

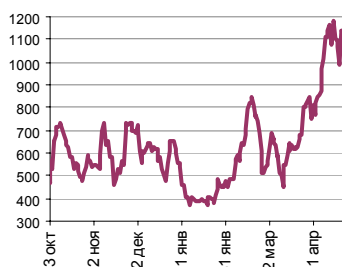
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

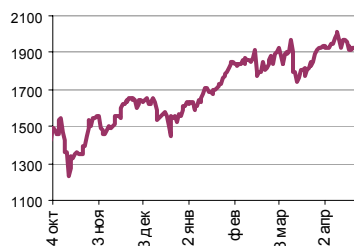
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Международные резервные активы РФ (золотовалютные резервы) по состоянию на 1 мая составили \$369,12 млрд., увеличившись с 1 января на 21,5%. Об этом свидетельствуют материалы ЦБ. Международные резервные активы в иностранной валюте увеличились на 21,2% до \$260,283 млрд. Резервная позиция РФ в МВФ составила \$287 млн., монетарное золото, учтенное по текущим котировкам Банка России - \$8.707 млрд., другие международные резервные активы - \$99.83 млрд.</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 вчерашних торгов снизился на 5 коп. до 25,73 руб. из-за падения американской валюты на международном рынке FOREX. Мы полагаем, что активность на валютном рынке сегодня будет низкой. Мы ждем, что сегодня конъюнктура денежного рынка существенно не изменится, средние ставки МБК будут находиться в пределах 3-3,5%.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки Rus30 стабилизировались на уровне 113,5% от номинала, спред – 101 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на российский рынок еврооблигаций.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Цены на рынке корпоративных долгов подросли. Мы считаем, что сегодня рынок корпоративных и региональных долгов продолжит плавный рост за счет позитивной динамики курса рубля и банковской ликвидности.</p> <p>Акции</p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 0,13% до 1 927,58 п. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок 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	1.3611	0.0010	-0.0037
Нефть Brent, IPE	64.62	-0.89%	-5.54%
S&P 500	1 509.48	0.26%	1.03%
Libor (6M) (%)	5.3680	0.010	0.013
MOSPRIME(3M) (%)	5.2000	-0.030	-0.180
UST10 (%)	4.6300	-0.020	-0.070
RusGLB30	113.50	0.000	0.060
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.7250	-0.0225	0.0450
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	35.0445	0.0220	-0.0455
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	427.8	42.9	-24.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	940.4	188.4	324.7
Индекс РТС	1 927.6	-0.13%	0.64%
Индекс ММВБ	1 697.67	-0.04%	1.16%
ЗВР (млрд. долл.)	361.2		0.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 216.2		44.00

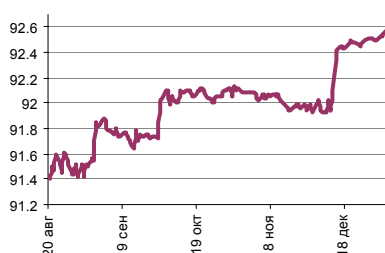
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



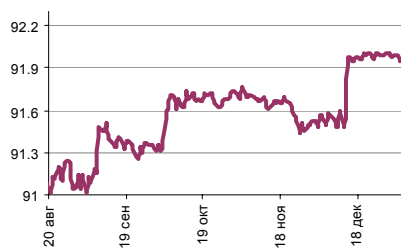
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



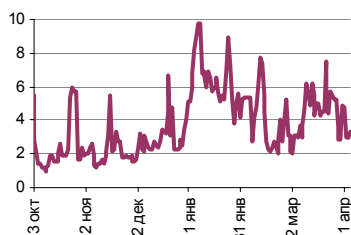
Источник: Банк Спурт

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 вчерашних торгов снизился на 5 коп. до 25,73 руб. из-за падения американской валюты на международном рынке FOREX. Вчерашние торги казались не более, чем «тенью» на фоне пятничных «sell off», когда банки «выложились» на 110%, продав регулятору около \$9 млрд. Мы полагаем, что активность на валютном рынке сегодня будет небольшой – кредитные организации и их клиенты могут сделать перерыв, прежде чем на их счета поступит очередная порция валютной выручки.

