

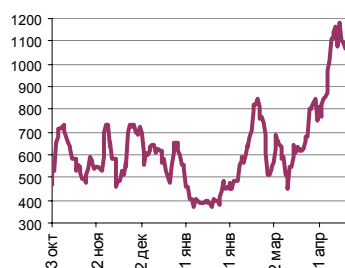
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

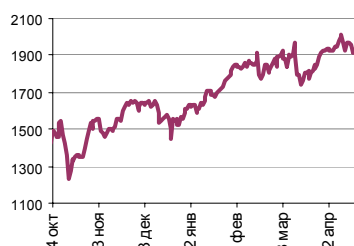
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что на Московской межбанковской валютной бирже 2 мая 2007 года состоится аукцион по размещению облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом дополнительного выпуска № 25061RMFS.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер</small></p> <p>Денежный и валютный рынок Курс доллара по итогам прошедшей недели упал на 5 копеек до 25,69 рублей. Мы полагаем, что курс доллара по итогам сегодняшнего дня подрастет в связи с ростом курса американской валюты на FOREX. Сегодня также, на наш взгляд, средние ставки на денежном рынке снизятся до 3-3,25%.</p> <p>Еврооблигации Котировки Rus30 составили 113,5% от номинала, спред доходности к UST10 – 101 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.</p> <p>Рублевые облигации Мы считаем, что рынок рублевых облигаций в межпраздничные дни будет малоактивен, что наложит отпечаток и на его динамику. На наш взгляд, если конъюнктура на внешних долговых рынках существенно не изменится, то рублевые долги завершат предстоящую неделю нейтрально.</p> <p>Акции Сегодня у нас нейтрально-негативный взгляд на рынок акций. В целом же по итогам недели у нас нейтральный прогноз по рынку акций.</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	1.3564	-0.0084	0.0003
Нефть Brent, IPE	67.29	-1.64%	-1.04%
S&P 500	1 486.30	-0.52%	0.36%
Libor (6M) (%)	5.3600	0.005	0.006
MOSPRIME(3M) (%)	5.3100	-0.070	-0.130
UST10 (%)	4.6400	-0.060	0.000
RusGLB30	113.50	0.060	-0.310
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.6900	0.0100	-0.0900
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	35.0850	-0.0050	0.1255
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	411.0	-40.8	-55.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	578.5	-37.2	-112.8
Индекс РТС	1 935.5	1.06%	-1.93%
Индекс ММВБ	1 697.28	1.13%	-2.52%
ЗВР (млрд. долл.)	361.2		4.60
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 216.2		44.00

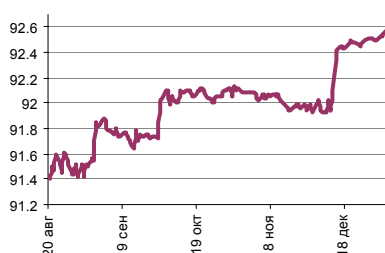
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



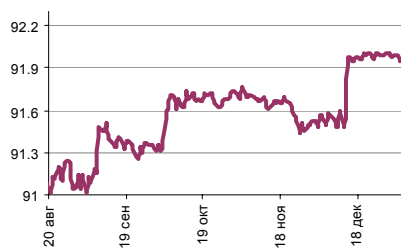
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



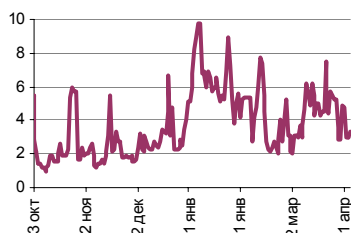
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс доллара по итогам прошедшей недели упал на 5 копеек до 25,69 рублей. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был выше среднего уровня. Кредитные организации продавали доллары, как для целей уплаты налогов, так и исходя из спекулятивных мотивов из-за падения американской валюты на FOREX. Мы полагаем, что курс доллара по итогам сегодняшнего дня подрастет в связи с ростом курса американской валюты на FOREX.

