Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2

- Валютный рынок
- Денежный рынок

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3

- Казначейские облигации
- Российские еврооблигации

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4

НОВОСТИ 5

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 6

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

События и факты

Международные (золотовалютные) резервы России за период с 5 по 11 апреля 2008 г. возросли на $3,8 млрд., что в процентном отношении составляет 0,75% — с $508,0 млрд. до $511,8 млрд. Об этом говорится в сегодняшнем официальном сообщении департамента внешних и общественных связей Центрального банка РФ. Достигнутая величина золотовалютных резервов является очередным рекордом за весь период регулярной публикации этой информации Банком России. Прайм-тасс, Ведомости

FOREX (евро-доллар)

На FOREX евро вырос по отношению к доллару до 1,5934 (+1,5 цента) после неутешительных данных по инфляции в Еврозоне. Мы считаем, что евро продолжит рост, ориентировочно до 1,60.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла до 715,3 млрд. рублей (+9,2 млрд. рублей). Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 3,76% по сравнению с 4,10% днем ранее. По нашему мнению, сегодня ситуация на денежном рынке существенно не изменится, а MIACR (overnight) сложится в диапазоне 3,50-4,00% годовых.

Казначейские облигации (UST10)

Ставка UST10 продолжила рост – 3,68% (+10 б.п.). Мы полагаем, что сегодня «медведи» возьмут паузу, и доходность UST10 завершит торги в диапазоне 3,60-3,70%.

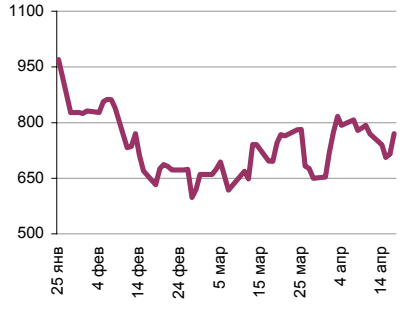
Еврооблигации (Russia 30)

Котировки Russia30 не изменились за вчерашний день, составив 115,38% от номинала. Спред доходности к базовому активу - 160 б.п. (-9 б.п.). Сегодня у нас нейтрально-позитивный прогноз по Russia30.

Рублевые долги

Рост цен на рынке рублевых долгов продолжился. Локомотивом стали длинные выпуски первого эшелона. Сегодня запланировано несколько важных событий: проведение обещанного аукциона Минфина, а на первичном рынке - размещения облигаций УРСА Банка 8 серии, Стройтрансгаза 3 серии и Банка Ренессанс Капитал 2 серии.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

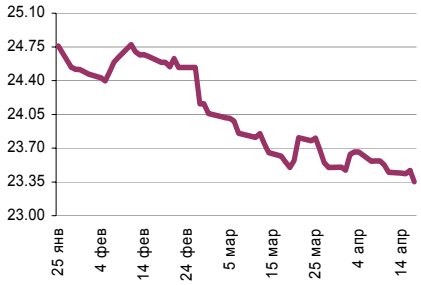


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5934	0.0147	0.02
Нефть Brent, IPE	112.66	0.97%	5.94%
S&P 500	1,364.71	2.27%	-0.06%
Libor(6M) (%)	2.76	0.04	0.08
MOSPRIME(3M) (%)	7.13	0.00	-0.03
UST10 (%)	3.68	0.10	0.14
RusGLB30	115.38	0.00	0.00
Доллар (TOM)	23.35	-0.11	-0.21
Евро (TOM)	37.26	0.14	0.26
Индекс РТС	2160.76	2.23%	3.40%
Индекс ММВБ	1690.59	1.78%	2.11%
ЗВР (млрд. долл)	508.00		0.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4054.70		2.50

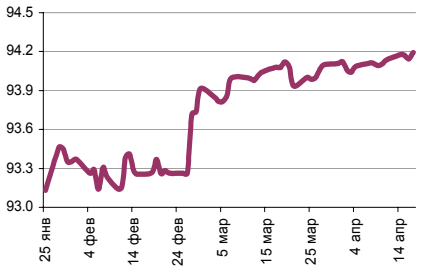
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



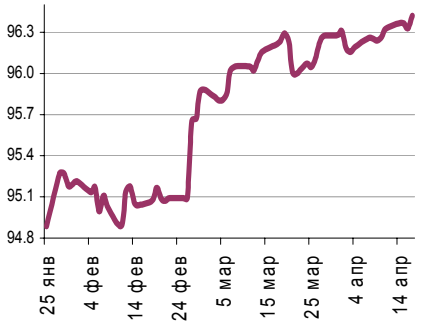
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок FOREX

На FOREX евро вырос по отношению к доллару до 1,5934 (+1,5 цента) после неутешительных данных по инфляции в Еврозоне. Инвесторы, получив практически гарантию, что ставка ЕЦБ не будет понижена на ближайших заседаниях продолжили покупки евро.

