

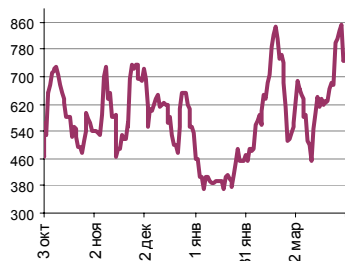
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

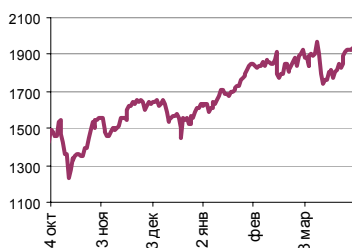
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>АКЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></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>7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 26 марта 2007 года составил 3111,2 млрд. рублей против 3104,5 млрд. рублей на 19 марта 2007 года.</p> <p>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>Курс доллара подрос на 3 копейки до 26,02 руб. <b>Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли. Мы считаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут находиться на уровне 5%.</b></p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Цены российских евробондов по итогам вчерашнего дня снизились до 113,25% от номинала (-0,31 п.п.). Спрэд сузился, составив 103 б.п. (-1 б.п.). <b>Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Rus30.</b></p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Налоговый период оказался позади, и рынок вздохнул свободно. Корпоративные облигации завершили день разнонаправленным движением цен с небольшим смещением вверх. Впрочем, сегодняшний день, скорее всего, пройдет с меньшим оптимизмом. Мы полагаем, что инвесторов будет держать в напряжении предстоящий выход данных по инфляции в США.</p> <p><b>Акции</b></p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня вырос на 0,77% до 1 940,47 п. <b>Сегодня у нас также позитивный взгляд на российский рынок акций.</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	1.3339	0.0017	-0.0045
Нефть Brent, IPE	68.68	4.44%	13.02%
S&P 500	1 422.53	0.37%	-0.87%
Libor (6M) (%)	5.3240	-0.006	-0.016
MOSPRIME(3M) (%)	5.6500	0.000	-0.120
UST10 (%)	4.6400	0.020	0.100
RusGLB30	113.25	-0.310	-0.150
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.0200	0.0325	-0.0225
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.6800	-0.0200	0.0405
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	695.2	52.4	5.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	116.3	10.6	3.9
Индекс РТС	1 940.5	0.77%	5.05%
Индекс ММВБ	1 717.81	1.25%	4.36%
ЗВР (млрд. дол.)	332.6		15.30
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 104.5		44.00

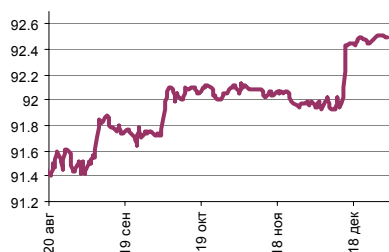
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



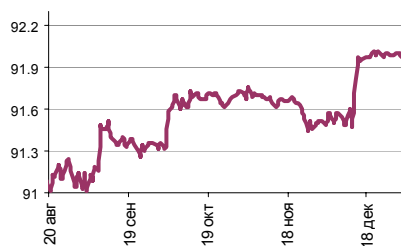
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



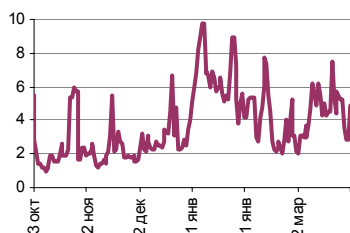
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

### Валютный рынок

Курс доллара подрос на 3 копейки до 26,02 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России, по нашим оценкам, составил около \$1,3 млрд. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли.**

На мировом валютном рынке FOREX курс евро существенно не изменился против доллара, составив 1,3312. Сегодня запланирована публикация важных новостей по американской макростатистике, в преддверии которых конъюнктура рынка евро-доллар существенно не изменится..

### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня выросла на 63 млрд. руб. до 811,5 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 30.03.2007 сложилось отрицательным в размере 87,9 млрд. руб.

