

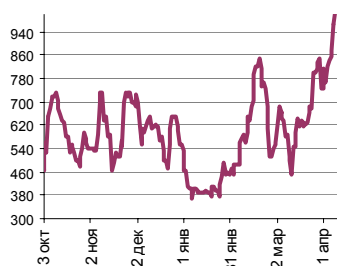
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>АКЦИИ</b> 5</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 6</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 6 апреля 2007 года составлял \$346,3 млрд., против \$338,7 млрд. на 30 марта 2007 года.</p> <p>Европейский центральный банк (ЕЦБ) на заседании 12 апреля оставил ставку рефинансирования на прежнем уровне – 3,75%. Об этом говорится в сообщении ЕЦБ.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, ФТС</small></p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов снизился на 3 коп. до 25,88 руб. Сегодня в банковскую систему должна поступить большая доля средств от продаж долларов и валютных интервенций Банка России. <b>Ставки на денежном рынке, скорее всего, снизятся до 3%.</b></p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Российские тридцатилетние евробонды потеряли в цене еще 0,18 п.п., составив 112,88% от номинала. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов конъюнктура на рынке Rus30 существенно не изменится.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Цены на рынке корпоративных и региональных облигаций по итогам вчерашних торгов подросли. <b>Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок рублевых долгов.</b></p> <p><b>Акции</b></p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашних торгов снизился на 0,88% до 1 967,02 п. Мы полагаем, что сегодня рынок акций возобновит рост на фоне позитивной динамики цен на нефть, роста американских фондовых рынков и увеличением уровня банковской ликвидности.</p>
--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

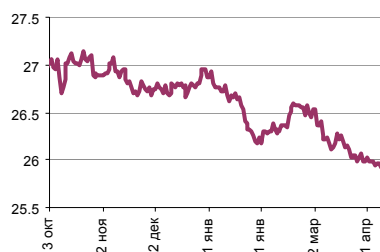


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3512	0.0052	0.0147
Нефть Brent, IPE	69.17	1.96%	0.96%
S&P 500	1 447.80	0.62%	0.59%
Libor (6M) (%)	5.3620	0.030	0.032
MOSPRIME(3M) (%)	5.6400	-0.020	-0.020
UST10 (%)	4.2000	-0.530	-0.450
RusGLB30	112.88	-0.180	-0.560
Доллар (MMB USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.8824	-0.0326	-0.1076
Евро (MMB EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8300	0.0325	0.1320
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	397.8	-16.0	-19.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	584.4	-3.0	144.2
Индекс РТС	1 967.0	-0.88%	1.92%
Индекс ММВБ	1 734.17	-1.18%	1.88%
ЗВР (млрд. дол.)	346.3		13.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 081.9		44.00

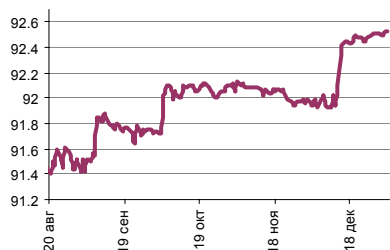
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



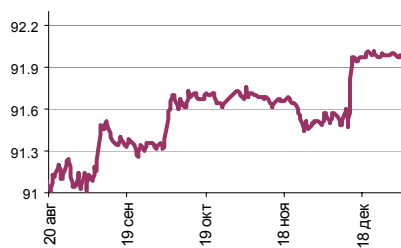
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



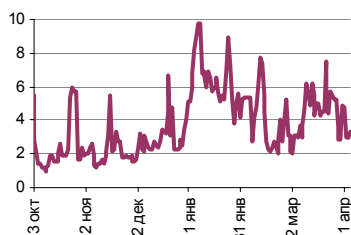
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

### Валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов снизился на 3 коп. до 25,88 руб. Вчерашний оборот на торгах американской валютой расчетами ТОМ побил все исторические рекорды, составив \$9 млрд. Продажи долларов, на наш взгляд, были связаны как с «внутренними» обстоятельствами - проходящими аукционами по распродаже активов ЮКОСа и предстоящим IPO ВТБ - так и внешними факторами: ростом цен на энергоносители и ралли на рынке евро-доллар. Банк России был вынужден скупать излишки долларов, чтобы не допустить чрезмерного укрепления курса рубля.

