

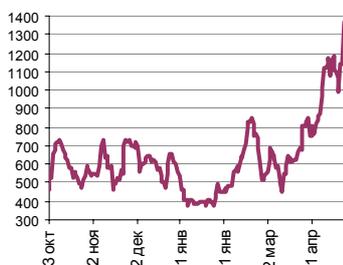
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>АКЦИИ 5</p> <p>НОВОСТИ 6</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 7</p>	<p>События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 7 мая 2007 года составил 3 213,9 млрд. рублей против 3 221,8 млрд. рублей на 28 апреля 2007 года.</p> <p>Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ в I квартале 2007 года, по методологии платежного баланса, снизилось в годовом исчислении на 21,8% до \$28,403 млрд. Об этом свидетельствуют материалы Банка России.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер</small></p> <p>Денежный и валютный рынок Курс доллара по итогам вчерашнего дня составил 25,83 руб. (+4 коп.). Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара подрастет вследствие его роста против евро на FOREX. Мы полагаем, что сегодня средние ставки денежного рынка будут находиться на уровне 3-3,5%.</p> <p>Еврооблигации Котировки Rus30 вернулись на уровень 113,5% от номинала (-0,06 п.п.). Спред доходности к UST10 – 100 б.п. (+3,8 б.п.) Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.</p> <p>Рублевые облигации Рынок корпоративных облигаций завершил вчерашний день разнонаправленным движением цен. Сегодня у нас в целом нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов.</p> <p>Акции Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 1,12% до 1 892,15 п. Сегодняшний день российский рынок акций снова начал «не с той ноги», что, очевидно, связано с падением американских фондовых индексов. Однако мы полагаем, что во второй половине дня будут попытки откупить это снижение</p>
--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

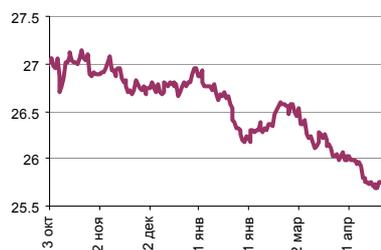


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3479	-0.0047	-0.0119
Нефть Brent, IPE	65.80	0.70%	-0.96%
S&P 500	1 491.47	-1.40%	-0.30%
Libor (6M) (%)	5.3600	0.000	0.010
MOSPRIME(3M) (%)	5.1700	0.010	-0.070
UST10 (%)	6.6400	1.970	1.990
RusGLB30	113.50	-0.060	0.000
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.8300	0.0400	0.0700
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.9040	-0.0505	-0.0945
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	445.6	48.4	1.9
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	924.1	-46.6	299.8
Индекс РТС	1 892.2	-1.12%	-1.02%
Индекс ММВБ	1 664.89	-1.14%	-0.85%
ЗВР (млрд. дол.)	372.1		10.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 221.8		44.00

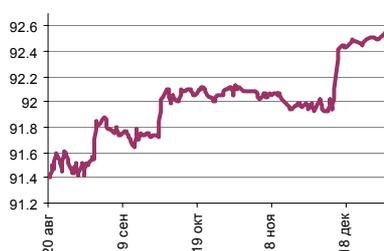
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



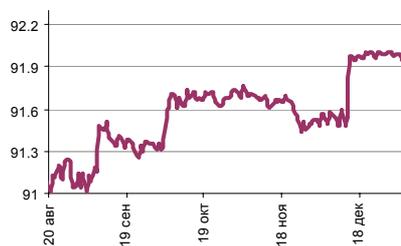
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



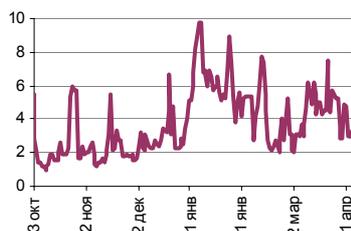
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашнего дня составил 25,83 руб. (+4 коп.). Активность увеличилась. Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара подрастет вследствие его роста против евро на FOREX.