Вчерашние данные американской макростатистики оказались неоднозначными. С одной стороны, финансовые отчеты за первый квартал, опубликованные Intel и JP Morgan, оказались лучше прогнозов, с другой же стороны, данные Бежевой Книги показали, что американская экономика еще продолжает испытывать серьезные трудности.

Сегодня будут опубликованы цифры еженедельных пособий по безработице, индекс опережающих индикаторов, а также индекс ФРБ Филадельфии.

Мы считаем, что евро продолжит рост по отношению к доллару, ориентировочно до 1,60.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла до 715,3 млрд. рублей (+9,2 млрд. рублей). Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 3,76% по сравнению с 4,10% днем ранее.

На наш взгляд, основным источником роста банковской ликвидности могли стать продажи долларов и интервенции Банка России.

Кредитные организации, видя, что негативный прогноз по паре евродоллар не оправдывается, возобновили продажи долларов.

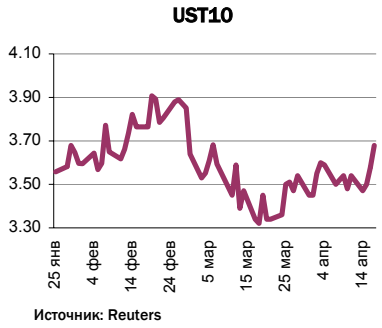
Мы полагаем, что сегодня и завтра продажи долларов продолжатся, а банковская система пополнится рублями через шлюз валютного рынка.

По нашему мнению, сегодня ситуация на денежном рынке существенно не изменится, а ставка MIACR (overnight) сложится в диапазоне 3,50-4,00% годовых.

Сегодня Банк России и Минфин проводят первый пробный аукцион по размещению временно свободных бюджетных средств. Напомним, что срок депозитов составляет месяц. Минимальная ставка - 7% годовых. Мы полагаем, что объем размещения средств на первый раз будет небольшим.

Вернуться к оглавлению

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ



Источник: Reuters

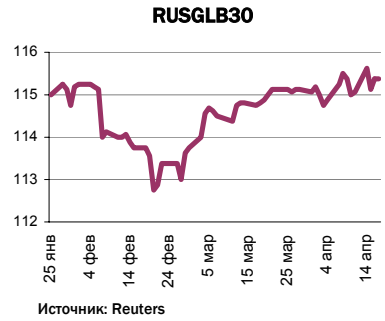
Казначейские облигации (UST10)

Ставка UST10 продолжила рост – 3,68% (+10 б.п.). Инвесторы используют любую позитивную новость для оправдания фиксации прибыли. Вчера таким событием стала публикация финансовой отчетности за первый квартал двумя американскими «фишками» Intel и JP Morgan.

Вчерашние же данные по инфляции США в стержневом исчислении оказались в рамках прогноза, составив 0,2%. В годовом исчислении core CPI составил 2,4%. Расширенная инфляция – 4%.

Сегодня будут опубликованы цифры еженедельных пособий по безработице, индекс опережающих индикаторов, а также индекс ФРБ Филадельфии.

Хотя мы и ждем продолжения роста ставки UST10 в долгосрочной перспективе, мы полагаем, что сегодня «медведи» возьмут паузу, и ставка UST10 завершит торги в диапазоне 3,60-3,70%.



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки Russia30 не изменились за вчерашний день, составив 115,38% от номинала. Спред доходности к базовому активу - 160 б.п. (-9 б.п.). Индекс EMBI+ spread сузился на 14 б.п. до 265 б.п.

Сегодня у нас нейтрально-позитивный прогноз по Russia30. Спред сократился до 160 б.п. и может продолжить сужение на фоне роста толерантности иностранных инвесторов к риску.

Макроэкономических фон остается позитивным: цены на нефть достигают новых максимумов, растут золотовалютные резервы. Государственные финансы РФ также находятся в отличном состоянии.

Вернуться к оглавлению

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Вчера ценовая динамика на рынке государственных облигаций была разнонаправленной. Наибольшая активность наблюдалась в ОФЗ 46018, оборот по которой составил 404 млн. рублей (72% всего рыночного оборота).

