

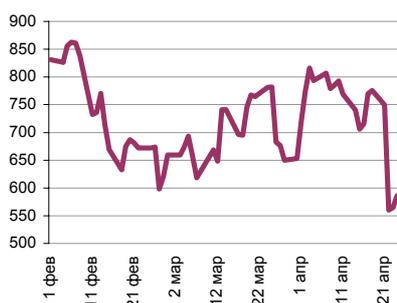
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты</p> <p>Международные (золотовалютные) резервы России за период с 12 по 18 апреля 2008 г. возросли на \$7 млрд., что в процентном отношении составило 1,4% — с \$511,8 млрд. до \$518,8 млрд. Об этом говорится в официальном сообщении департамента внешних и общественных связей Центрального банка РФ. По сравнению с 1 января 2008 г., когда объем международных резервов России составлял \$476,391 млрд, этот показатель вырос на 8,9%.</p> <p><small>ФСГС, ПРАЙМ-ТАСС, Ведомости</small></p> <p>FOREX (евро-доллар)</p> <p>На FOREX курс евро вновь существенно не изменился по отношению к доллару, составив 1,5853. Сегодняшний день - наиболее насыщенный в информационном плане на этой неделе.</p> <p>Денежный рынок</p> <p>Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла за вчерашний день до 586,3 млрд. рублей (+21,7 млрд. рублей). Индикативная ставка MIACR (overnight) не изменилась - 4,16%. Сегодня, по нашему мнению, ставки МБК будут достаточно низкими – на уровне 4,00% MIACR (overnight), ну а завтра кредитные организации ждет уплата НДС.</p> <p>Казначейские облигации (UST10)</p> <p>Доходность UST10 значительно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,74% (+0,02 п.п.). Сегодня мы не ждем резкого изменения настроений в сегменте десятилетних казначейских нот.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30)</p> <p>Котировки Russia30 подросли до 114,75% от номинала. Спред доходности к базовому активу сузился на 5 б.п. до 162 б.п. Мы полагаем, что, несмотря на позитивную макроэкономическую конъюнктуру – рост цен на товарных рынках - сегодняшний день рынок российских еврооблигаций завершит в нейтральной зоне, как и суверенный спред.</p> <p>Рублевые долги</p> <p>Рынок рублевых долгов завершил вчерашний день разнонаправленно. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых облигаций.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5853	-0.0138	0.01
Нефть Brent, IPE	116.46	0.44%	4.37%
S&P 500	1,379.93	0.29%	3.41%
Libor(6M) (%)	3.05	0.01	0.33
MOSPRIME(3M) (%)	7.16	0.00	0.03
UST10 (%)	3.74	0.02	0.16
RusGLB30	114.75	0.38	-0.63
Доллар (ТОМ)	23.37	-0.01	-0.10
Евро (ТОМ)	37.23	-0.01	0.11
Индекс РТС	2159.04	-0.33%	2.15%
Индекс ММВБ	1673.59	-0.44%	0.76%
ЗВР (млрд. долл)	511.80		3.80
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4120.00		65.30

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Валютный рынок FOREX

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

На FOREX курс евро вновь существенно не изменился по отношению к доллару, составив 1,5853.

Вчера повторно выступил член Управляющего Совета ЕЦБ К. Нуайе, сказавший, что был понят неправильно, а следующее движение ключевой ставки Еврозоны никому не известно, и будет зависеть от публикуемой макроэкономической статистики. Напомним, что К. Нуайе в интервью, данном в начале недели, сообщил, что ЕЦБ может повысить ключевую ставку из-за угрозы инфляции.

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



Источник: Банк Спурт

Сегодняшний день - наиболее насыщенный в информационном плане на этой неделе. Днем публикуются данные по внешней торговле и притоку капитала в Еврозоне, германский индекс Ifo, а вечером - заказы на товары длительного пользования, еженедельные обращения за пособиями по безработице, продажи новых домов, а также индекс деловой активности ФРБ Канзаса в США.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла за вчерашний день до 586,3 млрд. рублей (+21,7 млрд. рублей). Индикативная ставка MIACR (overnight) не изменилась - 4,16%.