На международном валютном рынке FOREX курс евро продолжил снижение – 1,348 (-0,4 цента). Вчера были опубликованы цифры по еженедельным пособиям по безработице, составившие 297 тыс. при прогнозе 315 тыс. Сегодня запланирована публикация данных по инфляции в производственном секторе, а также розничным продажам в США. Мы полагаем, что до этого времени конъюнктура на рынке евро-доллар существенно не изменится.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня существенно не изменился, составив 1 369,7 млрд. руб. (+1,8 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором составило 3,3 млрд. руб. Мы полагаем, что сегодня средние ставки денежного рынка будут находиться на уровне 3-3,5%.

[Вернуться к оглавлению](#)

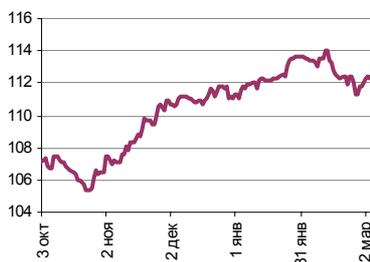
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 снизилась до 4,64% (-3 б.п.) в результате перетока капитала из долевого актива. Впрочем, настроения на рынке US Treasuries остаются достаточно напряженными, о чем свидетельствуют неудовлетворительные данные состоявшегося аукциона UST30 объемом \$5 млрд. Спрос на длинные бумаги превысил предложение всего в 1,97 раз по сравнению с 2,46 на последнем аукционе UST30, а нерезиденты забрали около 10% выпуска против 42% на предыдущем аукционе. Мы полагаем, что сегодня ставка UST10 будет колебаться в диапазоне 4,625-4,65%.

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 вернулись на уровне 113,5% от номинала, (-0,06 п.п.). Спред доходности к UST10 - 100 б.п. (+3,8 б.п.) Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

