

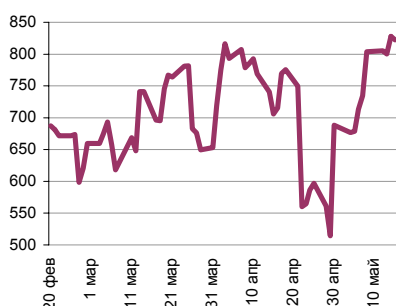
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 9 мая 2008 года составлял \$536,8 млрд., против \$533,9 млрд. на 2 мая 2008 года. Банк России, АКМ
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	FOREX (евро-доллар) На FOREX – без изменений. Курс евро-доллар 1,5472. На наш взгляд доллар в ближайшие дни может подрасти.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный рынок На денежном рынке происходит перераспределение ликвидности с депозитов на корсчета. Уровень банковской ликвидности практически не изменился, составив 822,3 млрд. рублей. Вчера важным событием стало сообщение Банка России о проведении интервенций внутри валютного коридора.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Казначейские облигации (UST10) Доходности US Treasuries существенно не изменились за вчерашний день, составив 3,92%. Сегодня будет опубликован пул новостей по американской экономике. На наш взгляд, если среди новостей не окажется сильно разочарующих данных, то доходность UST10 продолжит рост до 4,00%.
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	Еврооблигации (Russia 30) Russia30 за вчерашний день скорректировалась – 115,13% от номинала (-0,37 п.п.). Спред доходности к базовому активу – 137 б.п. Сегодня российские евробонды могут продолжить снижение на фоне роста доходности базового актива.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

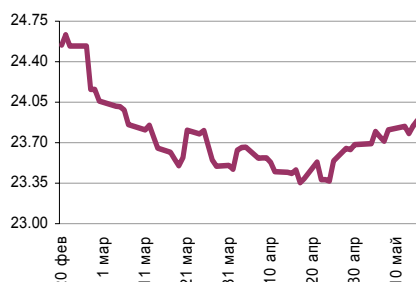


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

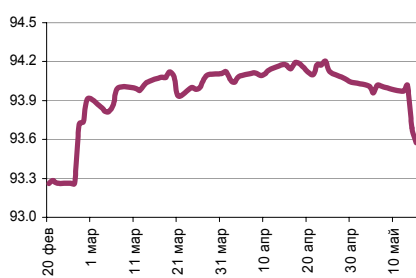
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5472	0.0027	0.00
Нефть Brent, IPE	121.86	-1.80%	3.28%
S&P 500	1,408.66	0.40%	0.08%
Libor(6M) (%)	2.94	0.11	0.06
MOSPRIME(3M) (%)	6.53	-0.05	-0.22
UST10 (%)	3.92	0.02	0.07
RusGLB30	115.13	-0.38	0.38
Доллар (ТОМ)	23.89	0.05	0.14
Евро (ТОМ)	36.90	0.02	0.13
Индекс РТС	2406.05	2.84%	12.36%
Индекс ММВБ	1904.20	3.50%	12.79%
ЗБР (млрд. долл)	533.90		4.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4164.90		2.40

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
(0,55 \$, 0,45 €)

Источник: Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX – без изменений. Курс евро-доллар 1,5472. Позитивные сигналы американской экономики – выход розничных продаж лучше ожиданий, корпоративных новостей способствовали тому, что ожидания по ставке ФРС на конец 2008 года выросли с 1,90% несколькими днями ранее до 2,3%. На наш взгляд, это может оказать позитивное влияние на доллар в краткосрочной перспективе.

Сегодня запланирован выход данных по недельным пособиям по безработице, промышленному индексу ФРБ Нью-Йорка, промпроизводству, загрузке производственных мощностей, а также притоку капитала в США.

Денежный рынок

На денежном рынке происходит переток денег с депозитов на корсчета. Уровень же банковской ликвидности практически не изменился, составив 822,3 млрд. рублей.

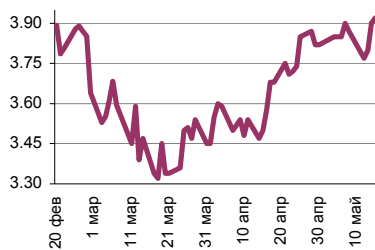
Вчера основным событием стало сообщение Банка России о проведении интервенций внутри валютного коридора, таким образом, вчерашнее ослабление рубля по отношению к корзине валют могло быть вызвано действиями Банка России, а не группы спекулянтов, как предполагалось ранее. В целом же курсовая политика Банка России не изменилась – доллар по-прежнему движется в рамках гибких границ коридора.

