

РЫНОК АКЦИЙ

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Российский фондовый рынок

Конъюнктура
Макроэкономические и политические новости
Динамика отраслевых индексов
Динамика акций первого эшелона
Корпоративные новости

Фондовые рынки развитых стран

Конъюнктура
Макроэкономические и политические новости

Товарные рынки

Конъюнктура
Новости

Календарь событий

Макроэкономическая статистика по G7
Денежный рынок РФ

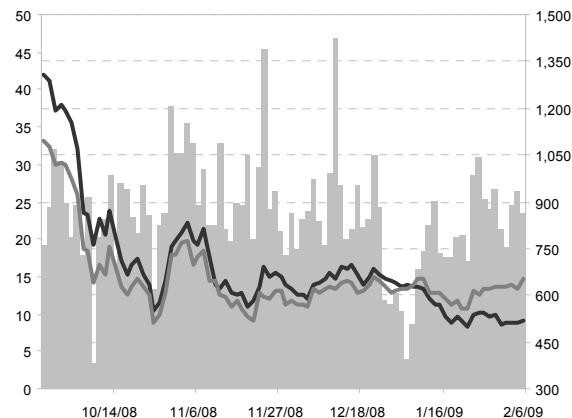
ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ ПРОШЕДШЕЙ НЕДЕЛИ

- Рост экономики РФ в 2008 году стал минимальным с 2002 года (5,6% против 8,1% годом ранее)
- Fitch снизило суверенный рейтинг РФ до "BBB" с "BBB+", прогноз «негативный»
- Безработица в США выросла в январе до 7,6% - максимального уровня с 1992 года; число рабочих мест в экономике США в январе снизилось на 598 тыс., что стало максимальным падением с декабря 1974 года
- ЕЦБ оставил базовую процентную ставку без изменений - на уровне 2% годовых
- Банк Англии в четверг на прошлой неделе снизил базовую процентную ставку до 1% с 1,5% годовых

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

- 09.02.09, Barclays Plc, 2008
- 10.02.09, UBS AG, 2008
- 11.02.09, Credit Suisse Group AG, 2008
- 11.02.09, ArcelorMittal, 4Q08
- 12.02.09, Coca-Cola Co, 4Q08
- 12.02.09, Total SA, 2008
- 12.02.09, ENI SpA, 2008
- 12.02.09, Retail Sales (US, jan)
- 13.02.09, PepsiCo Ind, 4Q08
- 13.02.09, Euro-Zone GDP (4Q08)
- 13.02.09, U. of Michigan Confidence (US, feb)

Свиридов Станислав research@sviaz-bank.ru
Гребцов Максим research@sviaz-bank.ru



— Объем ММВБ, млрд.руб. — Индекс РТС — Индекс ММВБ

Источник: Bloomberg, расчеты банка

	Price, RUR		Change, %	
	30/01/09	06/02/09	30/01/09	31/12/08
Газпром, ао	115.43	116.57	0.99%	8.31%
Газпромнефть, ао	72.82	79.73	9.49%	27.22%
ЛУКОЙЛ, ао	1,180.91	1,150.27	-2.59%	19.62%
Роснефть, ао	112.83	111.73	-0.97%	1.31%
Сургутнефтегаз, ао	15.46	17.60	13.79%	7.19%
Татнефть, ао	59.12	61.11	3.37%	10.59%
РусГидро, ао	0.60	0.61	3.03%	2.00%
ФСК, ао	0.08	0.09	3.57%	-29.27%
ОГК-1, ао	0.31	0.28	-11.00%	-18.88%
ОГК-2, ао	0.25	0.27	4.33%	1.92%
ОГК-3, ао	0.28	0.27	-4.93%	-26.23%
ОГК-4, ао	0.36	0.39	8.31%	2.89%
ОГК-5, ао	0.72	0.72	-0.41%	-30.27%
ОГК-6, ао	0.25	0.27	7.09%	2.64%
Ростелеком, ао	309.20	320.85	3.77%	23.78%
МТС, ао	111.37	120.29	8.01%	7.93%
Волгателеком, ао	15.07	17.09	13.40%	6.08%
Дальсвязь, ао	17.21	19.90	15.63%	18.45%
СЗТ, ао	5.44	5.82	6.99%	-5.98%
Сибирьтелеком, ао	0.24	0.28	15.23%	-13.31%
Уралсвязьинформ, ао	0.25	0.28	10.24%	-5.41%
Центртелеком, ао	3.55	3.79	6.83%	5.93%
ЮТК, ао	0.60	0.63	5.00%	-2.63%
Северсталь, ао	90.64	141.78	56.42%	67.41%
ММК, ао	6.46	8.23	27.37%	44.02%
НЛМК, ао	33.26	44.12	32.65%	46.53%
ГМК НН, ао	1,494.26	1,554.75	4.05%	-20.96%
Полюс Золото, ао	1,029.22	1,257.20	22.15%	65.39%
Полиметалл, ао	158.38	197.22	24.52%	52.90%
Сбербанк, ао	16.42	15.53	-5.42%	-31.86%
ВТБ, ао	0.0222	0.0234	5.41%	-29.94%
Банк Москвы, ао	715.27	704.00	-1.58%	-0.37%

Источник: Bloomberg

	Price, %		Change, %	
	30/01/09	06/02/09	30/01/09	31/12/08
Russia				
ММВБ	624.90	656.09	4.99%	5.90%
РТС	535.04	520.91	-2.64%	-17.56%
РТС-2	437.86	433.88	-0.91%	-20.85%
Core markets				
DJIA	8,000.86	8,280.59	3.50%	-5.65%
S&P500	825.88	868.60	5.17%	-3.84%
NasdaqComp	1,476.42	1,591.71	7.81%	0.93%
FTSE100	4,149.64	4,291.87	3.43%	-3.21%
DAX	4,338.35	4,644.63	7.06%	-3.44%
Nikkei225 (*)	7,873.98	7,969.03	1.21%	-10.05%
Emerging markets				
Brazil Bovespa	39,300.79	42,755.50	8.79%	13.86%
China Shanghai Comp (*)	2,181.24	2,212.05	1.41%	21.49%
India BSE 30 (*)	9,066.70	9,402.29	3.70%	-2.54%
Mexico IPC	19,565.14	20,438.13	4.46%	-8.68%
Turkey ISE National 100	25,934.37	26,735.21	3.09%	-0.48%

Источник: Bloomberg

(*) данные на понедельник

	Price		Change, %	
	30/01/09	06/02/09	30/01/09	31/12/08
Light Sweet (NYMEX), \$/bbl	43.82	46.21	5.45%	1.36%
Brent Crude (ICE) (*), \$/bbl	34.12	35.85	5.09%	9.88%
Золото (NYMEX), \$/Troy Oz	905.5	907.8	0.25%	2.92%
Commodities				
Медь (LME), \$/t	3,155.0	3,540.0	12.20%	15.31%
Никель (LME), \$/t	11,200.0	11,505.0	2.72%	-1.67%
Цинк (LME), \$/t	1,096.5	1,185.0	8.07%	-1.90%