На FOREX курс евро вырос против доллара до отметки 1,352 (+1 цент). Рост евро обусловлен ожиданиями сужения дифференциала ставок в Еврозоне и США. Хотя во вчерашнем комюнике Ж. К. Трише не употребил выражения «strong vigilance» по отношению к инфляции, рынки все равно ждут повышения ставки рефинансирования ЕЦБ до 4% на июньском заседании Управляющего Комитета.

### Денежный рынок

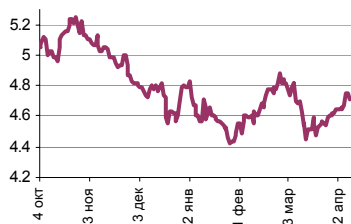
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах уменьшилась на 19 млрд. руб. до 982,2 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 13.04.2007 составило 370 млрд. руб.

Сегодня в банковскую систему должна поступить большая доля средств от продаж долларов и валютных интервенций Банка России. Ставки на денежном рынке, скорее всего, снизятся до 3%.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

**Казначейские облигации**

Ставка UST10 по итогам вчерашнего дня не изменилась: 4,73%. Инвесторы не предпринимают каких-либо действий до выхода данных по инфляции в США. У нас нейтральный взгляд на рынок US Treasuries. Несмотря на то, что PPI публикуется уже сегодня, рынок, на наш взгляд, будет ждать полной картины динамики цен в марте, включая индекс CPI, выходящие на следующей неделе.

**Российские еврооблигации**

Российские тридцатилетние евробонды потеряли в цене еще 0,18 п.п., составив 112,88% от номинала, между тем спред прочно держится около 100 б.п. Поддержку российскому внешнему долгу, на наш взгляд, оказывает стремительный рост золотовалютных резервов, отличное состояние государственных финансов и отсутствие новых заимствований в иностранной валюте. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов конъюнктура на рынке Rus30 существенно не изменится.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Рынок государственных облигаций завершил очередной день небольшим ростом котировок. Утром цены на рынке государственных долгов открылись с достаточно большими спредами на покупку и продажу, что было обусловлено негативной динамикой российских евробондов в последние дни. Однако продавцы стояли очень твердо, и уступать пришлось покупателям. Впрочем, вчерашний успех объясняется, конечно, не только мотивацией инвесторов, но также фундаментальными факторами: ростом уровня банковской ликвидности, снижением ставок на денежном рынке, укреплением курса национальной валюты.