Ставки оставались достаточно высокими, на уровне 5%, но несмотря на это состоялся аукцион ОБР-1 с Банком России на сумму 120,5 млрд. руб. по ставке 5,28%.

Мы полагаем, что какой-то крупный игрок, решив не провоцировать снижение ставок на денежном рынке, разместил свои средства в облигации Банка России. Расчеты по этой сделке проводятся сегодня, так что при прочих равных условиях уровень банковской ликвидности по итогам сегодняшних торгов может снизиться в пределах 80-90 млрд. руб.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

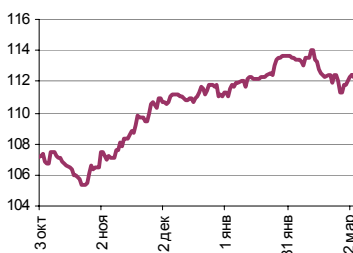


Источник: Reuter, Банк Спурт

**Казначейские облигации**

Ставка UST10 прибавила 1 б.п., составив 4,62%. Рост ставки десятилетней ноты был вызван во-первых, низким числом обращений за еженедельными пособиями по безработице, а во-вторых, неудовлетворительными итогами аукциона по размещению пятилетней ноты. Сегодня все внимание будет приковано к данным PCE США. Мы считаем, что до этого времени ситуация на рынке US Treasuries существенно не изменится.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

**Российские еврооблигации**

Цены российских евробондов по итогам вчерашнего дня снизились до 113,25% от номинала (-0,31 п.п.). Спрэд сузился, составив 103 б.п. (-1 б.п.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Rus30.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Вчера цены на рынке государственных облигаций корректировались на фоне стагнации российских евробондов. Впрочем, настроения на рынке ОФЗ остаются боевыми, и существенного падения котировок сегодня мы не ждем. Мы полагаем, что просадку рынка, наоборот, можно использовать для увеличения позиций в государственных бумагах.