По комментариям зампреда Банка России А. Улюкаева, регулятор будет более активен во второй половине месяца, предоставляя банкам средства для уплаты налогов и менее – в первой.

Интервенции внутри коридора – это инструмент кратковременного управления ликвидностью, так как ЦБ не может регулировать предложение долларов (это прерогатива платежного баланса), однако цель Банка России – подсластить кредитным организациям жизнь на время прохождения налогового периода может быть вполне достигнута.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



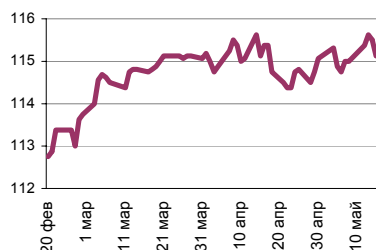
Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходности US Treasuries существенно не изменились за вчерашний день, составив 3,92%. Данные по инфляции, оказавшейся ниже ожиданий (core PCE составил 0,1%, хотя ждали 0,2%) были восприняты игроками как сигнал к восстановлению американской экономики, поэтому игроки, забыв про облигации, покупали акции.

Сегодня будет опубликован пул новостей по американской экономике. На наш взгляд, если среди новостей не окажется сильно разочаровывающих данных, то доходность UST10 продолжит рост до 4,00%.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Russia30 за вчерашний день скорректировалась – 115,13% от номинала (-0,37 п.п.). Спред доходности к базовому активу – 137 б.п. Сегодня российские евробонды могут продолжить снижение на фоне роста доходности базового актива.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Корпоративные и региональные долги

Рублевые долги за вчерашний день показали разнонаправленную динамику. Активность повысилась.

Вчера на первичном рынке состоялось несколько размещений. Москомзайм разместил трехлетние облигации по ставке 7,30%. Объем размещения составил 3,3 млрд. рублей при предложении в 15 млрд. рублей. Низкий объем размещения облигаций Москвы, на наш взгляд, мог объясняться неоправданными надеждами инвесторов на предоставление эмитентом премии «за объем».

Вчера также разместила БО Группа Разгуляй (объем – 500 млн. рублей, доходность к полугодовой оферте – 10,01%).

На рынке государственных облигаций состоялось размещение ОФЗ 46020 и 26200. Объем размещения ОФЗ 46020 составил 3,5 млрд. рублей из 6 млрд. рублей, а 26200 – 2,7% млрд. рублей из 7 млрд. рублей. Средневзвешенная доходность по ОФЗ 46020 – 7,28%, 26200 – 6,67%. ОФЗ 46020 за последние два торговых дня потеряла в цене более 0,5 п.п.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов – банки будут платить первый налог – ЕСН и страховые взносы. Рынок также должен отдохнуть после достаточно длительного ценового роста.

НОВОСТИ

«Урса банк» приступил к синдикации кредита в \$50 млн на один год под Libor+1,6% годовых, сообщил представитель банка. Raiffeisen Zentralbank Austria, ING, ICICI Bank и Calyon получили мандат на организацию синдицированного кредита и назначены организаторами и агентами по размещению. Средства направят на финансирование экспортно-импортных операций клиентов банка. С начала года «Урса банк» привлек синдицированный кредит от IFC: \$125 млн под Libor+1,2% на два года.

Банк НФК исполнил ofertу по второму выпуску облигаций, говорится в сообщении компании. Эмитент приобрел 490 596 облигаций по цене 1000,14 руб., включая накопленный купонный доход на 14.05.2008 г. в размере 0,14 руб. на одну облигацию, на общую сумму 490 664 683,44 руб.

Вчера следственный комитет при МВД РФ обыскал офис холдинга "Марта". Оперативники говорят, что действуют в рамках уголовного дела, касающегося "не всей" "Марты". В самом холдинге утверждают, что изымались бухгалтерские документы, не связанные с основными активами. Но опасаются, что из-за обыска держатели облигаций "Марты" сегодня предъявят к погашению бумаги на 1 млрд руб. в рамках обязательной оферы.