Источник: Bloomberg

(*) данные на понедельник

КОНЪЮНКТУРА РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА



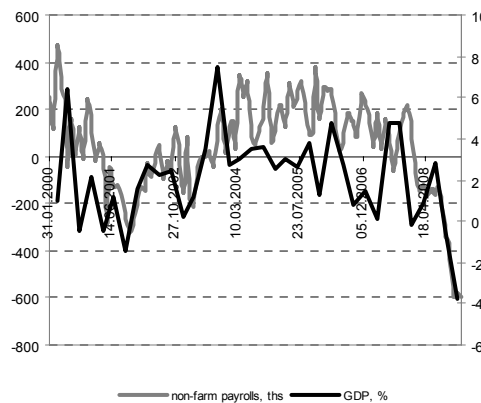
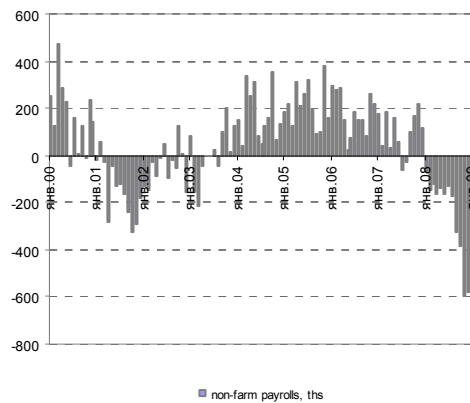
На прошлой неделе индекс ММВБ вырос на 4,99% и достиг отметки 656,09 пунктов. Значительно лучше рынка выглядел металлургический сектор – подиндекс «ММВБ – металлургия» на ряде положительных корпоративных новостей взлетел сразу на 25,26%. Повышенным спросом на прошлой неделе пользовались бумаги компаний черной металлургии: ОАО «Северсталь» (+56,42% за неделю), ОАО «НЛМК» (+32,65%), ОАО «ММК» (+27,37%). Впрочем, продолжился рост и в секторе цветной металлургии: ОАО «Полюс-золото» +22,15%, ОАО «Полиметалл» +24,52%. Ралли в металлургическом секторе российского фондового рынка все больше несет в себе спекулятивной составляющей – по состоянию на 13.40 мск бумаги этого сектора прибавляют от 10% до 20%, а вертикальный «взлет» всегда сменяется столь же резкой коррекцией.

Большинство мировых фондовых площадок на прошлой неделе закрылись ростом котировок. Оптимизм участников рынка связан с ожидающимся сегодня выступлением министра финансов США Тимоти Гайтнера в котором будет изложена программа администрации США по поддержке финансового сектора, призванной стимулировать восстановление нормального кредитования экономики. На этом фоне инвесторы фактически проигнорировали крайне негативные пятничные данные по рынку труда США: безработица выросла в январе до 7,6% - максимального уровня с 1992 года - по сравнению с 7,2% месяцем ранее; число рабочих мест в экономике США в январе снизилось на 598 тыс., что стало максимальным падением с декабря 1974 года (кроме того, в сторону понижения были пересмотрены опубликованные ранее данные за декабрь). Между тем, потери рынка труда США сейчас гораздо значительнее, чем в рецессию 2001 года (см. график справа). ВВП США на 70% состоит из потребительских расходов, поэтому стабилизация макроэкономической конъюнктуры в США – это во многом стабилизация ситуации на рынке труда.

Банк Англии на прошлой неделе снизил базовую ставку с 1,5% до 1,0%; ЕЦБ сохранил ставку на уровне 2%. Это совпало с предварительными прогнозами и поэтому не оказало на наш фондовый рынок существенного влияния. Между тем, глава ЕЦБ Ж.-К. Трише заявил, что инфляционное давление в 16 странах ослабевает, что можно расценить как грядущее снижение ставки на следующем заседании в марте.

На этой неделе не ожидается значительного числа важных макроэкономических данных – лишь в пятницу будут опубликованы данные по ВВП еврозоны (как в целом по региону, так и по отдельным странам) за 4Q08. Кроме того, следует выделить выступления Т.Гайтнера и Б.Бернанке, посвященные текущим антикризисным программам.

В американской экономике весь 2008 год сокращалось число рабочих мест, совокупные потери за год составили 2,9 млрд. В 4Q08-1Q09 эта тенденция значительно ускорилась:



Источник: Bloomberg

РФ: МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ПОЛИТИЧЕСКИЕ НОВОСТИ

Объем ВВП России за 2008 год составил в текущих ценах 41 трлн 540,4 млрд рублей, а рост его реального объема относительно 2007 года - 5,6%. Рост экономики в 2008 году стал минимальным с 2002 года (4,7%). В 2007 году ВВП РФ повысился на 8,1%.

В 2009 году, по последнему прогнозу Минэкономразвития, российскую экономику ждет спад на 0,2%.

Международное рейтинговое агентство Fitch снизило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной и иностранной валюте Российской Федерации до "BBB" с "BBB+". Прогноз для долгосрочных рейтингов остается на уровне "негативный".

"Снижение отражает негативное влияние, оказываемое на Россию падением цен на сырье и перемещением на глобальные рынки капитала, которое заставило российские банки и компании бороться за рефинансирование внешнего долга, а также трудности, с которыми сталкивается Россия в корректировке макроэкономической политики".

Россия, по всей вероятности, пройдет пик кризиса в 2009 году, а в 2010-2011 годах переживет период стагнации, полагает глава Сбербанка РФ Герман Греф. Он отметил, что возможен и более благоприятный вариант развития событий, но в таком случае "будем считать, что нам повезло".

А.Дворкович: ряд отраслей экономики РФ демонстрирует признаки оживления уже в середине 2009 года, ЦБ имеет все возможности для удержания курса рубля на заданном уровне, дефицит бюджета составит 6,1% ВВП – но для его покрытия вполне хватит средств Резервного фонда.

Приоритетными направлениями действий властей является поддержка рынка труда и инфраструктурных проектов, заявил А.Дворкович, выступая на форуме Россия-2009". "Если ранжировать наши действия, то это - рынок труда и инфраструктурные проекты. И только в последнюю очередь - помощь каким-то индивидуальным компаниям", - сообщил он.

Банковская система РФ должна заместить прежние зарубежные источники кредитов, заявил премьер-министр РФ Владимир Путин.

"Очевидно, что в ближайшее время наши предприятия не смогут брать кредиты за рубежом на прежних, весьма благоприятных условиях, в связи с экономическими и финансовыми сбоями в западной финансовой системе, поэтому отечественная банковская система должна заместить этот источник финансирования, обеспечить кредитование реального сектора в необходимых объемах и по приемлемым, экономически обоснованным ставкам", - заявил В.Путин на совещании по экономическим вопросам во вторник вечером.

