

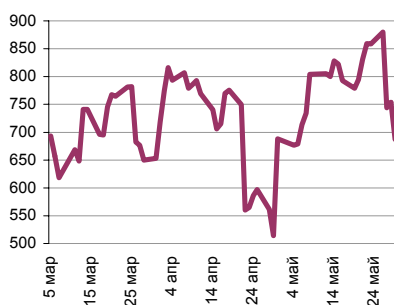
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    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></p> <p>Объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 23 мая 2008 года составлял \$548,1 млрд., против \$540,8 млрд. на 16 мая 2008 года. Прайм-Тасс.</p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b></p> <p>На FOREX доллар вырос по отношению к евро до 1,5630 после выхода данных по заказам на товары длительного пользования в США. Мы полагаем, что границы волатильности пары евро-доллар на FOREX сегодня могут расшириться вплоть до 1,54-1,58.</p> <p><b>Денежный рынок</b></p> <p>Вчера кредитные организации заплатили налог на прибыль, в результате сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась на 66,4 млрд. рублей до 687,3 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) подросла до 4,25% по сравнению с 3,74% днем ранее. Мы полагаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка существенно не изменится.</p> <p><b>Казначейские облигации (UST10)</b></p> <p>Доходность Treasuries достигла 4,00%. Сегодня запланирован выход новостей по пересмотренному ВВП США за 1 квартал, а завтра – инфляция PCE. Мы полагаем, что до выхода этих новостей ставка десятилетней ноты кардинально не изменится.</p> <p><b>Еврооблигации (Russia 30)</b></p> <p>Российские евробонды продолжили падение – 114,19% от номинала (-0,44 п.п.). Спред доходности к базовому активу не изменился – 142 б.п. EMBI+ spread за вчерашний день сузился – 251 б.п. (-4 б.п.).</p> <p><b>Рублевые долги</b></p> <p>Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов. Несмотря на завершение налогового периода, потребность банков в деньгах в конце месяца, как правило, возрастает, что будет создавать определенные препятствия для покупок.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

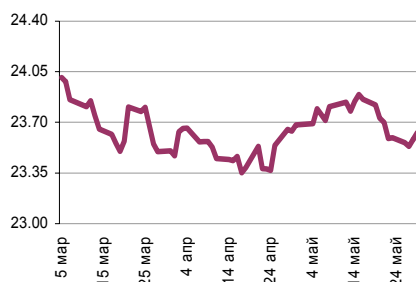


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5630	-0.0074	0.00
Нефть Brent, IPE	130.93	2.04%	2.42%
S&P 500	1,390.84	0.40%	-1.60%
Libor(6M) (%)	2.86	0.01	0.06
MOSPRIME(3M) (%)	6.26	0.01	-0.14
UST10 (%)	4.02	0.11	0.24
RusGLB30	114.19	-0.44	-1.44
Доллар (TOM)	23.63	0.05	-0.07
Евро (TOM)	36.95	-0.18	-0.17
Индекс РТС	2396.87	0.26%	-2.29%
Индекс ММВБ	1871.25	0.78%	-3.08%
ЗВР (млрд. долл)	534.42		-2.38
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4234.30		39.10

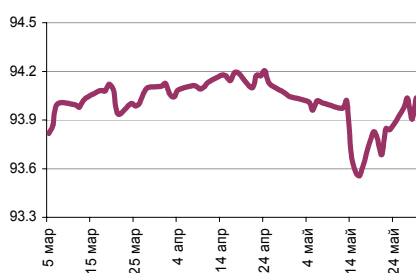
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



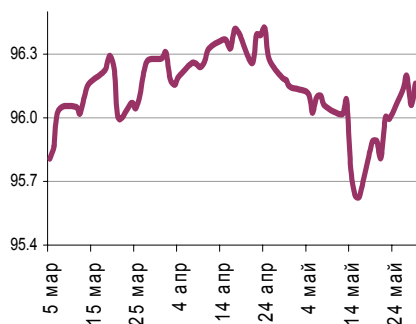
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### Валютный рынок

На FOREX доллар вырос по отношению к евро до 1,5630 после выхода данных по заказам на товары длительного пользования в США. Общий индикатор снизился на 0,5% (прогноз -1%), без учета транспортных средств объем заказов вырос на 2,5% при негативном прогнозе 0,5%.

Сегодня новостной фон обещает быть насыщенным – днем будет опубликована серия индикаторов деловой активности Еврозоны, а вечером – пересмотренный ВВП США за 1 квартал (согласно консенсус-прогнозу ожидается рост на 0,9%).

