

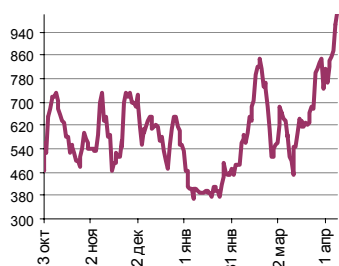
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

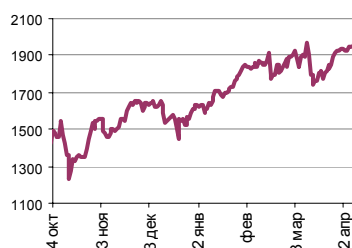
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>АКЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Выручка российских экспортеров нефти в январе-феврале 2007 года выросла на 1.6% до \$14,181 млрд. с \$13,962 млрд. годом ранее. Экспорт газа из России за январь-февраль 2007 года уменьшился на 20,6% до 28,5 млрд. куб. м с 35,9 млрд. куб. м за аналогичный период 2006 года. Выручка экспортеров газа снизилась на 15% до \$6.81 млрд. с \$8.017 млрд. Об этом говорится в сообщении Федеральной таможенной службы.</p> <p>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, ФТС</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня упал на 9 коп. до 25,914 руб. Мы ждем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты значительно не изменится. На наш взгляд, ставки на денежном рынке сегодня будут низкими, около 3-3,5%.</p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Котировки российских тридцатилетних еврооблигаций продолжили снижение - 113,06% от номинала (-0,25 п.п.). Спред доходности между Rus30 и UST10 расширился - 98 б.п. (+5 б.п.). Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов ценовая динамика на рынке российских евробондов будет нейтральной.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Корпоративные и региональные долги завершили вчерашний день с прибылью. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов рублевые долги продолжат рост, подкрепленный позитивной динамикой ОФЗ, а также высоким уровнем банковской ликвидности.</p> <p><b>Акции</b></p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашних торгов продолжил рост, составив 1 977 п., прибавив 0,68%. Мы полагаем, что существенную поддержку российскому рынку акций окажет возобновление роста нефтяных котировок, а также позитивная динамика американских фондовых индексов.</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	1.3414	-0.0002	0.0050
Нефть Brent, IPE	67.42	1.25%	-1.78%
S&P 500	1 448.39	0.26%	1.67%
Libor (6M) (%)	5.3320	0.000	0.002
MOSPRIME(3M) (%)	5.5800	0.000	-0.050
UST10 (%)	4.7100	-0.030	0.070
RusGLB30	113.06	-0.250	-0.380
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.9140	-0.0659	-0.0635
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8225	0.0950	0.0801
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	401.0	-22.9	-74.6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	613.7	26.1	271.1
Индекс РТС	1 977.3	0.68%	2.57%
Индекс ММВБ	1 757.97	0.30%	3.68%
ЗВР (млрд. долл.)	338.7		6.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 081.9		44.00

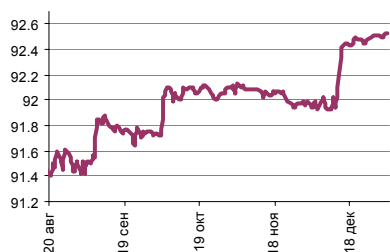
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



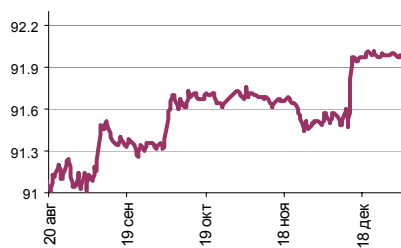
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



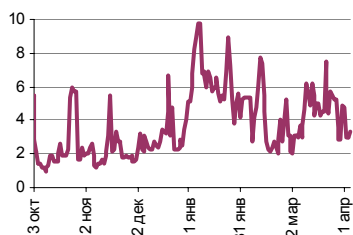
Источник: Банк Спурт

### 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 упал на 9 коп. до 25,914 руб. Активность также понизилась. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России, по нашим оценкам, составил менее \$1 млрд. Мы ждем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты значительно не изменится.

На мировом валютном рынке курс евро составил 1,3422 против доллара. Новостной фон по-прежнему был бедным. Сегодня запланирована публикация стенограммы заседания ФРС, а также оглашение Минфином США параметров бюджета за март.

