

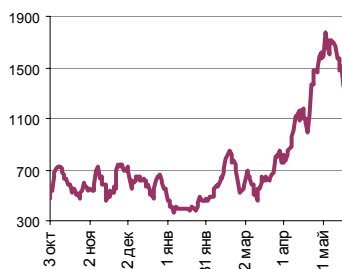
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

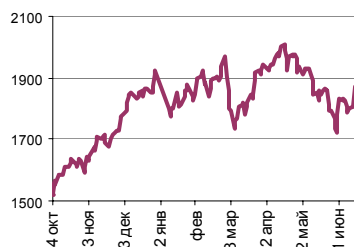
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 22 июня 2007 года составлял \$406,6 млрд., против \$405,0 млрд. на 15 июня 2007 года. По материалам АКМ, Банка России, ФТС, Минфин
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный и валютный рынок На внутреннем валютном рынке активность возросла – оборот на торгах ТОМ составил \$4,2 млрд., что заметно выше уровня последних дней. Курс доллара подрос – 25,845 (+6 коп.). Вчера началось распределение средств, вырученных от продаж активов ЮКОСа, кредиторам третий очереди.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации Котировки Rus30 вернулись на отметку 109,94% от номинала (+0,13 п.п.). Спред доходности к базовому активу сузился - 100 б.п. (-3 б.п.).
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Вчера на рынке рублевых облигаций продолжились покупки. Рублевые долги пока что растут с опережением по отношению к рынку российских еврооблигаций благодаря позитивным внутренним факторам – укреплению рубля, а также снижению ставок МБК.
АКЦИИ	5	
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

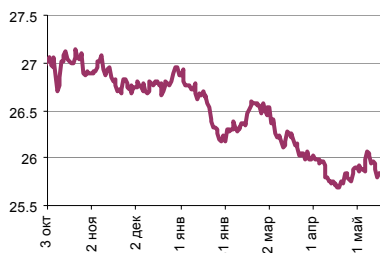


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

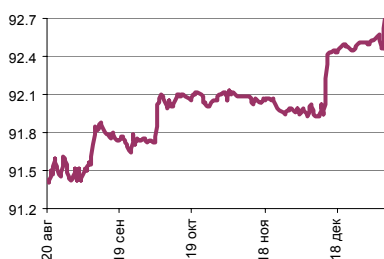
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3459	0.0024	0.0042
Нефть Brent, IPE	70.53	0.53%	-1.99%
S&P 500	1 506.34	0.90%	-1.61%
Libor (6M) (%)	5.3750	-0.001	-0.030
MOSPRIME(3M) (%)	4.7500	-0.050	0.020
UST10 (%)	5.0900	0.020	-0.060
RusGLB30	109.94	0.130	0.130
Доллар (MMB USD/RUB_UTS_TOM), Bid	25.8450	0.0550	-0.1038
Евро (MMB EUR/RUB_UTS_TOD)	34.7400	0.0000	-0.0640
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	489.8	40.4	29.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	853.8	-204.0	-345.1
Индекс РТС	1 875.2	-1.16%	-1.13%
Индекс ММВБ	1 654.89	-1.06%	-1.62%
ЗВР (млрд. дол.)	405.0		-1.50
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 398.7		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

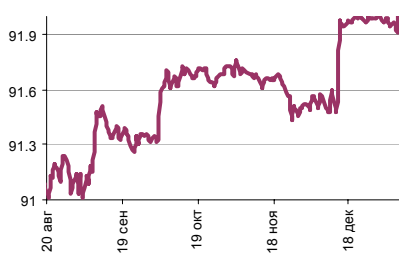
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

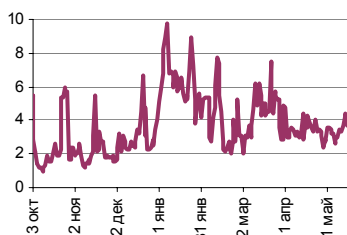
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

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 международном валютном рынке FOREX курс евро не изменился против доллара – 1,3449. Данные по американской статистике в очередной раз оказались хуже прогнозов – Durable Orders в мае снизились на 2,8% (инвесторы предполагали падение на 1%).