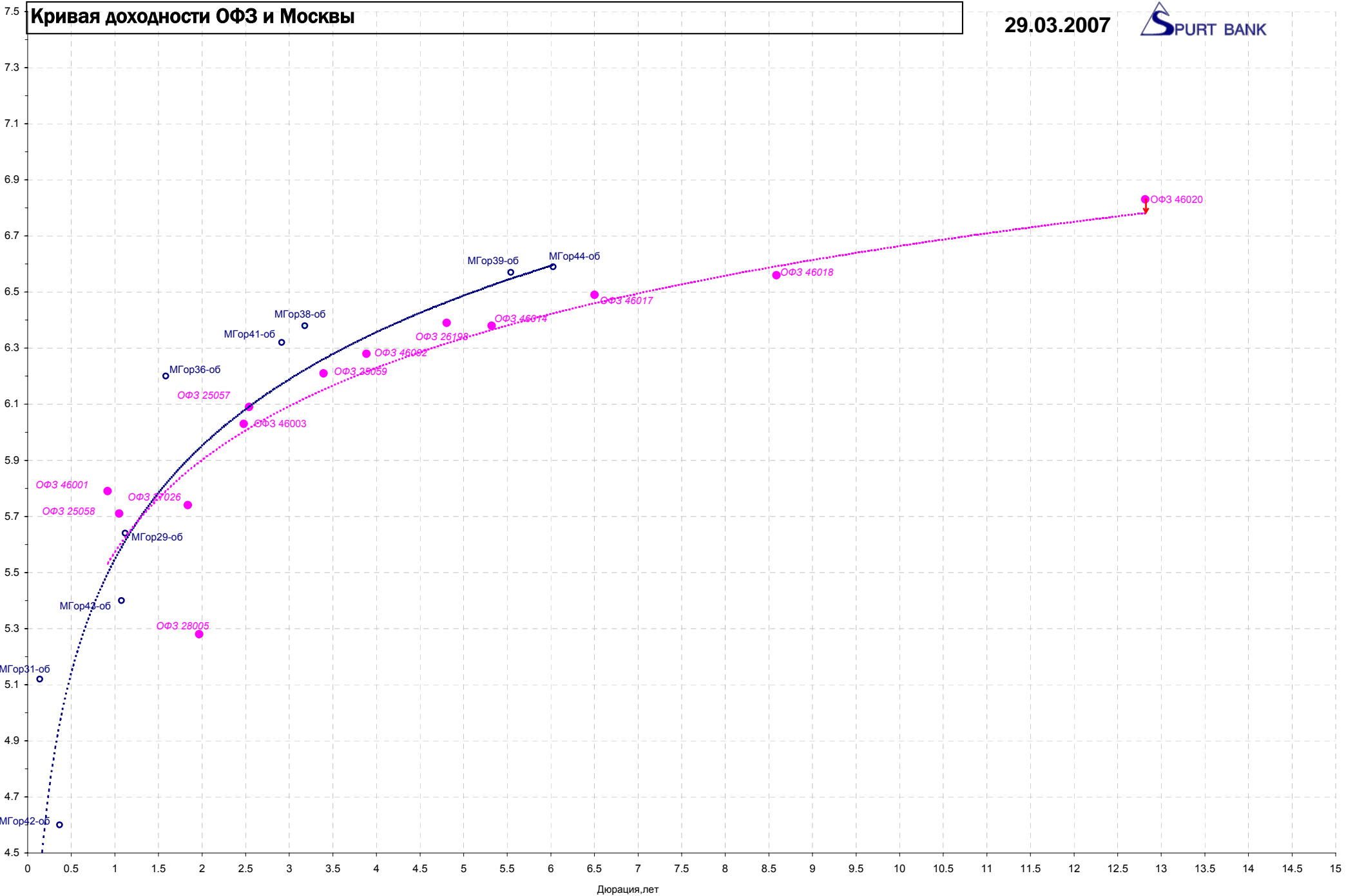
### **Корпоративные облигации**

Налоговый период оказался позади, и рынок вздохнул свободно. Корпоративные облигации завершили день разнонаправленным движением цен с небольшим смещением вверх.

Впрочем, сегодняшний день, скорее всего, пройдет с меньшим оптимизмом. Мы полагаем, что инвесторов будет держать в напряжении предстоящий выход данных по инфляции в США.

В среднесрочной перспективе мы видим потенциал роста в облигациях: ЛУКОЙЛ-4, ГАЗПРОМ-8,9FW, ФСК-2, ДальСвз-2, РосселхБ-2, ГазпромБ-1.

