

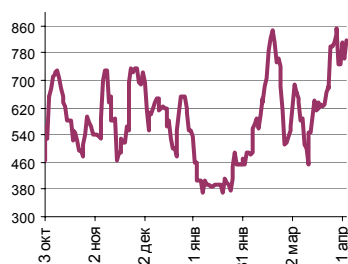
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

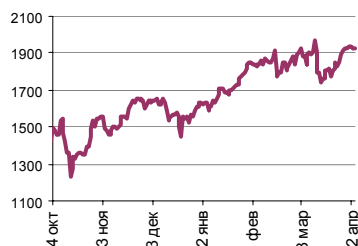
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>АКЦИИ 5</p> <p>НОВОСТИ 6</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 7</p>	<p>События и факты Экономическая политика государства не изменится после президентских выборов в марте 2008г. Такое мнение высказал сегодня глава Министерства экономического развития и торговли (МЭРТ) РФ Герман Греф, выступая на ежегодной конференции Американской торговой палаты в Москве.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ</small></p> <p>Денежный и валютный рынок Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов практически не изменился, составив до 25,98 руб. (-1 коп.). Мы предполагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара подрастет вследствие роста американской валюты на FOREX. Вчера средние ставки на денежном рынке находились на достаточно высоком уровне – около 4-4,5%, однако уже сегодня утром они снизились до 3-3,25%. Мы считаем, что до вечера ситуация на денежном рынке существенно не изменится.</p> <p>Еврооблигации Цены Rus30 по итогам вчерашнего дня снизились до 113,31 п. (-0,13 п.п.). Спрэд доходности к UST10 составил 101 п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Rus30.</p> <p>Рублевые облигации Вчера на рынке корпоративных долгов не было единой динамики. Сегодня у нас в целом также нейтральный взгляд на рынок корпоративных долгов.</p> <p>Акции Вчера на рынке акций не было единой динамики. Индекс РТС по итогам торгов снизился на 0,36% до 1 920,8 п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок. Мы считаем, что инвесторы на фоне «сползания» цен на нефть могут проигнорировать позитивную динамику латиноамериканских фондовых индексов.</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	1.3336	-0.0028	0.0071
Нефть Brent, IPE	67.80	-1.22%	7.31%
S&P 500	1 437.77	0.93%	0.12%
Libor (6M) (%)	5.3290	-0.001	0.015
MOSPRIME(3M) (%)	5.6300	0.000	-0.150
UST10 (%)	4.6600	0.020	0.050
RusGLB30	113.31	-0.130	-0.190
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.9825	0.0050	-0.0405
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.7395	-0.0029	0.0620
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	475.7	0.1	-245.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	367.4	24.8	255.5
Индекс РТС	1 920.8	-0.36%	0.33%
Индекс ММВБ	1 700.16	0.27%	-0.10%
ЗВР (млрд. долл.)	332.6		10.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 111.2		44.00

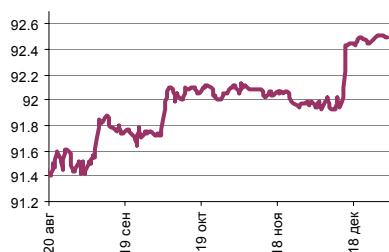
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



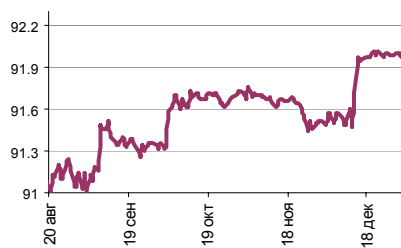
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



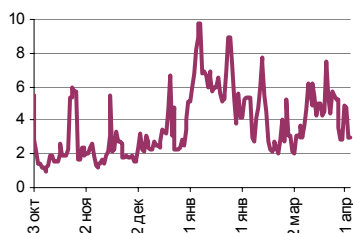
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов практически не изменился, составив до 25,98 руб. (-1 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был незначительным. Мы предполагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара подрастет вследствие роста американской валюты на FOREX.

