

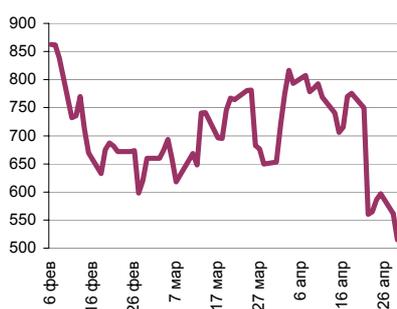
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК     ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ     РОССИЙСКИЕ     ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p><b>События и факты</b> Банковская система России "ведет себя вполне устойчиво", уверен первый заместитель председателя Банка России Геннадий Меликьян. "Если бы в 1998 году устойчивость банковской системы была такая, как сейчас, то мы вряд ли имели бы проблемы", - заявил он в интервью, опубликованном сегодня в "Российской газете". Прайм-ТАСС.</p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b> На FOREX вчера не происходило заметных движений – пара евро-доллар стабилизировалась в диапазоне 1,56-1,57. Мы полагаем, что волатильность на рынке евро-доллар будет невысокой сегодня, завтра же по итогам заседания ФРС доллар может вырасти по отношению к евро.</p> <p><b>Денежный рынок</b> Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах сократилась на 46,8 млрд. рублей до 514,5 млрд. рублей. Индикативная ставка MIACR (overnight) выросла до 4,66% по сравнению с 3,65% днем ранее. Сегодня с утра ставки на денежном рынке продолжают держаться высокими.</p> <p><b>Казначейские облигации (UST10)</b> Ставка UST10 существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,80%. Сегодня у нас также нейтральный взгляд на рынок американских Treasuries.</p> <p><b>Еврооблигации (Russia 30)</b> Котировки Russia30 значительно не изменились по итогам вчерашнего дня, составив 114,75% от номинала. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций. В долгосрочной перспективе мы не исключаем возобновления снижения цен Russia30 на фоне падения котировок базового актива.</p> <p><b>Рублевые долги</b> В сегменте корпоративных долгов вчера не было единой динамики – цены в коротком и среднем сегментах не изменились, в то время как котировки длинных бумаг снизились. Если рост ставок межбанковского рынка не будет носить длительного характера, то это не окажет серьезного негативного влияния на цены.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5648	0.0003	-0.02
Нефть Brent, IPE	116.74	0.34%	2.48%
S&P 500	1,396.37	-0.11%	0.43%
Libor(6M) (%)	3.04	-0.04	0.02
MOSPRIME(3M) (%)	7.02	-0.02	-0.12
UST10 (%)	3.82	-0.05	0.07
RusGLB30	114.75	0.25	0.25
Доллар (ТОМ)	23.64	-0.01	0.11
Евро (ТОМ)	36.91	0.03	-0.14
Индекс РТС	2150.82	1.02%	-1.15%
Индекс ММВБ	1675.34	0.39%	-1.83%
ЗВР (млрд. долл)	518.80		7.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4171.10		116.40

## 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 вчера не происходило заметных движений – пара евро-доллар стабилизировалась в диапазоне 1,56-1,57. Инвесторы не решаются начинать крупную игру в преддверии важных событий: заседания ФРС, публикации индекса PCE и nonfarm payrolls в США.

Мы полагаем, что волатильность на рынке евро-доллар будет невысокой сегодня, завтра же по итогам заседания ФРС доллар может вырасти по отношению к евро.

Курсирующие по рынку слухи, а также более вещественные данные фьючерсов на ставку ФРС говорят о том, что грядущее понижение ставки на 0,25 п.п. может оказаться последним в цикле. Мы полагаем, что рынок евро-доллар не полностью учел это обстоятельство, и если в своем комментарии ФРС действительно намекнет на возможность прекращения понижений ставки, то на рынке может начаться фиксация прибыли.

### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах сократилась на 46,8 млрд. рублей до 514,5 млрд. рублей. Индикативная ставка MIACR (overnight) выросла до 4,66% по сравнению с 3,65% днем ранее.

На межбанковском рынке вчера было неспокойно. Во второй половине дня ставки МБК резко выросли, причем банки даже воспользовались операциями РЕПО с ЦБ по фиксированной ставке 8,25% в объеме 25 млрд. рублей. (всего было взято 110 млрд. рублей).

Сегодня с утра в РБКdaily появилась информация, что дефицит ликвидности (помимо уплаты налога на прибыль) мог объясняться закрытием сделки UC Rusal по покупке 25% пакета акций НорНикеля.

