

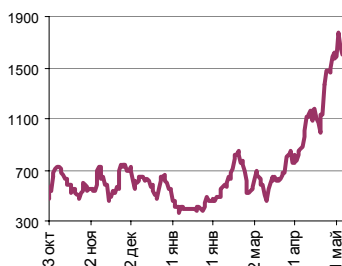
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

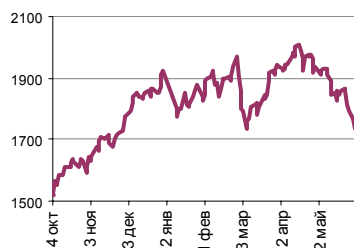
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Экспортная пошлина на нефть в России с 1 июня 2007г. увеличена до 200,6 долл./т. Ранее соответствующее постановление подписал премьер-министр РФ Михаил Фрадков. В настоящее время экспортная пошлина на нефть составляет 156,4 долл./т.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 28 мая 2007 года составил 3 301,8 млрд. рублей против 3 298,7 млрд. рублей на 21 мая 2007 года. По материалам РБК, Банка России
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный и валютный рынок Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня составил 25,877 руб. (-4 коп.). Вчера в банковскую систему вновь поступила очередная порция средств с валютного рынка, сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла до 1 681,1 млрд. руб. (+16,6 млрд. руб.). Ставки на денежном рынке, как мы и предполагали, подросли до 3,4%, однако мы ждем, что сегодня ставки МБК упадут до 2,9-3,0% MIACR (overnight). Еврооблигации Цена Rus30 составила 112,13% от номинала (-0,12 п.п.), спред к UST10 - 91,2 б.п. (-1,3 б.п.). Мы полагаем, что сегодняшние торги на рынке российских евробондов пройдут достаточно спокойно – «настоящая» волатильность может начаться только вечером, когда будут опубликованы данные по рынку труда в США.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации На рынке корпоративных и региональных облигаций без единой динамики. Инвесторы временно охладели к еще недавно модным длинным выпускам Газпрома, Лукойла, а также Московской области. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых облигаций, хотя не исключено, что инвесторы решат немного нарастить портфели в преддверии очередных выходных.
АКЦИИ	5	Акции Индекс РТС по итогам вчерашнего дня составил 1 780,33 п. (+3,23%). В лидерах роста отметились привилегированные акции Сбербанка (+4,25%), Норильского Никеля (+5,32%), РАО ЕЭС (+4,9%). На наш взгляд, негативные настроения все еще сильны, поэтому мы не исключаем, что сегодняшний день российский рынок акций завершит в небольшом минусе.
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

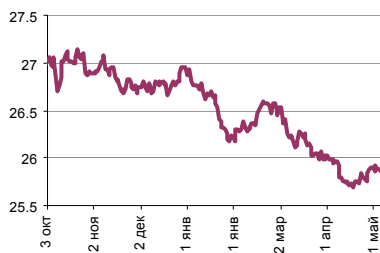


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

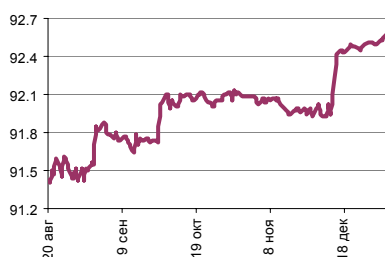
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3450	0.0019	-0.0002
Нефть Brent, IPE	68.29	0.74%	-3.68%
S&P 500	1 530.13	-0.01%	0.52%
Libor (6M) (%)	5.3850	0.001	0.010
MOSPRIME(3M) (%)	4.7800	-0.010	-0.060
UST10 (%)	4.8900	0.020	0.050
RusGLB30	112.19	-0.060	-0.750
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM), Bid	25.8770	-0.0405	0.0270
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8450	0.0555	-0.0375
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	451.5	-2.9	52.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 229.6	19.5	40.2
Индекс РТС	1 780.3	3.23%	-1.94%
Индекс ММВБ	1 570.34	3.58%	-1.70%
ЗВР (млрд. долл.)	402.2		15.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 298.7		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

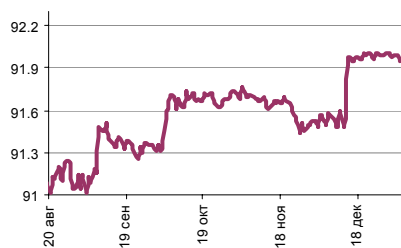
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

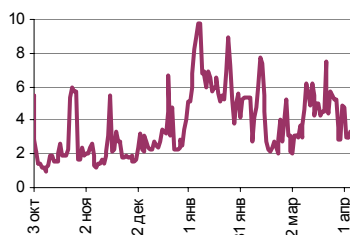
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют
(0,6 \$, 0,4 €)

Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX по-прежнему без изменений, пара евро-доллар уже который день подряд консолидируется около отметки 1,3450. В преддверии публикации данных Nonfarm Payrolls и PCE в США, инвесторы даже не обратили внимания на вчерашние цифры индекса Chicago PMI, свидетельствовали о росте промышленной активности в этом регионе.