Мы полагаем, что границы волатильности пары евро-доллар на FOREX сегодня могут расшириться вплоть до 1,54-1,58.

### Денежный рынок

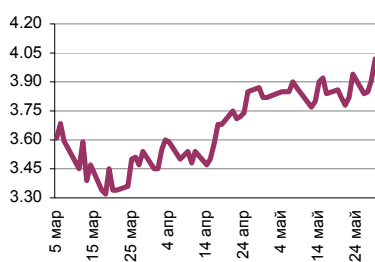
Вчера кредитные организации заплатили налог на прибыль, в результате сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась на 66,4 млрд. рублей до 687,3 млрд. рублей. Банки прошли этот налог мягко, даже не увеличив задолженность по операциям прямого РЕПО с ЦБ.

Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) подросла до 4,25% по сравнению с 3,74% днем ранее. Мы полагаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка существенно не изменится.

Ставки МБК еще могут оставаться повышенными в связи с окончанием месяца, однако в первые рабочие дни июня мы прогнозируем их снижение.

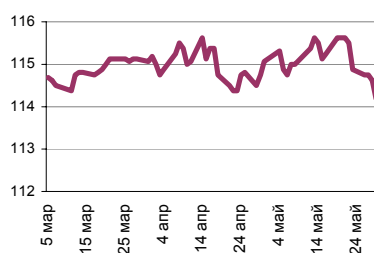
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

**Казначейские облигации (UST10)**

Доходность Treasuries достигла 4,00%. Рост ставки был связан как с выходом позитивных данных по заказам на товары длительного пользования в США, так и ростом инфляционных ожиданий на фоне высоких цен на нефть.

Сегодня запланирован выход новостей по пересмотренному ВВП США за 1 квартал, а завтра – инфляция PCE. Мы полагаем, что до выхода этих новостей ставка десятилетней ноты кардинально не изменится.

**Российские еврооблигации (Russia30)**

Российские евробонды продолжили падение – 114,19% от номинала (-0,44 п.п.). Спред доходности к базовому активу – 142 б.п. EMBI+ spread за вчерашний день сузился – 251 б.п. (-4 б.п.).

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

Вчера на рынке рублевых долгов не было единой динамики. Активность была низкой – банки платили налоги. Высокий оборот (66 млрд. рублей) был зафиксирован лишь по операциям междилерского РЕПО.

На первичном рынке состоялись размещения биржевых облигаций Автоваза, объем 1 млрд. рублей, ставка купона 9,20%; АПК Аркады (1,5 млрд. рублей), купон – 15% годовых, а также долгов Разгуляй-Финанс (3 млрд. рублей), ставка – 11,7% годовых. Сегодня на первичном рынке размещаются облигации Якутии, 34003. Объем – 2,5 млрд. рублей.

У нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов сегодня. Несмотря на завершение налогового периода, потребность банков в деньгах в конце месяца, как правило, возрастает, что создаст определенную преграду для покупок.

## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0004	-0.00040	-0.0004	0	195 200 000
EURRUB_TOD	37.1014	37.09700	37.0827	37.122	39 822 000
EURRUB_TOM	37.0518	37.09700	36.939	36.945	247 292 992
USD_TODTOM	0.0014	0.00100	0.001	0.0017	3 757 900 032
USDRUB_TOD	23.5852	23.57000	23.5675	23.6	1 557 569 024
USDRUB_TOM	23.6021	23.59000	23.5675	23.63	4 339 629 056