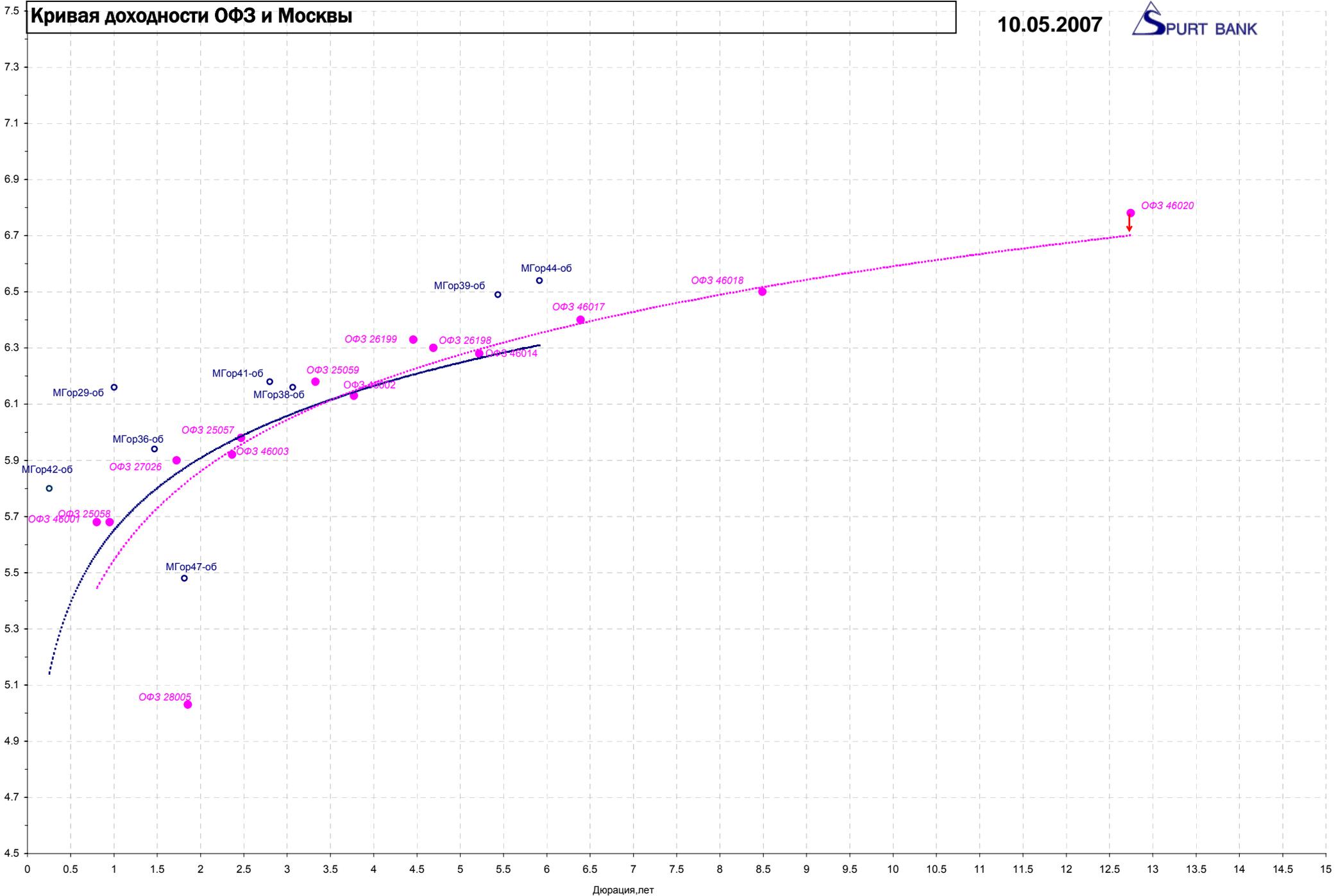
Государственные облигации

Рынок государственных долгов по итогам вчерашнего дня снизился, торговая активность была невысокой. **Мы полагаем, что сегодня котировки длинных ОФЗ подрастут вследствие снижения ставок на западных рынках.**

Корпоративные облигации

Рынок корпоративных облигаций завершил вчерашний день разнонаправленным