

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

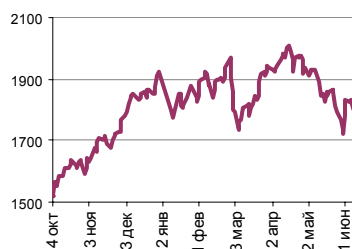
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p>КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Министерство финансов РФ 13 июня 2007 года проведет аукцион по размещению ОФЗ-АД допвыпуска 46018 на 22 млрд. руб., допвыпуска 46020 на 12 млрд. руб. и ОФЗ-ПД допвыпуска 25061 на 8 млрд. руб. Об этом говорится в сообщении Банка России.</p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 4 июня 2007 года составил 3 282,9 млрд. рублей против 3 301,8 млрд. рублей на 28 мая 2007 года.</p> <p>По материалам АКМ, Банка России Денежный и валютный рынок На внутреннем валютном рынке курс доллара вырос против рубля до отметки 25,992 (+11 коп.). Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня составила 1 718,7 млрд. руб., снизившись по сравнению с пятницей на 26,6 млрд. Ставки МБК остаются низкими, на уровне 2,8-3% MIACR, overnight.</p> <p>Еврооблигации Котировки российских еврооблигаций (Rus30) по итогам вчерашнего дня составили 109,88% от номинала. Спред доходности к UST10 – 99,3 б.п.</p> <p>Рублевые облигации Рынок корпоративных и региональных облигаций снизился вслед за рынком ОФЗ. Хотя сектор негосударственных облигаций несет серьезные потери, обстановка на нем царит более спокойная. Мы полагаем, что сегодня торги будут проходить на небольших объемах, а изменение цен, скорее всего, будет нейтральным.</p> <p>Акции Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 0,74% до 1 790,09 п. Похоже, твердое решили сказать решительное «нет» дальнейшему падению котировок и сегодня индекс РТС находится в положительной зоне, несмотря на падение цен на нефть.</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	0.0063	0.0075
Нефть Brent, IPE	70.40	-1.15%	-0.59%
S&P 500	1 539.18	3.30%	2.10%
Libor (6M) (%)	5.3850	0.000	0.005
MOSPRIME(3M) (%)	4.7800	0.030	-0.020
UST10 (%)	4.9500	-0.200	0.110
RusGLB30	111.94	1.880	-0.870
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.8600	-0.1320	-0.0650
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8600	0.1530	0.0310
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	476.9	29.8	-106.6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 241.8	-56.4	54.3
Индекс РТС	1 826.0	1.24%	1.98%
Индекс ММВБ	1 608.18	1.28%	1.88%
ЗВР (млрд. дол.)	402.2		7.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 301.8		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Валютный рынок

На международном рынке FOREX курс европейской валюты вернулся в прежнее нисходящее русло. На продажах, вызванных опасениями роста ставок в США, курс евро упал до 1,3368 против доллара.

Мы считаем, что падение евро, начавшееся в мае, не станет основной тенденцией 2007 г., поскольку, как мы уже отмечали, привлекательность доллара против евро со временем будет снижаться 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 отметки 25,992 (+11 коп.). Рост объясняется позитивной динамикой USD vs EUR на FOREX. Оборот на торгах ТОМ увеличился до \$3 млрд., при этом объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России в торгах на валютном рынке был значительным, и составил около \$2 млрд. по нашим оценкам.

Денежный рынок

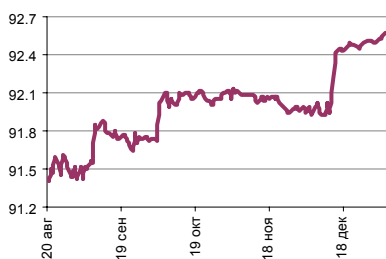
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня составила 1 718,7 млрд. руб., снизившись по сравнению с пятницей на 26,6 млрд. Ставки МБК остаются низкими, на уровне 2,8-3% MIACR, overnight.