На FOREX курс евро чуть подрос против доллара – 1,3616. Игроки покупают европейскую валюту в надежде, что ФРС отметит в своем комментарии негативные тенденции, прослеживаемые в американской экономике в 1 квартале. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд по паре евро-доллар.

Денежный рынок

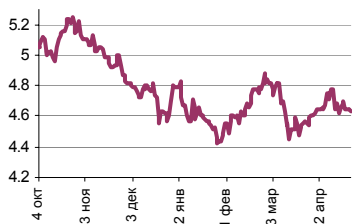
Уровень банковской ликвидности вырос по итогам вчерашнего дня на 231,3 млрд. руб. до 1 368,2 млрд. руб. за счет продаж долларов и валютных интервенций Банка России. Сальдо операций с банковским сектором на утро 08.05.2007 г. составило 12 млрд. руб. Мы ждем, что сегодня конъюнктура денежного рынка существенно не изменится, средние ставки МБК будут находиться в пределах 3-3,5%.

Мы считаем, что период май - начало июня будет наилучшим для денежного рынка. Возможно, максимальные значения уровня банковской ликвидности будут достигнуты именно в это время на фоне вероятной конвертации ВТБ средств в иностранной валюте, полученных от IPO ADR на зарубежных площадках. Затем наступит период рецессии, который будет сопровождаться поглощением излишков ликвидности бюджетом, а также снижением темпов роста ЗВР вследствие увеличения доли импорта в платежном балансе страны.

[Вернуться к оглавлению](#)

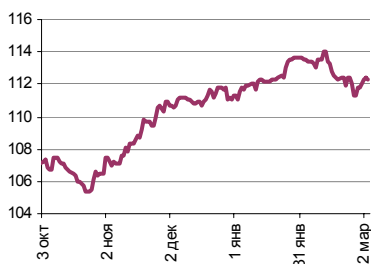
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты снизилась – 4,63% (-2 б.п.) в преддверии заседания ФРС. Мы полагаем, что сегодня конъюнктура на рынке американских казначейских облигаций будет относительно стабильной, если только итоги аукциона UST10, запланированного на 08.05.07, не преподнесут неожиданных сюрпризов.

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 стабилизировались на уровне 113,5% от номинала, спред – 101 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на российский рынок еврооблигаций.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