Сегодня, на наш взгляд, рынок стабилизируется в ожидании вердикта ФРС. Впрочем, со времени майского заседания сенсационных происшествий на ниве американской макроэкономики не произошло. Мы подозреваем, что итоги предстоящего заседания, как и предыдущие FOMC statement, не станут для рынка откровением.

На наш взгляд, пара евро-доллар продолжит консолидацию в диапазоне 1,33-1,35 в ближайшие дни.

На внутреннем валютном рынке активность возросла – оборот на торгах ТОМ составил \$4,2 млрд., что заметно выше значений последних дней. Курс доллара подрос – 25,845 (+6 коп.).

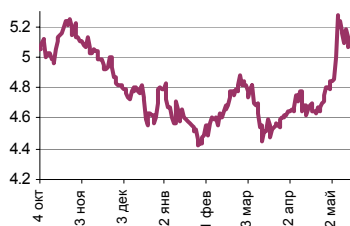
Денежный рынок

Вчера началось распределение средств, вырученных от продаж активов ЮКОСа, кредиторам третьей очереди. При этом в бюджет было перечислено около 150 млрд. руб. Совокупный уровень банковской ликвидности за вчерашний день уменьшился до 1 343,6 млрд. руб. (-163,6 млрд. руб.).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

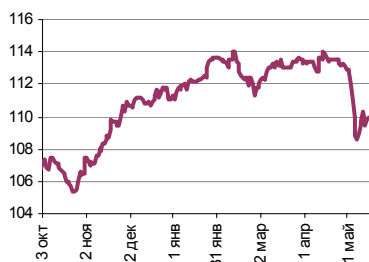


Источник: Reuter, Банк Спутр

Казначейские облигации

Ставка UST10 по итогам вчерашнего дня существенно не изменилась, составив 5,09% (+2 б.п.). Мы полагаем, что сегодня в преддверии оглашения итогов двухдневного совещания ФРС рынок будет относительно стабилен.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спутр

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 вернулись на отметку 109,94% от номинала (+0,13 п.п.). Спред доходности к базовому активу сузился до 100 б.п. (-3 б.п.).

