

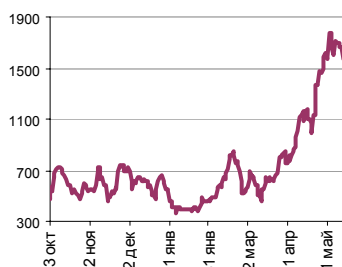
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

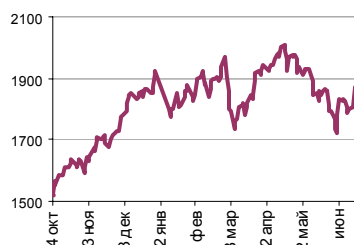
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 18 июня 2007 года составил 3 398,7 млрд. рублей против 3 353,1 млрд. рублей на 9 июня 2007 года. По материалам АКМ, Банка России, ФТС, Минфин
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный и валютный рынок На внутреннем валютном рынке курс американской валюты составил 25,945 руб. (+2 коп.). Ставки на денежном рынке подросли до 3,75%.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации Котировки Rus30 продолжили стагнацию – 109,5% от номинала (-0,25 п.п.). Спред доходности к базовому активу расширился – 97,7 б.п. (+2,5 б.п.). Рекомендация прежняя – держать Rus30.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Цены на рынке рублевых облигаций за вчерашний день снизились. Основные негативные факторы – это рост ставок МБК, а также снижение котировок российских евробондов. Мы полагаем, что сегодня неагрессивные продажи в длинном сегменте могут продолжиться, инвесторы также могут продолжить покупки «защитных» облигаций.
АКЦИИ	5	
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

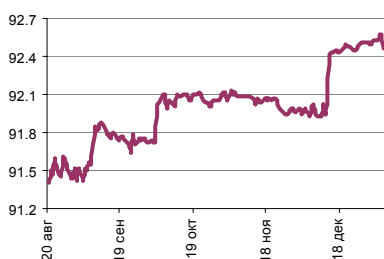
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3391	-0.0004	-0.0056
Нефть Brent, IPE	70.27	-0.62%	2.97%
S&P 500	1 522.19	-0.55%	0.27%
Libor (6M) (%)	5.3930	-0.005	0.013
MOSPRIME(3M) (%)	4.7500	0.000	-0.050
UST10 (%)	5.1800	0.030	0.310
RusGLB30	109.81	-0.070	-2.440
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM), Bid	25.9450	0.0190	0.0975
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.7840	-0.0580	-0.1360
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	463.8	-81.2	13.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 111.1	78.8	-81.3
Индекс РТС	1 893.2	-1.16%	8.96%
Индекс ММВБ	1 673.59	-1.62%	9.76%
ЗВР (млрд. долл.)	405.0		10.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 353.1		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

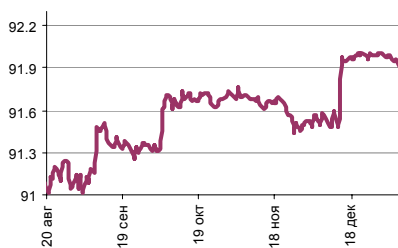
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

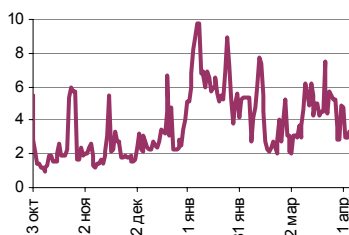
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

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 курс доллара всю неделю удерживается около отметки 1,34. Инвесторы проигнорировали вчерашние данные по американской экономике, несмотря на то, что цифры индекса ФРБ Филадельфии оказались значительно выше прогнозов. Основная причина подобной апатии кроется в том, что инвесторы ждут основных новостей на следующей неделе, включающих итоги заседания ФРС, публикацию данных РСЕ, продаж домов в Штатах.

На внутреннем валютном рынке курс американской валюты составил 25,945 руб. (+2 коп.). Объем торгов на ТОМ был равен \$2,2 млрд. Объем продаж долларов и интервенций Банка России составил, на наш взгляд, около \$1 млрд.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня снизилась до 1 574,9 млрд. руб. (-2,4 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 22.06.2007 составило 147,5 млрд. руб. Ставки на денежном рынке подросли до 3,75%.

