

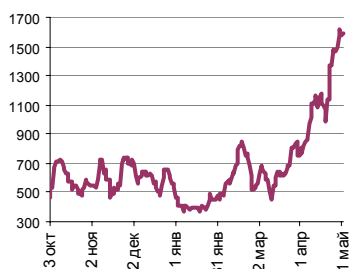
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

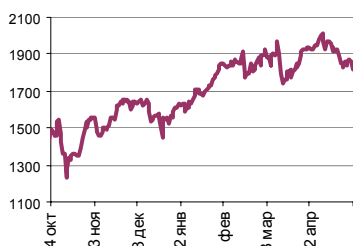
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>АКЦИИ</b> 5</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 6</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Профицит консолидированного бюджета РФ в первом квартале 2007 г составил <b>775,6 млрд. руб.</b> Такие данные содержатся в материалах Минфина, представленных к заседанию правительства 24 мая, на котором будет рассмотрен отчет об исполнении федерального бюджета в первом квартале текущего года.</p> <p>Добыча газа в РФ в январе-апреле 2007 года увеличилась на <b>0,6%</b> до <b>230,8 млрд. куб. м</b> по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Об этом говорится в сообщении Минпромэнерго.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер</small></p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня составил 25,85 руб. (-5 коп.). <b>Средние ставки на денежном рынке подросли до 3,5%, что, очевидно, связано с фактором «окончания месяца». Мы предполагаем, что сегодня ставки МБК снизятся в связи с поступлением очередной порции средств в банковскую систему.</b></p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Котировки Rus30 вновь снизились до <b>112,7%</b> от номинала (-0,1 п.п.). Спред не изменился – 89,4 б.п. <b>Мы ждем продолжения стагнации котировок Rus30 в краткосрочной перспективе.</b></p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Рынок корпоративных и региональных долгов продемонстрировал рост. <b>Мы не исключаем, что сегодня, на фоне очередного поступления средств с валютного рынка, рост котировок негосударственных рублевых долгов продолжится.</b></p> <p><b>Акции</b></p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня потерял 2,43%, составив 1 815,64 п. <b>Мы считаем, что и сегодняшний день рынок завершит день с убытками.</b></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	1.3452	-0.0001	-0.0090
Нефть Brent, IPE	70.90	1.99%	5.82%
S&P 500	1 522.28	-0.12%	1.27%
Libor (6M) (%)	5.3750	-0.001	0.016
MOSPRIME(3M) (%)	4.8400	0.050	-0.260
UST10 (%)	4.8400	0.010	0.150
RusGLB30	112.94	-0.120	-0.500
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.8500	-0.0520	0.0550
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8825	0.0285	-0.0620
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	399.4	-11.6	-45.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 189.4	12.4	161.0
Индекс РТС	1 815.6	-2.43%	-1.92%
Индекс ММВБ	1 597.42	-2.94%	-2.15%
ЗВР (млрд. долл.)	386.3		14.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 213.9		44.00

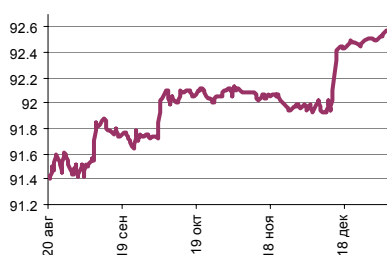
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



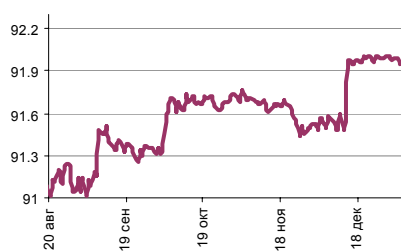
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



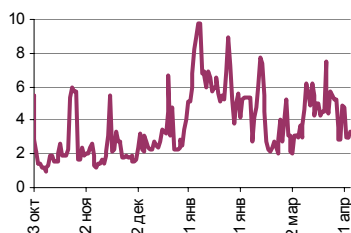
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

### Валютный рынок

На FOREX курс евро составил 1,3461 (+0,08 цента). Днем пара евро-доллар достигала отметки 1,35, но американские спекулянты, видимо, сочли покупки своих европейских коллег преждевременными и вернули соотношение евро-доллар на прежний уровень. Сегодня запланирована публикация данных по заказам на товары длительного пользования, продажам новых домов в США. Мы не исключаем, что выход данных будет сопровождаться ростом волатильности на рынке евро-доллар, в связи с чем считаем, что день будет завершён в коридоре 1,34-1,35.

Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня составил 25,85 руб. (-5 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России вновь вырос до \$2-3 млрд., по нашим оценкам.

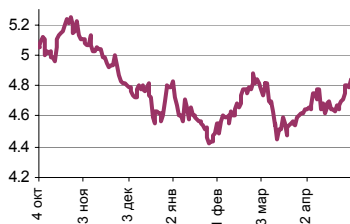
### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах за день существенно не изменилась - 1 588,8 млрд. руб. (+0,8 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 24.05.2007 г. составило 242,8 млрд. руб. Средние ставки на денежном рынке подросли до 3,5%, что, очевидно, связано с фактором «окончания месяца». Мы предполагаем, что сегодня ставки МБК снизятся в связи с поступлением очередной порции средств в банковскую систему.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

## Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты продолжает постепенно расти – 4,84% (+1 б.п.). Новостной фон остается бедным, и, по всей видимости, погоду на рынке определяют «чартисты». Мы ждем, что ставка UST10 продолжит краткосрочное движение вверх до 4,90%.

Сегодня запланирован выход цифр по заказам на товары длительного пользования, продажам новых домов, а также еженедельным пособиям по безработице в США.

## Российские еврооблигации

Котировки Rus30 вновь снизились до 112,7% от номинала (-0,1 п.п.). Спред не изменился – 89,4 б.п. Мы ждем продолжения стагнации котировок Rus30 в краткосрочной перспективе.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

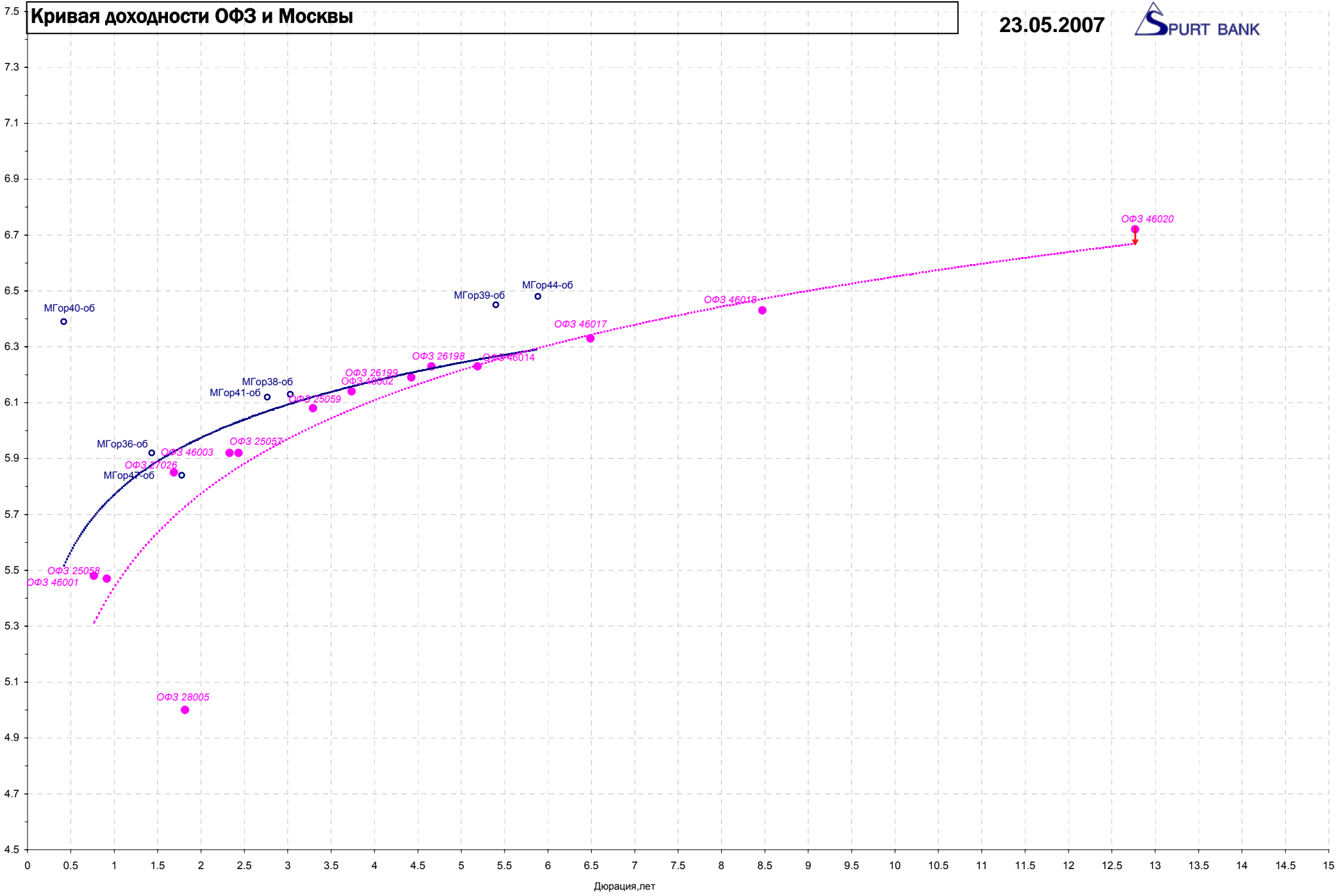
Котировки ОФЗ вновь подросли. Настроения в этом сегменте по-прежнему остаются радужными, несмотря на то, что рынок государственных облигаций уже достаточно сильно вырос за последнее время. Основная причина роста котировок, на наш взгляд, заключена в позитивной динамике банковской ликвидности. Не исключено также, что определенный вклад в покупки ОФЗ внесли последние заявления представителей денежных властей о том, что их вполне устраивает текущий уровень ставок государственных бумаг, и Минфин не собирается проводить масштабных доразмещений ОФЗ для связывания избыточной ликвидности.

