

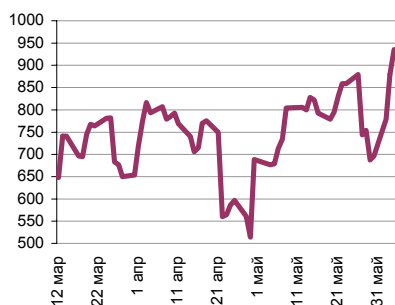
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Инвестиции в электроэнергетику в 2009 г составят 1,120 трлн. руб. против 815 млрд. руб., запланированных на 2008 г. Минфин 11 июня проведет аукционы по доразмещению ОФЗ 46020 и ОФЗ 26200 совокупным объемом 15 млрд. рублей. Минфин, Прайм-Тасс
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	FOREX (евро-доллар) Доллар вырос по отношению к евро после вербальных интервенций главы ФРС Б. Бернанке. На наш взгляд, евро в ближайшие дни стабилизируется по отношению к доллару около 1,54. Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня выросла еще на 54,8 млрд. рублей, составив 935,2 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила по итогам вчерашнего дня 3,7% и сегодня, скорее всего, опустится до 3,5%.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	3	Казначейские облигации (UST10) Доходность десятилетней ноты приблизилась к нижней границе среднесрочного восходящего канала (3,9%), где, на наш взгляд, остановится в ожидании выхода данных Nonfarm payrolls в США.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Еврооблигации (Russia 30) Котировки российских евробондов потихоньку подрастают – 113,75% от номинала (+0,25 п.п.), спред доходности к базовому активу остается широким – 158 б.п. Хотя мы не ждем резкого сокращения суверенного спреда, цена по Russia30 на текущих уровнях кажется нам привлекательной для спекулятивной покупки с ориентиром до 115% от номинала.
НОВОСТИ	5	Рублевые долги Рынок рублевых долгов завершил еще один торговый день без единой динамики. Мы предполагаем, что сегодня котировки в секторе корпоративных облигаций либо не изменятся, либо чуть подрастут.
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

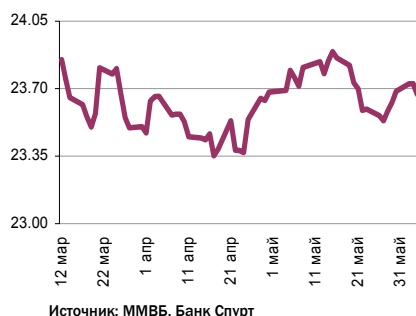
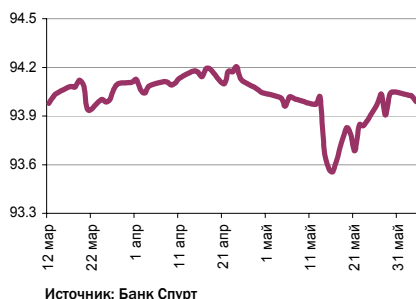
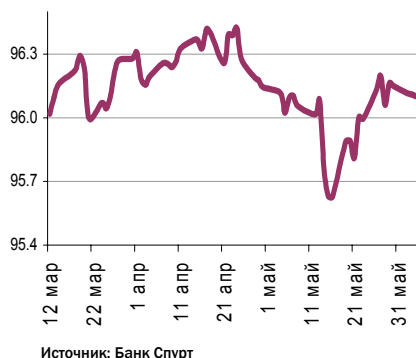


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5456	-0.007	-0.03
Нефть Brent, IPE	124.58	-2.69%	-5.89%
S&P 500	1,377.65	-0.58%	0.13%
Libor(6M) (%)	2.88	-0.01	0.03
MOSPRIME(3M) (%)	6.24	-0.01	-0.04
UST10 (%)	3.92	-0.03	0.07
RusGLB30	113.75	0.25	-1.00
Доллар (ТОМ)	23.67	-0.05	0.14
Евро (ТОМ)	36.92	0.11	-0.18
Индекс РТС	2429.47	-0.95%	-0.29%
Индекс ММВБ	1901.09	-0.77%	0.33%
ЗБР (млрд. долл)	548.10		13.68
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4234.30		0.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар

Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)Индекс рубля к корзине валют
(0,55 \$, 0,45 €)

Валютный рынок

Доллар вырос по отношению к евро после вербальных интервенций главы ФРС Б. Бернанке – 1,5456 (-0,7 п.п.). Слабый доллар, по словам Бернанке, не желателен, поскольку способствует росту инфляции в США.