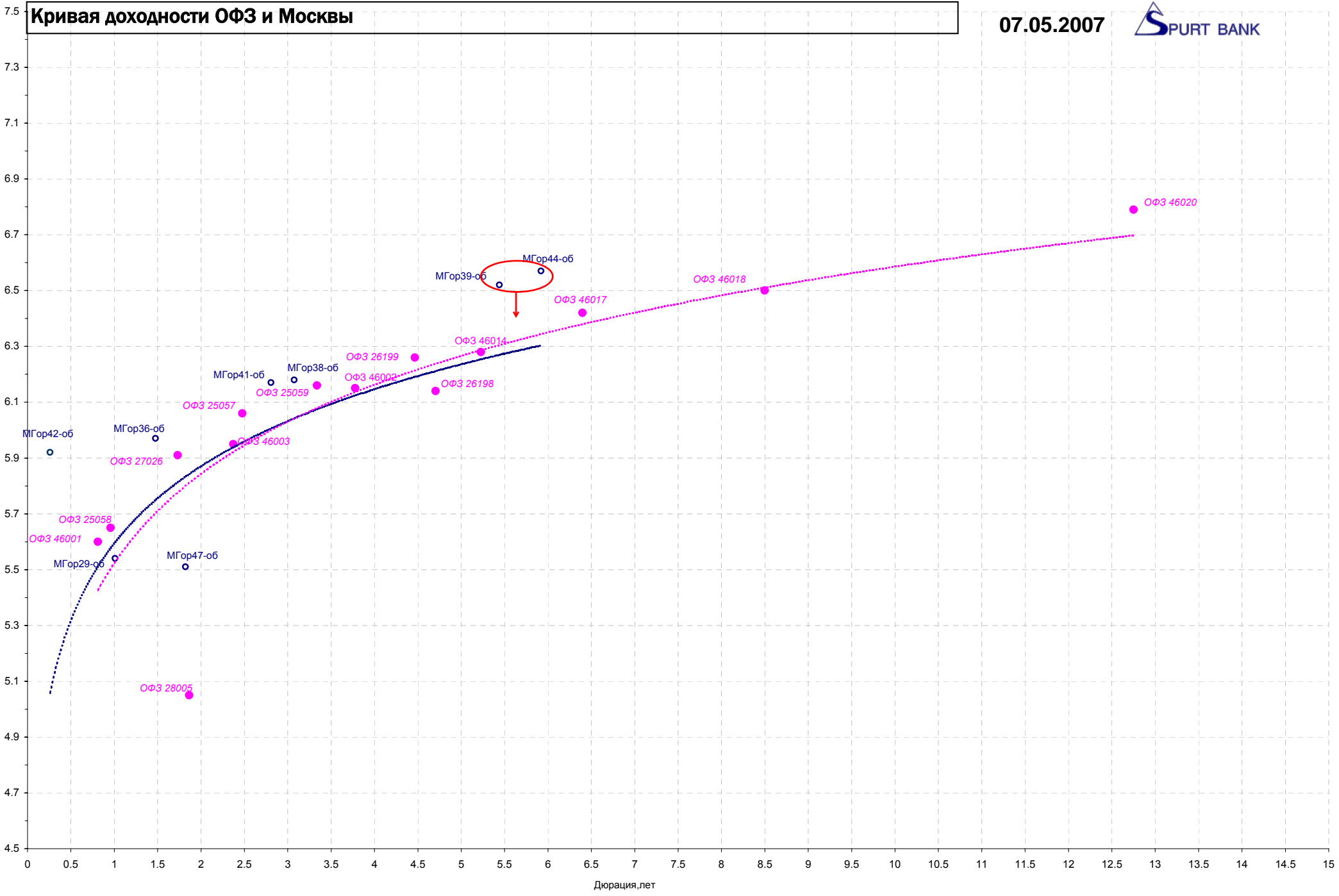
Государственные облигации

Поступление на рынок государственных облигаций новых денег в очередной раз способствовало росту цен. Мы полагаем, что сегодня активность на рынке государственных бумаг на достаточно низком уровне – все-таки завтра праздник, ну а во второй половине недели конъюнктура на рынке ОФЗ будет во многом определяться итогами заседания FOMC.