В офисе "Марты" на улице Стромынка, 18 вчера прошли обыски, рассказал "Ъ" источник, близкий к холдингу. Сотрудник "Марты" уточнил, что в 14.30 в офис зашли представители следственного комитета (СК) при МВД РФ, но он не знает, что они искали. Источник "Ъ" в СК сообщил, что "обыск проведен в рамках уголовного дела, которое было возбуждено по материалам, добытым в ходе расследования дела бывшего депутата Госдумы, президента ГК "Нефтехимпром" Максима Васильева, больше известного как дело о покупке "Мартой" сети "Продмак" (о предъявленном господину Васильеву обвинении см. "Ъ" от 12 апреля). Он уточнил, что, расследуя это дело, комитет получил данные "о другом мошенничестве". "Не могу сказать, что против всей "Марты", — уклончиво ответил собеседник "Ъ". Обыски офиса прошли накануне важной для "Марты" сделки — сегодня ей предстоит пройти ofertу по облигациям 2-й серии на 1 млрд руб. По словам президента и владельца 75% "Марты" Георгия Трефилова, до известия об обысках у него была договоренность со Связьбанком, который является крупнейшим держателем облигаций этой серии: "До сегодняшнего вечера они были готовы не предъявлять к погашению бумаги". 22 мая "Марте" нужно будет погасить также облигации 1-й серии на 700 млн руб. Неделю назад господин Трефилов признавался "Ъ", что для погашения этих долгов заложил компании, владеющие интернет-сервисами и сетью Pur Pur, разным банкам, но ему все равно не хватало на тот момент около 500 млн руб. Всего публичный долг компании в 2007 году составлял \$154 млн.

Группа "РАЗГУЛЯЙ" 14 мая в полном объеме разместила биржевые облигации серии БО-03 на сумму 500 млн рублей. Цена размещения выпуска составила 943,6 рублей за одну биржевую облигацию. Доходность бондов к досрочному погашению (18.12.2008 г.) составляет 10,01% годовых. Организатором и андеррайтером выпуска биржевых облигаций выступило ОАО "ИК "Еврофинансы". Весь облигационный выпуск был реализован в первый день размещения.

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

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Оpen	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0006	-0.00050	-0.0019	-0.0006	208 200 000
EURRUB_TOD	36.8577	36.83000	36.81	36.85	63 934 000
EURRUB_TOM	36.876	36.86750	36.8	36.9	251 940 992
USD_TODTOM	0.0003	0.00060	0	0.0005	3 681 100 032
USDRUB_TOD	23.8662	23.82800	23.8145	23.905	1 319 107 968
USDRUB_TOM	23.8829	23.83000	23.8211	23.8925	5 070 574 080

