

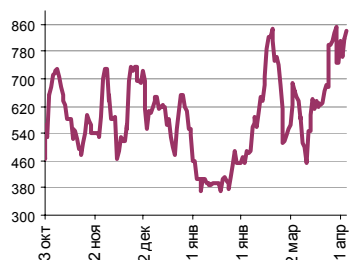
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

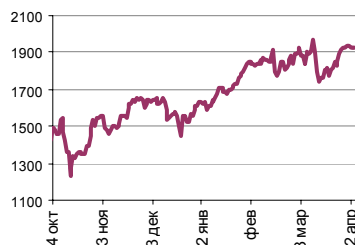
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>АКЦИИ</b> 5</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 6</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Инфляция в России в марте 2007г. составила 0,6% (в марте 2006г. этот показатель составил 0,8%). Об этом сообщает Федеральная служба государственной статистики (Росстат) РФ. Таким образом, за первые три месяца 2007г. инфляция составила 3,4%.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ</small></p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>Курс доллара по итогам вчерашнего дня практически не изменился, составив 25,99 руб. <b>Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара снизится против рубля за счет негативной динамики американской валюты против евро на FOREX.</b> Средние ставки на денежном рынке остаются умеренными – около 3-4%. <b>Полагаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка не изменится.</b></p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня скорректировались до 113,31% от номинала (-0,13 п.п.). Спрэд сузился до 101 б.п. (-1 б.п.). <b>Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций.</b></p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Рынок корпоративных долгов закрылся разнонаправленно с небольшим смещением вверх. <b>На наш взгляд, котировки на рынке корпоративных долгов продолжают подрастать в ближайшей перспективе на фоне позитивной динамики курса рубля и снижения среднего уровня ставок МБК.</b></p> <p><b>Акции</b></p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня вырос на 0,48% до 1 929,94 п., ценовая динамика была разнонаправленной, как и внешний фон. <b>Мы полагаем, что сегодняшний день российский рынок акций завершит без единой динамики.</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	1.3365	0.0029	0.0036
Нефть Brent, IPE	68.51	1.05%	6.50%
S&P 500	1 439.37	0.11%	0.13%
Libor (6M) (%)	5.3300	0.001	0.010
MOSPRIME(3M) (%)	5.6600	0.030	-0.050
UST10 (%)	4.6500	-0.010	0.040
RusGLB30	113.44	0.130	-0.190
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.9900	0.0075	-0.0801
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.6980	-0.0415	0.0905
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	417.2	-58.5	-285.6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	440.2	72.8	319.4
Индекс РТС	1 929.9	0.48%	0.27%
Индекс ММВБ	1 702.17	0.12%	0.07%
ЗВР (млрд. долл.)	332.6		10.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 111.2		44.00

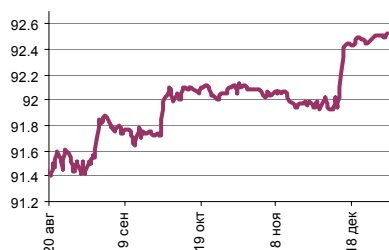
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



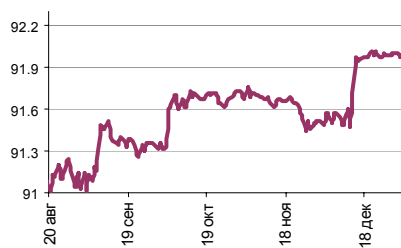
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



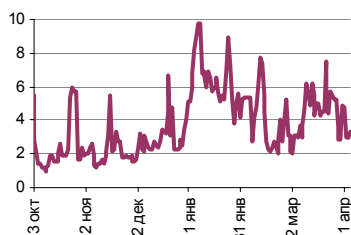
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

### Валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашнего дня практически не изменился, составив 25,99 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России, по нашим оценкам, составил около \$1,5-2 млрд. Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара снизится против рубля за счет негативной динамики американской валюты против евро на FOREX.

На FOREX курс евро возобновил рост против доллара, составив 1,3359 (+0,3 цента). Днем евро рос в результате выхода индекса заказов на товары длительного пользования в Германии (+3,9% при прогнозе +0,6%). Под вечер новым драйвером для европейской валюты стал выход данных по заказам в промышленности и индекса ISM в секторе услуг США, оказавшихся ниже ожиданий.