Инвесторы полагают, что ключевая ставка FOMC останется неизменной на уровне 2,00% на следующем заседании, и будет повышена на 25 б.п. в конце 2008 – начале 2009 г.г.

Из ключевых событий предстоящих дней можно выделить, пожалуй, заседание и решение по ставке ЕЦБ (завтра) и публикацию Nonfarm payrolls в США (в пятницу).

На наш взгляд, до этого времени евро стабилизируется по отношению к доллару около 1,54.

Денежный рынок

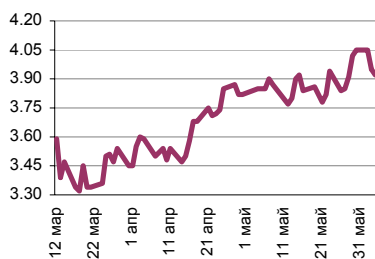
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня выросла еще на 54,8 млрд. рублей, составив 935,2 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила по итогам вчерашнего дня 3,7% и сегодня, скорее всего, опустится до 3,5%. «Денежный дождь» продолжается третий день подряд.

Учитывая достаточно напряженную в настоящий момент внешнюю инвестиционную конъюнктуру и «весьма средние» обороты, проходившие на торгах расчетами «ТОМ» можно предположить, что источником средств могли быть либо прямые продажи долларов Банку России (для финансирования крупной корпоративной сделки), либо же бюджетные инъекции.

Мы считаем, что, независимо от источника, деньги останутся в банковской системе. Похоже, что кредитные организации ждут как минимум еще один месяц «легкой жизни».

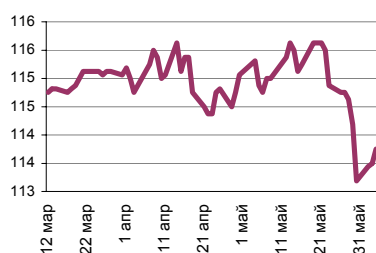
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Ставка UST10 снизилась до 3,92% (-3 б.п.) после того, как на рынке возникли опасения, что Lehman Brothers может повторить судьбу Bear Stearns. Впрочем, инвесторы отнеслись к новости достаточно спокойно – пострадали только акции Lehman Brothers, снизившиеся на 9,52%. Оказал на рынок вербальное воздействие и глава ФРС Б. Бернанке, выразивший беспокойство в отношении инфляции и слабого доллара.

Доходность десятилетней ноты приблизилась к нижней границе среднесрочного восходящего канала, где, на наш взгляд, остановится в ожидании выхода данных Nonfarm payrolls в США.

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки российских евробондов потихоньку подрастают – 113,75% от номинала (+0,25 п.п.), спред доходности к базовому активу остается широким – 158 б.п. Хотя мы не ждем резкого сокращения суверенного спреда, цена по Russia30 на текущих уровнях кажется нам привлекательной для спекулятивной покупки с ориентиром до 115% от номинала.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рынок рублевых долгов завершил еще один торговый день без единой динамики. Рублевые облигации оказались «зажаты в тисках» когда извне рынку поступают отрицательные сигналы, в то время, как рост банковской ликвидности и снижение ставок МБК шепчут о покупках.

Говоря о негативной внешней конъюнктуре, мы имеем в виду вновь начавшийся «flight to quality» - снижение доходности американских десятилетних нот и падение интереса к более доходным выпускам корпоративных эмитентов.

Возможно, в другой ситуации цены в сегменте корпоративных долгов бы и снизились, но не в случае столь сильного «дождя» из ликвидности.

Мы предполагаем, что сегодня котировки в секторе корпоративных облигаций либо не изменятся, либо чуть подрастут.

НОВОСТИ

Сенатор Барак Обама объявил, что сезон "праймериз" у демократов завершился и он будет официально выдвинут кандидатом в президенты США. Об этом сообщает CNN. "Сегодня я могу встать перед вами и сказать, что я буду выдвинут от демократов на пост президента Соединенных Штатов Америки", - заявил Б.Обама в своей речи в Сент-Поле (штат Миннесота). "Сегодня мы отмечаем завершение одного исторического похода и начало другого", - также подчеркнул в своей речи Б.Обама. Соперник по гонке, сенатор и бывшая первая леди США Хилари Клинтон поздравила Б.Обаму.

