

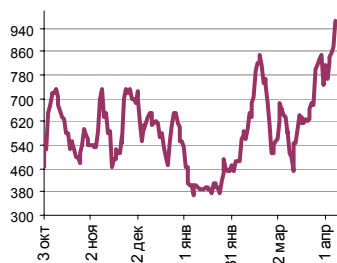
Ежедневный обзор финансовых рынков

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 Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 2 апреля 2007 года составил 3081,9 млрд. рублей против 3111,2 млрд. рублей на 26 марта 2007 года.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ</small></p> <p>Денежный и валютный рынок Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня подрос на 2 коп. до 25,97 руб. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара снизится вследствие падения американской валюты против евро на FOREX. Мы ждем, что сегодня ставки MIACR (overnight) снизятся, ориентировочно до 3-3,25%.</p> <p>Еврооблигации Котировки российских тридцатилетних евробондов снизились до 113,31% от номинала (-0,13 п.п.). Мы не исключаем, что по итогам сегодняшнего дня Rus30 потеряет в цене еще порядка 0,05-0,15 п.п. за счет расширения суверенного спреда.</p> <p>Рублевые облигации Корпоративные и региональные долги завершили день разнонаправленно со смещением котировок вниз. Мы полагаем, что существенную поддержку сегодня окажут внутренние факторы: снижение ставок МБК, а также укрепление курса национальной валюты и не ждем существенной просадки цен.</p> <p>Акции Индекс РТС по итогам вчерашних торгов вырос на 0,9% до 1 964,07 п. По всей вероятности, индекс РТС завершит сегодняшний день в отрицательной зоне.</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	1.3416	0.0057	0.0077
Нефть Brent, IPE	66.59	-1.96%	-3.04%
S&P 500	1 444.61	0.06%	1.55%
Libor (6M) (%)	5.3320	0.000	0.008
MOSPRIME(3M) (%)	5.5800	-0.020	-0.070
UST10 (%)	4.7400	-0.010	0.100
RusGLB30	113.31	-0.130	0.060
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.9799	0.0199	-0.0401
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.7275	-0.0125	0.0475
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	423.9	3.5	-271.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	587.6	41.5	471.3
Индекс РТС	1 964.1	0.90%	1.22%
Индекс ММВБ	1 752.65	1.46%	2.03%
ЗВР (млрд. дол.)	338.7		6.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 081.9		44.00

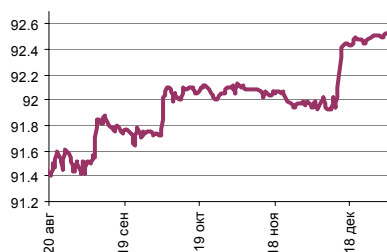
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



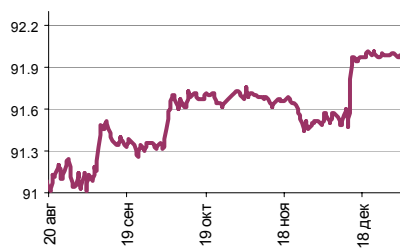
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



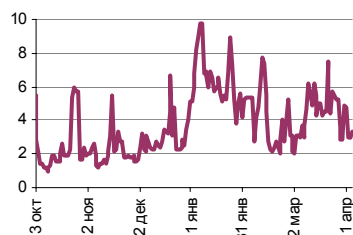
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня подрос на 2 коп. до 25,97 руб. Активность была выше средней. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России составил, по нашим оценкам, чуть более \$1 млрд.

Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара снизится вследствие падения американской валюты против евро на FOREX.

На мировом валютном рынке евро вырос против доллара до отметки 1,3417 (+0,7 цента). Новостной фон был бедным. Инвесторы фиксировали длинные позиции по долларам в преддверии заседания ЕЦБ на этой неделе.

Мы считаем, что европейская валюта локально перекуплена против доллара и ждем коррекции в ближайшее время глубиной в 1-1,5 цента.

