

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

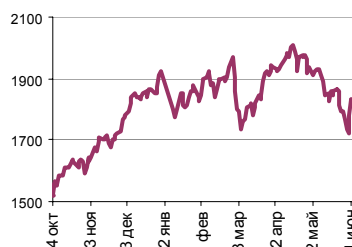
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</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</p> <p>Положительное сальдо торгового баланса РФ в январе-апреле 2007 года снизилось на 18,45% до \$46,4 млрд. по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Об этом говорится в сообщении ФТС.</p> <p>Рост денежной массы в РФ за январь-май 2007 года составил 20,3% против 10,7% за пять месяцев 2006 года. Как передает РИА "Новости", об этом сообщил председатель Банка России Сергей Игнатьев на пресс-конференции в рамках Международного банковского конгресса.</p> <p><small>По материалам АКМ, Банка России, ФТС</small></p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>На внутреннем валютном рынке курс доллара вырос против рубля до 25,875 (+3,5 коп.). Мы полагаем, что по сегодня курс доллара продолжит рост. Средние ставки останутся на уровне 3%, и не поднимаются выше по причине огромной массы денежных средств в банковской системе.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки российских евробондов упали. Цена Rus30 составила 110,06% от номинала (-1,19 п.п.). Мы достаточно осторожно относимся к перспективам российских еврооблигаций и не исключаем, что снижение котировок может продолжиться.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>В секторе корпоративных и региональных облигаций цены снизились. При этом, продажи пока не носят столь агрессивного характера, как в сегменте ОФЗ.</p> <p>Акции</p> <p>Индекс РТС снизился из-за негативной конъюнктуры на американском рынке акций, составив 1 803,59 п. (-1%). На наш взгляд, российский рынок акций завершит день в негативном ключе и сегодня.</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	1.3490	0.0041	0.0075
Нефть Brent, IPE	70.40	2.41%	-0.59%
S&P 500	1 539.18	0.18%	2.10%
Libor (6M) (%)	5.3850	0.000	0.005
MOSPRIME(3M) (%)	4.7800	0.010	-0.020
UST10 (%)	4.9500	-0.010	0.110
RusGLB30	111.94	-0.060	-0.870
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.8600	-0.0505	-0.0650
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8600	0.0610	0.0310
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	447.1	0.0	-136.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 298.2	0.0	110.7
Индекс РТС	1 826.0	-0.19%	1.98%
Индекс ММВБ	1 608.18	-0.72%	1.88%
ЗВР (млрд. долл.)	402.2		7.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 301.8		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

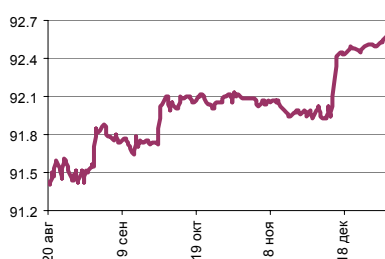
Валютный рынок

Курс рубль-доллар



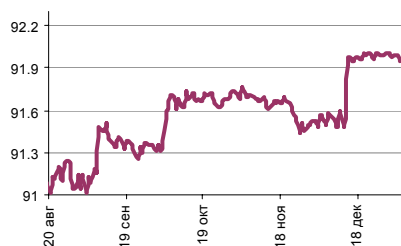
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



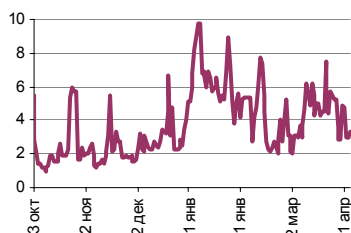
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

На FOREX курс евро снизился против доллара до отметки 1,342 (-0,8 цента). Причиной падения американской валюты стали опасения роста ставок на западных рынках. Фьючерсы на ставку ФРС показывают, что игроки американского денежного рынка уже почти полностью перестали дисконтировать даже единичное понижение ставки рефинансирования в 2007 г.

Впрочем, на валютном рынке не наблюдалось панических продаж – игроки верят в то, что привлекательность доллара против евро со временем будет падать за счет сужения спреда ставок ФРС и ЕЦБ, а значит, евро будет расти в долгосрочной перспективе.

На внутреннем валютном рынке курс доллара вырос против рубля до 25,875 (+3,5 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России на ММВБ составил, по нашим оценкам, около \$1 млрд. Мы также не исключаем, что вчера Центральный Банк мог покупать американскую валюту напрямую. Мы полагаем, что по сегодня курс доллара продолжит рост.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня составила 1 742,9 млрд. руб., снизившись по сравнению с четвергом на 7,8 млрд. Средние ставки остаются на уровне 3%, и не поднимаются выше по причине огромной массы денежных средств в банковской системе.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня выросла до 5,15%. Веских оснований в пользу роста доходности не было – на рынке вновь откуда-то возникли опасения в отношении действий ФРС. Мы полагаем, что рост доходности не станет долгосрочной тенденцией, поскольку уже на следующей неделе запланирована публикация действительно важных инфляционных индикаторов США за май, которые могут изменить конъюнктуру рынка UST10.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов упали. Цена Rus30 составила 110,06% от номинала (-1,19 п.п.). Во время сегодняшних торгов российские еврооблигации продолжили падение – 109,38% от номинала, спред – 99,2 б.п. Мы достаточно осторожно относимся к перспективам российских еврооблигаций и не исключаем, что снижение котировок может продолжиться.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок государственных облигаций в последнее время все принимает «близко к сердцу». Так произошло и вчера. Рост доходности российских евробондов оказал негативное влияние на конъюнктуру рынка ОФЗ, несмотря на то, что внутренние факторы остаются позитивными (ставки МБК – низкими, ликвидность – высокой). С начала коррекции длинные государственные облигации потеряли от 0,4 до 0,8 п.п., причем глубина падения увеличивается по мере увеличения дюрации выпуска. Каким-то чудом избежать падения пока удается лишь ОФЗ 46021.