Сегодня запланирована публикация числа еженедельных обращений за пособиями по безработице в США и февральские цифры о производственной активности на Среднем Западе. Наш взгляд, новости не окажут существенного влияния на рынок в преддверии выхода Nonfarm Payrolls. Однако вся ирония судьбы заключается в том, что основную реакцию рынков мы увидим лишь в понедельник, поскольку завтра Западный мир отмечает Страстную Пятницу.

### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 14,3 млрд. руб. до 875,4 млрд. руб., при этом происходит традиционная для начала месяца миграция ликвидности с корсчетов на депозиты. Мы полагаем, что в апреле сильным катализатором этого процесса станет повышение Банком России ставок по депозитным операциям.

Средние ставки на денежном рынке остаются умеренными – около 3-4%. Полагаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка не изменится.

В целом у нас нет существенных опасений по поводу роста ставок на денежном рынке в долгосрочной перспективе. Напомним, что в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2007 г.» не упоминается о повышении ставок по депозитам в одностороннем порядке, а есть лишь фраза о продолжении сужения коридора ставок, что, на наш взгляд, подразумевает также и снижение ставки по операциям прямого РЕПО с ЦБ.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

**Казначейские облигации**

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашних торгов чуть снизилась – 4,65% (-1 б.п.). Рынок находится в аморфном состоянии в преддверии публикации данных по Payrolls, а поскольку в этот же день американцы отмечают канун Пасхи, то желающих совершать сделки на рынке UST10 остается и вовсе немного.

Вчера состоялось выступление одного из популярных представителей ФРС Р. Фишера. Он отметил, что из мягкого комментария к последнему заседанию ФРС отнюдь не следует, что FOMC стал менее бдительно отслеживать темпы роста потребительских цен. В то же время Фишер выразил надежду на то, что в будущем темпы роста инфляции снизятся.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

**Российские еврооблигации**

Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня скорректировались до 113,31% от номинала (-0,13 п.п.). Спрэд сузился до 101 б.п. (-1 б.п.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