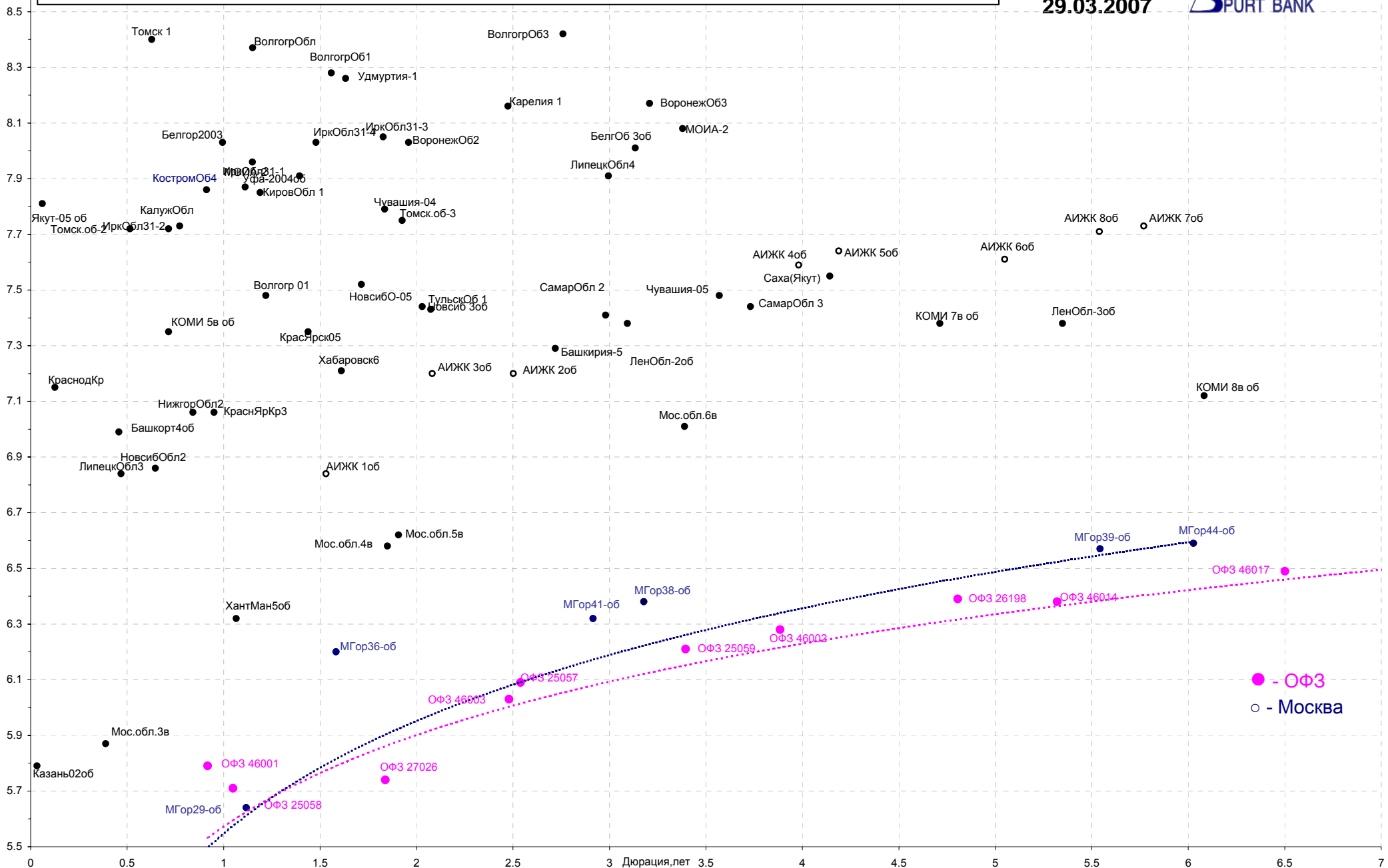
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

