

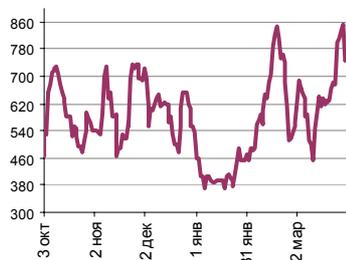
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

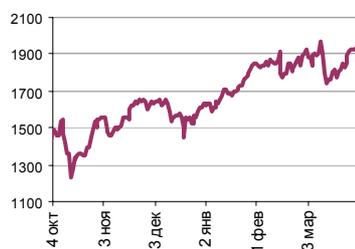
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>АКЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></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

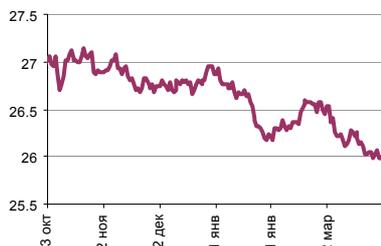


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

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

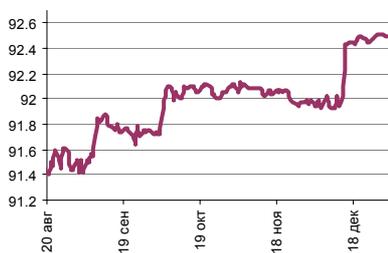
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



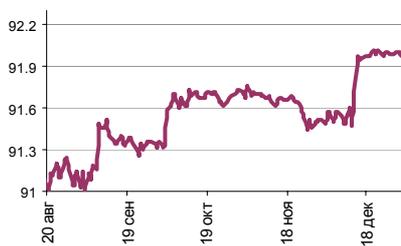
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