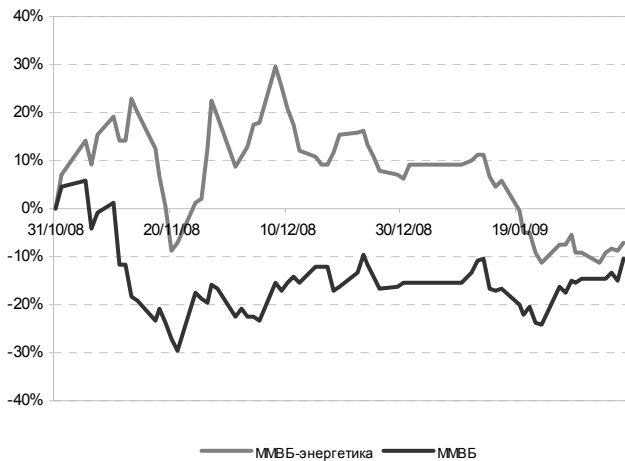
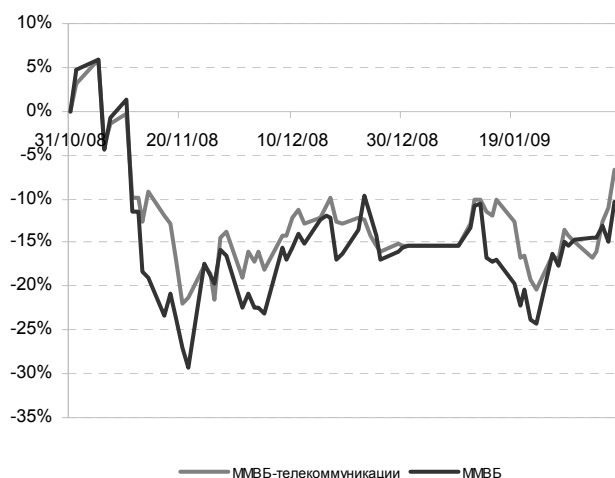
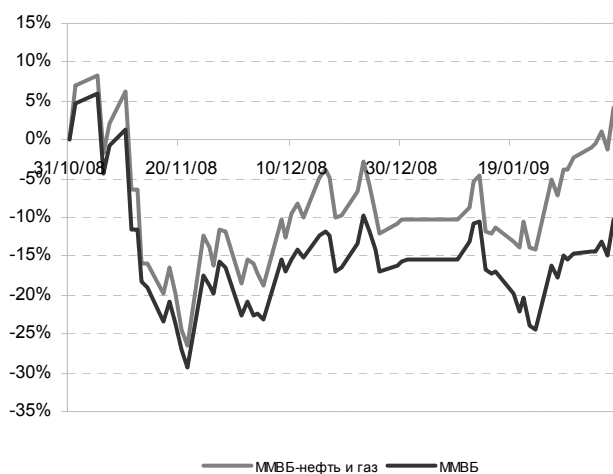
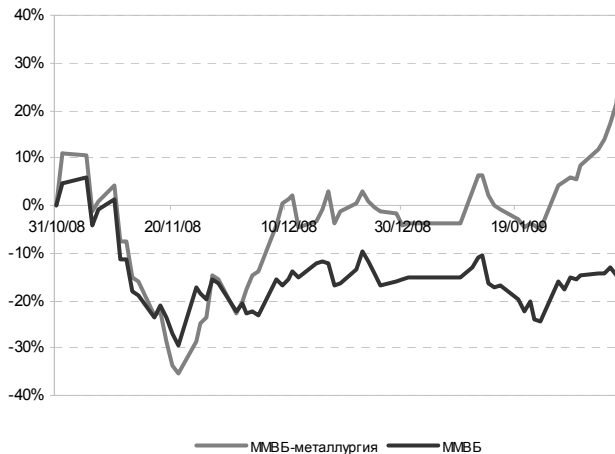
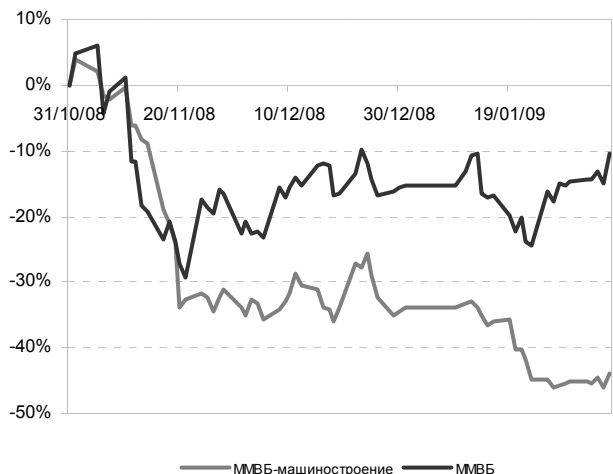
Государство может увеличить капитал крупнейших государственных банков, в частности, ВТБ - на 200 млрд рублей, ВЭБа - на 100 млрд рублей, сообщил премьер-министр РФ Владимир Путин, открывая заседание правительства в четверг.

"Не будет забыт и Сбербанк, если ему потребуются дополнительные финансы", - сказал премьер, добавив, что Банк России будет решать эту задачу.

Нельзя сказать, что решение Fitch стало абсолютно неожиданным для участников российского фондового рынка (ранее суверенный рейтинг РФ на одну ступень был снижен агентствами S&P и Moody's), но позитива для нашего рынка оно явно не добавило

Продолжительность рецессии в РФ – одна из самых обсуждаемых тем среди российских чиновников, благо в настоящий момент практически невозможно оценить скорость восстановления экономики США, равно как и оценить стоимость нефти даже через полгода

РФ: ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

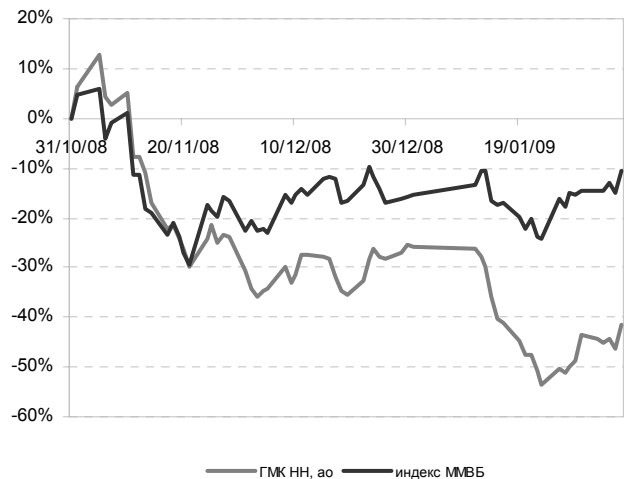
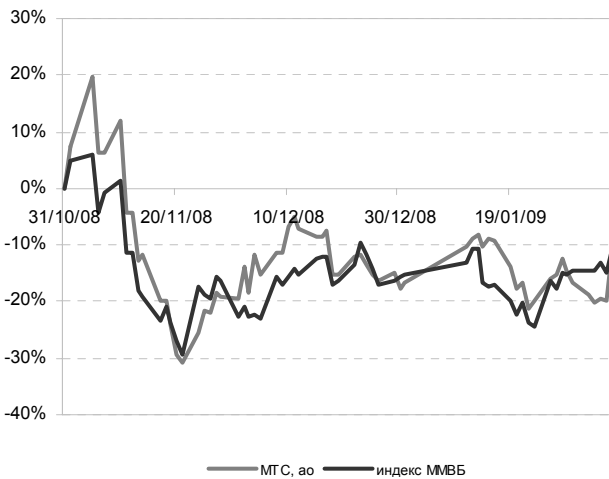
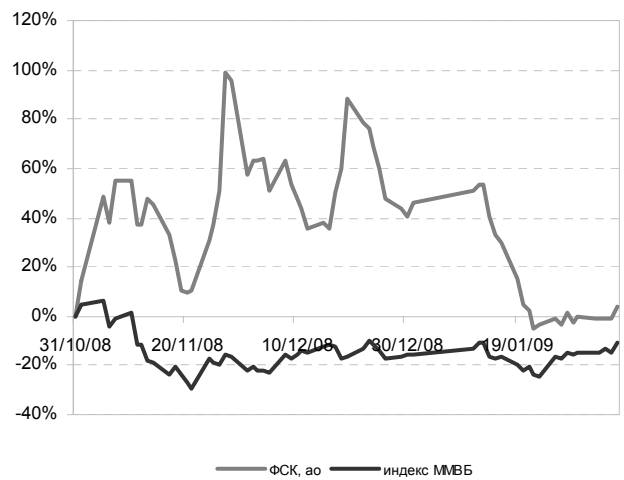
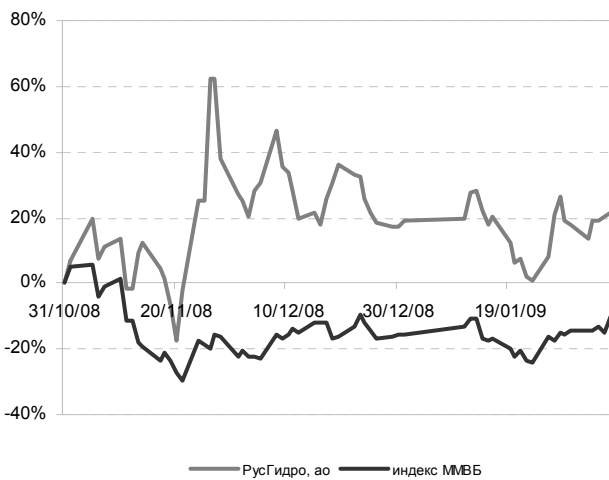
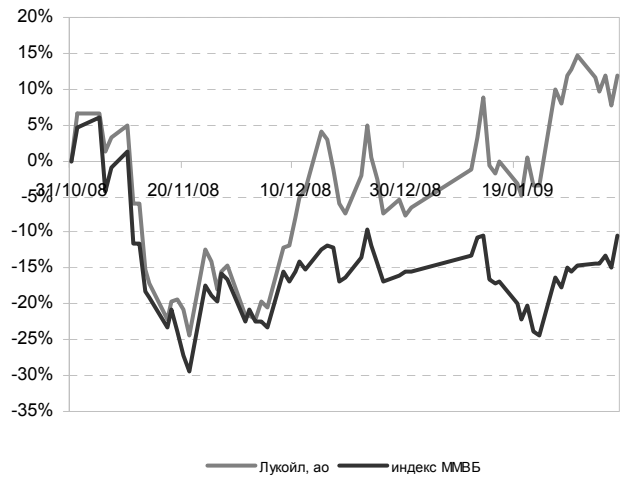
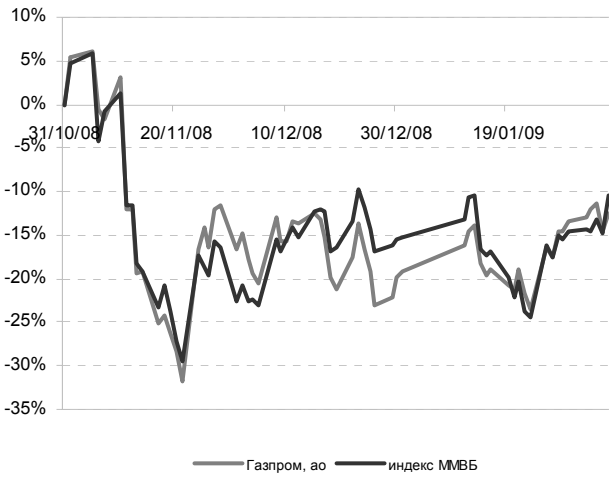