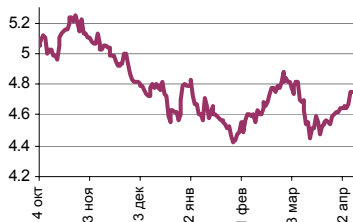
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах перевалила за триллион (!) - 1 011,5 млрд. руб. (+45 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 10.04.2007 составило 34,7 млрд. руб. Средние ставки на денежном рынке вчера находились на уровне 3-3,5%. **Мы ждем, что сегодня ставки MIACR (overnight) снизятся, ориентировочно до 3-3,25%.**

[Вернуться к оглавлению](#)

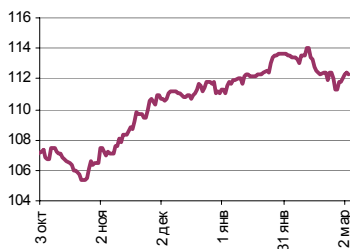
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

На рынке US Treasuries день прошел почти без изменений. Доходность UST10 составила 4,74% (-1 б.п.). Инвесторы ждут итогов публикации стенограммы заседания ФРС на этой неделе, а также публикации мартовских данных PPI в США. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок UST10.**

Российские еврооблигации

Котировки российских тридцатилетних евробондов снизились до 113,31% от номинала (-0,13 п.п.). Спред доходности между Rus30 и UST10 подрос, но все еще остается узким – 93 б.п. (+2,5 б.п.). **Мы не исключаем, что по итогам сегодняшнего дня Rus30 потеряет в цене еще порядка 0,05-0,15 п.п. за счет расширения суверенного спреда.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Цены на рынке государственных облигаций в понедельник снизились. Утром, пока котировки Rus30 были стабильны, ощущалась устойчивость и на рынке государственных долгов, но, как только российские евробонды начали падать, участились продажи и в сегменте облигаций федерального займа. Фактор растущей ликвидности не смог остановить тенденцию роста доходности.

Мы полагаем, что если российские евробонды продолжат снижение, цены в длинном сегменте ОФЗ также скорректируются. Рост уровня банковской ликвидности и снижение ставок МБК, на наш взгляд, может оказать позитивное влияние лишь на короткий сегмент ОФЗ.

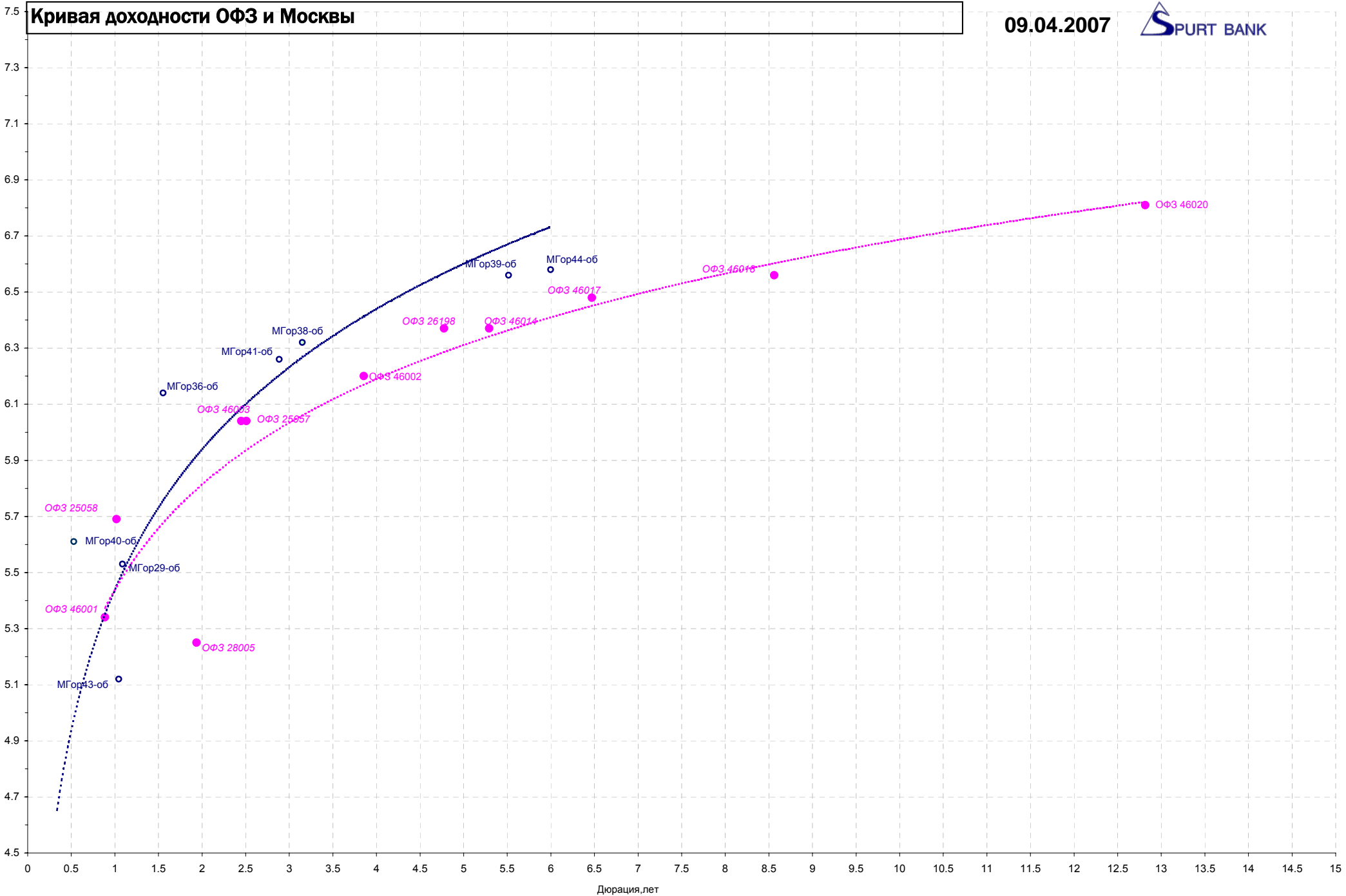
В то же время мы продолжаем сохранять оптимизм в отношении государственных облигаций в долгосрочной перспективе, и рекомендуем рассмотреть возможность стратегических покупок в период просадки цен.