Мы хотели бы предложить инвесторам стратегию игры на спреде, которая, в общем-то, не зависит от рыночной конъюнктуры. На наш взгляд, подходящими объектами для такой стратегии могли бы быть ОФЗ 46014 и ОФЗ 46017. ОФЗ 46014 – более короткая бумага, однако торгуется по более высокой доходности, чем ОФЗ 46017. Средний спред между ними колеблется около 15 б.п. Мы рекомендуем открывать короткую позицию по ОФЗ 46017 и равноценную длинную по ОФЗ 46014.

Корпоративные и субфедеральные облигации

Рост цен на рынке рублевых долгов продолжился. Локомотивом стали длинные выпуски первого эшелона.

Новостная лента в последнее время пестрит позитивными сообщениями. Позавчера стало известно, что Банк России проведет на этой неделе первый аукцион по размещению временно свободных бюджетных средств по ставке не ниже 7%, а вчера в Рейтер появилась информация, что Правление Фонда содействия реформированию ЖКХ 21 мая проведет открытый конкурс по выбору доверительных управляющих временно свободными средствами. Деньги (около 200 млрд. рублей) впоследствии будут размещены в рублевые долги.

Сегодня запланировано несколько важных событий: проведение обещанного аукциона Минфина, а на первичном рынке - размещения облигаций УРСА Банка 8 серии, Стройтрансгаза 3 серии и Банка Ренессанс Капитал 2 серии. По всем выпускам предусмотрена годовая оферта.

Инвесторам в сегменте негосударственных долгов, как и в секторе ОФЗ мы хотим предложить стратегию игры на спреде между двумя выпусками приблизительно одной дюрации. На наш взгляд, облигации Мос.Обл.7в. сильно расширили спред доходности к долгам Лукойл4обл и ГАЗПРОМ А9.

Мы рекомендуем покупать этот спред занятием противоположных позиций по долгам Мос.Обл.7в. и Лукойл4обл, либо Мос.Обл.7в. и ГАЗПРОМ А9.

Вернуться к оглавлению

НОВОСТИ

Согласно приказу ФСФР о проверках организаций (от 13 ноября 2007 г.) с марта 2008 г. представители службы могут появляться в качестве наблюдателей на собраниях акционеров компаний. Раньше такие проверки назначались только в случае поступления в ФСФР жалоб или другой информации о возможном нарушении прав и интересов инвесторов. Уведомлять компании о грядущих проверках акционерных собраний ФСФР не будет. Вмешиваться в ход собрания — тоже. При этом представители службы могут запрашивать копии документов, касающиеся созыва, подготовки и проведения собрания. Если были нарушения, ФСФР будет направлять предписания об их устранении. В России далеко не редки споры между акционерами, связанные с проведением собраний. Один из наиболее громких за последнее время — вокруг компании «Ингосстрах» (см. врез). «Это дополнительный стимул к тому, чтобы компании внимательнее относились к соблюдению корпоративных процедур», — считает руководитель отдела юридического обслуживания клиентов Cliff Валерия Байраченко. «Если акционера, например, не пускают в зал, где проходит голосование, присутствующие представители ФСФР могут быть непосредственными свидетелями этого. Однако большой вопрос, в чем практическая польза от такого наблюдения: на основании этого отказать, предположим, в регистрации допвыпуска акций невозможно», — говорит партнер юридической фирмы «Линия права» Александр Тимофеев. Пока ФСФР не спешит на все собрания. «Мы предупредили клиентов о возможном неожиданном визите инспекторов ФСФР на собрание акционеров, но пока не слышали, чтобы они были», — говорит Байраченко. Возможность визита представителей ФСФР — хороший профилактический фактор, а при чиновнике собрание проводится еще аккуратнее, говорит замдиректора по развитию «Нового регистратора» Александр Богатырев.

15 апреля ЦБР зарегистрировал выпуски облигаций ОАО АКБ «РОСБАНК» 2, 3, 4, 5-й серий, говорится в сообщении компании. Объем каждой эмиссии составляет 5 млрд рублей. Срок обращения бумаг серии 02 – 3 года, серии 03, 04 – 5 лет, серии 05 - 7 лет. Номинал бумаги 1000 рублей, цена размещения – 100% от номинала. Облигации размещаются по закрытой подписке. Бумаги 5-й серии имеют 14 купонов, 3, 4-й серий – 10 купонов, 2-й серии- 6 купонов. Продолжительность каждого купонного периода – 183 дня. Предусмотрено досрочное погашение облигаций по требованию их владельцев , а также по усмотрению эмитента. Выпускам присвоены государственные регистрационные номера 40202272B, 40302272B, 40402272B, 40502272B соответственно.

