

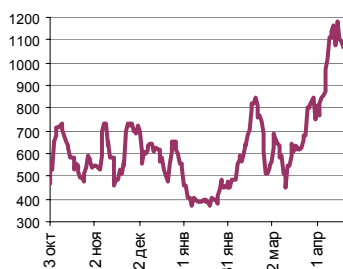
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

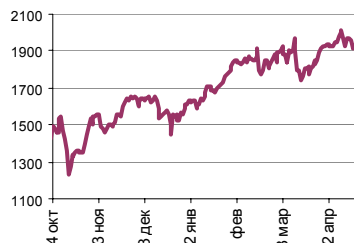
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Доходы консолидированного бюджета РФ в январе-феврале 2007 года составили 1,445 трлн. руб. против 1,151 трлн. руб. в январе-феврале 2006 года, расходы – 937,3 млрд. руб. против 702,9 млрд. руб. Такие данные содержатся в докладе Росстата.</p> <p>Положительное сальдо торгового баланса в I квартале 2007 года, по методологии платежного баланса, снизилось на 21,4% до \$28,6 млрд. в годовом исчислении. Такие данные приводятся в Мониторинге текущей ситуации в экономике РФ по итогам квартала, размещенном на сайте Минэкономразвития.</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</p> <p>Курс доллара по итогам вчерашнего дня вырос на 7 коп. до 25,76 руб. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли. Мы ждем, что ставки МБК продолжат снижаться на фоне роста уровня банковской ликвидности.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки Rus30 не изменились - 113,5% от номинала, спред доходности к UST10 – 100 б.п. (-1 б.п.) Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки российских еврооблигаций существенно не изменятся.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Рынок рублевых долгов по итогам вчерашнего дня снизился. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня цены немного подрастут на фоне поступлений свежих денег в банковскую систему.</p> <p>Акции</p> <p>Вчерашний день на рынке акций был завершен в негативных тонах – на фоне продолжающегося падения цен на энергоносители. Сегодня 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	1.3598	0.0034	-0.0032
Нефть Brent, IPE	66.44	-1.26%	-1.28%
S&P 500	1 495.92	0.65%	1.05%
Libor (6M) (%)	5.3500	-0.010	-0.009
MOSPRIME(3M) (%)	5.2400	-0.070	-0.210
UST10 (%)	4.6500	0.010	0.030
RusGLB30	113.50	0.000	-0.500
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.7600	0.0700	0.0000
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.9985	-0.0865	0.0260
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	443.7	32.7	-39.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	624.3	45.8	-77.7
Индекс РТС	1 911.7	-1.23%	-2.79%
Индекс ММВБ	1 679.18	-1.07%	-3.10%
ЗВР (млрд. дол.)	361.2		4.60
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 216.2		44.00

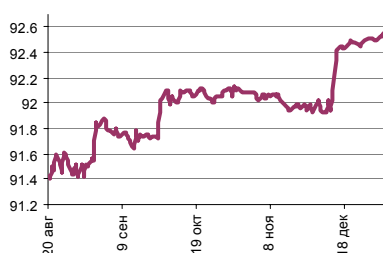
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



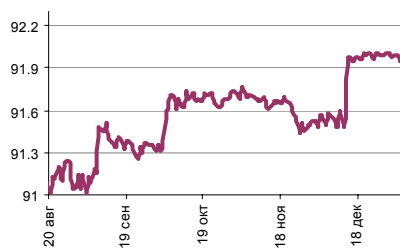
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



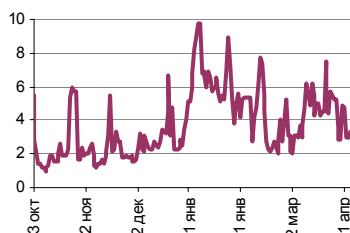
Источник: Банк Спурт

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 вчерашнего дня вырос на 7 коп. до 25,76 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был выше среднего. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли.