29.03.2007



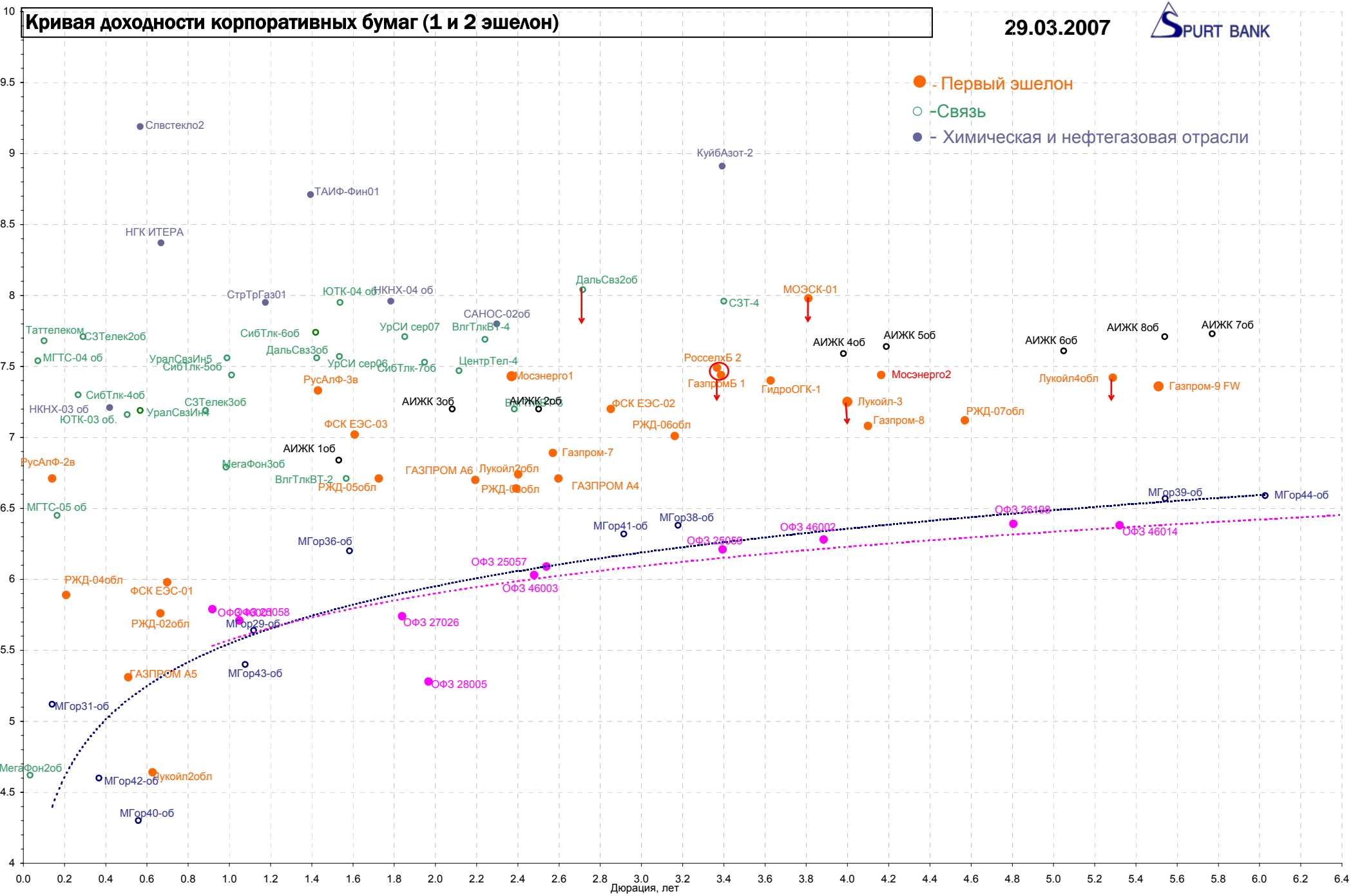
● - ОФЗ  
○ - Москва

# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

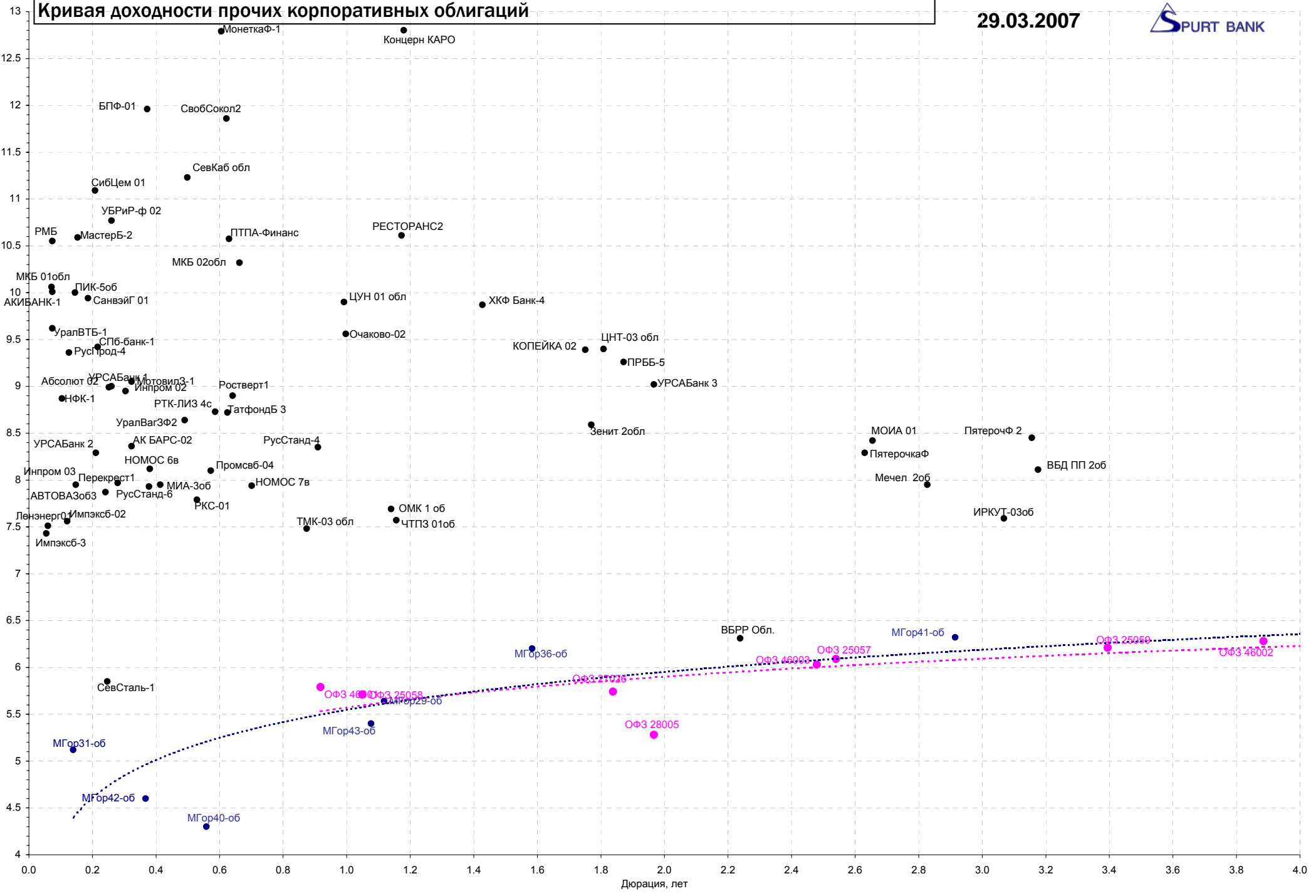
29.03.2007



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



Дюрация, лет





---

## Акции

---

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня вырос на 0,77% до 1 940,47 п. на фоне роста цен на нефть в результате Британо-Иранского конфликта и позитивной динамики азиатских фондовых индексов. **Сегодня у нас также позитивный взгляд на российский рынок акций.** Несмотря на коррекцию на азиатских фондовых площадках, возобновился рост рынков акций латиноамериканских стран. Кроме этого, существенную поддержку российскому рынку акций окажет продолжающийся рост на рынке нефтяных фьючерсов.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Закон о потребкредите не обяжет банки раскрывать эффективную ставку. Определить, что это такое, оказалось для разработчиков слишком сложной задачей, и они потребуют от банков раскрытия лишь общей суммы и графика платежей. На этой неделе Минфин направил на согласование в министерства и ведомства окончательный вариант законопроекта “О потребительском кредите”, рассказал “Ведомостям” источник в министерстве. Документ готовился более четырех лет. Правительство обещало в марте внести его в Госдуму, рассказал “Ведомостям” зампред банковского комитета Госдумы Павел Медведев, однако этого не произошло. Банкиры избежали главной опасности — законопроект не требует от них раскрывать эффективную ставку по кредиту. Четко определить ее в законопроекте оказалось слишком сложно, объясняет источник в Минфине. Нет этого понятия и в концепции законопроекта, одобренной в конце февраля правительством, говорит он. Эффективная ставка не упоминается и в одной из последних версий законопроекта, которая есть в распоряжении “Ведомостей”.