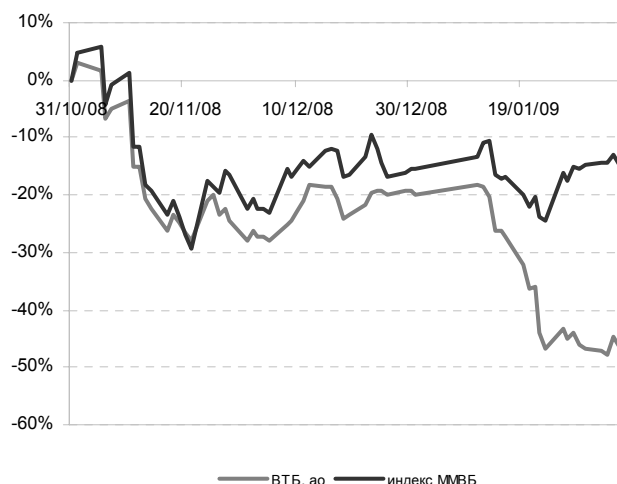
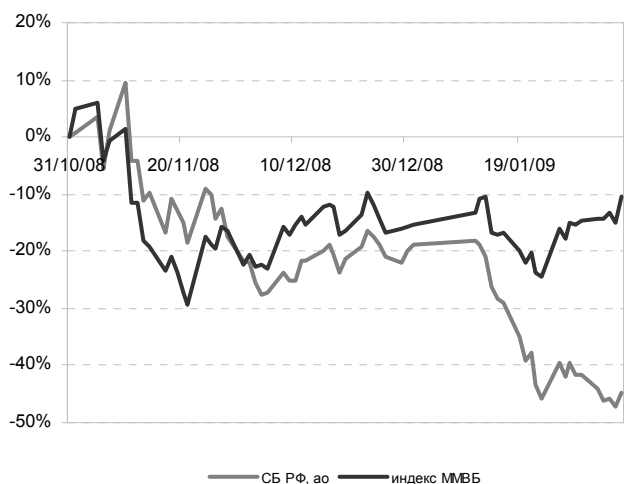
Ралли в металлургическом секторе, спекулятивная скупка бумаг МРК под дивиденды (дивидендная доходность при текущих котировках колеблется от 10% до 30%) и рост цен на нефть – основные идеи нашего рынка на прошлой неделе

	30/01/09	06/02/09	%
ММВБ	624.9	656.1	4.99%
ММВБ - машиностроение	475.3	486.0	2.25%
ММВБ - металлургия	1,304.2	1,633.7	25.26%
ММВБ - нефть и газ	1,218.3	1,301.1	6.80%
ММВБ - телекоммуникации	626.5	687.6	9.74%
ММВБ - энергетика	744.0	762.4	2.46%

Источник: Bloomberg

РФ: ОТНОСИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА АКЦИЙ ПЕРВОГО ЭШЕЛОНА





РФ: КОРПОРАТИВНЫЕ НОВОСТИ

Консолидированная выручка ОАО "Трубная металлургическая компания" (ТМК) в 2008г. составила 5,8 млрд долл., а прибыль ЕБИТДА (с учетом колебаний курсов валют) - более 1 млрд долл.

Руководство ТМК также ожидает, что уровень производства компании в 2009г. будет сохранен на уровне года минувшего, а спрос на трубы большого диаметра в России вырастет, несмотря на кризис, на 10-15% в текущем году. Спрос компания связывает с продолжением строительства таких проектов, как Бованенково-Ухта и "Северный поток", а также с началом реализации новых проектов, включая Сахалин-Хабаровск-Владивосток, БТС-2, Джубга-Лазаревское-Сочи.

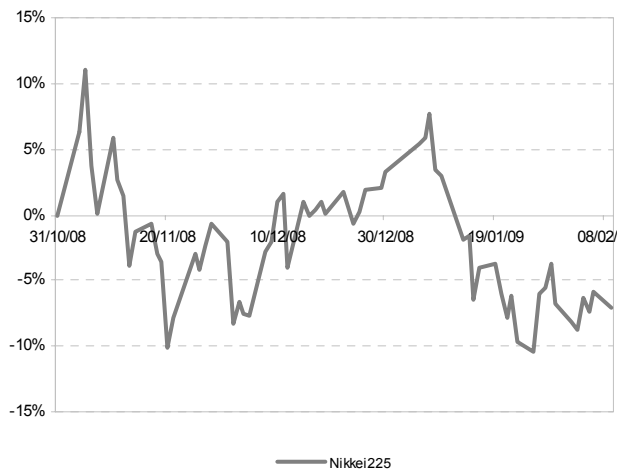
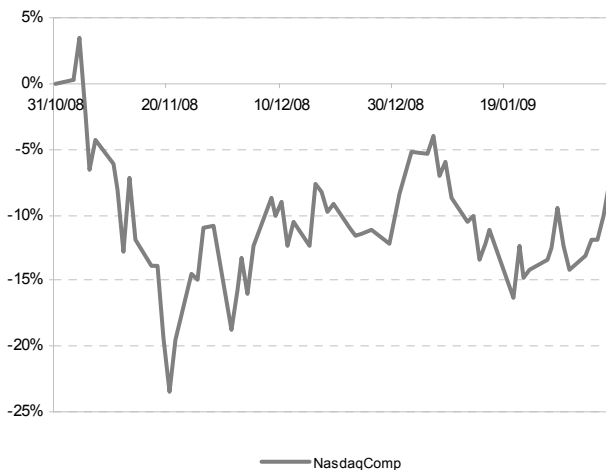
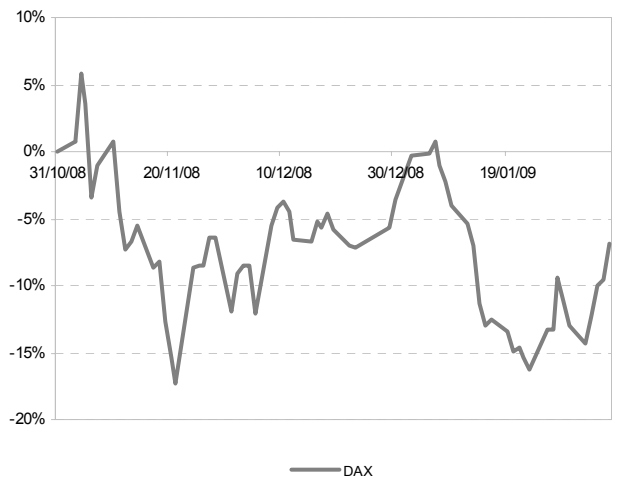
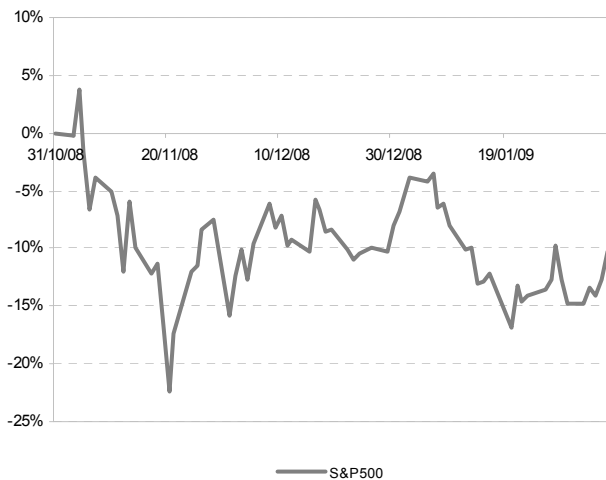
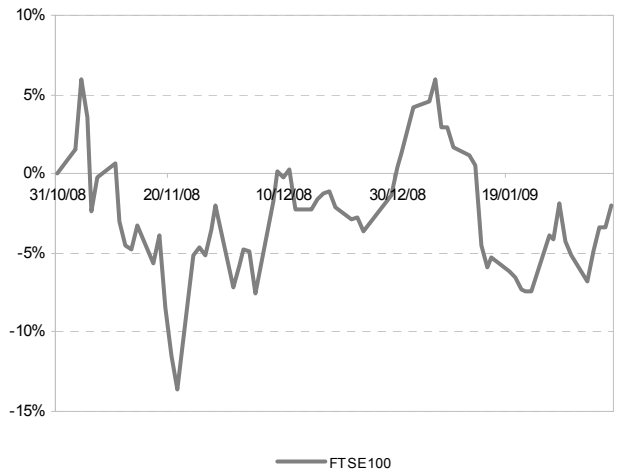
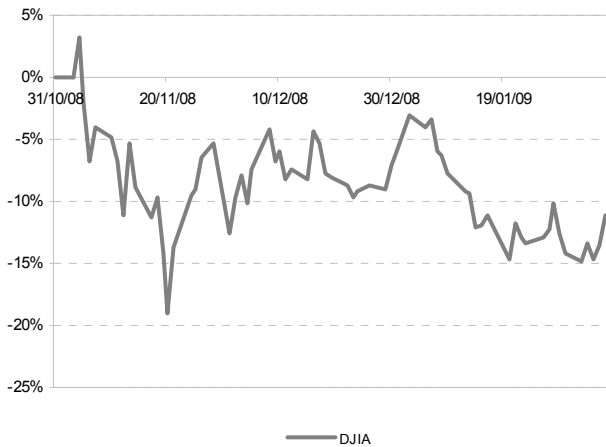
При этом компания считает, что спрос в сегменте труб промышленного назначения в I полугодии 2009г. будет оставаться слабым. Рынок труб нефтегазового назначения (ОСТГ, Oil Country Tubular Goods) и нефтегазопроводных труб в России уменьшится на 10-15%. Снижение цен в I квартале 2009г. предположительно составит около 20% по сравнению с IV кварталом 2008г., после чего компания ожидает некоторую стабилизацию цен.