На FOREX курс евро почти не изменился против доллара, составив 1,3602. Вчера были опубликованы данные по заказам на товары длительного пользования в США за март, оказавшиеся выше ожиданий, составив 3,1%. Впрочем, на валютный рынок эти цифры не оказали почти никакого влияния. Инвесторы ждут выхода более важных данных по числу вновь созданных рабочих мест в США, а также итогов предстоящего заседания ФРС. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня курс евро существенно не изменится против доллара.

Денежный рынок

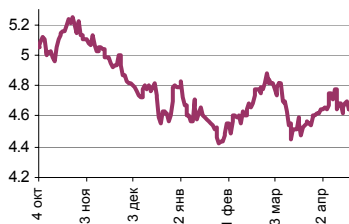
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня выросла на 78,5 млрд. руб. до 1 068 млрд. руб. Средние ставки на денежном рынке снизились. Вчера в банковскую систему поступила порция средств от продаж долларов и валютных интервенций ЦБ в предыдущие дни.

Мы ждем, что ставки МБК продолжат снижаться на фоне роста уровня банковской ликвидности.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

На рынке американских казначейских обязательств затишье. Данные последних нескольких дней по американской экономике оказались достаточно смешанными, поэтому инвесторы решили не ломать себе голову, а дождаться публикации цифр по Nonfarm Payrolls, а также заседания ФРС (9 мая). Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку UST10.

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 не изменились - 113,5% от номинала, спред доходности к UST10 - 100 б.п. (-1 б.п.) Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки российских еврооблигаций существенно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок государственных бумаг завершил вчерашний день в негативных тонах. На рынке ощущается давление продавцов в преддверии выхода важных новостей по крупнейшей западной экономике. Активность была очень низкой. Фактически, без учета доразмещения ОФЗ 25061, оборот составил 116 млн. руб.

Не исключено, что поступление свежих средств в торговую систему добавит рынку активности, но существенного изменения цен мы не ждем.