[Вернуться к оглавлению](#)

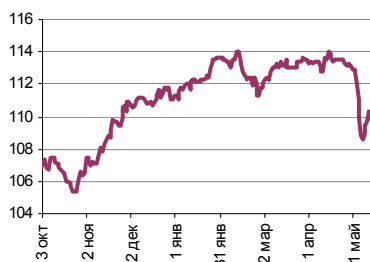
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 продолжила рост – 5,18% (+3 б.п.). Формальным поводом для роста ставки стали июньские данные индекса ФРБ Филадельфии, составившего 18 п. при прогнозе 8 п., а также майские цифры индекса опережающих индикаторов – 0,3% против ожидаемых 0,2%.

Мы полагаем, что сегодня конъюнктура рынка US Treasuries значительно не изменится.

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 продолжили стагнацию – 109,5% от номинала (-0,25 п.п.). Спред доходности к базовому активу расширился – 97,7 б.п. (+2,5 б.п.). Рекомендация прежняя – держать Rus30.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Котировки на рынке государственных облигаций по итогам вчерашнего дня снизились. Честно говоря, ожидать другой реакции на падение Rus30 и не приходилось, но теплилась надежда: а вдруг инвесторы сочтут текущие уровни привлекательным для долгосрочных инвестиций и, вместо того, чтобы продавать, начнут покупать ОФЗ?

Сегодняшний новостной фон не слишком отличается от вчерашнего – все так же падают цены российских еврооблигаций. Мы все же полагаем, что тот факт, что впереди два выходных дня, может оказать поддержку рублевым долгам, и рынок завершит день нейтрально.

Корпоративные облигации

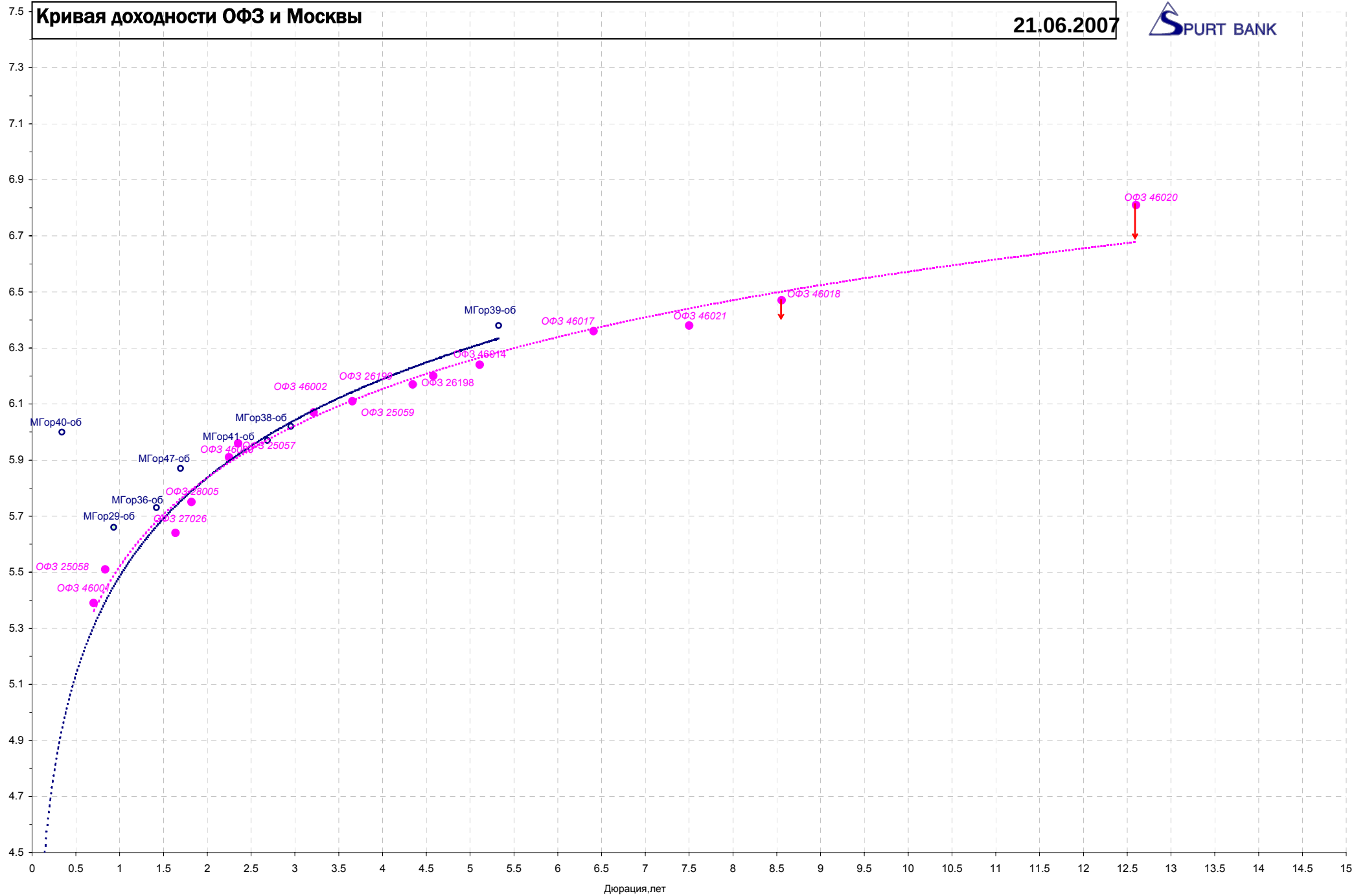
Цены на рынке рублевых облигаций за вчерашний день снизились. Основные негативные факторы – это рост ставок МБК, а также снижение котировок российских евробондов.