Мы полагаем, что публикация стенограммы заседания ФРС может оказать влияние на валютный рынок при условии, если окажется, что мнение членов FOMC сильно не совпадает с ожиданиями инвесторов. В противном случае данные могут быть проигнорированы, и рынок сосредоточится на завтрашнем заседании ЕЦБ.

### Денежный рынок

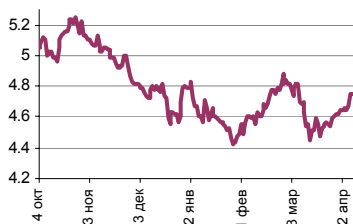
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла - 1 014,7 млрд. руб. (+3,2 млрд. руб.). При этом продолжает непропорционально увеличиваться объем остатков средств на депозитах, которые уже в 1,5 раза превысили объем корсчетов. Сальдо операций с банковским сектором на утро 11.04.2007 составило 75,3 млрд. руб., однако мы считаем, что в сегодняшнем сальдо большая доля средств - результат депозитных операций с Банком России.

На наш взгляд, ставки на денежном рынке сегодня будут низкими, около 3-3,5%.

[Вернуться к оглавлению](#)

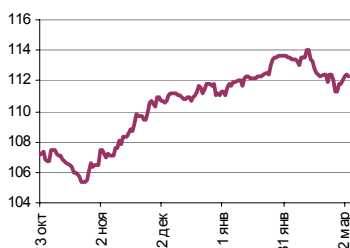
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

**Казначейские облигации**

Ставка UST10 снизилась до 4,71% (-3 б.п.) после того, как инвесторы возобновили покупки подешевевших за период пасхальных праздников US Treasuries. Мы полагаем, что сегодня до публикации стенограммы заседания ФРС конъюнктура на рынке казначейских долгов существенно не изменится.

**Российские еврооблигации**

Котировки российских тридцатилетних еврооблигаций продолжили снижение - 113,06% от номинала (-0,25 п.п.). Спред доходности между Rus30 и UST10 расширился - 98 б.п. (+5 б.п.). Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов ценовая динамика на рынке российских евробондов будет нейтральной.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Цены на рынке государственных долгов завершили вчерашний день разнонаправленным изменением цен. Несмотря на переизбыток ликвидности в банковской системе, робкое снижение ставки десятилетней ноты мешало смелым покупкам длинных ОФЗ.

Сегодня внешний новостной фон выглядит получше: снизились доходности на западных долговых рынках, уровень внутренней банковской ликвидности очень высок.

На фоне общего позитива «белой вороной» остаются российские евробонды, которые «стояли» в период роста ставки UST10 и теперь сохраняют достаточно большой потенциал расширения спреда. Впрочем, российский внешний долг из-за своей невысокой мобильности становится менее привлекателен для спекулянтов на рынке государственных облигаций в качестве ориентира, и игроки зачастую принимают решения, исходя непосредственно из динамики US Treasuries.

**Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов котировки на рынке ОФЗ подрастут.**

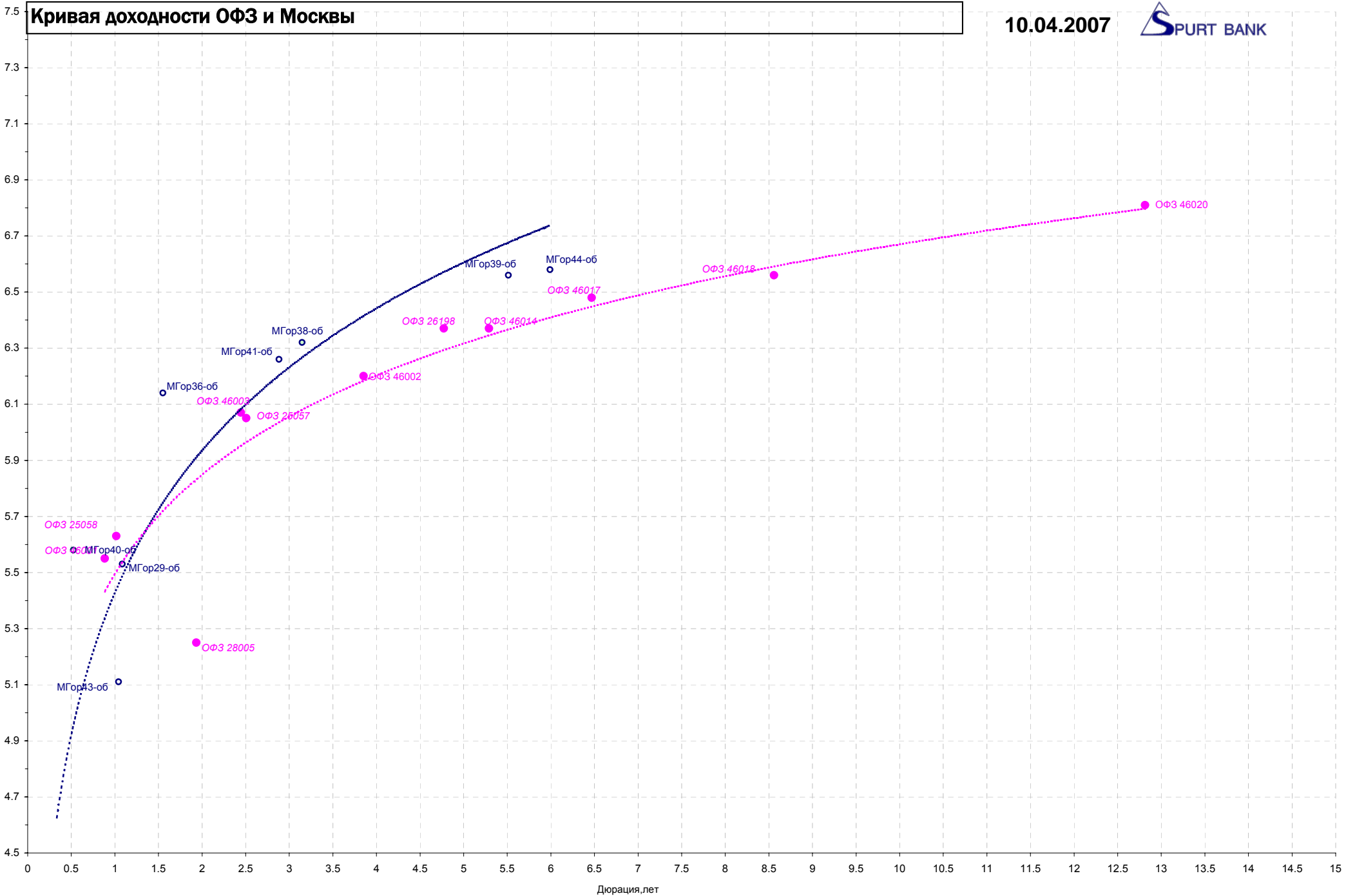
### **Корпоративные облигации**

Корпоративные и региональные долги завершили вчерашний день с прибылью. Основная активность концентрировалась преимущественно, в облигациях первого и «крепкого» второго эшелонов.

**Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов рублевые долги продолжают рост, подкрепленный позитивной динамикой ОФЗ, а также высоким уровнем банковской ликвидности.**

На наш взгляд, «лучше рынка» сегодня могут быть длинные бумаги эмитентов первого эшелона: Лукойл-4, Газпром-8,9 FW. Достаточно большой потенциал для роста сохраняют облигации РосселхБ-2 (Moody's:Baа2/Fitch:BBB+).