Объем Резервного фонда на 1 июня составил \$129.32 млрд, Фонда национального благосостояния - \$32.6 млрд. Такие данные приводятся в сообщении Минфина об использовании нефтегазовых доходов федерального бюджета. Остатки средств на отдельных счетах по учету средств Резервного фонда в иностранной валюте на 1 июня равнялись: \$56.95 млрд, 38.57 млрд евро, 6.37 млрд фунтов стерлингов. Расчетная сумма дохода от размещения средств Резервного фонда, пересчитанного в доллары США, с 30 января по 31 мая 2008 года составила \$0.52 млрд, что эквивалентно 12.37 млрд руб. Курсовая разница от переоценки остатков средств на счетах по учету средств Резервного фонда в иностранной валюте составила отрицательную величину (минус 27.7 млрд руб.). Остатки средств на отдельных счетах по учету средств Фонда национального благосостояния в иностранной валюте на 1 июня равнялись: \$14.31 млрд, 9.74 млрд евро, 1.62 млрд фунтов стерлингов. Расчетная сумма дохода от размещения средств Фонда национального благосостояния, пересчитанного в доллары США, с 30 января по 31 мая 2008 года составила \$0.14 млрд, что эквивалентно 3.41 млрд руб. Курсовая разница от переоценки остатков средств на счетах по учету средств Фонда национального благосостояния в иностранной валюте составила отрицательную величину (минус 8.87 млрд руб.).

Госдума рассмотрит сегодня в первом чтении законопроект о направлении средств материнского капитала на формирование накопительной части пенсии. Законопроект расширяет понятие пенсионных накоплений, включая в его состав средства материнского капитала и доходы от их инвестирования. Законопроект закрепляет возможность направления средств материнского капитала на накопительную часть пенсии. Также Госдума рассмотрит в первом чтении законопроект о перераспределении ряда полномочий правительства между министерствами и ведомствами. Законопроект предусматривает внесение изменений в 150 действующих законов и перераспределяет более 500 различных полномочий правительства. Также Дума рассмотрит законопроект, определяющий место спортивных школ в системе государственного обеспечения. Кроме того, в первом чтении Госдума рассмотрит законопроект "О передаче технологий". Документ, внесенный правительством РФ, предусматривает возможность передачи технологий, разработанных государственными институтами, частным компаниям на основании итогов аукционов. Глава Минэнерго Сергей Шматко в ходе правительственного часа доложит депутатам Госдумы о ходе реформирования электроэнергетики в РФ. Депутатам будет представлена завершающая информация о реформе РАО "ЕЭС России". Также предполагается, что в ходе правительственного часа глава РАО ЕЭС Анатолий Чубайс ответит на вопросы депутатов. Вторая часть правительственного часа пройдет в закрытом режиме. Предполагается, что глава "Росатома" Сергей Кириенко расскажет о структурных преобразованиях в атомном энергопромышленном комплексе РФ.

Источник: Cbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0003	-0.00070	-0.0007	0.0013	228 600 000
EURRUB_TOD	36.8811	36.98550	36.8615	36.8824	71 614 000
EURRUB_TOM	36.9091	36.86000	36.86	36.92	76 803 000
USD_TODTOM	0.0006	0.00060	0.0002	0.0002	3 112 600 064
USDRUB_TOD	23.679	23.69950	23.64	23.6715	1 076 336 000
USDRUB_TOM	23.6691	23.69100	23.635	23.67	2 655 968 000