Корпоративные облигации

Корпоративные и региональные долги завершили день разнонаправленно со смещением котировок вниз.

Сегодня у нас нет существенных опасений по поводу сильной просадки цен негосударственных облигаций. Корпоративные облигации в меньшей степени зависимы от изменения ставок на внешних рынках, нежели государственные долги. **Мы полагаем, что существенную поддержку сегодня окажут внутренние факторы: снижение ставок МБК, а также укрепление курса национальной валюты.**

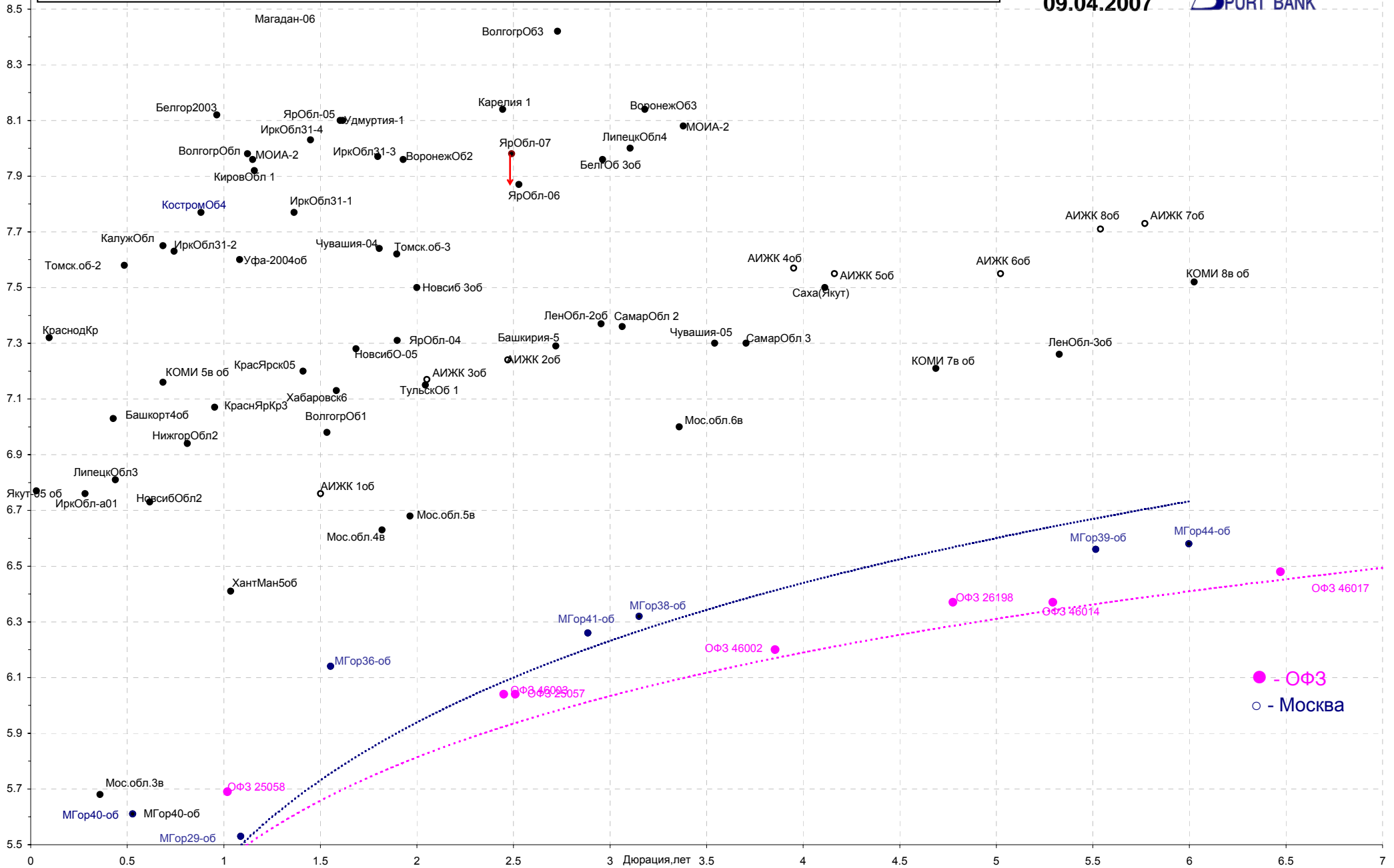
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