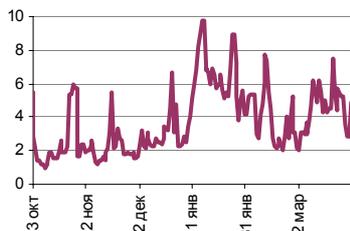
Источник: Банк Спурт

### 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

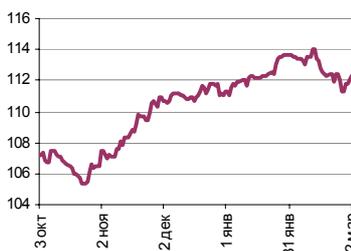


Источник: Reuter, Банк Спурт

**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.

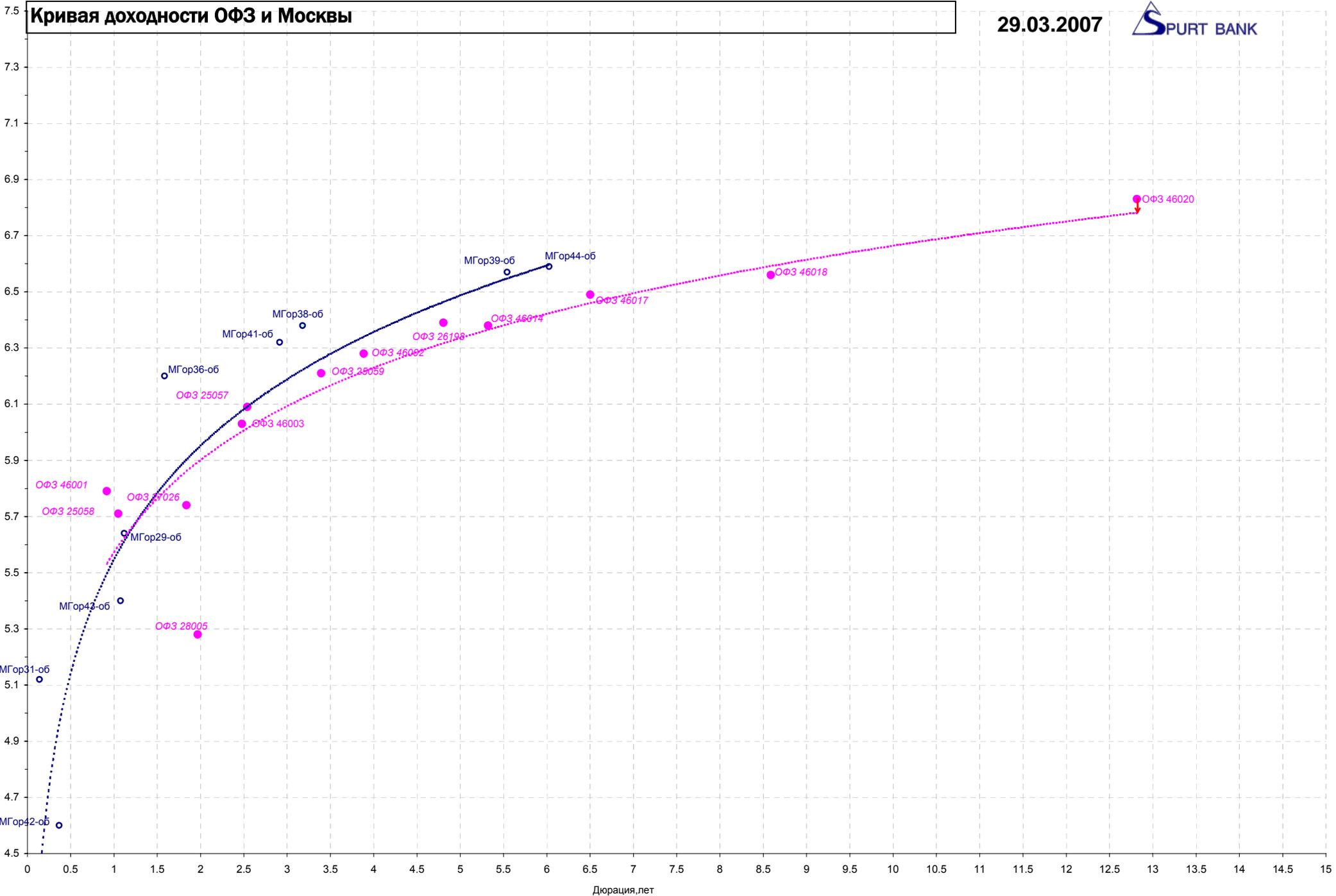
### **Корпоративные облигации**

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.

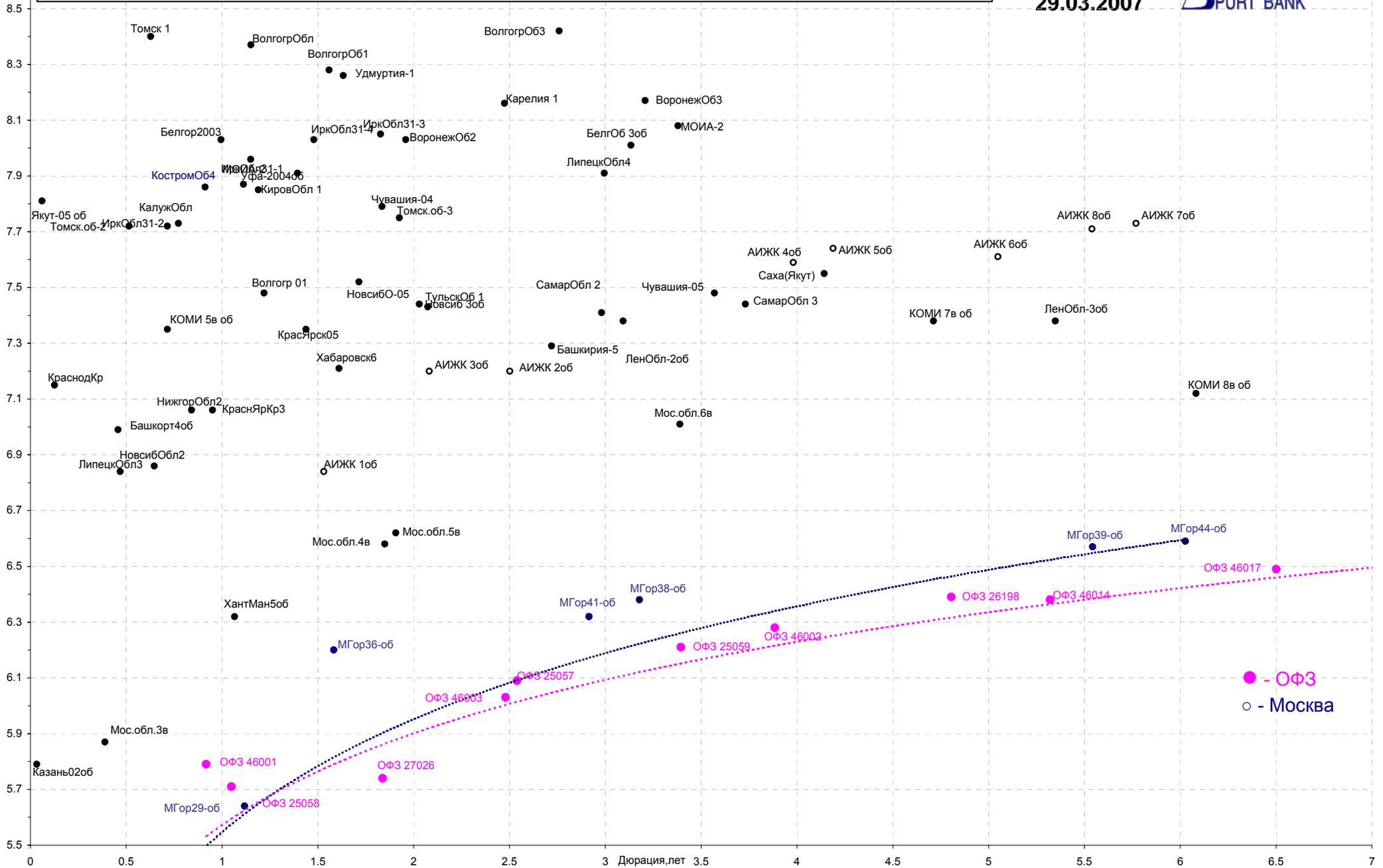
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