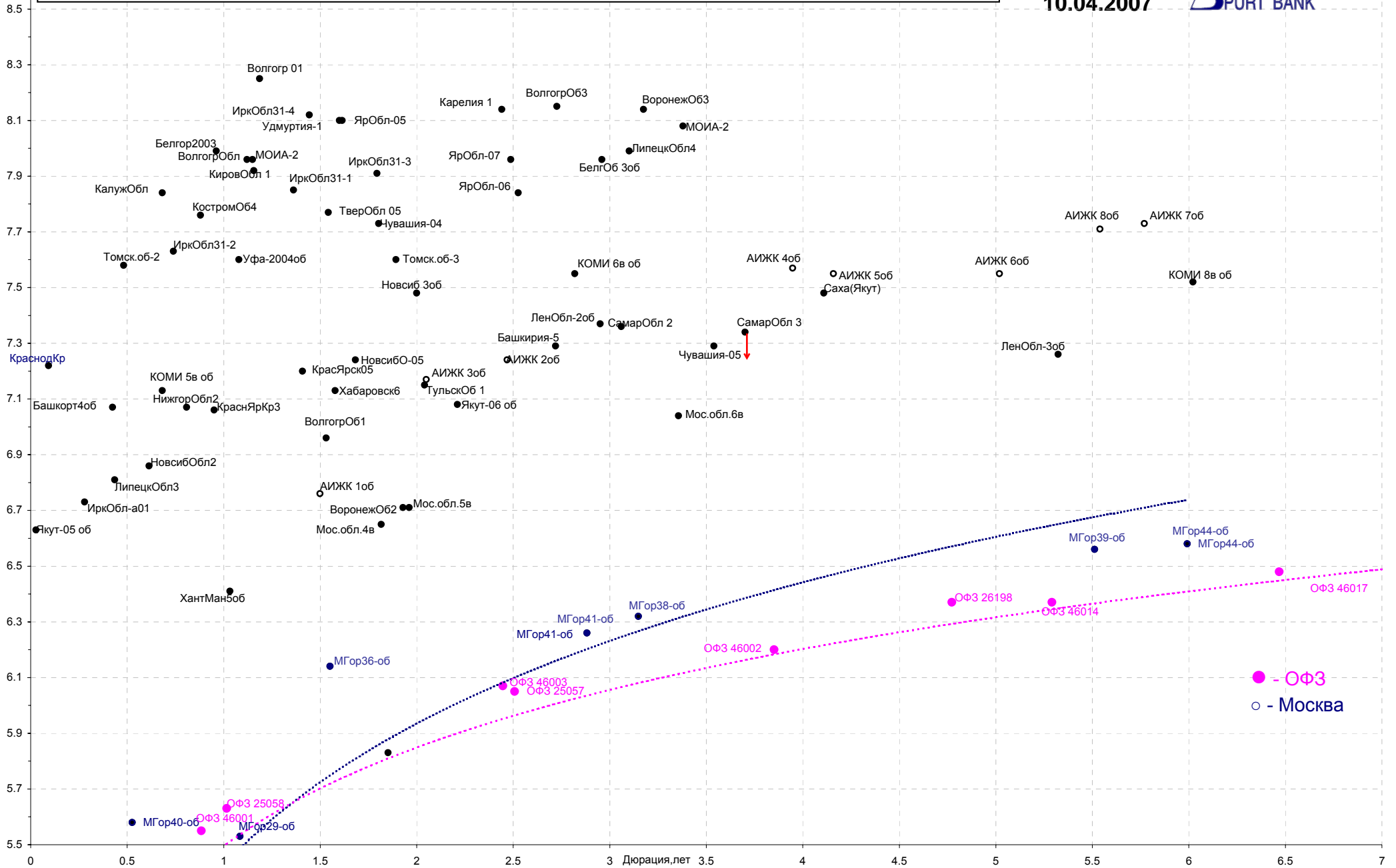
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

10.04.2007







---

## Акции

---

Индекс РТС по итогам вчерашних торгов продолжил рост, составив 1977 п., прибавив 0,68%. Наилучшую динамику продемонстрировали акции ГК НорНикеля, прибавив 2,06%. **Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок. Мы полагаем, что существенную поддержку российскому рынку акций окажет возобновление роста нефтяных котировок, а также позитивная динамика американских фондовых индексов.**

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

На сегодняшнем заседании правительства премьер-министр России Михаил Фрадков высказался за планирование развития отраслей отечественной промышленности на более длительную перспективу: не только до 2015, но и до 2030 и, возможно, до 2040 года. Об этом сообщил «Голос России». По мнению Фрадкова, это неизбежно. Премьер-министр подчеркнул, что расчеты должны стать более реальными и спроецированными на конкретные действия министерств, ведомств, региональных руководителей. «Бизнесу необходимо понять, какие суммы он может вложить и на что может рассчитывать», — заявил М.Фрадков. Ведомости.

