

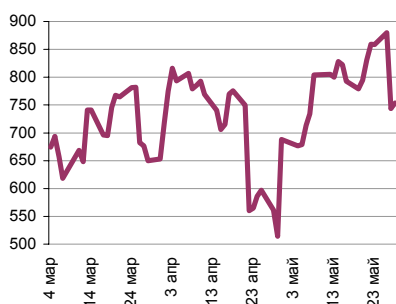
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты</p> <p>Премьер-министр РФ Владимир Путин проведет в среду заседание бюджетной комиссии правительства, на котором будут рассмотрены подготовленные кабинетом министров поправки в бюджет на 2008 г. Прайм-Тасс.</p> <p>FOREX (евро-доллар)</p> <p>На FOREX евро снизился по отношению к доллару приблизительно на 1 цент до 1,57. Сегодня запланирован выход данных по потребдоверию во Франции, а также данные по заказам на товары длительного пользования в США. Мы полагаем, что сегодня евро останется в диапазоне 1,57-1,58 против доллара.</p> <p>Денежный рынок</p> <p>Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла по итогам вчерашнего дня на 9,8 млрд. рублей до 753,7 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 3,74% по сравнению с 3,58% днем ранее. Сегодня кредитные организации платят налог на прибыль. Объем отчислений мы оцениваем в размере 100 млрд. рублей. Каким-либо серьезных осложнений при прохождении налогового платежа мы не предвидим.</p> <p>Казначейские облигации (UST10)</p> <p>Доходность десятилетней ноты выросла - 3,91% (+6 б.п.). Сегодня новостной фон достаточно бедный – из наиболее значимых индикаторов публикуются лишь цифры по заказам на товары длительного пользования в США. Мы полагаем, что реакция на новости может быть вялой, поскольку основное внимание игроков будет приковано к данным по PCE в пятницу.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30)</p> <p>Котировки российских еврооблигаций потеряли по итогам вчерашнего дня 0,125 п.п., составив 114,63% от номинала. Спред доходности к базовому активу сократился - 144 б.п. (-3 б.п.).</p> <p>Рублевые долги</p> <p>Во вторник цены на рынке рублевых долгов изменялись разнонаправленно с небольшим смещением котировок вниз. На наш взгляд, сегодня рынку будет достаточно трудно найти повод для оптимизма, поскольку вновь снизились котировки российских еврообондов, а также цены на нефть.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

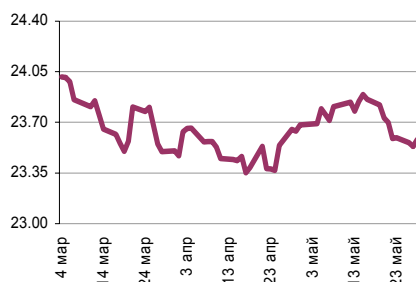


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5704	-0.009	0.02
Нефть Brent, IPE	128.31	-3.07%	2.60%
S&P 500	1,385.35	0.68%	-2.89%
Libor(6M) (%)	2.85	0.00	0.00
MOSPRIME(3M) (%)	6.25	-0.03	-0.15
UST10 (%)	3.91	0.06	0.09
RusGLB30	114.63	-0.13	-1.00
Доллар (ТОМ)	23.58	0.05	-0.15
Евро (ТОМ)	37.12	0.02	0.14
Индекс РТС	2390.60	-1.89%	-3.91%
Индекс ММВБ	1856.81	-2.01%	-5.08%
ЗВР (млрд. долл)	534.42		-2.38
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4234.30		39.10

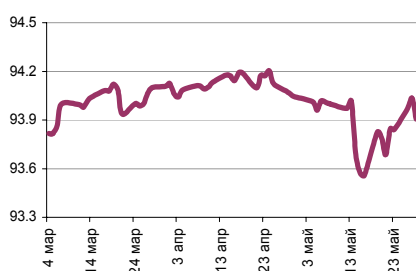
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



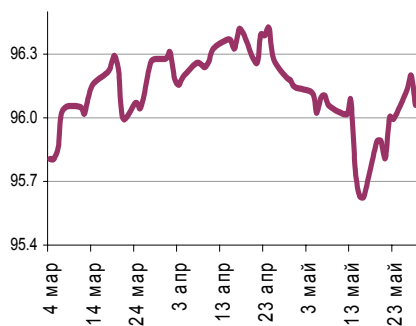
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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 евро снизился по отношению к доллару приблизительно на 1 цент до 1,57. Рост доллара был связан с выходом данных по продажам новых домов в США, оказавшихся немного лучше ожиданий – 526 тыс. против 520 тыс. (пред. значение – 526 тыс.). Данные индекса Gfk в Германии, а также экономических ожиданий во Франции, наоборот, разочаровали инвесторов. Поддержку американской валюте оказало и падение цен на нефть, составившее около 3%.