Группа “Мечел” обзавелась первым энергетическим активом. Компания выиграла торги по продаже 93,35% акций Южно-Кузбасской ГРЭС. За станцию “Мечел” заплатил 6,9 млрд руб., что выше стартовой цены на 72,5%. На разделении “Кузбассэнерго” и продаже принадлежавших ему Южно-Кузбасской ГРЭС и Западно-Сибирской ТЭЦ настояла Федеральная антимонопольная служба. 93,35% акций Западно-Сибирской ТЭЦ “Кузбассэнерго”, РАО и СУЭК продали на аукционе 15 марта “Евразу” за \$227,7 млн. Это оказалось лишь на 4,4% выше стартовой цены. Стартовая цена за 93,35% Южно-Кузбасской ГРЭС составляла 4 млрд руб., шаг аукциона — 50 млн руб. Чтобы подороже продать Южно-Кузбасскую ГРЭС акционеры станции даже хотели перенести торги на середину мая. Но конкурсная комиссия им отказала. Тем не менее борьба на торгах оказалась ожесточенной. В аукционе приняли участие три компании — “Новосибирскэнерго”, ООО “Мечел-энерго” (входит в группу “Мечел”) и “Общество совместного инвестирования”. Основная борьба развернулась между “Мечелом” и “Новосибирскэнерго”, рассказали “Ведомостям” два участника торгов. “Новосибирскэнерго” торговалась с “Мечелом” до 6,75 млрд руб., потом “Мечел” назвал цену в 6,8 млрд руб., описывает собеседник “Ведомостей”. Энергокомпания сдалась, но в борьбу вдруг включилось “Общество совместного инвестирования”. Но после того как “Мечел” предложил 6,9 млрд руб., сдалось и оно.

## ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EURTOTD_UTS	34.6862	0.0907	34.54	34.696	23 421 000
EURTOM_UTS	34.6981	0.089	34.68	34.6945	11 651 000
EUR_TODTOM	-0.0007	-0.0021	-0.0005	-0.0015	44 200 000
USDOTD_UTS	26.0139	-0.0709	26.0175	26.004	781 577 984
USD_TODTOM	-0.0024	-0.0017	-0.0016	-0.0026	1 924 499 968
USDOTM_UTS	26.0044	-0.0828	26.0175	25.996	2 161 095 936