На мировом валютном рынке FOREX курс евро снизился против доллара до отметки 1,333 (-0,4 цента). На наш взгляд, сегодня курс европейской валюты будет находиться в достаточно тесном торговом диапазоне 1,332-1,336. Спекулянты, скорее всего, не станут принимать важные решения в преддверии выхода данных Nonfarm Payrolls.

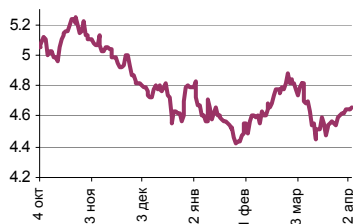
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня увеличилась на 24,9 млрд. руб. до 843,1 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 04.04.2007 составило 2,6 млрд. руб. Вчера средние ставки на денежном рынке находились на достаточно высоком уровне – около 4-4,5%, однако уже сегодня утром они снизились до 3-3,25%. Мы считаем, что до вечера ситуация на денежном рынке существенно не изменится.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты выросла по итогам вчерашних торгов до 4,66% (+2 б.п.). Вчерашнее выступление британского премьер-министра Т. Блэра обнадежило общественность, что британо-иранский конфликт может быть решен дипломатическим путем. Инвесторы в итоге стали перекладывать деньги из US Treasuries в долевы активы. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки на рынке US Treasuries существенно не изменятся.

Российские еврооблигации

Цены Rus30 по итогам вчерашнего дня снизились до 113,31 п. (-0,13 п.п.). Спрэд доходности к UST10 составил 101 п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Rus30.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