На FOREX курс евро продолжил консолидацию в диапазоне 1,355-1,37. Данные по американской экономике за первый квартал оказались хуже ожиданий: ВВП при прогнозах 1,8% вырос лишь на 1,3%. Ниже ожиданий оказался и индекс Chicago PMI: 52,9 при прогнозах 55, зато цифры ISM продемонстрировали рост промышленности в апреле: 54,7 против ожиданий 51. В конце предстоящей недели запланирована публикация очень важных данных Nonfarm Payrolls за апрель, и мы полагаем, что до этого времени курс евро не выйдет за рамки диапазона 1,355-1,37.

Денежный рынок

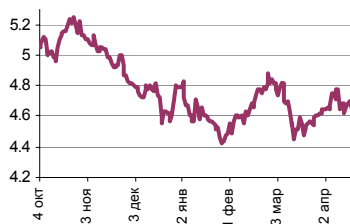
Прошедшая налоговая неделя оказалась пройдена относительно спокойно. Средние ставки на денежном рынке находились на уровне 3,5%, подрастая в дни уплаты налогов. Во-первых, сыграл роль «буфера» накопленный уровень банковской ликвидности, во-вторых, банки не прекращали продажи долларов, а Банк России проводил валютные интервенции в обычном режиме.

Сегодня, на наш взгляд, ставки на денежном рынке снизятся. Мы также считаем, что на предстоящей неделе средние ставки МБК будут находиться в диапазоне 3-3,25%.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты стабилизировалась около 4,64%, главным образом после публикации мартовского PCE в стержневом исчислении, составившего 0% при ожиданиях 0,1%. Мы полагаем, что ставка UST10 может подрасти на 3-4 б.п. вследствие фиксации прибыли, однако существенных изменений до выхода цифр по вновь созданным рабочим местам в несельскохозяйственном секторе США за апрель мы не ждем.

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 составили 113,5% от номинала, спред доходности к UST10 – 101 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Котировки на рынке государственных облигаций стабилизировались, изменения были небольшими. ОФЗ предпочли проигнорировать как снижение, так и рост ставок на западных рынках. Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок государственных бумаг, но по итогам недели мы ждем нейтральную динамику.