**Мы считаем, что сегодня цены на рынке государственных облигаций подрастут.**

### **Корпоративные облигации**

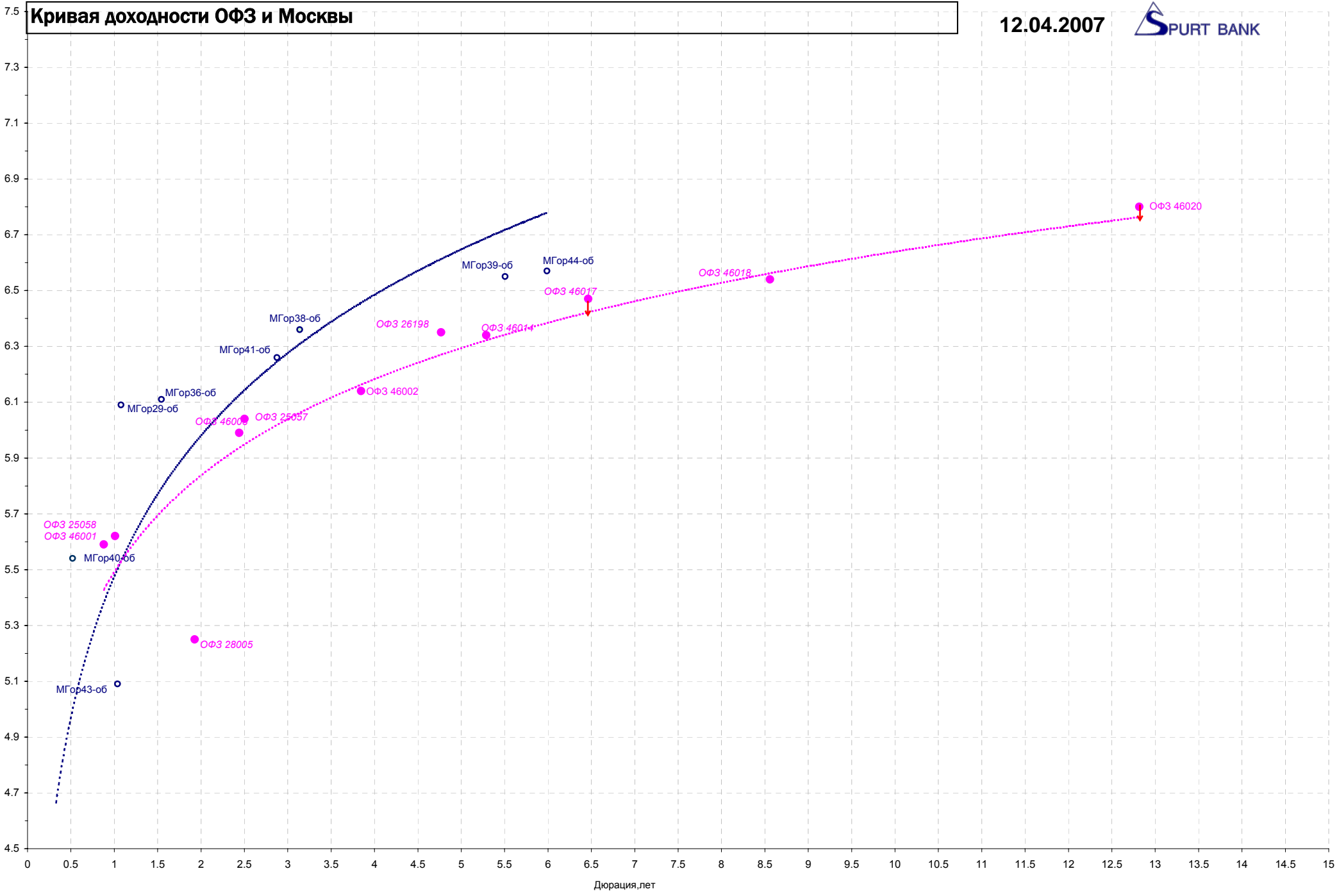
Цены на рынке корпоративных и региональных облигаций по итогам вчерашних торгов подросли. Спросом пользовались отдельные выпуски эмитентов первого эшелона: РЖД-6, ГАЗПРОМ-6. В то же время, рынок, на наш взгляд, зря забывает самый «длинный» сегмент корпоративок, а именно, облигации Лукойла-4, недавно включенные в котировальный список А1.

Мы также рекомендуем обратить внимание на долги ИркОбл31-4, расположенные на кривой доходности выше, чем выпуски ИркОбл31-1 и ИркОбл31-3 при сопоставимых значениях дюрации.

Среди наших рекомендаций также облигации РосселхБ-2 и ГазпромБ-1.