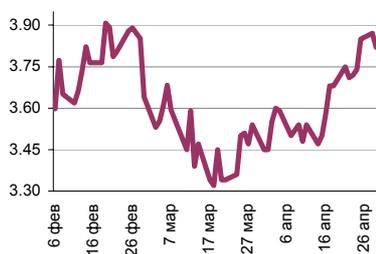
Еще одним важным событием вчерашнего дня стало повышение Банком России ставок на 25 б.п., в том числе и ставки по операциям прямого РЕПО до 6,50%.

Сегодня с утра ставки на денежном рынке держатся высокими. Если дело действительно в сделке Русала и ГМК, то банкам останется только вернуть задолженность по операциям прямого РЕПО. Если, как мы полагаем, продажи долларов продолжаться, то банкам не составит труда закрыть задолженность перед ЦБ в первой половине мая.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



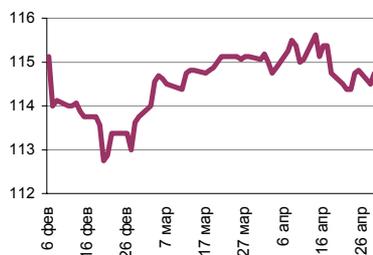
Источник: Reuters

**Казначейские облигации (UST10)**

Ставка UST10 существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,80%. Сегодня у нас также нейтральный взгляд на рынок американских Treasuries. Маловероятно, что за день до оглашения вердикта ФРС, накануне выхода данных по инфляции в исчислении PCE, nonfarm payrolls, произойдет нечто экстраординарное.

Что касается непосредственно итогов заседания ФРС, то мы полагаем, что оно не окажет значительного влияния на рынок десятилетних нот. Последний уже частично дисконтировал стабилизацию ставки ФРС около 2%, если в комментарии FOMC будет допущена такая возможность.

RUSGLB30



Источник: Reuters

**Российские еврооблигации (Russia30)**

Котировки Russia30 существенно не изменились по итогам вчерашнего дня, составив 114,75% от номинала. Спред доходности к базовому активу также не претерпел изменений – 152 б.п. Спреды остальных развивающихся рынков (EMBI+ Spread) расширились в среднем на 2 б.п. до 265 б.п.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций.

В долгосрочной перспективе мы не исключаем возобновления снижения цен Russia30 на фоне падения котировок базового актива.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Мы не видели агрессивных продаж ОФЗ, несмотря на то, что Банк России вчера повысил процентные ставки на 0,25 б.п., в том числе и ставку по операциям прямого РЕПО.

Отсутствие негативной реакции, по нашему мнению, связано с несколькими обстоятельствами. Во-первых, тем, что повышение ставки пришлось на межпраздничный период, во время которого рынок заторможено реагирует на любое событие. Во-вторых, возможно, что повышение ставки по операциям прямого РЕПО уже было «запрайсовано». В-третьих, макроэкономическая конъюнктура пока позитивна – растут цены на нефть.

### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

В сегменте корпоративных долгов вчера не было единой динамики – цены в коротком и среднем сегментах не изменились, в то время как котировки длинных бумаг снизились. Повышение Банком России ставки по операциям прямого РЕПО практически не отразилось на рынке рублевых долгов, тем не менее, сегодня котировки могут снизиться в более широком спектре бумаг в ответ на резкий рост ставок межбанковского рынка.

Если же рост ставок межбанковского рынка не будет носить длительного характера (см. денежный рынок), то это не окажет серьезного негативного влияния на цены в более длительной перспективе.

На первичном рынке сегодня запланировано несколько первичных размещений: Балтинвестбанка-1 в объеме 1 млрд. рублей, Банка НКФ-3 в объеме 2 млрд. рублей, МБРР-3 – 3 млрд. рублей, ГЭС-2 в объеме 1,5 млрд. рублей, НТС-1 – 1 млрд. рублей, ЧТПЗ-3 – 8 млрд. рублей.

Мы полагаем, что из-за роста ставок МБК, а также ввиду большого единовременного первичного предложения (16,5 млрд. рублей) эмитенты будут вынуждены предоставить премию, а размещения пройдут ближе к верхним границам прогнозов организаторов.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

[Металлоинвест](#)», [«Норникель»](#) и госкорпорация [«Ростехнологии»](#) могут вместе принять участие в аукционе по продаже лицензии на Удоканское медное месторождение, рассказали источники, близкие ко всем трем компаниям. Предварительная договоренность на этот счет достигнута, отметил источник в «Металлоинвесте», но окончательное решение в ближайшее время должен будет принять совет директоров компании. Совет директоров «Норникеля» также рассмотрит этот вопрос в ближайшие дни, добавил источник, близкий к этой компании. Если все скажут «да», то три партнера получат равные доли в компании, которая пойдет на аукцион, говорит один из собеседников «Ведомостей». Представители «Металлоинвеста», «Норникеля» и «Ростехнологий» от комментариев отказались. Удоканское месторождение Минприроды обещало продать несколько лет. Но аукцион был объявлен лишь в этом месяце. Заявки принимаются до 14 мая, а аукцион состоится 17 июля. Стартовый платеж составляет 4,5 млрд руб. Победителю будет предоставлена лицензия на 20 лет. Запасы меди на месторождении оцениваются в 19,7 млн т.

