % от номинала – через 3, 3.5 и 4 года. Ставки 1-8-го купонов установлены в размере 17 %. / Cbonds
- n **Седьмой континент** в ходе торгов установил ставки 1-8-го купонов в размере 15.5 %. Биржевые облигации серии БО-01 на 5.8 млрд руб. были размещены 19 июня в полном объеме. / Cbonds

Денежный рынок**Беззалоговые аукционы: с начала года ситуация кардинально улучшилась**

Сегодня с утра ситуация на денежном рынке стабильная. Ставки overnight на МБК составляют 6.55-7.05 % годовых, ставки на 1 мес. - 8.0-9.0 % годовых, ставки на 3 мес. - 6.65-10.4 % годовых. Сегодня совокупные остатки на корсчетах и депозитах банков в ЦБ составляют около 830 млрд руб., сальдо операций банков - 74.0 млрд руб. Курс рубля к бивалютной корзине стабилен и составляет 36.70 рублей.

Сегодня и завтра ЦБ проведет два аукциона по размещению средств без обеспечения на общую сумму 95 млрд руб. В тоже время банки должны вернуть ЦБ около 32 млрд руб.

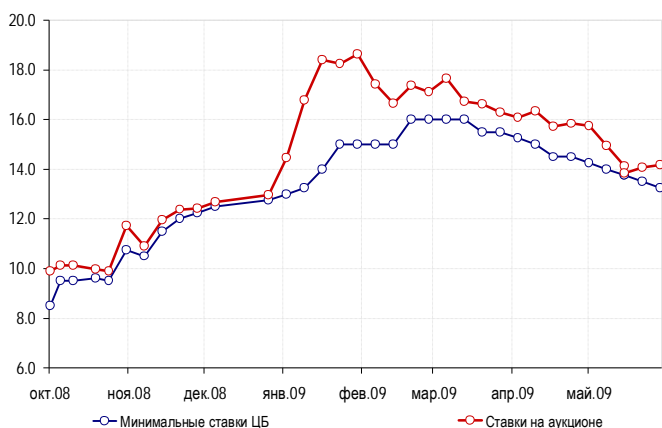
Сегодня Центральный Банк проведет аукцион по размещению средств без обеспечения на срок 6 месяцев. Объем - 70 млрд руб. Прошлый аукцион со сроком 6 мес. прошел 27 мая, средневзвешенная ставка составила 14.67 % годовых. С тех пор ЦБ понизил ставки на 50 б.п. Сегодня ставки на 6 мес. на МБК составляют 9.75- 13.15 % годовых.

Спрос на средства ЦБ по мере восстановления рынков, стабилизации курса рубля и притока средств на внутренний рынок сокращается. Вместе с тем ставки по итогам беззалоговых аукционов являются прекрасным индикатором состояния денежных рынков. Ниже мы представляем графики, свидетельствующие об улучшении ситуации на денежных рынках.

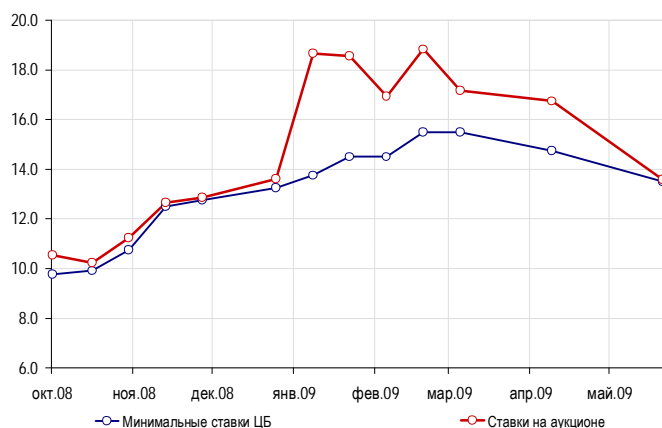
Негативное влияние на ликвидность на этой неделе будут оказывать выплаты налогов. Во вторник 23 июня состоится выплата трети объема НДС за I квартал 2009 года, а в четверг 25 июня банки будут перечислять половина объема акцизов и НДСПИ.

Егор Федоров

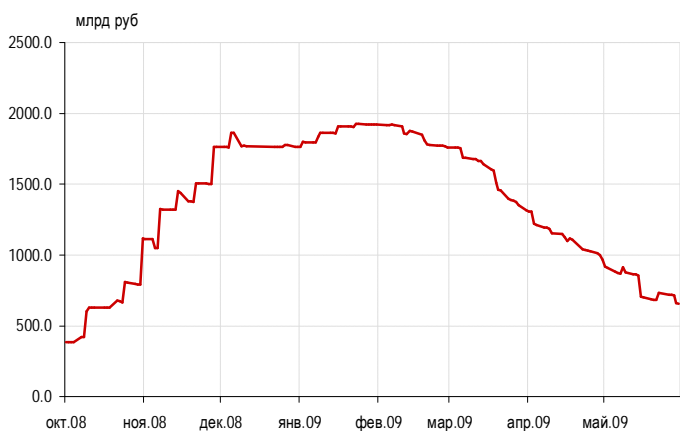
Динамика ставок на беззалоговых аукционах на срок 5 недель