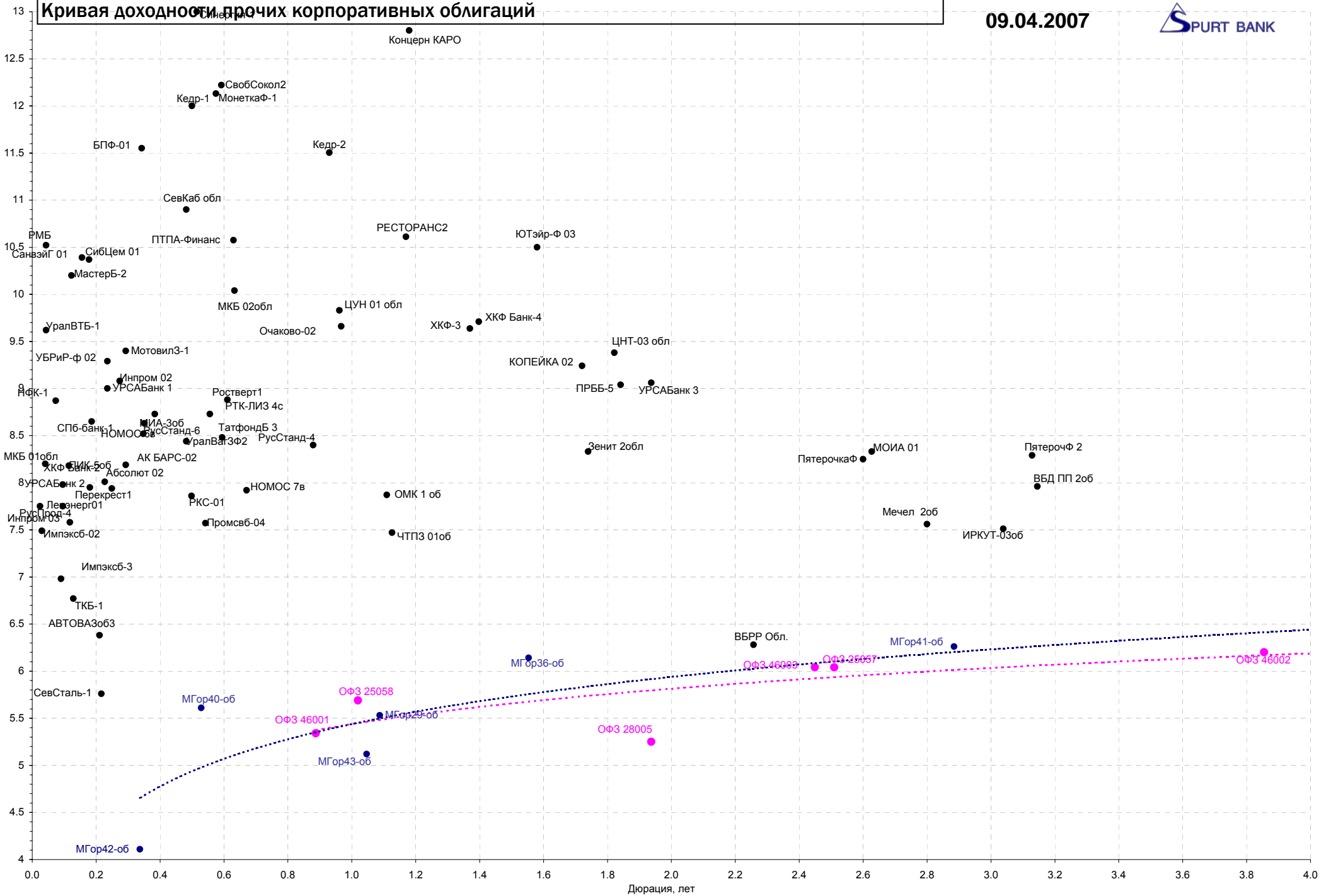
Кривая доходности региональных долгов

09.04.2007



Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

09.04.2007



Акции

Индекс РТС по итогам вчерашних торгов вырос на 0,9% до 1 964,07 п. В лидерах роста среди «голубых фишек» оказались акции РАО ЕЭС (+2,9%), Сбербанка (+2,95%).

Рост котировок акций был связан с позитивной динамикой фондовых рынков Америки, а также ростом уровня ликвидности российской банковской системы. Сегодня цены на рынке акций снизились из-за падения цен на нефть в американскую торговую сессию. **По всей вероятности, индекс РТС завершит сегодняшний день в отрицательной зоне.**

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Неприятности с налогами и сотрудничество с ЮКОСом не помешали PricewaterhouseCoopers сохранить главного российского клиента — «Газпром». Возможно, проблемы аудитора в России закончены, говорят эксперты. PricewaterhouseCoopers (PwC) основана в 1850 г., входит в четверку крупнейших в мире аудиторско-консультационных компаний. Сеть PwC насчитывает около 770 офисов в 149 странах. В 2006 г. 425 компаний из списка FT Global 500 были клиентами PwC, ее выручка составила \$22 млрд. В