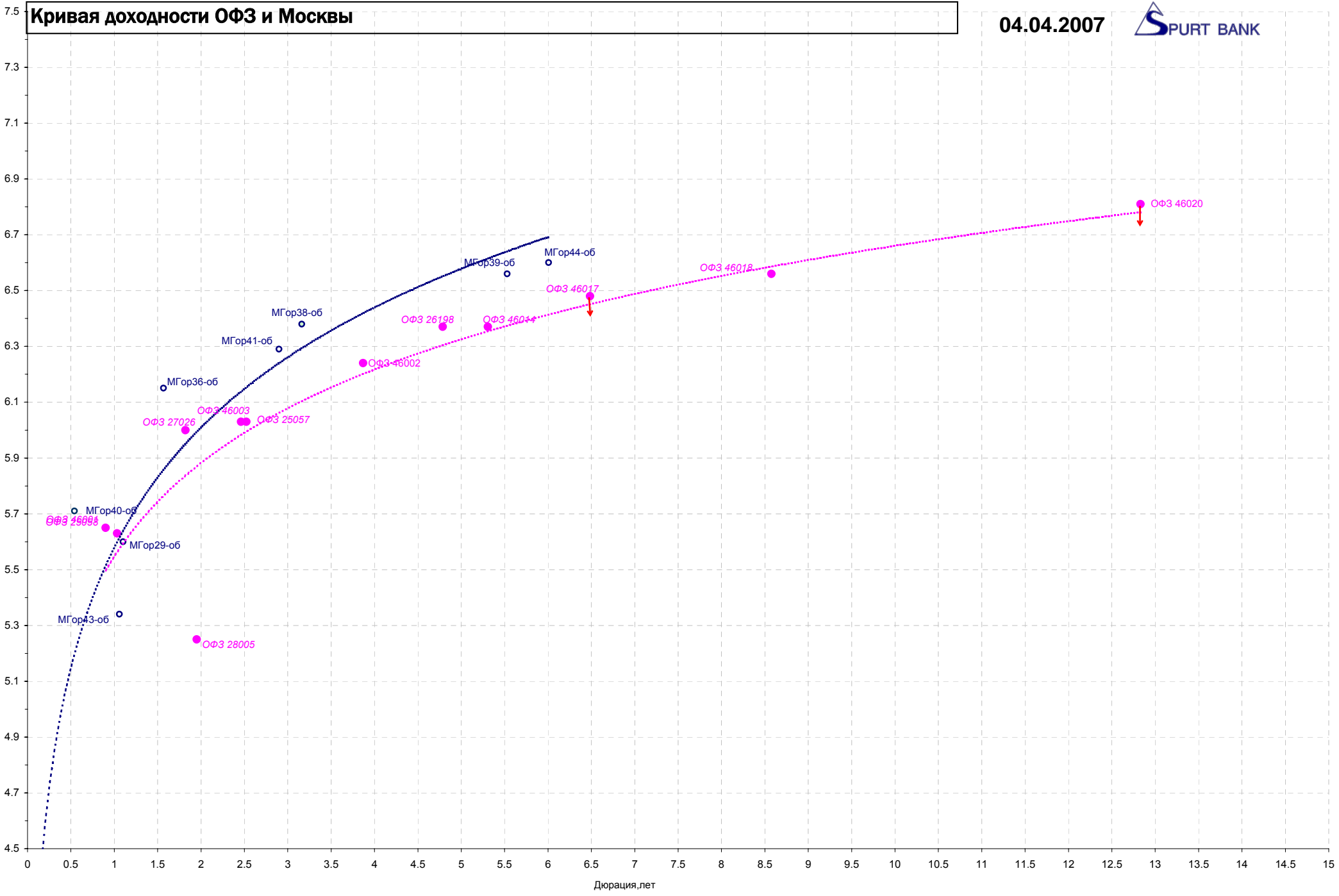
### **Государственные облигации**

Цены на рынке государственных облигаций вчера подросли. Мы полагаем, что покупки были связаны с поступлением в сегмент ОФЗ новых денег, а также укреплением курса рубля. Внешний фон пока остается нейтральным – российские еврооблигации уже долгое время торгуются в диапазоне консолидации 113,2-113,6 п. без определенного тренда. **Сегодня макроэкономическая конъюнктура слабо отличается от вчерашней, и мы сохраняем нейтрально-позитивный взгляд на рынок государственных долгов.**