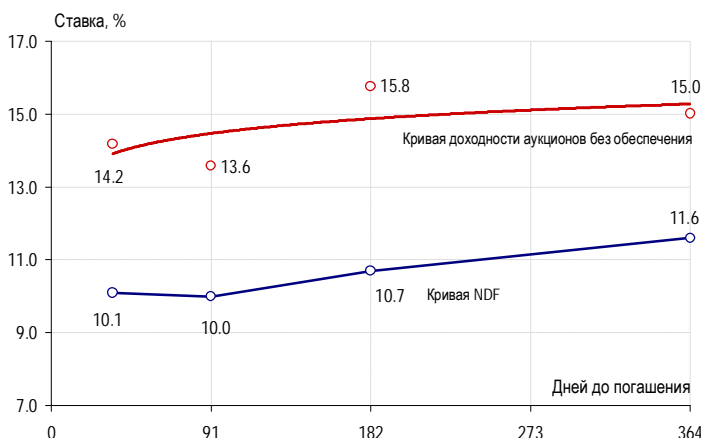
Динамика ставок на беззалоговых аукционах на срок 91 день



Задолженность банков перед ЦБ по кредитам без обеспечения



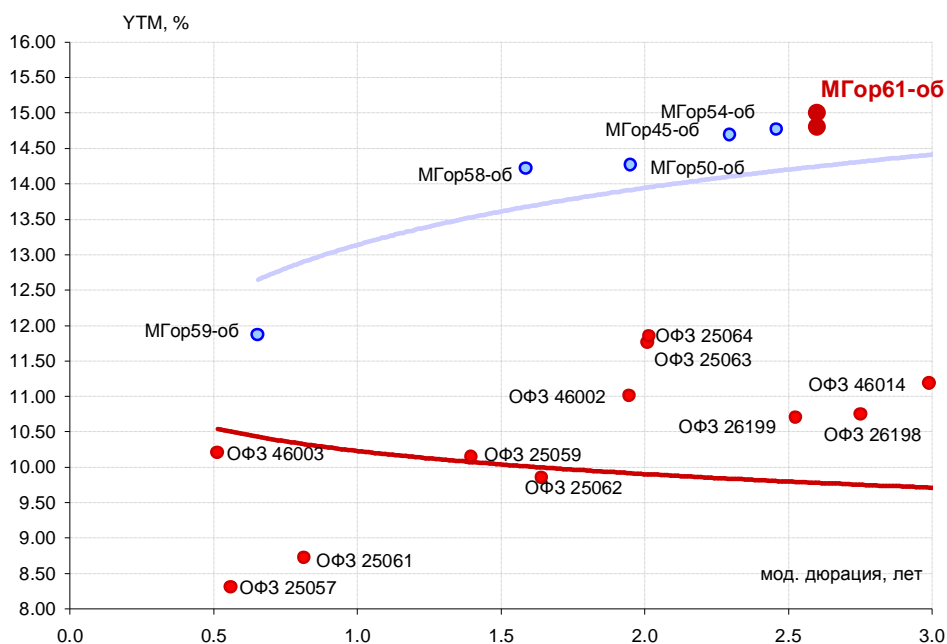
RUB FX-MM: две кривые доходности



Внутренний рынок

Москва-61: ориентир – не менее 15.3% годовых

В пятницу Москва объявила о запуске очередной порции бумаг на внутренний рынок. В эту среду на ММВБ состоится размещение облигаций эмитента 61-й серии объемом 15 млрд руб. Дюрация выпуска составляет около 2.6 лет. Ближайший по дюрации выпуск Москвы (Мгор 54) сегодня торгуется с доходностью около 15.2% годовых. Несмотря на не очень позитивные с точки зрения владельцев облигаций изменения, произошедшие в бюджете столицы, Москва остается одним из лучших с точки зрения кредитного качества эмитентов, присутствующих на внутреннем долговом рынке. Мы полагаем, что премия к текущей кривой доходности будет минимальна, а размещение пройдет на уровне не менее 15.3% годовых.



Источники: ММВБ, расчеты Аналитического Департамента Банка Москвы

Размещения облигаций первого эшелона не дают ставкам пойти вниз

Эмитенты первого эшелона продолжают предлагать рынку очередные порции рублевых облигаций. Так, очередное планируемое размещение облигаций Москвы уже привело к смещению кривой доходности эмитента вверх. На очереди новые выпуски качественных эмитентов. Их предложение не дает ставкам пойти вниз, что приводит к росту спреда доходности облигаций и ставок РЕПО ЦБ.

В пятницу закрылась книга заявок по размещению биржевых облигаций Лукойла. Ставка купона была определена на уровне 13.5% годовых. Это очень удачное размещение для компании, т.к. начальные ориентиры по ставке находились в диапазоне 13.75 -14.75% годовых. Завтра состоится техническое размещение трех выпусков.

В пятницу же стало известно о дебютном в этом году размещении рублевых облигаций Газпрома. Компания решила разместить сразу два выпуска на сумму 10 и 5 млрд руб. Ориентир к ofercie через год (серия А13): 13.5 – 14% годовых, ориентир к 2-х летней ofercie (серия А11): 13.75-14.5% годовых. Книга заявок открыта до 26 июня 2009 г.