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46003RMFS8	497 182 400	106.60	0.00	5.76	5	0
SU25060RMFS3	320 958 298	100.14	0.14	5.76	6	0
RU000A0JPNY6	277 282 243	98.37	-0.12	5.51	2	0
SU25059RMFS5	67 870 038	99.86	-0.13	6.30	15	0
SU26198RMFS0	9 805 350	98.25	-0.23	6.45	1	0
SU46014RMFS5	9 293 854	105.60	-0.37	6.58	4	0
SU46022RMFS8	8 698 555	96.36	-0.12	6.91	2	0
SU46020RMFS2	3 330 344	97.35	0.01	7.25	4	0
SU46021RMFS0	1 789 650	97.00	-0.15	6.73	1	0
SU46018RMFS6	1 254 449	106.40	-0.12	6.85	2	0
SU48001RMFS0	1 069	106.89	0.00	6.16	1	0
<b>Итого</b>	<b>1 197 467 314</b>				<b>44</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор50-об	340 674 800	102.70	0.01	15	271 148 400	3 204 374 000
Мос.обл.4в	64 723 120	103.62	-0.10	5	0	101 215 800
КОМИ 8в об	30 720 000	96.00	3.75	2	0	44 185 600
НовсибО-14	14 812 500	98.75	0.15	5	0	45 767 400
СамарОбл 3	13 124 920	99.42	0.17	7	0	358 023 600
ЯрОбл-07	10 510 880	98.15	-0.09	5	0	76 250 800
Удмуртия-1	10 165 910	99.50	0.30	5	59 658 000	0
Якут-07 об	9 700 000	97.00	-1.00	1	0	127 139 800
Мос.обл.7в	5 932 200	98.87	0.12	1	99 880 000	1 460 077 000
ЯНАО-1 об	5 652 120	100.50	0.00	2	0	48 696 050
НижгорОбл3	5 157 284	99.58	0.11	4	0	203 520 700
Белгор2006	4 912 500	98.25	0.25	13	0	25 288 720
ИркОбл31-5	3 986 000	99.65	-0.30	2	0	81 819 350
ЯрОбл-04	3 876 034	99.03	-2.96	1	3 874 860	191 451 400
<b>Итого</b>	<b>569 706 000</b>			<b>157</b>	<b>505 481 900</b>	<b>15 851 740 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	107 969 600	102.26	0.03	60	0	792 214 300
КБРенКап-2	70 024 280	100.02	0.09	15	26 994 600	0
Возрожд 01	61 656 700	99.77	-0.06	5	0	0
МонеткаФ-1	60 030 040	100.05	-0.10	3	0	0
ОГО-агро-2	59 530 540	98.86	0.07	6	0	97 678 000
МОРЕ-П 01	56 643 200	99.20	-0.40	10	0	32 231 530
РазгуляйФ3	56 627 430	99.70	0.10	19	0	218 740 200
КОПЕЙКА 03	49 050 980	98.10	-0.10	2	0	454 369 600
ХолидФин1	48 905 500	99.81	-0.02	13	54 161 000	8 425 500
МГТС-05 об	40 801 590	100.00	0.03	9	922 950 400	0
МОИТК-02	38 814 260	97.96	0.93	8	0	278 131 200
Зенит Зобл	30 340 210	100.81	-0.04	7	30 225 000	200 311 900
Кедр-02	29 895 000	99.65	0.35	2	29 730 000	35 637 880
Промсвб-05	26 110 600	98.65	-0.25	8	42 804 000	273 043 900
Метзавод	25 780 000	99.15	-0.05	2	19 800 000	57 317 050
РЖД-Обобл	24 647 760	100.59	0.00	5	218 060 500	860 404 100
ГСС 01	22 915 200	99.20	0.14	2	0	99 927 580
СЗТелек4об	22 440 900	98.90	0.40	6	0	339 875 300
РТК-ЛИЗ 5с	20 643 000	98.30	-0.05	1	0	157 853 200
ФСК ЕЭС-02	20 381 020	101.90	0.06	4	203 699 000	1 080 842 000
Петрокомб2	18 081 340	98.80	-0.15	4	67 206 620	86 836 820
ТМК-03 обл	17 852 600	101.84	-0.07	8	0	345 837 200
КДавиаФин1	17 390 840	100.60	-0.09	10	0	69 148 930
НОМОС 7в	16 815 330	100.09	-0.03	5	60 057 000	0
Рост-Лайн1	15 913 690	100.09	0.02	4	0	45 532 140
<b>Итого</b>	<b>1 842 317 000</b>			<b>1490</b>	<b>7 040 821 000</b>	<b>50 503 890 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛУКОЙЛ	17 798 160 000	2482.06	-0.24%	44 983	665 730 600	5 469 341 000
ГАЗПРОМ ао	12 336 030 000	352.73	0.39%	33 301	292 929 400	55 080 280 000
РАО ЕЭС	7 526 459 000	25.624	4.03%	11 570	584 809 500	7 710 911 000
ГМКНорНик	6 753 193 000	6599.14	1.65%	17 374	96 492 720	8 904 471 000
Сбербанк	6 344 307 000	84.16	1.70%	28 192	98 173 380	15 915 440 000
Сургнфгз	3 712 298 000	27.407	0.22%	15 081	486 779 400	4 868 040 000
ВТБ ао	2 385 214 000	0.0962	1.75%	11 523	34 606 100	5 556 123 000
Роснефть	2 231 487 000	271.07	1.27%	13 092	399 459 600	4 264 341 000
Сбербанк-п	922 207 600	53.44	0.60%	8 373	637 791	1 523 506 000
<b>Итого</b>	<b>66 100 540 000</b>			<b>250 896</b>	<b>3 574 701 000</b>	<b>129 624 500 000</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.