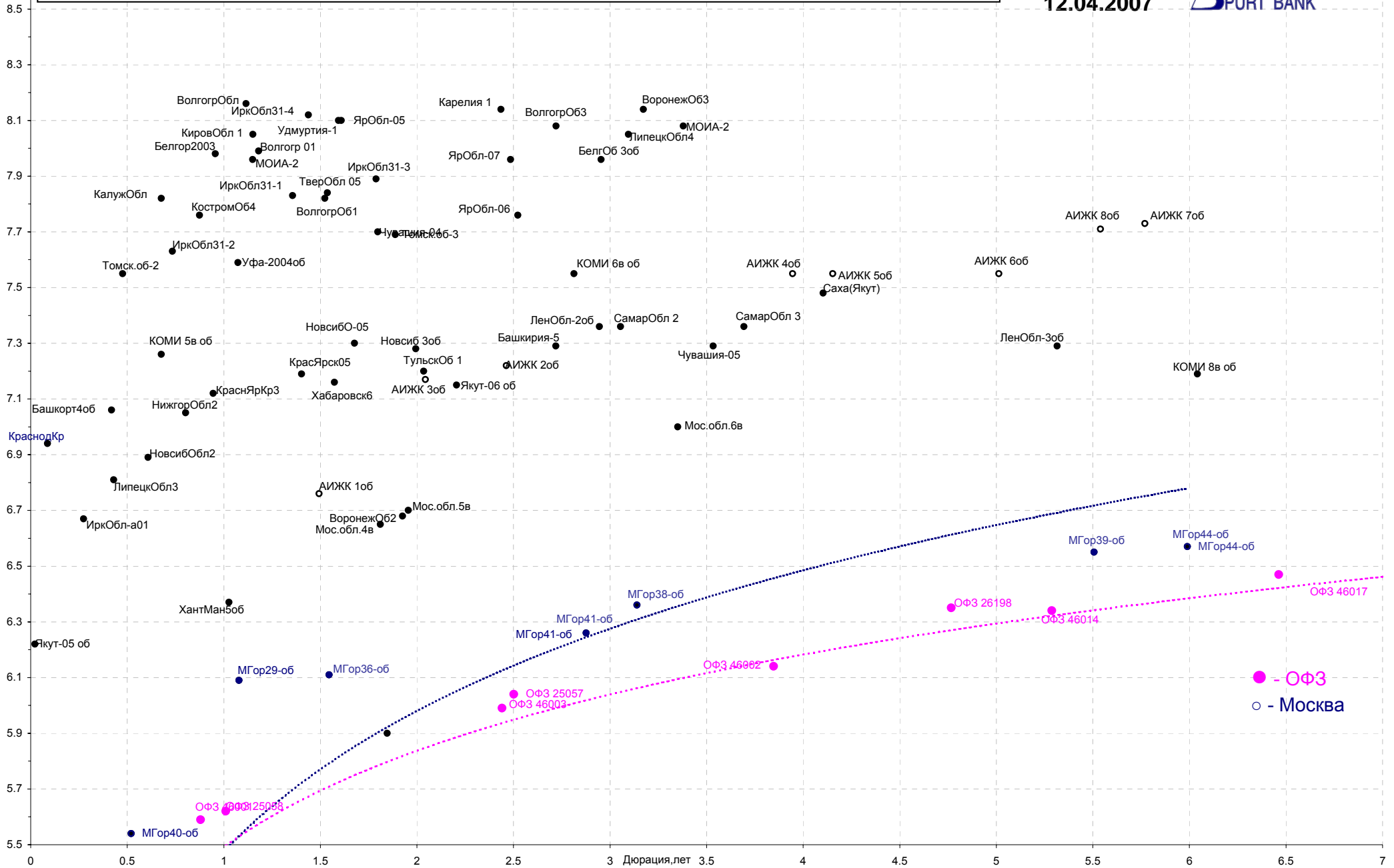
**Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок рублевых долгов.**

[Вернуться к оглавлению](#)