Совет директоров ОАО "Полюс Золото" на сегодняшнем заседании поручил менеджменту компании изучить целесообразность и возможность проведения обратного выкупа акций (buyback) в объеме до 250 млн долл. и вынести вопрос в течение трех недель на решение совета директоров.

Решение о выкупе акций еще не принято и в настоящий момент неизвестно, будет ли такой выкуп одобрен и осуществлен, отмечается в сообщении. В настоящий момент также неизвестны и не утверждены структура и временные, ценовые и иные параметры такого выкупа, если он состоится.

Крупнейший в РФ производитель молочных продуктов Вимм-Билль-Данн думает о выкупе своих акций на рынке, сказал журналистам председатель совета директоров компании Давид Якобашвили.

КОНЪЮНКТУРА ФОНДОВЫХ РЫНКОВ РАЗВИТЫХ СТРАН



Внимание инвесторов сейчас приковано к антикризисным действиям нового правительства США. От эффективности этих мер зависит быстрота восстановления американской и мировой экономики. Между тем, выходящая макроэкономическая статистика по США в очередной раз показывает всю глубину проблем в американской экономике, поэтому текущий оптимизм – это, вероятно, локальное явление.

	30/01/09	06/02/09	30/01/09	31/12/08
Russia				
MMBE	624.90	656.09	4.99%	5.90%
PTC	535.04	520.91	-2.64%	-17.56%
PTC-2	437.86	433.88	-0.91%	-20.85%
Core markets				
DJIA	8,000.86	8,280.59	3.50%	-5.65%
S&P500	825.88	868.60	5.17%	-3.84%
NasdaqComp	1,476.42	1,591.71	7.81%	0.93%
FTSE100	4,149.64	4,291.87	3.43%	-3.21%
DAX	4,338.35	4,644.63	7.06%	-3.44%
Nikkei225 (*)	7,873.98	7,969.03	1.21%	-10.05%
Emerging markets				
Brazil Bovespa	39,300.79	42,755.50	8.79%	13.86%
China Shanghai Comp (*)	2,181.24	2,212.05	1.41%	21.49%
India BSE 30 (*)	9,066.70	9,402.29	3.70%	-2.54%
Mexico IPC	19,565.14	20,438.13	4.46%	-8.68%
Turkey ISE National 100	25,934.37	26,735.21	3.09%	-0.48%

Источник: Bloomberg

G7: МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ПОЛИТИЧЕСКИЕ НОВОСТИ

Безработица в США выросла в январе до 7,6% - максимального уровня с 1992 года - по сравнению с 7,2% месяцем ранее, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные министерства труда.

Число рабочих мест в экономике США в январе снизилось на 598 тыс., что стало максимальным падением с декабря 1974 года. Согласно пересмотренным данным, в декабре число рабочих мест в США уменьшилось на 577 тыс., а не на 524 тыс., как сообщалось ранее.

Потери рабочих мест во всех сферах американской экономики негативно сказываются на доверии потребителей к экономике страны, что способствует сокращению потребительских расходов. Президент США Барак Обама, вероятно, использует первые данные по безработице, опубликованные после его вступления в эту должность, чтобы подтолкнуть законодателей к принятию программы стимулирования экономики уже к концу этого месяца.

Расходы населения США в декабре прошлого года снизились шестой месяц подряд - на 1%, доходы уменьшились на 0,2%, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные министерства торговли США.

Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание Федеральная резервная система при оценке рисков инфляции, не изменился по сравнению с ноябрьским уровнем.

Число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе увеличилось на 35 тыс. - до 626 тыс., что является максимальным показателем за 26 лет, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные министерства труда.

Согласно пересмотренным данным, неделей ранее этот показатель составлял 591 тыс., а не 588 тыс., как сообщалось ранее.

Компании США заявили об увольнении 616,25 тыс. работников после дня выборов, по итогам которых новым президентом страны стал Барак Обама.

Наиболее существенное уменьшение штата планируют провести Citigroup (75 тыс. работников), Merrill Lynch в рамках слияния с Bank of America (35 тыс. человек), Circuit City (34 тыс. человек) и Caterpillar (22,11 тыс. человек).

Кроме того, о значительных - более чем на 10 тыс. сотрудников - увольнениях сообщили компании Pfizer (19 тыс. человек), Lehman Brothers (16 тыс. человек), KB Toys (15 тыс. человек), DHL Express (14,9 тыс. человек), Alcoa (13,5 тыс. человек), AT&T (12 тыс. человек), Dow Chemical (11 тыс. человек) и General Electric (7,5-11 тыс. человек), DuPont (10,5 тыс. человек) и Boeing (10 тыс. человек).

Таким образом, самое существенное сокращение штата произошло в финансовом секторе - на 165,27 тыс. человек, далее следует потребительский сегмент - 142,918 тыс. и промышленные предприятия - 114,1 тыс.

В США индекс деловой активности в сфере услуг (ISM index) в январе 2009г. неожиданно вырос на 2,8 пункта - до 42,9 пункта по сравнению с пересмотренным декабрьским значением в 40,1 пункта.

Министр финансов Тимоти Гайтнер выступит в понедельник с изложением программы администрации США по поддержке финансового сектора, призванной стимулировать восстановление нормального кредитования экономики.