Сегодня возможны несколько вариантов развития ситуации на FOREX (в зависимости от сочетания данных Payrolls и PCE). Наиболее неблагоприятным для евро будет сочетание высоких цифр по рынку труда и инфляции. В этом случае может произойти коррекция с краткосрочной целью 1,33. Если же данные макростатистики зафиксируют замедление экономической активности и инфляции, то рынок евро-доллар возобновит рост.

Мы также считаем, что пара евро-доллар в долгосрочной перспективе продолжит рост в рамках годового восходящего тренда.

Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня составил 25,877 руб. (-4 коп.). Оборот изменился незначительно, составив на торгах ТОМ \$1 886 млн. (-\$59 млн.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России оставался небольшим.

Денежный рынок

Вчера в банковскую систему вновь поступила очередная порция средств с валютного рынка, сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла до 1 681,1 млрд. руб. (+16,6 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 01.06.2007 г. составило 0,5 млрд. руб.

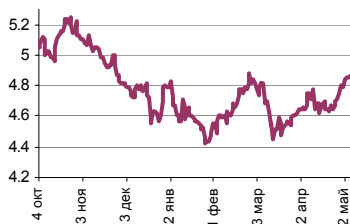
Ставки на денежном рынке, как мы и предполагали, подросли до 3,4%, однако мы ждем, что сегодня ставки МБК упадут до 2,9-3,0% MIACR (overnight).

Текущего запаса банковской ликвидности вполне хватит для безболезненного прохождения нескольких налоговых периодов, поэтому мы считаем, что низкие ставки на денежном рынке сохранятся еще как минимум два-три месяца.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 по итогам вчерашних торгов подросла до отметки 4,9% (+3 б.п.). Вчера на рынке казначейских обязательств «победили» медведи, что, видимо, было связано с тем, что спекулянты, играющие на понижении котировок UST10, чувствовали себя более уверенно в связи с последней тенденцией роста ставки десятилетней ноты.

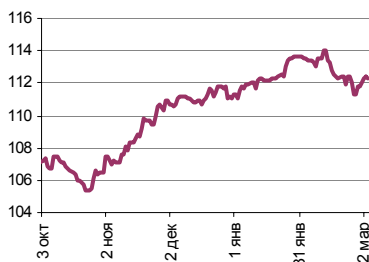
Сегодня запланирован выход очень важных для рынка казначейских обязательств данных – числа вновь созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США за май, а также расходов на личное потребление за апрель.

Технически, пробитие барьера 4,90% (в случае выхода сильных данных Nonfarm Payrolls и высокой инфляции) не сулит рынку UST10 ничего хорошего, однако, фундаментально рынок казначейских обязательств недооценен. Мы считаем, что если статистические данные выйдут хотя бы в рамках ожиданий, то доходность UST10 возобновит снижение.

Российские еврооблигации

Цена Rus30 составила 112,13% от номинала (-0,12 п.п.), спред к UST10 - 91,2 б.п. (-1,3 б.п.). Мы полагаем, что сегодняшние торги на рынке российских евробондов пройдут достаточно спокойно – «настоящая» волатильность может начаться только вечером, когда будут опубликованы данные по рынку труда в США.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

На рынке ОФЗ изменение цен было по-прежнему небольшим. Инвесторам не хватает «пороху» для продолжения майского рами – слишком резко снизились объемы продаж долларов Банку России и, соответственно, поступление новых денег в торговую систему. Однако, текущего уровня банковской ликвидности вполне хватает для поддержания текущих котировок в длинном сегменте госбумаг.

Мы не думаем, что снижение цен российских евробондов сегодня существенно повлияет на конъюнктуру рынка госбумаг, который уже давно живет «своей жизнью».

