

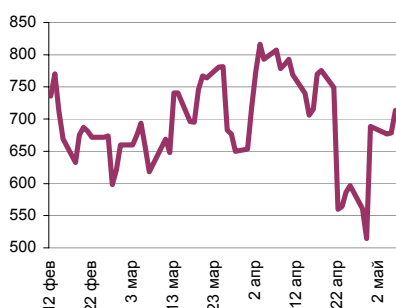
Ежедневный обзор финансовых рынков

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>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 Рост деловой активности в российском секторе услуг в апреле 2008 года усилился благодаря укреплению спроса и связанного с ним увеличения объемов новых заказов, свидетельствуют данные опроса менеджеров по снабжению, предоставленного банком ВТБ Европа. Индекс PMI сектора услуг повысился в апреле до 57,5 с 57,2 пункта в марте. <i>ВТБ Европа, Рейтер.</i></p> <p>FOREX (евро-доллар) На FOREX евро подрос по отношению к доллару до 1,5516 (+0,5 цента.). Скорее всего, в ближайшие дни мы станем свидетелями консолидации, либо же возобновления роста доллара до вожденной цели 1,52.</p> <p>Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 34,4 млрд. рублей до 713,3 млрд. рублей. Мы полагаем, что ставки межбанковского рынка будут низкими, на уровне 3,5%-4,0% MIACR (overnight).</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Доходность десятилетних Treasuries существенно не изменилась, составив 3,85%. Новостной фон оставался бедным. Мы полагаем, что если ФРС не предпримет дальнейших шагов по понижению ставки, то доходность UST10 может остаться на наметившейся линии растущего тренда.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Russia30 существенно не изменилась за вчерашний день, составив 114,75% от номинала. Спред доходности к базовому активу также существенно не изменился, оставшись около 148 б.п.</p> <p>Рублевые долги На рынке рублевых долгов продолжается «отпускной сезон» – активность остается невысокой, обороты - низкими. У нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов до конца недели.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



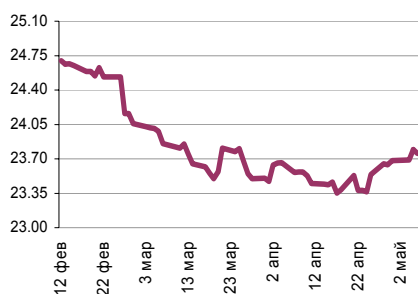
Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5516	0.0058	-0.02
Нефть Brent, IPE	117.99	2.99%	3.19%
S&P 500	1,407.49	-0.45%	1.34%
Libor(6M) (%)	2.87	0.00	-0.15
MOSPRIME(3M) (%)	6.75	-0.02	-0.34
UST10 (%)	3.85	0.00	0.00
RusGLB30	114.75	-0.13	-0.06
Доллар (ТОМ)	23.76	-0.04	0.22
Евро (ТОМ)	36.77	0.02	-0.25
Индекс РТС	2141.35	0.02%	1.85%
Индекс ММВБ	1688.31	1.26%	2.52%
ЗВР (млрд. долл)	529.50		10.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4162.50		42.50

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

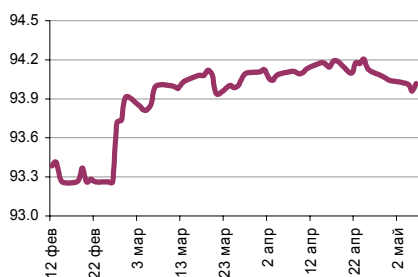
Валютный рынок

Курс рубль-доллар



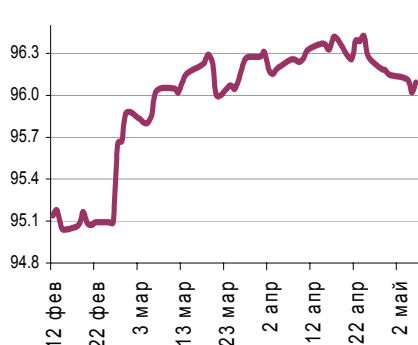
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

На FOREX евро подрос по отношению к доллару до 1,5516 (+0,5 цента.). Опасения в отношении рецессии американской экономики вновь вышли на первый план, несмотря на вчерашние цифры индекса ISM в непроемственной сфере США, составившие 52 (консенсус - 49,1). Рост цен на энергоносители также внес свою лепту в общий негативный настрой игроков по отношению к US Economy.