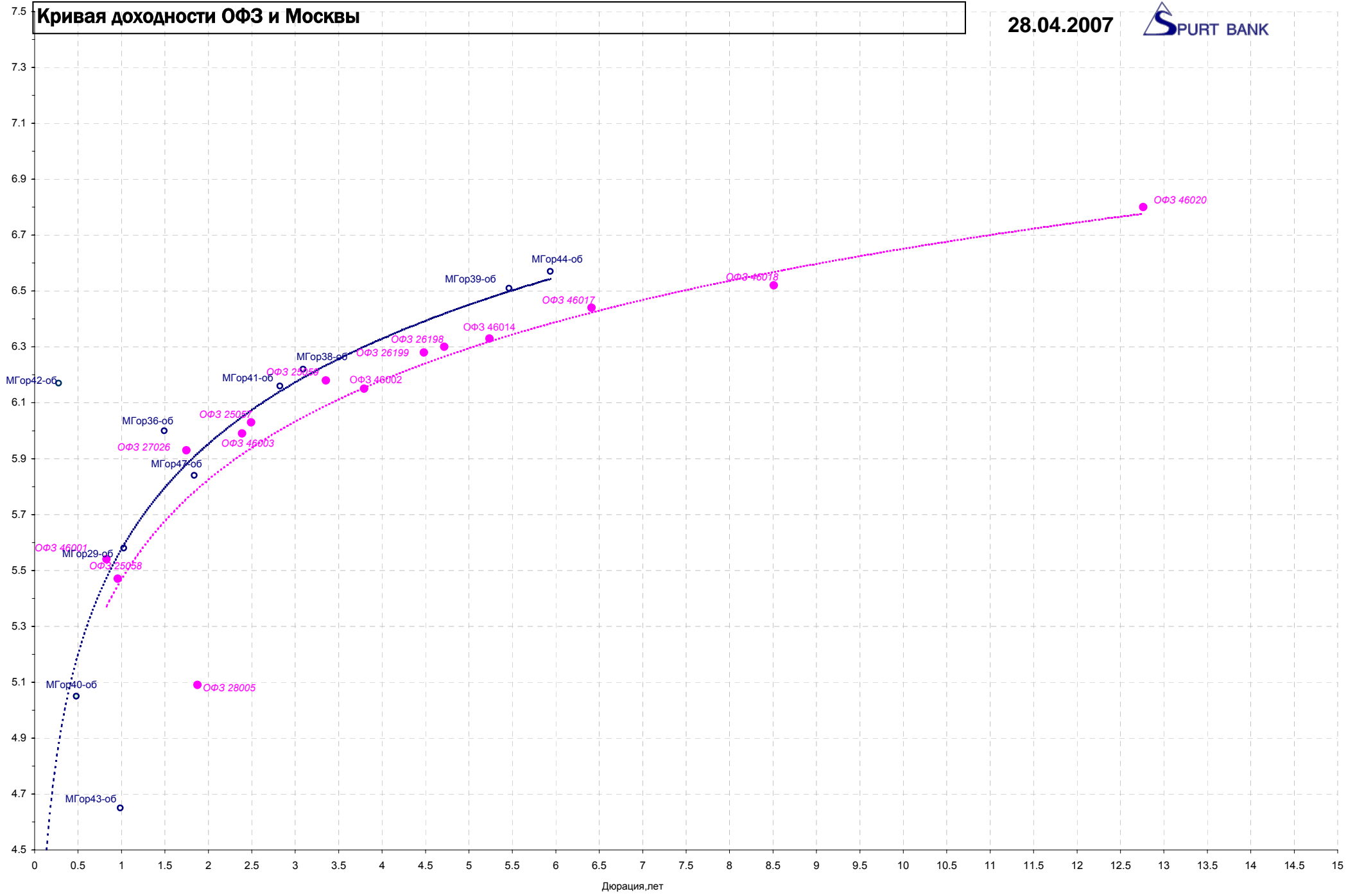
Корпоративные облигации

Рынок рублевых долгов завершил прошедшую неделю разнонаправленным движением котировок. Покупателей сдерживало отсутствие тренда на рынке российских евробондов и рост среднего уровня ставок МБК, продавцов – укрепление курса рубля. Много ресурсов отвлекло на себя первичный рынок, хотя итоги размещений порадовали. Большинству эмитентов (в том числе и дальних эшелонов) удалось разместить выпуски лишь с небольшой премией.

На вторичном рынке благодаря включению в котировальный список А1 подросли облигации ЯрОбл-6, а также СамарОбл-3. На прошлой неделе также порадовали облигации Лукойла – эмитент стал счастливым обладателем трех рейтингов «инвестиционной» категории: BBB-(повышен с BB+)/Baa2/BBB-.