### **Корпоративные облигации**

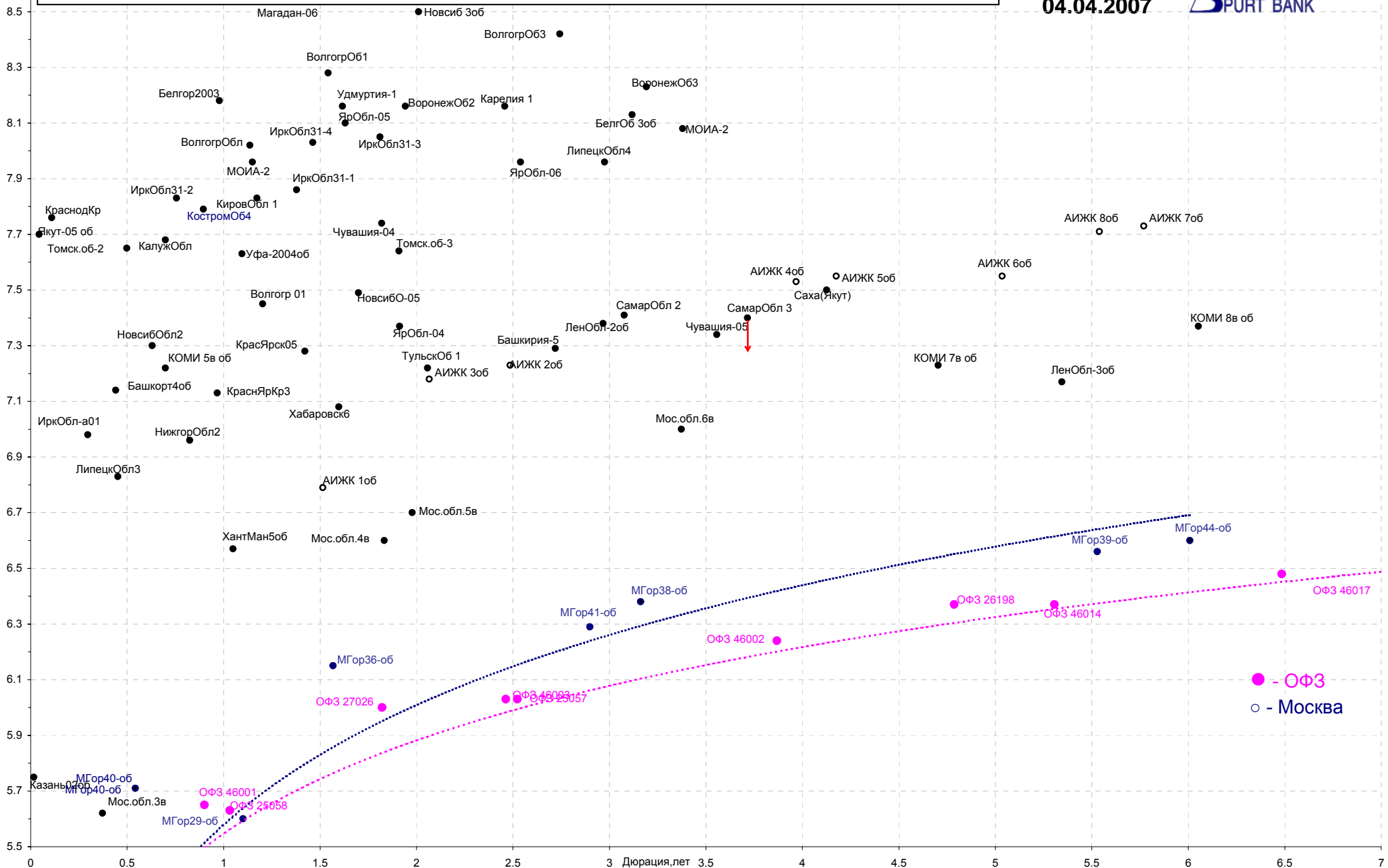
Рынок корпоративных долгов закрылся разнонаправленно с небольшим смещением вверх. **На наш взгляд, котировки на рынке корпоративных долгов продолжат подрастать в ближайшей перспективе на фоне позитивной динамики курса рубля и снижения среднего уровня ставок МБК. Мы считаем, что все еще привлекательны облигации Лукойл-4, а также Лукойл-3. Рекомендуем обратить внимание на облигации ФСК-2, РосселхБ-2, ГазпромБ-1.**

[Вернуться к оглавлению](#)