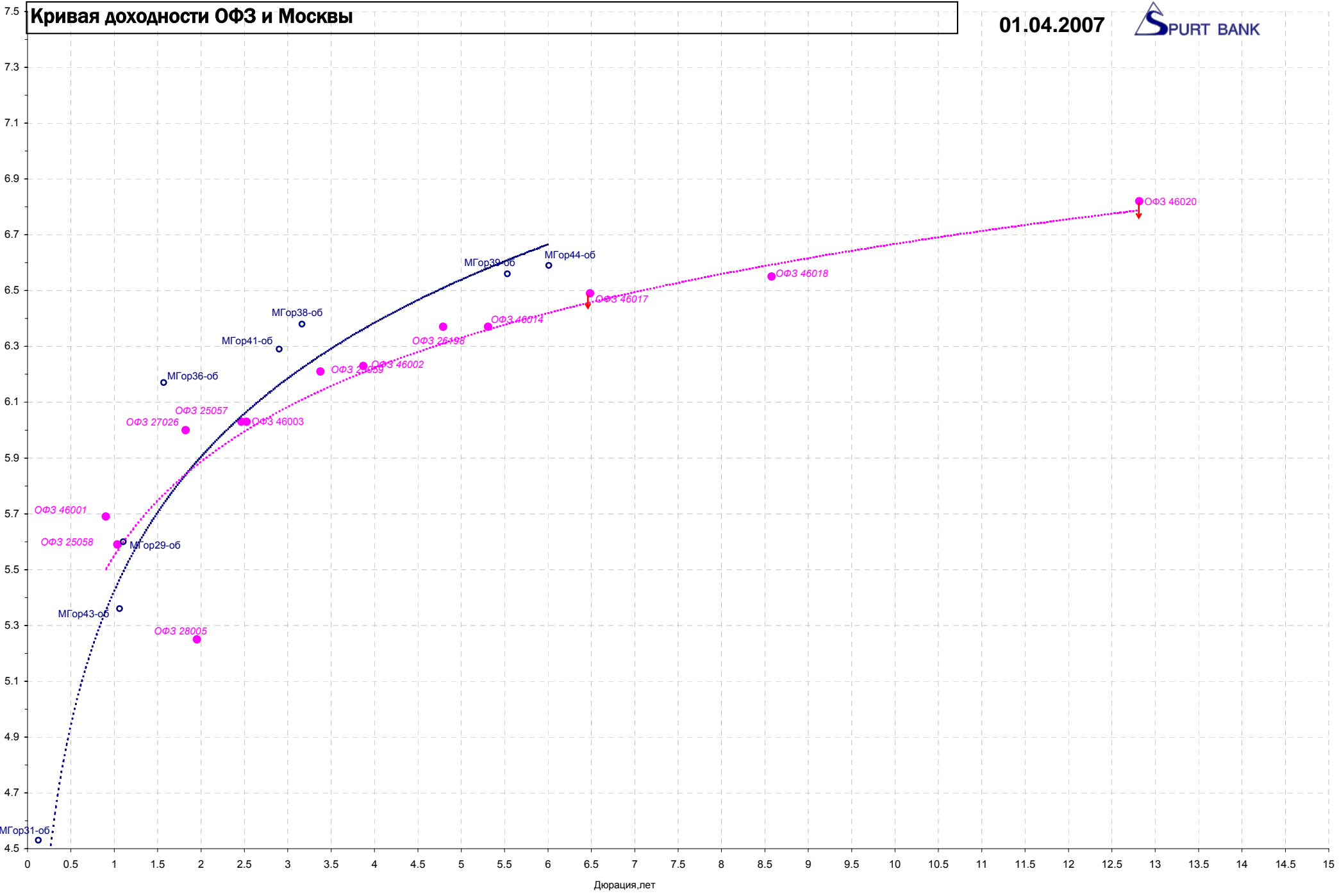
Государственные облигации

Котировки на рынке государственных облигаций вчера подросли, при этом рост котировок происходил по всему спектру государственных бумаг. **Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке государственных облигаций существенно не изменятся.** Не исключено, что позитивный эффект от роста уровня банковской ликвидности и снижения среднего уровня ставок МБК будет «перечеркнут» ростом доходностей на западных рынках.

Корпоративные облигации

Вчера на рынке корпоративных долгов не было единой динамики. **Сегодня у нас в целом также нейтральный взгляд на рынок корпоративных долгов.** Полагаем, что «лучше рынка» могут быть включенные сегодня в список А1 облигации Лукойла-3,4, а также Дальсвязи-2, которые мы неоднократно рекомендовали к покупке.