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

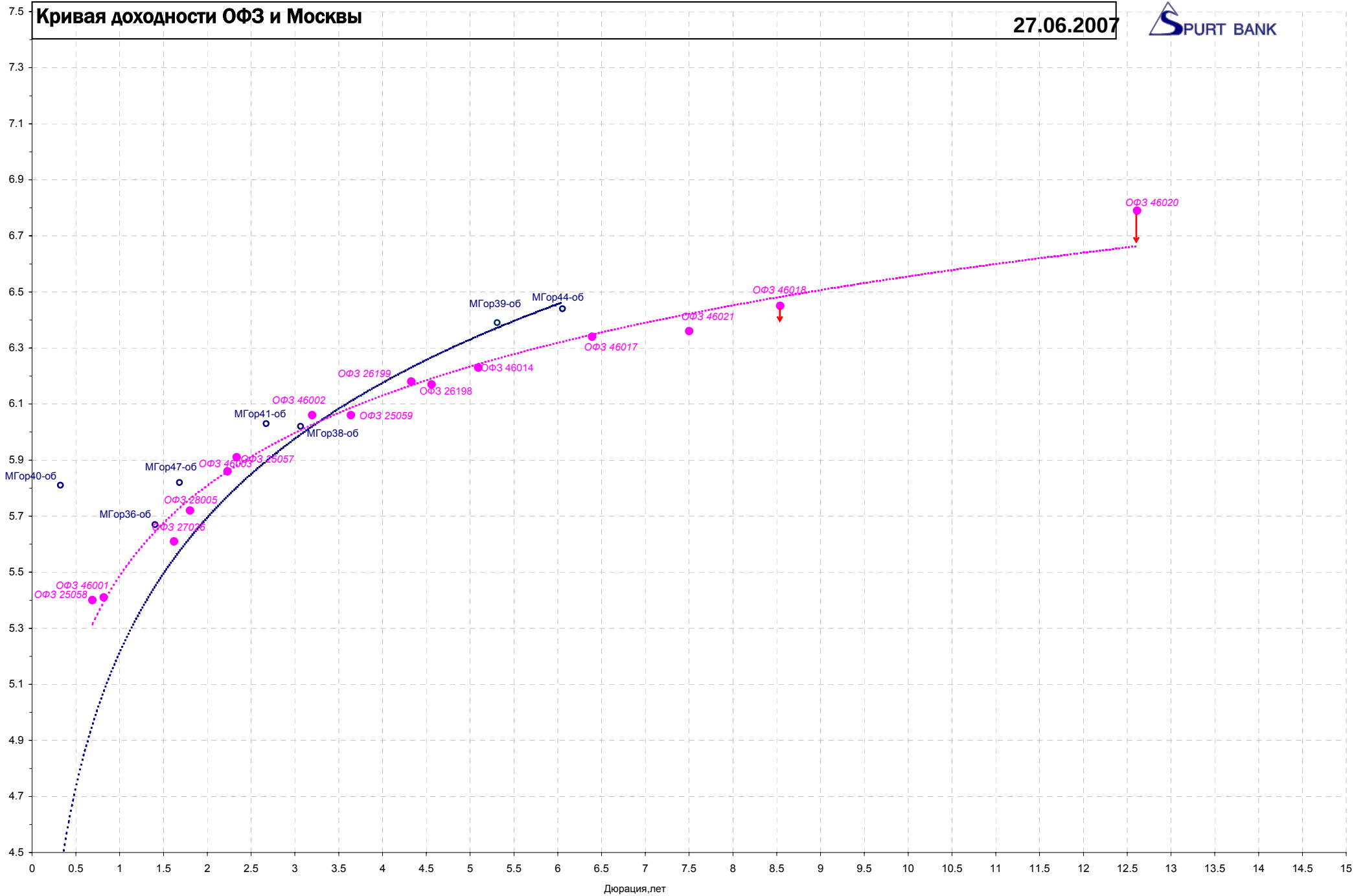
Государственные облигации

Государственные долги по итогам вчерашнего дня подросли на фоне укрепления рубля. Инвесторы, опять же, отдавали предпочтения длинным бумагам. Мы полагаем, что сегодняшний день на рынке государственных долгов будет завершен нейтрально.

