

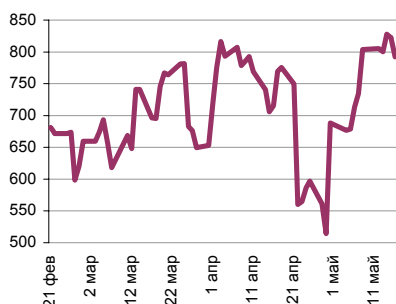
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	<p>События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 12 мая 2008 года составил 4195,2 млрд. рублей против 4164,9 млрд. рублей на 4 мая 2008 года. Банк России</p>
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	<p>FOREX (евро-доллар) Евро существенно не изменился по отношению к доллару, составив 1,5471. Мы ждем усиления волатильности по паре евро-доллар в ближайшее время.</p>
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	3	<p>Денежный рынок Вчера банки платили ЕСН и страховые взносы, в результате которых сумма остатков средств на корсчетах и депозитах сократилась на 29,8 млрд. рублей до 792,5 млрд. рублей. Ставки межбанковского рынка были умеренными. MIACR (overnight) составила 3,86% по сравнению с 3,78% днем ранее.</p>
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	4	<p>Казначейские облигации (UST10) Доходность UST10 за вчерашний день снизилась на 8 б.п. до 3,84%. Мы не исключаем, что сегодня ставка UST10 возобновит рост.</p>
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	5	<p>Еврооблигации (Russia 30) Russia30 расширила спред доходности к базовому активу до 147 б.п., однако ценовое изменение было все-же позитивным: +0,125 п.п. (115,25% от номинала). Сегодня у нас нейтральный взгляд по Russia30 – рост доходности базового актива может быть «амортизирован» за счет сокращения суверенного спреда.</p>
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	6	
НОВОСТИ		
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ		

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

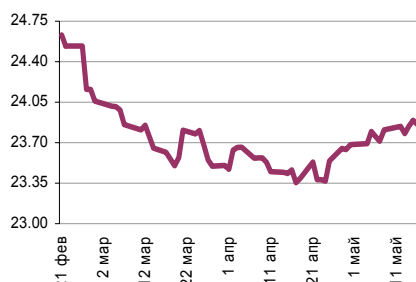


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5471	-1E-04	0.00
Нефть Brent, IPE	123.63	1.45%	2.76%
S&P 500	1,423.57	1.06%	0.37%
Libor(6M) (%)	2.94	0.00	0.06
MOSPRIME(3M) (%)	6.47	-0.06	-0.18
UST10 (%)	3.84	-0.08	-0.06
RusGLB30	115.25	0.13	0.25
Доллар (ТОМ)	23.86	-0.03	0.15
Евро (ТОМ)	36.96	0.06	0.13
Индекс РТС	2411.95	0.25%	12.01%
Индекс ММВБ	1895.30	-0.47%	11.85%
ЗВР (млрд. долл)	533.90		4.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4164.90		2.40

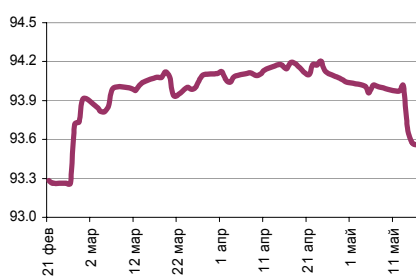
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



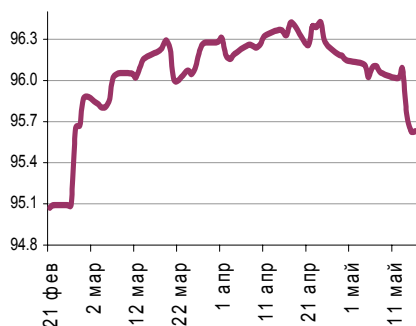
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (0,55 \$, 0,45 €)



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок

Евро существенно не изменился по отношению к доллару, составив 1,5471.

Плохие данные американской макростатистики (промпроизводство, индекс настроений застройщиков, еженедельные заявки на пособия по безработице), вышедшие ниже прогнозов инвесторов, не оказали негативного влияния на доллар. Произошло это, по нашему мнению, по двум причинам: росту американских фондовых рынков и вербальным интервенциям главы ЕЦБ Ж.-К. Трише.

Рост американских акций вопреки статистике был связан с корпоративными новостями. Жан-Клод Трише же в своем выступлении сообщил, что ожидает замедления европейской экономики во втором квартале.