Мы полагаем, что сейчас возврат евро на прежние позиции (1,58-1,59) маловероятен. На наш взгляд, «бомбардировка» игроков позитивными новостями на прошлой неделе не пройдет для пары евро-доллар даром.

Скорее всего, в ближайшие дни мы станем свидетелями консолидации, либо же возобновления роста доллара до вожденной цели 1,52.

Денежный рынок

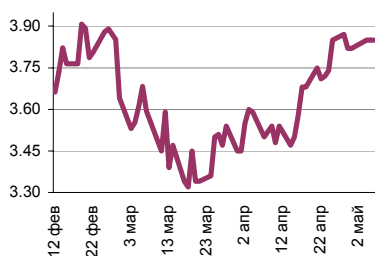
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 34,4 млрд. рублей до 713,3 млрд. рублей. При этом основной рост произошел в депозитах, увеличившихся на 33,2 млрд. рублей до 109,2 млрд. рублей.

Мы полагаем, что после повышения Банком России процентных ставок рост остатков средств на депозитах будет происходить ускоренными темпами, поскольку это привлечет дополнительный спекулятивный капитал. Притоку капитала также могут способствовать слухи об укреплении рубля.

Мы считаем, что ставки межбанковского рынка будут сегодня низкими, на уровне 3,5%-4,0% MIACR (overnight).

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

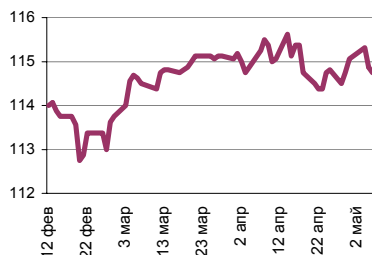
Доходность десятилетних Treasuries существенно не изменилась, составив 3,85%. Новостной фон оставался бедным.

Нам хочется акцентироваться на недавнем выступлении бывшего главы ФРС Алана Гринспена. Вялотекущая рецессия до конца года, по мнению А. Гринспена – наиболее вероятный сценарий развития американской экономики. При этом главным сигналом изменения ситуации к лучшему должно стать прекращение падения цен на недвижимость.

В целом можно отметить, что выступление А. Гринспена оказалось достаточно оптимистичным, поскольку еще недавно он предрекал наступление «настоящей» рецессии с сильным снижением занятости и падением экономики.

Мы полагаем, что если ФРС не предпримет дальнейших шагов по понижению ставки, то доходность UST10 может остаться на наметившейся линии растущего тренда.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Russia30 существенно не изменилась за вчерашний день, составив 114,75% от номинала. Спред доходности к базовому активу также существенно не изменился, оставшись около 148 б.п.

В свете потенциально возможного роста ставки базового актива Russia30 заметно теряет инвестиционную привлекательность, ведь если суверенный спред и будет сужаться (благо, цены на нефть побивают новые рекорды, а Россия ждет повышения рейтингов), то это может слабо отразиться на котировках.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

В сегменте государственных долгов активность была невысокой. Интерес инвесторов был сосредоточен, в основном, в среднем и коротком сегментах. Совокупный оборот составил 396 млрд. рублей.

Мы полагаем, что сегодня ситуация существенно не изменится. На этой неделе индикатором рыночных настроений могут стать запланированные 7 мая аукционные размещения ОФЗ 25062 и 46021 на общую сумму 22 млрд. рублей.

Корпоративные и субфедеральные облигации

На рынке рублевых долгов продолжается «отпускной сезон» – активность остается невысокой, обороты – низкими. Мы полагаем, что ситуация существенно не изменится и сегодня, хотя макроэкономическая конъюнктура заметно улучшилась – ставки МБК снизились, ликвидность и цены на нефть подросли.

Мы полагаем, что по-настоящему настроения на рынке рублевых долгов определятся только после майских выходных. До конца же этой недели у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.

Календарь первичных размещений практически пуст, однако мы полагаем, что инвесторы просто не успели отреагировать на улучшение макроэкономической конъюнктуры и скоро линейка планируемых размещений пополнится новыми выпусками.

