

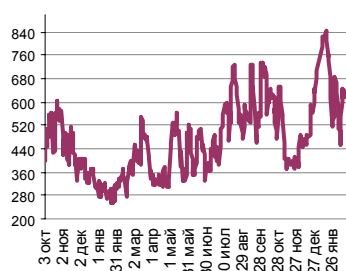
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

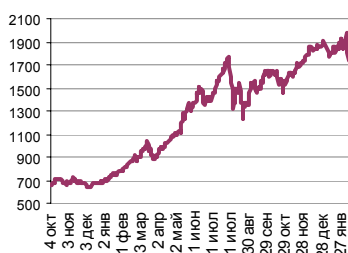
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ</p> <p style="padding-left: 20px;">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 12 марта 2007 года составил 3 094,4 млрд. рублей против 3 044,7 млрд. рублей на 5 марта 2007 года.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости</small></p> <p>Денежный и валютный рынок Курс доллара по итогам вчерашних торгов упал на 3 коп. до 26,12 руб. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара еще снизится вследствие негативной динамики американской валюты на FOREX. Сегодня кредитные организации должны вернуть задолженность по операциям прямого РЕПО Банку России. Мы считаем, что, несмотря на объем денег, поступающих с валютного рынка, средние ставки МБК будут высокими – на уровне 5-7%.</p> <p>Еврооблигации На рынке Rus30 продолжается консолидация цен около отметки 113% от номинала. Спрэд к базовому активу – 114 б.п. Ждем сегодняшних цифр по инфляции в США.</p> <p>Рублевые облигации Вчера изменение цен на рынке рублевых долгов было разнонаправленным. Восстановлению цен препятствовала высокая стоимость заимствований на денежном рынке. Мы полагаем, что стабилизация ситуации на внутреннем денежном рынке, нейтральное изменение ключевых внешних ориентиров – доходности Rus30 и UST10 - настроит сегодня рынок рублевых долгов на спокойный лад.</p> <p>Акции В четверг котировки на российском рынке акций подросли на фоне позитивной динамики мировых фондовых рынков. Индекс РТС прибавил 1,69%, составив 1 809,16 п. Мы полагаем, что сегодня российский рынок акций закроется в минусе на фоне снижения цен на нефть.</p>
---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

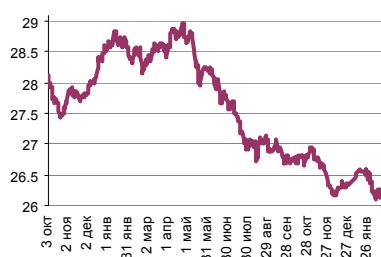


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3291	0.0067	0.0168
Нефть Brent, IPE	60.55	-1.11%	-1.37%
S&P 500	1 392.28	0.37%	-0.22%
Libor (6M) (%)	5.2960	-0.034	0.037
MOSPRIME(3M) (%)	5.7400	0.120	0.230
UST10 (%)	4.5400	0.010	0.020
RusGLB30	113.00	0.000	-0.190
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.1180	-0.0370	-0.1420
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.5450	0.0235	0.1575
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	592.6	42.1	63.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	72.6	-3.7	-11.2
Индекс РТС	1 809.2	1.69%	2.58%
Индекс ММВБ	1 603.15	2.12%	2.64%
ЗВР (млрд. долл.)	317.3		6.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 044.7		44.00

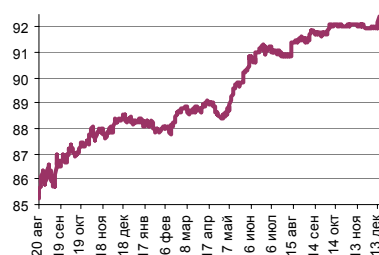
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