### **Корпоративные облигации**

Рынок корпоративных и региональных долгов продемонстрировал рост, хотя и не столь яркий, как в сегменте ОФЗ. Хорошим спросом по-прежнему пользуются выпуски категории «benchmark», это облигации Московской области, длинные выпуски Газпрома и Лукойла.

**Мы не исключаем, что сегодня, на фоне очередного поступления средств с валютного рынка, рост котировок негосударственных рублевых долгов продолжится.**

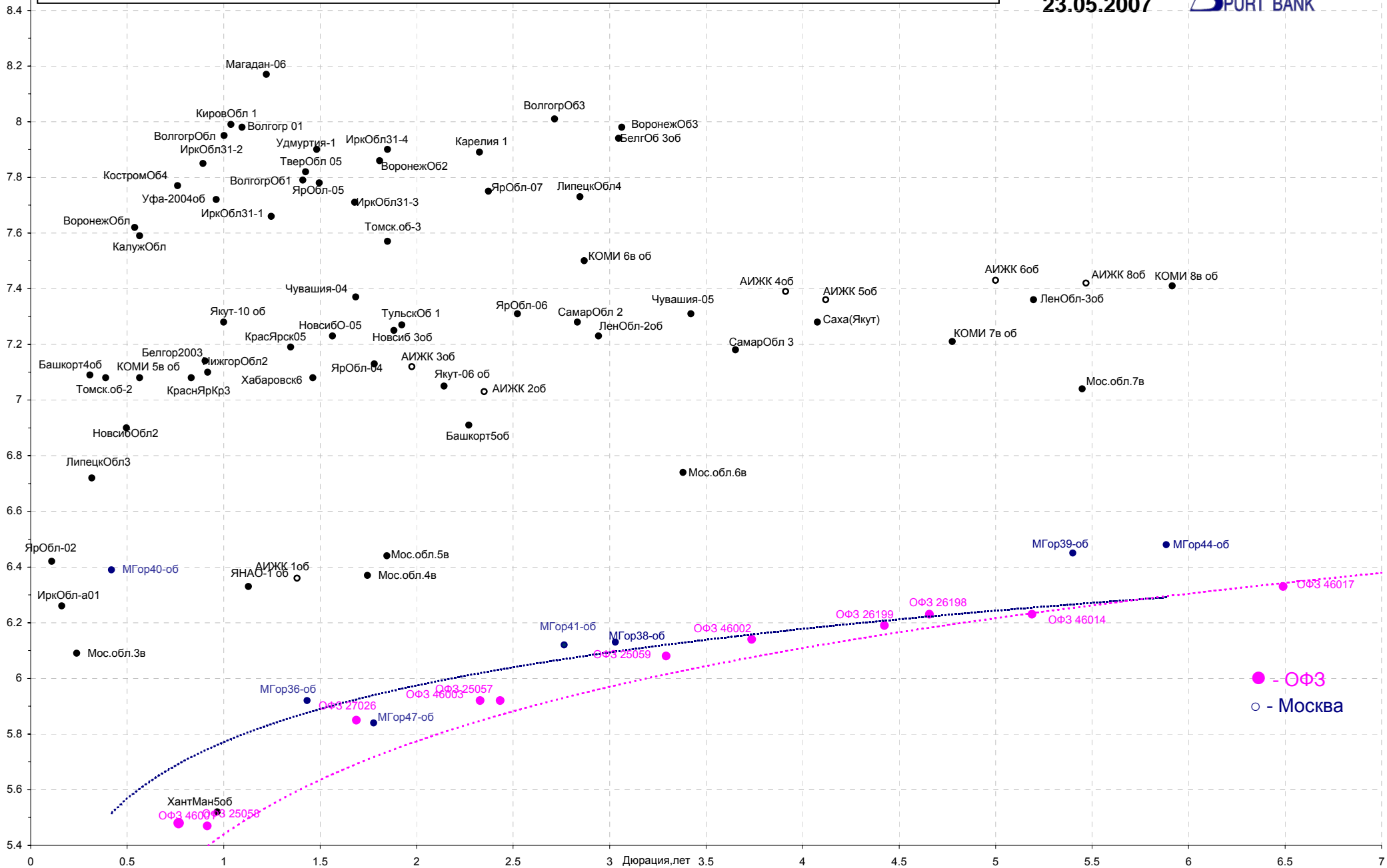
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