Корпоративные облигации

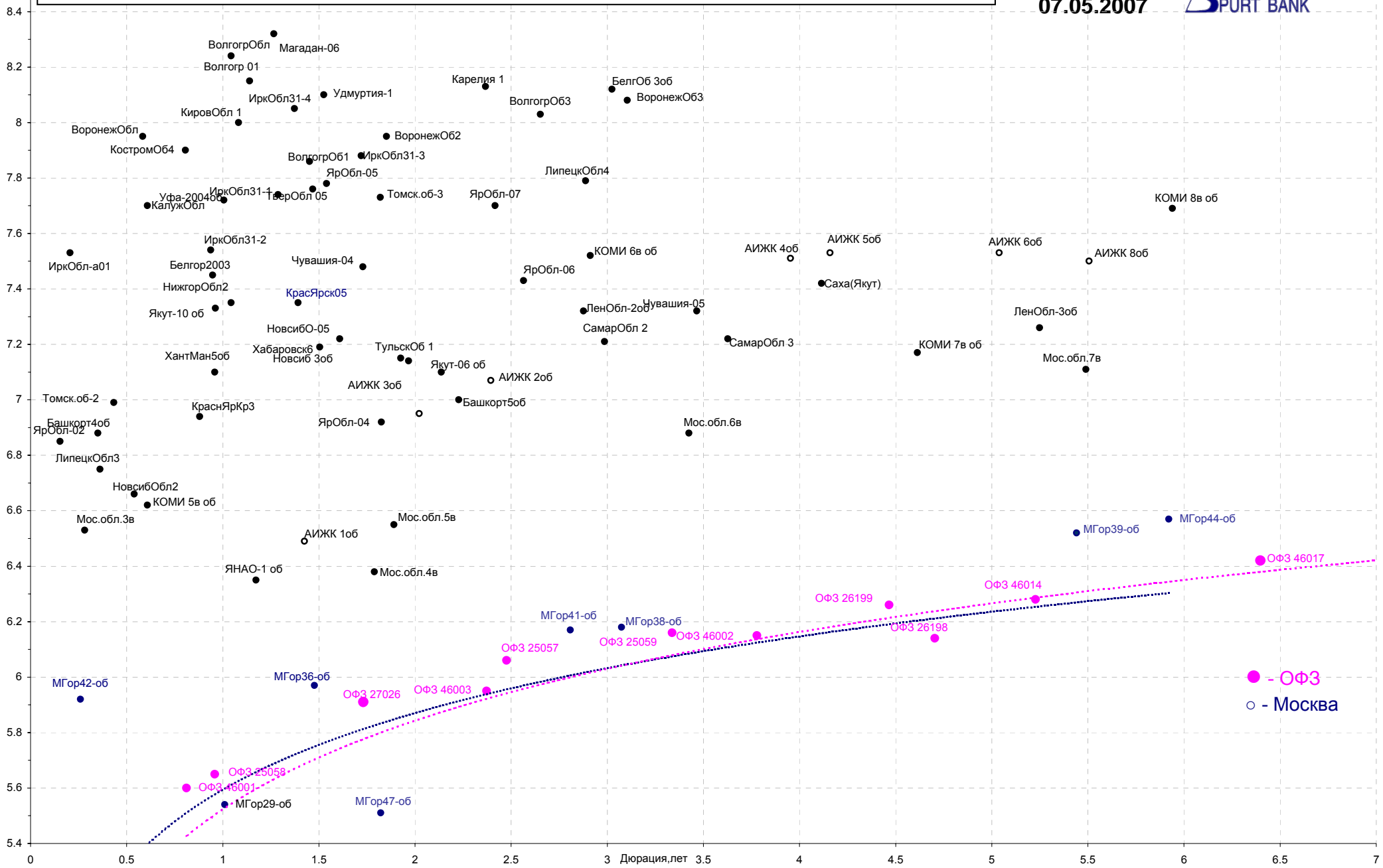
Цены на рынке корпоративных долгов подросли на основании тех же факторов, что и рынок государственных облигаций. Мы считаем, что сегодня рынок корпоративных и региональных долгов продолжит плавный рост за счет позитивной динамики курса рубля и банковской ликвидности.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