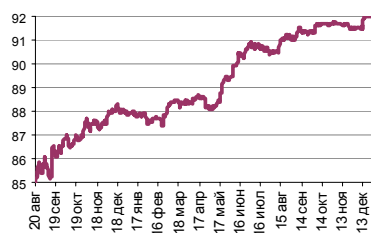
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



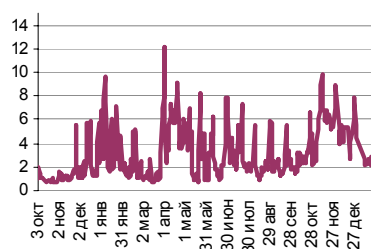
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашних торгов упал на 3 коп. до 26,12 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций по нашей оценке составил более \$1 млрд. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара еще снизится вследствие негативной динамики американской валюты на FOREX.

На международном валютном рынке FOREX курс евро приблизился к уровню 1,33 против доллара. Очередную волну продаж американской валюты спровоцировали высокие показатели инфляции в производственном секторе, а также низкие цифры индексов деловой активности ФРБ Нью-Йорка и Филадельфии. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар. С одной стороны, доллар, конечно, слаб, учитывая очередную негативную порцию макростатистики США. С другой стороны, инвесторы могут возобновить покупки защитных долларовых активов, что уже будет способствовать поддержке американской валюты.

Денежный рынок

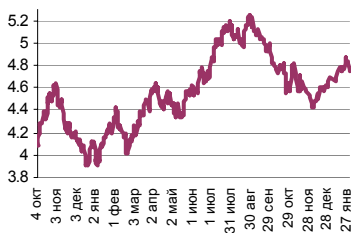
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня выросла на 38,4 млрд. руб. до 665,2 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 16.03.07 составило 3,2 млрд. руб. Вчерашние потоки ликвидности распределялись следующим образом. Часть полученных денег от исполнения второй части сделки БМР кредитные организации направили на покупку ОБР-1, при этом «на руках» у них осталось около 10-20 млрд. руб. Для нормального функционирования банковской системы этих средств оказалось недостаточно, поэтому была увеличена задолженность перед ЦБ по операциям прямого РЕПО на 15 млрд. руб. Оставшаяся сумма – результат продаж долларов и валютных интервенций Банка России.

Сегодня кредитные организации должны вернуть задолженность по операциям прямого РЕПО Банку России. Мы полагаем, что, несмотря на объем денег, поступающих с валютного рынка, средние ставки МБК будут высокими – на уровне 5-7%.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

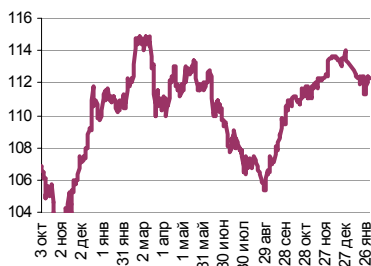


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты не изменилась - 4,53%. Инвесторы решили не делать скоропалительных выводов из вчерашних макростатистических данных и дождаться цифр по СРІ, промышленному производству, загрузке производственных мощностей в США. Мы полагаем, что до выхода новостей конъюнктура на рынке US Treasuries существенно не изменится.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

На рынке Rus30 продолжается консолидация цен около отметки 113% от номинала. Спрэд к базовому активу - 114 б.п. Ждем сегодняшних цифр по инфляции в США.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