29.03.2007

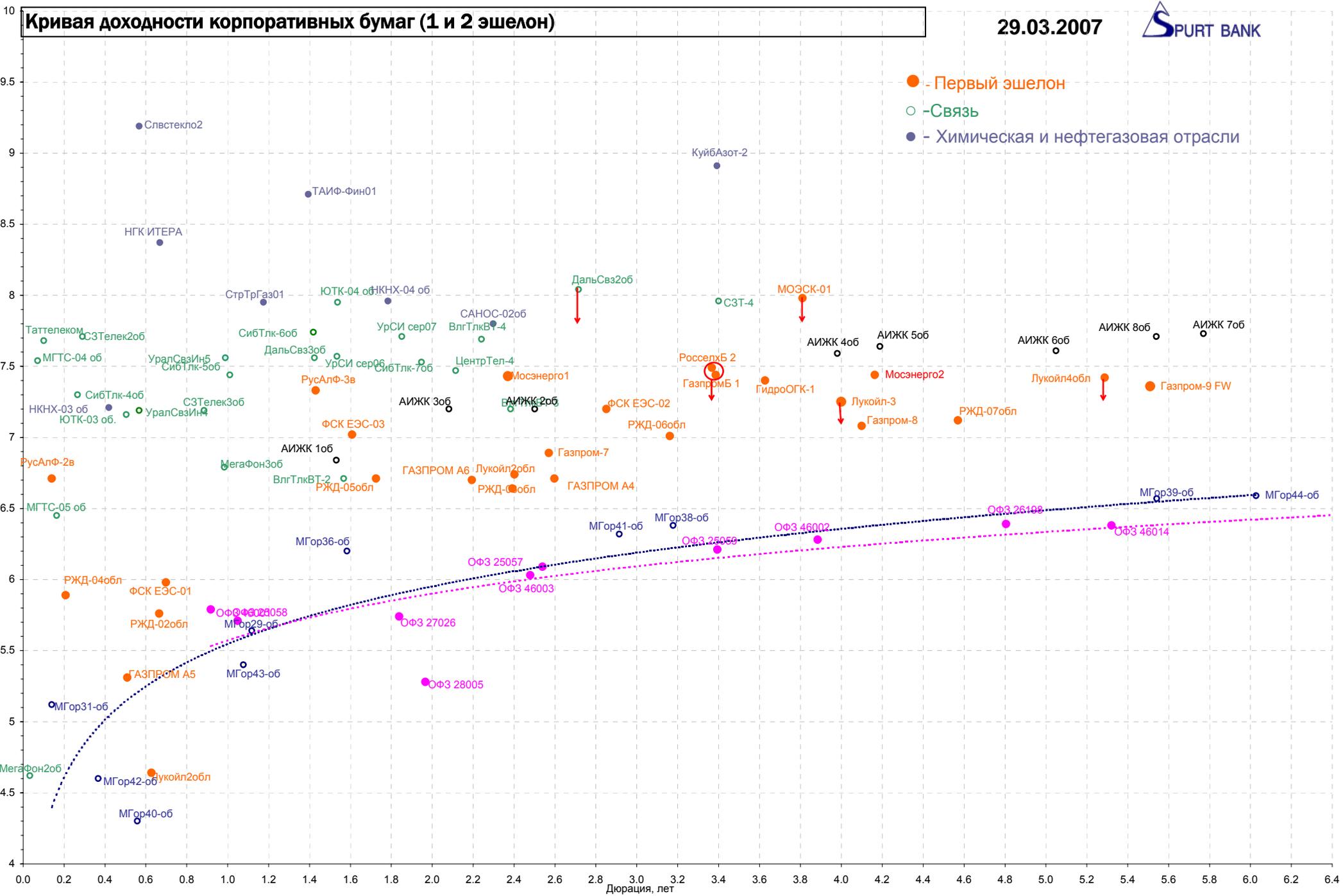


# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

29.03.2007



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

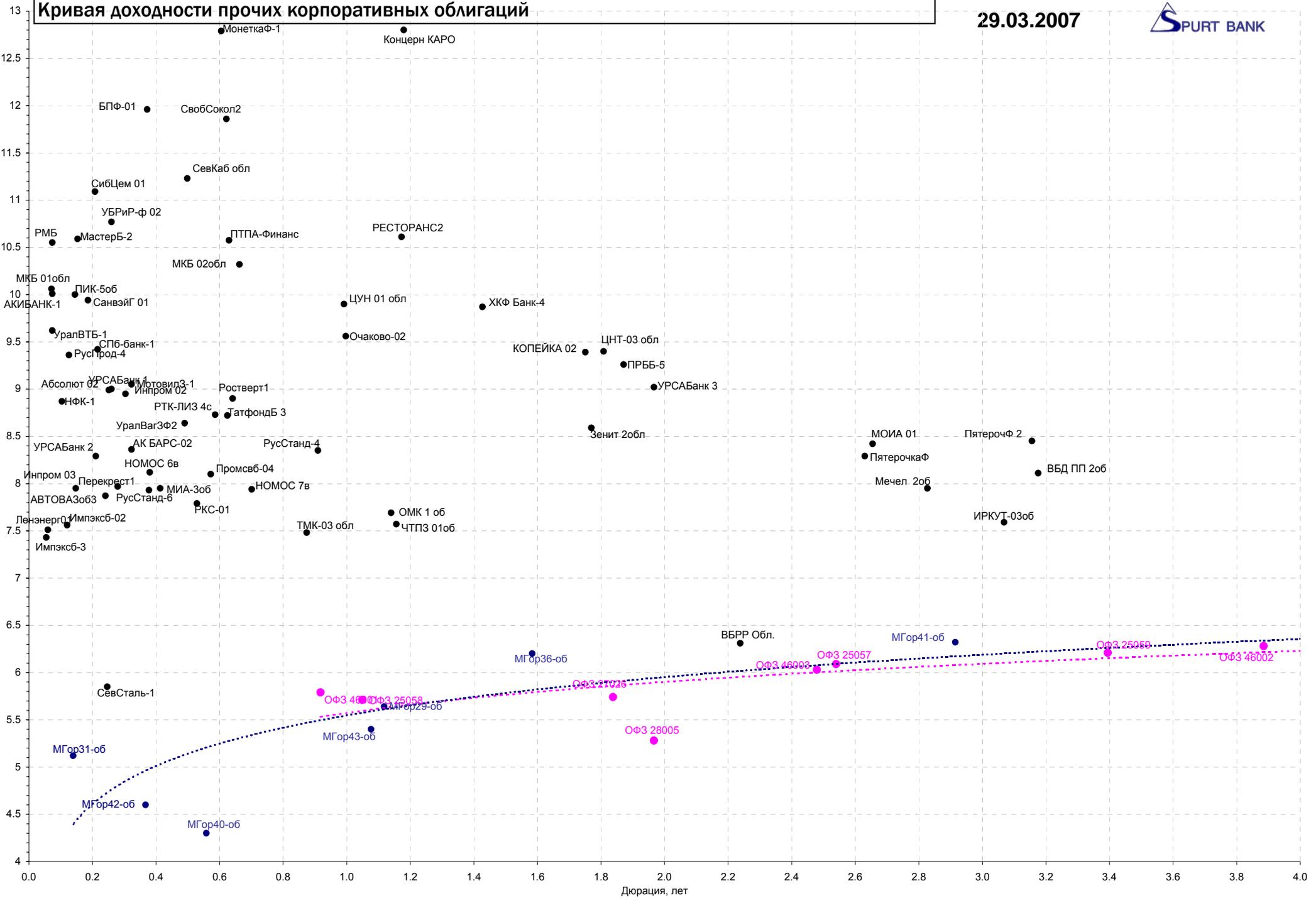


0.0 0.2 0.4 0.6 0.8 1.0 1.2 1.4 1.6 1.8 2.0 2.2 2.4 2.6 2.8 3.0 3.2 3.4 3.6 3.8 4.0 4.2 4.4 4.6 4.8 5.0 5.2 5.4 5.6 5.8 6.0 6.2 6.4

Дюрация, лет

# Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

29.03.2007



---

## 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 41Шамарданов Аделъ 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.