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



Источник: Банк Спурт

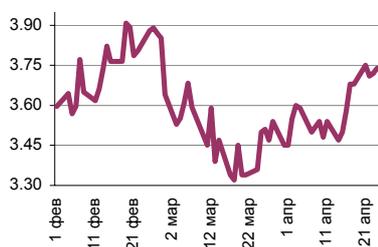
Кредитные организации продолжают продавать доллары. Мы полагаем, что объем интервенций ЦБ вчера составил около \$2-2,5 млрд., и сегодня эти деньги поступят в банковскую систему. Основным мотивом для продаж долларов является подготовка к предстоящим налоговым платежам: НДС и налогу на прибыль. Спекулятивная составляющая (рост евро против доллара в последнее время) тоже вносит свою лепту.

Сегодня, по нашему мнению, ставки МБК будут достаточно низкими - на уровне 4,00% MIACR (overnight), ну а завтра кредитные организации ждет уплата НДС.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность UST10 значительно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,74% (+0,02 п.п.). Инвесторы решили не предпринимать каких-либо действий в преддверии аукциона по размещению пятилетних казначейских нот. Итоги же аукциона двухлетних Treasuries вполне удовлетворили игроков.

В целом же мы не ждем резкого изменения настроений в сегменте десятилетних казначейских нот. Данные американской макростатистики, публикуемые сегодня и завтра, меркнут по сравнению с тем, что предстоит игрокам на следующей неделе – заседание ФРС, а также публикация мартовского core PCE и апрельских Nonfarm Payrolls.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки Russia30 подросли до 114,75% от номинала. Спред доходности к базовому активу сузился на 5 б.п. до 162 б.п. В сужении спреда Россия опередила остальные EM: EMBI+ спред за вчерашний день сузился лишь на 1 б.п. до 271 б.п.

Мы полагаем, что, несмотря на позитивную макроэкономическую конъюнктуру – рост цен на товарных рынках – сегодняшний день рынок российских еврооблигаций завершит в нейтральной зоне, как и суверенный спред.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Активность на рынке государственных долгов снизилась. Без учета аукционных размещений ОФЗ 46022 и 26200 рыночный оборот по ОФЗ составил лишь 148 млн. рублей.

На вчерашних аукционных размещениях Минфин предоставил премию, в результате чего средневзвешенная цена по ОФЗ 46022 снизилась по итогам торгов на 0,31 п.п., а по ОФЗ 26200 – на 0,59 п.п. При этом удалось разместить практически весь заявленный объем - 10 млрд. рублей по ОФЗ 46022 и 6 млрд. рублей по ОФЗ 26200.

Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку государственных рублевых долгов.

Корпоративные и субфедеральные облигации

Рынок рублевых долгов завершил вчерашний день разнонаправленно. Основное внимание игроков было направлено на «первичку», где размещались облигации ГЛОБЭКС-финанс1, Объединенные кондитеры-финанс2 и ХКФ-Банк05. Ставки купонов были установлены в размере 15%, 10,4% и 12,5%, соответственно. Мы считаем интересной доходность по долгам ХКФ-Банка, и рекомендуем покупать этот выпуск на форвардах.

Сегодня на первичном рынке будет происходить доразмещение 4 выпуска облигаций Новосибирской области, а также второго выпуска Желдорипотеки. Мы полагаем, что оба эмитента могут предоставить хорошую премию. Новосибирская область, на наш взгляд, интересна по цене от 98,5% от номинала, Желдорипотека – со ставкой купона от 13,4%.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Предложение «ГидроОГК» во вторник одобрил комитет по стратегии и реформированию при совете директоров РАО «ЕЭС России», рассказали «Ведомостям» два источника в комитете. Суть схемы следующая. С 1 июля «ГидроОГК» должна выделиться из РАО «ЕЭС России» и присоединить две 100%-ные «дочки» РАО — Ирганайскую ГЭС (Дагестан) и каскад Нижне-Черекских ГЭС (Кабардино-Балкария). Их акции после объединения будут конвертированы в акции «ГидроОГК» (примерно 0,44% будущего уставного капитала). Но компания хочет, чтобы этот пакет остался в распоряжении самой «ГидроОГК», а не был бы погашен. Он может пригодиться потом для финансирования инвестиций, как залог по кредитам и проч. Поэтому «ГидроОГК» предлагает передать еще до реорганизации бумаги ГЭС на баланс 100%-ной «дочки» «ГидроОГК» — «Гидроинвест». После консолидации она и станет владельцем 0,44% акций «ГидроОГК».