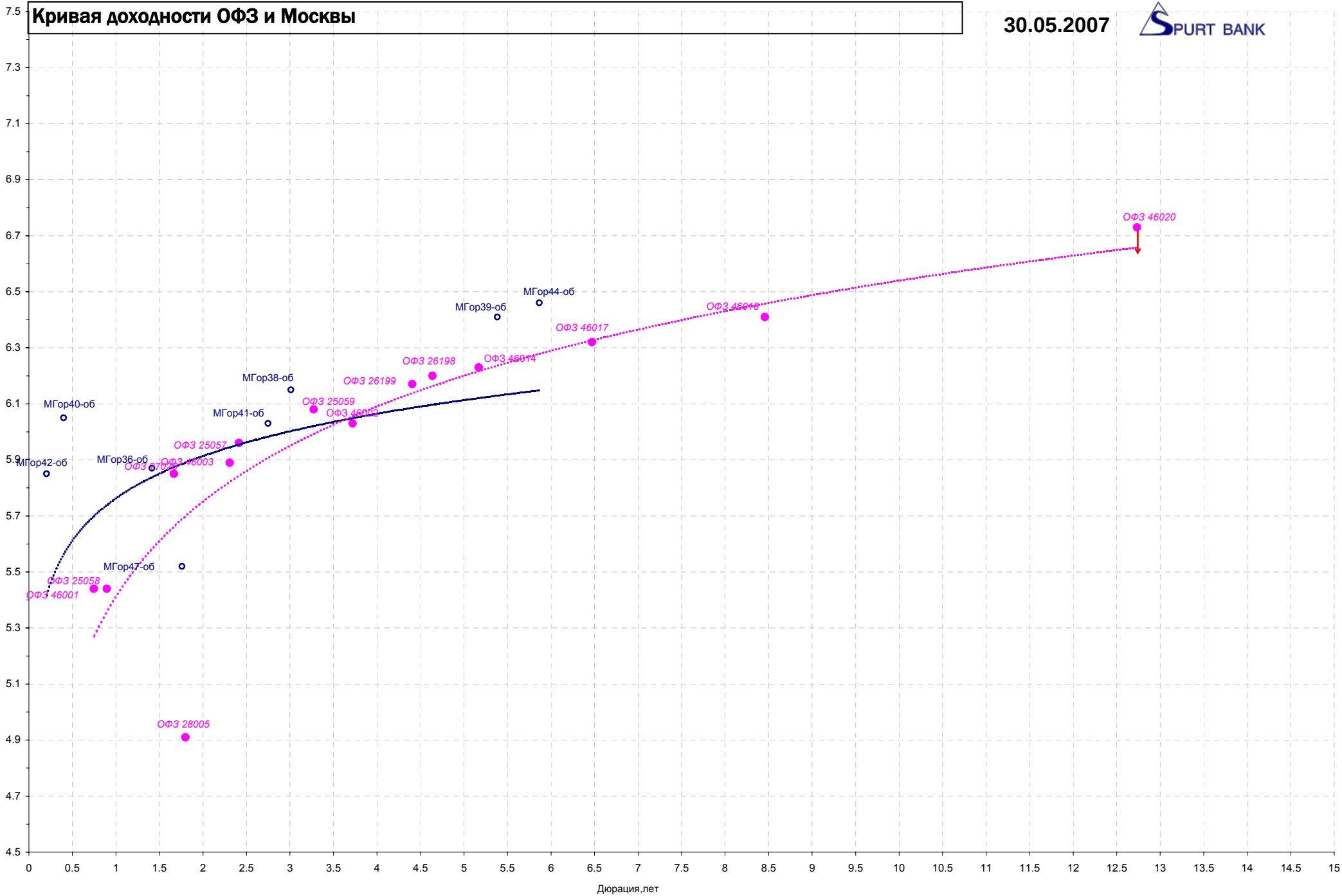
Корпоративные облигации

На рынке корпоративных и региональных облигаций без единой динамики. Инвесторы временно охладели к еще недавно модным длинным выпускам Газпрома, Лукойла, а также Московской области.

Видимо, игроки берегут лимиты на свежие выпуски, где надеются получить премию. Их поведение вполне оправданно, тем более, что в начале июня размещаются весьма интересные облигации эмитентов банковского и телекоммуникационного секторов.