Инвесторы, в то же время, не обратили внимания на индекс потребительского доверия в США, снизившийся до 57,2 при прогнозе 60,0 (пред. значение – 62,3).

Сегодня запланирован выход данных по потребдоверию во Франции (цифры, скорее всего, уже станут известны к моменту выхода обзора), а также данные по заказам на товары длительного пользования в США.

Мы полагаем, что сегодня евро останется в диапазоне 1,57-1,58 против доллара.

Денежный рынок

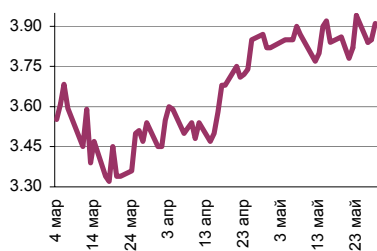
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла по итогам вчерашнего дня на 9,8 млрд. рублей до 753,7 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 3,74% по сравнению с 3,58% днем ранее.

Сегодня кредитные организации платят налог на прибыль. Объем отчислений мы оцениваем в размере 100 млрд. рублей. Мы не видели вчера масштабных продаж долларов Банку России, в то же время собственных ресурсов для уплаты налогов кредитным организациям может не хватить. На наш взгляд, минимальный необходимый уровень для нормального функционирования банковской системы составляет сейчас около 700 млрд. рублей, таким образом, рост объема задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России сегодня может составить 40-50 млрд. рублей.

Каких-либо серьезных осложнений при прохождении этого налогового платежа мы не предвидим.

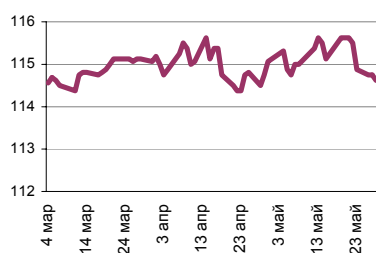
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты выросла - 3,91% (+6 б.п.). Вряд ли вчерашний пакет данных по американской экономике можно назвать «оптимистичным». Инвесторы обратили внимание не на макростатистику, а на такие глобальные факторы – как уровень годовой инфляции в Штатах, который находится на уровне ставки десятилетней ноты (3,90%), а также высокие цены на энергоносители.

Вчера прошла пресс-конференция одной из глав региональных ФРБ Дж. Йеллен, которая в своем выступлении отметила, что не видит снижения аппетита к Treasuries среди иностранных инвесторов. Также, отвечая на один из вопросов, Дж. Йеллен сказала, что не знает, продлится ли рецессия в США несколько лет, либо же несколько месяцев.

Сегодня новостной фон достаточно бедный – из наиболее значимых индикаторов публикуются лишь цифры по заказам на товары длительного пользования в США. Мы полагаем, что реакция на новости может быть вялой, поскольку основное внимание игроков будет приковано к данным PCE в пятницу.

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки российских еврооблигаций потеряли по итогам вчерашнего дня 0,125 п.п., составив 114,63% от номинала. Спред доходности к базовому активу сократился - 144 б.п. (-3 б.п.)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Во вторник цены на рынке рублевых долгов изменялись разнонаправленно с небольшим смещением котировок вниз. На наш взгляд, продажи могли быть связаны с «неприятным» сочетанием двух факторов: драматичным падением цен на рынке акций на фоне приближающейся даты уплаты налога на прибыль.

На наш взгляд, сегодня рынку будет достаточно трудно найти повод для оптимизма, поскольку вновь снизились котировки российских евробондов, а также цены на нефть.

На первичном рынке прошли два размещения – Севкабель-финанс, ставка купона составила 13,75%, объем эмиссии – 2 млрд. рублей. Северо-Западный Телеком, ставка купона составила 8,4% годовых, объем эмиссии – 2 млрд. рублей (ставка привязана к MOSPRIME 3M).

Сегодня запланированы размещения биржевых облигаций Автоваза, объем 1 млрд. рублей, АПК Аркады (1,5 млрд. рублей), а также долгов Разгуляй-Финанс (3 млрд. рублей).