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	2 282 559 375	102.45	0.01	6.82	20	0
SU46018RMFS6	255 685 673	111.10	-0.04	6.56	26	0
SU46002RMFS0	29 410 300	109.49	0.04	6.25	6	0
RU000A0JP3Y5	24 982 096	97.61	0.14	5.15	5	0
SU46017RMFS8	21 241 210	106.10	0.04	6.49	4	0
SU25059RMFS5	15 629 831	100.03	-0.06	6.23	5	0
SU46014RMFS5	13 092 755	109.11	0.04	6.38	4	0
SU25057RMFS9	4 182 396	103.73	-0.02	6.09	2	0
SU25060RMFS3	1 944 494	99.82	0.02	6.02	2	0
SU26198RMFS0	9 800	98.00	-0.27	6.43	1	0
<b>Итого</b>	<b>2 648 737 929</b>				<b>75</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.4в	69 067 200	108.68	0.03	10	86 920 000	522 406 500
Башкорт4об	51 902 800	100.47	-0.03	32	0	0
Хабаровск6	29 964 300	100.74	0.14	4	8 471 400	0
КОМИ 6в об	22 248 200	113.50	0.47	13	78 882 500	118 336 600
Мос.обл.6в	12 869 400	107.25	0.02	3	53 610 000	1 208 836 000
Якут-10 об	12 125 860	105.13	0.09	20	0	23 855 290
МГор44-об	12 086 100	109.86	0.14	3	230 164 000	549 173 200
МГор39-об	11 990 450	110.00	0.07	3	497 252 500	1 194 789 000
ЯрОбл-06	10 761 430	98.73	-0.01	7	24 675 000	53 082 840
КрасЯрск05	8 212 056	100.91	-1.68	3	8 208 606	13 535 930
ИркОбл31-2	4 873 656	99.87	0.00	1	0	37 001 920
Воронеж062	4 110 300	108.14	0.00	3	22 273 520	44 097 880
СамарОбл 3	2 025 020	101.20	-0.04	3	0	292 603 600
ЯрОбл-04	1 923 157	105.84	-0.01	2	0	23 603 740
<b>Итого</b>	<b>395 164 500</b>			<b>207</b>	<b>1 060 173 000</b>	<b>5 399 392 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ФСК ЕЭС-04	104 457 700	100.44	0.08	3	326 184 100	588 660 600
ГидроОГК-1	82 323 000	102.9	0.05	2	0	254 012 700
НЭФИС-02	62 006 000	100.01	0.06	11	0	0
РусьБанк-1	58 968 620	101	0.00	20	30 300 000	0
ЮТэйр-Ф 03	57 396 000	100	-0.09	2	0	0
Сахатрнфг1	52 572 000	101.1	0.85	3	0	0
СахарКо 01	51 003 220	99.52	0.52	3	0	0
ПМЗ 01	50 105 000	100.21	-0.19	1	50 085 000	0
Кедр-01	50 000 000	100	0.05	1	50 000 000	0
ДиксиФин-1	41 349 110	94.15	0.21	12	12 215 000	185 732 500
РТК-ЛИЗ 5с	36 172 780	100.48	0.14	4	0	32 511 100
ТАИФ-Фин01	34 962 500	99.89	0.72	2	34 930 000	0
СибТлк-7об	33 374 230	102.44	0.24	2	30 699 000	268 261 900
УМПО 2	32 421 000	101.32	0.12	3	86 079 500	110 240 000
ИнкомЛада2	31 402 600	99.99	0.05	18	4 974 970	20 427 990
Мосэнерго1	30 380 290	100.69	-0.06	50	89 313 980	355 121 600
ГТ-ТЭЦ 3об	28 312 680	99.93	0.11	24	34 952 500	122 983 600
Мосэнерго2	27 354 500	101.31	0.06	5	103 169 700	144 184 700
ФСК ЕЭС-02	26 875 040	103.36	0.15	9	277 959 300	664 812 700
Агрохолд 1	23 278 350	99.91	0.11	8	0	66 785 080
РЖД-07обл	22 724 960	102.46	-0.03	8	0	172 153 300
НОМОС 7в	21 975 780	100.33	-0.91	5	26 976 710	37 211 420
ГОТЭК-2	20 473 980	100.26	0.05	10	0	74 386 880
СибТлк-4об	18 719 960	101.54	0.09	2	17 818 680	19 892 560
НастюшаЗК1	18 400 990	100	0.00	4	267 049 000	0
<b>Итого</b>	<b>2 154 715 000</b>			<b>1022</b>	<b>7 908 326 000</b>	<b>17 174 710 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	16 703 190 000	270.32	-2.12%	37 168	1 637 700 000	13 888 050 000
РАО ЕЭС	15 260 890 000	34.408	-1.41%	33 588	179 461 600	7 795 112 000
ГМКНорНик	4 823 465 000	4796.75	0.42%	12 158	19 626 230	1 941 373 000
ЛУКОЙЛ	3 374 521 000	2176.29	-1.43%	12 474	31 905 200	4 046 952 000
Сбербанк	2 339 026 000	93452.65	-1.32%	4 211	15 371 560	2 567 018 000
Роснефть	1 770 812 000	218.5	-1.57%	9 168	173 620 600	1 435 381 000
Сургнфгз	1 557 787 000	31.924	-2.28%	8 187	6 281 782	1 832 165 000
Ростел -ап	1 049 038 000	89.93	0.55%	8 229	10 700 590	244 232 300
Сбербанк-п	734 703 000	1438.67	-1.87%	6 804	81 081 590	291 688 900
<b>Итого</b>	<b>51 824 130 000</b>			<b>174 967</b>	<b>4 226 549 000</b>	<b>39 769 520 000</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 41**Шамарданов 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 27**Родченко Марина Викторовна**  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27**Галеев 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 61**Журавлев Сергей Александрович**  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65**Каштанова 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.