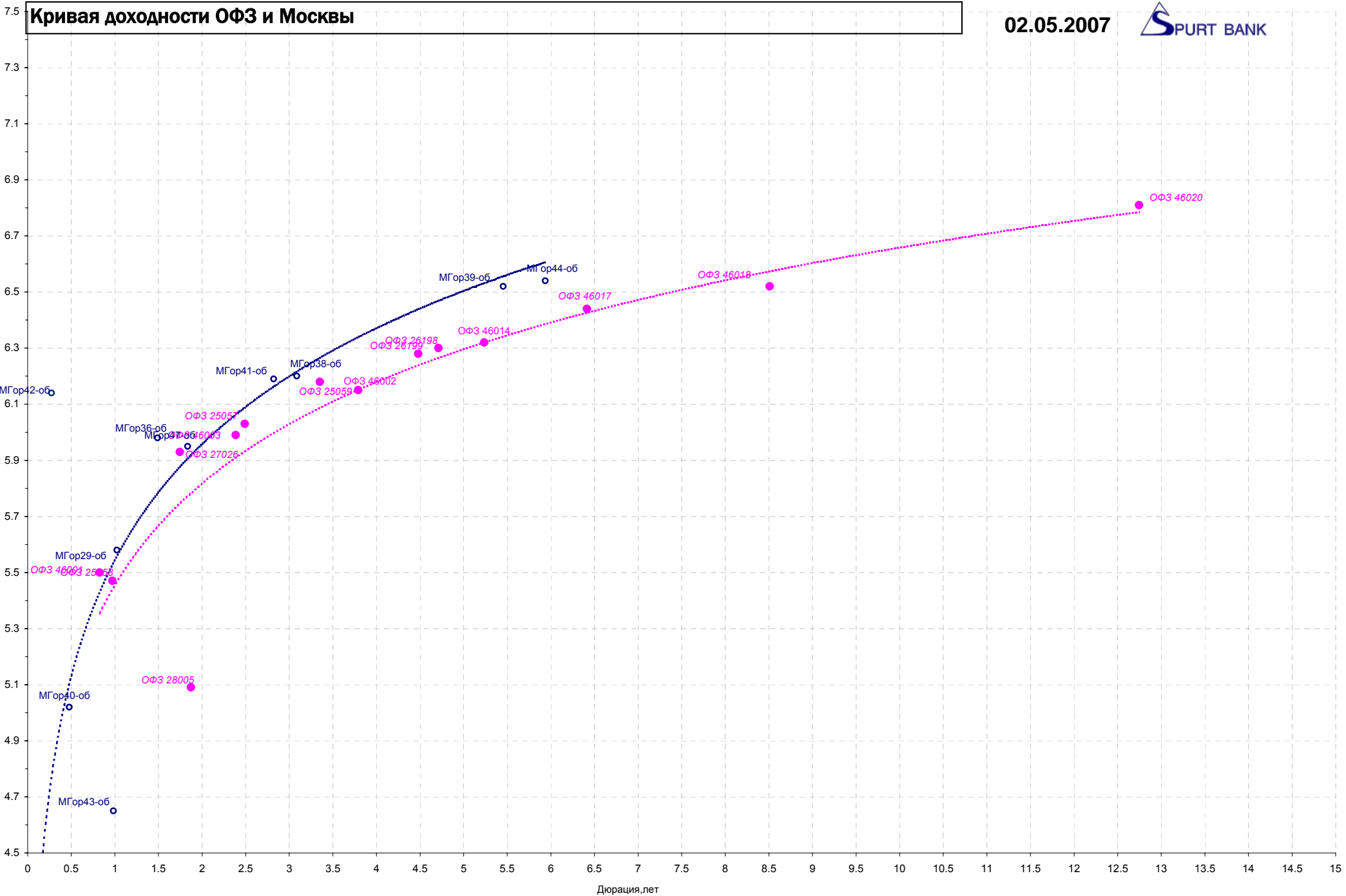
Корпоративные облигации

На рынке корпоративных облигаций вчера был «типичный понедельник». Цены снизились из-за того, что сделки проходили преимущественно по «бидам» при том, что спреды на покупку и продажу были достаточно широкими.

Наибольшая активность наблюдалась в сегменте РЕПО, в котором объем сделок составил более 40 млрд. руб.

Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня цены немного подрастут на фоне поступлений свежих денег в банковскую систему.

