

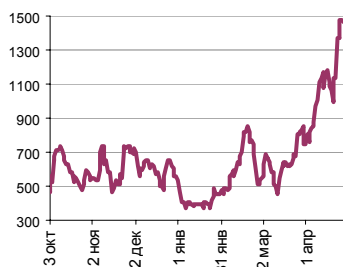
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

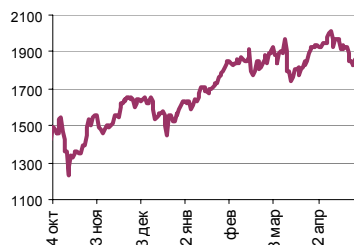
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</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</p> <p>Министерство финансов РФ вчера, 16 мая, разместило ОФЗ-АД довыпуска 46021 на 14,972 млрд. руб. со средневзвешенной доходностью 6,45% годовых. Об этом говорится в сообщении Банка России.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФЦГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер</small></p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Курс доллара по итогам вчерашних торгов снизился – 25,76 (-2 коп.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара подрастет за счет позитивной динамики курса американской валюты на FOREX. Мы считаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка существенно не изменится, а ставки останутся на уровне 3-3,5% MIACR (overnight).</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня чуть подросла – 4,71% (+1 б.п.). Мы ждем, что по итогам сегодняшнего дня конъюнктура рынка UST10 значительно не изменится.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Рынок рублевых облигаций завершил вчерашний день позитивно на основании тех же факторов, что и рынок негосударственных бумаг. Мы полагаем, что сегодня цены на рынке рублевых долгов существенно не изменятся.</p> <p>Акции</p> <p>Рынок акций по итогам вчерашнего дня вырос за счет роста основных мировых фондовых индексов. Сегодня у нас нейтрально-позитивный прогноз по российскому рынку акций.</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	1.3528	-0.0064	-0.0083
Нефть Brent, IPE	68.01	0.04%	5.25%
S&P 500	1 514.14	0.86%	0.31%
Libor (6M) (%)	5.3670	0.002	-0.001
MOSPRIME(3M) (%)	5.0200	-0.050	-0.180
UST10 (%)	4.7100	0.010	0.080
RusGLB30	113.19	-0.120	-0.310
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.7600	-0.0200	0.0350
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.9745	0.0150	-0.0700
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	452.7	2.4	24.9
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 041.9	31.9	101.5
Индекс РТС	1 856.6	1.65%	-3.68%
Индекс ММВБ	1 635.36	1.86%	-3.67%
ЗВР (млрд. дол.)	372.1		10.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 213.9		44.00

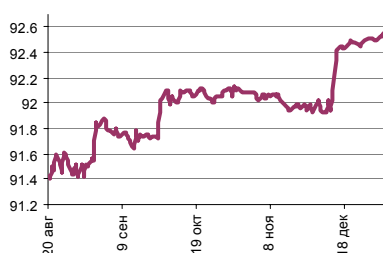
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



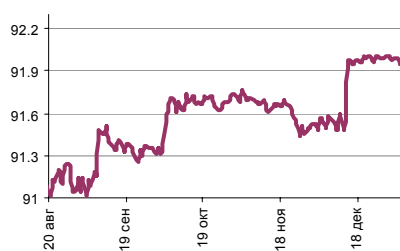
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



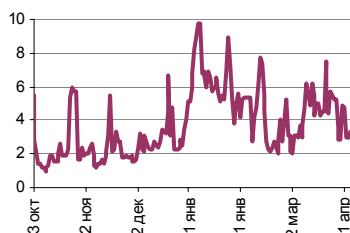
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На международном валютном рынке FOREX курс евро снизился - 1,353 (-0,7 центов), нивелировав рост предыдущего дня. Падение европейской валюты на этот раз было спровоцировано публикацией цифр по апрельской макростатистике США, а именно, индикаторов промышленного производства и загрузки производственных мощностей, оказавшихся выше ожиданий.

Сегодня не запланировано публикации каких-либо важных данных, и мы считаем, что курс европейской валюты стабилизируется на текущих уровнях.

Курс доллара по итогам вчерашних торгов снизился - 25,76 (-2 коп.). Торговая активность увеличилась - объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России составил, по нашим оценкам, около \$5 млрд.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара подрастет за счет позитивной динамики курса американской валюты на FOREX.

