

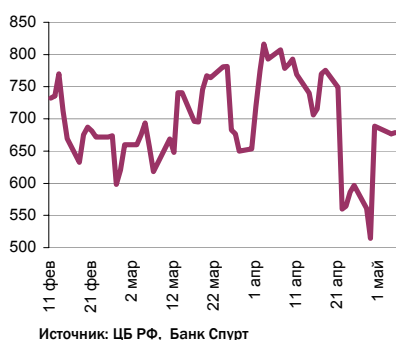
Ежедневный обзор финансовых рынков

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>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 Размер резервного фонда РФ на 1 мая 2008 года составил 3,069 триллиона рублей, или \$129,8 миллиарда, фонда национального благосостояния (ФНБ) - 773,8 миллиарда рублей, или \$32,7 миллиарда. Минфин, Рейтер.</p> <p>FOREX (евро-доллар) См. обзор от 04.05.2008</p> <p>Денежный рынок Вчера кредитные организации продолжили возвращать занятые у Банка России во время уплаты налогов деньги. Объем задолженности по операциям прямого РЕПО с ЦБ снизился с 63,5 до 12,5 млрд. рублей.</p> <p>Похоже, что ставки МБК сегодня продолжат снижение. MIACR (overnight) может составить 3,50-4,00% по сравнению с 4,03% днем ранее.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) См. обзор от 04.05.2008</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) См. обзор от 04.05.2008</p> <p>Рублевые долги В «рабочее воскресенье» на рынке рублевых долгов не было единой динамики. Сегодня цены на рынке рублевых облигаций могут подрасти. Мы полагаем, что «лучше рынка» будут качественные облигации, не входящие в Ломбардный список Банка России, и предлагающие за это премию. Это ГидроОГК-1, ЮТК-4,5.</p>
--	---	--

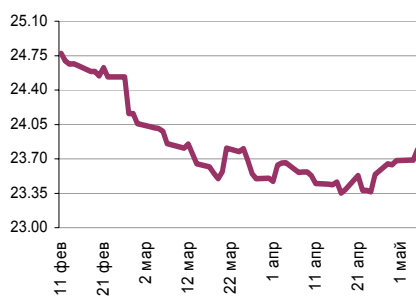
Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5458	0.0036	-0.04
Нефть Brent, IPE	114.56	0.00%	-1.63%
S&P 500	1,413.90	0.00%	2.46%
Libor(6M) (%)	2.87	0.00	-0.17
MOSPRIME(3M) (%)	6.77	-0.13	-0.39
UST10 (%)	3.85	0.00	0.11
RusGLB30	114.88	-0.44	0.13
Доллар (ТОМ)	23.80	0.10	0.43
Евро (ТОМ)	36.75	-0.12	-0.48
Индекс РТС	2140.98	0.87%	-0.84%
Индекс ММВБ	1667.35	0.00%	-0.37%
ЗВР (млрд. долл)	529.50		10.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4162.50		42.50

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



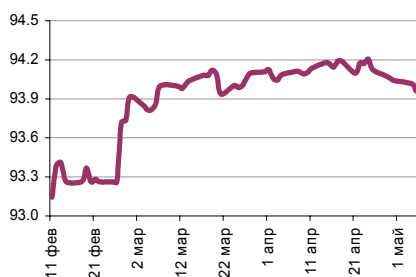
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Денежный рынок

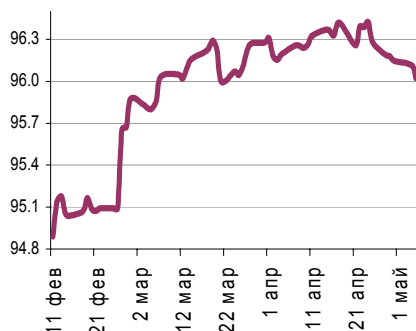
Вчера кредитные организации продолжили возвращать занятые у Банка России во время уплаты налогов деньги. Объем задолженности по операциям прямого РЕПО с ЦБ снизился с 63,5 до 12,5 млрд. рублей. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах при этом вновь практически не изменилась, составив 678,9 млрд. рублей. Деньги с валютного рынка вчера в банковскую систему поступить не могли, поскольку не проводились торги расчетами «TOD», следовательно, источником поступивших денег вновь мог быть только бюджет.

В мае Минфин начал очень щедро снабжать банковскую систему ликвидностью. По нашим оценкам, за последние два рабочих дня из бюджета в систему поступило не менее 150 млрд. рублей.

Похоже, что ставки МБК продолжают снижение и сегодня. MIACR (overnight) может составить 3,50-4,00% по сравнению с 4,03% днем ранее.