Биржевые торги отдельными бумагами*									
Выпуск	Оборот, млн. руб.	Сделки	Объем млн. руб.	Погашение	Оферта	Close	Цена посл.	Изм. %	Yield, %
Амурмет-02	0.46	38	2000	26.02.2010		7.00	9.00	2.00	>200
Вагонмаш 2	326.03	87	1000	15.12.2010		98.99	-	0.00	16.95
ВТБ - 5 об	273.00	32	15000	17.10.2013	22.04.2010	102.11	102.12	0.01	12.87
Газпрнефт4	173.49	19	10000	09.04.2019	25.04.2011	104.90	105.15	0.25	13.88
ГАЗПРОМ А4	16.52	35	5000	10.02.2010		99.46	99.38	-0.08	9.41
ГАЗФин 01	1.71	40	5000	08.02.2011		39.48	39.50	0.02	124.17
ГТ-ТЭЦ 4об	0.86	39	2000	02.09.2009		32.60	35.00	2.40	>200
ЕврокомФКЗ	0.07	69	3000	18.06.2010		0.01	6.95	6.94	>200
ИКС5Фин 04	469.72	73	8000	02.06.2016	09.06.2011	100.51	100.83	0.32	18.74
ИнкомЛада3	0.01	49	2000	10.06.2011		0.11	0.26	0.15	-
КМЗ-Фин 01	391.59	45	2000	10.06.2010		100.00	-	0.00	18.79
КубНива 01	230.00	10	600	20.02.2014		100.00	100.00	0.00	16.08
МГор45-об	127.06	11	15000	27.06.2012		84.70	84.75	0.05	14.91
МГор50-об	208.46	15	15000	18.12.2011		88.00	87.61	-0.39	14.54
МГор54-об	344.36	20	15000	05.09.2012		83.10	83.00	-0.10	15.21
МГор59-об	202.19	18	15000	15.03.2010		99.29	99.10	-0.19	11.78
Мос.обл.9в	260.92	7	33000	15.03.2012		100.21	101.00	0.79	18.17
МТС 04	151.61	49	15000	13.05.2014	19.05.2011	102.34	102.54	0.20	15.07
НИКОСХИМ 2	0.09	39	1500	20.08.2009		40.15	40.16	0.01	>200
НОМОС 9в	287.79	40	5000	14.06.2013	18.06.2010	99.90	100.21	0.31	15.31
РЖД-08обл	101.83	5	20000	06.07.2011		91.50	91.55	0.05	13.79
РЖД-09обл	366.18	11	15000	13.11.2013	19.05.2010	100.56	100.40	-0.16	13.41
РЖД-12обл	218.79	23	15000	16.05.2019	24.11.2011	100.80	100.75	-0.05	15.04
РЖД-13обл	300.18	1	15000	06.03.2014	10.09.2009	100.40	100.06	-0.34	14.95
РЖД-16 обл	384.94	14	15000	05.06.2017	13.06.2011	99.90	100.00	0.10	14.84
СибТлк-6об	109.78	9	2000	16.09.2010		96.99	96.98	-0.01	12.80
УМПО 2	6.09	51	4000	17.12.2009		77.50	80.00	2.50	76.59
ЭнергоСт-1	1335.82	5	1500	20.05.2011	24.11.2009	100.00	100.00	0.00	15.22

Источники: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

*В таблицу попадают бумаги с числом сделок более 30 сделок или оборотом более 100 млн. руб.

Егор Федоров

Глобальные рынки

О зернах и плевелах: ЕЦБ, саммит ЕС, ВБ, нефть, заседание FOMC

Мы считаем, что, несмотря на **снижение цены нефти** (-2.5 % за прошедшую рабочую неделю), «проседание» фондовых **индексов акций в США** (коррекция после 5-недельного ралли), прошлую неделю глобальные финансовые рынки закончили под позитивный аккомпанемент. Так думать нас заставляют все более и более четкие сигналы о том, что регуляторы считают помощь, оказанную ключевым экономикам, достаточной, а ситуацию в финансовом секторе в принципе далекой от критической.

В пятницу было сделано **заявление лидеров стран ЕС** о том, что еврозона находится на пути к «устойчивому экономическому подъему» и что дальнейшее бюджетное стимулирование экономик Старого Света не потребуются.

Очень важно, что эту тему подхватил «мировой финансист №2» **Жан-Клод Трише**. Он призвал страны направить свои усилия на сокращение бюджетных дефицитов и отказаться от дальнейшего принудительного стимулирования локальных экономик «живыми деньгами». Мы трактуем это заявление как четкую уверенность главы **ЕЦБ** в том, что «самое страшное позади» и что пора возвращаться к уже таким забытым вещам, как, например, бюджетная дисциплина. Кстати, к этому призывает Moody's и американскую **Калифорнию**, грозя снизить текущий рейтинг A2 сразу на несколько пунктов в наказание за громадный дефицит бюджета.

Понятно, что на фоне прошедших снижений рейтингов американских банков от S&P на прошлой неделе «жесткая рейтинговая просадка» самого богатого американского штата может негативным образом сказаться как на долларе, так и на US Treasuries. Дополнительное давление на эти «безрисковые» активы, очевидно, окажут и аукционы 2-5-7-летних US Treasuries на внушительную сумму свыше \$ 100 млрд. В связи с этим исключительную важность будет иметь **2-дневное заседание FOMC**, итоги которого станут известны в среду вечером (по московскому времени). Мы думаем, что американские регуляторы выскажутся по ключевым пунктам, которые в той или иной мере волнуют участников рынка: отношение к инфляции, объемы выкупа US Treasuries ФРС, взгляд на экономику и финсектор, намеки на будущее движение Fed Rate.

Нам видится, что на фоне **макростатистики** (вторичные и первичные продажи жилья – во вторник и среду, ВВП за 1 кв. 2009 и обращения за пособиями по безработице), именно заявление FOMC станут одним из самых важных событий недели.