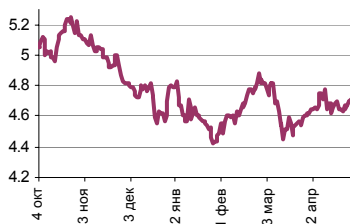
Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня составил 1 494,6 млрд. руб. (+34,3 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 17.05.2007 г. составило 141,7 млрд. руб. за счет возобновившихся продаж долларов и валютных интервенций Банка России. Мы считаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка существенно не изменится, а ставки останутся на уровне 3-3,5% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня чуть подросла - 4,71% (+1 б.п.). Рост доходности UST10 был спровоцирован публикацией данных американской макростатистики, зафиксировавших рост промышленного производства на 0,7% (ожидания - 0,3%) и загрузки производственных мощностей на 81,6% (прогноз - 81,5%). Мы ждем, что по итогам сегодняшнего дня конъюнктура рынка UST10 значительно не изменится.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов по итогам вчерашних торгов снизились до 113,19% от номинала (-0,12 п.п.), значение суверенного спреда не изменилось - 97 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

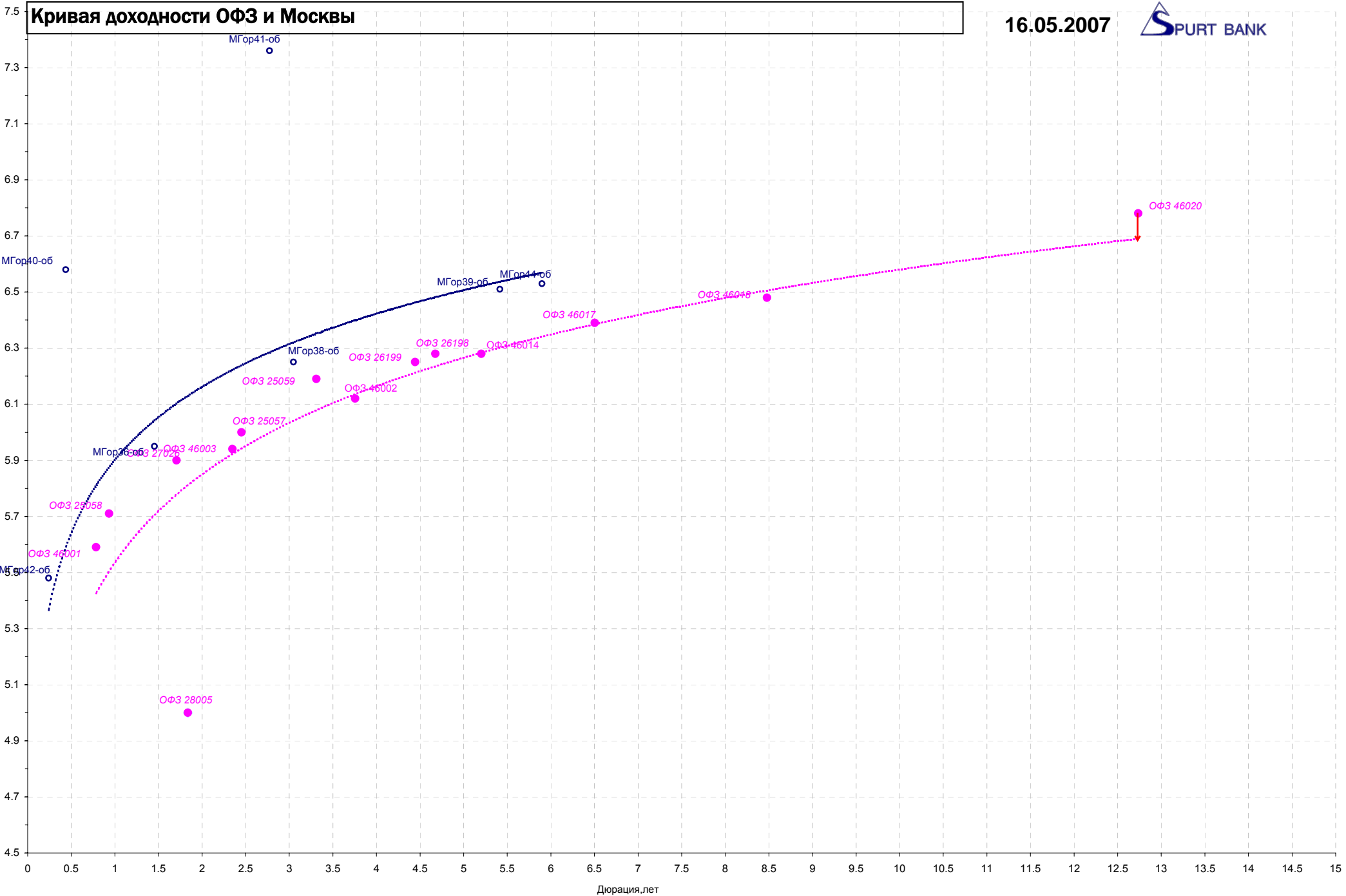
Государственные облигации

Цены на рынке государственных долгов выросли во-многом благодаря аукциону ОФЗ 46021 объемом 15 млрд. руб., спрос на который в три раза превысил предложение. **Мы считаем, что сегодня рынок государственных облигаций стабилизируется**, поскольку, с одной стороны, на цены позитивное влияние будет оказывать рост уровня банковской ликвидности, а с другой – может ощущаться негативное влияние от роста ставок на западных рынках.

Корпоративные облигации

Рынок рублевых облигаций завершил вчерашний день позитивно на основании тех же факторов, что и рынок негосударственных бумаг. **Мы полагаем, что сегодня цены на рынке рублевых долгов существенно не изменятся.**

[Вернуться к оглавлению](#)