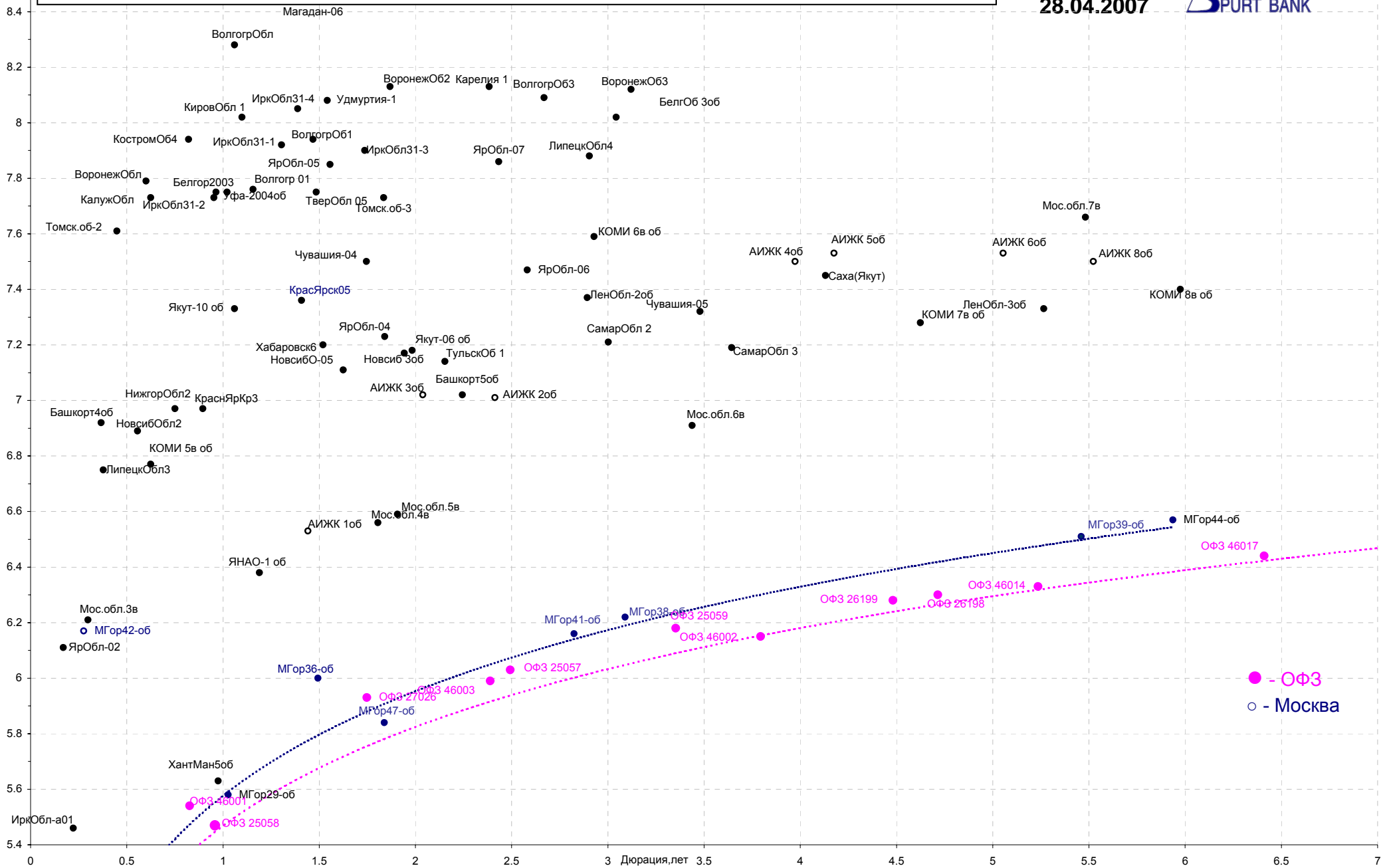
Мы считаем, что рынок рублевых облигаций в межпраздничные дни будет малоактивен, что наложит отпечаток и на его динамику. На наш взгляд, если конъюнктура на внешних долговых рынках существенно не изменится, рублевые долги завершат предстоящую неделю нейтрально.