ВТБ отложил размещение евробонда

ВТБ на неопределенный срок отказался от размещения своих еврооблигаций на сумму \$ 1-2 млрд на 7-летний срок с 3-летней офертой. Формальной причиной выглядит нежелание банка занимать по ставке, большей (9.25 %), чем та, по которой ранее разместил еврооблигации РСХБ, имеющий такую же комбинацию рейтингов. На наш взгляд, с купоном 9.0 % евробонд ВТБ имел бы неадекватную рынку премию, учитывая, что сопоставимый VTB' 12 сейчас имеет доходность как раз в 9 % годовых. Любопытно, что сегодня вышла информация о том, что сумма плохих долгов ВТБ может достигнуть \$ 9 млрд, что намного превосходит приведенные ранее оценки топ-менеджмента банка и декларируемые в отчетности по МСФО уровни.

Еврооблигации: интересного немного

Российские суверенные облигации Russia' 30 в пятницу незначительно снизились (-7 б.п.) и достигли локального минимума за последний месяц (98.27 %). При этом US Treasuries отличались стабильностью и колебались в диапазоне 3.76-3.78 % (по доходности). Спрэд российских индикативных облигаций все еще превышает 400 б.п. Мы обратили внимание, что по сравнению с прочими сегментами EM (индекс EMBI+ вырос на 15 б.п.) российский смотрелся хуже рынка (EMBI+ Russia упал на 0.24 б.п.)

На вторичном рынке публичного валютного долга последние 2-3 дня не происходило каких-либо знаковых событий, за исключением кросс-дефолта Казаньоргсинтеза (новые подробности см. сегодня в кредитном комментарии) и продолжающегося роста котировок еврооблигаций Rolf' 10. В пятницу бумаги автодилера достигли почти 50 % от номинала. Подчеркнем, что котировки растут на фоне снижения рейтингов компании: в прошлый вторник S&P счел, что кредитные метрики компании соответствуют уровню CCC+.

Уверенный спрос чувствуется в еврооблигациях РСХБ, причем по всему спектру. «Свежий» RSHB' 14 торгуется уже по 100.70. Покупали и облигации Альфа-банка при относительном равнодушии к инструментам прочих частных банков. В корпоративных бумагах продавцов было меньше, чем покупателей: откровенную фиксацию прибыли мы отметили в Novoport' 12, TNK-BP' 12 и 13, VIP' 18 и длинном выпуске Транснефти с погашением в 2014 г.

Леонид Игнатьев

Корпоративные новости**Глобус-Лизинг предлагает реструктуризацию долга**

Глобус-Лизинг в пятницу раскрыл причины своей неплатежеспособности – эмитент ежемесячно недополучает по 100 млн руб. лизинговых платежей от своих клиентов. К 1 июня 2009 года недополученная выручка достигла 370 млн рублей, и у неплатежеспособных лизингополучателей изъято имущество на сумму более 160 млн рублей. Совокупный объем задолженности по просроченным договорам лизингополучателей достиг 1.4 млрд руб., многие из компаний сейчас проходят процедуру банкротства. Лизинговая компания подала судебные иски на должников и уже выиграла ряд дел на сумму 125 млн руб.

Напомним, что на прошлой неделе Глобус-Лизинг допустил дефолт сразу по 2-м инструментам – не выплатил 4-й купон по выпускам облигаций 6-й серии (22.4 млн руб.) общим объемом 500 млн руб., а также просрочил 6-й купон (31.7 млн руб.) и погашение выпуска 4-й серии объемом 500 млн руб. Оба выпуска торгуются на СПВБ.

Эмитент предлагает инвесторам провести реструктуризацию долга по истекшим облигациям 4-й серии путем обмена на обращающиеся выпуски 5-6 серий, выкупленные ранее и находящиеся на балансе ключевой операционной компании и SPV – эмитента займов. В качестве обеспечения по займам предлагается залог недвижимого и иного имущества, рыночная стоимость которого составляет более 546 млн рублей. Мы пока не знаем всех деталей готовящейся реструктуризации, однако отметим, что наличие залога в любом случае выгодно отличает схему Глобус-Лизинга от других идущих в настоящее время реструктуризаций.

Значительная доля лизингового портфеля компании приходится на деревообрабатывающую промышленность, которая существенно пострадала во время кризиса, поэтому мы полагаем, что в подавляющем большинстве случаев эмитенту придется прибегнуть к реализации объектов лизинга. По сравнению с бланковыми кредиторами или кредитными организациями, лизинговые компании имеют преимущество, поскольку до полной выплаты лизинговых платежей купленный в лизинг объект находится в собственности лизингодателя. Тем не менее зачастую лизинговой компании непросто бывает вступить во владение имуществом, тем более если речь идет об основных средствах, которые находятся на производственной площадке лизингополучателя. На примере Глобус-Лизинга у участников рынка появится возможность увидеть, как работает обратная сторона лизинговой сделки во время стресс-сценария.

Анастасия Михарская

КОС: сообщения о дефолте не было

Как сообщает Прайм-ТАСС, представители Казаньоргсинтеза отрицают наличие официальной рассылки уведомления о дефолте. По их словам, trustee Казаньоргсинтеза – Bank of New York лишь предупредил держателей, что такая ситуация может возникнуть, после того как была опубликована отчетность Казаньоргсинтеза по итогам 2008 г.