России PwC работает с 1989 г. Государство контролирует более 50% акций «Газпрома». Его выручка за девять месяцев 2006 г. по МСФО составила 1581,3 млрд руб., чистая прибыль — 442,3 млрд руб. Капитализация в РТС — \$245 млрд. В этом году PwC столкнулась с серьезными неприятностями. Налоговики обвинили ее в недобросовестном аудите ЮКОСа за 2002-2004 гг. и выиграли суд, а МВД возбудило уголовное дело по факту уклонения PwC от уплаты налогов (подробнее см. врез). Лицензия PwC истекает в мае, заявку на ее продление компания подала 2 марта. На прошлой неделе «АвтоВАЗ» объявил, что рекомендует акционерам назначить аудитором на 2007 финансовый год Ernst & Young, хотя с 1995 г. бессменным аудитором компании была PwC. Но вчера «Газпром» объявил, что PwC выиграла конкурс среди 15 компаний на выбор аудитора на 2007 г. PwC аудирует отчетность концерна с 1995 г. Конверты с заявками конкурсантов вскрыли 29 марта. Уже тогда менеджеры «Газпрома» говорили «Ведомостям», что в конкурсе скорее всего победит PwC. А 30 марта управляющий директор PwC Ричард Патерсон встретился с представителем «Газпрома» Алексеем Миллером, чтобы обсудить «перспективы сотрудничества», сообщил тогда концерн. Ведомости.