Сегодня американская корпорация [Apple](#) отчиталась за II квартал финансового года, завершившийся в конце марта. Основной бизнес Apple — выпуск компьютеров (обеспечивает около 47% совокупной выручки компании) оказался успешным, несмотря на ожидания экономического спада и снижения потребительских расходов в США. Ее квартальные доходы от продажи компьютеров iMac выросли по сравнению с показателем годичной давности на 54% (до рекордных \$3,49 млрд), а количественные поставки — на 51% (до 2,29 млн компьютеров). Почти столько же iMac (2,32 млн) было продано и в I финансовом квартале. Apple обогнала рынок: в целом поставки компьютеров в США в I квартале календарного 2008 года выросли, по данным Gartner, всего на 12% (по сравнению с январем-мартом 2007 г.). Доля Apple на американском рынке ПК за этот же период увеличилась с 5,2% до 6,6%. Одна из причин продолжающегося роста продаж iMac — то, что с недавних пор все эти компьютеры работают не только с собственной операционной системой Apple — MacOS, но и с [Windows](#), установленной более чем на 90% ПК в мире. А вот продажи мобильных телефонов [iPhone](#) (1,7 млн) оказались ниже, чем кварталом ранее (2,3 млн; год назад этих трубок еще не было на рынке). Многие из опрошенных газетой The Wall Street Journal аналитики ждут, что в середине этого года Apple представит новую версию iPhone — с более высокой скоростью доступа в интернет. Руководство самой Apple в ходе конференц-звонка назвало еще одну причину снизившихся доходов от продажи телефонов: «существенная» часть трубок iPhone продается вне официальных каналов, так что Apple не получает отчислений от сотовых операторов, в чьих сетях эти телефоны «прописываются». Например, знают топ-менеджеры Apple, много трубок iPhone используется в Китае, где официальные продажи даже не начинались.

«Газпром» хочет приобрести контрольный пакет ТНК-ВР до конца этого года, рассказали «Ведомостям» несколько источников, близких к руководству обеих компаний. Сумма сделки может достичь \$20 млрд «Уже решен вопрос о том, что ТНК-ВР будет продана за \$20 млрд «Газпрому». Сделка будет закрыта до конца этого года», — рассказал «Ведомостям» источник, близкий к руководству газовой монополии. «Газпром» твердо намерен получить контрольный пакет акций в ТНК-ВР до конца года, подтверждает источник, близкий к одному из совладельцев ТНК-ВР. По его словам, концерн еще в начале этого года предложил российским акционерам ТНК-ВР выкупить всю их долю. При этом «Газпром» уведомил, что уже договорился купить у ВР еще 1%. Источник в ВР называет эту информацию «слухами». Высокопоставленный источник в «Альфа-групп» отрицает факт переговоров с «Газпромом» и возможность продажи российскими акционерами их доли в ТНК-ВР. Про договоренность монополии с ВР о покупке еще 1% ему ничего неизвестно.

Источник: Sbond, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Оpen	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0003	0.00020	0	0.0001	145 300 000
EURRUB_TOD	37.2606	37.28750	37.25	37.2569	58 034 000
EURRUB_TOM	37.2673	37.28200	37.2225	37.2275	80 355 000
USD_TODTOM	0.0008	0.00080	0.0006	0.0006	3 706 400 000
USDRUB_TOD	23.3406	23.33700	23.319	23.347	1 646 589 056
USDRUB_TOM	23.3461	23.33200	23.3175	23.3675	6 241 168 896