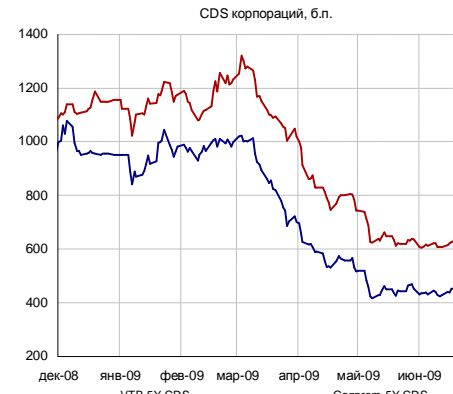
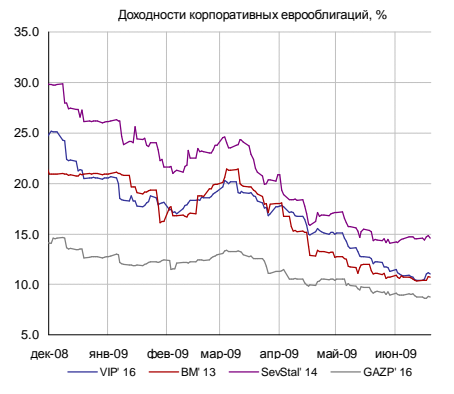
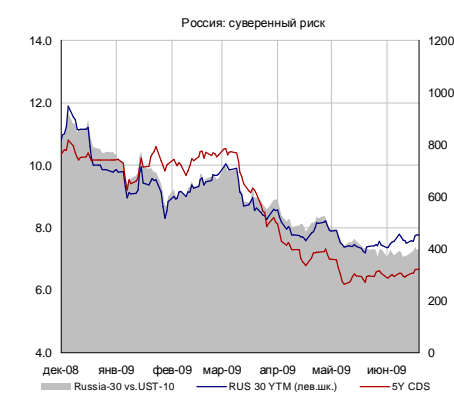
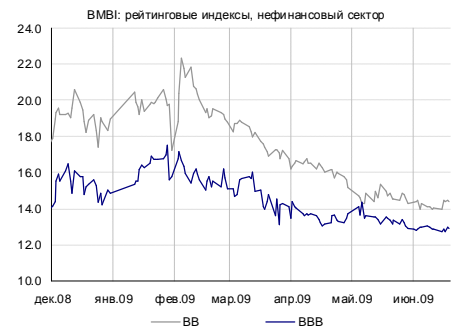
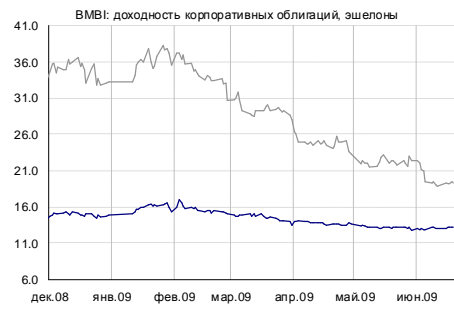
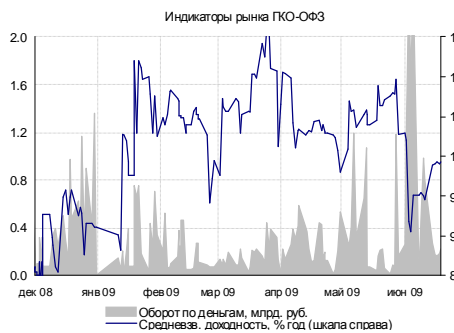
В то же время отмечается, что менеджмент компании и крупнейший акционер ТАИФ совместно с правительством республики Татарстан ведут работу по реструктуризации задолженности Казаньоргсинтеза, общий объем которой на начало текущего года составлял \$ 1 млрд. Кстати, мы обратили внимание, что компания опровергает факт рассылки сообщения, а не дефолт.

Напомним, что на прошлой неделе Ведомости со ссылкой на Bank of New York опубликовали сообщение о том, что КОС допустил дефолт по обязательству в размере \$ 20 млн (см. наш daily за 17 июня) и будет вынужден погасить еврооблигации объемом \$ 200 млн досрочно, если этого потребуют 25 % держателей. В связи с этим в прошлый четверг международное рейтинговое агентство S&P понизило рейтинги компании до «D».