07.05.2007

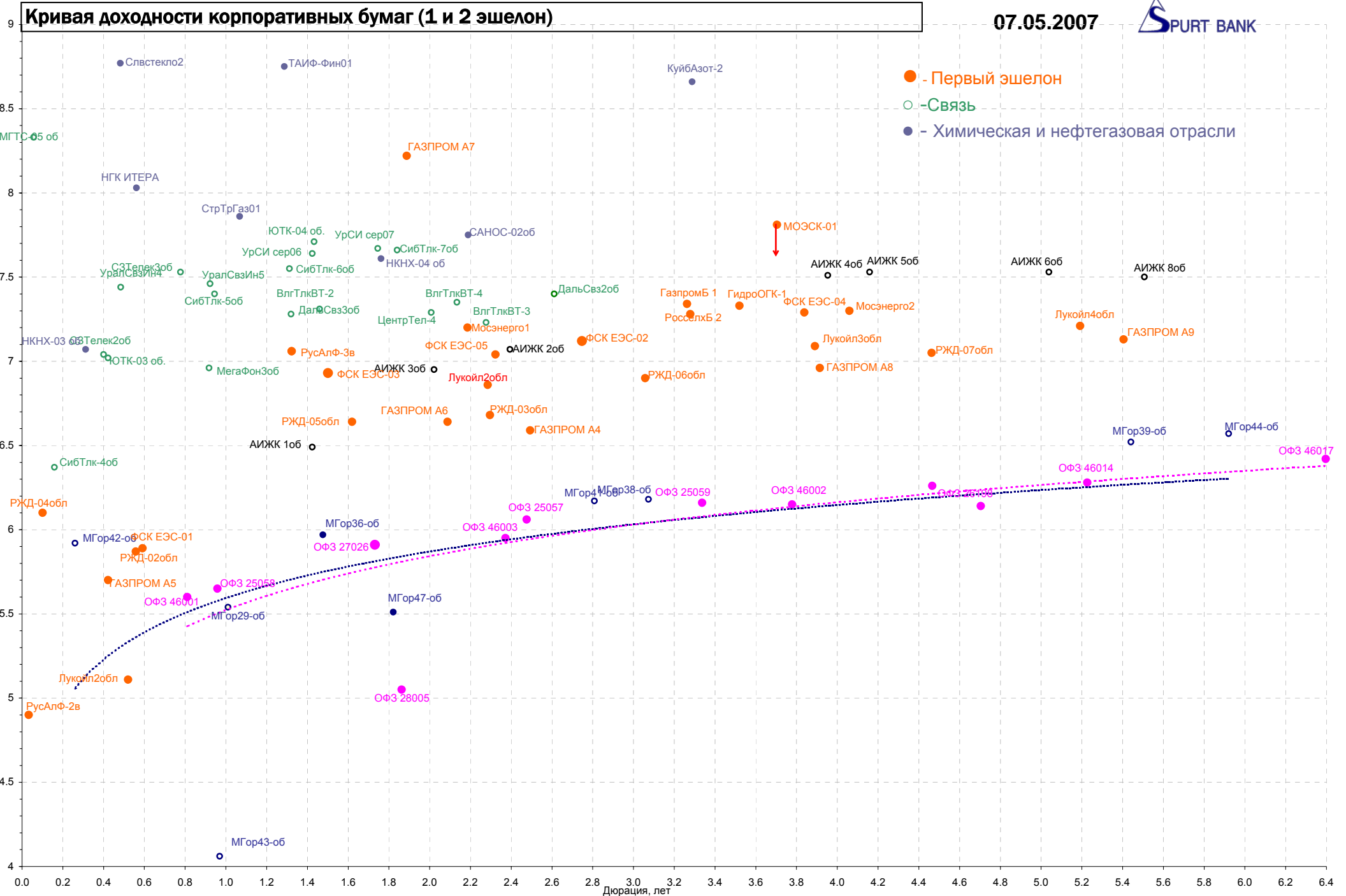


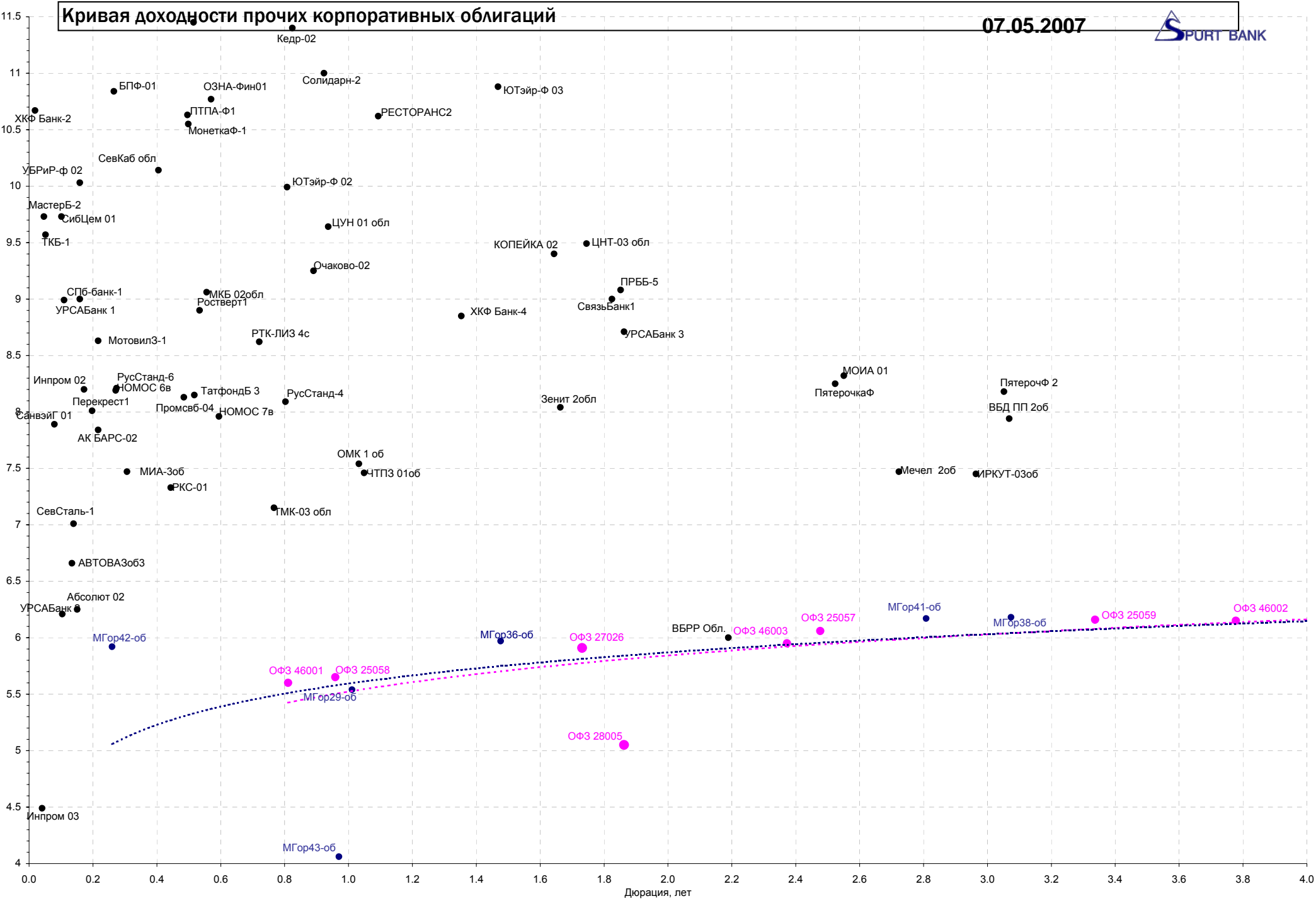
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