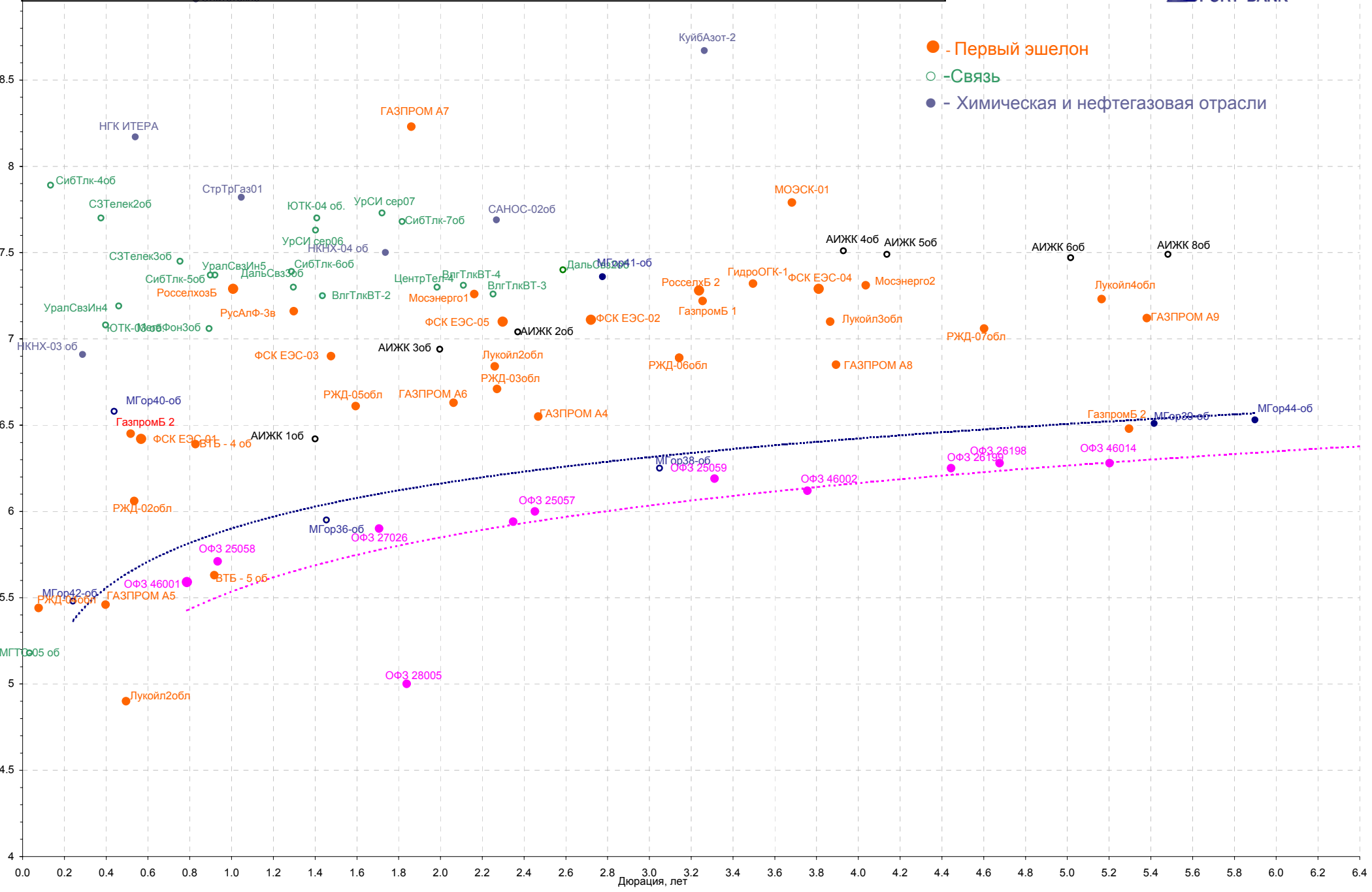
Дюрация, лет

Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

16.05.2007

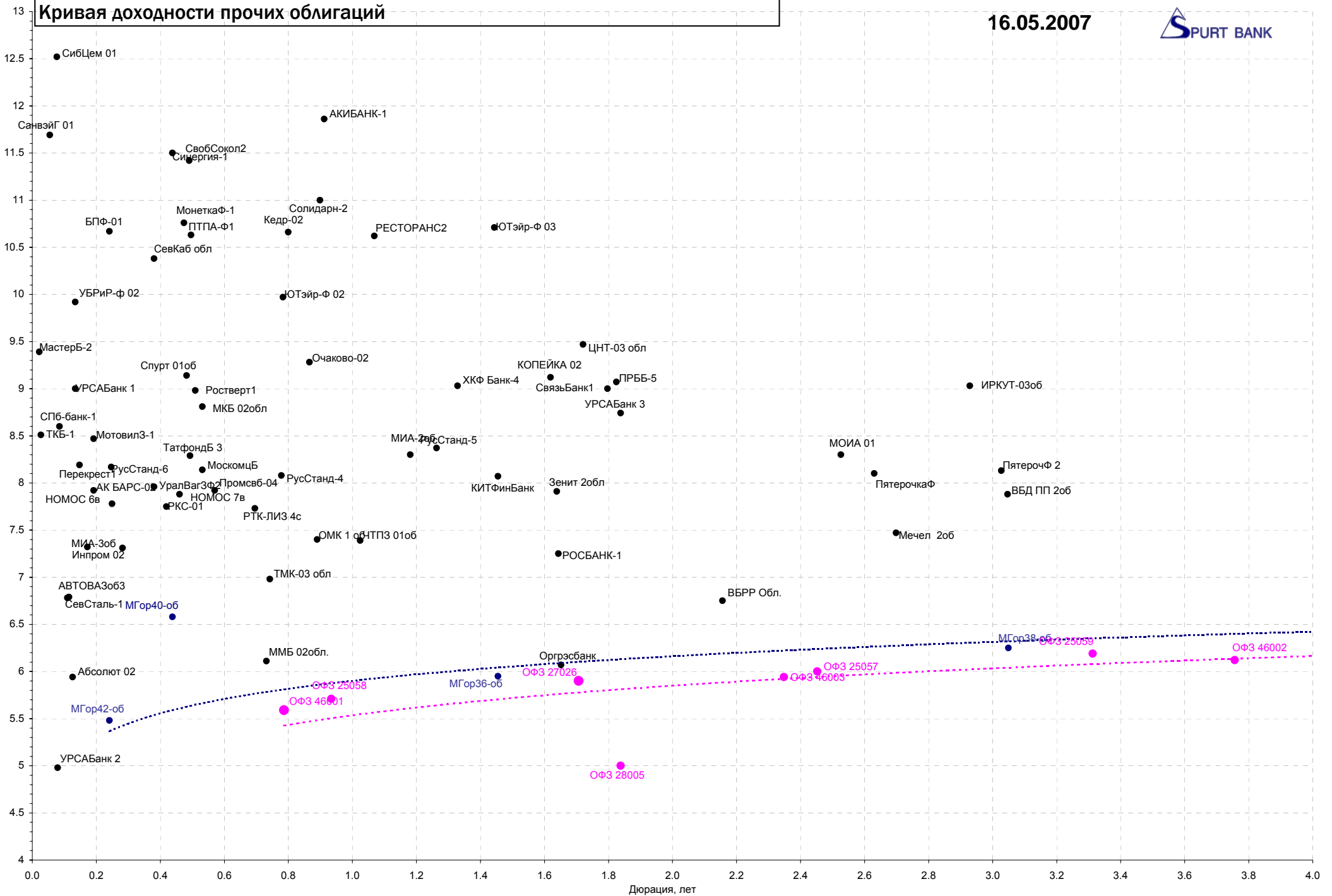


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

16.05.2007



Акции

Рынок акций по итогам вчерашнего дня вырос за счет роста основных мировых фондовых индексов. Многие инвесторы отмечают усиление как внутреннего, так и внешнего спроса, что неудивительно, поскольку за последние несколько дней российский рынок акций заметно просел, при том, что остальные фондовые рынки EM подрастали. **Сегодня у нас нейтрально-позитивный прогноз по российскому рынку акций.**