23.05.2007

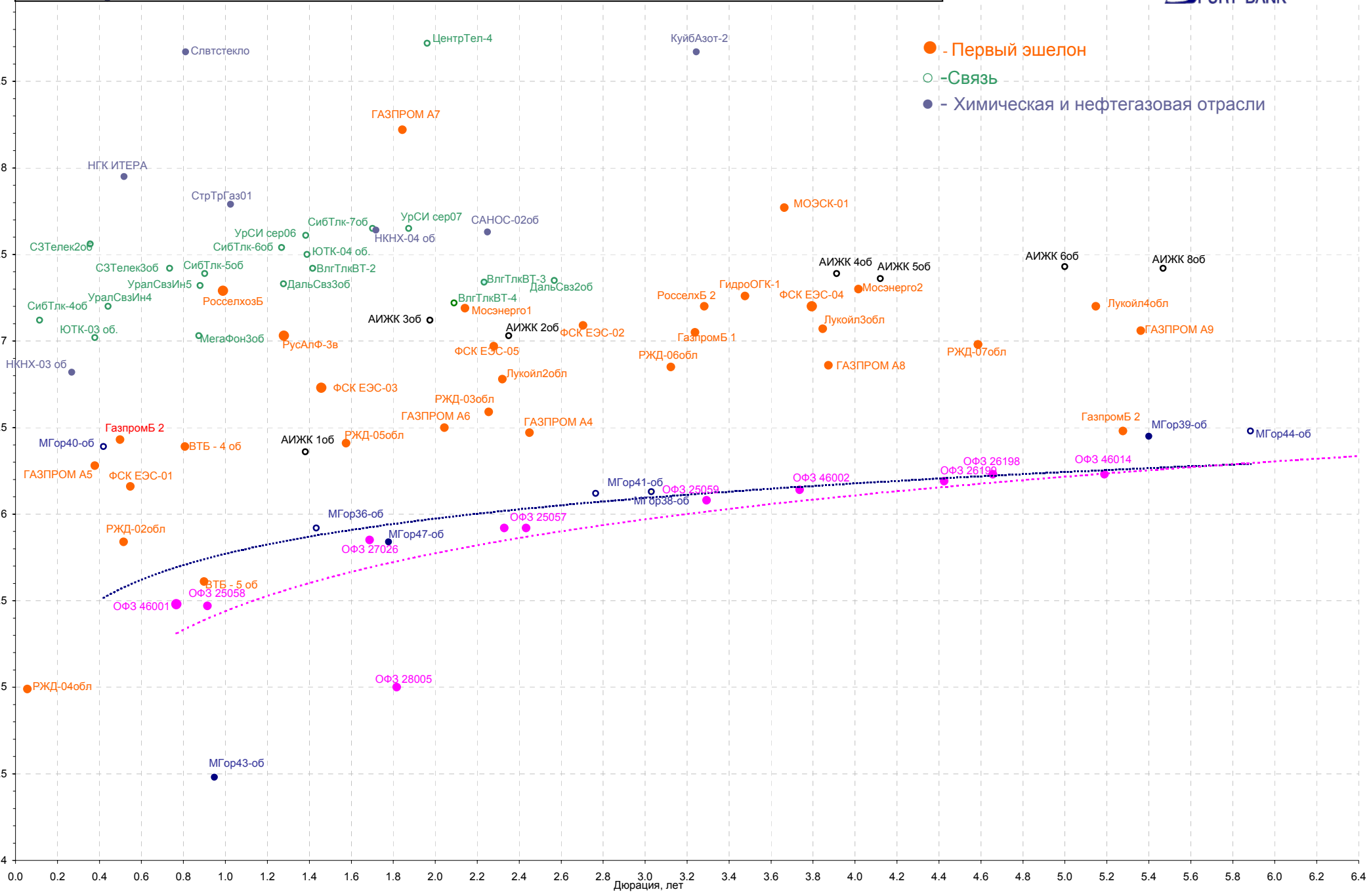


# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

23.05.2007

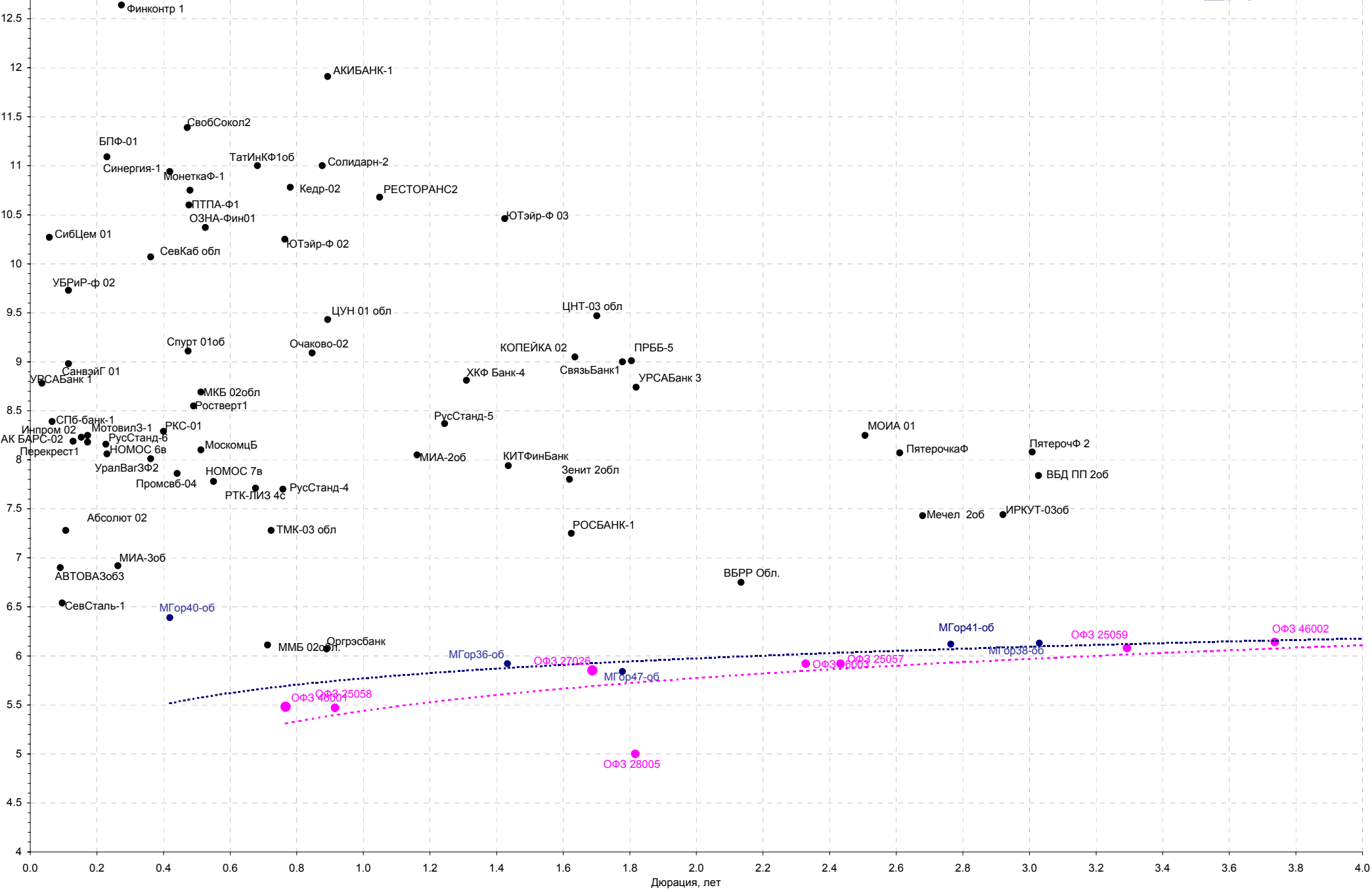


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



# Кривая доходности прочих облигаций

23.05.2007





---

## Акции

---

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня потерял 2,43%, составив 1 815,64 п. Сегодня на российском рынке акций продолжилось падение котировок, несмотря ни на рост цен на нефть, ни на позитивное закрытие большинства латиноамериканских фондовых рынков. Мы думаем, что вероятность того, что сегодняшнее падение будет полностью выкуплено, очень мала, и рынок завершит день с убытками.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

«Роснефть» перепродает часть бывших активов ЮКОСа. Заполучив большую часть активов ЮКОСа, «Роснефть» занялась разбором покупок. В компании уже не скрывают, что в ближайшее время намерены продать некоторые предприятия. «На самом деле мы купили много активов, не все нам нужны, – заявил вчера журналистам глава «Роснефти» Сергей Богданчиков. – Мы будем продавать непрофильные активы, активы в обособленных районах и активы, которые не вписываются в стратегию компании». Цель этой продажи, по его словам, – сократить кредиторскую задолженность. Представители «Роснефти» поясняют, что процесс продажи ненужных компаний может завершиться к началу июля этого года, при этом в списке могут оказаться как непрофильные активы вроде частных охраняемых предприятий или организаций культурно-массового досуга, так нефтедобывающие и реализационные компании. Г-н Богданчиков сейчас совершает поездку по приобретенным у ЮКОСа объектам. Первыми из них стали Ангарская нефтехимическая компания и «Иркутскнефтепродукт». Завтра и послезавтра глава компании посетит «Томскнефть». А завершится поездка в конце недели посещением «Самаранефтегаза» и ряда других предприятий региона. Две недели назад аналогичную ознакомительную поездку, но только по Восточной Сибири, завершила рабочая группа «Роснефти», возглавляемая двумя вице-президентами компании Александром Сапроновым и Сергеем Кудряшовым.