07.05.2007



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





Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 0,13% до 1 927,58 п. Основной «вклад» в отрицательную динамику индекса внесли акции нефтяного сектора – на фоне продолжающегося падения цен на энергоносители. «Лучше рынка» были акции металлургии, энергетики. Сегодня конъюнктура на западных фондовых рынка весьма неопределенная, при этом снизились цены на нефть. К позитивным факторам внутренней поддержки можно отнести рекордный рост ликвидности. Мы полагаем, что на этом фоне «средняя температура по больнице» существенно не изменится. «Хуже рынка», на наш взгляд, могут быть акции нефтяного сектора, «лучше рынка» - акции банковского сектора в преддверии IPO ВТБ, а также электроэнергетики.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Олег Дерипаска и его партнеры по US Rusal могут лишиться статуса совладельцев крупнейшей в мире алюминиевой компании. Ее ближайший конкурент — американская Alcoa объявила оферту на покупку третьего по величине производителя алюминия в мире — канадской Alcan. Сумма сделки может составить \$33 млрд. Полтора месяца назад “Русал”, “Суал” и Glencore объявили о завершении сделки по объединению алюминиевых и глиноземных активов в рамках US Rusal. Новая компания стала крупнейшим производителем алюминия в мире, обогнав Alcoa. Менеджеры последней к этому отнеслись философски. Они утверждали, что цель Alcoa — быть лучшей, а не крупнейшей алюминиевой компанией мира. Как выяснилось, руководство Alcoa лукавило. Американская компания вчера объявила оферту на выкуп всех акций Alcan. Каждая бумага канадской компании оценена в \$73,25 (\$58,6 и 0,4108 акции Alcoa). Общий объем оферты оценивается в \$26,9 млрд, а с учетом долга сумма сделки составит около \$33 млрд. Президент Alcoa Алан Белда на телеконференции отметил, что 80% будет оплачено деньгами, а оставшиеся 20% — акциями американской компании. Цена оферты на 20% превышает стоимость бумаг Alcan на Нью-Йоркской фондовой бирже 4 мая, когда был достигнут исторический максимум. Финансировать сделку Alcoa намерена за счет кредитов. Помощь ей уже обещали Citi, Goldman Sachs Credit Partners L. P. и Goldman Sachs Canada, говорится в пресс-релизе компании.