Корпоративные облигации

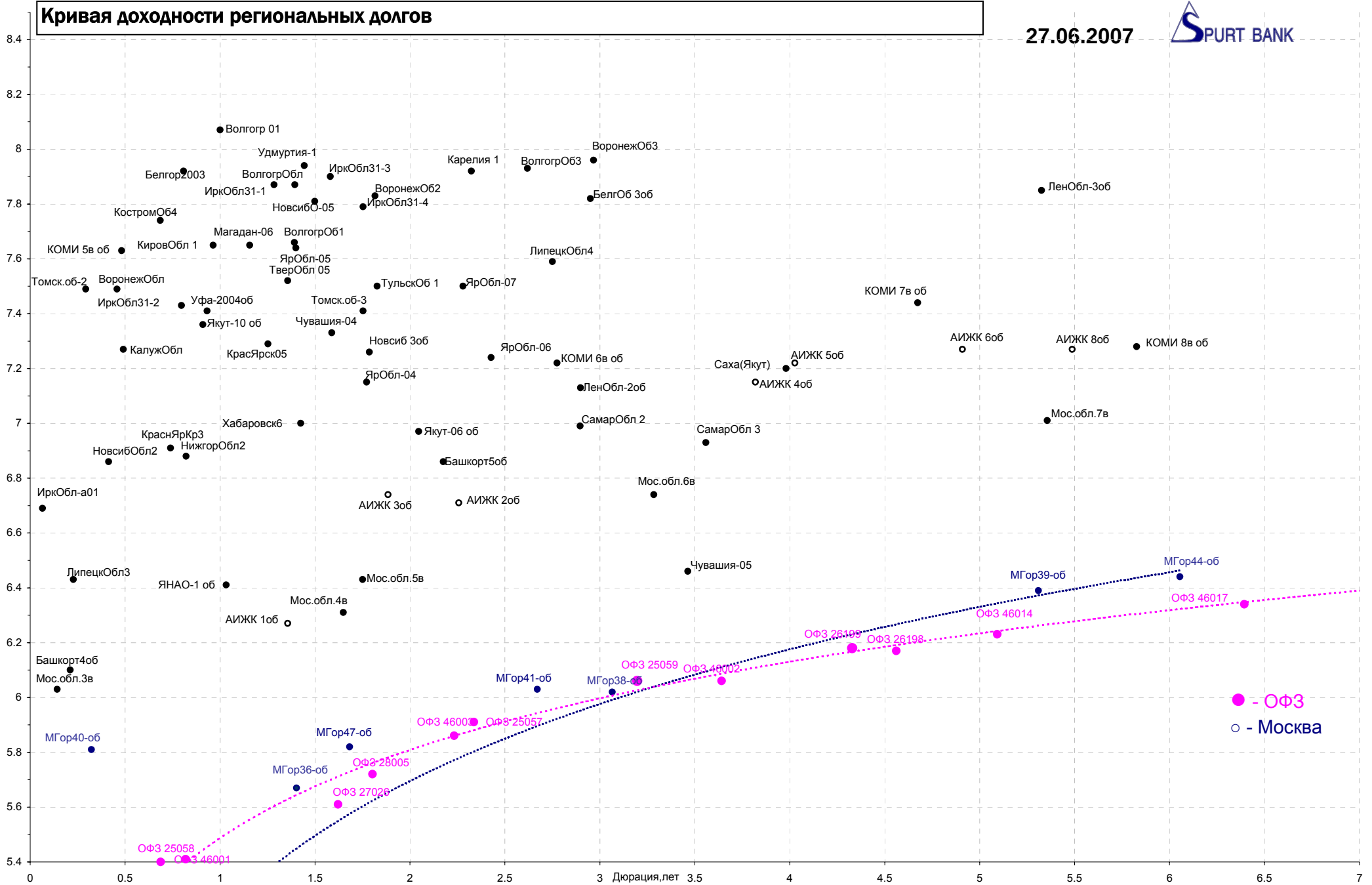
Вчера на рынке рублевых облигаций продолжились покупки. Рублевые долги пока что растут с опережением по отношению к рынку российских еврооблигаций благодаря позитивному воздействию внутренних факторов – укреплению рубля, а также снижению ставок МБК.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