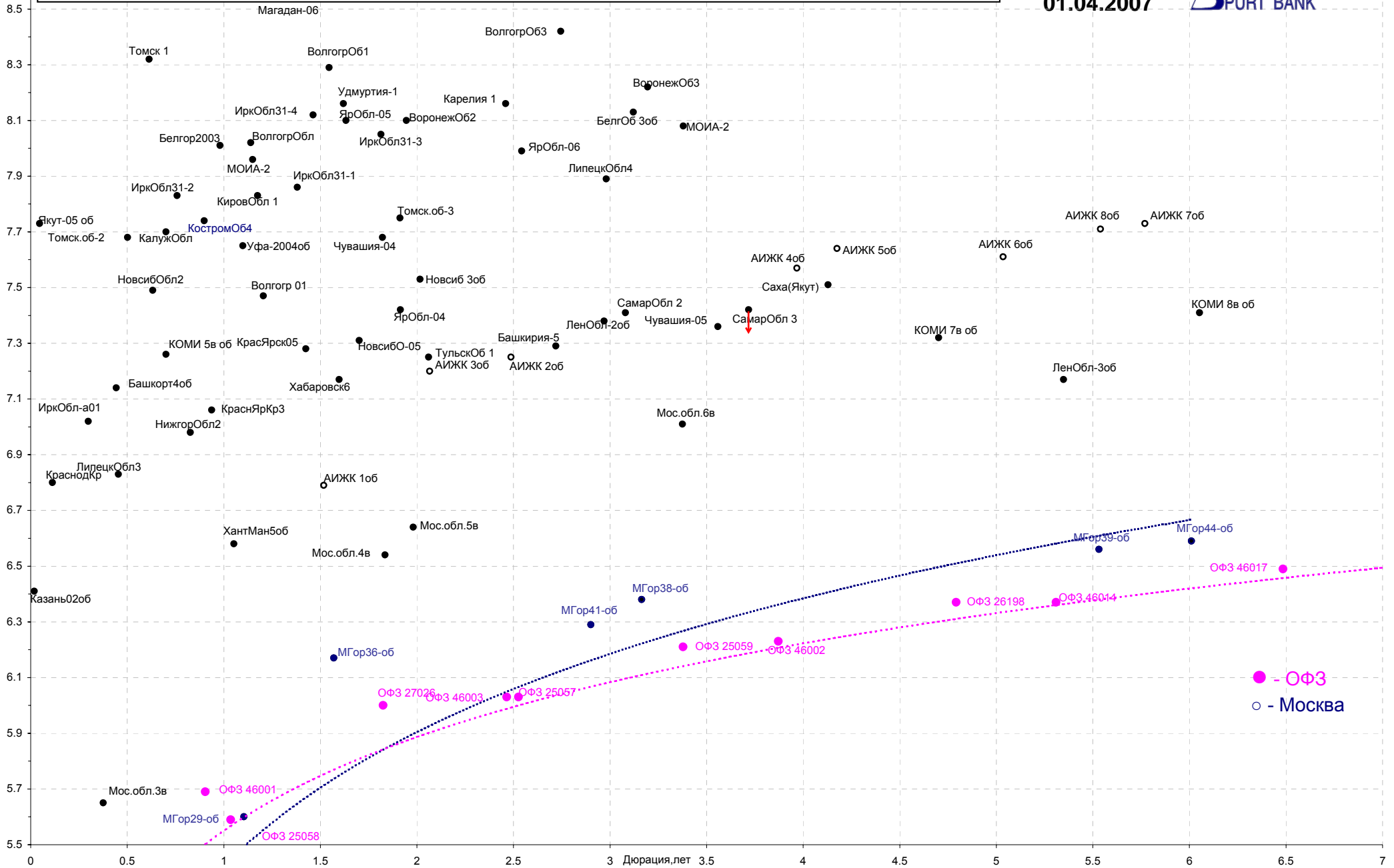
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

01.04.2007



Акции

Вчера на рынке акций не было единой динамики. Индекс РТС по итогам торгов снизился на 0,36% до 1 920,8 п. Среди акций, показавших рост, были бумаги ГКМ НорНикеля (на фоне роста мировых цен на металлы), а также акции РАО ЕЭС. Падение нефтяных фьючерсов во второй половине дня, обусловленное выступлением британского премьер-министра Т. Блэра, вызвало ответную негативную реакцию в российских «нефтяных фишках».

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок. Мы считаем, что инвесторы на фоне «сползания» цен на нефть могут проигнорировать позитивную динамику латиноамериканских фондовых индексов.

й

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

США разместят ПРО в Европе невзирая на Россию. США намерены взаимодействовать с Россией в области ПРО, однако разместят элементы противоракетной обороны в Европе даже если Вашингтон и Москва не достигнут соглашения в этой области. Об этом заявил заместитель министра обороны США по политике Эрик Эдельман на пресс-конференции в Пентагоне. «Мы не позволим России диктовать, что нам делать в сфере наших двусторонних отношений с другими странами», — сказал Эдельман, говоря о размещении радара ПРО в Чехии и десяти ракет-перехватчиков в Польше. Однако, по его словам, США хотят «сотрудничать с Россией». «Мы думаем, что Россия сталкивается с теми же угрозами, что и мы», — сказал Эдельман, напомнив, что Россия находится в большей досягаемости «угрожающих», по мнению Вашингтона, ракет, чем США. Эдельман заметил, что данные с систем раннего предупреждения элементов ПРО, размещенных в Европе, могли бы передаваться и в Россию. «Я все еще очень надеюсь, что нам удастся достигнуть определенного понимания с Россией и снять обеспокоенность», — сказал Эдельман.