"Мы разрабатываем план, который, надеемся, будет комплексным, для содействия ремонту финансовой системы и ее восстановлению. Это ключевой элемент планов президента по возвращению к росту и выводу экономики на траекторию роста", - говорил сам Т.Гайтнер.

ВВП США на 70% состоит из потребительских расходов. Крайне негативная конъюнктура на рынке труда вынуждает сокращать расходы и откладывать дорогостоящие покупки (personal spending падают шестой месяц подряд). Между тем, предприятия в США продолжают сокращать сотрудников в ожидании снижения спроса на их продукцию в условиях рецессии.

Администрация США ограничила зарплаты руководителям банков и финансовых институтов, получающих помощь в рамках правительственной антикризисной программы. Теперь сумма их доходов, включая зарплаты и бонусы, не может превышать 500 тыс. долл. в год.

Если банк все же захочет выплатить своим руководителям большую сумму, то должен будет использовать акции, которые будет невозможно реализовать до возврата полученных из антикризисного фонда средств.

Власти США планируют изменить регулирование финансовой системы страны и в качестве одной из первых мер собираются поручить надзор за рынком деривативов Федеральной резервной системе. Обращение деривативов, как и ряда других сложных финансовых инструментов, в настоящее время почти не регулируется, поэтому любые шаги в этом направлении значительно усложнят деятельность хеджевых и частных инвестиционных фондов.

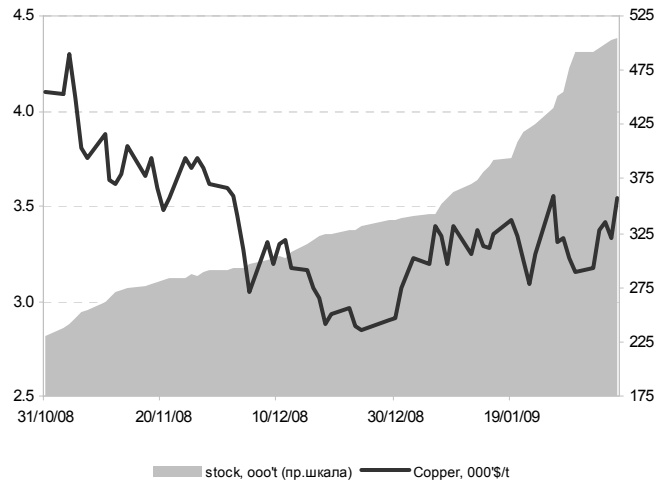
Европейский центральный банк (ЕЦБ) оставил базовую процентную ставку без изменений - на уровне 2% годовых по результатам заседания в четверг на прошлой неделе. Последний раз ЕЦБ менял стоимость денег 15 января, снизив процентную ставку на 50 базисных пунктов, с 2,5% до 2%.

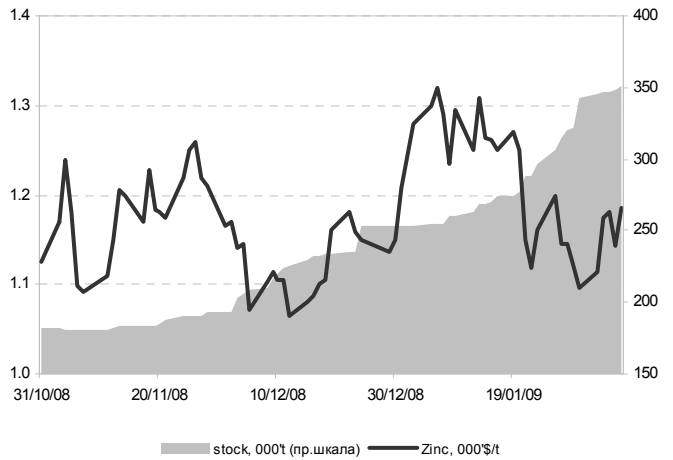
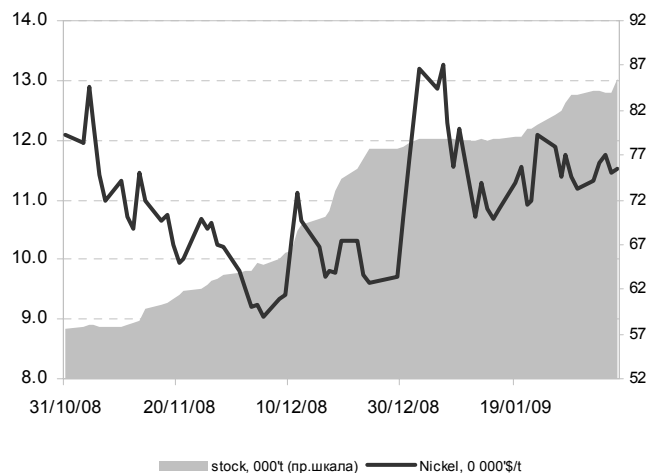
Выступая по итогам заседания, на котором было принято решение о сохранении стоимости денег в еврозоне на уровне 2% годовых, глава ЕЦБ Ж.-К. Трише сказал, что инфляционное давление в 16 странах ослабевает, что можно расценить как грядущее снижение ставки на следующем заседании в марте.

Банк Англии в четверг на прошлой неделе снизил базовую процентную ставку до 1% с 1,5% годовых, обновив минимальный уровень с момента основания британского ЦБ в 1694 году королем Уильямом III.

Уменьшение стоимости денег необходимо для того, чтобы вывести экономику страны из состояния углубляющейся рецессии. В этом году ВВП Великобритании, по прогнозам Международного валютного фонда, упадет на максимальную величину с 1946 года - 2,8%, при этом снижение будет самым значительным среди промышленно развитых стран.

КОНЪЮНКТУРА ТОВАРНЫХ РЫНКОВ





	Price		Change,%	
	30/01/09	06/02/09	30/01/09	31/12/08
Light Sweet (NYMEX), \$/bbl	43.82	46.21	5.45%	1.36%
Brent Crude (ICE) (*), \$/bbl	34.12	35.85	5.09%	9.88%
Золото (NYMEX), \$/Troy Oz	905.5	907.8	0.25%	2.92%
	30/01/09	06/02/09	30/01/09	31/12/08
Медь (LME), \$/t	3,155.0	3,540.0	12.20%	15.31%
Никель (LME), \$/t	11,200.0	11,505.0	2.72%	-1.67%
Цинк (LME), \$/t	1,096.5	1,185.0	8.07%	-1.90%

Источник: Bloomberg

НОВОСТИ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ

В соответствии с информацией доклада Минэнерго США, по состоянию на 30 января запасы сырой нефти и производных энергоносителей характеризовались следующими недельными изменениями:

- сырая нефть - запасы выросли на 7,2 млн барр. и достигли 346,1 млн барр., что выше показателя на аналогичную дату предыдущего года на 17%;
 - бензины - запасы увеличились на 0,3 млн барр. и достигли 220,2 млн барр., что ниже показателя на аналогичную дату предыдущего года на 4,4%;
 - тяжелые дистилляты - запасы уменьшились на 1,4 млн барр., до 142,6 млн барр., что выше показателя на аналогичную дату предыдущего года на 9,9%.
- Запасы стратегического нефтяного резерва за прошлую неделю увеличились на 0,7 млн барр. - с 702,8 млн барр. до 703,5 млн барр.