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Доx срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46022RMFS8	9 340 546 175	96.49	-0.31	6.91	37	0
SU26200RMFS4	5 320 252 601	98.16	-0.59	6.68	45	0
SU25060RMFS3	46 305 820	99.93	-0.02	6.01	9	0
SU46014RMFS5	31 954 895	105.50	0.00	6.64	4	0
SU25062RMFS9	19 285 403	98.90	0.07	6.35	2	0
SU46003RMFS8	12 980 700	106.40	0.00	6.10	2	0
SU25059RMFS5	12 416 349	99.85	-0.30	6.30	6	0
SU25058RMFS7	8 802 496	100.02	0.00	5.49	2	0
SU46020RMFS2	7 887 565	97.97	-0.05	7.19	2	0
SU46021RMFS0	4 900 000	98.00	0.20	6.59	1	0
SU46017RMFS8	1 785 360	103.80	-0.43	6.59	1	0
Итого	14 808 661 520				114	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛенОбл-3об	127 235 600	117.79	0.11	6	0	45 598 240
СамарОбл 3	120 905 100	98.90	-0.01	9	0	436 955 000
Мос.обл.4в	60 717 920	103.96	-0.04	30	328 389 900	891 715 700
Мос.обл.5в	23 540 810	104.56	-0.16	20	0	251 275 000
Новсиб0-05	20 288 890	99.99	0.09	3	0	76 784 520
ЛипецкОбл4	17 163 180	98.30	-0.10	11	0	75 838 510
Казань06об	10 705 560	99.89	-0.04	6	0	306 041 400
Мос.обл.7в	9 907 969	99.01	-0.09	6	565 995 100	3 035 090 000
ИркОбл31-1	6 774 196	100.21	0.01	2	0	30 310 640
МГор39-об	6 259 690	105.92	-0.08	3	52 625 000	374 313 900
Томск.об-3	4 900 000	98.00	-0.49	1	0	29 149 970
Якут-06 об	4 080 000	102.00	0.20	1	0	29 107 350
УФА-2006об	2 477 500	99.10	0.00	2	0	35 381 230
ЯрОбл-06	2 177 250	96.77	-0.19	3	0	31 715 890
Итого	452 234 900			147	1 295 987 000	12 704 100 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВБД ПП 2об	158 111 700	100.18	0.28	6	362 109 400	391 570 200
ГАЗПРОМ А4	111 783 300	102.31	-0.08	67	0	558 238 100
УРСАБанк 5	102 444 000	92.89	-0.08	9	0	0
ДиксиФин-1	75 737 500	91.25	-1.75	2	0	139 629 100
ТГК-4 об.1	61 846 750	98.95	-0.55	2	88 995 000	291 548 300
ХКФ Банк-4	58 945 600	99.40	-0.06	12	54 615 000	158 967 900
АИЖК 11об	56 195 300	93.66	-1.31	9	141 961 800	632 997 800
МОСМАРТФ 1	56 112 150	100.05	-0.05	16	1 828 020 000	62 643 730
ГидроОГК-1	55 513 500	99.89	0.19	4	0	860 548 100
ЮТК-05 об.	54 023 000	96.82	0.50	5	0	183 906 700
ХКФ Банк-2	51 702 290	97.21	-0.03	11	0	57 802 160
СУ-155 3об	50 360 000	100.72	0.22	1	0	78 935 950
СибТлк-6об	43 443 450	99.87	0.02	5	43 430 400	27 282 990
ФСК ЕЭС-03	41 140 600	100.16	0.00	30	150 220 000	400 820 100
Балтимор03	40 300 000	100.75	-19.25	4	0	12 000 000
РЖД-03обл	30 632 500	102.11	-0.03	9	0	134 326 700
ГАЗПРОМ А9	30 000 000	100.00	0.00	4	115 027 500	1 375 276 000
Ленэнерго2	29 363 700	96.59	0.09	2	0	66 376 170
СатурнНПО3	26 511 300	98.56	0.06	5	29 550 000	261 217 200
СЗТелек3об	24 885 120	99.70	-0.45	10	49 850 000	184 824 100
ГАЗПРОМ А8	21 799 420	99.99	-0.06	5	326 885 000	771 897 700
ИРКУТ-03об	21 662 280	99.62	-0.08	3	0	101 811 900
ТГК-8 01	19 977 000	99.89	0.09	2	0	157 255 800
ВикторияФ2	19 749 220	97.96	0.21	4	0	131 899 500
Амурмет-02	19 197 100	95.94	-1.05	15	0	101 694 100
Итого	2 234 228 000			1188	10 168 640 000	51 252 520 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	19 437 690 000	315.25	0.44%	41 103	1 044 835 000	39 454 890 000
ЛУКОЙЛ	5 917 156 000	2132.93	-0.82%	20 089	133 870 900	6 122 229 000
Сбербанк	5 853 472 000	74.3	-0.90%	27 924	24 614 160	11 086 530 000
РАО ЕЭС	4 815 556 000	21.44	-4.08%	16 673	84 818 060	14 022 180 000
ГМКНорНик	3 303 124 000	6802.39	-0.31%	11 408	45 067 240	6 998 362 000
Роснефть	2 274 194 000	232.29	1.14%	9 587	8 388 827	3 150 184 000
ВТБ ао	2 158 047 000	0.0882	0.79%	10 373	40 830 320	2 618 378 000
Сургнфгз-п	1 417 782 000	11.93	0.14%	7 999	14 468 480	1 646 007 000
Сургнфгз	1 345 228 000	23.645	-0.38%	8 992	90 273 140	3 372 687 000
Итого	52 098 920 000			224 346	2 254 707 000	106 799 300 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+7 843 291 51 27Галеев 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 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.