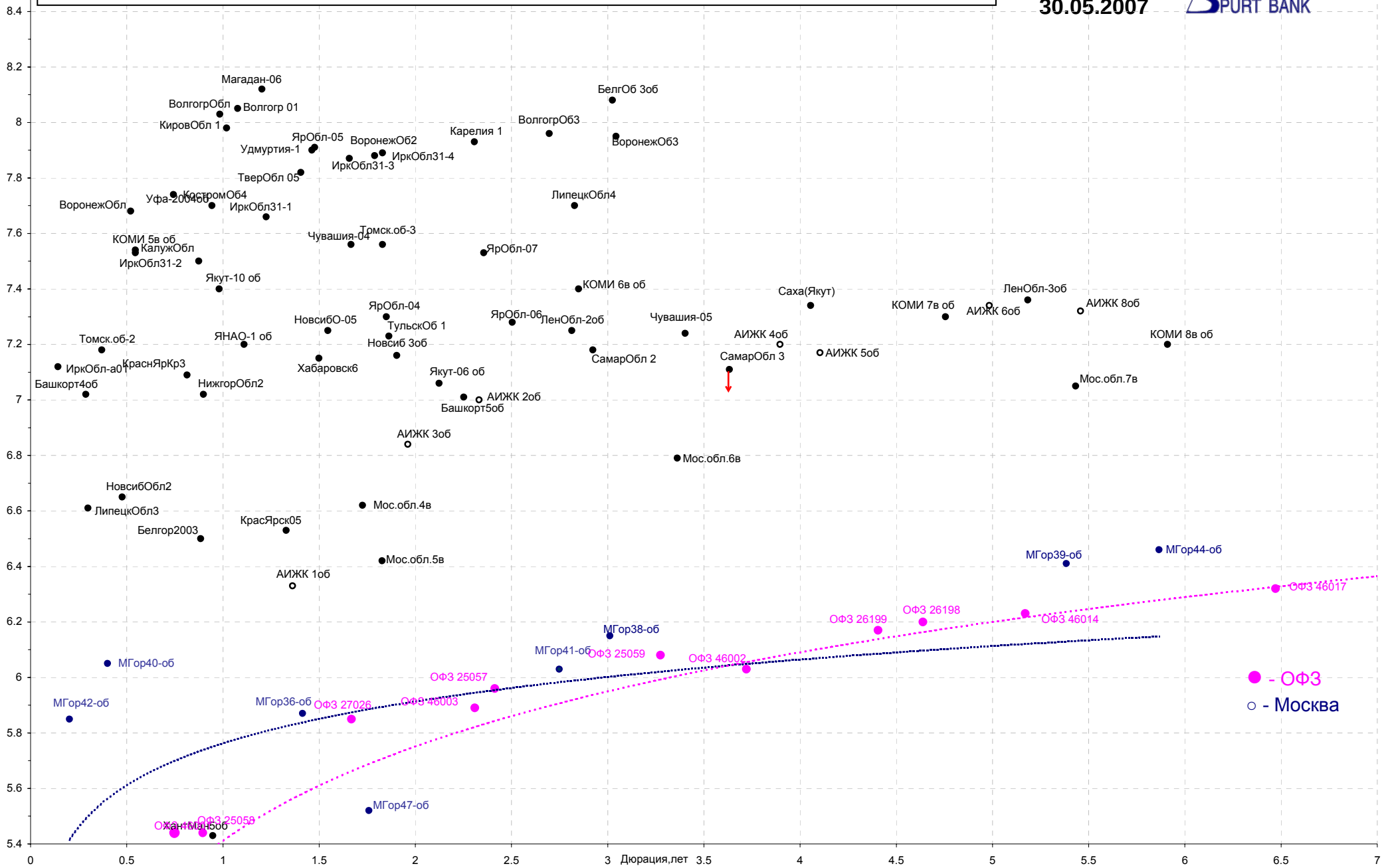
Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых облигаций, хотя не исключено, что инвесторы решат немного нарастить портфели в преддверии очередных выходных.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