Газпромбанк приобрел 4,722% обыкновенных акций ОАО "Мосэнерго". Как говорится в официальных материалах банка, теперь доля акций "Мосэнерго", находящаяся в собственности Газпромбанка, составляет 5,076%. Ранее эта доля составляла 0,354%. Как сообщалось ранее со ссылкой на зампреда правления банка Александра Соболя, АБ "Газпромбанк" не планировал реализовывать преимущественное право на выкуп акций ОАО "Мосэнерго" в рамках допэмиссии, прошедшей в феврале. По его словам, участие в капитале "Мосэнерго" банк рассматривает как портфельную инвестицию, которая может быть в дальнейшем реализована на рынке, в том числе группе "Газпром". Размещение дополнительной эмиссии ОАО "Мосэнерго" в объеме 11,5 млрд обыкновенных акций номиналом 1 руб. началось 15 февраля 2007г. Размещение прошло по закрытой подписке, круг потенциальных покупателей - ОАО "Газпром" и его аффилированные лица. Цена выкупа одной акции определена в размере 5,28 руб. ЗАО "Акционерный банк газовой промышленности "Газпромбанк" образовано в 1990г. Основными акционерами Газпромбанка являются ОАО "Газпром" и ООО "Новые финансовые технологии", принадлежащее самому банку. Уставный капитал банка составляет 13,33 млрд руб. На сегодняшний день региональная сеть Газпромбанка включает более 300 пунктов банковского обслуживания в 48 регионах России, в том числе 33 филиала со 107 дополнительными офисами, 11 кредитно-кассовыми офисами и 14 операционными кассами вне кассового узла, а также 6 банков межрегиональной банковской группы газовой промышленности с 34 филиалами, 59 дополнительными офисами, одним кредитно-кассовым офисом и 45 операционными кассами вне кассового узла. РБК.

По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EURTOTD_UTS	34.7351	0.0345	34.7295	34.75	18 681 000
EURTOM_UTS	34.7319	0.0224	34.735	34.7395	16 078 000
EUR_TODTOM	0.0006	0.0014	0.0005	0.001	38 800 000
USDOTD_UTS	25.9836	-0.0043	25.95	25.9925	770 937 024
USD_TODTOM	-0.0008	0.0002	-0.001	-0.001	1 542 800 000
USDOTM_UTS	25.9854	-0.0103	25.995	25.9825	1 130 073 984