движением цен. С одной стороны, благоприятствующим покупкам фактором являлся высокий уровень банковской ликвидности, с другой - препятствующим покупкам обстоятельством стал рост ставок UST10. **Сегодня у нас в целом нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов.**

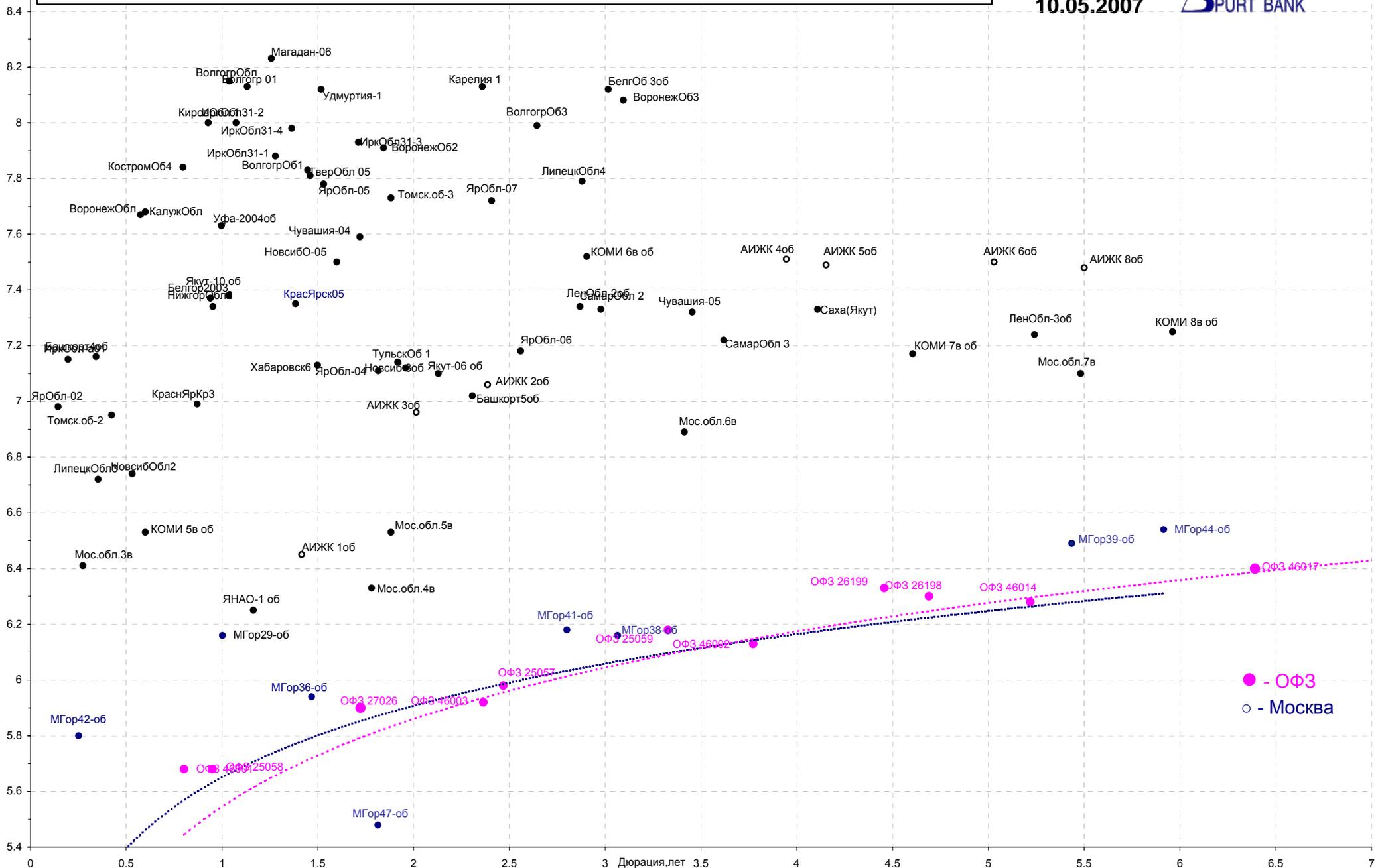
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