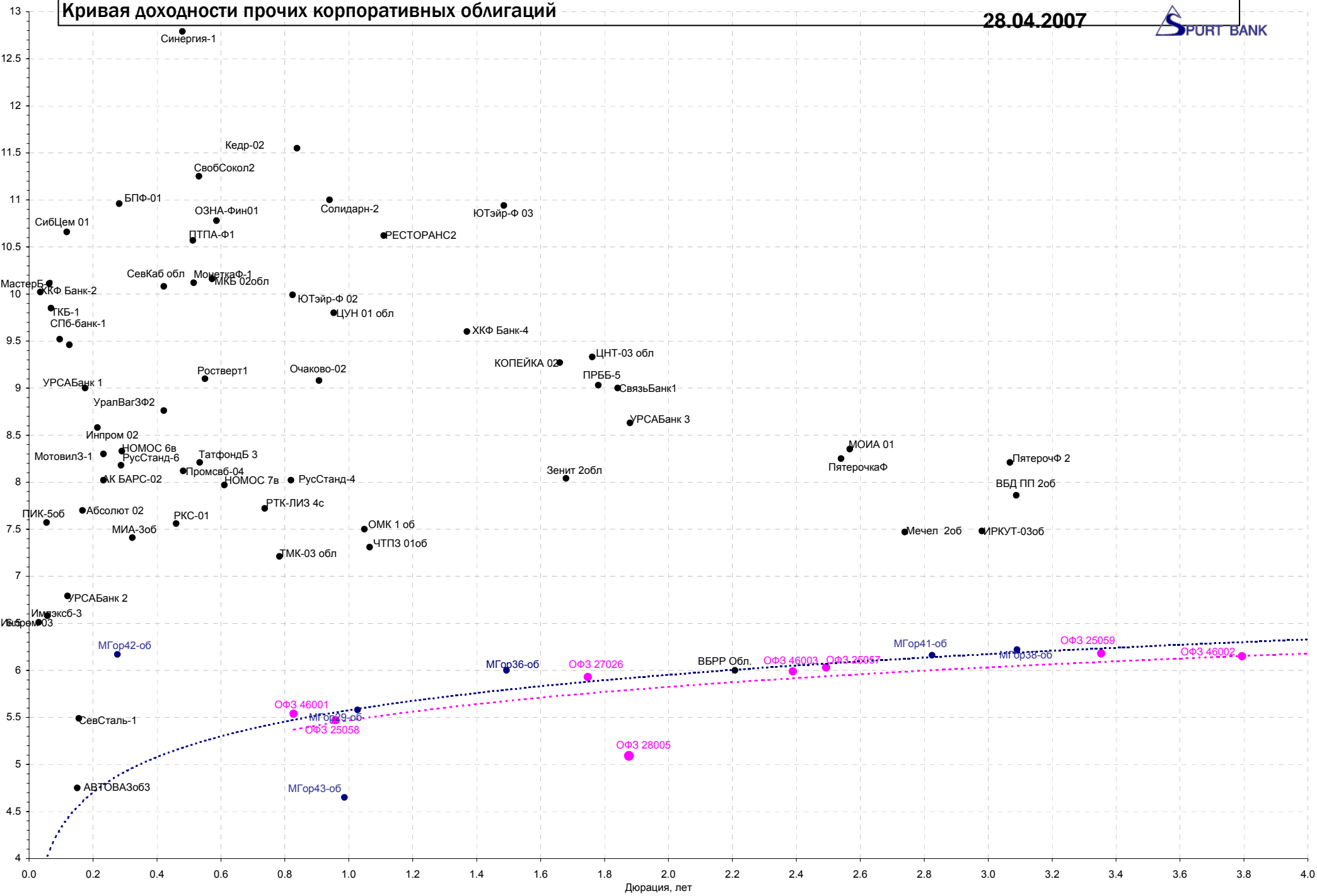
[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

28.04.2007





Акции

По итогам прошедшей недели индекс РТС снизился на 1,83% до 1 935,51 п. Негативное влияние на цены оказали опасения замедления темпов роста западных экономик. Кроме этого, падение цен на нефть во втором квартале 2006 года, через финансовые отчеты компаний российского ТЭКа, нанесло вторичный удар по рынку акций. «Лучше рынка» были бумаги Сургутнефтегаза из-за пущенных спекулянтами слухов об объединении компании с Роснефтью; а также акции Сбербанка – на фоне оптимистичных сообщений о ходе подписки по предстоящему IPO ВТБ.

Сегодня у нас нейтрально-негативный взгляд на рынок акций. В целом же по итогам недели у нас нейтральный прогноз по рынку акций. Несмотря на то, что после падения прошедшей недели российский рынок акций вновь недооценен, инвесторы могут подождать более благоприятного момента для покупок – после публикации важных данных западной макростатистики.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Джордж Буш во вторник наложил вето на принятый конгрессом США законопроект, предусматривающий, в том числе, вывод американских войск из Ирака не позднее апреля 2008 года. Президентское вето означает, что закон не принят и возвращается Белым домом назад в конгресс. У законодателей теоретически есть возможность преодолеть вето, но для этого документ должен набрать не менее двух третей голосов, что в данном случае практически нереально. В противном случае конгрессу придется принимать новый законопроект без увязки финансирования операции в Ираке со сроками вывода войск. Именно на этом и настаивал Буш. Сразу же после того, как Буш объявил в Белом доме о том, что наложил вето на законопроект, лидеры демократов — сенатор Гарри Рид и спикер палаты представителей Нэнси Пелоси выступили с заявлением, в котором сообщили, что вето Джорджа Буша не остановит их усилия по изменению ситуации в Ираке. «Если президент думает, что, наложив вето на этот законопроект, он заставит нас прекратить работать над изменением хода войны в Ираке, то он ошибается», — объявил журналистам в Капитолии сенатор Рид. Ведомости.