Вполне возможно, что инвесторы вчера укорачивали дюрации своих портфелей, стремясь, с одной стороны, уйти от рисков роста ставок на западных рынках, которым обычно более подвержены более длинные выпуски, а с другой – выиграть в купоне, поскольку текущая доходность «реликтовых» облигаций, как правило, выше, чем недавно разместившихся. В первом эшелоне ярким примером стали продажи облигаций Газпром-9 и покупки Газпром-4.

Мы полагаем, что сегодня неагрессивные продажи в длинном сегменте могут продолжиться, инвесторы также могут продолжить покупки «защитных» облигаций.

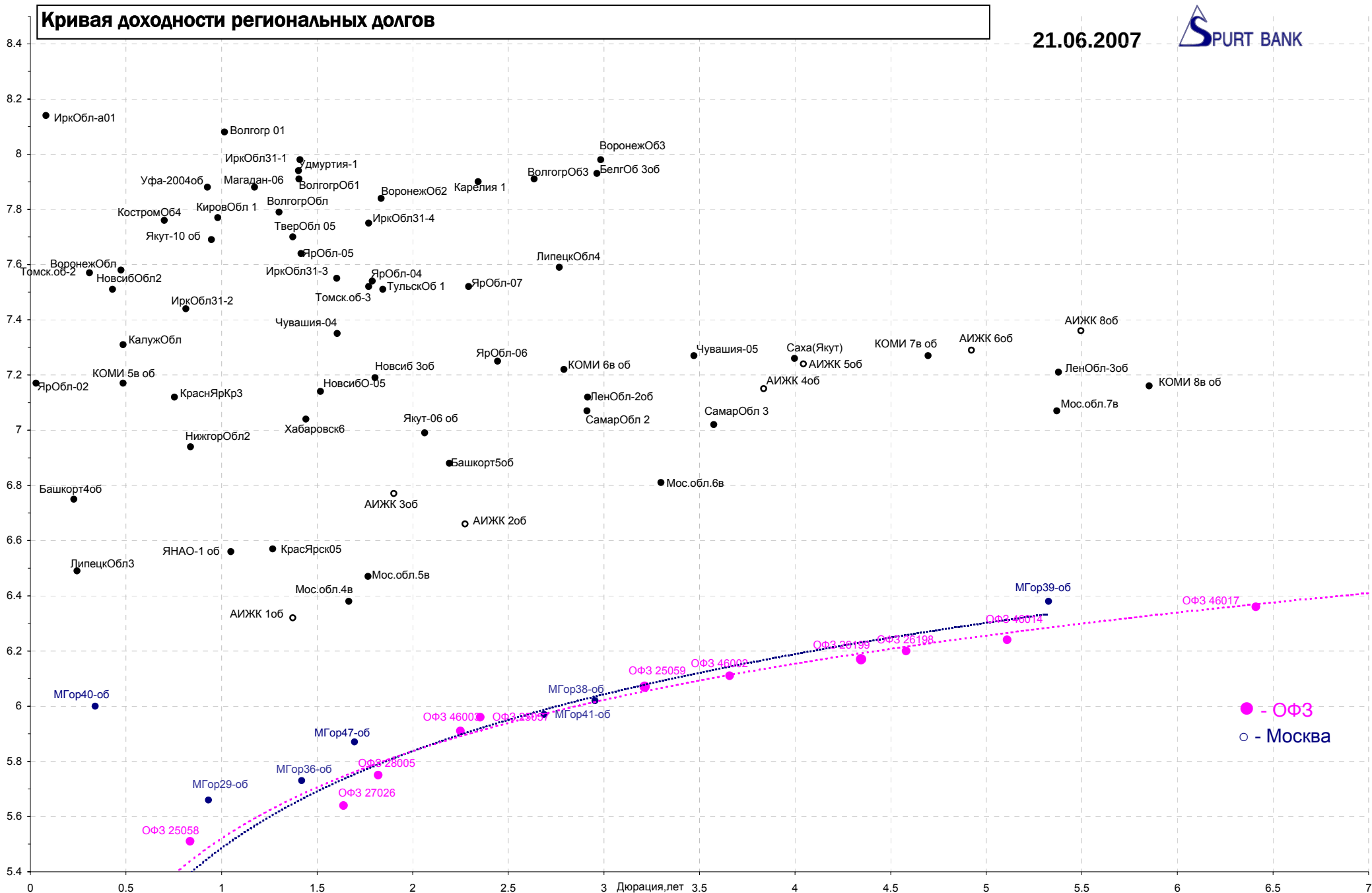
На наш взгляд, нет особого смысла продавать длинные выпуски первого эшелона, спреды которых к ОФЗ в перспективе могут сузиться на 15-20 б.п., мы бы, наоборот, рекомендовали воспользоваться ситуацией, чтобы купить их дешево.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