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Еще один российский банк отказался от IPO в пользу союза со стратегическим инвестором. Номос-банк станет частью банковской группы, владеть которой будут его акционеры и чешская группа PPF. Отчетность группы будет консолидированной, по активам она рассчитывает вскоре войти в десятку крупнейших банков России. Номос-банк собирался провести IPO вскоре после размещения ВТБ, но теперь решил отложить его на неопределенный срок, рассказал вчера «Ведомостям» источник, близкий к Номос-банку. Вместо этого его акционеры договорились о партнерстве с чешской группой PPF, которую в России представляет «Хоум Кредит энд Финанс Банк». По словам источника, будет учреждена компания, которая станет владеть Номос-банком и банком «Хоум Кредит энд Финанс». Долей источник не назвал.

ОАО "ГМК "Норильский никель" ознакомилось с объявлением швейцарской компании Xstrata plc об увеличении цены предложения о покупке акций компании LionOre Mining International Ltd. до 25 канадских долларов за одну обыкновенную акцию LionOre. Об этом говорится в сообщении российской компании. Гендиректор Норникеля Денис Морозов заявил: "Мы удивлены и негативно оцениваем объявление о необоснованно высокой денежной сумме, подлежащей выплате компании Xstrata в случае принятия более выгодного предложения, которая составляет примерно 4.9% от суммы предложения, превышает 300 млн канадских долларов и значительно выше изначально объявленной суммы, составлявшей 2.8% от суммы предложения. Столь высокий размер компенсации противоречит современным тенденциям корпоративного управления, направленным на стимулирование здорового процесса торгов с целью максимизации акционерной стоимости. Подобные действия не способствуют созданию равных конкурентных условий". "Норильский никель" получил необходимые разрешения, требуемые антимонопольным законодательством Канады, и продолжает работать в направлении своевременного согласования его предложения регулирующими органами, которое проходит согласно ожидаемому графику во всех соответствующих юрисдикциях, включая ЮАР, Швейцарию и Норвегию (за пределами Европейского союза). В связи с этим, компания рассчитывает получить все необходимые разрешения регулирующих органов до срока окончания действия своего изначального предложения (до 18 июня 2007 года).

По материалам Рейтер, ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Популярная механика

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Срвзвеш	Орен	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0002	-0.0003	-0.0005	0.0001	23 700 000
EURTOD_UTS	35.0152	35.0145	35.005	0.085	18 797 000
EURTOM_UTS	35.0034	35.01	34.9745	0.015	21 442 000
USD_TODTOM	-0.0014	-0.0014	-0.0025	-0.0008	2 020 700 032
USDOD_UTS	25.7403	25.771	25.732	-0.061	811 097 984
USDOTM_UTS	25.754	25.735	25.73	-0.02	5 679 532 032