# Кривая доходности региональных долгов

04.04.2007



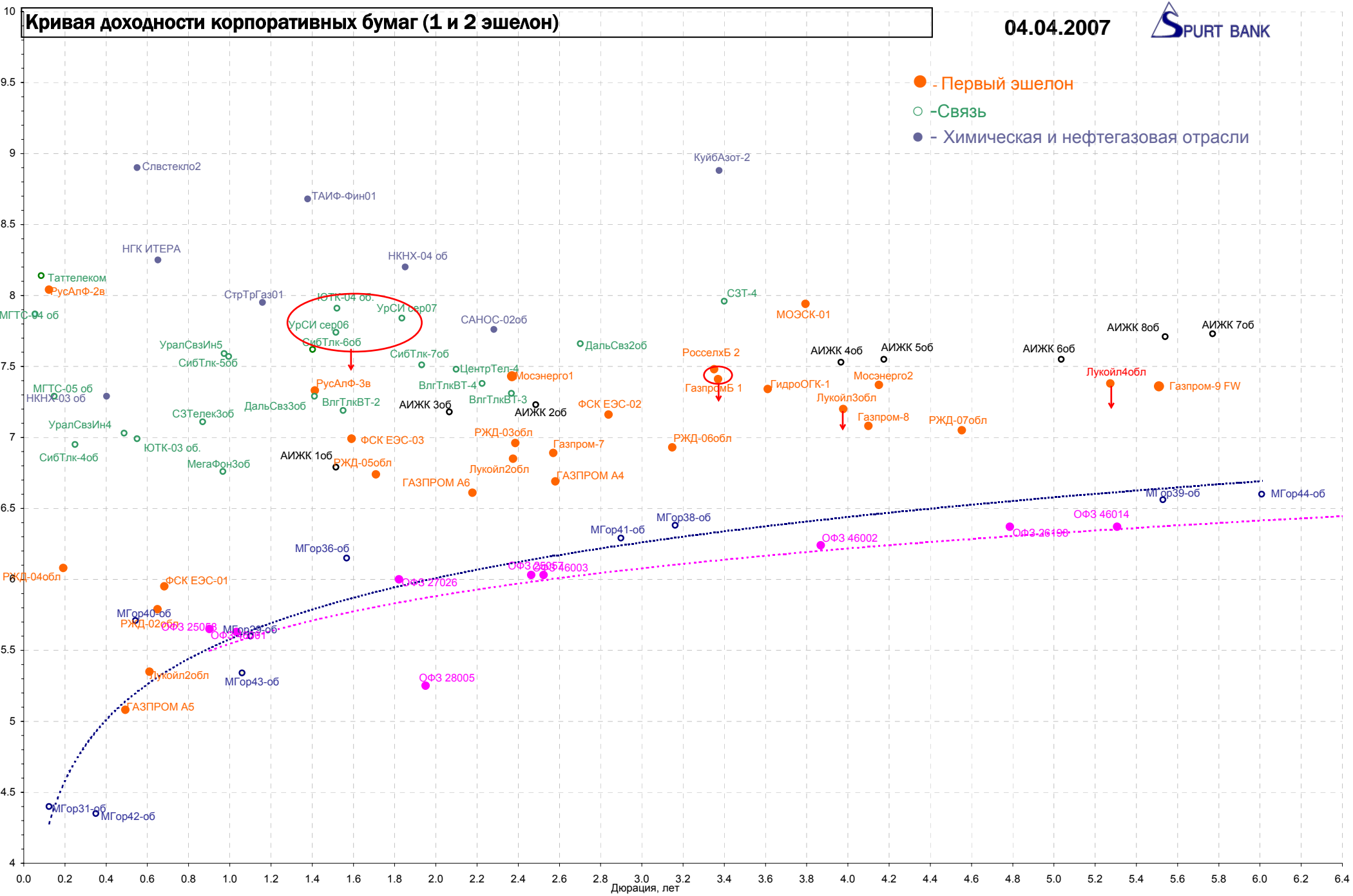
● - ОФЗ  
○ - Москва

# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

04.04.2007



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





---

## Акции

---

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня вырос на 0,48% до 1 929,94 п., ценовая динамика была разнонаправленной, как и внешний фон. С одной стороны, росли цены на западных долевых рынках, с другой – примешивались опасения падения цен на нефть на фоне дипломатического решения конфликта между Британией и Ираном. Мы полагаем, что сегодняшний день российский рынок акций завершит без единой динамики.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

“Роснефть” решила ликвидировать ООО “Байкалфинансгруп” (БФГ), победителя первого аукциона по продаже активов ЮКОСа. Процедура завершится к концу года — как раз когда истечет срок исковой давности по продаже “Юганскнефтегаза”, отмечают юристы. Имя “Байкалфинансгруп” прогремело на всю страну, когда 19 декабря 2004 г. эта никому не известная компания стала победителем аукциона по продаже “Юганскнефтегаза”, заплатив за 100% голосующих акций 260,7 млрд руб. Она была зарегистрирована 6 декабря 2004 г. в Тверской области. По указанному адресу офиса компании не было, там находились салоны сотовой связи, агентство недвижимости и кафе “Лондон”. Основные виды деятельности БФГ, по данным Единого государственного реестра юрлиц (ЕГРЮЛ), — капитальные вложения в ценные бумаги и оптовая торговля топливом. БФГ с уставным капиталом 10 000 руб. сумела внести для участия в торгах задаток в \$1,7 млрд. Спустя несколько дней после аукциона президент России Владимир Путин сказал, что “Юганск” достался “физическим лицам, давно уже работающим в энергетической отрасли”. Кто они, не прояснилось до сих пор. На аукционе компанию представляли начальник управления организационных структур “Сургутнефтегаза” Игорь Минибаев и первый замначальника финансового управления “Сургутнефтегаза” Валентина Комарова. Но “Сургут” так официально и не признался в причастности к БФГ. Ведомости.