21.06.2007

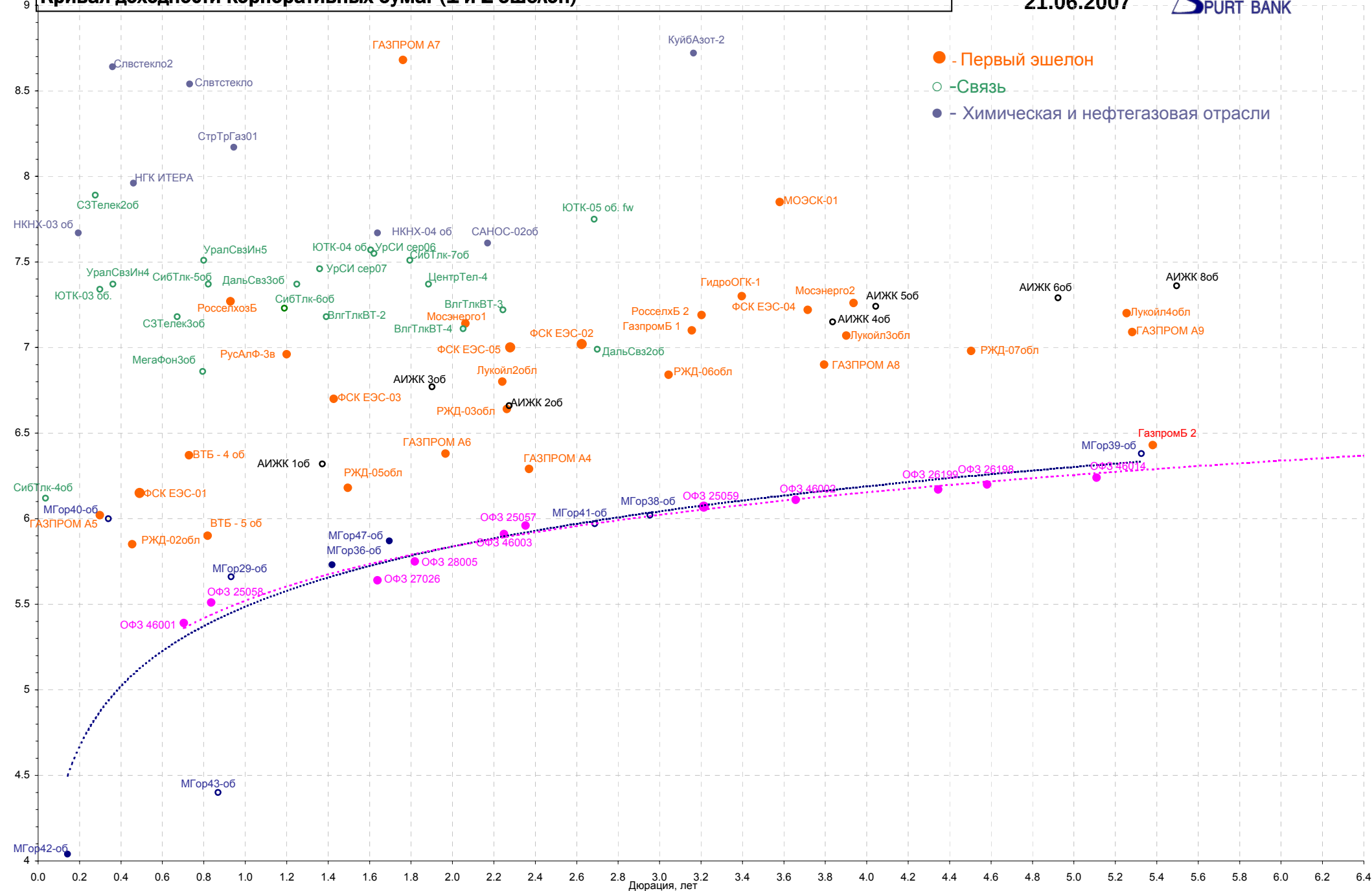


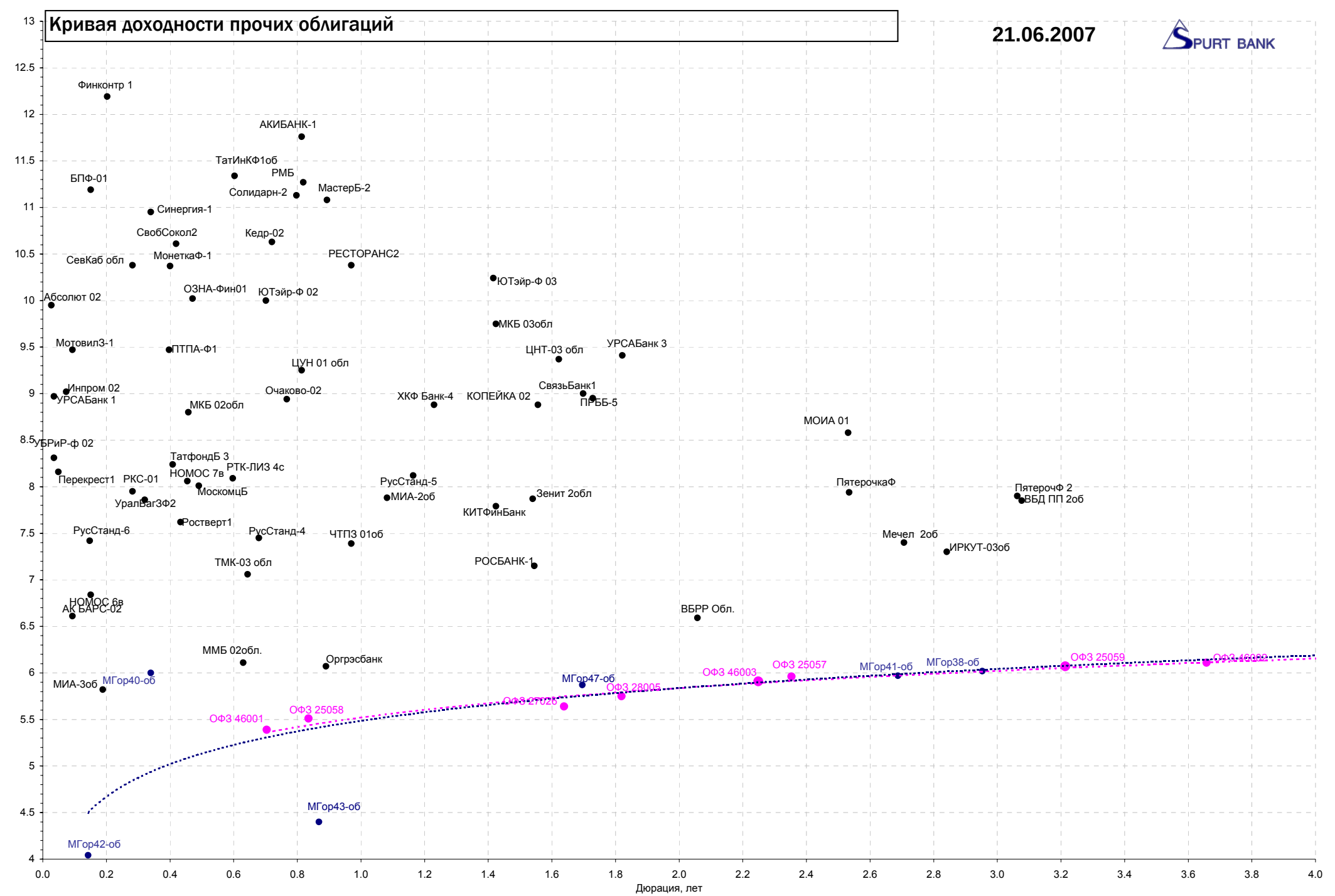
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

21.06.2007



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





НОВОСТИ

Иностранные компании, которые ведут бизнес в России, смогут продать здесь свои акции. Осенью на российском фондовом рынке появится долгожданный инструмент — российские депозитарные расписки (РДР). Как стало известно “Ведомостям”, нормативная база для их выпуска готова, а первой компанией, которая сделает программу РДР, должна стать X5 Retail Group. “Нормативная база для выпуска РДР полностью готова”, — сказал вчера “Ведомостям” замруководителя ФСФР Владимир Гусаков. По его словам, все приказы ФСФР приняты службой и все, кроме одного, зарегистрированы в Минюсте. Последний из них — изменения в положение об организаторах торговли — был направлен на регистрацию на днях. Дать возможность иностранным эмитентам выпускать РДР — давняя мечта регуляторов рынка: сначала — ФКЦБ, а затем — ФСФР. Законопроект был готов уже весной 2005 г., а закон вступил в силу в январе 2007 г., но ни одного выпуска РДР еще не было из-за отсутствия подзаконных актов. “Замечательно!” — радуется председатель совета директоров МДМ-банка Олег Вьюгин, до недавнего времени возглавлявший ФСФР. Вьюгин всегда был ярким противником размещения иностранных холдингов с российскими активами за рубежом. Гусаков ожидает, что первые РДР появятся в октябре; по его словам, уже есть эмитенты, которые планируют их выпускать, и первой может стать X5 Retail Group.