Промсвязьбанк зарегистрировал облигации серии 06, 07, 08, 09, говорится в сообщении компании. Объем каждого выпуска составляет 5 млрд рублей. Срок обращения бумаг – 5 лет. Облигации планируется размещать по открытой подписке по цене 100% от номинала (1000 рублей за одну бумагу). Поручительство по облигациям обеспечивает «Открытая лизинговая компания». 16 апреля ЦБР присвоил выпускам регистрационные номера 40403251B, 40503251B, 40603251B и 40703251B соответственно.

Банк «Санкт-Петербург» принял решение разместить второй выпуск облигаций, говорится в сообщении компании. Срок обращения эмиссии составит пять лет. Объем выпуска – 3 млрд рублей. Номинальная стоимость облигации выпуска - 1000 рублей. Заем будет размещаться по открытой подписке по цене 100% от номинала. Облигации имеют 10 купонных периодов длительностью 182 дня каждый. В настоящее время на рынке обращается первый выпуск облигаций Банка «Санкт-Петербург» объемом 1 млрд рублей с погашением в 2009 году.

Источник: Cbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0	0.00000	-0.0002	0.0005	132 300 000
EURRUB_TOD	37.1396	37.14150	37.1275	37.147	31 347 000
EURRUB_TOM	37.1988	37.13500	37.1325	37.26	47 230 000
USD_TODTOM	0.0009	0.00090	0.0006	0.0009	3 528 399 872
USDRUB_TOD	23.4429	23.45500	23.351	23.366	1 222 641 024
USDRUB_TOM	23.4078	23.46700	23.346	23.3525	4 514 930 176

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	403 570 630	106.20	-0.30	6.90	11	0
SU46020RMFS2	32 259 107	98.05	0.31	7.19	5	0
SU25060RMFS3	31 157 904	99.95	0.09	5.98	10	0
SU25062RMFS9	29 640 000	98.80	-0.10	6.38	1	0
SU25061RMFS1	22 363 524	99.55	-0.04	6.17	4	0
SU26198RMFS0	18 745 440	98.00	-0.15	6.51	1	0
SU25057RMFS9	10 332 205	102.40	0.05	6.09	2	0
SU27026RMFS2	3 002 700	100.09	-0.38	6.03	1	0
SU46001RMFS2	2 545 000	101.80	-0.05	5.54	1	0
SU26199RMFS8	1 747 373	99.85	0.74	6.28	3	0
SU46022RMFS8	970 000	97.00	0.00	6.85	1	0
Итого	**556 670 167**				**44**	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КостромОб5	188 430 000	94.22	-0.28	3	0	0
КОМИ 8в об	57 489 340	91.25	0.26	3	0	0
КОМИ 7в об	54 055 600	100.85	0.19	2	65 833 480	0
Башкорт5об	52 222 390	100.05	0.01	11	44 865 000	306 568 700
СамарОбл 2	18 111 500	97.90	-0.10	4	11 748 000	11 072 440
Башкорт6об	15 857 290	99.24	0.14	5	0	150 553 200
ВолгогрОб1	15 074 020	100.49	0.19	2	0	27 811 710
Мос.обл.5в	10 325 190	104.50	0.00	7	88 807 000	668 123 800
ЛипецкОбл4	9 830 000	98.30	-0.08	1	0	49 259 760
МГор44-об	9 609 208	104.18	0.12	4	134 888 000	698 941 200
СамарОбл 3	6 576 863	98.89	0.20	4	0	93 501 840
КалужОбл-2	4 900 000	98.00	0.00	1	19 177 620	72 648 240
БелгОб 3об	2 668 936	99.55	-0.25	9	96 680 420	418 670 100
Казань06об	2 527 395	99.90	0.07	3	27 458 750	296 723 800
Итого	**512 060 900**			**97**	**844 793 500**	**5 448 858 000**