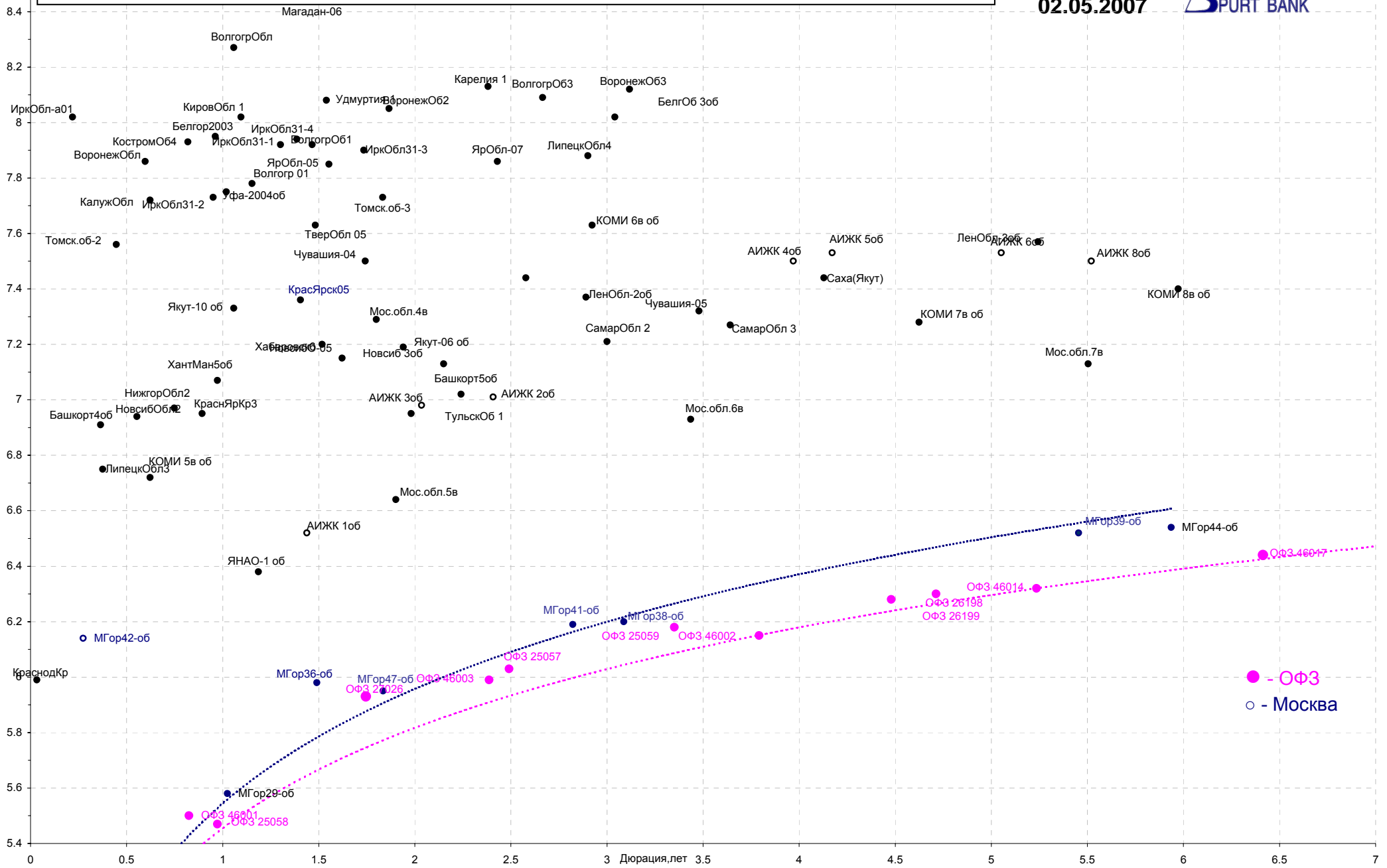
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