30.05.2007 SPURT BANK

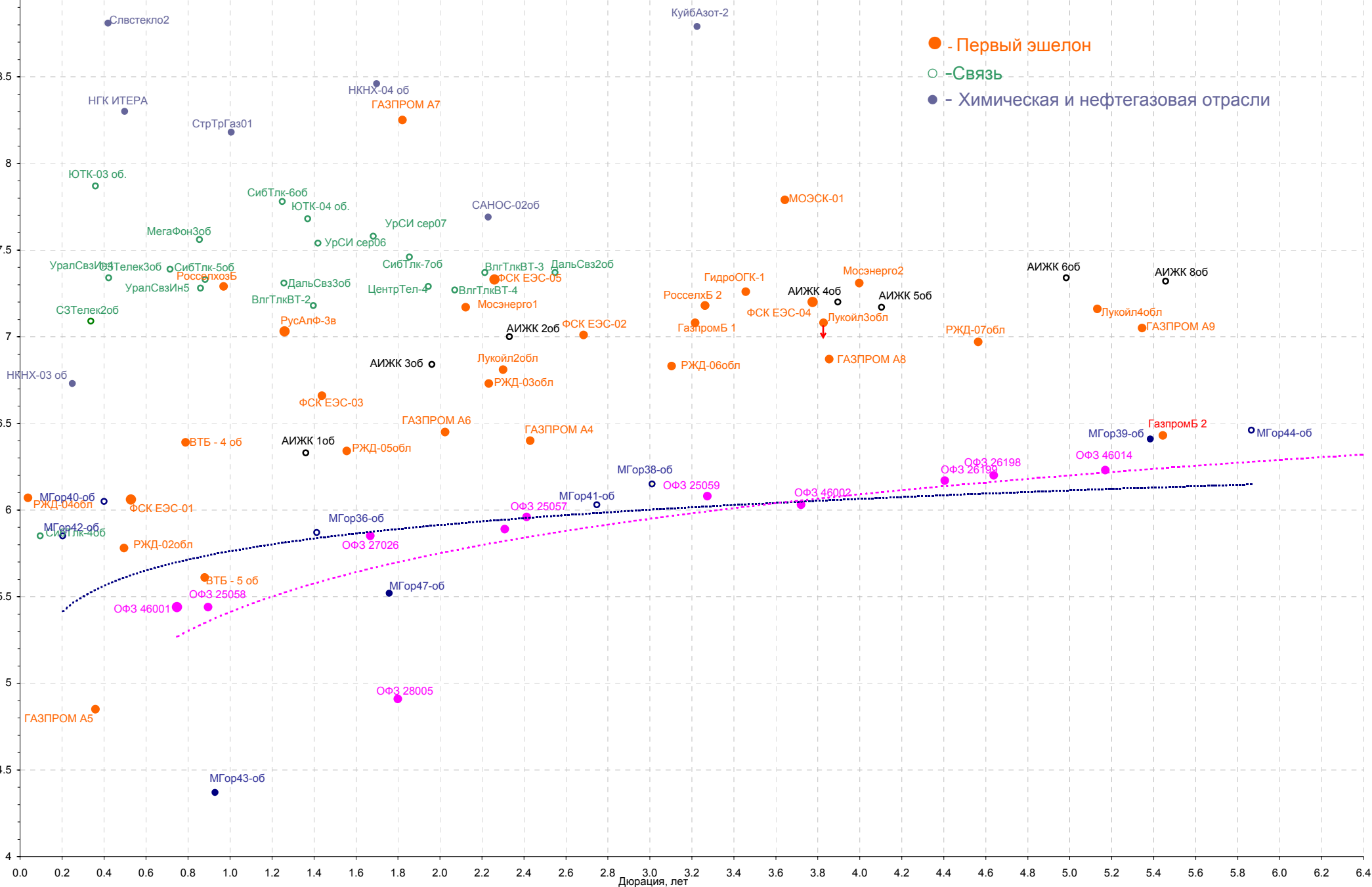


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

30.05.2007

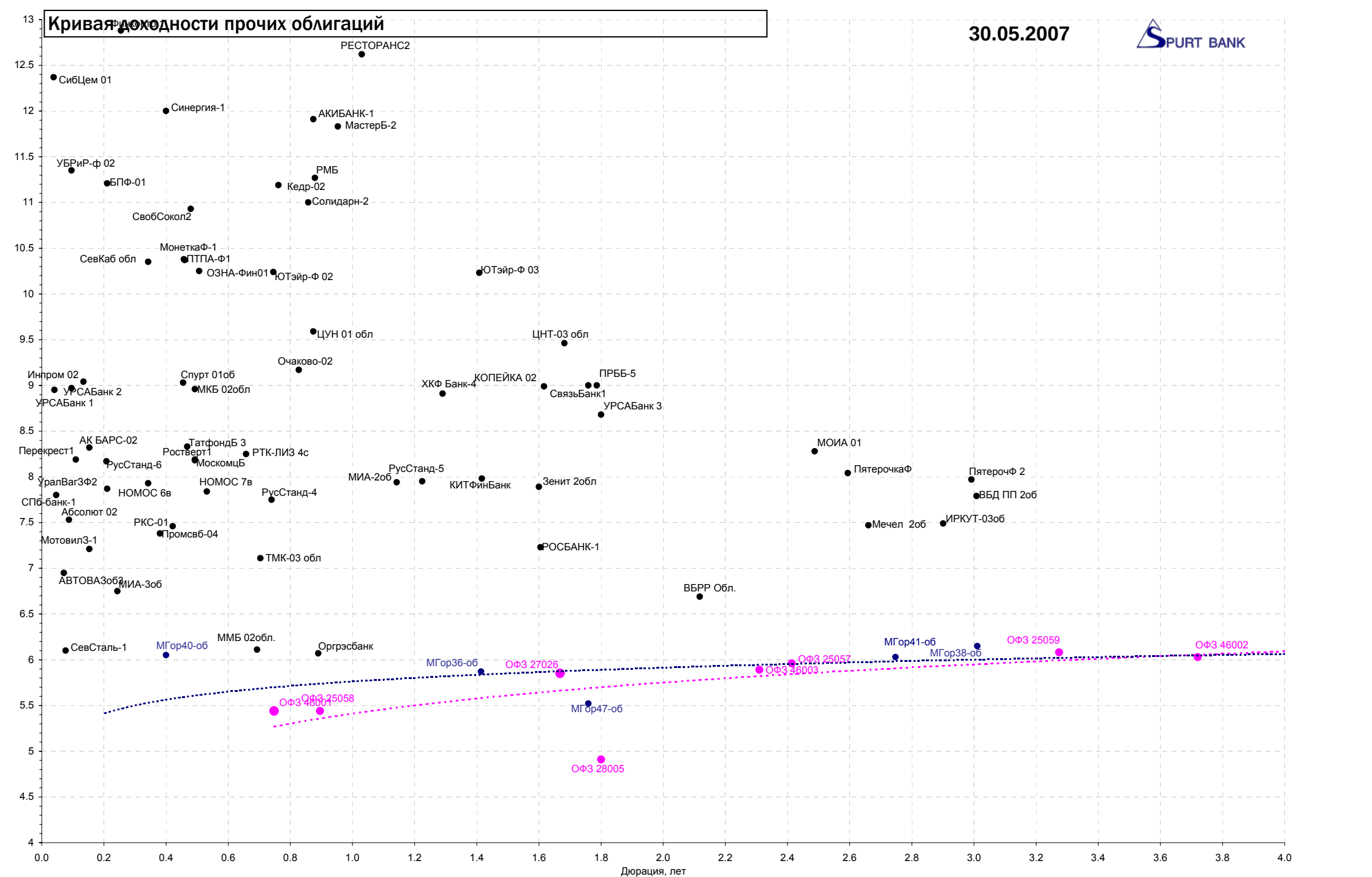


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

30.05.2007



Акции

Наконец-то российский рынок акций прервал монотонное падение и возобновил рост. Индекс РТС по итогам вчерашнего дня составил 1 780,33 п. (+3,23%). В лидерах роста отметились привилегированные акции Сбербанка (+4,25%), Норильского Никеля (+5,32%), РАО ЕЭС (+4,9%).

Похоже, что сегодня инвесторы спешат зафиксировать прибыль, несмотря на позитивную динамику латиноамериканских фондовых индексов. **На наш взгляд, негативные настроения все еще сильны, поэтому мы не исключаем, что сегодняшний день российский рынок акций завершит в небольшом минусе.**

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Сегодня комиссия Роснедр должна решить судьбу Ковыктинского месторождения газа. Вчера новый президент ВР Тони Хейворт пытался уговорить Алексея Миллера, чтобы «Газпром» принял участие в проекте, но не сумел. В ТНК-ВР уже смирились с потерей лицензии на Ковыкту. Но приведение приговора в исполнение может быть отложено до завершения экономического форума в Санкт-Петербурге. Отозвать у подконтрольной ТНК-ВР компании «Русия Петролеум» лицензию на Ковыкту чиновники грозят с 2000 г. Но в этом году вопрос стал ребром, и сегодня этот вопрос должна рассмотреть комиссия Роснедр. Перед этим в Москву поговорить с председателем правления «Газпрома» Алексеем Миллером приехал Тони Хейворт, недавно возглавивший ВР. Вчера он посетил с рабочей встречей Миллера, сообщила пресс-служба газового монополиста. Ковыкта в этом сообщении не упоминалась: «Речь [на встрече] шла о сотрудничестве на