НОВОСТИ

3 июня Минфин РФ проведет аукцион по размещению бюджетных средств на банковских депозитах. Как говорится в сообщении ведомства, максимальный объем средств федерального бюджета, размещаемый на банковские депозиты, составит 50 млрд рублей. Минимальная процентная ставка размещения - 7,5% годовых. Минимальный объем одной заявки кредитной организации - 200 млн рублей. Максимальное количество заявок от одной кредитной организации - 5 штук. Дата внесения депозитов - 04.06.2008 г. Дата возврата депозитов - 02.07.2008 г.

[Москомзайм](#) проведет сегодня сделки РЕПО с облигациями 38-го, 39-го, 41-го, 44-го, 46-го, 47-го, 50-го выпуска городского облигационного (внутреннего) займа Москвы на сумму 7 млрд рублей, сообщили в комитете. Минимальное значение суммы РЕПО в заявке, подаваемой участником торгов ЗАО «ФБ ММВБ», - 10 млн рублей. Срок РЕПО - 14 календарных дней. Начальное значение дисконта - 2,25%. Ставка фиксированного возмещения - 5%. Код расчетов - Rb. Агент комитета по заключению сделок РЕПО - ЗАО «Гарант-М». Заявки на заключение сделок РЕПО могут подаваться участниками торгов 28 мая с 11 до 13-30 в адрес ЗАО «Гарант-М». Удовлетворение заявок будет осуществляться с 14-00 до 14-30.

«Газпром нефть» готовится к крупным приобретениям активов. С этой целью компания привлечет синдицированный кредит в 1 млрд долл. Это уже не первое крупное заимствование «Газпром нефти». По мнению экспертов, компания сможет без проблем занять необходимую сумму под очень выгодный процент. Компания «Газпром нефть» сообщила вчера об организации синдицированного кредита на сумму 1 млрд долл. Организаторами и букраннерами по кредиту выступают такие известные международные банки, как BBVA, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, SMBC и WestLB. Планируется, что кредит будет состоять из двух траншей сроком на три и пять лет. Как сообщает компания, полученные средства будут направлены на развитие бизнеса, а также для рефинансирования существующей задолженности. О том, что «Газпром нефть» рассматривает возможность привлечения в текущем году нескольких кредитов общим объемом до 2 млрд долл. и сроком до пяти лет, говорил в апреле председатель правления компании Александр Дюков. «Это могут быть как синдицированные, так и двусторонние кредиты, средства от которых могут быть направлены на реализацию инвестиционной программы «Газпром нефти», выплату дивидендов и, возможно, приобретение новых активов», — отметил он. При этом главой компании упоминались и переговоры о покупке «Газпром нефтью» государственного пакета акций сербской нефтяной компании Naftna Industrija Srbije. Инвестиционная программа «Газпром нефти» на этот год составляет 92,5 млрд руб. Основные инвестиции планируется направить компанией в проекты по добыче нефти.

С 28 мая на ММВБ начинается обращение облигаций ООО «Корпорация железобетон» серии 01 (государственный регистрационный номер - 4-01-36293-R от 13.09.2007 г.; ISIN код - RU000A0JPQ85), включенных в котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «В».

Источник: Cbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0003	-0.00050	-0.001	0.01	195 900 000
EURRUB_TOD	37.1282	37.29010	37.1025	37.1345	76 202 000
EURRUB_TOM	37.1275	37.15000	37.09	37.1225	116 191 000
USD_TODTOM	0.0008	0.00070	0.0005	0.0008	3 214 400 000
USDRUB_TOD	23.5518	23.55000	23.4951	23.564	1 286 820 992
USDRUB_TOM	23.5622	23.49650	23.4965	23.5825	3 286 422 016