Курс рубль-доллар



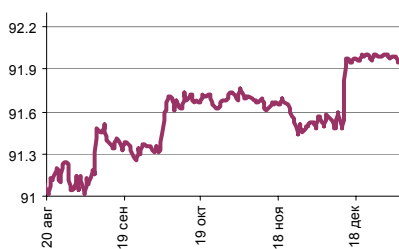
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



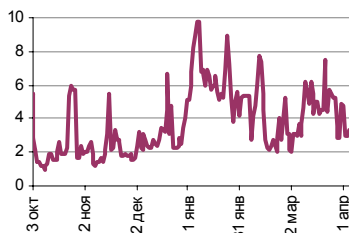
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight

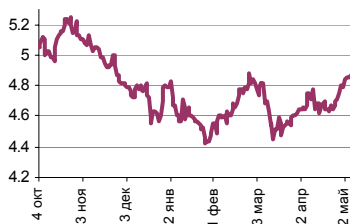


Источник: Банк России, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня немного снизилась за счет фиксации прибыли по коротким позициям, составив 5,1%. Впрочем, участники рынка отмечают, что крупные институциональные игроки пока не спешат возобновлять покупки US Treasuries, наоборот, среди них наблюдаются эпизодические продажи казначейских бумаг.

Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций (Rus30) по итогам вчерашнего дня составили 109,88% от номинала. Спред доходности к UST10 – 99,3 б.п.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок государственных долгов вчера падал. В длинном сегменте потери составили от 0,4 до 0,67 п.п. в зависимости от дюрации выпуска. В коротком и среднем сегментах рынка ОФЗ падение было менее драматичным – в пределах 0,2-0,3 п.п. по оценке.

Цены на рынке государственных облигаций, на наш взгляд, уже вполне привлекательны для инвестиционных покупок, однако утверждать, что падение не продолжится, мы не можем. Наиболее безопасным, на наш взгляд, было бы дождаться стабилизации рынка.

Корпоративные облигации

Рынок корпоративных и региональных облигаций снизился вслед за рынком ОФЗ. Хотя сектор негосударственных облигаций несет серьезные потери, обстановка на нем царит более спокойная.

Мы полагаем, что сегодня торги будут проходить на небольших объемах, а изменение цен, скорее всего, будет нейтральным. Продавать рублевые долги в преддверии длинных выходных нет никакого смысла, к тому же большинство инвесторов находится в отпусках.

[Вернуться к оглавлению](#)

Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 0,74% до 1 790,09 п., в основном из-за падения нескольких голубых фишек, включая Сбербанк и ГК НорНикель. Большинство остальных бумаг торговалось в положительной зоне.

Похоже, инвесторы решили сказать твердое «нет» дальнейшему падению котировок и сегодня индекс РТС находится в положительной зоне, несмотря на то, что вчера сильно снизились цены на нефть.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Предложения России о совместном использовании Габалинской РЛС не повлияют на планы США разместить элементы ПРО в Восточной Европе. Об этом заявила госсекретарь США Кондолиза Райс агентству Associated Press. Райс назвала “сюрпризом” предложение президента России о совместном использовании радиолокационной станции, расположенной в Азербайджане, для защиты от ракет. Это предложение достойно рассмотрения, но при одновременном продолжении переговоров с Польшей и Чехией о размещении на их территории элементов американской противоракетной обороны, сказала госсекретарь “Но мы продолжаем переговоры с Чехией и Польшей и мы собираемся их продолжать. Мы будем делать то, что считаем лучшим с точки зрения решения проблемы безопасности”, — сказала она. Напомним, что на саммите G8 президент России Владимир Путин предложил задействовать в качестве основы СПРН ПРО в Европе Габалинскую РЛС, построенную еще Советским Союзом, а сейчас арендуемую Россией у Азербайджана. Это система “пассивного” наблюдения с дальностью обнаружения до 6000 км, не имеющая, в отличие от предполагаемой базы ПРО США в Европе, противоракетного элемента.

“Роснефть” так много заняла на покупку активов ЮКОСа, что ей не хватает средств для текущей деятельности. Для покрытия дефицита во II квартале она займет у Внешторгбанка \$250 млн. Скупив активы ЮКОСа, “Роснефть” стала крупнейшей нефтяной компанией страны не только по добыче и переработке, но и по долгам — они превысили \$34 млрд. Только в этом году “Роснефть” заняла \$22 млрд для покупки активов ЮКОСа, из которых потратила 541,9 млрд руб., или почти \$21 млрд по текущему курсу ЦБ. Чтобы сократить задолженность, госкомпания продаст в этом или следующем году часть активов, включая собственные акции, и выпустит еврооблигации, объявил на днях президент “Роснефти” Сергей Богданчиков. Кроме того, компания рассчитывает получить \$10 млрд после распродажи активов ЮКОСа как его кредитор. В итоге “Роснефть” планирует снизить размер собственного долга до \$17,5 млрд. Внушительные долги мешают работе. Чтобы избежать этого, 22 мая совет директоров “Роснефти” разрешил госкомпании привлечь однолетний кредит Внешторгбанка на \$250 млн для “покрытия дефицита бюджета II квартала и в резервных целях”. Об этом говорится в протоколе решения совета, копия которого есть у “Ведомостей”. Ставка по кредиту составит 7% годовых, общая сумма к погашению — \$267,5 млн.