ВТБ планирует потратить на IPO в 14 раз больше, чем Сбербанк, — 4 млрд руб. А организаторам заплатит почти столько же, сколько “Роснефть”, хотя объем размещения его гораздо меньше. Задешево работать согласился лишь “Ренессанс Капитал” — согласно проспекту эмиссии, его вознаграждение составит \$25 000. ВТБ — второй по величине банк России, 99,99% акций принадлежит правительству. В 2006 г., по предварительным оценкам менеджмента, по МСФО активы составили \$50 млрд, капитал — \$6,7 млрд, чистая прибыль — \$1,1 млрд. 19 марта акционеры ВТБ одобрили увеличение капитала на 24,9% за счет выпуска 1,7 трлн акций номиналом 0,01 руб. Во вторник ЦБ зарегистрировал проспект эмиссии акций ВТБ, а вчера утром президент банка Андрей Костин отправился в резиденцию президента Ново-Огарево. Там он впервые официально заявил, что на следующей неделе ВТБ начинает прием заявок от розничных инвесторов на свои акции. Костин сообщил, что банк будет собирать заявки от населения с 9 апреля по 7 мая, причем без выходных. Принимать их будут во всех отделениях розничного банка “ВТБ 24”. “Многие десятки тысяч наших граждан могут стать акционерами ведущего банка страны, такая задача вами поставлена и, я надеюсь, будет реализована”, — пообещал Костин Владимиру Путину (цитата по “Прайм-ТАСС”). Президент посетовал, что для охвата всей страны у банка маловато отделений. На что Костин пообещал открывать по отделению в день в течение нескольких лет в 70 регионах России. Вчера акционеры банка избрали новый наблюдательный совет, который продлил полномочия Костина еще на пять лет. Его предыдущий контракт истек в июне 2007 г., новый — 9 июня 2012 г. В 1001-страничном проспекте эмиссии банк указал расходы, которые планирует понести в связи с размещением, всего — около 4 млрд руб. Большую часть этих денег — 3,2 млрд руб. — получают букранеры, которые будут собирать заявки международных инвесторов. Это Goldman Sachs, Deutsche Bank и Citigroup. Ведомости.

## ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.6842	-0.0401	34.7	34.695	45 155 000
EURTOM_UTS	34.7032	-0.0339	34.69	34.698	16 117 000
EUR_TODTOM	-0.0002	-0.0026	0	-0.002	41 400 000
USDOD_UTS	26.0061	0.0129	26.01	25.9965	726 616 000
USD_TODTOM	-0.0012	-0.0007	-0.001	-0.0015	1 468 300 032
USDOTM_UTS	25.9984	0.0046	26.005	25.99	2 458 347 008