энергетических рынках Европы, США и России, включая партнерство в сфере СПГ». Хейворт предпринял последнюю попытку договориться с «Газпромом» о его участии в Ковыктинском проекте, уверяют два источника в «Газпроме». Без него развить Ковыкту очень трудно, говорит чиновник профильного ведомства. По плану «Газпрома», поддержанному Минпромэнерго, серьезную добычу на Ковыкте не стоит начинать до 2017 г. Именно недостаточная добыча стала главным нарушением, которое сегодня будет обсуждать комиссия Роснедр. Невыгодно по этому плану строить и экспортную трубу для газа с Ковыкты. А ТНК-ВР хотела зарабатывать как раз на экспорте.

ВТБ увеличит капитал розничной «дочки» «ВТБ 24» более чем в два раза — на \$1 млрд. За счет этих денег банк собирается опутать всю страну сетью офисов и увеличить объем кредитования. Вчера предправления «ВТБ 24» Михаил Задорнов сообщил о планируемом на ближайшие недели увеличении собственного капитала банка на 25,6 млрд руб., или около \$1 млрд. Сейчас он составляет чуть больше 20 млрд руб., а увеличенный достигнет 45,6 млрд руб. Размещение пройдет по цене 1400 руб. за акцию номиналом 1000 руб. Уставный капитал банка при этом увеличится с 12,65 млрд руб. до примерно 30 млрд руб. Такое решение на собрании акционеров «ВТБ 24» 5 июня, как ожидается, примет единственный акционер банка — ВТБ. Исходя из данных о капитале банков на 1 апреля, с увеличенным капиталом банк мог бы войти в пятерку лидеров по этому показателю. 25 млрд руб. ВТБ возьмет из \$8 млрд, которые банк получил за 1,5 трлн акций (22,5% уставного капитала), проданных в ходе IPO. Ранее источник, близкий к ВТБ, называл развитие «ВТБ 24» наряду с расширением сети ВТБ в СНГ приоритетными направлениями инвестирования привлеченных средств.