КАЛЕНДАРИ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА ПО G7

Понедельник:

02/09/2009 02:50	JN	Current Account Total	DEC	¥320.0B	¥581.2B
02/09/2009 02:50	JN	Machine Orders (MoM)	DEC	-8,60%	-16,20%
02/09/2009 02:50	JN	Machine Orders YOY%	DEC	-33,00%	-27,70%
02/09/2009 08:00	JN	Eco Watchers Survey: Current	JAN	13,3	15,9
02/09/2009 08:00	JN	Eco Watchers Survey: Outlook	JAN	--	17,6
02/09/2009 09:00	JN	Machine Tool Orders (YoY)	JAN P	--	-71,80%
02/09/2009 10:00	GE	Trade Balance	DEC	8.2B	9.7B
02/09/2009 10:00	GE	Current Account (EURO)	DEC	7.5B	8.6B
02/09/2009 10:00	GE	Imports SA (MoM)	DEC	-3,90%	-5,60%
02/09/2009 10:00	GE	Exports SA (MoM)	DEC	-4,00%	-10,60%
02/09/2009 12:30	EC	Sentix Investor Confidence	FEB	-31,5	-34,4
02/09/2009 17:30	EC	ECB to Call for Bids in Special Term Refinancing Operation			

Вторник:

02/10/2009 04:45	US	Fed's Fisher Speaks in Houston on the Global Financial Crisis			
02/10/2009 06:00	EC	ECB's Weber Speaks in Kuala Lumpur, Malaysia			
02/10/2009 08:00	JN	Consumer Confidence	JAN	--	26,7
02/10/2009 13:15	EC	ECB Announces Results of Special Term Refinancing Operation			
02/10/2009 17:00	US	New York Fed's Dudley Speaks About Inflation at New York Fed			
02/10/2009 17:30	EC	ECB to Call for Bids in 3-Month Supplementary Refi Operation			
02/10/2009 17:30	EC	ECB to Call for Bids in 6-Month Supplementary Refi Operation			
02/10/2009 18:00	US	Wholesale Inventories	DEC	-0,70%	-0,60%
02/10/2009 18:00	US	Treasury's Geithner Testifies on TARP at Senate Banking Panel			
02/10/2009 19:00	US	Treasury's Geithner Speaks on Financial Rescue Program			
02/10/2009 21:00	US	Bernanke Testifies on Fed Programs at House Panel			

Среда:

02/11/2009 13:15	EC	ECB Announces Results of 6-Month Supplementary Refi Operation			
02/11/2009 13:15	EC	ECB Announces Results of 3-Month Supplementary Refi Operation			
02/11/2009 13:45	EC	ECB's Stark Speaks in Stuttgart, Germany			
02/11/2009 16:30	US	Trade Balance	DEC	-\$36.0B	-\$40.4B
02/11/2009 17:50	US	Fed's Duke Speaks in New York on Stabilizing Housing Market			
02/11/2009 18:00	EC	ECB's Stark Speaks in Baden-Baden, Germany			
02/11/2009 18:00	US	Treasury's Geithner Testifies on TARP at Senate Budget Panel			
02/11/2009 21:00	US	Chicago Fed's Evans Speaks in Iowa on U.S. Economic Outlook			
02/11/2009 21:00	AS	ECB's Tumpel-Gugerell Speaking in Vienna			
02/11/2009 22:00	US	Monthly Budget Statement	JAN	-\$78.0B	--

Четверг:

02/12/2009 00:30	EC	ECB's Papademos Talks at London Society of Business Economists			
02/12/2009 11:00	BE	ECB's Bini Smaghi Speaks in Brussels			
02/12/2009 11:00	BE	EU Parliament Energy Panel Debates Power, Natural-Gas Laws			
02/12/2009 11:00	BE	EU Parliament Foreign-Affairs Panel Debates Ties With Russia			
02/12/2009 13:00	EC	Euro-Zone Ind. Prod. sa (MoM)	DEC	-2,50%	-1,60%
02/12/2009 13:00	EC	Euro-Zone Ind. Prod. wda (YoY)	DEC	-9,50%	-7,70%
02/12/2009 16:30	US	Advance Retail Sales	JAN	-0,80%	-2,70%
02/12/2009 16:30	US	Retail Sales Less Autos	JAN	-0,40%	-3,10%
02/12/2009 16:30	US	Initial Jobless Claims	08.фев	610K	626K
02/12/2009 16:30	US	Continuing Claims	01.фев	4800K	4788K
02/12/2009 18:00	US	Business Inventories	DEC	-0,90%	-0,70%
02/12/2009 21:00	EC	ECB's Trichet Speaks in Osnabrueck, Germany			
02/12/2009 21:30	BE	ECB's Gonzalez-Paramo Speaks in Barcelona, Spain			
02/12/2009 00:30	EC	ECB's Papademos Talks at London Society of Business Economists			

Пятница:

02/13/2009 10:00	GE	GDP s.a. (QoQ)	4Q P	-1,80%	-0,50%
02/13/2009 10:00	GE	GDP wda (YoY)	4Q P	-1,40%	0,80%
02/13/2009 10:00	GE	GDP nsa (YoY)	4Q P	-1,30%	1,30%
02/13/2009 10:50	FR	Gross Domestic Product (QoQ)	4Q P	-1,20%	0,10%
02/13/2009 10:50	FR	Gross Domestic Product (YoY)	4Q P	-0,90%	0,60%
02/13/2009 12:00	IT	GDP sa and wda (QoQ)	4Q P	-1,30%	-0,50%
02/13/2009 12:00	IT	GDP sa and wda (YoY)	4Q P	-1,70%	-0,90%
02/13/2009 13:00	EC	Euro-Zone GDP s.a. (QoQ)	4Q A	-1,30%	-0,20%
02/13/2009 13:00	EC	Euro-Zone GDP s.a. (YoY)	4Q A	-1,10%	0,60%
02/13/2009 18:00	US	U. of Michigan Confidence	FEB P	61	61,2

Источник: Bloomberg

КОРПОРАТИВНЫЙ КАЛЕНДАРЬ

компания	дата	событие
CapitaLand Ltd	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
CapitaLand Ltd	09.02.2009	Y 2008 Earnings Release
(C) ORIX Corp	09.02.2009	C3 2009 Earnings Release
(C) ORIX Corp	09.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
Barclays PLC	09.02.2009	A 2008 Earnings Release

NYSE Euronext	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
AngloGold Ashanti Ltd	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Rohm and Haas Co	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Lorillard Inc	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Whirlpool Corp	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
(C) Japan Tobacco Inc	09.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
Principal Financial Group Inc	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Vulcan Materials Co	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Genworth Financial Inc	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Lincoln National Corp	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
ProLogis	09.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Nuance Communications Inc	09.02.2009	Q1 2009 Earnings Release
Air Liquide SA	09.02.2009	Q4 2008 Sales and Revenue Release
McDonald's Corp	09.02.2009	January 2009 Sales and Revenue Release
Elan Corp PLC	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
UBS AG	10.02.2009	A 2008 Earnings Release
Svenska Handelsbanken AB	10.02.2009	A 2008 Earnings Release
Nordea Bank AB	10.02.2009	FY 2008 Earnings Release
IntercontinentalExchange Inc	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
HCP Inc	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Qwest Communications International Inc	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
(P) Hyundai Motor Co	10.02.2009	Y 2008 Earnings Release
Singapore Airlines Ltd Singapore	10.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
Telecommunications Ltd	10.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
CF Industries Holdings Inc	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Cerner Corp	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Nvidia Corp	10.02.2009	Q4 2009 Earnings Release
XL Capital Ltd	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Applied Materials Inc	10.02.2009	Q1 2009 Earnings Release
Deutsche Lufthansa AG	10.02.2009	January 2009 Sales and Revenue Release
Terra Industries Inc	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Energy Transfer Partners LP	10.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.02.2009	January 2009 Sales and Revenue Release
Peugeot SA	11.02.2009	A 2008 Earnings Release
(P) Hyundai Motor Co	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Nobel Biocare Holding AG	11.02.2009	A 2008 Earnings Release
Credit Suisse Group AG	11.02.2009	A 2008 Earnings Release
Telenor ASA	11.02.2009	A 2008 Earnings Release
Sanofi-Aventis SA	11.02.2009	A 2008 Earnings Release
Reckitt Benckiser Group PLC	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Vestas Wind Systems A/S	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Macerich Co/The	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Ingersoll-Rand Co Ltd	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Commonwealth Bank of Australia	11.02.2009	Interim 2009 Earnings Release
WW Grainger Inc	11.02.2009	January 2009 Sales and Revenue Call
(C) Educamp Solutions Ltd	11.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
Vestas Wind Systems A/S	11.02.2009	Y 2008 Earnings Release
Groupe Danone	11.02.2009	FY 2008 Earnings Release
ArcelorMittal	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Saipem SpA	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Dassault Systemes SA	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
NetApp Inc	11.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
Sequenom Inc	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Terex Corp	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Activision Blizzard Inc	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Genzyme Corp	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	11.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Swedbank AB	12.02.2009	A 2008 Earnings Release
KBC Groep NV	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Cap Gemini SA	12.02.2009	FY 2008 Earnings Release
DnB NOR ASA	12.02.2009	FY 2008 Earnings Release - Preliminary
Diageo PLC	12.02.2009	Interim 2009 Earnings Release
Smith & Nephew PLC	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Total SA	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
BT Group PLC	12.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
Coca-Cola Co/The	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Martin Marietta Materials Inc	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Och-Ziff Capital Management Group LLC	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Life Technologies Corp	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Marriott International Inc/DE	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Aetna Inc	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Rio Tinto Ltd	12.02.2009	FY 2008 Earnings Release
Total SA	12.02.2009	Y 2008 Earnings Release
KBC Groep NV	12.02.2009	Y 2008 Earnings Release