Первое публичное размещение акций Магнитка хочет провести, исходя из капитализации в \$10-12,65 млрд. Оценка адекватная, считают эксперты, но предупреждают, что по верхней границе ценового коридора комбинату продать акции не удастся. Вчера ММК объявил ценовой коридор размещения своих акций: компания хотела бы продать одну GDR за \$12,25-15,5. В проспекте размещения ММК (есть в распоряжении «Ведомостей») говорится, что в одной GDR будет 13 акций ММК. Значит, справедливой ценой своих акций Магнитка считает \$0,94-1,19 за 1 шт., а всей компании — \$10-12,65 млрд. Саму сделку банки — организаторы IPO — ABN Amro Rothschild, Morgan Stanley, Renaissance Capital и Газпромбанк — собираются закрыть к 23 апреля, рассказали «Ведомостям» несколько источников, знакомых с графиком размещения. А вчера основной акционер и председатель совета директоров ММК Виктор Рашников начал проводить встречи с потенциальными инвесторами в рамках roadshow IPO. Всего Магнитка хотела бы продать около 10% своих акций и привлечь от сделки не менее \$1 млрд. Эти деньги ММК собирается потратить на модернизацию производства и реализацию собственной инвестиционной программы, говорится в проспекте размещения. Капитализация ММК в РТС вчера составляла около \$11,5 млрд. Аналитик «Уралсиба» Кирилл Чуйко считает, что размещение по этой цене будет для Магнитки огромным успехом. Верхней границы ценового диапазона комбинату не достичь, уверен эксперт: у комбината нет своего сырья и активов за пределами России. А «Евраз» и «Северсталь», у которых все это есть, сейчас стоят \$12,38 млрд и \$13,8 млрд соответственно. Скорее всего, ММК продаст бумаги с дисконтом к текущим котировкам, цена размещения может составить \$1 за акцию, прогнозирует Чуйко. Согласно с этим и в Deutsche UFG. Вчера банк поднял свою рекомендацию по акциям ММК с \$0,7 до \$1. Ведомости.

По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФГС, Ведомости, МЭРит, РИА Новости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	0	0	0	0	0
EURTOM_UTS	34.7239	-0.0349	34.72	34.7275	12 288 000
EUR_TODTOM	0	0	0	0	0
USDOD_UTS	25.9803	0.0405	25.987	25.9675	470 464 000
USD_TODTOM	-0.0014	0.001	-0.0014	-0.0023	1 830 000 000
USDTOM_UTS	25.9738	0.0406	25.985	25.9799	995 710 016