“Газпром” собирается выкупить у дочернего Газпромбанка непрофильный для него актив — “Сибнефтегаз”. Банк на этой сделке может заработать до \$880 млн, посчитали эксперты. “Газпром” не раз прибегал к помощи Газпромбанка для оперативной покупки самых разных активов. Ведь самой монополии непросто согласовывать крупные сделки с чиновниками, а из других “дочек” “Газпрома” у банка самые серьезные финансовые ресурсы. В 2003-2004 гг. Газпромбанк так собрал больше 10% акций ПАО “ЕЭС России” и блокпакет “Мосэнерго”, потратив на это в общей сложности \$2 млрд, которые в итоге достались “Газпрому”. Контрольный пакет “Сибнефтегаза” “дочка” Газпромбанка “Статус” приобрела у структур “Итера” в декабре 2006 г. за \$131,521 млн. Для “Сибнефтегаза” эта сделка была судьбоносной. “Итера” с 2003 г. не могла запустить Береговое месторождение, потому что “Газпром” не допускал ее газ к своему газопроводу. Но после смены основного акционера все проблемы были сняты, и в апреле “Сибнефтегаз” начал добычу газа. А “Статус” превратился в газового трейдера: “Сибнефтегаз” подписал с ним контракт на покупку в 2007 г. до 2,55 млрд куб. м газа с Берегового.

Нанореволюционная ситуация. Россия вступила в главную технологическую гонку XXI века. Первое заседание правительственного Совета по нанотехнологиям, образованного 9 июня, прошло вчера под председательством первого вице-премьера Сергея Иванова. Оно стало организационным — участники обсудили состояние и направления развития nanoиндустрии в стране, а также план мероприятий по реализации президентской инициативы «Стратегия развития nanoиндустрии». Совет, состоящий из 38 влиятельных чиновников, ученых, предпринимателей, парламентариев, задуман как совещательный орган для взаимодействия власти с предпринимателями и учеными для выработки предложений по реализации государственной политики в области нанотехнологий и nanoиндустрии. На совет возложено также формирование рынка nanoпродукции и nanoуслуг, координация бюджетных и частных средств в конкретные проекты.

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

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0002	-0.0005	-0.0006	0	65 900 000
EURTOD_UTS	34.7772	34.89	34.745	-0.0425	39 085 000
EURTOM_UTS	34.7659	34.77	34.745	-0.058	20 285 000
USD_TODTOM	-0.0015	-0.0015	-0.002	0.0017	1 767 299 968
USDOD_UTS	25.9698	26.05	25.9411	0.0365	1 094 766 976
USDOTM_UTS	25.9674	25.93	25.93	0.019	2 247 241 984