В рамках Программы внешних заимствований Связь-Банк привлек третий синдицированный кредит на международных рынках. Объем предоставляемого кредита превысил первоначально заявленную сумму и составил 30 млн долларов США. Кредит является необеспеченным и привлекается по ставке LIBOR + 2,5% годовых на срок 364 дня с возможностью пролонгации еще на 364 дня. Привлеченные средства будут направлены на финансирование внешнеторговой деятельности клиентов Банка. Организаторами кредита выступили Банк ВТБ, ЮниКредит Банк и Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG. Наряду с организаторами в состав синдиката вошли международные инвесторы: OTP Bank Plc, VTB Bank (Deutschland) AG, BRE Bank SA, BRED Banque Populaire, LHB Internationale Handelsbank AG, BNP Paribas Ireland, Yapi Kredi Bank Moscow (CJSC). Второй синдицированный кредит на сумму 32 млн долларов США был привлечен в августе прошлого года по ставке LIBOR + 2,5% годовых на срок 12 месяцев, дебютный - на сумму 25 млн долларов США в декабре 2006 года по ставке LIBOR + 3,25% годовых на срок 12 месяцев. Объем портфеля торгового и структурного финансирования Банка на конец 2007 года составил более 270 млн долларов США. Совокупный размер непокрытых линий, открытых от зарубежных финансовых институтов на Связь-Банк, превышает 500 млн долларов США.

Промсвязьбанк привлек синдицированный кредит на сумму 175 млн долларов США сроком на 12 месяцев. Ведущими организаторами выступили Bayerische Landesbank, Calyon, HSBC Bank plc, Oversea-Chinese Banking Corporation Limited, а также UniCredit Markets & Investment Banking в лице Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG. Ставка привлечения составляет Libor + 1%. Средства будут направлены на кредитование внешнеторговых операций клиентов банка. По результатам подписки предложение превысило первоначально запланированный объем сделки - 150 млн долларов.

Источник: Sbond, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС

## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Опен	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0005	-0.00050	-0.001	0.0004	181 900 000
EURRUB_TOD	36.9555	36.98000	36.919	36.9425	33 743 000
EURRUB_TOM	36.9413	36.98250	36.9	36.9125	98 002 000
USD_TODTOM	0.0008	0.00060	0.0004	0.0014	3 249 299 968
USDRUB_TOD	23.6058	23.60000	23.573	23.573	1 341 020 032
USDRUB_TOM	23.6098	23.60000	23.5711	23.6395	5 762 722 816