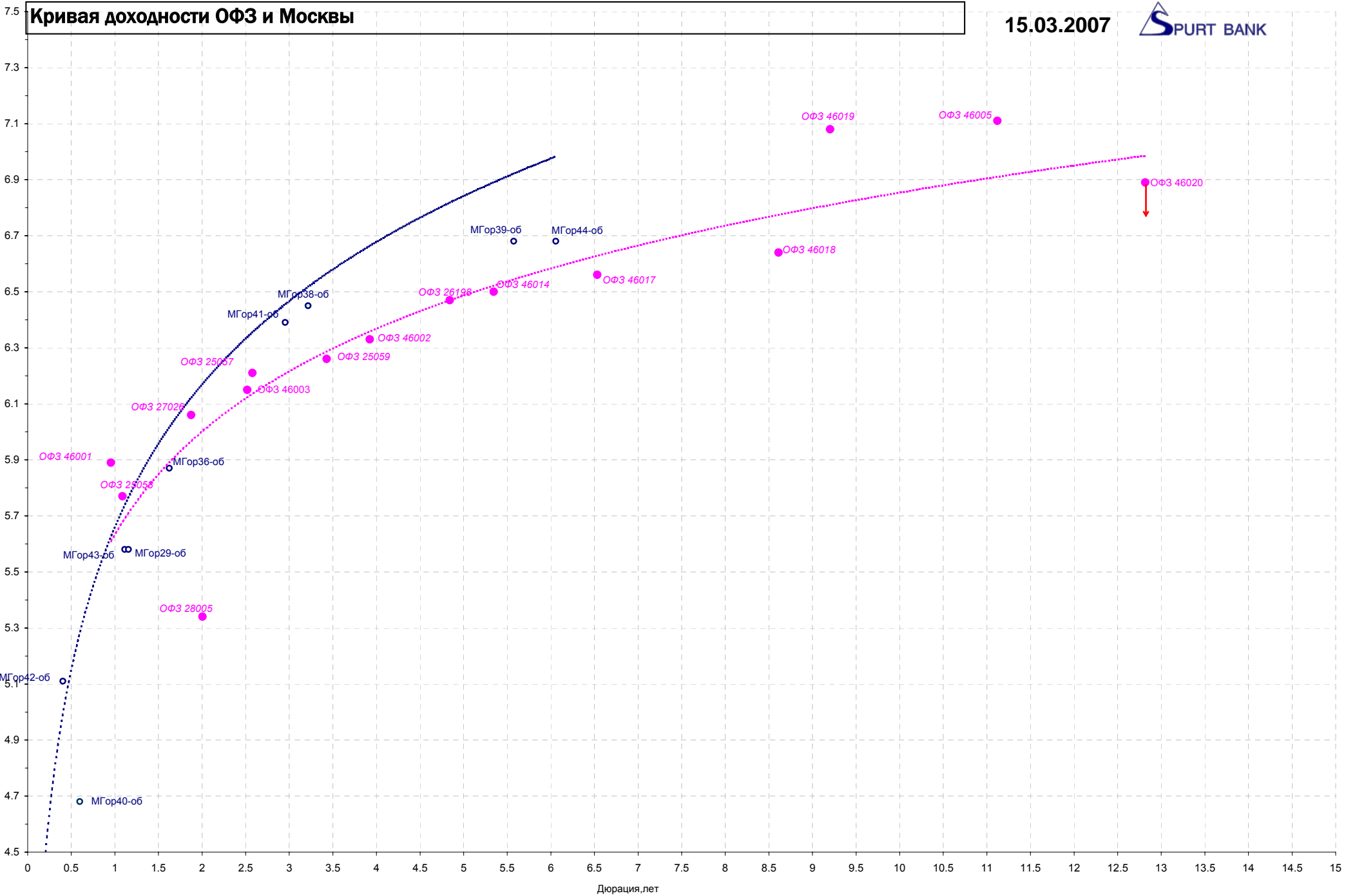
Рынок государственных облигаций воспрял духом после проведения аукционных доразмещений ОФЗ 46018 и 46020. При этом доходности снижались не только в длинном сегменте, но и по всему спектру бумаг, несмотря на высокие ставки МБК. Полагаем, что сегодня инвесторы воздержатся от принятия важных стратегических решений в преддверие публикации важных новостей.