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPAD7	2 518 407 257	97.80	-0.12	4.71	15	0
SU46020RMFS2	304 156 977	102.60	-0.08	6.81	20	0
SU46018RMFS6	190 571 959	111.40	0.04	6.47	21	0
SU25058RMFS7	90 674 070	100.75	-0.10	5.51	4	0
SU25057RMFS9	71 625 752	103.74	-0.06	5.96	5	0
SU25061RMFS1	67 948 000	99.92	-0.01	5.96	5	0
SU46017RMFS8	55 663 869	106.51	-0.09	6.36	2	0
SU46001RMFS2	37 968 822	103.32	-0.01	5.39	12	0
SU46014RMFS5	33 295 349	109.34	-0.06	6.24	2	0
SU25059RMFS5	31 965 900	100.52	0.06	6.07	4	0
SU46002RMFS0	21 900 000	109.50	-0.05	6.11	1	0
SU26199RMFS8	13 839 799	100.29	0.09	6.17	6	0
Итого	3 485 540 360				107	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	154 610 800	107.67	-0.01	10	161 407 000	1 215 773 000
Чувашия-04	26 188 250	108.28	0.28	6	0	78 520 540
НижгорОбл3	22 778 600	103.54	0.04	3	0	169 385 600
ЯрОбл-05	18 023 400	100.13	0.06	4	0	31 108 870
ВолгогрОбл1	15 901 430	103.93	0.03	5	38 445 000	143 430 900
Якут-07 об	15 228 540	101.51	0.00	2	20 377 960	720 337 700
СамарОбл 3	14 727 130	102.70	-0.05	9	199 240 500	430 241 700
Якут-06 об	12 825 030	106.69	-0.01	6	74 527 940	0
Мос.обл.5в	8 178 656	106.39	0.01	2	0	361 158 200
ЛипецкОбл4	8 108 800	101.36	0.12	7	0	260 468 300
Мос.обл.7в	8 017 789	105.64	-0.06	5	285 205 000	863 150 100
МГор39-об	5 520 000	110.40	0.05	1	0	367 428 700
Мос.обл.4в	5 408 500	108.17	-1.32	1	0	220 688 000
СамарОбл 2	2 994 100	99.80	0.10	2	0	92 934 950
Итого	388 661 700			119	955 344 500	7 375 838 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-05обл	219 906 000	100.87	0.32	5	203 558 400	183 046 500
Петрокомб2	100 450 000	100.45	-0.60	3	40 360 000	8 845 627
Зенит 4обл	90 744 350	100.27	-0.05	1	179 948 800	0
НОМОС 7в	59 556 740	100.18	-0.02	21	0	56 290 220
ПятерочкаФ	51 383 640	109.31	0.01	9	21 888 000	240 235 500
НИТОЛ 02	51 142 500	102.29	-0.02	10	0	172 091 600
ГОТЭК-2	43 400 000	100.00	0.00	8	20 000 000	220 603 700
ХКФ Банк-3	42 750 820	100.95	-0.09	11	14 024 090	9 394 860
МОИА 01	37 075 050	101.46	-0.69	4	96 082 650	389 804 400