Cap Gemini SA	12.02.2009	SA2 2008 Earnings Release
Renault SA	12.02.2009	FY 2008 Earnings Release
EDF	12.02.2009	FY 2008 Earnings Release
Skandinaviska Enskilda Banken AB	12.02.2009	Y 2008 Earnings Release
ENI SpA	12.02.2009	A 2008 Earnings Release
ABB Ltd	12.02.2009	A 2008 Earnings Release
Rio Tinto PLC	12.02.2009	A 2008 Earnings Release
Rolls-Royce Group PLC	12.02.2009	FY 2008 Earnings Release - Preliminary
British Land Co PLC	12.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
Yellow Pages Income Fund	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Advanced Medical Optics Inc	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
NRG Energy Inc	12.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
DBS Group Holdings Ltd	13.02.2009	Y 2008 Earnings Release
ThyssenKrupp AG	13.02.2009	Q1 2009 Earnings Release
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	13.02.2009	A 2008 Earnings Release
Abercrombie & Fitch Co	13.02.2009	Q4 2009 Earnings Release
Newcrest Mining Ltd	13.02.2009	Interim 2009 Earnings Release
PepsiCo Inc/NC	13.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Rio Tinto Ltd	13.02.2009	SA2 2008 Earnings Release
DBS Group Holdings Ltd	13.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
AngloGold Ashanti Ltd	13.02.2009	Y 2008 Earnings Release
Solarworld AG	13.02.2009	Y 2008 Earnings Release
Air France-KLM	13.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
Gazprom OAO	13.02.2009	Y 2008 Earnings Release
Dassault Systemes SA	13.02.2009	Y 2008 Earnings Release
Peugeot SA	13.02.2009	SA2 2008 Earnings Release
OTP Bank Nyrt	13.02.2009	Y 2008 Earnings Release
ArcelorMittal	13.02.2009	Y 2008 Earnings Release
OTP Bank Nyrt	13.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Deutsche Postbank AG	13.02.2009	Y 2008 Earnings Release
Pernod-Ricard SA	13.02.2009	I 2009 Earnings Release
Solarworld AG	13.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
DryShips Inc	13.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
UTS Energy Corp	13.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Fortress Investment Group LLC	13.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Focus Media Holding Ltd	13.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	13.02.2009	Y 2008 Earnings Release
Gazprom OAO	15.02.2009	Q3 2008 Earnings Release
Air Liquide SA	16.02.2009	FY 2008 Earnings Release
Hennes & Mauritz AB (C) Satyam Computer Services Ltd	16.02.2009	January 2009 Sales and Revenue Release
L'Oreal SA	16.02.2009	Q3 2009 Earnings Release
TNT NV	16.02.2009	A 2008 Earnings Release
Teck Cominco Ltd	16.02.2009	Y 2008 Earnings Release
L'Oreal SA	16.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Las Vegas Sands Corp	16.02.2009	Q4 2008 Sales and Revenue Release
Yellow Pages Income Fund	16.02.2009	Q4 2008 Earnings Release
Yellow Pages Income Fund	16.02.2009	January 2009 Sales and Revenue Release

Источник: Bloomberg

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК РФ

10 февраля:

+ ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца

+ аукцион ЦБР по беззалоговым кредитам на срок 5 недель

11 февраля:

- возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 94,23 млрд р

12 февраля:

- ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца

16 февраля:

- уплата 1/2 суммы акцизов

- авансовая уплата ЕСН, страховых взносов

+ аукцион ЦБР по беззалоговым кредитам на срок 3 месяца

17 февраля:

+ ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца

+ аукцион ЦБР по беззалоговым кредитам на срок 5 недель

18 февраля:

- возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 128,862 млрд р

19 февраля:

- ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца

20 февраля:

- уплата 1/3 НДС за IV кв. 2008 г

+ аукцион ЦБР по беззалоговым кредитам на срок 6 месяцев

24 февраля:

- + ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца
- + аукцион ЦБР по беззалоговым кредитам на срок 5 недель
- 25 февраля:
 - уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых
 - возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 273,149 млрд р
 - возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 40,245 млрд р
- 26 февраля:
 - ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящий документ имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Описания любой компании или компаний, и (или) их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов необязательно свидетельствуют о будущих результатах

Несмотря на то, что информация, изложенная в настоящем документе, была собрана из источников, которые АКБ «Связь-Банк» считает надежными, Банк не дает гарантий относительно их точности или полноты. При принятии инвестиционного решения инвесторам следует провести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. АКБ «Связь-Банк», его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

АКБ «Связь-Банк» и связанные с ним стороны, должностные лица и (или) сотрудники Банка и (или) связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем документе, и (или) намереваются приобрести такие доли капитала и (или) выполнять либо намереваться выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). АКБ «Связь-Банк» и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в настоящем документе, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, АКБ «Связь-Банк» может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). АКБ «Связь-Банк» может использовать информацию и выводы, представленные в настоящем документе, до его публикации.

Все выраженные оценки и мнения, представленные в настоящем документе, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, частично или полностью отвечающего за содержание данного документа

По вопросам проведения операций с ценными бумагами обращайтесь в отдел клиентского обслуживания: (495) 228-38-06

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОАО АКБ «Связь-Банк»
125375, г. Москва, ул. Щепкина, д. 40, стр.1
Тел.: +7(495) 228-36-42
E-mail: IB@sviaz-bank.ru
Internet: <http://www.sviaz-bank.ru/>

Руководство

Автухов Михаил 228-38-01
IB@sviaz-bank.ru

Бахшиян Шаген 228-36-42
IB@sviaz-bank.ru

Эмиссия долговых инструментов

Барков Дмитрий 228-36-42 (30-93)
emission@sviaz-bank.ru
Смакаев Роберт 228-36-42 (33-37)
emission@sviaz-bank.ru
Волгарев Виктор 228-36-42 (30-97)
emission@sviaz-bank.ru
Менлиаманова Мирана 228-36-42 (30-23)
emission@sviaz-bank.ru
Сухина Юлия 228-36-42 (30-24)
emission@sviaz-bank.ru
Кривоногова Юлия 228-36-42 (31-99)
emission@sviaz-bank.ru

Продажи на финансовых рынках

Сумин Владимир 228-38-06 (30-32)
sales@sviaz-bank.ru
Очкин Алексей 228-38-06 (31-01)
sales@sviaz-bank.ru
Голубничий Денис 228-38-01 (30-48)
sales@sviaz-bank.ru
Дергачев Дмитрий 228-38-01 (30-48)
sales@sviaz-bank.ru
Бабаджанов Сухроб 228-38-01 (31-24)
broker@sviaz-bank.ru

Клиентское обслуживание

Хмелева Ольга 228-38-06 (30-77)
broker@sviaz-bank.ru
Виноградова Анна 228-38-06 (31-02)
broker@sviaz-bank.ru

Анализ финансовых рынков

Свиридов Станислав 228-38-01 (31-92)
research@sviaz-bank.ru
Бодрин Юрий 228-38-01 (31-06)
research@sviaz-bank.ru
Гребцов Максим 228-38-01 (31-88)
research@sviaz-bank.ru

Кредитный анализ

Чердаков Евгений 228-36-42 (30-95)
CR@sviaz-bank.ru
Тарасов Олег 980-05-61 (30-96)
CR@sviaz-bank.ru