Корпоративные облигации

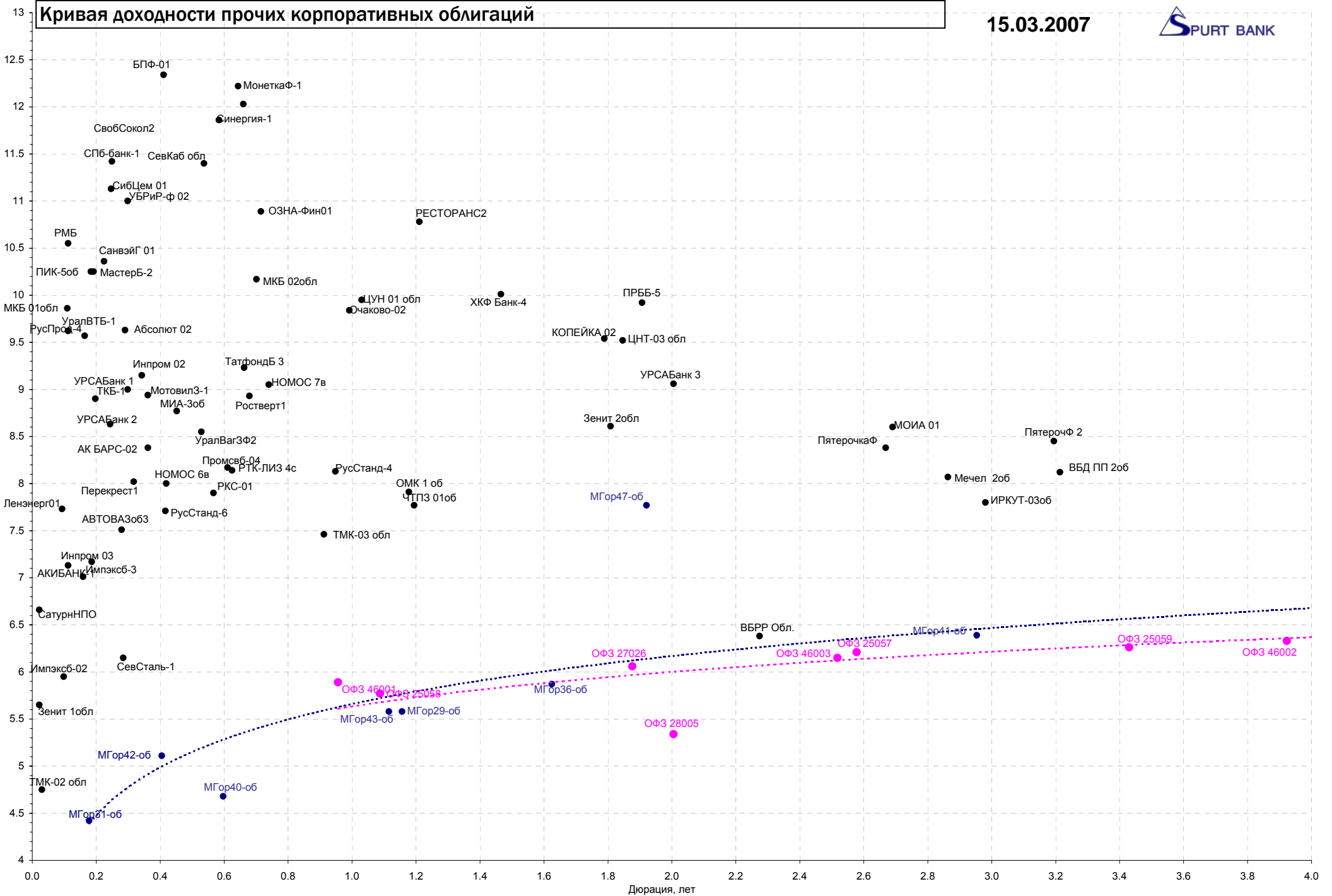
Вчера изменение цен на рынке рублевых долгов было разнонаправленным. Восстановлению цен препятствовала высокая стоимость заимствований на денежном рынке.