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	289 802 237	111.01	-0.12	6.56	15	0
SU25060RMFS3	113 828 550	99.85	-0.01	6.01	10	0
SU26198RMFS0	65 336 250	98.25	-0.05	6.37	13	0
SU46021RMFS0	59 822 000	99.70	-0.07	6.54	3	0
SU26199RMFS8	47 799 590	99.58	0.05	6.34	3	0
SU46003RMFS8	44 187 774	110.15	0.00	6.04	6	0
SU46017RMFS8	25 001 416	106.10	-0.12	6.48	7	0
SU25061RMFS1	20 870 170	99.38	-0.03	6.16	2	0
SU25057RMFS9	20 565 685	103.81	-0.04	6.04	5	0
SU46020RMFS2	19 733 605	102.51	-0.13	6.81	6	0
SU46014RMFS5	14 176 500	109.05	-0.11	6.37	2	0
SU27025RMFS4	10 010 000	100.10	-0.04	5.53	1	0
Итого	753 284 639				88	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КраснЯрКрЗ	51 747 580	99.59	0.01	11	24 900 000	50 931 480
Мос.обл.5в	48 174 380	106.61	-0.02	6	3 997 500	477 387 600
ЯрОбл-07	32 319 590	100.48	0.03	7	70 340 000	47 662 100
КазаньОбоб	25 508 010	98.10	-2.71	3	20 140 000	50 437 340
НижгорОбл2	24 612 000	102.55	-0.09	1	24 612 000	48 000 750
СамарОбл 3	24 435 020	101.81	-0.04	6	56 940 320	545 935 400
МГорЗ9-об	22 516 970	109.95	-0.02	3	10 990 000	1 306 708 000
ЯрОбл-06	20 804 500	99.07	0.15	7	76 288 500	88 984 210
НовсибОбл2	19 326 750	104.17	-0.03	15	80 755 000	118 705 700
Новсиб0-05	16 892 520	101.73	0.10	18	0	57 915 120
ВоронежОбл	16 591 300	103.70	0.04	3	0	15 844 240
КалужОбл-2	9 700 520	102.10	-0.05	2	24 513 600	34 206 700
Новсиб Зоб	6 474 100	109.73	-0.17	8	80 217 000	67 985 580
КостромОб4	6 191 756	103.02	-0.03	4	0	54 212 280
Итого	395 007 800			146	1 009 427 000	7 853 976 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ДальСвз2об	218 330 900	103.72	0.17	57	119 242 300	14 657 660
Петрокомб2	90 450 000	100.5	0.00	1	0	6 718 098
ВлгТлкВТ-2	82 379 050	101.57	0.01	10	6 605 300	256 140 900
Лукойл4обл	77 677 100	100.88	0.02	11	0	153 902 600
Лукойл3обл	65 011 610	100.01	-0.09	12	30 021 000	583 977 600
ХКФ Банк-4	62 496 000	100.8	-0.10	2	30 255 000	201 571 200
СЗТелек4об	55 985 000	101.79	0.17	5	0	96 511 300
ХКФ Банк-3	52 471 300	100.14	0.02	12	25 027 500	52 048 420
СевКазна-1	50 312 140	100.57	0.13	9	0	73 145 590
СМАРТС 03	39 991 940	99.82	-0.16	13	24 975 000	0
НОМОС 7в	35 155 900	100.3	0.00	14	25 062 500	85 026 780
ИРКУТ-03об	34 733 210	104.08	0.00	7	41 577 540	191 825 600
МастерБ-3	30 105 000	100.35	0.05	1	50 050 000	20 267 450
РЖД-06обл	25 694 660	101.56	-0.11	8	50 790 000	421 385 800
ОМЗ-5 об	25 657 760	102.05	0.23	16	25 462 500	0
Балтимор03	24 093 400	100.06	-0.03	3	15 022 500	13 446 930
ГАЗПРОМ А4	23 261 860	104.25	-0.07	13	0	380 126 900
ТатфонДБ 3	21 894 430	101.05	-0.02	14	0	47 975 400
Мечел 2об	21 214 760	102.71	0.05	8	93 066 500	58 428 840
РусьБанк-2	20 116 000	100.58	0.33	2	20 120 000	87 254 200
АИЖК 9об	19 184 010	100.96	0.58	6	129 536 300	48 573 700
БанкСОЮЗ02	16 589 890	100.53	0.07	12	0	55 894 980
ТМК-02 обл	15 010 500	100.07	0.02	1	0	263 649 700
ГАЗЭКСФ 1	14 252 900	100.37	0.03	11	75 187 500	0
Ленэнерго02	13 584 900	101.38	0.00	14	131 805 000	0
Итого	1 713 355 000			898	3 301 343 000	18 769 890 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	23 401 040 000	36.405	0.00	41 382	508 957 600	7 973 465 000
ГМКНорНик	10 225 040 000	5060.56	0.01	18 519	427 193 600	1 349 825 000
ГАЗПРОМ ао	9 523 443 000	270.35	0.01	23 670	568 311 400	10 007 630 000
ЛУКОЙЛ	6 079 890 000	2185.53	-0.01	15 353	1 512 568 000	4 066 762 000
Сургнфгз	2 674 779 000	31.484	-0.01	9 297	19 362 830	3 311 708 000
РАО ЕЭС-п	2 241 899 000	32.613	0.03	9 902	18 555 540	317 000 900
Сбербанк	1 767 048 000	93051.5	0.01	2 748	10 041 000	2 600 367 000
Сбербанк-п	1 275 260 000	1446.59	0.02	8 360	4 871 843	1 051 041 000
Ростел -ап	854 008 800	88.75	0.00	5 708	17 580 370	395 581 300
Итого	68 493 610 000			209 698	2 782 380 000	41 886 610 000

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. 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.