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

Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют
(0,55 \$, 0,45 €)

Источник: Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Активность в сегменте государственных облигаций вчера была низкой. Похоже, что «невидимая поддержка» в секторе государственных облигаций вчера отсутствовала, в результате цены снизились на 0,2-0,3 п.п.

Мы видим возможность даунсайда в ОФЗ со средней и длинной дюрацией в качестве ответной реакции на повышение Банком России ставки по операциям прямого РЕПО. В то же время мы полагаем, что «ультрадлинный» сегмент (ОФЗ 46020) уже дисконтировал в ценах возможный негатив и, скорее всего, покажет нейтральную динамику.

В среду, 7 мая Минфин проведет запланированные аукционы по ОФЗ 25062 в объеме 13 млрд. рублей и ОФЗ 46021 в объеме 9 млрд. рублей. Мы полагаем, что при размещении Минфин согласно устоявшейся традиции предоставит премию около 0,2-0,3 п.п. по цене.

Корпоративные и субфедеральные облигации

В «рабочее воскресенье» на рынке рублевых долгов не было единой динамики. Ставки денежного рынка снизились, тем не менее, отсутствие некоторых игроков и еще свежее в памяти повышение Банком России ставок не дали быкам «развернуться».

Сегодня цены на рынке рублевых облигаций могут подрасти. Улучшение общемировой конъюнктуры и рост аппетита иностранных инвесторов к риску могут оказаться сильнее, чем страхи в отношении дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики Банка России.

Ситуация с ликвидностью и банковским доверием в последнее время значительно улучшилась, так что мы полагаем, что подрасти могут качественные облигации, по тем или иным причинам, не входящие в Ломбардный список Банка России, и предлагающие за это премию. Это ГидроОГК-1, ЮТК-4,5.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Внеочередное собрание акционеров ОАО "Дикси Групп" рассмотрит 9 июня вопрос о привлечении синдицированного кредита на \$100-150 млн сроком на пять лет, рассказал "Ъ" гендиректор "Дикси" Федор Рыбасов. Кредит будет привлекаться по ставке, не превышающей LIBOR+4,5%. Организатор займа — Citibank N.A. Доли акционеров, которые 9 июня проголосуют против привлечения кредита, могут быть выкуплены по цене 367,16 руб. за акцию, уточнил господин Рыбасов. По его словам, такая цена установлена независимым оценщиком. Около 40% привлеченного кредита планируется потратить на рефинансирование долга, остальные средства будут вложены в развитие — в этом году "Дикси" планирует открыть до 100 новых магазинов. Вчера капитализация "Дикси" в РТС составила \$849 млн. Кристина Ё-Бусько

Фондовая биржа ММВБ сообщила о включении с 5 мая 2008 года в котировальный список А первого уровня первого выпуска облигаций Рост-Лайн и облигаций Нижегородской области 2007 года. Включение ценных бумаг в котировальный список А первого уровня позволяет увеличить ликвидность выпуска за счет расширения числа инвесторов. Кроме того, с 5 мая биржа начнет торги в котировальном списке В облигациями серии ОЗ банка НФК, размещение которых состоялось 29 апреля 2008 года.

Вице-премьер РФ Алексей Кудрин подписал приказ о создании в министерстве финансов нового департамента - долгосрочного финансового планирования, сказал Рейтер источник в Минфине. Департамент будет отвечать за макроэкономическую, денежно-кредитную политику и разработку долгосрочного бюджета.

Трансаэро-Финансы, 100-процентная "дочка" Авиацонной компании Трансаэро, приняла решение о размещении второго выпуска облигаций на сумму три миллиарда рублей, говорится в официальном сообщении эмитента.

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

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0	0.00000	0	0	0
EURRUB_TOD	0	0.00000	0	0	0
EURRUB_TOM	36.7457	36.75000	36.73	36.749	61 461 000
USD_TODTOM	0	0.00000	0	0	0
USDRUB_TOD	0	0.00000	0	0	0
USDRUB_TOM	23.7946	23.81990	23.79	23.795	958 371 968