Мы полагаем, что стабилизация ситуации на внутреннем денежном рынке, нейтральное изменение ключевых внешних ориентиров – доходности Rus30 и UST10 - настроит сегодня рынок рублевых долгов на спокойный лад.

[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет



Акции

В четверг котировки на российском рынке акций подросли на фоне позитивной динамики мировых фондовых рынков. Индекс РТС прибавил 1,69%, составив 1 809,16 п. «Лучше рынка» были акции ТатНефти, что, очевидно, вызвано повышением по ним целевой цены до \$5,5 одним крупным швейцарским банком. Также сильно выросли привилегированные акции АвтоВАЗа в связи с нюансами плана ликвидации перекрестного владения обыкновенных акций. **Мы полагаем, что сегодня российский рынок акций закроется в минусе на фоне снижения цен на нефть.**

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

В плане ликвидации перекрестного владения акциями «АвтоВАЗа» обнаружился небольшой изъян. Задуманный заводом выкуп 66,5% акций у «дочек» и их погашение привели бы к тому, что доля привилегированных акций превысила бы установленный законом предел в 25%. Излишек может быть также выкуплен либо конвертирован в обыкновенные бумаги. В расчете на это инвесторы бросились скупать «префы» «АвтоВАЗа», которые подорожали на 30%. Фондовый рынок бурно отреагировал на появившуюся 14 марта информацию о том, что «АвтоВАЗ» практически готов раскольцевать структуру собственности. «Тройка Диалог» скупила не менее 17% голосующих акций завода, которые после выкупа и погашения принадлежащих «дочкам» 66,5% обыкновенных акций «АвтоВАЗа» превратятся в контрольный пакет. Инвесторы бросились скупать бумаги завода. Вчера наибольшим спросом вопреки обыкновению пользовались привилегированные акции. Обыкновенные на РТС за два дня подорожали на 13% до \$100, на ММВБ — на 13,5% до 2670 руб. «Префы» же за два дня прибавили 24,3% в РТС (до \$46), а на ММВБ — 32%. Объем сделок с ними в РТС был невелик — менее \$500 000 за два дня, зато на ММВБ с этими бумагами было заключено сделок на 533 млн руб. (примерно 8% всех привилегированных акций), из них 477 млн руб. — вчера. Ведомости.

Размещение акций Сбербанка стало серьезным испытанием для его сотрудников. Как стало известно «Ведомостям», многих из них начальство принуждало покупать эти бумаги стоимостью в 89 000 руб. В некоторых отделениях получали обязательные «квоты» и «разнарядки» под обещание премии, на те отделения, где денег мало, «не наседали». Руководители центрального «Сбера» называют это неуместной самостоятельностью на местах, а вовсе не спланированной акцией. Люди решили потратить на акции Сбербанка даже большую сумму, чем при предыдущем «народном IPO» — размещении акций «Роснефти». Банк собрал таких заявок на 21 млрд руб. против 20,3 млрд руб. нефтяной компании, такие цифры обнародовал предправления «Сбера» Андрей Казьмин. Акционерами банка захотели стать более 46 000 человек, сообщил он. Но сколько из них работники «Сбера», неизвестно. Сами же сотрудники на условиях анонимности жалуются журналистам, что им навязывали акции родного банка. Правда, степень настойчивости зависела от местных руководителей. «Каждый начальник отдела в столичном отделении получил разнарядку выкупить по две акции, — уверял «Ведомости» работник одного из отделений «Сбера». — Люди были обескуражены, но ослушаться не смели. А изначально была озвучена цифра в 500 акций на отделение». Кредитный инспектор московского отделения уверяет, что сотрудникам его уровня начальство сообщило о необходимости подать заявку на приобретение минимум одной акции. «Те, кто подписался на акции, получили годовую премию в несколько раз больше обычной», — рассказывает он. А вот руководитель допозиса в Рязанской области говорит, что «акции предложили купить, но не наседали». «При премии в 3000 руб. сложно обязать, если денег нет, — посоветовал он. — Да и сказали, что вроде за счет других отделений план и так выполнен». Ведомости.