Если «Роснефть» хочет продать акции на \$2,5 млрд на бирже, то ей придется подождать. Помощник президента Игорь Шувалов не советует госкомпаниям проводить публичное размещение бумаг до конца года. Сейчас «Роснефти» выгоднее продать эту долю стратегическому инвестору, согласны эксперты. В среду президент «Роснефти» Сергей Богданчиков объявил план сокращения долга компании, который, по его данным, превысил \$34 млрд. В частности, компания планирует продать часть собственных акций на сумму до \$2,5 млрд. Вчера на бирже столько стоили 3% акций госкомпаний. Всего на балансе «внучки» «Роснефти» 9,44%. Как и когда «Роснефть» продаст акции, Богданчиков не сказал, а источник в компании утверждал, что у нее нет четкого плана на этот счет. Вчера стало ясно, что с публичным размещением акций «Роснефти» точно придется подождать.

По материалам Рейтер, ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Популярная механика

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ETC

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0006	-0.0007	-0.0009	0.0004	37 800 000
EURTOD_UTS	34.8146	34.7875	34.7875	-0.004	33 869 000
EURTOM_UTS	34.8138	34.82	34.805	0.0555	17 040 000
USD_TODTOM	-0.0015	-0.01	-0.01	0.0001	1 845 600 000
USDOD_UTS	25.903	25.99	25.896	-0.009	772 332 992
USDOTM_UTS	25.8969	25.85	25.85	-0.0405	1 886 727 936