27.06.2007  SPURT BANK

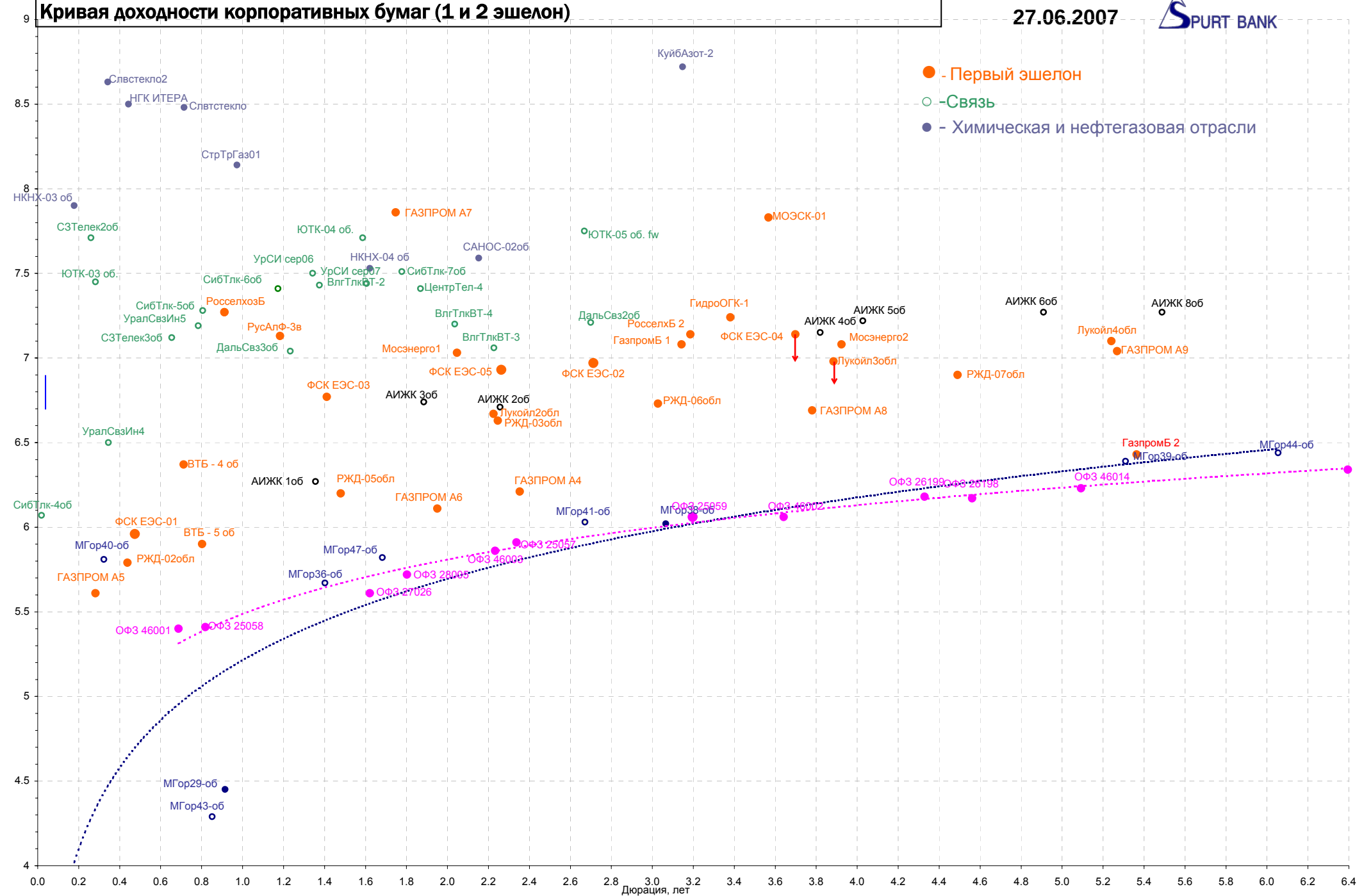


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

27.06.2007

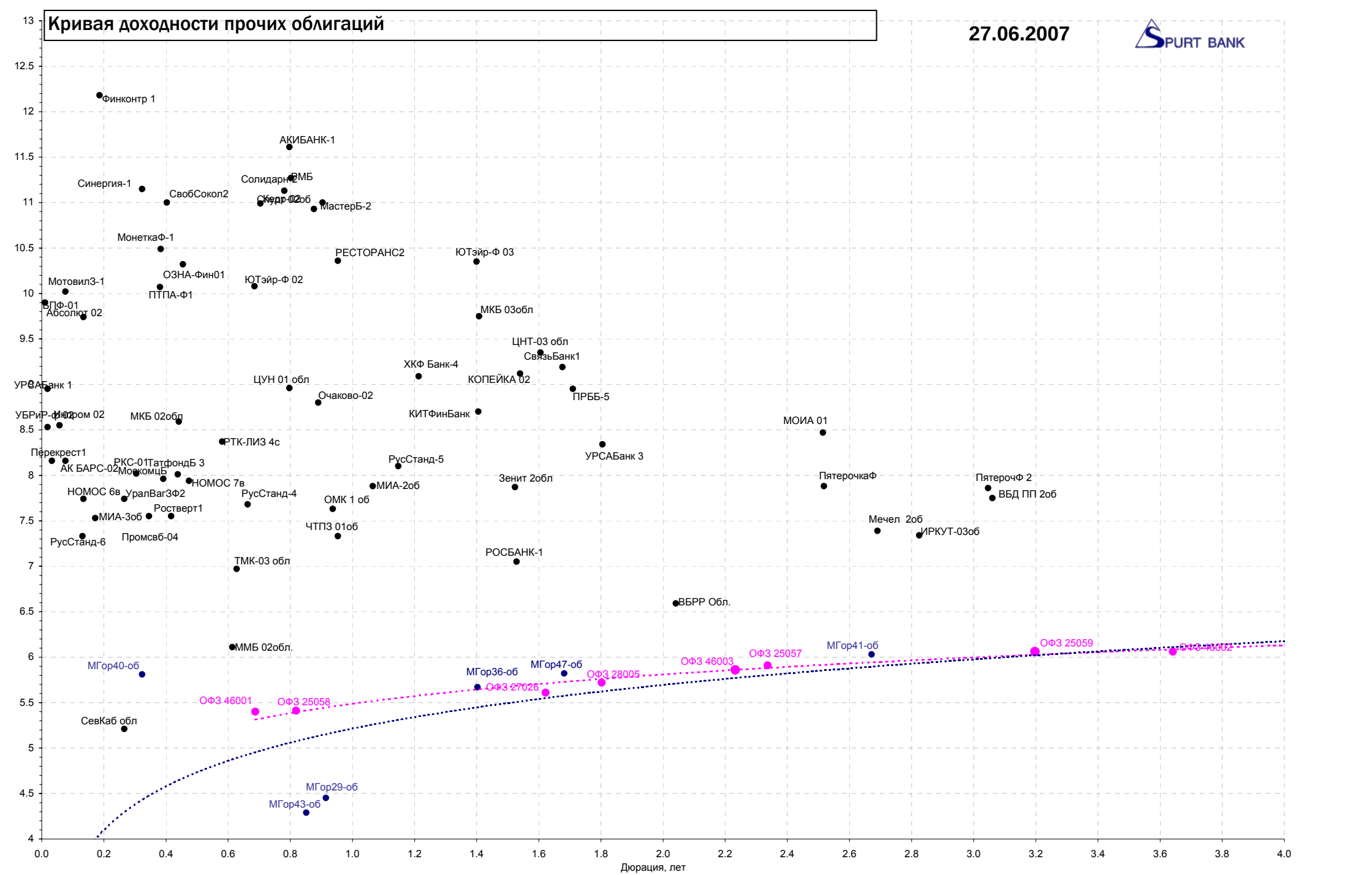


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

27.06.2007 SPIRIT BANK



НОВОСТИ

X5 Retail Group хочет стать первой среди российских ритейлеров не только по объему облигационных займов, но и по сумме привлеченных кредитов. Компания получила \$1 млрд от синдиката банков. X5 объявила вчера о получении \$1-миллиардного кредита сроком до года от синдиката банков, организаторы — Goldman Sachs и Citigroup. Основную часть средств — \$800 млн — ритейлер собирается направить на рефинансирование синдицированного кредита, оставшееся — на рефинансирование краткосрочных кредитов, добавляет директор по коммуникациям X5 Геннадий Фролов. «Общая сумма долга компании не увеличивается, — говорит он. — За счет части облигационного займа на 9 млрд руб. и кредита на \$1 млрд мы полностью рефинансируем всю задолженность компании». На конец 2006 г. чистый долг X5 превышал EBITDA в 3,4 раза. \$800-миллионный заем X5 в прошлом году привлекала под ставку LIBOR + 2,25-2,5%, напоминает аналитик «Тройки Диалог» Михаил Терентьев. Новый заем обходится ритейлеру в LIBOR + 0,75%. Таким образом, X5 экономит на обслуживании долга около \$12 млн, говорит источник, знакомый с деталями размещения. Аналитик одного из банков, попросивший об анонимности, оценивает экономию в \$8-10 млн до конца 2007 г. В апреле наблюдательный совет X5 одобрил допэмиссию на \$1 млрд, которую планируется разместить на российских и западных биржах до конца года. «У X5 будет возможность наращивать долг и появляться финансовые ресурсы, позволяющие участвовать в крупных сделках помимо поглощения «Карусели», — говорит Терентьев. — Например, в покупке доли турецкой Migros в российской сети «Рамстор».