# Кривая доходности региональных долгов

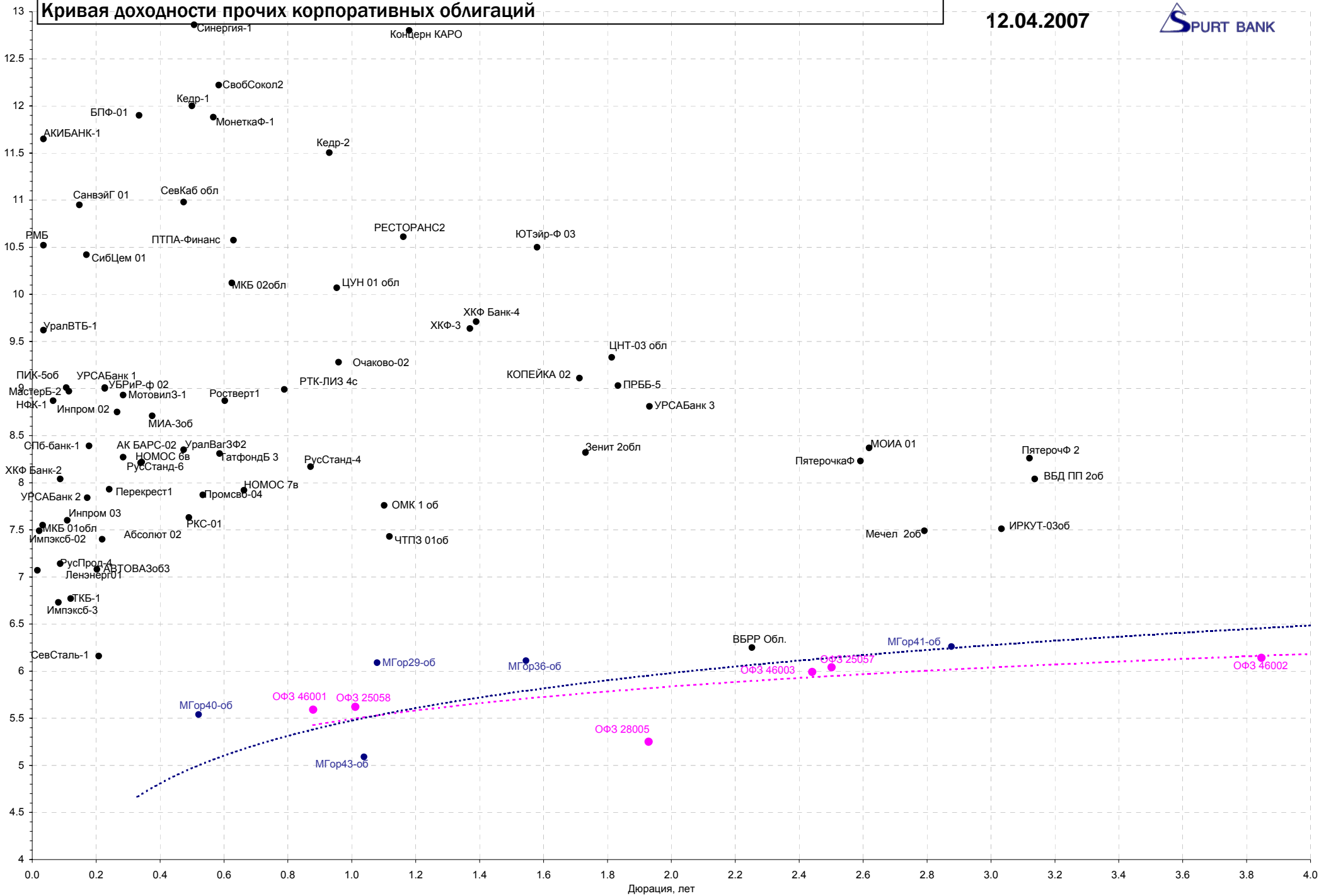
12.04.2007





# Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

12.04.2007



---

Акции

---

Индекс РТС по итогам вчерашних торгов снизился на 0,88% до 1 967,02 п. Мы полагаем, что сегодня рынок акций возобновит рост на фоне позитивной динамики цен на нефть, роста американских фондовых рынков и увеличением уровня банковской ликвидности.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Несмотря на конфликт, крупнейшие акционеры «Вымпелкома» — «Альфа-групп» и норвежская Telenor — одобрили новую стратегию развития компании. Теперь оператор может совершать приобретения конкурирующих компаний в России и делать покупки за пределами СНГ. Совет директоров «Вымпелкома» утвердил обновленную стратегию развития компании, объявил вчера гендиректор компании Александр Изосимов. В частности, оператору разрешено совершать в России новые приобретения. «Если раньше мы смотрели на приобретения только в тех регионах, где у нас нет присутствия, то сейчас готовы рассматривать консолидирующие приобретения», — рассказал Изосимов «Ведомостям». Купив конкурента в том или ином регионе, «мы сможем тратить меньше усилий и времени на краткосрочные [маркетинговые] кампании», объясняет он. Объекты возможных приобретений Изосимов не называет, но говорит, что «Вымпелком» может посмотреть на разные компании — например, на поволжский СМАРТС. Основной конкурент «Вымпелкома» — МТС пока рассчитывает на органический рост российского рынка, говорит ее пресс-секретарь Ирина Осадчая. А пресс-секретарь «Мегафона» Марина Белашева замечает, что, поскольку лицензии этой компании охватывают всю страну, необходимости в приобретениях у нее нет. Ведомости.