Пересмотр кредитных рейтингов банков агентством Moody's докатился до России. В итоге у 15 местных банков рейтинги выросли и лишь у четырех — упали. С начала года Moody's Investor Service пересматривает рейтинги банков по всему миру в соответствии с новой методикой. Теперь дошла очередь и до России, где агентство рейтингует 75 банков. Как говорится в пресс-релизе Moody's, рейтинги финансовой устойчивости 12 банков повышены на одно деление шкалы. Одновременно повысились и кредитные рейтинги этих банков. Еще у трех банков — Орггрэсбанка, Татфондбанка и “Ренессанс Капитала” — на одну ступень выросли кредитные рейтинги в национальной валюте. В то же время у трех банков на одно деление снизились кредитные рейтинги в иностранной валюте — это КМБ-банк, Всероссийский банк развития регионов (ВБРР) и банк “Дальневосточный”. Рейтинг долговых обязательств в иностранной валюте у Импэксбанка снизился на три ступени. “Изменение отражает лишь пересмотр веса поддержки основного акционера с точки зрения Moody's. Мы не против оказаться в компании таких уважаемых организаций, как КМБ-банк и Импэксбанк”, — комментирует понижение рейтинга президент ВБРР (принадлежит “Роснефти”) Дмитрий Титов. Повышение рейтингов финансовой устойчивости связано, в частности, со стандартизацией подхода к оценке различных групп факторов, влияющих на рейтинги, поясняет аналитик Moody's Константин Сорин. “Например, теперь в развитых странах 70% факторов, которые определяют рейтинг банка, — количественные, например финансовые показатели. А на развивающихся рынках 70% определяющих факторов, наоборот, качественные, такие как рыночные позиции, качество корпоративного управления. Раньше единого подхода не было”, — объясняет он. Методология оценки кредитного качества тоже поменялась: Moody's стало придавать больше значения внешней поддержке банков со стороны государства и акционеров. Сначала эта перемена была воспринята инвесторами в штыки, но в марте Moody's приостановило пересмотр рейтингов и еще раз поменяло методологию, уменьшив фактор поддержки со стороны акционеров, говорит Сорин. В результате у трех российских банков рейтинги повысились, а у четырех — снизились. По мнению аналитика “Ренессанс Капитала” Павла Мамаева, то, что Moody's пересмотрело рейтинги такого количества банков сразу, отражает не только изменение методологии. Он отмечает, что пересмотрены рейтинги только крупных и средних банков, причем кредитные рейтинги повышены в основном вследствие повышения рейтингов финансовой устойчивости.

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	-0.0005	-0.0007	0.0006	59 100 000
EURTOD_UTS	35.026	35.02	35.0155	0.059	30 823 000
EURTOM_UTS	35.0263	35.02	35.02	0.022	16 724 000
USD_TODTOM	-0.002	-0.0016	-0.0025	0.0018	2 373 400 064
USDOD_UTS	25.7376	25.735	25.73	-0.0476	663 161 984
USDOTM_UTS	25.7323	25.735	25.7165	-0.0225	686 787 008