02.05.2007



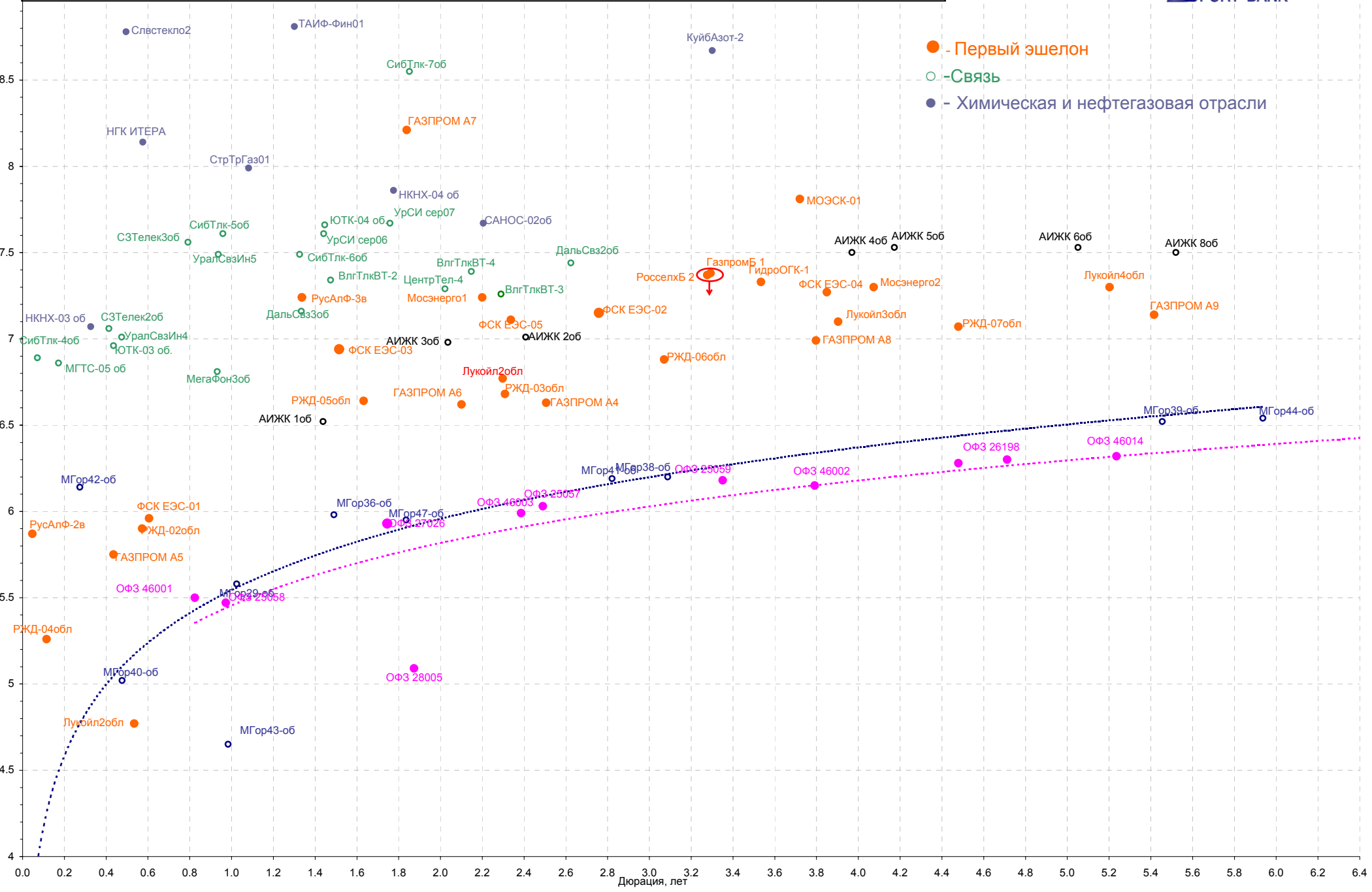
● - ОФЗ
○ - Москва

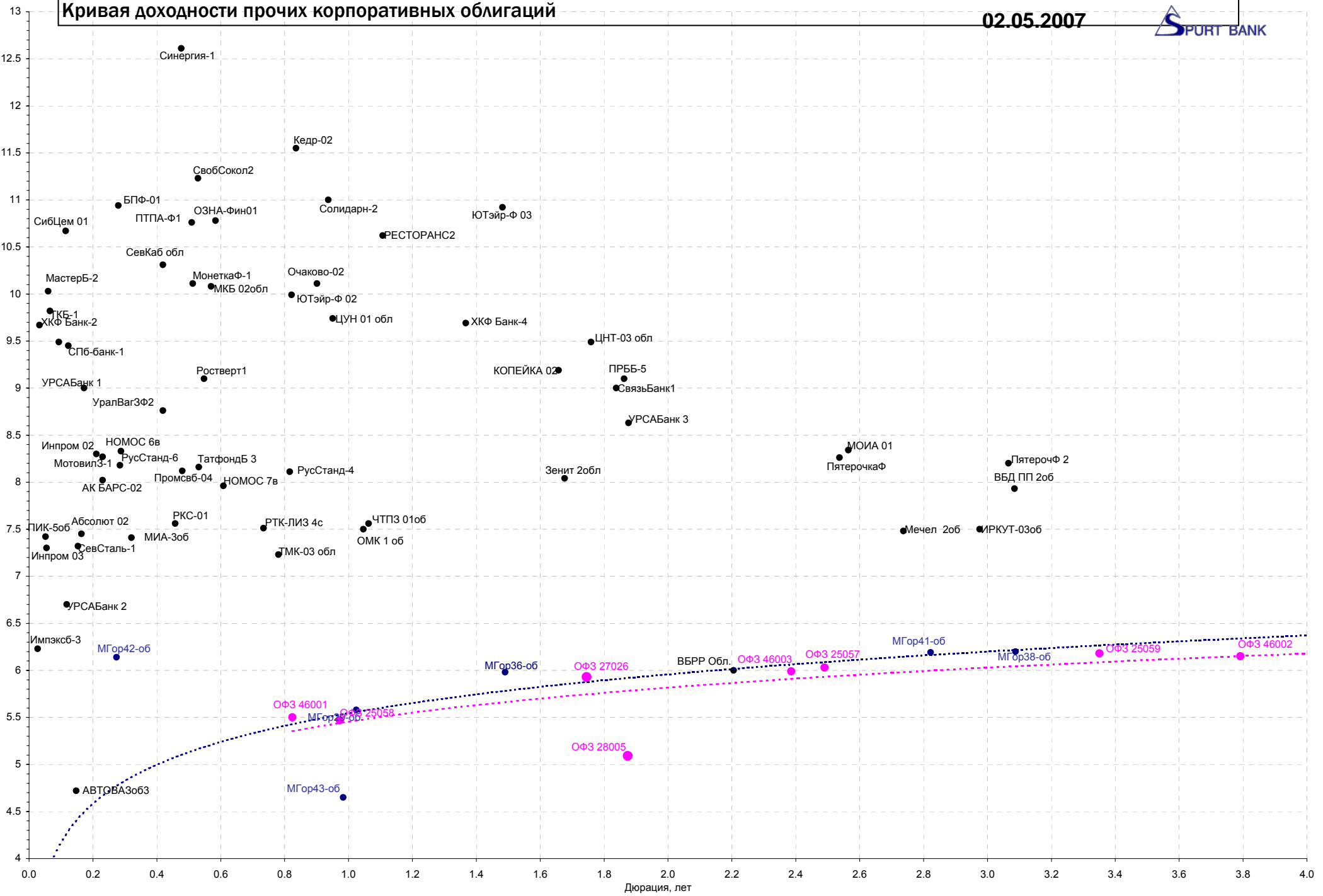
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

02.05.2007



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





Акции

Вчерашний день на рынке акций был завершен в негативных тонах – на фоне продолжающегося падения цен на энергоносители. Мы полагаем, что сегодняшний день российский рынок акций завершит в нейтральной зоне, поскольку с одной стороны растут западные рынки, а с другой – снижаются котировки на энергоносители.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Сразу два лидера российского нефтяного рынка вчера объявили о снижении прибыли за I квартал: «Лукойл» сократил ее почти вчетверо, «Роснефть» — на 20%. Причина снижения — в низких ценах на нефть и высоких налогах, отмечают эксперты. Вчера «Лукойл» и «Роснефть» сообщили первые результаты работы в январе — марте 2007 г. Чистая прибыль «Роснефти» по РСБУ по итогам квартала снизилась на 20% до 18,6 млрд руб. А тот же показатель «Лукойла» сократился к прошлогоднему почти в четыре раза до 7,67 млрд руб. Рынок отреагировал на это незамедлительно. В РТС акции «Роснефти» потеряли 1,72%, «Лукойла» — 3,38% (индекс РТС потерял при этом 1,23%). На ММВБ «Роснефть» подешевела на 1,69%, «Лукойл» — на 2,83%. О снижении квартальной прибыли третьего игрока на рынке — ТНК-ВР стало известно в середине месяца из отчетности ее британского акционера. ВР тогда сообщила, что прибыль ее российского предприятия снизилась в 2,6 раза — до \$324 млн против прошлогодних \$836 млн.