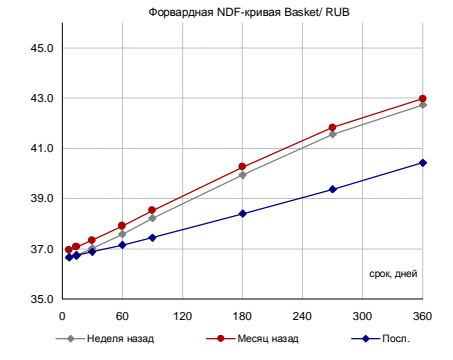
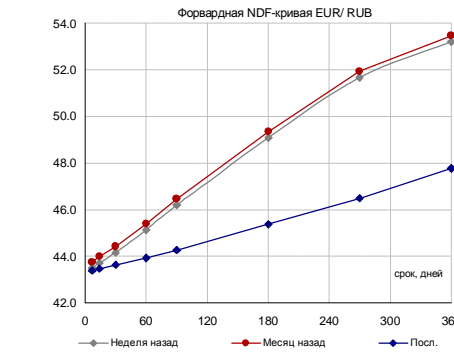
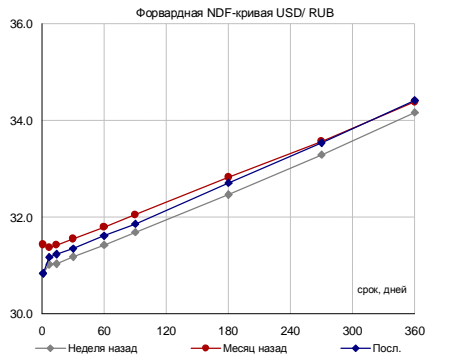
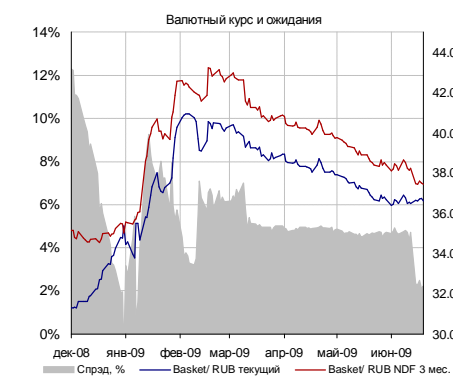
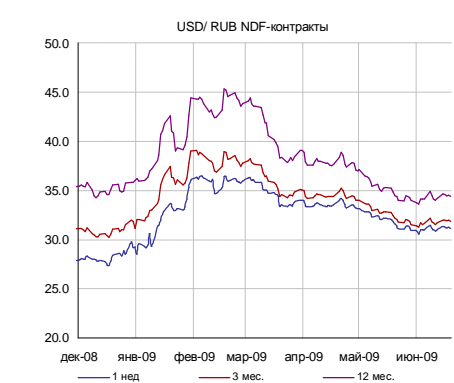
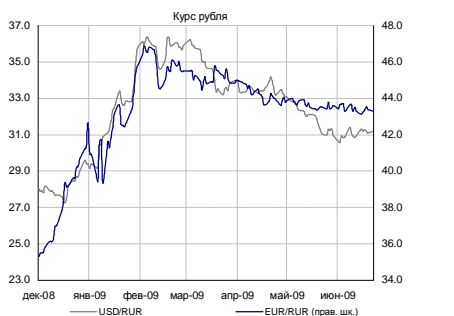
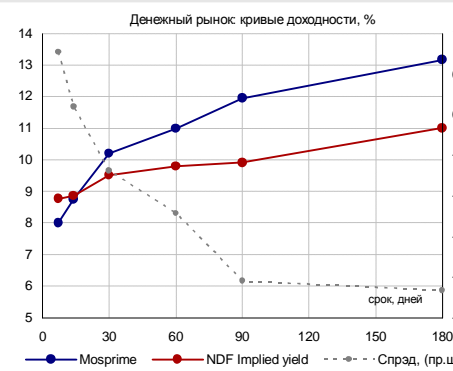
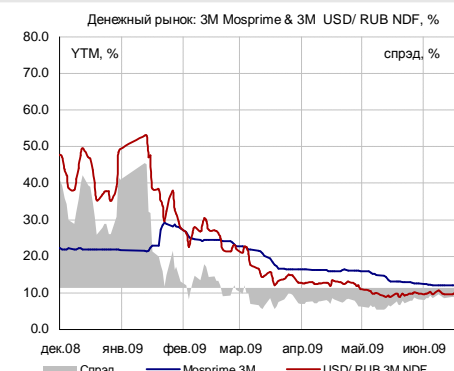
Как нам кажется, словесные интервенции менеджмента компании направлены на снижение напряженности вокруг компании. Кроме того, возможно, что руководству КОСа удалось договориться о пролонгации кредита и в моменте избежать кросс-дефолта по займу. Тем не менее мы по-прежнему полагаем, что реструктуризация облигаций неизбежна, причем не на самых выгодных для держателей условиях.

Анастасия Михарская

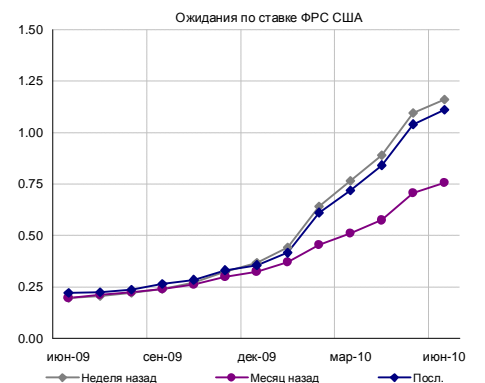
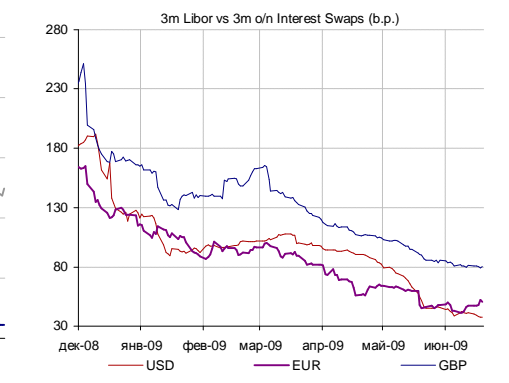
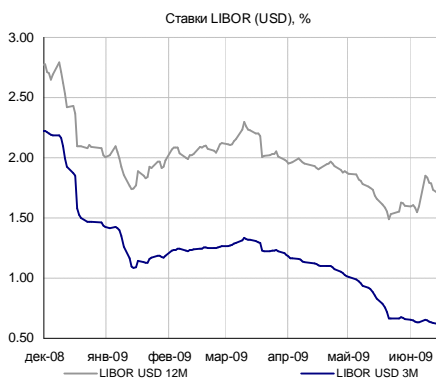
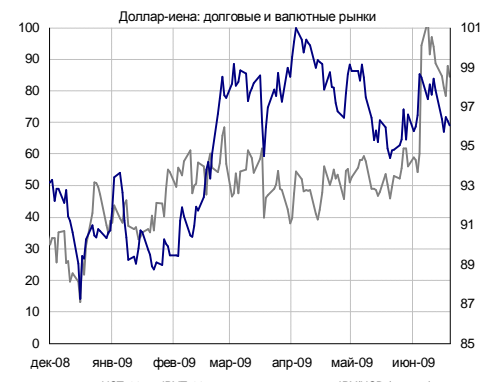
Российский долговой рынок