ОАО «НК ЛУКОЙЛ» может увеличить дивиденды по итогам 2006 года на 17%. Об этом АК&М сообщил высокопоставленный источник, входящий в Совет директоров компании. Абсолютные цифры названы не были. Начальник департамента ЛУКОЙЛа по инвестиционному анализу и отношениям с инвесторами Геннадий Красовский отказался от комментариев. Напомним, что ЛУКОЙЛ увеличил дивидендные выплаты по итогам 2005 года на 17.8% до 33 руб. на акцию. Всего компания выплатила 28.068 млрд руб. Таким образом, в текущем году размер дивидендов на одну акцию может составить около 38.6 руб. По итогам 2004 года ЛУКОЙЛ выплатил дивиденды из расчета 28 руб. на одну обыкновенную акцию, направив на эти цели 23.815 млрд. руб. Согласно дивидендной политике ЛУКОЙЛа, принятой в августе 2003 года, компания должна направлять на выплату дивидендов не менее 15% консолидированной чистой прибыли по US GAAP. Ведомости.

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

## ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.8086	0.0141	34.95	34.8075	32 771 000
EURTOM_UTS	34.7985	0.0069	34.8	34.7975	27 157 000
EUR_TODTOM	-0.0003	0	0	-0.0005	32 200 000
USDOD_UTS	25.9194	-0.0113	25.91	25.915	905 243 008
USD_TODTOM	-0.0014	-0.0002	-0.0012	-0.0016	1 587 600 000
USDOTM_UTS	25.9202	-0.0082	25.921	25.915	1 150 009 984