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	1 002 874 774	97.34	0.04	7.25	11	0
RU000A0JPJ92	126 722 251	99.78	0.06	4.00	2	0
SU26199RMFS8	74 630 275	99.42	-0.10	6.41	10	0
SU26200RMFS4	49 819 970	98.40	0.10	6.63	5	0
SU25062RMFS9	49 500 000	99.00	-0.34	6.32	2	0
RU000A0JPNY6	41 935 978	98.49	0.05	5.05	3	0
SU27026RMFS2	25 075 000	100.30	0.10	5.73	1	0
SU46003RMFS8	22 447 039	106.60	0.06	5.76	4	0
SU46017RMFS8	5 317 198	104.16	0.23	6.51	4	0
SU46018RMFS6	2 652 281	106.52	0.23	6.84	4	0
SU46014RMFS5	630 522	105.97	0.47	6.50	2	0
Итого	1 401 645 397				53	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
БелгОб Зоб	64 945 480	99.38	0.13	7	0	77 389 990
Мос.обл.7в	59 745 740	98.75	-0.25	6	509 688 000	1 207 246 000
МГор50-об	44 158 030	102.69	-0.01	5	51 343 970	2 320 192 000
Чувашия-06	41 573 550	97.51	0.22	11	0	5 539 812
КраснодКр2	16 514 850	100.09	0.09	2	16 508 250	46 896 100
Мос.обл.5в	10 427 750	104.28	0.08	2	0	336 510 900
ЯрОбл-04	9 439 732	101.99	-0.01	2	0	29 704 800
СамарОбл 3	5 955 000	99.25	0.09	1	0	492 691 700
Новсиб Зоб	5 207 003	104.79	-0.11	5	0	61 828 470
МГор39-об	4 249 900	106.25	0.25	3	6 390 000	261 314 900
Мос.обл.6в	2 052 973	102.70	0.00	1	0	549 048 600
МГор44-об	1 045 615	104.04	0.00	2	0	548 670 800
ВолгогрОб1	1 001 600	100.16	-0.17	1	0	27 744 400
МГор41-об	996 190	102.70	-0.21	1	0	198 187 200
Итого	283 244 700			82	684 443 600	11 245 490 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ОГО-агро-2	77 959 690	98.79	0.09	13	0	13 413 330
ГАЗПРОМ А4	65 089 560	102.23	-0.04	71	30 681 000	449 230 900
ДиксиФин-1	62 013 250	91.62	0.72	6	241 528 200	20 344 180
ЕврокомФКЗ	61 740 000	98.00	-0.28	3	0	372 388 200
ИнкомЛада3	61 487 600	99.82	-0.28	3	0	313 039 700
МонеткаФ-1	60 090 000	100.15	0.15	2	0	0
Возрожд 01	59 895 000	99.83	-0.27	2	0	0
АгрикаПП 1	52 941 700	99.89	0.04	1	0	0
СибТлк-7об	52 263 960	100.70	0.00	8	6 045 000	97 674 700
СоцГорБ-01	49 750 000	99.50	99.50	3	0	28 426 800
ПромТр02об	41 340 660	100.03	-0.09	2	0	114 755 900
УРСАБанк 3	40 195 650	100.11	0.11	9	0	84 306 310
Миннеско-1	34 611 220	99.94	-0.01	3	0	79 590 210
МоскомцБ-2	34 261 500	97.89	-5.12	1	0	276 105 700
Якутскэн02	32 467 980	99.24	0.04	4	49 604 010	46 566 350
КДавиаФин1	31 836 360	100.69	-0.11	15	0	26 573 400
ЭйрЮнион01	30 986 350	94.74	0.62	24	0	224 518 900
ТМК-02 обл	27 891 990	99.85	-0.06	5	0	267 917 400
ВТБ-ЛизФ01	27 006 200	100.00	-0.08	4	137 970 600	58 305 040
РЖД-05обл	26 967 390	100.15	-0.05	7	300 869 000	362 806 800
ХКФ Банк-4	26 354 920	99.81	0.11	9	19 960 000	153 659 000
Агрохолд 1	23 929 410	99.69	-0.07	10	4 500 000	27 905 560
ЮТК-03 об.	23 018 950	99.76	0.15	8	0	381 909 400
ГлСтрой-2	22 975 520	99.88	0.03	11	0	612 679 400
Мосэнерго1	22 656 760	100.14	0.24	4	33 152 000	50 006 180
Итого	2 311 284 000			1287	10 128 870 000	48 005 750 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛУКОЙЛ	22 108 490 000	2579.21	-2.24%	54 917	742 141 400	5 975 015 000
ГАЗПРОМ ао	19 697 370 000	358.56	-1.84%	38 751	2 856 183 000	48 940 880 000
ГМКНорНик	8 334 330 000	6694.33	-4.41%	20 785	1 522 177 000	7 367 386 000
Сбербанк	7 463 866 000	83.43	-1.26%	26 925	32 749 110	20 758 230 000
Роснефть	6 144 747 000	276.06	-1.23%	22 168	594 636 200	4 313 455 000
Сургнфгз	6 096 912 000	28.437	-4.30%	23 753	936 631 700	5 014 918 000
РАО ЕЭС	2 396 733 000	24.49	-4.62%	6 379	180 463 500	5 403 172 000
ВТБ ао	2 118 868 000	0.0956	-1.89%	11 889	83 539 000	5 839 567 000
Сургнфгз-п	1 135 421 000	13.918	-2.86%	6 964	59 063 550	1 882 275 000
Итого	81 713 020 000			280 906	7 955 193 000	121 231 700 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич
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.