

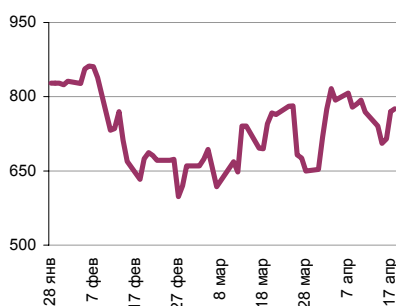
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты Прибыль тридцати крупнейших банков России на 1 марта 2008 г. составила 860 млрд. 675 млн. 995 тыс. руб. (с учетом финансовых результатов прошлого года). В том числе прибыль текущего года равнялась 55 млрд. 935 млн. 468 тыс. руб. Об этом говорится в агрегированном балансовом отчете тридцати крупнейших банков РФ, опубликованном сегодня Центральным банком России. <small>Банк России, Прайм-тасс, Ведомости</small></p> <p>FOREX (евро-доллар) На FOREX курс евро существенно не изменился по отношению к доллару, составив 1,5902. Мы не исключаем, что евро может продолжить рост в краткосрочной перспективе.</p> <p>Денежный рынок Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 3,47% по сравнению с 3,76% днем ранее. Сегодня кредитные организации могут начать предварительные платежи по НДС, поэтому ставки межбанковского рынка, скорее всего, подрастут до 4,00-4,20% MIACR (overnight).</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Доходность UST10 продолжила рост, составив 3,74% (+4 б.п.). Мы полагаем, что ставка UST10 продолжит рост в среднесрочной перспективе.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Котировки Russia30 снизились до 114,75% от номинала (-0,625 п.п.). Спред доходности к базовому активу практически не изменился - 161 б.п. Индекс EMBI+ spread также не изменился, составив 265 б.п.</p> <p>Рублевые долги Рынок корпоративных долгов продолжил подрастать на фоне низких ставок межбанковского рынка, позитивной макроэкономической конъюнктуры (росту цен на нефть, росту толерантности иностранных инвесторов к риску).</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

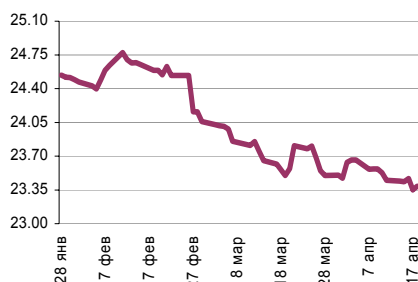


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5902	-0.0032	0.01
Нефть Brent, IPE	112.43	-0.20%	3.65%
S&P 500	1,365.56	0.06%	0.82%
Libor(6M) (%)	2.88	0.12	0.18
MOSPRIME(3M) (%)	7.14	0.01	0.02
UST10 (%)	3.68	0.00	0.20
RusGLB30	114.75	-0.63	-0.25
Доллар (ТОМ)	23.39	0.04	-0.14
Евро (ТОМ)	37.21	-0.05	0.16
Индекс РТС	2150.74	-0.46%	1.67%
Индекс ММВБ	1672.75	-1.06%	-0.52%
ЗВР (млрд. долл)	508.00		0.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4054.70		2.50

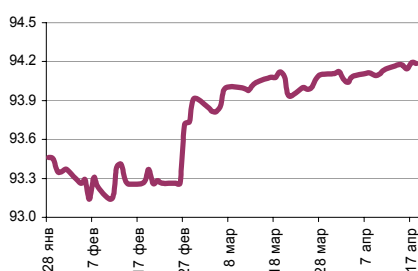
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



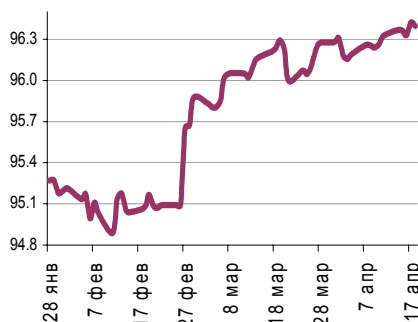
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок FOREX

На FOREX курс евро существенно не изменился по отношению к доллару, составив 1,5902, хотя в течение дня курс европейской валюты достигал 1,5982.

Вчерашний новостной фон был достаточно плотным. Помимо корпоративных отчетов IBM, eBay и Merrill Lynch были опубликованы еженедельные данные по числу пособий по безработице 372 тыс. (прогноз – 375 тыс.), индекс опережающих индикаторов: 0,1% (ожидания – 0,0%), индекс ФРБ Филадельфии: -24,9 при ожиданиях -15.