Складывается любопытная ситуация – в Еврозоне в моменте все обстоит благополучно, что подтверждают данные ВВП Еврозоны и Германии за 1 квартал (+0,7% и 1,5%, соответственно). В Америке же, наоборот, ситуация еще далека от «хэппи энда», но: инвесторы уже осторожно прогнозируют замедление экономики Еврозоны во 2 полугодии, в то время, как в США уже начинают поговаривать о ее росте!

Если этот сценарий воплотится в жизнь, то доллар, скорее всего, вырастет во втором полугодии по отношению к евро. Пока же мы ждем усиления волатильности по паре евро-доллар.

Сегодня по Америке выходят данные по числу разрешений на строительства новых домов, начала строительства, а также предварительный майский индекс Мичиганского университета.

Денежный рынок

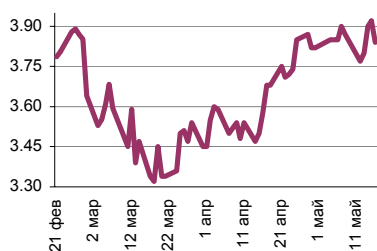
Вчера банки платили ЕСН и страховые взносы, в результате которых сумма остатков средств на корсчетах и депозитах сократилась на 29,8 млрд. рублей до 792,5 млрд. рублей. Ставки межбанковского рынка были умеренными. MIACR (overnight) составила 3,86% по сравнению с 3,78% днем ранее.

Мы полагаем, что сегодня обстановка на денежном рынке будет спокойной. Кредитные организации подходят к майской налоговой декаде с двойным запасом прочности – высоким уровнем остатков средств на корсчетах и депозитах, а также практически полным отсутствием задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России.

Сегодня, в преддверии выходных, ставки межбанковского рынка могут снизиться.

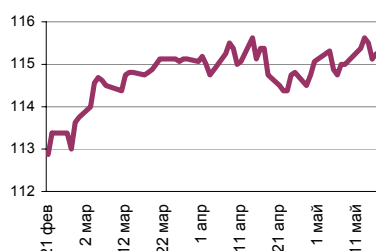
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность UST10 за вчерашний день снизилась на 8 б.п. до 3,84%. Покупки UST10 начались после выхода негативных данных Штатовской макростатистики. Впрочем, торжество быков было недолгим, и вскоре, глядя на растущий рынок акций, ставки UST вновь поползли вверх а цены – вниз.

Сегодня запланированы данные по рынку недвижимости в США, а также публикация предварительного индекса Мичиганского Университета.

То, что рынок не «зациклился» на вчерашних данных макростатистики, позволяет говорить о возможности продолжения роста ставки UST10, особенно, если новые поступающие данные подтвердят надежды игроков на то, что «самое худшее осталось позади».

Российские еврооблигации (Russia30)

Russia30 расширила спред доходности к базовому активу до 147 б.п., однако ценовое изменение было все-же позитивным: +0,125 п.п. (115,25% от номинала). Сегодня у нас нейтральный взгляд по Russia30 – рост доходности базового актива может быть «амортизирован» за счет сокращения суверенного спреда.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Корпоративные и региональные долги

Цены в сегменте рублевых долгов вчера подросли, чему, на наш взгляд, способствовало несколько факторов: высокий уровень остатков средств корсчетах, умеренно-низкие ставки денежного рынка, а также происходящее в последнее время ралли на рынке акций. Последний фактор, по нашему мнению, как раз и не дал «отдохнуть» рынку рублевых долгов после почти непрерывного роста цен в апреле и начале мая.

Сегодня покупки рублевых долгов, скорее всего, продолжатся. Фактором, выступающим в пользу такого развития событий, на наш взгляд, являются предстоящие выходные, проводить которые игроки предпочитают «в купоне», а также благоприятная конъюнктура денежного рынка.

На первичном рынке вчера был размещен выпуск Карелии 34011, ставка купона составила 10% годовых, объем – 800 млн. рублей.

НОВОСТИ

«Альфа-Банк» вышел на рынок синдицированных кредитов с кредитом в \$200 млн. Кредит разбит на два транша: годовой транш с маржой к Libor в 100 б.п. и 18-месячный транш с маржой в 130 б.п. По данным EuroWeek, вознаграждение за самую крупную долю участия в \$15млрд составит 60 б.п. Уполномоченными ведущими организаторами и букраннерами по кредиту являются Commerzbank, Fortis Bank, LBBW, SMBC и Wachovia. Garantibank также является уполномоченным ведущим организатором.