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АИЖК 10об	280 850 900	95.32	0.59	34	379 900 000	548 209 700
ЛукойлЗобл	152 111 600	99.99	0.77	31	129 825 000	458 863 100
ТМК-03 обл	111 319 100	101.16	0.14	36	101 210 000	165 715 000
ФСК ЕЭС-04	95 060 010	99.02	0.04	16	20 382 310	46 840 980
ГАЗПРОМ А4	94 563 580	102.36	0.04	67	0	663 155 300
Лукойл4обл	92 470 010	99.85	0.40	23	46 023 000	407 257 500
ФСК ЕЭС-03	89 071 860	100.09	0.06	16	60 039 000	364 787 600
АИЖК 11об	62 212 200	95.42	0.57	5	0	199 168 800
СудострБ-1	58 531 500	99.12	-0.17	7	0	0
ДиксиФин-1	53 064 260	89.85	-0.14	6	0	16 274 600
ИКС5Фин 01	51 927 500	95.28	0.22	7	260 950 900	1 011 743 000
ЮТК-05 об.	50 022 080	96.39	0.39	2	48 350 000	194 745 200
Русфинанс3	48 500 000	97.00	0.87	11	121 187 500	309 780 300
РосселхБ 3	41 815 600	97.18	0.22	9	485 606 000	245 682 600
Лукойл2обл	39 017 700	100.30	0.10	9	30 090 000	368 719 700
ВБД ПП 2об	36 357 600	99.70	0.10	1	89 948 100	303 442 400
Черкизово1	35 877 500	99.11	-0.60	7	0	42 589 250
СатурнНПО3	29 662 840	98.88	0.30	6	0	180 419 300
ЮТК-03 об.	27 786 990	99.24	0.04	3	188 470 000	247 859 500
Мечел 2об	27 100 490	99.91	0.15	14	0	338 447 600
Метзавод	25 854 000	99.06	-0.44	3	0	77 881 700
МОЭСК-01	25 388 550	99.02	0.03	11	24 775 000	377 703 600
ЮТэйр-Ф 03	24 775 980	99.10	0.00	3	168 405 000	143 682 000
АИЖК 9об	24 471 800	94.12	0.16	3	0	417 210 300
УралсибЛК1	23 280 370	100.45	0.09	7	7 575 512	85 469 700
Итого	**2 740 971 000**			**1199**	**8 835 516 000**	**37 342 190 000**

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	16 008 180 000	312.46	1.31%	39 748	892 456 800	38 260 730 000
ЛУКОЙЛ	11 649 820 000	2100.13	2.60%	30 961	310 892 300	6 844 690 000
Сбербанк	9 660 541 000	74.63	1.80%	35 705	376 692 300	10 425 500 000
ГМКНорНик	7 187 249 000	6799.07	2.62%	18 354	254 159 200	6 406 637 000
Роснефть	4 968 746 000	231.39	0.39%	13 282	366 346 500	3 525 821 000
ВТБ ао	4 519 731 000	0.0884	2.02%	16 842	173 903 100	3 886 507 000
РАО ЕЭС	2 299 025 000	23.877	-0.37%	6 746	324 430 900	15 946 340 000
МТС-ао	1 705 562 000	287.04	-3.19%	9 539	225 134 800	1 245 544 000
Сургнфгз	1 431 722 000	23.27	1.11%	8 398	136 588 100	2 397 049 000
Итого	**64 930 160 000**			**238 019**	**3 522 158 000**	**105 601 400 000**

Источник: ММВБ

Вернуться к оглавлению

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства — *Шайхутдинов Кирилл Владимирович*
+7 843 291 50 02 — kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта — Шамарданов Адель Ильич
+7 843 291 51 41 — ashamardanov@spurtbank.ru

Экономист — Мартынов Сергей Андреевич
+7 843 291 50 20 — smartynov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

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

Отдел анализа финансовых рынков

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

Старший аналитик — Галеев Тимур Равилевич
+7 843 291 51 27 — tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела — ***Угарова Татьяна Алексеевна***
+7 843 291 50 60 — tugarova@spurtbank.ru

Валютные корр. счета — Журавлев Сергей Александрович
+7 843 291 50 61 — sjouravlev@spurtbank.ru

Рублевые корр. счета — Лаврова Жанна Юрьевна
+7 843 291 50 62 — jlavrona@spurtbank.ru

Бэк-офис МБК — Сафина Гузелия Зиннуровна
+7 843 291 50 64 — gsafina@spurtbank.ru

SWIFT — Анцис Рузалия Рашитовна
+7 843 291 50 66 — rancis@spurtbank.ru

Расчеты РКЦ — Каштанова Валентина Ефимовна
+7 843 291 50 65 — 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.