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	4 015 980 652	96.93	-0.12	7.29	52	0
SU26200RMFS4	2 680 842 885	98.21	-0.14	6.67	14	0
SU46018RMFS6	2 140 773 467	106.24	0.09	6.88	21	0
SU46003RMFS8	1 076 008 845	106.53	0.04	5.89	8	0
SU26199RMFS8	550 099 651	99.28	-0.11	6.45	10	0
SU25062RMFS9	453 982 000	98.69	0.09	6.44	10	0
RU000A0JPNY6	314 615 781	98.28	0.06	5.16	8	0
SU46017RMFS8	257 048 785	103.73	-0.27	6.59	12	0
SU25061RMFS1	49 805 882	99.48	-0.01	6.22	7	0
SU46014RMFS5	42 069 950	105.17	0.03	6.69	5	0
SU46001RMFS2	21 611 250	101.70	-0.12	4.79	1	0
Итого	11 620 486 833				153	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор41-об	82 599 260	102.87	-0.05	8	102 850 000	484 552 200
Мос.обл.5в	78 178 930	104.25	-0.06	14	10 428 000	309 352 100
ЯрОбл-07	17 279 260	98.17	-0.36	9	151 504 800	74 395 780
Новси60-05	16 870 000	100.00	-0.05	13	0	44 707 620
ИвОбл34-1	9 780 570	98.10	-0.01	1	19 620 000	14 197 020
Мос.обл.7в	7 137 480	98.86	0.15	3	0	1 873 010 000
ИркОбл31-1	5 201 040	100.02	-0.23	2	0	30 287 650
Мос.обл.4в	4 572 715	103.81	-0.10	10	0	184 122 700
Мос.обл.6в	4 108 000	102.70	-0.15	2	10 270 000	692 067 600
НижгорОбл3	3 284 830	99.54	0.18	3	0	155 572 800
НижгорОбл4	2 983 500	99.45	0.09	1	0	200 693 800
ЛенОбл-3об	2 832 000	118.00	3.50	1	0	45 294 760
БелгОбл 3об	2 626 975	99.70	-0.06	4	0	444 812 500
МГор46-об	1 530 000	102.00	-0.08	12	51 000 000	630 430 100
Итого	287 530 000			139	1 561 815 000	11 295 120 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
7Контин-02	208 581 900	98.73	0.04	7	202 515 000	886 728 000
НИТОЛ 02	137 635 000	99.42	0.53	19	23 781 600	348 742 400
Зенит Зобл	127 986 900	100.49	0.39	40	599 680 900	245 920 200
ГАЗПРОМ А4	107 311 600	102.24	-0.02	56	0	931 467 700
ВТБ24 01	105 565 600	100.21	-0.02	4	250 600 000	38 374 740
Русфинанс3	101 569 400	97.08	-0.17	7	317 827 200	179 329 000
Метзавод	81 154 100	98.97	-0.26	14	0	62 051 510
ЦУН 02 обл	75 850 950	99.85	0.00	3	74 837 560	35 811 720
АКИБАНК-1	74 852 000	99.79	-0.20	4	49 830 000	0
ОГК-2 01об	72 556 420	97.29	-0.06	16	0	1 065 385 000
ИКС5Фин 01	53 097 500	96.54	-0.21	2	140 037 500	1 242 612 000
ВБД ПП 2об	50 151 000	100.30	0.30	2	0	354 824 200
РосселхБ 4	40 622 700	100.18	0.06	4	50 075 000	339 108 000
ДжейЭфСиГ1	39 342 770	99.59	-0.12	31	0	218 256 900
СИТРОНИКС1	37 574 470	99.73	0.12	7	29 880 000	9 256 930
ВТБ - 5 об	33 648 890	100.45	-0.01	6	50 225 000	2 171 355 000
ЮТК-04 об.	32 111 470	102.30	0.50	7	0	440 363 300
УГМК-УЭМ01	28 241 630	98.06	-0.16	13	34 332 500	46 585 900
ПромТр02об	26 004 000	100.02	-0.01	3	0	116 849 600
АИЖК 11об	23 843 500	95.37	-0.52	4	0	331 690 200
РазгулайФ3	22 492 410	99.27	-0.19	9	0	240 875 800
АЛПИ-Инв-1	19 792 060	98.69	0.19	14	0	139 548 100
ХКФ Банк-2	19 303 190	97.99	0.10	14	37 249 000	117 944 300
ОГК-5 об-1	18 222 880	99.22	0.07	13	0	297 070 300
Зенит 4обл	17 492 260	100.47	0.25	7	43 215 000	120 169 900
Итого	2 655 935 000			1565	6 354 884 000	52 595 500 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	28 599 540 000	352.36	2.72%	45 848	566 140 600	49 959 660 000
ЛУКОЙЛ	16 789 640 000	2503.85	5.13%	39 576	867 706 400	6 879 630 000
Сбербанк	9 685 921 000	83.2	1.57%	35 288	54 642 080	13 309 200 000
ГМКНорНик	9 461 245 000	6954.2	2.57%	18 403	448 954 100	7 957 012 000
Сургнфгз	9 087 268 000	27.741	9.66%	28 677	90 807 200	5 786 672 000
Роснефть	5 466 454 000	270.12	5.83%	17 144	426 221 900	5 800 070 000
РАО ЕЭС	3 874 277 000	25.787	-1.69%	11 276	397 701 500	12 459 110 000
ВТБ ао	3 647 186 000	0.0966	1.43%	16 009	74 229 000	3 352 979 000
Сургнфгз-п	2 507 423 000	13.346	7.51%	14 502	27 115 490	1 835 428 000
Итого	98 603 150 000			311 335	3 412 500 000	121 178 600 000

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.