Цена доразмещения евробондов холдинга Евраз с погашением в 2013 и 2018 гг составит 100,85-101,15%, сообщил источник в банковских кругах. Объем доразмещения - 400 млн долларов. Напомним, Группа Евраз 17 апреля разместила выпуск евробондов. Объем привлеченных средств составил 1,6 млрд долларов. Купон по 5-летнему выпуску был определен в размере 8,875%, по 10-летнему - 9,5%. Организаторами размещения выступили ABN AMRO, Calyon, Deutsche Bank, UBS.

Правительство РФ в целом одобрило сценарные условия и основные параметры социально-экономического развития РФ на 2009-2011 гг, предполагающие инновационный путь развития российской экономики. Об этом заявила глава Минэкономразвития Эльвира Набиуллина журналистам по итогам заседания правительства. Министр сказала, что прогноз будет представлен в правительство в начале августа вместе с проектом бюджета на этот период. Э.Набиуллина отметила, что сейчас резко возросла неопределенность развития мировой экономики, и это оказывает влияние на варианты развития российской экономики. Однако у России есть хороший задел для развития. Результаты экономического роста первого квартала показывают, что экономика продолжает развиваться, несмотря на "мировые экономические возмущения и отток капитала". Однако необходимо принимать ряд решений для инновационного пути развития экономики. На этом пути Россия столкнется с рядом вызовов.

ОАО «Северо-Западный Телеком» планирует разместить 27 мая 5-й выпуск облигаций. Об этом сообщили в Связь-Банке, который выступает организатором эмиссии. Объем выпуска составит 3 млрд рублей. Срок обращения бумаг – 5 лет. Выпуск погашается частями: через 4 и 4,5 года – по 25% от номинала, в дату погашения – 50% от номинала. Купонный период - 3 месяца (91 день). Ставки купонов равны ставке MOSPRIME на срок 3 месяца + «маржа». Ставка MOSPRIME, установленная в последний день предшествующего купонного периода. «Маржа» определяется на аукционе в дату размещения. По выпуску предусмотрена оферта через два года по цене 100% от номинала. Колл-опцион по цене 100.25 - в даты выплаты 8-19 купонов.

[Банк России](#) провел 15 мая аукцион по размещению бескупонных краткосрочных облигаций [Банка России](#) выпуска N4-05-21BR0-8, говорится в сообщении ЦБ. Объем спроса по рыночной стоимости составил 592,78 млн рублей, объем привлеченных средств - 249,11 млн рублей. Цена отсечения была установлена на уровне 98,259% от номинала. Средневзвешенная цена – 98,259% от номинала. Ставка отсечения составила 5,30% годовых. Средневзвешенная ставка – 5,30% годовых.

Источник: Cbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Оpen	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0005	-0.00060	-0.0008	-0.0004	207 800 000
EURRUB_TOD	37.0413	37.13300	36.975	37.042	50 059 000
EURRUB_TOM	36.9974	37.01000	36.9375	36.963	277 708 000
USD_TODTOM	0.0006	0.00040	0.0002	0.0006	3 819 300 096
USDRUB_TOD	23.8499	23.76000	23.76	23.8675	1 458 381 952
USDRUB_TOM	23.8555	23.70000	23.7	23.86	3 207 371 008