Конкурсный управляющий ОАО "НК "ЮКОС" Эдуард Ребгун объявил о начале погашения задолженности кредиторам третьей очереди по основному долгу на общую сумму 400 миллиарда рублей. "Деньги выплачиваются всем кредиторам, включенным в реестр, пропорционально суммам их требований", - говорится в пресс-релизе конкурсного управляющего. Задолженность перед третьими лицами включает долги перед бюджетом и другими кредиторами. В реестр требований кредиторов включены 137 требований 63 кредиторов на общую сумму 709,512 миллиардов рублей, в том числе требования кредиторов второй очереди - 1,936 миллиона рублей (деньги выплачены в полном объеме), третьей очереди 709,511 миллиарда рублей (412,490 миллиарда рублей - сумма задолженности по основному долгу и 297,021 миллиарда рублей - сумма задолженности по финансовым санкциям). Ранее сообщалось, что в апреле 2007 года конкурсное управление "ЮКОСа" выплатило все долги второй очереди кредиторов компании - сотрудники "ЮКОСа", а также физические лица и организации, с которыми у компании был трудовой договор.

По материалам Рейтер, ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРиТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Популярная механика, REGNUM

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0003	0	-0.0003	-0.002	59 400 000
EURTOD_UTS	34.7037	34.69	34.69	0.0525	25 064 000
EURTOM_UTS	34.7353	34.695	34.695	0	30 499 000
USD_TODTOM	-0.0012	0	-0.002	-0.0011	2 194 299 904
USDOD_UTS	25.8472	26	25.811	0.055	1 819 785 984
USDOTM_UTS	25.8527	25.8175	25.81	0.055	4 158 600 960