“Рособоронэкспорт” и “Тройка Диалог” весной предлагали Олегу Дерипаске создать Объединенную автомобильную компанию и внести в нее акции “АвтоВАЗа”. Дерипаска был готов отдать только “Волгу” и проект по выпуску машин на купленном у Chrysler оборудовании. Тогда стороны не договорились, а теперь “Русские машины” хотят поучаствовать в совместном проекте “АвтоВАЗа” и Magna. “Меня никогда не интересовал “АвтоВАЗ”, — заявил в начале года в интервью Дерипаска. А объединение группы “ГАЗ” и “АвтоВАЗа”, по его мнению, невозможно: “С таким же успехом ГАЗ можно с заводом им. Хруничева объединить”. У предприятий мало точек соприкосновения, признавал в конце апреля и председатель совета директоров “АвтоВАЗа”, гендиректор “Рособоронэкспорта” Сергей Чемезов, но добавлял, что такой альянс был бы “политически правильным решением”. Как стало известно “Ведомостям”, о принятии этого решения “АвтоВАЗ” и “Русские машины” консультируются уже несколько месяцев. Одна из первых схем была предложена “Рособоронэкспортом” в марте, рассказал источник, близкий к “АвтоВАЗу”. Ее суть “Ведомостям” описал сотрудник компании, консультирующей по этому вопросу одну из сторон. Объединенную автомобильную компанию предлагалось учредить за пределами России “с целью развития автомобильной промышленности в России”. “Тройка Диалог” и “Рособоронэкспорт” планировали внести в нее контрольный пакет акций компании Vermont и ее “дочек”. По информации двух источников, близких к “АвтоВАЗу” и “Базелу”, Vermont владеет акциями “АвтоВАЗа”, скупленными “Тройкой” и “Рособоронэкспортом” за последние полтора года. “Русские машины” оплатили бы 50%-ную долю в новой компании деньгами (\$325 млн) и некими активами.

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

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0033	-0.004	-0.004	0.0024	39 800 000
EURTOD_UTS	34.7914	34.805	34.75	-0.135	30 922 000
EURTOM_UTS	34.7375	34.7975	34.6801	-0.138	41 517 000
USD_TODTOM	-0.0082	-0.0085	-0.0095	-0.0062	2 205 799 936
USDOD_UTS	25.9422	25.85	25.85	0.143	1 314 283 008
USDOTM_UTS	25.9649	25.91	25.91	0.122	3 090 541 056