X5 Retail Group тесно в магазинах двух форматов. К дискаунтерам «Пятерочка» и супермаркетам «Перекресток» ритейлер хочет добавить гипермаркеты Frank. Для начала он построит порядка 70 гипермаркетов, говорится в опубликованной вчера пятилетней стратегии группы. В своей стратегии X5 исходит из того, что гипермаркеты и дискаунтеры в ближайшие пять лет будут расти быстрее остальных сегментов — на 39% и 33% в год соответственно. К 2011 г. оборот всех российских дискаунтеров увеличится с нынешних \$15 млрд до \$63 млрд, а гипермаркетов — с \$9 до \$46 млрд. Дискаунтеров-«Пятерочек» у X5 уже 451, а гипермаркетов до сих пор всего 12 — под брендом «Перекресток». Теперь X5 обещает активно заняться развитием этого привлекательного формата. В ближайшие 5-7 лет компания планирует присоединить около 25 гипермаркетов в результате поглощения сети «Карусель» и открыть больше 70 новых, говорится в стратегии. Гипермаркеты будут иметь торговую площадь 5000, 7000 и 10 000 кв. м и ассортимент в 40 000-60 000 наименований. Под строительство новых магазинов, сообщает X5, уже получено больше 20 участков, еще 60 находятся в процессе оформления. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.5326	0.0068	34.54	34.52	33 636 000
EURTOM_UTS	34.5339	0.0443	34.55	34.545	12 806 000
EUR_TODTOM	0.0026	-0.0006	0.0027	0.0017	37 400 000
USDOD_UTS	26.1288	-0.0141	26.1251	26.135	1 109 648 000
USD_TODTOM	0.0015	0.0005	0.002	0.0015	2 052 199 936
USDTOM_UTS	26.1327	-0.0371	26.13	26.118	3 730 675 968