Корпоративные облигации

В секторе корпоративных и региональных облигаций цены снизились. При этом, продажи пока не носят столь агрессивного характера, как в сегменте ОФЗ. Корпоративные долги пока спасает большая привязанность к внутренним факторам – высокой ликвидности и низким ставкам. **Сегодня у нас негативный взгляд на рынок.**

[Вернуться к оглавлению](#)

Акции

Индекс РТС снизился из-за негативной конъюнктуры на американском рынке акций, составив 1 803,59 п. (-1%). Сегодня рынок акций вновь преимущественно в красной зоне, и снова негативное влияние на цены оказывает падение котировок американского фондового рынка.

На наш взгляд, российский рынок акций завершит день в негативном ключе и сегодня.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Проиграв суды в России, норвежская Telenor решила судиться с “Альфой” в Америке. Она обвиняет “Альфа-групп” в том, что та покупала акции “Вымпелкома”, используя инсайдерскую информацию, и ввела в заблуждение инвесторов, не предупредив их, что целью скупки является получение контроля над “Вымпелкомом”. Если суд примет сторону Telenor, “Альфе” придется продать 9,5% акций “Вымпелкома”, на скупку которых она потратила около \$1,6 млрд. Менеджерам, если их признают виновными в инсайте, может грозить и уголовная ответственность, предупреждают юристы. Норвежская Telenor подала в суд Нью-Йорка иск против пяти компаний “Альфа-групп”: Altimo, Eco Telecom, CTF Holdings, Crown Finance и Rightmarch. По данным Telenor, эти компании совершили с октября 2006 г. по март 2007 г. ряд сделок, увеличивших долю “Альфы” в “Вымпелкоме” с 32,9% до 42,4% голосующих акций. Telenor считает, что при этом компании допустили серьезные нарушения американского законодательства.

ТНК-ВР готовится выдать до 100 млрд руб. “дочке” — “Ваньеганнефть” на приобретение лицензий. У компании нет другого выхода, считают эксперты. Ведь в ближайшее время она может лишиться Ковыктинского месторождения, поэтому эти запасы придется восполнять. “ТНК-ВР Холдинг” стала 100%-ным владельцем “Ваньеганнефти” в начале этого года, выкупив за \$485 млн 50% у своего партнера по СП — американской Occidental Petroleum. Теперь акционерам “ТНК-ВР Холдинг” предложено одобрить сделку по предоставлению нескольких пятилетних займов “Ваньеганнефти” на общую сумму до 100 млрд руб. Как говорится в материалах к годовому собранию акционеров “ТНК-ВР Холдинг”, полученные деньги компания потратит на покупку новых лицензий. Сотрудник ТНК-ВР затруднился сообщить, в каких именно тендерах собирается участвовать “Ваньеганнефть”.

Акционеры ПАО “ЕЭС России” вряд ли предъявят акции энергохолдинга к выкупу при его ликвидации: Deloitte оценил бумаги ПАО для выкупа примерно на уровне их текущих котировок. ПАО ЕЭС должно быть ликвидировано летом 2008 г. Акционеры ПАО получают акции его “дочек” пропорционально доле в энергохолдинге. Внеочередное собрание акционеров ПАО для обсуждения реорганизации запланировано на сентябрь. Цену выкупа акций у акционеров ПАО, которые проголосуют против реорганизации, совет директоров холдинга может рассмотреть 22 июня. А в среду комитет энергохолдинга по оценке утвердил отчет Deloitte, который оценивал, почему ПАО стоит выкупать акции у несогласных акционеров. Deloitte оценил одну обыкновенную акцию ПАО в 32,15 руб., а привилегированную — в 29,44 руб., сообщила “Ведомостям” представитель энергохолдинга Марита Нагога. Текущая цена обыкновенной акции ПАО на ММВБ на 0,29% выше оценки Deloitte — 32,244 руб., а привилегированной — на 4,74% ниже — 28,046 руб. Цена выкупа не превышает рыночную стоимость котировок ПАО ЕЭС, поэтому акционерам невыгодно предъявлять бумаги холдинга к выкупу, считает аналитик “Финама” Семен Бирг. Осенью акции ПАО подорожают до \$1,64 за штуку, прогнозирует он, и максимум 1% владельцев холдинга представит их к выкупу. В сентябре должен завершиться первый этап реорганизации, на котором из ПАО выделяются ОГК-5 и ТГК-5. Владельцы только 0,01% акций энергохолдинга предъявили их к выкупу. На выкуп их бумаг ПАО потратит 75,7 млн руб.

По материалам Рейтер, ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Популярная механика

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.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 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+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.