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25062RMFS9	147 900 000	98.60	0.10	6.48	5	0
RU000A0JPJ92	112 948 674	99.83	0.05	4.76	3	0
SU46020RMFS2	61 965 093	97.48	0.02	7.24	71	0
SU25059RMFS5	27 195 114	99.99	0.04	6.25	7	0
SU25060RMFS3	10 315 450	100.15	-0.03	5.75	3	0
SU26199RMFS8	9 959 834	99.20	0.10	6.47	6	0
SU25057RMFS9	5 140 455	102.40	0.00	5.98	3	0
SU46012RMFS9	2 910 552	69.13	-0.02	7.26	22	0
SU46022RMFS8	1 939 482	96.30	-2.60	6.91	1	0
SU46021RMFS0	1 904 910	98.70	1.60	6.47	2	0
SU25061RMFS1	998 993	99.70	-0.09	6.10	3	0
Итого	384 556 799				135	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ИвОбл34-1	121 156 500	98.50	0.00	8	0	0
КурганОбл1	99 456 850	99.11	0.01	5	0	0
Якут-07 об	37 240 400	96.96	-0.97	5	0	296 116 400
БелгОб 3об	31 355 000	99.54	0.29	2	0	17 917 490
ЯрОбл-04	26 596 680	102.02	0.32	6	2 148 930	110 532 300
НовсибО-14	24 648 030	98.60	-0.40	1	0	103 333 300
Мос.обл.6в	21 521 000	102.48	-0.22	3	0	648 636 900
НовсибО-05	14 213 090	99.92	-0.28	5	0	10 977 540
ИркОбл31-6	9 541 000	101.50	0.20	1	0	126 149 800
ИркОбл31-3	6 684 400	98.30	-0.05	1	0	89 729 510
ЯрОбл-07	6 206 439	98.34	0.16	4	0	76 201 120
СамарОбл 3	6 069 550	99.50	0.00	2	29 865 000	258 210 400
НижгорОбл4	3 490 200	99.72	0.02	2	0	119 557 500
НижгорОбл3	3 487 750	99.65	0.03	3	0	49 055 900
Итого	503 511 400			132	867 311 000	7 120 488 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	149 691 400	102.30	-0.03	125	0	751 166 500
Мечел 2об	118 243 500	99.93	-0.22	10	0	372 476 300
ЛР-Инвест1	111 529 500	99.13	0.13	2	0	0
ЧТПЗ 01об	101 210 300	100.01	-0.04	8	100 060 000	0
ТГК-8 01	98 071 950	99.95	0.05	3	3 264 674 000	0
МКБ 04обл	91 033 500	100.04	-0.06	6	0	66 481 590
БанкСОЮЗ02	83 176 270	101.05	0.00	10	0	9 397 320
ОГК-5 об-1	77 485 630	99.26	0.00	12	99 350 000	162 562 400
ЦентрТел-4	70 308 000	106.53	0.03	6	0	679 553 800
ЛадыяФин-1	68 518 580	99.93	-3.10	2	0	0
ФСК ЕЭС-02	67 169 760	102.05	0.05	9	61 150 000	615 923 800
ЛСР-Инв 01	65 512 500	100.01	-0.04	16	319 352 500	153 961 600
МКБ 03обл	60 138 000	99.57	0.07	6	0	0
ЛСР-Инв 02	59 206 300	98.02	-0.08	4	96 461 400	67 348 880
МонеткаФ-1	53 026 500	100.05	-0.01	2	0	0
Зенит 3обл	51 808 920	100.93	0.01	11	0	176 849 000
ЮТК-04 об.	50 456 270	101.98	0.41	14	39 578 500	329 238 000
Микоян-2об	50 000 000	100.00	0.00	1	0	0
РосселхБ 3	48 385 930	98.42	-0.07	7	246 059 000	574 237 100
РусьБанк-1	42 785 000	99.50	-0.20	3	0	56 767 380
РусьБанк-2	40 237 450	99.84	-0.11	3	0	52 764 210
УРСАБанк 7	39 537 650	96.70	-0.02	8	97 000 000	103 084 200
ТГК-10 об1	37 826 430	98.63	-0.15	6	49 380 000	266 403 400
ХКФ Банк-5	37 459 560	101.59	0.44	10	194 854 500	128 607 400
ГАЗФин 01	32 732 050	100.10	0.04	7	1 501 200	253 639 100
Итого	3 265 635 000			1585	24 404 440 000	45 736 620 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛУКОЙЛ	10 847 390 000	2611.65	-0.61%	32 491	1 308 449 000	5 654 716 000
ГАЗПРОМ ао	10 771 880 000	353.89	-0.53%	23 997	670 026 800	41 522 290 000
ГМКНорНик	8 398 193 000	6873.53	-1.84%	17 725	782 546 400	8 509 183 000
Сбербанк	5 528 586 000	83.3	-0.85%	17 908	343 907 400	16 302 680 000
Роснефть	3 343 142 000	285.16	-1.39%	13 407	124 865 000	5 038 254 000
Сургнфгз	2 136 493 000	28.707	-0.06%	10 650	51 710 440	3 553 582 000
ВТБ ао	1 920 412 000	0.0944	-1.05%	10 260	76 440 120	5 260 702 000
ПолюсЗолот	1 644 737 000	1642.92	-2.29%	13 772	1 372 750	1 018 580 000
УралСВИ-ао	1 282 925 000	1.305	5.83%	14 642	279 584 900	1 054 267 000
Итого	51 560 510 000			214 962	3 932 103 000	113 866 400 000

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**
+7 843 291 50 20**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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ru**Старший 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. Представленная 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.