НОВОСТИ

Потребительские цены в РФ выросли в апреле 2008 года на 1,4 процента по сравнению с 1,2 процента в марте и 0,6 процента - в апреле 2007 года, сообщила Федеральная служба государственной статистики (Росстат). Окончательные цифры апрельской инфляции совпали с предварительной оценкой Росстата в 1,4 процента, опубликованной на прошлой неделе. Рост цен за четыре месяца 2008 года составил 6,3 процента по сравнению с 4,0 процента за аналогичный период 2007 года. Опрошенные Рейтер экономисты и аналитики прогнозировали, что в прошедшем месяце инфляция в среднем составит 1,4 процента, диапазон оценок составил 1,2-1,5 процента. Минэкономразвития ожидало инфляцию в РФ в апреле 2008 года в диапазоне 1,3-1,5 процента. Среднесуточный рост цен составил в апреле 0,047 процента по сравнению с 0,019 процента в апреле 2007 года. Росстат отмечает, что в прошедшем месяце в девяти субъектах РФ прирост потребительских цен составил 2,0 процента и более. В Москве инфляция в апреле составила 1,1 процента (с начала года - 5,8 процента), в Санкт-Петербурге - 2,4 процента (6,6 процента). Стоимость минимального набора продуктов питания в среднем по РФ в прошедшем месяце повысилась по сравнению с предыдущим на 3,9 процента (с начала года - на 14,9 процента) и составила на конец периода 2.070,3 рубля. Базовый индекс потребительских цен, исключая краткосрочные неравномерные изменения цен под влиянием административных, событийных и сезонных факторов, в прошедшем месяце составил 1,3 процента (с начала года - 4,5 процента).

Министерство финансов Российской Федерации 25 апреля 2008 года осуществило государственную регистрацию Условий эмиссии и обращения облигаций государственного займа Республики Саха (Якутия) со сроком обращения от одного года до пяти и от пяти до тридцати лет. Размещение облигаций запланировано на конец мая - начало июня 2008 года. Предполагаемый объем - 2,5 млрд. рублей. Росбанк выступит генеральным агентом по размещению облигаций государственного займа Якутии 2008 года.

"Росбанк" привлечет синдицированный кредит на \$125 млн. Мандаты на организацию кредита получили Erste Bank, Landesbank Berlin AG, RZB и WestLB. Кредит привлекается под LIBOR+0,75% годовых на 1 год с возможностью пролонгации на год. Синдикацию кредита планируется запустить 6 мая. Средства от займа направят на общие корпоративные цели и торговое финансирование, передает ИА "Финмаркет". Отметим, контрольным пакетом "Росбанка" (50%+1 акция) владеет группа Societe Generale (Франция), холдинговой компании "Интеррос" принадлежит 37,31% акций. По состоянию на 1 марта 2008г. собственный капитал «Росбанка» составил 38,3 млрд. рублей. Суммарные активы составили 547,3 млрд. рублей. В настоящее время сеть банка насчитывает 600 точек обслуживания, включая 65 филиалов, которые работают в 71 регионе России.

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Оpen	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0003	-0.00040	-0.0019	-0.0004	173 100 000
EURRUB_TOD	36.7722	36.89900	36.76	36.76	38 090 000
EURRUB_TOM	36.7544	36.76250	36.7325	36.765	117 429 000
USD_TODTOM	0.0003	0.00070	-0.002	-0.002	3 417 700 096
USDRUB_TOD	23.7605	23.77400	23.74	23.7625	1 474 119 936
USDRUB_TOM	23.7588	23.77600	23.74	23.755	2 312 659 968