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25059RMFS5	538 617 092	100.11	0.04	6.21	12	0
SU46002RMFS0	310 937 206	109.52	0.12	6.23	13	0
SU25058RMFS7	265 247 047	100.85	0.06	5.59	24	0
SU46001RMFS2	205 600 225	104.02	0.03	5.69	25	0
SU27025RMFS4	200 323 600	100.16	-0.08	5.25	1	0
SU25057RMFS9	193 567 342	103.85	0.07	6.03	15	0
SU46020RMFS2	139 853 454	102.44	0.10	6.82	21	0
SU46017RMFS8	133 030 303	106.11	0.06	6.49	17	0
SU25060RMFS3	86 637 475	99.85	0.12	6.01	21	0
SU46018RMFS6	78 637 342	111.16	0.15	6.55	13	0
SU25061RMFS1	31 802 359	99.38	0.04	6.16	5	0
SU26198RMFS0	28 151 482	98.26	0.12	6.37	6	0
Итого	2 269 652 010				184	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	95 883 300	109.95	0.13	11	159 355 000	637 915 000
Мос.обл.6в	64 587 450	107.35	0.03	9	56 401 690	1 523 836 000
ВоронежОбЗ	37 470 710	107.05	0.05	5	10 695 000	0
МГор41-об	26 962 500	107.85	0.01	6	59 317 500	135 780 200
КОМИ 7в об	17 623 590	108.47	0.87	6	0	131 601 000
Мос.обл.3в	15 707 000	101.99	0.24	2	15 292 500	174 317 800
ЯНАО-1 об	15 667 500	104.45	0.06	2	5 212 500	59 062 800
Новсиб 3об	14 219 050	109.75	-0.25	9	0	19 737 980
Новсиб0-05	12 713 000	101.70	0.03	2	0	102 908 700
СамарОбл 3	11 358 400	101.41	0.07	3	0	462 833 600
ЯрОбл-06	9 941 361	98.81	0.10	3	0	34 669 120
НижгорОбл2	9 723 923	102.57	0.07	14	0	206 430 500
КОМИ 6в об	6 993 187	113.69	0.29	5	28 402 500	64 174 140
Якут-06 об	4 297 400	106.90	-0.15	2	0	57 096 870
Итого	410 480 900			141	2 416 708 000	10 537 690 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РосселхБ 2	133 749 200	101.71	-0.09	3	0	298 798 700
Петрокомб2	120 467 100	100.39	0.21	10	250 900 000	22 730 840
ХКФ Банк-3	104 783 700	100.1	0.10	16	582 095 800	9 297 820
СтрТрГаз01	93 587 490	101.96	-0.04	7	0	154 386 900
Амурмет-01	85 951 500	101.72	-0.18	6	0	58 813 610
ЮТК-04 об.	74 871 000	103.47	0.07	13	9 315 000	644 230 700
Лукойл4обл	64 614 940	100.74	0.19	17	285 604 100	142 522 400
Зенит 2обл	63 942 800	99.91	-0.14	2	0	58 558 030
РусьБанк-1	56 149 390	101.5	-0.02	12	20 290 000	0
Лукойл3обл	54 879 470	100.03	0.03	10	321 994 000	275 946 500
ИнтеграФ-2	52 043 800	101.97	0.32	7	30 540 000	0
Евросеть-2	50 087 380	99.93	0.01	4	49 925 000	185 659 300
ВлгТлкВТ-4	49 157 890	101.56	0.06	12	38 579 500	235 292 300
ДМЦЕНТРоб1	45 298 110	100	0.55	11	23 806 090	0
РЖД-05обл	43 005 840	100.15	0.05	5	624 262 500	498 287 800
Ленэнерг02	42 204 620	102.93	102.93	13	1 238 358 000	181 334 600
ГидроОГК-1	40 372 720	103.04	-0.05	7	185 343 000	221 195 300
АИЖК 9об	40 151 000	100.38	0.23	2	29 107 300	46 493 750
НГК ИТЕРА	35 401 260	101.04	0.09	10	59 596 200	33 527 830
Инпром 03	35 051 270	100.22	0.02	23	37 000 000	0
Миракс 01	32 789 810	101.77	-0.11	10	24 853 450	0
АИЖК 8об	32 782 400	101.34	0.10	6	20 262 000	374 942 900
УРСАБанк 5	31 677 500	102.19	0.20	3	61 320 000	57 995 640
РусьБанк-2	30 500 000	100	0.00	5	0	48 239 630
Магnezит 1	29 892 010	99.64	-0.71	5	0	84 757 580
Итого	2 440 758 000			1042	10 315 280 000	20 386 830 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	23 123 830 000	35.709	1.54%	44 234	230 593 700	7 320 386 000
ГМКНорник	10 359 240 000	4917.97	2.50%	19 637	133 289 700	2 099 798 000
ЛУКОЙЛ	6 766 822 000	2195.36	-2.03%	17 433	232 911 200	5 049 780 000
ГАЗПРОМ ао	6 166 573 000	267.17	-1.02%	16 728	3 125 929 000	12 179 530 000
Сургнфгз	2 428 527 000	31.591	-3.35%	10 365	36 856 470	2 490 523 000
Сбербанк	1 811 647 000	92871.64	0.25%	2 895	12 906 700	3 556 465 000
Роснефть	1 249 944 000	217.62	-0.23%	3 463	201 838 500	2 276 463 000
Ростел -ап	1 016 238 000	87.86	3.58%	8 493	25 102 110	248 762 200
Итого	58 917 560 000			179 217	4 296 950 000	43 268 340 000

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 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.