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU27026RMFS2	131 935 409	100.10	-0.36	6.01	20	0
SU25060RMFS3	129 087 051	99.94	-0.03	5.99	13	0
SU46003RMFS8	115 170 489	106.10	-0.87	6.22	10	0
SU46014RMFS5	52 543 551	105.09	-0.22	6.72	6	0
SU26199RMFS8	51 084 100	99.39	0.20	6.42	2	0
SU25061RMFS1	5 211 180	99.45	0.10	6.23	2	0
SU26200RMFS4	2 258 768	98.25	-0.10	6.66	5	0
SU25062RMFS9	2 182 375	98.75	-0.03	6.41	12	0
RU000A0JPNY6	1 276 107	98.16	0.32	5.10	1	0
SU25059RMFS5	1 230 310	99.70	-0.30	6.37	4	0
SU46021RMFS0	487 500	97.50	-0.03	6.66	1	0
Итого	492 735 775				79	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Новси60-14	31 284 500	98.69	0.51	3	0	175 461 700
БелгОб 3об	31 023 900	99.76	0.01	4	0	272 705 100
СамарОбл 3	23 032 400	98.85	-0.35	2	0	374 582 200
Якут-06 об	22 535 340	102.33	0.03	7	0	208 623 100
Карелия 2	18 629 650	98.80	0.26	2	18 456 900	0
Мос.обл.5в	12 188 070	104.08	-0.38	5	0	222 385 400
ЯрОбл-07	9 820 000	98.20	-0.10	1	0	53 865 170
Мос.обл.4в	6 018 884	103.95	0.02	17	0	173 023 900
Якут-07 об	3 870 000	96.75	-0.05	3	0	37 709 840
Башкорт6об	1 987 000	99.35	0.10	1	0	161 672 500
МГор39-об	552 595	107.30	0.46	1	0	569 581 100
КалужОбл-2	470 592	98.04	1.54	1	0	104 906 200
МГор44-об	91 791	104.31	-0.19	2	0	577 304 300
Белгор2006	0			0	0	178 791 800
Итого	225 283 100			82	67 387 650	7 911 386 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АльянсФин1	145 462 800	99.89	0.00	1	0	0
СтрАлнс1	128 000 000	100.00	0.05	4	0	0
Зенит Зобл	120 420 700	100.10	0.00	26	196 173 400	93 586 180
ИнкомЛада2	97 659 000	100.68	-0.03	6	17 110 500	36 587 260
ОГО-агро-2	78 269 660	98.60	0.15	8	64 520 100	55 027 840
ТМК-03 обл	41 806 440	101.34	0.03	5	0	20 462 500
ГАЗПРОМ А4	35 646 260	102.31	0.14	59	0	420 378 400
УралсибЛК1	33 822 070	101.11	-0.12	11	30 300 000	41 233 660
ЦентрТел-4	33 050 500	106.61	0.12	3	0	222 361 500
КДавиаФин1	30 096 030	100.30	0.21	10	0	25 501 260
ТГК-10 об1	29 505 000	98.35	0.06	1	0	93 233 900
УРСАБанк 7	24 859 200	94.68	0.12	11	0	86 567 070
Мечел 2об	21 147 420	99.94	-0.02	5	0	150 472 900
ТрансКред1	20 408 610	96.01	-0.19	3	0	112 026 000
ОГО-агро-3	19 793 440	99.51	0.01	6	60 204 570	18 171 480
ОГК-2 01об	19 416 500	97.08	0.00	11	0	1 717 723 000
ТГК-4 об.1	11 934 000	99.45	0.00	1	0	168 333 500
ВТБ-ЛизФ01	11 232 350	99.84	-0.01	4	0	71 075 780
7Контин-02	10 342 500	98.50	-0.13	3	0	258 760 000
ТМК-02 обл	10 116 880	99.38	0.01	2	0	151 229 800
СевКаб 03	10 000 000	100.00	0.00	1	0	57 045 220
УГМК-УЭМ01	9 800 000	98.00	0.00	6	0	211 983 900
Русфинанс3	9 582 118	96.99	-0.16	3	0	338 351 200
Метзавод	9 110 600	99.03	-0.17	5	0	47 081 100
ПромТр02об	8 002 998	100.02	0.02	4	0	79 795 970
Итого	1 479 540 000			868	1 971 538 000	32 411 980 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Сбербанк	8 047 033 000	79.39	4.03%	43 042	170 179 200	5 904 521 000
ГАЗПРОМ ао	4 624 242 000	314.97	1.11%	15 794	88 600 140	19 671 970 000
ГМКНорНик	2 679 907 000	6516.48	2.30%	10 093	28 452 370	4 205 971 000
ВТБ ао	2 162 284 000	0.0907	2.96%	11 497	124 129 300	1 678 882 000
ЛУКОЙЛ	1 954 193 000	2156.83	0.88%	7 205	61 872 720	3 738 506 000
РАО ЕЭС	1 678 224 000	22.72	2.59%	8 585	137 680 000	11 371 130 000
Сбербанк-п	644 678 600	49.14	3.73%	11 779	17 599 980	493 430 200
Сургнфгз	596 434 300	23.287	1.27%	4 202	4 633 708	1 885 952 000
Ростел -ао	568 593 500	277.64	0.48%	1 319	5 883 364	7 447 826 000
Итого	25 898 620 000			158 355	750 010 000	69 917 660 000

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.