Чистая прибыль ОАО «НК «Роснефть» в I квартале 2007 года снизилась на 25% до 18,605 млрд руб. с 23,3 млрд руб. за аналогичный период прошлого года. Об этом говорится в сообщении компании. Компания объясняет снижение прибыли отражением в отчетности за IV квартал 2006 года задолженности, включенной в реестр кредиторов ОАО «НК «ЮКОС» по решениям судов. По итогам IV квартала 2006 г. чистая прибыль Роснефти составила 136,83 млрд. «Роснефть» — крупнейший после ФНС кредитор ЮКОСа. На начало февраля долги ЮКОСа перед ней составляли 263,693 млрд руб. Ведомости.

За 10 дней до объявления цены размещения акций ВТБ заявок подано на \$30 млрд — в четыре раза больше предложения. Большинство инвесторов готово купить акции по любой цене, указывая лишь сумму, которую они хотят вложить в акции госбанка, а многие граждане уже оплатили заявки. ВТБ начал road show своих акций в четверг, 26 апреля, и уже к концу этого дня общая книга заявок была собрана, рассказывает менеджер одного из банков — организаторов размещения. В субботу вечером книга ВТБ была переподписана примерно в четыре раза исходя из середины ценового коридора 12,6 коп., сообщили «Ведомостям» два источника, знакомых с ходом сбора заявок. Таким образом, спрос уже составил около \$30 млрд. Число заявок, поданных физлицами через ВТБ и «ВТБ 24», по их словам, приблизилось к 60 000, а их объем превысил \$0,5 млрд. Таким образом, средний объем народной заявки составил как минимум \$8300 при минимальном объеме 30 000 руб. В отличие от институциональных инвесторов, большинство из которых предпочитает откладывать оплату заявок на последний день, большинство физлиц — около 70% — свои заявки уже оплатило, утверждает источник, участвующий в подготовке народного IPO ВТБ. Почти все заявки — 95% — поданы с указанием лишь объема средств, уточняет один из собеседников «Ведомостей», т. е. большинство претендентов готово купить их по любой цене. «Спрос со стороны иностранных инвесторов значительно выше, чем от российских, — их заявки составляют около 90% общего объема», — говорит он. Ведомости.

По материалам Рейтер, ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРиТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Популярная механика

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	High	Close
EUR_TODTOM	0	0	0	-0.001	0
EURTOD_UTS	0	0	0	-35.005	0
EURTOM_UTS	35.0874	35.08	35.07	-0.005	31 789 000
USD_TODTOM	0	0	0	0.002	0
USDOD_UTS	0	0	0	-25.7225	0
USDOTM_UTS	25.6851	25.59	25.59	0.01	574 083 008