Правительство РФ отправило на доработку предложенную Минпромэнерго стратегию развития транспортного машиностроения РФ в 2007-2010 гг и на период до 2015 г. Подводя итоги ее обсуждения на заседании кабинета министров, об этом сообщил премьер-министр РФ Михаил Фрадков. «Стратегия очень поверхностна и не отвечает на вопросы, поставленные на заседании правительства», — сказал М.Фрадков, подчеркнув, что это является «очень опасной бюрократической недоработкой». Замминистра финансов РФ Сергей Шаталов со своей стороны сообщил, что финансирование основных мероприятий стратегии не согласовано с Минфином и не учтено при разработке проекта федерального бюджета на 2008-2010 гг. Против одобрения проекта стратегии высказался и глава МЭРТ Герман Греф. По его мнению, данный документ «совершенно не реализуем, не связан с анализом рыночной ситуации и не предполагает структурных реформ в отрасли». Кроме того, в проекте стратегии не определены объемы поддержки из федерального бюджета ее основных мероприятий. «Это приводит к тому, что мы порождаем неоправданные ожидания у коммерческого сектора и дезориентируем руководителей предприятий», — сказал глава Минэкономразвития. В этой связи Г.Греф предложил выработать стандарты рассмотрения подобных отраслевых стратегий на заседаниях правительства. В частности, такие документы должны учитывать последствия их реализации для рынка, содержать конкретные механизмы господдержки и ясно формулировать проблемы секторов. «Критика правильная, но мы не можем спокойно наблюдать за ухудшением ситуации», — прокомментировал выступление Г.Грефа премьер-министр РФ М.Фрадков. Ведомости.

Представители Аргентины, Венесуэлы и Эквадора обсудили в эквадорском Гуаякиле устав будущего Южного банка. Гуаякильская встреча, посвященная созданию регионального банка, проект которого был инициирован венесуэльским президентом Уго Чавесом, стала третьей по счету. Основной задачей будущего банка, по заявлению министра экономики Эквадора Рикардо Патиньо, станет всемерное снижение зависимости южноамериканских стран от международных финансовых институтов, особенно МВФ. На рабочей встрече, помимо аргентинской, венесуэльской и эквадорской делегаций, присутствовали представители Бразилии. Эта страна примет окончательное решение о целесообразности участия в проекте только после оценки реальной активности создаваемого банка. На мероприятие не смогли прибыть делегаты из Боливии и Парагвая, также заинтересованных в участии в интеграционном проекте. Предполагается, что Южный банк должен быть создан в первой половине текущего года с уставным капиталом в \$7 млрд. Ведомости.

По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРiT, РИА Новости.

## ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EURTOTD_UTS	34.7934	0.0736	34.88	34.795	43 581 000
EURTOM_UTS	34.7906	0.0986	34.7901	34.8225	26 741 000
EUR_TODTOM	-0.0005	-0.0006	-0.0005	-0.0005	32 100 000
USDOTD_UTS	25.9263	-0.0553	25.921	25.925	871 900 032
USD_TODTOM	-0.0014	-0.0003	-0.0012	-0.0017	1 593 500 032
USDOTM_UTS	25.9232	-0.0598	25.92	25.914	1 381 444 992