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25061RMFS1	44 810 810	99.58	-0.02	6.09	4	0
SU46020RMFS2	34 781 702	102.79	0.06	6.79	11	0
RU000A0DZL92	24 950 000	100.00	0.00	0.00	1	0
SU46018RMFS6	23 638 833	111.40	0.07	6.50	9	0
SU25058RMFS7	20 145 482	100.73	-0.07	5.65	6	0
SU26198RMFS0	15 394 647	99.32	0.65	6.14	4	0
SU46021RMFS0	15 167 574	100.05	0.08	6.47	4	0
SU46017RMFS8	13 161 123	106.40	0.07	6.42	5	0
SU46014RMFS5	12 086 557	109.39	0.04	6.28	3	0
SU46001RMFS2	9 674 880	103.70	-0.04	5.60	9	0
SU46019RMFS4	5 960 300	59.60	0.35	6.91	3	0
SU46005RMFS3	549 700	47.80	-0.20	6.95	1	0
Итого	220 519 287				62	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор47-об	1 110 638 000	107.20	-0.55	8	1 072 100 000	589 893 800
Мос.обл.7в	99 613 380	105.52	0.05	15	311 187 000	1 014 542 000
СамарОбл 3	61 245 000	102.08	-0.03	2	0	705 386 000
ЯрОбл-02	30 276 000	100.92	0.07	3	0	0
Мос.обл.6в	27 872 450	107.62	0.05	5	559 645 000	782 060 900
МГор41-об	16 188 890	107.89	-0.05	6	1 055 982 000	115 041 600
ЛипецкОбл4	12 901 850	100.87	0.42	8	30 260 000	168 529 700
НижгорОбл3	12 285 770	103.00	0.11	3	0	40 509 730
Новсиб Зоб	11 011 310	110.08	-0.26	8	193 540 100	14 342 650
ЛенОбл-2об	3 673 001	121.22	0.07	7	0	168 419 900
Мос.обл.4в	2 924 875	108.69	0.24	3	0	133 626 200
МГор38-об	1 126 000	112.60	0.00	1	0	326 599 400
МГор44-об	1 087 133	109.81	-0.16	4	0	500 214 600
ЯНАО-1 об	2 088	104.40	0.18	2	984 576 600	661 650 400
Итого	1 441 569 000			147	4 706 707 000	9 655 307 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВлгТлкВТ-4	71 252 800	101.79	0.02	9	15 270 000	24 351 270
Лукойл4обл	60 991 000	101.65	0.02	4	110 963 300	538 766 800
УРСАБанк 5	51 900 000	103.8	-0.50	1	130 474 000	98 544 600
ВлгТлкВТ-3	51 600 000	103.2	0.00	1	0	48 940 450
Кокс 01	51 537 000	101.05	0.00	2	0	120 888 500
УМПО 2	50 750 000	101.5	0.00	1	0	212 046 600
Мосэнерго1	36 355 900	100.99	0.14	7	40 380 000	418 295 700
ЦентрТел-4	33 210 900	113.74	-0.09	10	11 372 000	295 316 600
СевСтАвто	30 060 000	100.2	0.20	1	0	28 503 510
МОИТК-01	28 086 800	100.31	0.01	1	0	46 455 750
Амурмет-02	27 310 610	100.77	-0.03	8	0	72 450 800
РЖД-06обл	25 432 500	101.73	0.02	1	0	871 533 100
КБРенКап-1	25 134 100	100.54	0.04	2	62 424 000	0
КИТФинБ-02	24 306 110	101.67	0.26	6	0	29 529 050
ГАЗПРОМ А9	22 256 000	101.16	-0.09	3	717 919 000	375 633 600
РусьБанк-2	20 550 750	100.25	0.05	11	50 120 000	202 148 000
РЖД-07обл	19 124 520	102.82	0.04	3	0	402 745 800
СУ-155 3об	15 597 250	100.63	-0.03	3	30 189 000	95 521 200
ЮТК-03 об.	15 303 940	101.62	-0.08	4	0	58 763 180
РуссНефть1	12 819 640	85.3	-0.01	13	0	59 372 860
ГидроОГК-1	12 446 430	103.17	0.00	8	109 471 500	87 908 750
ПромТр01об	12 023 600	100.2	0.01	6	0	60 242 340
ГАЗПРОМ А4	10 663 110	104.31	0.00	13	0	40 450 120
ФСК ЕЭС-04	10 049 000	100.5	-0.08	3	20 110 000	443 490 500
СтрТрГаз01	9 506 400	102	-0.06	1	0	183 495 500
Итого	1 293 820 000			676	4 292 164 000	21 293 380 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	5 205 117 000	34.549	0.45%	17 864	556 174 100	8 620 035 000
ГМКНорник	3 983 260 000	5232.26	0.96%	11 632	99 297 580	1 478 674 000
ГАЗПРОМ ао	3 663 275 000	255.15	0.27%	11 115	1 166 797 000	13 998 500 000
Сбербанк	2 087 316 000	103158.83	0.08%	2 567	35 510 850	4 127 464 000
ЛУКОЙЛ	1 952 165 000	2004.05	-0.91%	7 822	229 303 900	1 886 755 000
Сургнфгз	928 946 400	33.162	-0.68%	3 962	28 420 780	1 122 142 000
Сбербанк-п	801 767 600	1561.77	0.26%	4 950	12 683 880	387 059 600
Ростел -ао	578 926 000	233.72	-0.46%	5 175	376 406 600	8 328 048 000
Роснефть	524 863 500	220.43	-0.78%	3 175	0	2 031 571 000
Итого	21 808 940 000			98 047	3 834 418 000	44 307 800 000

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.