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Доход срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	292 516 093	111.05	-0.11	6.56	15	0
SU25061RMFS1	198 817 897	99.41	0.03	6.15	11	0
SU46020RMFS2	172 078 931	102.50	0.06	6.81	27	0
SU46001RMFS2	148 072 888	104.04	0.03	5.65	10	0
SU46017RMFS8	128 216 411	106.13	0.03	6.48	8	0
SU25060RMFS3	58 593 561	99.85	0.00	6.01	12	0
SU25057RMFS9	35 083 646	103.85	0.00	6.03	4	0
SU46002RMFS0	32 182 200	109.46	-0.05	6.24	3	0
SU25059RMFS5	26 821 227	100.12	0.00	6.20	3	0
RU000A0JP3Y5	26 552 186	97.75	0.01	5.05	2	0
SU26198RMFS0	25 257 958	98.28	0.02	6.37	3	0
SU48001RMFS0	22 661 532	104.11	0.11	7.13	6	0
<b>Итого</b>	<b>1 200 672 615</b>				<b>114</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.5в	151 815 100	106.61	-0.14	25	167 979 700	768 079 400
Новсиб Зоб	46 105 660	107.72	-2.03	6	0	0
ЯрОбл-07	35 532 880	100.26	100.26	14	572 164 900	173 068 400
КраснЯрКр3	33 686 280	99.54	-0.06	10	0	33 097 050
Чувашия-05	32 724 690	102.25	0.07	12	0	0
Белгор2003	23 212 200	105.51	-0.19	2	11 960 000	0
Мос.обл.6в	20 572 770	107.37	0.02	6	64 405 000	1 242 419 000
НижгорОбл2	16 330 830	102.59	0.02	17	0	47 972 290
Новсиб0-05	15 817 520	101.40	-0.30	3	0	23 933 520
МГор44-об	15 603 560	109.88	-0.07	6	299 033 000	871 063 700
ЯрОбл-06	14 982 330	98.86	0.05	2	0	107 239 100
СамарОбл 3	11 231 090	101.46	0.05	3	267 050 600	503 317 400
КраснодКр	10 763 430	100.24	-0.11	4	0	28 979 530
Якут-10 об	10 520 000	105.20	-0.30	1	0	34 328 180
<b>Итого</b>	<b>520 473 500</b>			<b>192</b>	<b>1 686 804 000</b>	<b>8 068 109 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ХКФ Банк-3	129 039 900	100.19	0.09	41	0	29 427 390
Мечел 2об	121 990 600	102.43	0.53	26	185 216 000	208 800 700
Лукойл4обл	109 081 200	100.77	0.03	8	483 523 000	393 980 900
Лукойл3обл	105 111 600	100.1	0.07	19	259 772 000	414 457 900
УРСАБанк 5	76 873 530	102.5	0.31	3	0	71 524 420
АИЖК 8об	76 134 500	101.51	0.17	7	241 616 400	489 674 700
ГИДРОМАШС1	58 095 540	100.52	0.07	11	33 520 240	45 996 740
ДальСвз2об	52 796 820	103.6	0.80	33	206 520 000	39 589 200
ФСК ЕЭС-04	48 828 440	100.45	0.10	7	70 315 000	270 027 900
Зенит 3обл	43 129 640	100.24	0.12	6	140 372 000	0
Ленэнерг02	42 287 590	100.68	-2.25	8	276 362 000	102 825 600
ЦУН 02 обл	40 396 020	100.98	-0.42	5	0	48 072 150
ФСК ЕЭС-02	39 454 630	103.42	0.16	8	189 223 500	1 307 796 000
Сахатрнфг1	36 440 000	101.22	-0.08	2	0	21 262 400
РусьБанк-1	31 974 370	101.85	0.35	12	102 100 000	0
ГидроОГК-1	30 952 060	103.17	0.13	6	465 617 100	94 272 620
НИКОСХИМ 2	30 839 740	101.11	-0.02	9	0	45 427 600
ДМЦЕНТРоб1	30 422 400	100.05	0.05	13	109 514 700	0
ПМЗ 01	30 081 000	100.27	0.06	2	0	63 132 200
Абсолют 02	30 078 020	100.23	-0.02	10	50 117 500	0
НОМОС 7в	29 071 810	100.53	0.24	12	149 559 000	191 705 600
МОЭСК-01	26 250 500	100.96	0.15	7	90 892 000	172 292 900
Миракс 02	24 257 640	103.01	0.09	3	0	28 768 990
ЦентрТел-4	24 014 520	113.82	-0.11	9	5 189 968	456 726 600
ГТ-ТЭЦ 4об	22 669 340	99.99	-0.01	8	0	40 312 270
<b>Итого</b>	<b>1 633 435 000</b>			<b>791</b>	<b>8 141 540 000</b>	<b>18 402 500 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	23 401 040 000	36.405	-0.29%	41 382	508 957 600	7 973 465 000
ГМКНорник	10 225 040 000	5060.56	1.46%	18 519	427 193 600	1 349 825 000
ГАЗПРОМ ао	9 523 443 000	270.35	0.68%	23 670	568 311 400	10 007 630 000
ЛУКОЙЛ	6 079 890 000	2185.53	-0.51%	15 353	1 512 568 000	4 066 762 000
Сургнфгз	2 674 779 000	31.484	-0.56%	9 297	19 362 830	3 311 708 000
РАО ЕЭС-п	2 241 899 000	32.613	2.65%	9 902	18 555 540	317 000 900
Сбербанк	1 767 048 000	93051.5	0.70%	2 748	10 041 000	2 600 367 000
Сбербанк-п	1 275 260 000	1446.59	1.59%	8 360	4 871 843	1 051 041 000
Ростел -ап	854 008 800	88.75	-0.14%	5 708	17 580 370	395 581 300
<b>Итого</b>	<b>63 851 760 000</b>			<b>188 589</b>	<b>5 086 954 000</b>	<b>38 289 740 000</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 Адель 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.