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	349 169 140	106.20	-0.21	6.89	18	0
SU25062RMFS9	254 393 113	98.74	-0.16	6.41	10	0
SU27026RMFS2	229 742 003	99.89	-0.26	6.27	5	0
SU25060RMFS3	144 935 975	99.92	-0.06	6.01	11	0
SU25061RMFS1	105 231 821	99.57	-0.02	6.16	18	0
SU46014RMFS5	93 146 359	105.25	-0.21	6.69	10	0
SU46017RMFS8	92 286 986	103.98	0.13	6.55	12	0
SU46003RMFS8	62 013 430	106.55	0.05	5.98	15	0
SU26200RMFS4	58 950 010	98.25	-0.05	6.66	3	0
SU25057RMFS9	38 990 050	102.34	-0.10	6.11	6	0
SU46021RMFS0	29 443 070	96.95	-2.25	6.75	5	0
<b>Итого</b>	<b>1 467 917 462</b>				<b>120</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	359 570 600	104.31	0.01	30	234 675 000	1 071 193 000
Мос.обл.5в	25 104 810	104.51	0.31	7	10 450 000	964 610 500
ИркОбл31-3	22 083 830	98.00	0.13	5	0	269 186 900
СамарОбл 3	16 407 890	99.14	-0.06	5	0	324 608 000
Томск.об-3	7 362 163	98.10	0.10	11	0	105 405 600
НижгорОбл3	5 432 790	99.47	0.27	5	0	172 381 500
НовсибО-14	4 888 990	97.76	0.02	4	480 865 000	530 878 400
Мос.обл.6в	3 857 353	103.00	-0.25	3	309 375 000	1 503 883 000
МГор39-об	2 130 000	106.50	0.40	1	0	518 648 300
Мос.обл.4в	2 012 373	104.00	0.02	5	0	538 416 100
Мос.обл.7в	1 600 103	98.59	-0.72	6	1 440 017 000	1 908 116 000
НижгорОбл4	1 533 475	98.93	0.23	2	0	201 788 200
Чувашия-04	1 123 200	104.00	0.30	2	0	65 305 730
ЯрОбл-07	195 400	97.70	-0.50	1	9 790 000	152 568 600
<b>Итого</b>	<b>512 009 200</b>			<b>137</b>	<b>2 695 733 000</b>	<b>11 886 480 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛукойлЗобл	316 209 000	100.00	0.00	11	209 564 000	157 762 300
ГАЗПРОМ А4	188 257 500	102.28	-0.06	104	0	683 200 900
ЖилсоцФ-2	164 347 000	99.86	-0.13	5	1 630 192 000	0
СтрАлнс1	132 933 500	99.95	99.95	5	0	0
ВТБ - 5 об	130 328 000	100.25	0.06	6	642 846 000	369 571 000
РЖД-Обобл	120 004 700	100.25	-0.16	14	61 637 530	1 406 513 000
УрСИ сер06	82 108 000	100.13	-0.07	4	57 695 910	177 509 500
ЦентрТел-5	61 025 000	100.04	0.04	5	0	75 661 710
ЦентрТел-4	47 391 790	106.53	0.18	6	89 601 330	696 834 300
МОИТК-02	40 317 300	93.75	-2.18	2	0	240 910 000
МОСМАРТФ 1	38 032 550	100.09	-0.26	15	20 000 000	62 387 100
ВТБ-ЛизФ01	36 497 000	99.99	-0.04	7	0	134 462 400
ФСК ЕЭС-03	36 013 500	100.04	-0.11	3	0	267 595 500
Кокс 01	31 290 220	99.21	0.21	5	19 820 000	38 743 850
7Контин-02	29 993 420	98.50	0.09	8	49 255 000	788 957 800
Юнимилк 01	29 280 000	96.00	-1.07	4	0	58 939 920
УРСАБанк 3	24 880 000	99.52	0.11	5	29 880 000	92 186 200
ОГК-2 01об	21 361 700	97.10	0.03	10	0	42 315 200
СтрТрГаз01	20 025 000	100.13	-0.03	5	0	73 812 010
СевСтАвто2	19 485 000	97.43	0.03	4	0	47 143 530
БанкСОЮЗ02	17 149 060	101.00	0.00	5	20 180 000	67 125 800
УрСИ сер07	16 222 570	100.14	0.09	5	134 163 600	256 897 900
МГТС-05 об	16 001 400	100.00	-0.02	5	99 985 000	0
МКХ-02	15 267 890	99.08	-0.07	9	23 262 400	18 690 720
Мосэнерго1	15 169 900	99.80	-0.20	4	0	173 644 700
<b>Итого</b>	<b>2 444 214 000</b>			<b>1192</b>	<b>5 882 185 000</b>	<b>41 998 110 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	9 332 322 000	314.82	-0.09%	23 278	344 979 100	33 367 280 000
ЛУКОЙЛ	5 974 683 000	2143.11	1.10%	21 028	123 176 600	4 962 595 000
Сбербанк	5 794 584 000	75.66	0.87%	30 178	425 474 300	10 341 480 000
РАО ЕЭС	4 339 177 000	21.591	0.23%	18 011	224 809 000	10 594 430 000
ВТБ ао	2 517 947 000	0.09	-0.11%	10 643	294 989 300	1 955 221 000
ГМКНорНик	2 507 061 000	6589.29	-1.11%	11 251	32 078 270	6 136 931 000
Роснефть	1 021 217 000	233.58	0.30%	6 241	53 824 230	3 800 287 000
Сургнфгз	830 064 300	23.555	1.06%	6 400	57 208 440	2 916 609 000
Ростел -ао	604 856 300	276.32	-0.52%	3 645	10 296 120	7 506 573 000
<b>Итого</b>	<b>36 167 140 000</b>			<b>181 251</b>	<b>1 800 032 000</b>	<b>90 354 550 000</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  
+7 843 291 50 20Мартынов 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**

---

Ведущий экономист  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Старший 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.