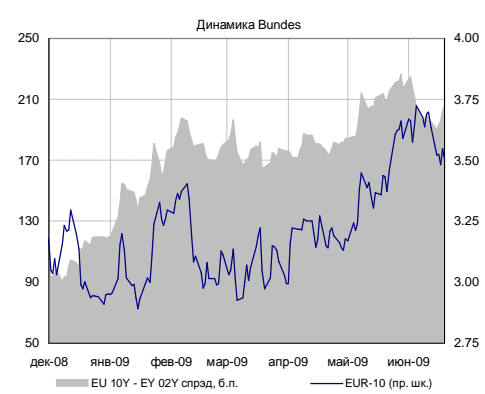
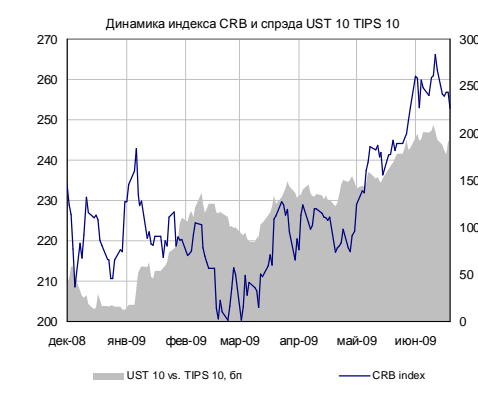
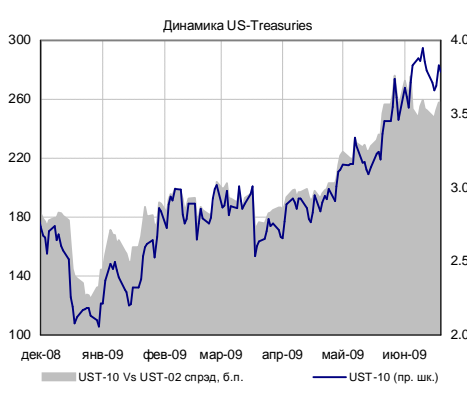
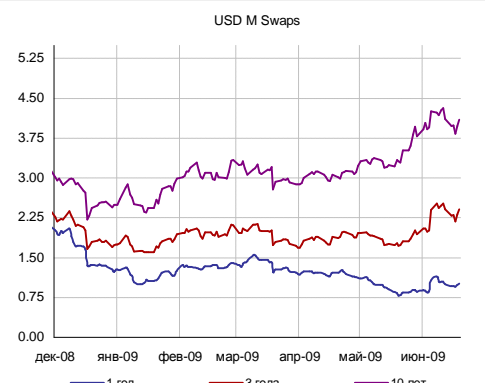
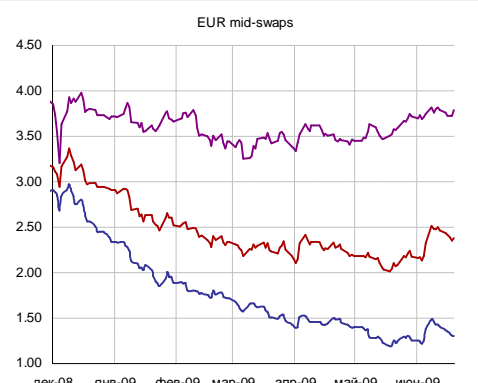
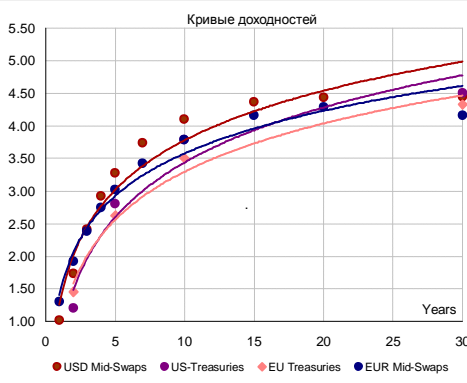
Денежно-валютный рынок