Совокупный объем Стабилизационного фонда РФ на 1 мая 2007 года составил 2.92 трлн руб. (\$113.70 млрд). Об этом говорится в сообщении Минфина РФ. На 1 апреля объем Стабфонда составлял 2.812 трлн руб. (\$108.11 млрд), увеличившись в прошлом месяце на 3.8%. Остатки средств на отдельных счетах Стабфонда в иностранной валюте на 1 мая составили \$48.61 млрд, 37.83 млрд евро и 5.68 млрд фунтов стерлингов. В апреле в фонд были перечислены дополнительные доходы федерального бюджета за март в размере 108.25 млрд руб. В иностранную валюту конвертировано 106.72 млрд руб., включая дополнительные доходы федерального бюджета за февраль в размере 52.59 млрд руб., и часть дополнительных доходов за март - 54.12 млрд руб. Остаток средств на счете по учету средств Стабфонда в рублях на 1 мая составил 54.12 млрд руб. Конверсионные операции были осуществлены согласно утвержденной ранее валютной структуре и не оказали влияния на конъюнктуру валютного рынка, подчеркивается в сообщении. Расчетная сумма дохода от размещения средств Стабфонда, пересчитанного в доллары США, за период с 15 декабря 2006 года по 30 апреля 2007 года составила \$1.40 млрд, что эквивалентно 35.96 млрд руб. Расчетная доходность за период с начала операций по размещению средств Стабфонда (24 июля 2006 года), взвешенная в соответствии с его валютной структурой, составила 9.89% годовых в долларах США.

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	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0005	0.0007	-0.0013	-0.0007	59 100 000
EURTOD_UTS	34.9921	35	34.9775	34.98	23 889 000
EURTOM_UTS	34.9851	35	34.9751	-0.0865	16 562 000
USD_TODTOM	-0.0014	-0.0014	-0.0016	-0.0013	2 601 299 968
USDOD_UTS	25.7596	25.75	25.7498	25.765	1 210 445 056
USDOTM_UTS	25.7616	25.75	25.745	0.07	2 651 204 096