"Норильский никель" объявил о подаче документации об изменении условий предложения о приобретении компании LionOre до 27,50 канадских долларов за акцию /расширенная версия/ МОСКВА, 24 мая. /ПРАЙМ-ТАСС/. ОАО ГМК "Норильский никель" ([GMKN](#)) объявило о подаче документации об изменении условий предложения о приобретении всех выпущенных обыкновенных акций компании LionOre Mining International Ltd. до 27,50 канадских долларов за одну обыкновенную акцию в Комиссию по ценным бумагам Канады. Как говорится в сообщении "Норильского никеля", указанная документация будет направлена акционерам LionOre в ближайшее время. Предложение "Норильского никеля" будет действительно для принятия до 20:00 по времени города Торонто, в понедельник 18 июня 2007 г, если оно не будет продлено или отозвано. Также сегодня "Норильский никель" объявил о получении подтверждения от Комиссии по конкуренции и потребителям Австралии /АССС/ о отсутствии возражений по предложению "Норильского никеля" о приобретении компании LionOre за денежные средства. Как сообщалось ранее, "Норильский никель" уже получил необходимые согласования от Бюро по конкуренции Канады. Кроме того, предложение компании было одобрено в соответствии с германским законом о противодействии ограничениям конкуренции /с изменениями и дополнениями/. "Норильский никель" продолжает работать в направлении своевременного согласования его предложения иными регулирующими органами в соответствующих юрисдикциях. Условия предложения в полном объеме указаны в комплекте официальных документов, опубликованных "Норильским никелем". Эти документы будут размещены на веб-сайте Комиссии по ценным бумагам Канады по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com) в разделе по компании LionOre, а также на сайте "Норильского никеля".

ОАО "АВТОВАЗ" (AVAZ) и канадская Magna сегодня подпишут в Вене соглашение о создании СП производства малолитражных автомобилей. Об этом на пресс-конференции в Москве заявил первый вице-премьер правительства РФ Сергей Иванов. "Может быть, я опережаю события, но сегодня в Вене будет подписано одно из соглашений по созданию СП между "ВАЗом" и Magna по созданию платформы... по производству типового ряда малолитражных автомобилей", - сказал С.Иванов. Как ранее сообщал ПРАЙМ-ТАСС, ОАО "АВТОВАЗ" и канадская Magna Int планируют до ноября 2007 г подписать соглашение о создании СП. Об этом сообщил журналистам глава Роспрома, член совета директоров "АВТОВАЗа" Борис Алешин. По его словам, к этому времени планирует согласовать бизнес-план будущего СП. Б.Алешин отметил, что скорее всего для мощностей СП будет создана новая производственная площадка.

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	Орен	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0008	-0.001	-0.001	0.0022	45 800 000
EURTOD_UTS	34.8432	34.86	34.8325	-0.027	28 865 000
EURTOM_UTS	34.8371	34.8525	34.79	0.0285	27 814 000
USD_TODTOM	-0.0014	-0.0017	-0.002	0.0008	1 871 600 000
USDOD_UTS	25.9047	25.89	25.89	-0.0101	1 495 163 008
USDOTM_UTS	25.8743	25.888	25.8355	-0.052	4 822 820 864

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	497 341 494	103.63	0.15	6.72	60	0
SU46017RMFS8	358 160 606	106.88	0.13	6.33	14	0
SU26198RMFS0	72 885 708	98.91	0.01	6.23	9	0
SU46018RMFS6	69 433 080	111.96	0.09	6.43	9	0
SU46001RMFS2	54 819 015	103.60	-0.03	5.48	2	0
SU25061RMFS1	54 616 191	99.77	0.00	6.02	6	0
SU25059RMFS5	44 322 083	100.50	-0.04	6.08	6	0
SU46019RMFS4	29 803 964	59.61	-0.24	6.94	9	0
SU25058RMFS7	19 716 175	100.85	0.05	5.47	1	0
SU25060RMFS3	19 521 485	100.11	0.01	5.86	6	0
SU26199RMFS8	16 731 612	100.21	0.01	6.19	5	0
SU46014RMFS5	12 633 257	109.57	-0.13	6.23	2	0
<b>Итого</b>	<b>1 253 226 967</b>				<b>136</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	83 030 270	108.04	0.21	21	582 335 500	2 213 874 000
ЯНАО-1 об	82 370 850	104.27	-0.13	5	50 836 000	103 985 100
МГор39-об	51 259 480	110.25	0.08	7	116 983 200	490 056 100
СамарОбл 3	46 805 800	102.20	0.05	3	36 780 900	304 543 300
КОМИ 8в об	33 005 000	100.02	-0.43	2	33 123 800	37 328 440
Мос.обл.7в	31 762 730	105.85	0.05	11	824 929 000	475 498 300
НижгорОбл3	30 470 890	102.88	-0.44	5	28 407 500	38 613 710
КостромОбл4	23 474 560	102.64	0.04	20	0	16 551 710
МГор44-об	22 236 840	110.22	0.00	4	0	690 558 000
Мос.обл.4в	20 408 200	108.55	-0.06	2	0	111 778 500
ЛенОбл-2об	10 715 700	121.15	-0.13	4	0	112 357 800
Башкорт5об	7 191 100	102.73	0.13	1	0	43 610 260
Чувашия-04	6 877 569	108.60	0.05	3	0	51 513 950
МГор38-об	5 630 860	112.62	-0.08	2	0	55 162 300
<b>Итого</b>	<b>518 026 400</b>			<b>150</b>	<b>2 009 134 000</b>	<b>7 579 268 000</b>

## Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А7	170 094 100	100.67	-0.05	50	0	0
ЦентрТел-4	103 294 600	110.53	-3.16	12	0	477 950 000
ГАЗПРОМ А9	90 002 720	101.53	0.08	7	264 037 000	358 119 000
Мечел 2об	88 602 590	102.96	-0.04	35	154 250 000	232 642 100
ВолгогрОб4	83 867 020	100.74	0.24	9	164 117 000	99 974 580
ОГО-агро-2	80 480 930	99.91	0.10	17	169 808 000	0
ИРКУТ-03об	78 261 060	104.14	-0.06	27	145 710 000	93 391 140
РусьБанк-1	73 900 750	101.95	-0.04	14	54 092 500	0
РЖД-06обл	65 242 870	101.87	0.07	17	35 646 000	633 020 400
АптЗби6 об	60 390 470	101.84	-0.01	7	30 585 000	153 934 100
ПромТр02об	57 571 000	102.81	0.00	3	0	52 091 950
ГазпромБ 1	56 353 480	100.53	0.43	13	295 600 000	221 377 700
КОПЕЙКА 03	55 727 500	101.32	0.02	7	72 910 200	292 276 300
УГМК-УЭМ01	50 305 970	100.61	0.00	2	179 221 900	273 266 500
ТМК-03 обл	34 187 000	100.55	-0.10	2	0	151 801 100
ЮТК-04 об.	32 379 140	103.79	1.94	8	14 006 250	216 502 300
САНОС-02об	30 617 000	105.58	0.28	4	126 575 000	469 010 300
РЖД-07обл	30 374 280	103.08	0.13	7	72 151 000	453 468 600
РосселБ 2	29 507 290	102.73	0.23	11	238 025 000	539 954 100
РусьБанк-2	27 630 450	100.47	0.04	6	100 525 000	0
ОГК-5 об-1	27 365 730	100.10	0.08	15	440 595 000	673 561 000
Лукойл2обл	25 348 980	101.31	-0.03	10	0	344 685 900
ГАЗПРОМ А4	19 018 890	104.56	0.05	17	0	252 404 700
АИЖК КО-02	18 135 000	100.75	-0.15	12	50 375 000	123 388 600
РазгуляйФЗ	15 604 270	100.66	0.16	12	50 295 000	0
<b>Итого</b>	<b>2 297 034 000</b>			<b>1087</b>	<b>10 576 030 000</b>	<b>22 066 880 000</b>

## Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	17 321 480 000	33.28	-3.41%	35 909	977 494 000	9 517 890 000
ГМКНорник	8 386 394 000	4871.48	-3.83%	19 130	264 911 500	2 637 965 000
ГАЗПРОМ ао	7 534 780 000	243.14	-2.48%	17 254	644 888 400	17 747 200 000
ЛУКОЙЛ	5 596 894 000	1966.94	-3.60%	17 883	142 962 200	2 689 213 000
Сбербанк	5 225 547 000	94636.56	-3.69%	6 406	701 144 800	3 674 682 000
Сургнфз	1 647 091 000	30.96	-3.92%	6 716	240 137 400	916 569 300
Сбербанк-п	1 310 228 000	1448.75	-3.79%	9 318	16 663 850	614 915 600
Роснефть	1 244 973 000	209.75	-1.79%	4 589	90 455 780	1 639 897 000
<b>Итого</b>	<b>52 640 470 000</b>			<b>161 916</b>	<b>3 325 311 000</b>	<b>46 330 780 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.