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JP3Y5	74 143 362 486	97.34	0.00	5.36	78	0
SU25058RMFS7	483 150 999	100.71	0.01	5.77	17	0
SU46018RMFS6	326 722 354	110.43	-0.02	6.64	34	0
SU46017RMFS8	172 140 644	105.71	0.15	6.56	12	0
SU25059RMFS5	117 441 250	99.95	0.04	6.26	4	0
SU46002RMFS0	112 612 280	109.23	0.12	6.33	5	0
SU26198RMFS0	101 212 250	97.79	0.17	6.47	9	0
SU46020RMFS2	92 721 589	101.52	0.15	6.89	5	0
SU27025RMFS4	65 156 063	100.16	0.06	5.44	3	0
SU26199RMFS8	29 817 000	99.39	0.24	6.38	1	0
SU46003RMFS8	25 991 231	110.08	0.18	6.15	8	0
SU46001RMFS2	17 452 144	104.05	0.85	5.89	10	0
75 725 361 662					195	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	42 969 500	109.47	0.27	15	240 925 000	1 141 931 000
Чувашия-04	37 451 120	108.52	0.02	19	0	15 255 270
МГор44-об	33 389 050	109.47	0.11	4	120 415 000	1 363 014 000
Черкизово1	29 855 000	99.52	0.12	4	252 702 300	118 199 500
ТульскОб 1	24 884 940	102.58	0.12	5	0	55 220 380
ЛенОбл-Зоб	11 383 090	127.06	-1.94	14	0	110 156 300
Мос.обл.6в	10 715 000	107.15	0.00	2	27 859 000	438 068 800
КалужОбл-2	7 810 006	101.96	0.16	8	47 981 910	15 483 870
Саха(Якут)	5 510 640	102.03	-0.41	2	5 508 000	152 724 600
Чувашия-05	5 087 500	101.75	-0.20	1	0	23 878 980
КраснЯрКрЗ	4 570 633	99.34	-0.05	2	4 568 260	59 041 540
НижгорОблЗ	4 092 000	102.30	0.05	3	0	88 308 580
КостромОб4	2 586 606	103.05	0.15	5	0	23 184 750
КОМИ 8в об	1 710 405	99.50	-0.09	1	0	39 911 200
Итого	325 632 300			168	939 595 500	7 371 239 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ТАИФ-Фин01	120 277 600	99.82	0.00	19	194 802 500	354 860 100
ХайлендГФ1	100 150 000	100.15	-0.06	2	144 161 700	0
НИТОЛ 02	80 117 850	101.69	0.19	5	50 800 000	13 660 980
МОЭСК-01	57 285 000	100.5	-0.05	2	10 045 000	91 999 500
СИБУРХолд1	51 001 000	100	-0.15	4	50 020 000	47 438 300
Метрострой	50 024 000	100.05	-0.20	1	50 024 000	11 228 830
МКБ 02обл	44 132 000	100.3	0.10	1	0	22 475 200
РЖД-06обл	40 273 450	101.93	0.70	7	241 992 500	992 821 600
ДальСвз2об	32 178 870	102.5	-0.20	5	100 648 200	101 879 200
УРСАБанк 5	30 510 000	101.7	-0.05	1	20 310 000	0
СЗТелек4об	30 378 000	101.26	0.01	1	43 525 500	296 383 300
ВлгТлкВТ-4	28 873 370	101.1	-0.11	5	298 622 500	220 366 900
Зенит Зобл	27 062 120	100.18	-0.04	10	163 337 600	0
ВлгТлкВТ-2	26 742 780	101.33	0.16	6	75 937 500	45 382 650
ПятерочкаФ	26 582 510	108.84	0.29	12	38 121 250	236 748 900
Абсолют 02	26 304 460	100.11	-0.24	2	25 087 500	0
ДжейЭфСиГ1	25 035 800	100.14	0.04	4	35 052 500	18 570 780
ЮТК-04 об.	23 888 890	103.24	-0.04	17	23 228 550	210 210 800
ЛукойлЗобл	20 952 000	99.77	-0.03	3	0	322 182 300
Зенит 2обл	19 484 250	99.92	0.05	5	0	32 917 020
ТМК-03 обл	15 630 890	100.55	0.03	5	259 905 300	95 478 500
ОГК-5 об-1	14 911 700	99.41	-0.16	3	253 471 000	579 188 900
ГазпромБ 1	14 653 280	99.33	0.03	8	139 028 000	0
АИЖК 8об	12 577 500	100.62	-0.05	4	151 050 000	307 029 900
ТатфондБ 3	11 046 010	100.7	-0.28	6	56 370 990	82 367 520
ФСК ЕЭС-02	10 305 000	103.05	0.05	1	82 430 000	528 215 600
Итого	1 681 882 000			768	5 339 209 000	14 664 450 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	29 361 970 000	31.616	2.74%	54 214	301 216 900	5 890 187 000
ГАЗПРОМ ао	11 305 000 000	255.52	0.65%	27 446	196 256 000	6 943 538 000
ГМКНорНик	10 589 020 000	4501.46	4.38%	27 809	119 198 800	1 179 752 000
ЛУКОЙЛ	6 581 127 000	2045.45	0.35%	17 209	62 998 000	2 147 443 000
Сургнфгз	3 821 953 000	28.96	5.74%	16 183	33 230 890	416 785 400
Сбербанк	3 705 020 000	90787.06	0.11%	5 293	62 160 860	2 336 363 000
Сбербанк-п	2 684 242 000	1403.08	2.57%	14 616	34 631 570	403 868 100
Сургнфгз-п	2 182 240 000	20.867	7.71%	10 599	30 685 130	183 221 400
Татнфт Зао	1 360 844 000	111.54	5.87%	13 542	18 468 690	133 925 200
Итого	77 827 060 000			251 759	3 022 738 000	24 820 700 000

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.