10.05.2007



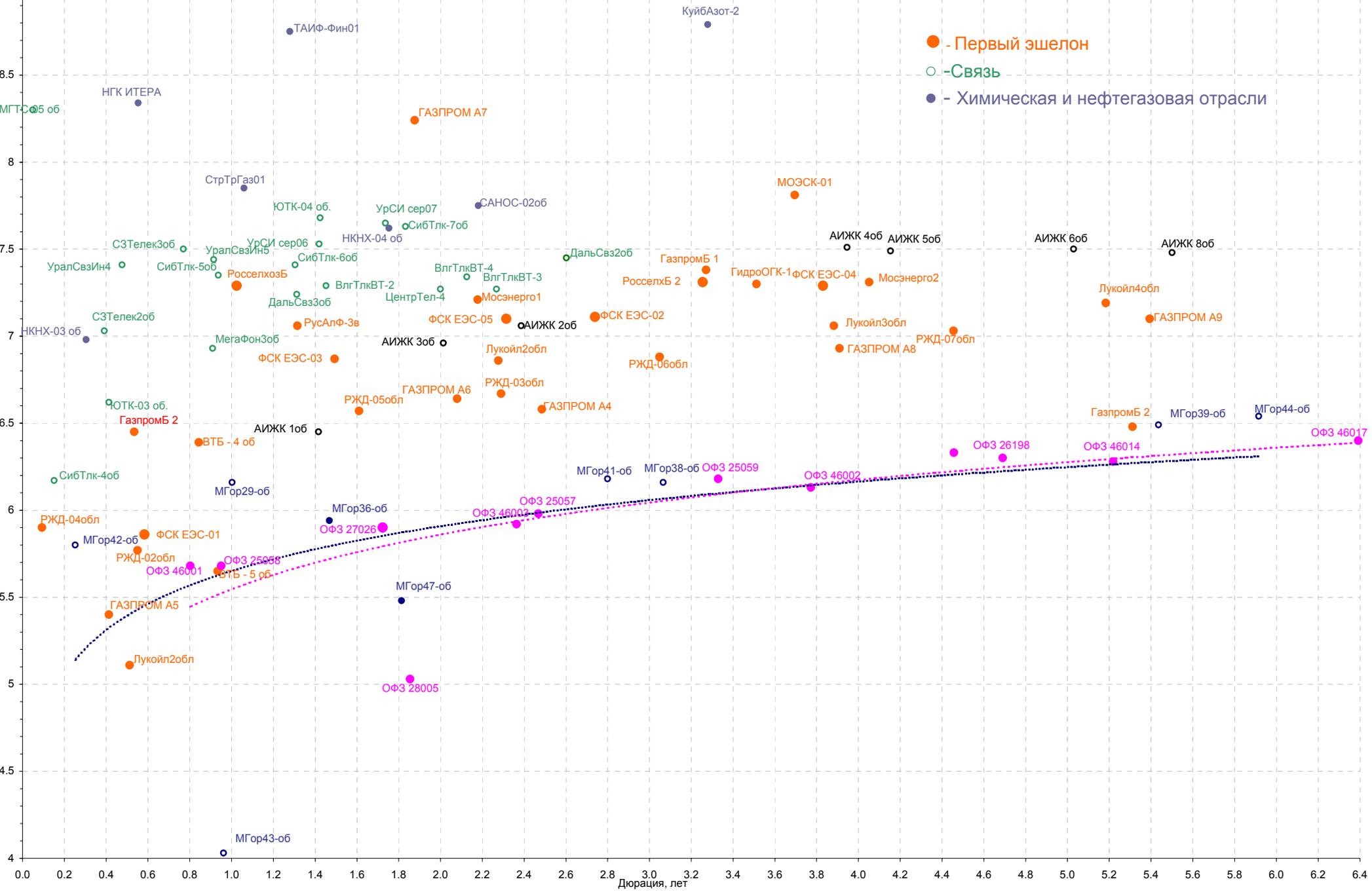
● - ОФЗ
○ - Москва

Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

10.05.2007

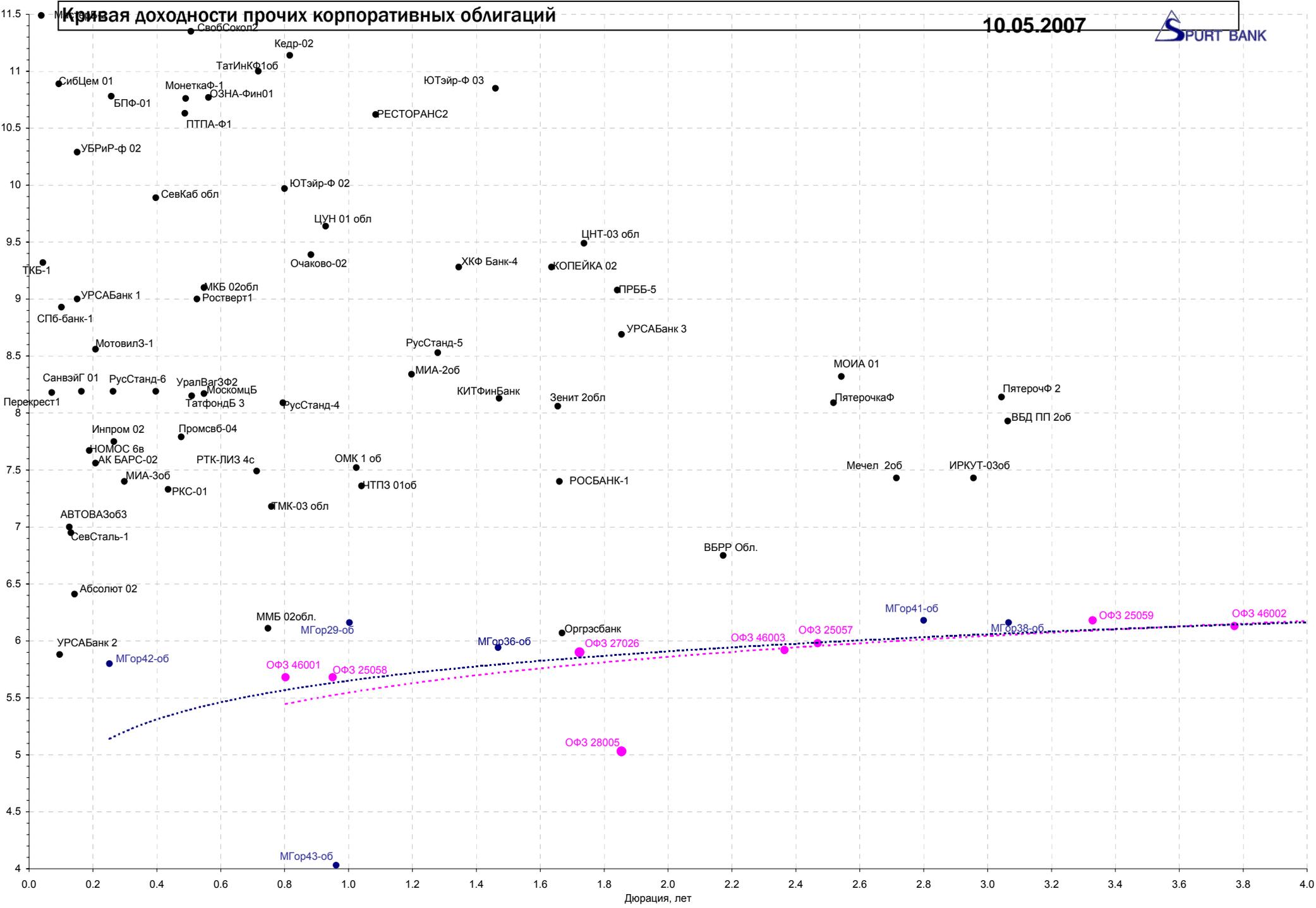


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

10.05.2007



Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 1,12% до 1 892,15 п. Формальных причин для продаж не было. Возможно, спусковым крючком для особо нервных спекулянтов послужило повышение ставки Банком Англии. Инвесторы также могли негативно трактовать факт закрытия реестров нескольких крупных эмитентов перед собраниями акционеров.

Сегодняшний день российский рынок акций снова начал «не с той ноги», что, очевидно, связано с падением американских фондовых индексов. Однако мы полагаем, что во второй половине дня будут попытки откупить это снижение, поскольку российский рынок акций по-прежнему недооценен по сравнению со своими ближайшими «конкурентами» - фондовыми рынками Азии и Латинской Америки.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Вместо макроэкономиста-либерала Олега Вьюгина дирижировать фондовым рынком будет профессиональный чиновник Владимир Миловидов. Именно Миловидова, собственного помощника, премьер-министр Михаил Фрадков вчера приказал назначить на пост председателя Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР). Премьер сообщил о перестановках в ФСФР на заседании кабинета. По словам Фрадкова, кандидатуру Миловидова подсказал Вьюгин, который, в свою очередь, переходит на работу в частную компанию (подробнее об этом см. врез). «Я жалею, что он решил выбрать бизнес. Он проработал на своем посту более трех лет, работал хорошо, наш выбор трехлетней давности был правильным, — проводил Вьюгина Фрадков. — Но насильно мил не будешь. Надеюсь, сменщик поддержит усилия Вьюгина, когда была создана благоприятная обстановка на финансовых рынках». Вскоре ФСФР покинет первый заместитель и правая рука Вьюгина Владимир Стрельцов — но он вчера пообещал доработать в службе до сентября. О грядущем назначении Миловидов узнал вечером во вторник, рассказал новый руководитель ФСФР «Ведомостям». По его словам, отчасти он обязан этим Вьюгину, поскольку тот предложил в качестве своей замены несколько кандидатур, включая и его. Миловидов готов приступить к своим новым обязанностям на следующей неделе. Говорить о переменах он пока не готов: «Нужно осмотреться, почитать, поговорить с людьми». Миловидов во второй раз входит в ту же реку: с мая 2000 г. по сентябрь 2003 г. он работал заместителем председателя ФКЦБ Игоря Костикова. «Я не новичок для фондового рынка. Вы можете в сфере инвестиционных фондов спросить, кто такой Миловидов, — они скажут хорошее или плохое», — так говорил о себе он сам в интервью «Ведомостям» в 2000 г. Миловидов тогда вел сферу, ставшую популярной и актуальной только сейчас, — коллективные инвестиции. Он гордился тем, что знал многое о ПИФах еще тогда, когда в России фондовый рынок как таковой отсутствовал, и в 1992 г. написал первую в стране книгу об инвестиционных фондах.