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Доx срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25062RMFS9	421 355 825	98.85	0.16	6.37	24	0
RU000A0JPNY6	298 215 343	98.25	-0.03	5.28	3	0
SU25060RMFS3	273 138 798	100.09	0.08	5.83	7	0
SU46002RMFS0	183 365 000	106.30	0.10	6.43	2	0
SU26200RMFS4	49 100 000	98.20	-0.01	6.67	1	0
SU46020RMFS2	29 722 634	97.09	0.17	7.27	6	0
SU25061RMFS1	14 738 377	99.55	0.07	6.18	3	0
SU46018RMFS6	12 685 500	106.21	-0.03	6.88	4	0
SU46017RMFS8	7 359 430	103.65	-0.08	6.60	2	0
SU25059RMFS5	2 970 000	99.00	0.00	6.67	1	0
SU26199RMFS8	2 539 933	99.10	-0.18	6.50	3	0
Итого	1 297 152 020				61	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.5в	46 666 430	104.30	0.05	10	0	680 876 300
Пензаобл2	20 542 500	102.71	0.21	5	0	4 965 340
СамарОбл 3	10 527 180	99.11	0.05	7	0	1 119 279 000
НижгорОбл3	6 964 500	99.49	-0.05	5	0	216 820 400
Мос.обл.4в	4 179 168	103.70	-0.11	6	0	134 028 700
ЯрОбл-07	3 936 000	98.40	0.23	2	0	102 870 800
Якут-06 об	2 043 500	102.18	-0.32	2	0	201 468 100
СамарОбл 2	977 500	97.75	-0.25	1	144 749 900	0
МГор39-об	415 891	106.91	0.83	4	0	667 366 800
Мос.обл.7в	98 650	98.65	-0.21	1	0	1 614 644 000
МГор50-об	35 920	102.63	0.04	2	0	190 817 400
МГор44-об	12 570	104.75	0.63	3	0	1 062 349 000
МГор41-об	2 059	102.93	0.06	2	565 975 000	525 843 400
Мос.обл.6в	1 028	102.80	0.10	1	41 094 000	1 005 915 000
Итого	139 405 500			94	751 818 900	11 085 770 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	141 517 000	102.24	0.00	91	119 546 100	528 109 300
7Контин-02	108 723 100	98.88	0.15	21	185 690 200	88 932 560
ПРББ-5	78 390 000	97.99	0.93	7	0	0
Возрожд 01	75 057 400	99.84	0.04	11	113 110 700	0
ПМЗ 01	61 924 210	99.97	0.42	3	53 886 060	0
СевСтАвто2	59 480 540	97.51	-0.15	15	0	444 933 300
ОГК-2 01об	56 868 130	97.33	0.04	9	0	913 657 300
РОСБАНК-1	56 405 120	99.60	-0.26	12	0	0
ИнкомЛада3	54 288 680	99.72	0.15	6	0	84 822 020
НИТОЛ 02	50 210 250	99.43	0.01	6	0	0
РусАлФ-Зв	40 896 490	99.74	0.05	6	49 850 000	551 107 300
ТМК-03 обл	33 260 550	101.40	-0.03	9	0	54 263 200
ХКФ Банк-2	33 181 690	98.28	0.29	10	0	82 432 060
ГорСупер-1	31 092 000	100.30	0.10	3	25 000 000	0
Зенит 3обл	29 025 020	100.71	0.22	5	179 188 500	126 113 200
ВТБ - 5 об	26 854 890	100.57	0.12	8	552 925 000	1 022 073 000
ЮТК-03 об.	23 544 780	99.72	-0.14	10	49 850 000	307 436 400
ВТБ-ЛизФ01	22 852 670	99.96	0.12	22	729 401 500	359 973 100
СудострБ-1	22 373 770	99.07	0.09	10	93 078 800	0
СвязьБанк1	20 148 320	98.00	0.00	4	0	76 996 670
Лукойл4обл	18 794 200	99.97	-0.03	4	0	92 725 700
ЦентрТел-4	18 338 780	106.70	0.07	12	144 976 000	221 269 500
Зенит 2обл	17 998 470	99.83	0.19	6	0	69 752 580
ЭнергмашФ1	16 162 830	99.96	-0.01	6	53 000 000	0
КИТФинБ-02	15 428 150	100.15	-0.02	11	0	276 081 300
Итого	2 098 206 000			1549	6 754 817 000	38 498 920 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	33 382 440 000	357.91	-1.98%	55 340	292 093 200	51 881 230 000
ЛУКОЙЛ	20 576 640 000	2617.23	-1.36%	45 083	441 391 800	8 151 496 000
Сбербанк	12 820 090 000	84.4	-0.12%	39 109	215 259 100	15 410 880 000
ВТБ ао	8 106 153 000	0.0987	-0.72%	22 413	148 632 600	3 153 480 000
Сургнфгз	7 909 494 000	28.943	-2.58%	27 222	351 822 000	5 264 282 000
ГМКНорНик	6 193 314 000	7017.5	0.07%	13 091	2 838 382	6 871 653 000
Роснефть	5 268 695 000	278.16	-2.78%	18 497	180 618 200	4 618 106 000
РАО ЕЭС	3 079 973 000	26.069	-0.29%	6 819	42 073 370	9 212 854 000
Сургнфгз-п	2 390 681 000	13.795	-2.06%	11 834	53 136 130	1 807 412 000
Итого	112 834 100 000			346 090	4 166 529 000	118 566 200 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+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.