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25061RMFS1	10 875 320 504	99.48	-0.06	6.12	140	0
SU27025RMFS4	49 949 900	100.10	-0.02	5.20	3	0
SU46014RMFS5	24 025 093	109.20	0.03	6.32	2	0
SU46020RMFS2	14 476 354	102.55	-0.10	6.81	6	0
SU46017RMFS8	10 564 438	106.25	-0.06	6.44	5	0
SU46003RMFS8	8 969 075	110.05	-0.05	5.99	3	0
SU46002RMFS0	6 580 800	109.68	-0.02	6.15	1	0
SU27020RMFS5	1 011 866	101.19	-0.36	5.50	1	0
SU46001RMFS2	778 800	103.84	0.01	5.50	1	0
SU25060RMFS3	170 164	100.10	0.19	5.87	3	0
SU46018RMFS6	111 230	111.23	-0.06	6.52	1	0
Итого	10 991 958 225				166	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СамарОбл 3	93 746 540	101.90	-0.30	9	10 195 000	592 030 600
НижгорОбл3	50 136 280	102.80	-0.06	11	30 862 500	184 685 500
КалужОбл-2	29 883 850	101.99	-0.21	2	0	76 468 030
Волгогр 01	27 624 420	101.98	-0.02	6	0	0
МГор41-об	26 972 500	107.89	-0.06	2	0	129 209 700
КраснЯрКр3	24 920 000	99.68	0.02	7	0	208 272 200
ЯрОбл-06	17 007 500	100.07	0.07	7	0	102 685 600
Белгор2006	14 055 020	100.35	0.00	3	0	84 720 530
ТверОбл 05	11 086 000	100.78	0.18	2	0	76 430 780
МГор44-об	10 347 260	110.00	0.15	3	0	831 383 800
Новсиб 3об	7 154 550	110.07	-0.02	2	0	33 166 660
Якут-07 об	6 113 937	101.36	-0.09	3	0	233 332 400
Саха(Якут)	5 350 800	102.90	0.00	1	0	114 054 600
МГор39-об	2 932 598	110.00	0.00	2	0	1 449 414 000
Итого	356 573 800			113	534 593 200	10 697 390 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Ярославль1	71 644 650	100.2	-0.15	10	0	36 090 800
НОМОС 7в	64 673 100	100.25	0.00	7	0	215 925 800
Амурмет-01	63 480 720	101.8	-0.09	9	20 370 000	92 748 380
КИТФинБ-02	61 410 080	101.29	-0.11	11	20 258 990	0
ХКФ Банк-4	60 482 500	100.8	-0.10	9	25 225 000	248 021 100
Лукойл4обл	58 752 670	101.17	-0.56	7	202 760 000	1 119 952 000
РуссНефть1	53 825 830	83.54	0.51	29	67 378 920	327 595 500
ЦентрТел-4	49 900 540	113.82	-0.05	15	22 770 000	682 582 000
Мечел 2об	46 300 500	102.89	-0.04	11	0	221 264 300
Славстекло2	43 136 500	100.32	0.07	7	0	73 917 140
ТАИФ-Фин01	35 901 000	99.73	-0.05	5	0	46 214 800
РосселБ 2	35 775 520	102.21	-0.04	12	31 169 980	595 275 200
ГАЗПРОМ А4	34 627 960	104.24	-0.03	12	52 150 000	302 809 800
ПятерочФ 2	31 643 680	103.87	0.01	6	0	49 536 580
ИнкомФин01	30 760 390	100.23	0.01	8	0	93 783 940
Топкнига-2	30 450 000	101.5	-0.10	1	30 459 000	0
Кокс 01	30 340 010	101.13	0.03	4	30 315 000	205 305 000
ГТ-ТЭЦ 3об	30 000 010	100	-0.04	8	12 213 890	175 690 500
ВБД ПП 2об	28 541 980	103.79	-0.21	2	62 310 000	7 154 078
Очаково-02	24 701 490	98.8	-0.85	3	0	182 086 800
УрСИ сер07	24 355 800	101.48	0.78	2	0	143 146 000
Мосэнерго1	24 232 530	100.9	-0.08	7	35 306 500	648 483 300
ЧТПЗ 01об	23 111 510	102.2	-0.26	1	71 610 000	20 490 000
АЛПИ-Инв-1	21 192 450	100.29	0.04	13	0	83 593 420
МегаФонЗоб	17 394 400	102.32	0.00	1	0	64 840 460
Итого	1 683 698 000			837	8 503 688 000	30 878 060 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	9 901 805 000	33.855	-0.15%	23 821	80 737 110	10 403 650 000
ГАЗПРОМ ао	4 480 067 000	254.38	-1.10%	15 149	2 607 534 000	20 905 020 000
ЛУКОЙЛ	3 088 454 000	1999.15	-2.92%	12 742	299 317 000	5 180 996 000
Сбербанк	2 984 479 000	102792.56	0.97%	3 106	115 606 300	4 881 319 000
ГМКНорник	2 036 696 000	4943.19	-0.32%	5 962	8 382 172	3 594 049 000
Сбербанк-п	1 333 544 000	1555.92	0.99%	8 440	58 903 330	1 311 279 000
Сургнфгз	915 038 300	33.248	-3.04%	5 518	3 340	3 519 114 000
Роснефть	866 240 000	221.24	-1.72%	3 723	130 305 000	3 045 259 000
Татнфт Зао	531 975 600	121.63	-1.67%	4 136	12 529 360	341 701 600
Итого	28 756 750 000			114 704	3 438 116 000	60 950 850 000

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 41**Шамарданов 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 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27**Галеев 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 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65**Каштанова 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.