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46021RMFS0	15 058 511 261	100.18	0.12	6.45	73	0
SU46020RMFS2	408 132 208	102.89	0.09	6.78	18	0
SU46018RMFS6	362 705 283	111.53	0.08	6.48	27	0
SU46014RMFS5	202 210 493	109.30	-0.06	6.28	6	0
SU25059RMFS5	177 290 217	100.17	-0.08	6.19	17	0
SU25058RMFS7	122 707 625	100.65	-0.09	5.71	9	0
SU46002RMFS0	112 112 360	109.70	0.09	6.12	4	0
SU27025RMFS4	88 514 756	100.13	0.03	4.34	8	0
SU46003RMFS8	64 329 728	110.05	0.00	5.94	3	0
SU25060RMFS3	23 969 104	99.87	-0.03	6.00	7	0
SU26199RMFS8	21 689 365	99.95	0.31	6.25	10	0
SU46017RMFS8	19 178 261	106.55	0.22	6.39	10	0
Итого	16 689 505 107				206	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	57 949 500	107.61	0.10	12	301 630 000	800 643 500
Якут-07 об	43 192 120	101.85	0.05	6	0	48 268 350
НижгорОбл3	38 221 560	103.30	0.73	6	5 162 500	86 481 480
МГор44-об	32 321 300	110.00	0.07	6	110 000 000	728 643 000
Удмуртия-1	28 150 000	100.54	0.14	3	21 700 700	78 219 550
Мос.обл.7в	20 042 700	105.49	0.01	7	22 152 900	898 798 100
Хабаровск6	14 250 300	100.85	-0.01	2	0	74 827 520
Мос.обл.5в	11 283 950	106.55	0.12	4	215 763 700	409 605 800
Мос.обл.4в	10 830 240	108.40	0.00	2	32 592 000	160 686 100
Казань06об	7 672 200	100.95	-0.05	3	0	72 421 780
ИркОбл31-3	6 487 215	99.65	-0.08	1	146 552 400	209 906 200
НижгорОбл2	5 620 285	102.65	0.07	5	47 231 160	39 385 040
НовсибОбл2	4 209 660	103.28	-0.37	9	0	58 140 480
ВолгогрОб3	3 015 000	100.50	-0.20	1	0	24 782 890
Итого	330 424 000			147	1 602 522 000	8 556 272 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ФСК ЕЭС-03	298 458 000	100.45	-0.04	156	30 135 000	67 343 060
НКНХ-04 об	218 245 200	104.5	1.01	153	0	45 630 070
ГАЗПРОМ А7	189 726 300	100.65	0.10	85	0	0
МОЭСК-01	188 940 500	101.45	0.00	149	0	151 021 000
МатрицаФ-1	57 065 750	99.1	-0.14	14	0	0
ФСК ЕЭС-04	52 266 000	100.51	0.01	6	160 875 000	397 759 000
ЮТК-04 об.	47 153 180	103.56	-0.04	10	46 597 500	480 939 600
ФСК ЕЭС-02	36 218 740	103.47	0.07	7	72 394 000	809 079 200
Магнезит 1	33 182 750	100.25	0.00	7	0	112 016 200
УМПО 2	30 465 000	101.55	0.05	2	0	191 370 100
СТИНфин-01	30 008 890	99.99	-0.01	5	29 985 000	0
Юнимилк 01	29 088 350	102.06	0.48	4	0	61 321 260
Кокс 01	28 447 320	101.2	0.15	5	12 598 390	32 278 080
ВлгТлкВТ-4	26 484 110	101.84	0.16	7	71 291 000	221 763 700
Зенит Зобл	25 190 980	100.46	0.09	4	45 202 500	90 712 170
Парнас-М 2	23 023 520	100.06	-0.24	7	0	46 996 800
ХКФ Банк-2	21 110 020	100.33	0.18	6	117 297 600	14 269 770
НГК ИТЕРА	20 994 760	100.94	0.01	6	0	93 056 980
ИнтеграФ-2	20 667 060	103.32	0.29	4	20 630 000	139 514 000
ДальСвзЗоб	19 361 680	101.85	-0.10	2	20 360 000	19 326 880
АИЖК 9об	18 214 510	101.19	0.04	6	192 296 000	770 462 700
ОГК-5 об-1	17 967 600	99.82	-0.04	1	0	567 040 600
РуссНефть1	16 744 210	79.89	2.22	39	40 000 000	31 381 920
МГТС-05 об	15 510 500	100.1	-0.10	2	0	48 519 950
ГлМосСтр-2	15 164 760	100.83	0.06	6	0	115 193 800
Итого	2 322 947 000			1582	6 402 622 000	22 219 280 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	24 164 000 000	33.943	3.75%	48 092	649 492 700	13 416 130 000
ГАЗПРОМ ао	9 066 828 000	242.1	3.05%	24 358	714 583 600	9 711 582 000
ГМКНорНик	6 128 162 000	4993.05	1.39%	13 807	174 354 700	2 688 923 000
Роснефть	4 343 569 000	205.81	2.77%	13 890	327 913 300	2 084 094 000
ЛУКОЙЛ	3 436 459 000	1895.44	1.77%	11 979	390 982 800	2 909 431 000
Сбербанк	2 778 372 000	97878.25	0.50%	3 717	16 706 350	2 955 756 000
Сбербанк-п	1 205 305 000	1489.04	1.73%	7 374	25 544 330	490 264 500
Сургнфгз	1 114 306 000	30.953	1.40%	4 358	38 616 360	2 680 031 000
РАО ЕЭС-п	885 188 700	29.845	3.49%	5 896	1 439 617	721 163 100
Итого	57 231 610 000			173 089	2 619 233 000	43 865 890 000

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.