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Доx срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU27026RMFS2	99 546 700	100.05	-0.05	6.07	12	0
SU46002RMFS0	84 376 878	107.49	1.03	6.07	6	0
SU46003RMFS8	83 079 588	106.98	0.88	5.67	8	0
SU25061RMFS1	77 868 365	99.45	0.00	6.23	5	0
SU25060RMFS3	24 986 100	99.94	0.00	5.99	2	0
SU26200RMFS4	8 231 934	98.28	0.03	6.65	2	0
SU25062RMFS9	8 218 898	98.70	-0.05	6.43	4	0
SU46021RMFS0	5 816 500	96.94	-0.56	6.74	4	0
SU46020RMFS2	1 778 400	98.80	2.15	7.12	2	0
SU46014RMFS5	1 731 661	105.20	0.12	6.69	2	0
SU25059RMFS5	99 000	100.00	0.00	6.24	1	0
Итого	395 759 449				49	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор46-об	101 499 100	101.94	0.18	11	346 524 000	223 431 900
Пензаобл2	20 500 000	102.50	0.00	2	0	4 947 315
КраснодКр2	20 350 000	99.90	-0.20	13	0	44 895 950
СамарОбл 3	13 599 440	99.06	0.21	3	19 342 050	791 894 500
НижгорОбл4	10 939 920	99.38	0.45	11	0	154 790 000
Мос.обл.5в	6 410 613	103.82	-0.26	4	0	904 608 300
ЛенОбл-2об	4 588 050	113.01	0.11	4	0	166 209 200
ЯрОбл-07	3 523 040	97.92	-0.28	5	0	103 880 800
Мос.обл.6в	3 086 999	102.90	0.20	2	0	1 182 398 000
ЯНАО-1 об	2 848 125	100.89	0.00	5	0	48 899 500
Томск.об-4	1 067 525	97.14	-0.36	2	0	122 313 800
Мос.обл.4в	717 048	103.92	-0.03	1	0	477 084 600
Якут-06 об	410 000	102.50	0.17	1	0	149 733 000
НижгорОбл3	397 600	99.40	-0.05	1	0	176 453 500
Итого	276 497 800			119	658 029 100	10 131 470 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	128 359 700	102.30	-0.01	95	0	449 458 700
МКБ 04обл	107 618 100	98.75	-0.38	18	0	0
Возрожд 01	102 329 000	99.35	0.10	3	0	0
ХКФ Банк-3	35 577 920	98.30	-1.19	8	34 860 000	59 540 200
Камаз-Фин2	35 007 000	100.02	-0.04	1	7 000 000	88 470 090
ИжАвто 02	34 254 660	97.00	-1.95	2	0	70 758 790
ТГК-10 обл	31 978 170	98.40	0.05	5	39 340 000	402 286 000
КОПЕЙКА 03	31 826 510	97.60	0.35	6	0	148 978 300
УРСАБанк 7	31 447 400	94.71	0.03	12	28 410 000	235 007 100
АЛПИ-Инв-1	31 270 430	98.21	0.21	11	50 429 530	30 694 000
РусСтанд-7	30 105 000	100.35	0.00	3	0	258 825 500
Электрон02	28 552 500	99.69	0.09	4	29 892 000	34 444 540
ВлгТлкВТ-3	28 475 500	100.27	0.05	5	0	92 713 400
СЗТелекЗоб	28 423 500	99.73	0.08	7	119 640 000	92 582 600
РуссНефть1	25 591 350	92.89	-2.10	53	0	159 289 500
МОСМАРТФ 1	25 130 010	100.50	0.20	3	115 260 000	54 473 650
УРСАБанк 5	22 795 340	95.69	-0.01	4	0	74 145 330
ТрансКред1	21 698 880	96.00	-0.01	4	0	120 492 400
КОПЕЙКА 02	21 524 810	96.11	0.61	13	0	33 830 500
ВТБ - 5 обл	20 042 000	100.20	-0.13	3	902 408 000	1 092 655 000
ОГК-2 01об	19 796 700	97.04	-0.04	12	0	1 469 803 000
СуварКаз-1	18 281 230	99.79	-0.01	17	69 650 000	68 328 340
Юниаструм2	16 217 500	99.96	0.17	11	0	47 386 800
ДымКолбПр1	16 012 980	100.07	0.24	5	70 478 420	0
Мечел 2об	16 000 000	100.00	0.06	3	0	569 396 700
Итого	1 762 583 000			1148	4 724 673 000	45 112 770 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Сбербанк	12 320 690 000	81	0.57%	51 147	77 708 260	12 366 420 000
ГАЗПРОМ ао	6 842 805 000	314.51	-0.73%	21 222	75 108 420	31 180 620 000
ВТБ ао	3 903 832 000	0.0925	1.09%	19 731	194 082 000	2 759 475 000
ГМКНорник	2 889 305 000	6533	-0.95%	11 610	27 679 220	6 450 551 000
РАО ЕЭС	2 761 352 000	23.152	2.74%	11 236	834 435 100	13 963 600 000
ЛУКОЙЛ	2 603 992 000	2137.62	-0.98%	11 607	60 984 750	3 674 644 000
МТС-ао	1 126 685 000	288.99	2.15%	7 729	684 990	989 053 800
Сбербанк-п	865 530 300	50.1	0.70%	11 558	765 791	913 277 000
Сургнфгз	752 107 100	23.18	-1.09%	5 790	17 511 270	3 841 006 000
Итого	38 157 190 000			204 732	1 484 491 000	92 313 280 000

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.