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46002RMFS0	120 764 956	109.75	0.15	6.16	6	0
SU25060RMFS3	94 291 515	99.90	0.05	5.98	10	0
SU26198RMFS0	90 763 639	98.55	0.29	6.31	14	0
SU46003RMFS8	72 471 938	110.21	0.16	6.01	6	0
SU46020RMFS2	64 832 589	102.61	0.12	6.80	26	0
SU46019RMFS4	52 830 000	58.70	0.07	7.03	7	0
SU46018RMFS6	25 643 567	111.17	0.16	6.54	4	0
SU25061RMFS1	24 853 610	99.41	0.01	6.15	2	0
SU46001RMFS2	23 807 871	104.05	-0.01	5.55	6	0
SU46017RMFS8	20 563 092	106.19	0.09	6.47	16	0
SU27019RMFS7	20 218 510	101.09	-0.21	5.86	4	0
SU25059RMFS5	20 033 990	100.17	0.05	6.19	4	0
<b>Итого</b>	<b>686 294 801</b>				<b>119</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Казань06об	78 234 060	100.91	-0.63	10	20 007 350	50 776 560
ЯрОбл-06	37 211 000	99.23	0.08	6	6 879 711	43 247 740
Магадан-06	26 587 300	103.86	0.22	3	20 780 000	0
МГор39-об	25 301 000	110.00	0.03	5	0	906 635 500
Мос.обл.5в	16 145 480	106.57	0.02	6	99 279 000	555 817 000
НижгорОбл2	9 467 897	102.47	0.02	8	10 248 000	47 970 880
КраснодКр	6 747 395	100.26	0.01	3	0	28 930 670
МГор44-об	6 602 259	110.00	0.05	5	43 968 000	875 755 300
Томск.об-3	5 507 100	99.23	-0.03	2	19 840 000	0
ТульскОб 1	1 854 180	103.01	-0.12	2	30 916 500	0
ЛенОбл-2об	626 424	121.40	0.00	11	0	161 195 400
ЯНАО-1 об	538 446	104.35	0.05	11	0	198 258 000
БелгОб 3об	525 030	101.75	-0.15	11	0	211 212 100
Башкорт5об	17 468	102.75	-0.04	1	0	114 434 600
<b>Итого</b>	<b>252 595 200</b>			<b>123</b>	<b>625 831 600</b>	<b>7 943 072 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ФСК ЕЭС-05	237 126 500	100.48	0.13	138	55 256 000	482 544 500
Ленэнерго2	190 077 200	101.45	0.07	27	181 440 000	65 920 400
Татэнерго1	157 093 600	101.69	0.04	82	0	47 312 000
ЧТПЗ 01об	138 344 100	102.36	-0.04	16	213 065 200	105 532 300
МартаФин 2	122 940 300	97	0.04	31	23 275 000	21 671 970
УМПО 2	121 800 100	101.5	-0.04	6	0	181 748 900
ФСК ЕЭС-03	117 612 700	100.45	0.00	179	80 360 000	303 742 500
РЖД-Обобл	108 260 900	101.65	0.02	87	39 509 400	567 831 200
ЛукойлЗобл	95 980 720	100.19	0.07	18	140 292 000	583 226 600
ВлгТлкВТ-4	93 635 500	101.78	0.13	10	604 521 300	105 521 700
Мечел 2об	85 216 630	102.67	0.02	14	422 574 400	340 471 000
ЮТК-04 об.	84 593 390	103.64	-0.01	11	191 958 700	410 938 200
СИБУРХолд1	83 640 380	100.59	0.08	13	160 600 000	0
ДальСвз2об	76 178 340	103.82	0.10	10	84 329 940	187 786 000
ДальСвз3об	73 152 300	101.02	-0.73	10	30 640 780	42 926 090
РосселхБ 2	66 233 020	101.9	0.15	3	76 372 500	501 718 600
Амурмет-01	61 265 040	101.85	0.05	10	0	47 303 100
Альянс-01	57 916 260	100.55	-0.55	4	100 118 000	324 415 900
РусьБанк-1	55 092 350	102.02	0.04	5	0	0
РусьБанк-2	50 100 000	100.2	-0.38	1	50 100 000	0
Лукойл4обл	48 513 760	100.98	0.07	18	929 960 300	595 295 200
БашкирэнЗв	47 972 800	100.72	0.04	49	0	63 995 930
ФСК ЕЭС-02	47 628 200	103.54	0.14	12	313 156 800	827 101 600
УрСИ сер07	43 626 500	101.46	-0.04	4	52 286 500	96 971 020
АИЖК 9об	40 303 400	100.76	0.16	4	0	165 840 900
<b>Итого</b>	<b>3 622 712 000</b>			<b>1737</b>	<b>7 289 923 000</b>	<b>19 927 710 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	22 365 520 000	274.06	1.94%	41 083	1 659 363 000	16 395 980 000
РАО ЕЭС	16 355 480 000	37.441	-1.75%	32 124	546 060 200	7 047 939 000
ГМКНорНик	9 358 835 000	5293.59	-0.47%	18 220	610 306 200	2 163 322 000
ЛУКОЙЛ	4 968 708 000	2208.9	-0.05%	14 724	555 426 900	2 664 366 000
Сбербанк	3 641 647 000	100138.79	0.41%	4 481	70 421 490	2 837 103 000
Сбербанк-п	2 950 790 000	1623.56	-0.35%	13 126	22 983 520	1 199 828 000
Сургнфгз	1 780 324 000	32.194	-1.61%	7 961	107 466 800	1 463 952 000
РАО ЕЭС-п	965 269 400	34.042	-1.78%	5 712	91 400 560	291 815 800
Татнфт Зао	842 908 000	125.19	0.88%	6 986	3 782 907	589 314 400
<b>Итого</b>	<b>67 832 750 000</b>			<b>185 925</b>	<b>4 842 155 000</b>	<b>41 112 290 000</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.