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25059RMFS5	399 317 226	100.12	-0.03	6.20	5	0
SU46020RMFS2	194 219 775	102.49	-0.02	6.81	20	0
SU25061RMFS1	139 171 871	99.41	0.03	6.15	17	0
SU46021RMFS0	99 750 000	99.75	0.05	6.53	1	0
SU25060RMFS3	82 177 064	99.85	0.00	6.01	8	0
SU46014RMFS5	65 430 000	109.05	0.00	6.37	7	0
SU46018RMFS6	63 946 172	111.01	0.00	6.56	13	0
SU46001RMFS2	39 045 923	104.06	-0.21	5.55	3	0
SU25058RMFS7	36 166 169	100.80	0.05	5.63	4	0
SU46019RMFS4	17 590 000	58.63	-0.02	7.04	2	0
SU26198RMFS0	15 721 704	98.26	0.01	6.37	5	0
SU25057RMFS9	10 366 623	103.77	-0.04	6.05	3	0
<b>Итого</b>	<b>1 179 832 843</b>				<b>95</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЯрОбл-07	66 592 420	100.52	0.04	8	20 110 000	140 306 100
Новсиб0-05	64 804 590	101.79	0.06	20	0	63 032 620
МГор39-об	54 443 810	109.97	0.02	11	0	1 349 626 000
Казань06об	43 155 610	101.54	3.44	6	11 502 600	28 433 670
Мос.обл.5в	31 965 800	106.55	-0.06	10	51 937 880	829 141 000
НижгорОбл3	20 540 000	102.70	0.20	2	0	38 889 880
МГор44-об	16 032 280	109.95	0.03	5	180 202 700	914 069 400
ТверОбл 05	12 072 000	100.60	-0.15	1	70 532 000	117 004 900
ЯрОбл-06	11 005 640	99.15	0.08	4	0	46 093 960
БелгОб 3об	10 190 000	101.90	0.00	1	0	58 027 850
ИркОбл31-3	5 550 705	99.48	0.10	2	46 267 500	368 140 900
Мос.обл.6в	5 360 500	107.21	-0.15	1	0	1 062 619 000
СамарОбл 3	5 041 724	101.67	-0.14	2	0	442 293 200
Якут-06 об	4 815 500	107.01	0.03	2	0	34 789 020
<b>Итого</b>	<b>457 378 800</b>			<b>155</b>	<b>567 614 200</b>	<b>9 231 234 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-06обл	232 732 200	101.63	0.07	68	168 651 600	573 730 500
ФСК ЕЭС-03	228 772 000	100.45	0.03	135	308 140 200	385 508 100
МОЭСК-01	221 025 300	101.1	0.09	9	225 328 000	272 960 600
ОГК-5 об-1	141 217 700	99.85	-0.05	8	49 890 000	527 347 500
ДальСвз2об	117 775 900	103.72	0.00	39	114 070 000	78 303 720
МОИА 01	91 350 000	101.5	-0.65	1	541 292 800	351 792 400
ЛукойлЗобл	82 746 250	100.12	0.11	7	0	470 485 500
ГАЗФин 01	74 108 310	100.55	-0.05	12	30 169 000	519 429 800
Лукойл4обл	72 118 590	100.91	0.03	12	80 749 000	259 175 900
КОПЕЙКА 03	68 301 490	100.6	100.60	24	1 580 379 000	489 479 600
Мечел 2об	63 077 790	102.65	-0.06	26	129 094 300	200 908 000
ГАЗПРОМ А5	58 548 140	101.25	-0.03	6	0	37 909 850
КОПЕЙКА 02	53 602 080	99.85	0.25	12	366 844 700	116 315 000
ВлгТлкВТ-3	47 403 000	103.05	-0.02	1	0	43 156 760
РусСтанд-7	45 174 500	100.39	0.24	4	66 273 360	0
МартаФин 2	41 772 260	96.96	0.82	11	0	8 913 080
УМПО 2	40 615 000	101.54	0.04	3	0	40 930 060
СудострБ-1	37 422 270	100.42	-0.03	5	0	22 867 180
Мосэнерго1	35 296 520	100.84	-0.06	8	302 639 000	781 162 300
РЖД-07обл	35 154 000	102.79	0.06	9	20 558 000	374 688 600
ТМК-02 обл	35 050 000	100.14	0.07	3	309 492 500	296 541 700
Усть-Луга1	30 947 400	99.82	99.82	12	100 978 000	0
ПМЗ 01	30 130 050	100.4	-0.05	14	0	74 457 060
ДжейЭфСиг1	30 124 000	100.41	-0.05	3	30 033 000	27 917 670
ЦентрТел-5	28 413 000	101.48	0.07	2	0	102 438 600
<b>Итого</b>	<b>2 927 550 000</b>			<b>1110</b>	<b>7 995 011 000</b>	<b>19 935 230 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	20 654 310 000	37.7	0.53%	41 917	447 417 400	7 969 909 000
ГМКНорНик	9 146 788 000	5315.27	2.06%	17 073	514 543 600	2 003 693 000
ГАЗПРОМ ао	9 099 270 000	267.82	-0.28%	19 255	1 864 816 000	14 437 740 000
Сбербанк-п	6 286 637 000	1625.96	0.84%	22 241	41 888 030	330 382 700
Сбербанк	5 851 560 000	100125.94	-0.05%	6 793	74 974 350	1 978 321 000
ЛУКОЙЛ	3 670 028 000	2174.29	-0.55%	11 744	6 661 387	2 647 751 000
Сургнфгз	3 142 884 000	32.008	2.16%	9 713	7 448 091	1 542 757 000
РАО ЕЭС-п	2 879 973 000	34.486	2.09%	11 215	50 908 060	452 792 100
Роснефть	1 298 972 000	212.5	-0.58%	6 004	64 263 160	1 619 036 000
<b>Итого</b>	<b>67 699 070 000</b>			<b>199 447</b>	<b>4 625 604 000</b>	<b>39 781 620 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.