Наблюдательный совет ВТБ подвел итоги IPO госбанка. ВТБ не стал жадничать и, несмотря на огромный спрос, разместил акции чуть ниже верхней границы ценового коридора. Капитализация ВТБ составила \$36,7 млрд, объем размещения — \$8,2 млрд, из которых почти \$1,5 млрд принесли банку 129 000 частных инвесторов. Это самое крупное и массовое среди всех публичных размещений российских компаний. Вчера наблюдательный совет ВТБ определил цену размещения акций в ходе IPO. Как сообщил близкий к совету источник, в подготовленной к заседанию директиве правительства была указана цена 13,6 коп. (соответствует \$10,58 за GDR, в которой 2000 акций). Это подтвердил источник, близкий к одному из организаторов размещения. Исходя из этой цены ВТБ привлечет \$8,2 млрд, а его рыночная капитализация составит \$36,7 млрд. По его словам, в России будет размещено 35% объема. Цена размещения оказалась близка к верхней границе объявленного диапазона — 11,3-13,9 коп. за акцию (\$8,77-10,79 за GDR).

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

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0005	-0.0007	-0.001	0.0003	42 500 000
EURTOD_UTS	34.9592	34.9525	34.95	-0.0527	19 557 000
EURTOM_UTS	34.9386	34.96	34.9	-0.0505	20 402 000
USD_TODTOM	-0.0016	-0.0017	-0.002	0.0008	2 094 499 968
USDOD_UTS	25.7923	25.79	25.7815	0.0451	1 041 996 992
USDOTM_UTS	25.7978	25.8	25.7675	0.04	6 970 859 008

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JP3Y5	5 508 176 174	98.37	0.03	4.66	11	0
SU46019RMFS4	53 294 200	59.22	-0.37	6.99	13	0
SU46020RMFS2	42 463 195	102.96	0.01	6.78	10	0
SU26198RMFS0	35 769 462	98.61	-0.08	6.30	5	0
SU25060RMFS3	32 423 273	99.84	-0.16	6.02	9	0
SU25057RMFS9	17 226 660	103.84	0.15	5.98	4	0
SU25059RMFS5	8 382 575	100.20	-0.15	6.18	8	0
SU46018RMFS6	5 570 000	111.40	-0.10	6.50	1	0
SU26199RMFS8	3 985 500	99.64	-0.30	6.33	3	0
SU46017RMFS8	3 952 215	106.50	0.00	6.40	4	0
SU46014RMFS5	1 421 400	109.34	-0.07	6.28	2	0
SU46021RMFS0	1 002 001	100.10	0.00	6.46	2	0
Итого	5 713 682 195				73	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Якут-07 об	42 702 720	101.56	0.01	6	40 623 460	465 183 500
НижгорОбл3	35 772 150	102.79	-0.21	3	34 967 000	390 462 200
ИркОбл-а01	28 858 200	100.55	0.00	2	0	16 792 180
ЛенОбл-2об	24 222 000	121.11	-0.11	9	12 120 000	218 975 600
ЯрОбл-06	17 317 100	100.69	0.55	4	72 183 400	192 251 100
Казань06об	15 671 120	101.00	0.00	6	5 055 000	180 076 600
НижгорОбл2	15 314 120	102.53	-0.10	6	0	128 295 500
МГор44-об	12 371 360	109.96	-0.02	6	113 016 400	719 476 900
КраснЯрКр3	11 957 250	99.64	-0.04	6	74 737 500	104 127 600
Воронеж062	9 281 820	108.18	0.63	2	0	24 973 000
Новсиб0-05	7 559 825	101.28	-0.45	14	0	116 057 500
НовсибОбл2	7 371 768	103.62	0.05	9	358 523 600	191 223 800
Башкорт5об	7 177 420	102.53	-0.02	4	428 063 700	406 166 000
Мос.обл.7в	5 821 933	105.55	-0.01	3	190 002 000	1 688 001 000
Итого	300 079 400			169	2 685 576 000	12 806 720 000