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25058RMFS7	353 140 500	100.82	0.02	5.41	10	0
SU46021RMFS0	315 850 390	100.64	0.09	6.36	37	0
SU46020RMFS2	306 038 663	102.77	0.12	6.79	54	0
SU26199RMFS8	300 815 269	100.27	0.02	6.18	27	0
SU46018RMFS6	234 501 793	111.58	0.10	6.45	23	0
RU000A0JP3Y5	198 665 872	98.95	-0.02	4.72	5	0
SU46014RMFS5	113 293 627	109.35	0.02	6.23	7	0
SU25061RMFS1	75 086 498	100.11	0.10	5.88	7	0
SU46002RMFS0	59 214 999	109.66	0.06	6.06	3	0
SU26198RMFS0	32 654 707	99.21	0.02	6.17	6	0
SU46003RMFS8	19 104 122	109.86	0.06	5.86	7	0
SU25059RMFS5	16 892 940	100.55	0.04	6.06	16	0
Итого	2 046 617 705				213	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл. 7в	75 625 080	105.91	0.14	11	1 493 715 000	1 137 720 000
МГор39-об	56 807 160	110.30	-0.14	4	426 986 500	560 754 600
Казань06об	49 439 600	100.90	-0.10	6	0	85 554 410
ЯрОбл-06	37 385 760	100.45	0.09	10	54 325 000	32 396 420
НижгорОбл3	36 802 800	103.52	0.01	8	0	127 003 800
КОМИ 8в об	34 722 320	100.60	1.60	13	0	19 103 720
МГор44-об	29 328 830	110.21	-0.05	11	853 657 400	1 152 156 000
КостромОбл4	27 454 170	102.35	-0.11	12	0	38 747 750
Мос.обл. 6в	26 491 040	107.86	0.09	4	193 802 900	912 420 000
Томск.об-2	16 373 560	100.73	-0.04	21	40 127 900	0
СамарОбл 3	15 916 380	103.01	0.31	11	216 175 000	256 636 500
ЛенОбл-2об	15 741 800	121.09	0.00	5	0	121 536 800
КраснЯрКр3	10 963 600	99.67	0.07	2	0	281 251 100
СамарОбл 2	10 001 000	100.00	0.20	3	41 374 750	75 823 120
Итого	526 942 600			198	3 776 954 000	8 535 217 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РуссНефть1	158 481 300	75.63	0.62	30	0	52 633 310
ЗолСелигд2	110 178 000	100.12	0.12	4	0	0
ГСС 01	101 094 900	101.09	-0.01	13	251 250 000	0
РИГрупп 01	100 285 000	100.29	0.14	2	601 202 000	0
Мечел 2об	98 421 830	102.99	-0.02	95	147 377 500	801 405 800
СанвэйГ 01	92 326 980	100.08	0.00	5	0	0
КИТФинБ-02	84 289 150	102.00	-0.05	14	0	0
Альянс-01	76 911 740	101.47	0.22	6	0	285 612 200
Ижмаш 02	71 267 650	100.97	-0.02	7	0	0
МОЭСК-01	65 747 020	101.28	0.08	15	0	153 140 200
ГАЗПРОМ А4	60 275 300	105.03	0.21	26	657 343 400	564 467 900
ФСК ЕЭС-04	49 853 660	101.03	0.16	5	313 380 000	710 011 800
СтрТрГаз01	49 508 790	101.52	0.00	7	0	175 905 800
НИКОСХИМ 2	49 233 120	100.35	0.01	3	0	41 833 660
ПятерочФ 2	41 900 000	104.75	0.15	2	31 380 000	350 163 700
УМПО 2	40 674 000	101.69	0.97	2	20 340 000	33 076 750
ЮТК-04 об.	37 299 050	103.97	-0.02	6	0	320 564 600
Лукойл4обл	35 770 200	102.17	0.24	8	533 802 900	109 057 200
РусьБанк-1	28 213 650	101.83	0.24	7	68 622 300	0
ЮТК-03 об.	27 672 590	100.96	-0.03	8	88 839 200	247 716 400
КОПЕЙКА 02	25 555 000	99.80	-0.20	3	34 395 000	252 610 500
РТК-ЛИЗ 5с	24 424 780	100.15	0.00	2	0	103 543 100
ХКФ Банк-4	22 823 110	101.40	0.00	10	0	208 480 000
Инпром 03	21 787 680	100.48	0.03	17	25 074 000	23 330 300
ГАЗПРОМ А9	21 143 700	101.62	0.05	9	1 951 017 000	1 491 608 000
Итого	2 841 480 000			1330	18 160 870 000	33 741 970 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	12 283 630 000	34.46	-1.20%	26 047	1 040 440 000	12 141 080 000
ГМКНорНик	7 418 349 000	5358.71	-2.03%	18 112	423 380 500	4 616 462 000
ГАЗПРОМ ао	6 180 147 000	259.59	-0.63%	17 702	75 160 440	28 469 100 000
ЛУКОЙЛ	3 077 076 000	1997.72	-1.51%	11 553	507 928 400	4 336 185 000
Сбербанк	1 938 424 000	99340.15	-1.04%	2 801	35 722 730	5 594 190 000
Сургнфгз	1 336 053 000	28.13	-2.01%	7 240	24 331 280	3 417 381 000
Сбербанк-п	1 230 167 000	1509.83	-1.11%	8 724	34 440 440	1 682 817 000
РАО ЕЭС-п	467 446 800	30.29	-1.30%	2 775	25 133 720	847 311 900
Роснефть	461 052 900	203.42	-0.74%	3 195	73 448 800	2 538 232 000
Итого	37 560 080 000			131 743	2 852 424 000	74 752 340 000

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.