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	194 757 500	111.29	-0.01	6.52	7	0
SU46017RMFS8	190 301 548	106.31	0.01	6.44	17	0
SU46001RMFS2	89 552 288	103.83	0.03	5.57	8	0
SU46014RMFS5	20 740 708	109.17	-0.06	6.33	7	0
SU25058RMFS7	15 137 500	100.92	0.27	5.47	2	0
SU26199RMFS8	9 723 418	99.84	-0.02	6.28	2	0
SU26198RMFS0	9 714 070	98.60	0.12	6.30	4	0
SU46005RMFS3	4 176 000	48.00	0.01	6.90	1	0
SU46020RMFS2	1 027	102.65	0.02	6.80	1	0
Итого	534 104 058				49	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ИркОбл31-3	46 262 850	99.49	-0.11	8	0	79 153 500
МГор44-об	43 939 030	109.85	-0.15	7	0	386 183 300
СамарОбл 3	32 704 000	102.20	0.08	17	15 325 500	390 597 600
ЯрОбл-06	30 260 340	100.00	0.03	19	0	27 889 860
ИркОбл31-4	30 003 000	100.01	0.01	1	0	28 350 840
НижгорОбл3	29 551 760	102.86	0.16	9	0	239 660 800
Мос.обл.5в	24 843 140	106.57	0.15	36	0	686 989 200
МГор38-об	17 565 180	112.52	0.02	24	11 245 000	703 743 000
Белгор2006	11 038 000	100.35	0.15	3	0	68 766 380
МГор41-об	10 796 080	107.95	1.01	2	0	163 002 200
Казань06об	10 123 000	101.23	-0.01	1	0	18 609 320
Мос.обл.6в	8 306 817	107.57	0.01	3	0	467 974 000
Якут-07 об	7 929 720	101.45	-1.31	5	202 550 000	159 149 900
Саха(Якут)	2 881 200	102.90	0.98	1	0	193 354 500
Итого	333 667 600			191	817 429 800	8 588 211 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Лукойл4обл	427 261 500	101.73	0.42	50	91 401 000	512 318 600
ГАЗПРОМ А4	140 379 300	104.27	0.02	240	0	333 615 600
ГАЗПРОМ А9	129 996 300	101.16	0.11	94	474 161 500	1 158 553 000
Мечел 2об	109 271 300	102.93	0.01	131	0	0
МОЭСК-01	107 494 400	101.4	0.09	166	182 445 000	339 278 300
НКНХ-04 об	71 364 790	103.95	0.45	125	0	0
Мосэнерго1	68 807 760	100.98	0.10	24	0	328 085 900
Кокс 01	67 037 000	101.1	-0.05	10	40 464 000	362 763 700
Амурмет-01	59 688 480	101.89	0.06	10	25 490 000	9 573 020
ТОАП-Фин01	50 659 760	99.11	0.09	4	0	47 615 120
БАНАНА-М-1	50 105 000	100.21	-0.01	1	0	0
Кокс 02	49 975 300	100.35	0.01	15	331 177 000	160 676 400
РЖД-06обл	49 311 820	101.79	0.19	15	20 350 000	331 035 000
ЦентрТел-4	48 919 010	113.87	0.37	11	45 533 000	408 572 100
БашкирэнЗв	48 350 150	100.95	0.05	141	0	115 202 300
ОМК 1 об	46 366 250	101.9	-0.04	31	25 502 500	0
ОМЗ-5 об	43 057 740	102.31	0.06	35	51 150 000	18 420 840
ОГК-5 об-1	41 662 000	100	0.05	82	99 995 000	605 006 100
ХКФ Банк-3	35 106 260	100.3	0.00	11	0	40 578 390
РуссНефть1	28 276 760	83.03	0.47	27	0	26 064 540
РосселхБ 3	25 295 590	100.38	0.00	47	903 154 000	233 544 000
РЖД-05обл	21 014 100	100.07	0.02	3	25 050 000	97 924 380
НОМОС 7в	16 442 000	100.25	0.00	5	0	52 299 830
МартаФин 2	15 672 390	99.1	0.10	15	76 028 620	0
ИнкомФин01	14 519 670	100.22	0.13	28	0	49 408 730
Итого	2 592 201 000			2056	12 448 800 000	20 227 110 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	7 645 403 000	33.984	0.65%	21 419	183 688 800	5 793 364 000
ГАЗПРОМ ао	2 179 026 000	256.6	0.77%	8 020	160 725 800	11 710 690 000
Сургнфгз	2 069 629 000	33.818	1.48%	6 370	53 824 920	898 500 100
ГМКНорНик	1 376 298 000	4935.46	1.33%	4 495	46 952 820	1 701 134 000
Сбербанк	1 327 917 000	100890.2	1.97%	2 271	385 841 300	1 653 128 000
Ростел -ао	1 093 378 000	228.06	-3.27%	8 287	26 483 120	5 248 211 000
ЛУКОЙЛ	995 099 300	2050.47	0.78%	4 559	65 926 710	881 155 600
Роснефть	927 520 100	222.33	1.83%	4 149	43 459 430	1 402 083 000
Ростел -ап	780 155 000	81.83	-3.77%	11 846	75 175 040	166 549 900
Итого	21 207 690 000			105 289	2 314 800 000	31 838 340 000

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.ru

Экономист

Мартынов 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

Аналитик
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+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.