РОСБАНК-1	36 615 100	101.15	0.05	3	32 352 000	96 859 800
КИТФинБ-02	31 030 560	102.07	-0.06	7	0	124 158 400
Мосэнерго1	30 466 600	101.05	0.10	3	10 105 000	388 415 900
ГАЗПРОМ А8	30 432 300	100.77	-0.03	8	246 027 200	847 851 400
ЮТК-03 об.	30 315 000	101.05	0.02	2	0	173 558 100
Черкизово1	29 000 000	100.00	-0.09	15	0	45 003 100
Лукойл3обл	26 447 030	100.55	-0.01	7	452 715 000	626 459 200
ФСК ЕЭС-04	25 182 510	100.73	0.00	3	25 182 500	688 680 300
РЖД-06обл	21 419 610	101.84	-0.03	4	157 796 300	1 042 800 000
ОГК-5 об-1	20 915 180	100.38	-0.01	9	128 457 400	533 391 500
РЖД-07обл	20 610 000	103.05	0.01	4	30 921 000	690 885 100
Лукойл4обл	20 171 910	101.66	-0.01	5	0	382 432 600
ГАЗПРОМ А4	18 346 120	104.86	0.12	25	0	251 419 900
ЧТПЗ 01об	16 649 180	102.10	0.02	12	52 741 070	351 640 600
Карелия 2	15 038 760	100.26	-0.16	10	71 320 500	64 074 360
Магнезит 2	14 135 510	100.96	-0.04	6	50 373 990	93 141 900
Итого	1 949 634 000			1007	10 601 880 000	32 571 470 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	15 575 310 000	34.84	-2.14%	35 580	418 296 500	11 999 460 000
ГАЗПРОМ ао	11 793 080 000	265.51	-2.23%	26 253	6 102 902 000	24 744 080 000
ГМКНорНик	8 329 708 000	5276.12	-0.38%	18 345	73 640 800	2 348 271 000
ЛУКОЙЛ	4 999 954 000	2051.47	-1.32%	13 273	1 234 550 000	4 251 425 000
Сбербанк	4 253 188 000	99868.23	-1.56%	4 958	45 226 620	5 346 791 000
Сбербанк-п	4 072 968 000	1542.07	-2.51%	17 999	62 406 560	1 498 001 000
Сургнфгз	2 589 302 000	29.48	-3.01%	8 156	79 169 400	2 030 078 000
Роснефть	563 480 600	206.12	-1.39%	3 905	49 622 990	3 165 265 000
РАО ЕЭС-п	559 068 800	30.62	-2.31%	3 738	6 243 915	256 956 100
Итого	56 612 700 000			173 622	12 386 470 000	62 460 130 000

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 41Шамарданов 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 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27Галеев 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.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65Каштанова 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.