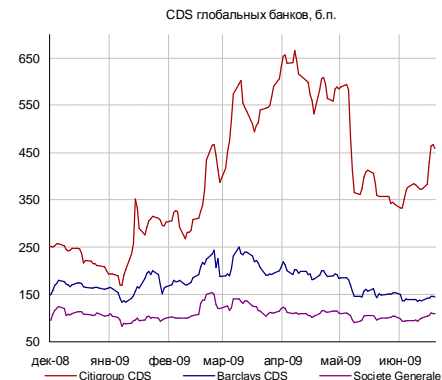
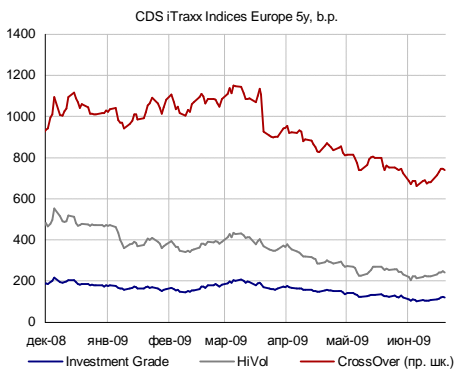
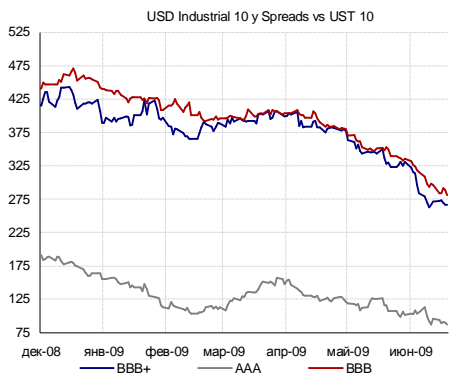
Глобальный валютный и денежный рынок



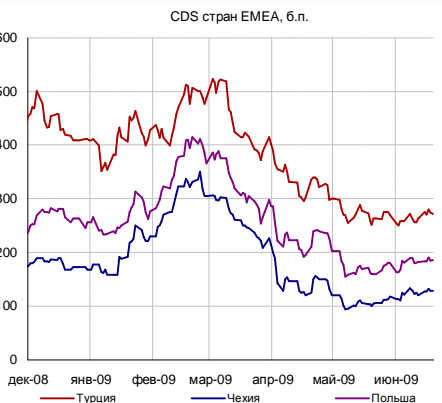
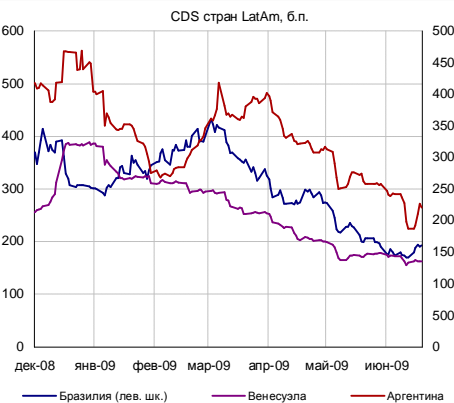
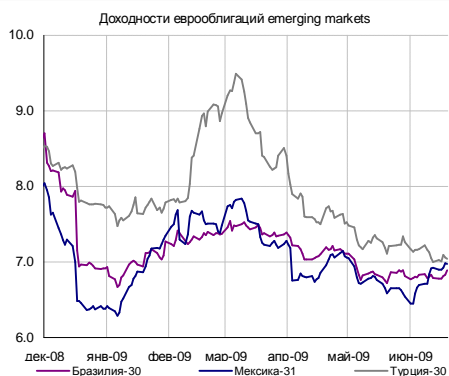
Глобальный долговой рынок



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	ЕврокомФК1	1 000	Оферта	1	10
СЕГОДНЯ	Промсвб-06	5 000	Оферта	100	5 000
СЕГОДНЯ	СБ-Финанс1	1 500	Оферта	100	1 500
СЕГОДНЯ	СПб-банк-1	1 000	Погаш.	-	1 000
23.06.2009	Агроком 01	1 500	Оферта	100	1 500
23.06.2009	ВМУ-Фин 01	1 500	Оферта	100	1 500
23.06.2009	ГенерКомп1	2 000	Оферта	100	2 000
23.06.2009	ДиПОС 01	2 000	Оферта	100	2 000
23.06.2009	КАРО 01	700	Оферта	100	700

Статистика США

Дата	Показатель	Период	Ожидаемое значение	Фактическое значение	Прошрое значение
15.06.09	Счет капитала (ТIC)	апр.09	\$60.0 млрд.	\$11.2 млрд.	\$55.8 млрд.
16.06.09	Индекс цен производителей (PPI), m-o-m	май.09	0.6%	0.2%	0.3%
16.06.09	Число начатых строителств жилья	май.09	485 000	532 000	458 000
16.06.09	Промышленное прозводство	май.09	-1.0%	-1.1%	-0.5%
17.06.09	Индекс потребительских цен (CPI) m-o-m	май.09	0.3%	0.1%	0.0%
17.06.09	Индекс потребительских цен (CPI), без учета продуктов питания и энергоносителей, m-o-m	май.09	0.1%	0.1%	0.3%
17.06.09	Счет текущих операций	1 кв.09	-\$85.0 млрд.	-\$101.5 млрд.	-\$132.8 млрд.
18.06.09	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	июн.09	-17.0		-22.6
23.06.09	Продажи на вторинном рынке жилья	май.09	4.82 млн.		4.68 млн.
24.06.09	Заказы на товары длительного пользования	май.09	-0.8%		1.9%
24.06.09	Продажи на первичном рынке жилья	май.09	360 000		352 000
25.06.09	ВВП, предварительная оценка	1 кв.09	-5.7%		-5.7%
26.06.09	Доходы населения	май.09	0.3%		0.5%
26.06.09	Потребительские расходы	май.09	0.4%		-0.1%
26.06.09	Индекс потребительского оптимизма Мичиганского университета	июн.09	69.0		69.0

Источник:
Bloomberg

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.