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	429 775 693	102.36	-0.67	6.82	49	0
SU46018RMFS6	186 955 459	111.36	-0.42	6.49	34	0
SU26199RMFS8	138 331 700	99.95	-0.25	6.25	3	0
SU46014RMFS5	123 159 101	108.99	-0.25	6.32	7	0
SU25061RMFS1	117 887 565	99.55	-0.11	6.10	12	0
RU000A0JP3Y5	103 327 046	98.92	0.10	3.96	3	0
SU46017RMFS8	90 431 452	106.24	-0.40	6.42	12	0
SU25057RMFS9	86 062 730	103.69	-0.09	6.00	5	0
SU25059RMFS5	82 377 853	100.09	-0.21	6.21	17	0
SU46001RMFS2	54 257 235	103.35	-0.06	5.57	14	0
SU25060RMFS3	40 304 328	100.01	-0.07	5.92	6	0
SU46021RMFS0	23 057 569	100.21	-0.41	6.43	5	0
Итого	1 499 394 149				175	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	123 315 900	110.18	-0.20	15	293 602 100	1 038 027 000
МГор44-об	60 204 090	110.06	-0.20	28	107 892 000	620 491 800
КрасЯрск05	52 813 960	100.89	0.04	15	0	0
Казань06об	40 340 000	100.85	-0.11	1	40 380 000	0
Якут-07 об	36 122 500	101.75	-0.25	6	0	318 626 000
Мос.обл.7в	35 854 620	105.45	-0.18	12	1 224 764 000	1 435 421 000
СамарОбл 3	28 532 320	102.45	-0.12	5	81 985 000	177 802 700
Саха(Якут)	17 651 650	103.11	-0.31	9	0	28 549 080
Чувашия-04	16 216 500	108.11	-0.34	1	0	68 225 300
Новсиб0-05	12 397 400	101.62	0.92	4	0	227 823 600
ТверОбл 05	6 154 402	100.61	-0.03	3	94 752 000	145 286 400
Хабаровск6	5 040 000	100.80	-0.04	1	0	58 666 360
Мос.обл.6в	4 549 224	107.72	-0.09	9	1 125 902 000	1 413 969 000
ТульскОб 1	3 599 750	102.85	-0.05	1	0	39 122 160
Итого	495 625 200			160	3 919 977 000	8 871 512 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АИЖК 9об	121 269 400	101.56	-0.65	13	413 975 000	1 012 174 000
ГАЗПРОМ А9	100 389 600	101.03	-0.37	15	1 558 637 000	934 317 100
АИЖК 7об	80 410 500	102.95	-0.42	20	241 856 000	386 845 800
Аладушкин2	70 808 500	101.16	-0.94	5	0	0
ГАЗПРОМ А7	63 210 850	101.00	-0.15	42	0	0
ИнкомЛада2	53 167 120	100.44	0.08	28	0	9 328 650
АИЖК 5об	50 377 020	100.75	-0.50	3	91 939 500	63 881 380
ОГК-5 об-1	50 065 440	100.00	-0.26	15	428 248 500	120 378 000
УГМК-УЭМ01	45 225 000	100.50	-0.11	4	70 360 000	38 212 120
ГАЗПРОМ А4	42 174 700	104.87	-0.05	18	95 490 930	324 887 800
ЦентрТел-4	42 004 380	112.32	-1.01	10	33 935 000	391 559 400
ПЕНОПЛАКС1	40 150 360	100.70	-0.10	6	30 219 000	0
М-ИНДУСТР	36 895 730	100.89	0.46	24	103 621 000	0
Кокс 01	34 521 720	101.59	0.03	55	40 696 000	294 191 300
Мосэнерго1	34 227 000	100.80	-0.21	17	200 541 500	369 381 300
Карелия 2	33 191 860	100.43	-0.02	7	0	37 538 850
АИЖК 4об	31 947 300	106.49	-0.41	3	0	82 756 670
МОЭСК-01	31 332 510	101.07	-0.42	4	333 405 000	831 208 100
МаирИнв-03	22 345 900	100.21	100.21	10	0	104 013 700
ВикторияФ2	19 852 010	102.06	-0.09	8	16 176 000	49 494 400
КДавиаФин1	19 506 000	100.00	100.00	16	149 730 200	40 421 650
ГАЗПРОМ А6	18 264 930	101.47	-0.03	4	90 750 000	148 011 100
Петрокомб2	16 452 080	101.00	-0.07	5	10 098 000	37 529 120
ГАЗПРОМ А8	16 051 240	100.60	-0.20	6	1 072 444 000	352 512 300
ВБД ПП 2об	15 741 000	103.90	-0.10	3	0	120 761 600
Итого	2 074 258 000			1120	11 747 950 000	28 716 690 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	32 766 890 000	32.80	3.32%	58 062	528 875 600	13 416 170 000
ГМКНорник	10 365 470 000	4979.44	-0.70%	27 085	276 700 100	2 683 321 000
ГАЗПРОМ ао	9 743 510 000	239.75	0.01%	22 978	442 247 000	22 839 440 000
Сбербанк	5 053 462 000	93914.80	-2.12%	7 609	95 046 650	8 208 366 000
ЛУКОЙЛ	4 738 495 000	1952.57	0.27%	13 596	236 125 500	5 075 702 000
РАО ЕЭС-п	2 360 116 000	29.08	5.09%	10 518	234 862 500	610 481 900
Сбербанк-п	2 064 346 000	1381.99	0.47%	13 236	15 517 660	1 573 923 000
Роснефть	827 499 200	202.43	-0.25%	3 723	58 546 200	2 813 730 000
Сургнфгз	692 964 200	28.22	-0.03%	5 222	16 233 520	1 824 936 000
Итого	71 957 350 000			197 213	4 110 455 000	71 541 370 000

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.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. Представленная 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.