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	382 969 326	103.65	0.07	6.72	14	0
SU26198RMFS0	326 936 607	99.01	-0.05	6.21	24	0
SU46018RMFS6	314 284 845	112.13	0.02	6.41	23	0
SU26199RMFS8	200 600 000	100.30	0.00	6.17	3	0
SU25057RMFS9	176 136 750	103.79	-0.03	5.97	5	0
RU000A0JP3Y5	87 603 328	98.76	0.10	4.20	7	0
SU27025RMFS4	83 099 600	100.12	0.06	2.64	2	0
SU25058RMFS7	71 602 085	100.76	-0.10	5.55	4	0
SU25061RMFS1	54 880 500	99.78	-0.03	6.01	2	0
SU46021RMFS0	50 401 007	100.80	0.03	6.35	2	0
SU46014RMFS5	38 909 475	109.45	-0.06	6.24	3	0
SU46001RMFS2	37 447 950	103.46	-0.10	5.54	3	0
Итого	1 964 314 985				128	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл. 7в	111 902 100	105.76	0.00	4	62 911 250	1 497 673 000
ЯНАО-1 об	81 520 900	103.19	-0.03	5	2 066 000	107 890 200
КОМИ 8в об	80 694 780	103.45	2.26	4	0	79 265 140
Томск.об-3	78 407 510	99.25	0.00	4	5 161 000	2 250 286
Мос.обл. 4в	65 012 950	108.54	0.54	5	108 603 800	501 056 400
Якут-07 об	52 827 070	102.00	-0.21	2	220 357 000	286 723 300
Мос.обл. 5в	30 578 980	106.53	-0.12	4	79 882 500	145 359 700
Чувашия-04	30 487 530	108.30	0.10	2	0	0
МГор38-об	20 475 000	112.50	0.00	2	0	93 723 630
Мос.обл. 6в	18 142 450	107.98	0.16	9	151 026 000	973 812 700
НовсибО-05	15 553 310	101.64	0.04	5	15 240 000	153 152 300
ВоронежОбл	13 365 500	102.81	-0.10	3	0	20 501 380
СамарОбл 3	12 590 490	102.36	-0.09	2	26 946 000	652 951 700
ВолгогрОбл3	10 445 540	100.80	0.05	3	0	38 336 310
Итого	696 849 200			120	1 765 148 000	9 014 314 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АдаманФ2об	298 282 600	100.02	0.02	35	680 305 000	310 000 000
ТатИнКФ1об	290 120 000	100.00	0.00	5	0	155 219 600
ГАЗПРОМ А4	162 110 800	104.68	-0.02	126	209 505 000	50 743 700
ФСК ЕЭС-03	159 017 500	100.73	-0.06	118	100 850 000	519 283 400
ЦентрТел-4	124 996 300	112.61	-0.81	5	241 552 600	727 072 500
ГАЗПРОМ А9	101 488 300	101.45	-0.12	77	304 600 000	1 044 899 000
НКНХ-04 об	83 477 880	104.28	1.46	151	18 765 000	0
ЮТК-04 об.	63 905 330	103.57	0.07	18	55 719 170	328 975 300
Мечел 2об	63 638 740	102.91	0.05	11	51 465 000	457 401 000
ВлгТлкВТ-4	61 207 760	101.90	0.00	8	222 519 200	263 429 000
ГТ-ТЭЦ 3об	53 581 100	100.15	0.01	7	0	35 515 190
РЖД-07обл	41 829 330	103.06	-0.08	6	406 301 600	822 536 000
УрСИ сер06	41 528 860	101.29	0.19	8	50 640 000	88 308 450
Кокс 02	40 441 010	101.10	0.00	2	242 589 000	0
КОПЕЙКА 02	37 949 020	99.81	-0.19	8	49 985 000	107 259 900
НИКОСХИМ 2	36 432 500	100.50	-0.12	13	0	115 865 300
ВикторияФ	35 272 500	100.78	0.18	3	15 127 500	0
НОМОС 6в	33 784 680	100.55	0.10	8	77 924 000	38 158 920
МартаФин 3	32 989 030	98.10	0.05	12	0	95 754 030
МОИТК-01	30 262 570	100.40	0.09	2	0	55 409 960
БАНАНА-М-1	25 614 500	100.45	-0.01	4	80 320 000	0
БанкСОЮЗ02	25 084 500	100.34	0.05	5	27 402 660	0
ПромТр02об	25 083 020	102.53	-0.03	9	8 184 000	61 664 140
РМБ	25 001 960	100.00	0.00	12	29 060 500	55 700 000
Магнезит 2	21 422 000	101.05	-1.90	2	49 288 000	74 301 910
Итого	2 680 058 000			1436	12 949 300 000	28 574 850 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	17 532 490 000	31.58	4.90%	41 367	841 956 700	9 150 449 000
ГМКНорНик	9 534 188 000	4700.64	5.32%	20 127	264 725 400	2 202 656 000
ГАЗПРОМ ао	7 705 740 000	232.72	3.39%	18 390	772 533 100	18 789 160 000
Сбербанк	5 599 443 000	90361.69	4.25%	5 887	192 372 000	5 089 346 000
ЛУКОЙЛ	4 152 630 000	1931.16	3.37%	11 543	857 865 300	3 315 730 000
Сбербанк-п	2 170 779 000	1338.66	6.59%	12 084	189 980 500	1 237 975 000
Роснефть	1 556 217 000	204.08	2.69%	4 734	158 790 500	3 269 144 000
Сургнфгз	1 474 734 000	28.04	2.13%	6 097	83 533 600	1 167 979 000
Ростел -ао	1 366 238 000	226.63	-0.69%	6 504	2 007 038 000	4 874 682 000
Итого	55 790 530 000			166 247	6 476 140 000	54 146 920 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства
+7 843 291 50 02

Шайхутдинов Кирилл Владимирович
kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта
+7 843 291 51 41**Шамарданов Адель Ильич**
ashamardanov@spurtbank.ru**Экономист****Мартынов Сергей Андреевич**
smartynov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**
aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик
+7 843 291 50 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ru**Аналитик**
+7 843 291 51 27**Галеев Тимур Равилович**
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**
tugarova@spurtbank.ru**Валютные корр. счета**
+7 843 291 50 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ru**Рублевые корр. счета**
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ru**Бэк-офис МБК**
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ru**SWIFT**
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ru**Расчеты РКЦ**
+7 843 291 50 65**Каштанова Валентина Ефимовна**
vkashtanova@spurtbank.ru

Настоящий информационный обзор рынка ценных бумаг содержит оценки и прогнозы Управления Казначейства Акционерного коммерческого Банка «Спурт» (открытое акционерное общество) (далее – «Банк») касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития ситуации на рынке ценных бумаг, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий на рынке ценных бумаг. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, содержащиеся в настоящем обзоре, так как фактическое положение дел на рынке ценных бумаг в будущем может отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

Настоящий информационный обзор не является офертой - предложением купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Описание любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном обзоре, не предполагают полноты их описания. Представленные информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не представляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц.

Информация и заключения, изложенные в настоящем обзоре, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица.

Данный обзор может использоваться только для информационных целей. Цитирование или использование всей или части информации, содержащейся в настоящем отчете, допускается только с прямо оговоренного разрешения Банка.