Источник: ММВБ

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-Обобл	295 891 000	101.79	0.06	411	50 900 000	679 182 000
КИТФинБ-02	76 604 380	101.8	0.00	12	25 437 500	9 128 660
МартаФин 3	65 191 620	95.71	-0.27	13	28 770 000	29 977 180
Кокс 01	61 643 450	101.05	-0.15	6	0	169 886 900
ИРКУТ-03об	53 980 600	104.21	-0.17	3	73 989 100	282 747 200
ВлгТлкВТ-4	53 773 980	101.8	0.10	13	0	592 350 300
ВМУ-Фин 01	52 877 420	100.7	0.07	8	40 524 020	0
ПИК-5об	52 327 310	100.2	-0.02	12	351 004 000	0
УМПО 2	50 700 000	101.4	0.05	1	0	133 872 900
ГАЗПРОМ А4	28 971 620	104.34	0.06	35	0	40 437 680
РуссНефть1	28 635 860	85.43	0.37	14	125 708 000	82 308 430
ВлгТлкВТ-3	27 898 800	103.11	-0.12	5	0	144 130 800
Мечел 2об	23 689 000	103	0.07	4	0	364 658 800
СанвэйГ 01	22 571 030	100.24	0.71	19	79 250 740	92 244 200
ПромТр01об	22 133 150	100.2	-0.01	11	0	284 357 600
ФСК ЕЭС-05	21 308 900	100.51	-0.06	11	0	407 676 200
ЦентрТел-4	20 419 240	113.74	-0.02	6	44 240 000	1 086 796 000
Зенит 2обл	20 152 000	100.76	-0.07	5	0	90 089 990
РосселХБ 3	20 150 250	100.5	0.05	3	233 079 500	265 335 600
РОСБАНК-1	19 071 770	100.83	-0.07	17	0	96 790 500
ПромТр02об	17 382 500	102.25	0.02	7	0	209 331 700
КАРО 01	17 013 500	100.08	0.01	3	15 150 600	51 226 500
ГТ-ТЭЦ 4об	16 619 710	100.3	-0.03	9	0	294 326 200
ГлМосСтр-2	14 004 550	100.75	0.00	3	0	189 538 300
РТК-ЛИЗ 5с	12 719 920	100.25	0.05	2	0	170 781 200
Итого	1 803 639 000			1391	8 023 732 000	32 009 210 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	16 855 080 000	34.041	-0.71%	37 802	120 645 100	14 734 810 000
Сбербанк	6 764 758 000	104249.62	-0.08%	7 028	24 058 170	4 836 140 000
ГАЗПРОМ ао	6 437 649 000	250	-1.28%	16 586	449 068 100	20 097 890 000
ГМКНорНик	5 828 707 000	5136.94	-0.75%	15 590	287 414 400	3 422 848 000
ЛУКОЙЛ	5 052 961 000	1979.9	-1.99%	18 641	567 515 500	3 834 483 000
Роснефть	3 232 038 000	219.26	-1.35%	12 153	13 957 260	5 059 725 000
Сбербанк-п	3 194 313 000	1587.23	-1.09%	14 833	51 304 330	1 444 737 000
Сургнфгз	2 363 503 000	32.844	-0.52%	5 232	380 873 300	4 008 894 000
РАО ЕЭС-п	1 208 858 000	30.398	-1.97%	6 671	24 331 110	365 065 500
Итого	54 158 940 000			173 311	4 250 492 000	66 599 160 000

[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.ruАналитик
+7 843 291 51 27**Галеев Тимур Равилевич**
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**
tugarova@spurtbank.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ruРасчеты 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.