Мы полагаем, что игрокам будет все труднее убеждать себя покупать евро, и дело не только в том, что в последнее время стали все чаще проскальзывать позитивные сообщения по американской экономике, а денежные власти Еврозоны заговорили о вреде дальнейшего роста евро. Просто инвесторы стали постепенно дисконтировать завершение цикла понижения ставки ФРС, поскольку уровень этой ставки 2,25% уже близок к своему «арифметическому» дну.

Мы не исключаем, что евро может продолжить рост по отношению к доллару в краткосрочной перспективе.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла до 775,7 млрд. рублей (+5,8 млрд. рублей). Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 3,47% по сравнению с 3,76% днем ранее.

Вчера состоялся первый пробный аукцион по размещению средств бюджета. Объем привлечения составил 23,6 млрд. рублей, средневзвешенная ставка – 7,31% годовых. Деньги в банковскую систему поступят сегодня. Дата возврата депозитов – 14 мая 2008 г.

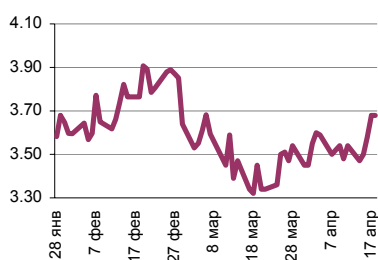
Что-ж, можно поздравить банки с успешным пробным размещением. Остается надеяться, что в следующий вторник объем привлечения средств по этому инструменту будет гораздо большим.

Сегодня кредитные организации могут начать предварительные платежи по НДС, поэтому ставки межбанковского рынка, скорее всего, подрастут до 4,00-4,20% MIACR (overnight). Мы не ждем какого-либо особого напряжения в преддверие уплаты крупного налога. Во-первых, банкам «будет греть душу» успешный «старт» аукционов размещения средств бюджета. Во-вторых, возобновившиеся продажи долларов на валютном рынке также окажут свое влияние.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



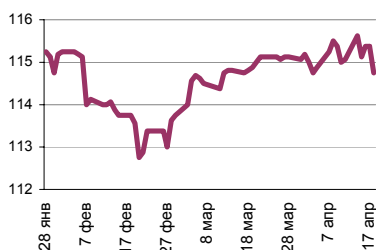
Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность UST10 продолжила рост, составив 3,74% (+4 б.п.). Поводом для роста доходности десятилетней ноты послужили опасения, что ФРС может скоро прекратить цикл понижения ключевой ставки. Мы полагаем, что эти опасения обоснованны и считаем, что ставка UST10 продолжит рост в среднесрочной перспективе.

Вчерашние данные американской макростатистики оказались разнородными. Еженедельные данные по числу пособий по безработице 372 тыс. (прогноз – 375 тыс.), индекс опережающих индикаторов: 0,1% (ожидания – 0,0%), индекс ФРБ Филадельфии: -24,9 при ожиданиях -15.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки Russia30 снизились до 114,75% от номинала (-0,625 п.п.). Спред доходности к базовому активу практически не изменился - 161 б.п. Индекс EMBI+ spread также не изменился, составив 265 б.п.

У нас нейтрально-позитивный прогноз по Russia30. На наш взгляд, сегодня «тридцатка» может нивелировать последствия роста ставки базового актива за счет сокращения суверенного спреда.

Макроэкономический фон позитивен: цены на нефть остаются высокими, а по своим макроэкономическим показателям Россия уже давно претендует на повышение рейтинга.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок государственного долга завершил вчерашний день без единой динамики. Оборот по ОФЗ составил 261 млн. рублей, 65% которого пришлось на ОФЗ 46020 (-0,25 п.п.). Рынок государственных долгов уже более месяца находится в тисках консолидации. На наш взгляд, ситуация существенно не изменится и сегодня.

Доходности в секторе государственных долгов достаточно низки, и в случае роста ставок денежного рынка, ОФЗ пострадают первыми. Мы полагаем, что пока угроза повышения Банком России ставки по операциям прямого РЕПО сохраняется, рынок государственных бумаг вряд ли покажет позитивную динамику.

Корпоративные и субфедеральные облигации

Рынок корпоративных долгов продолжил подрастать на фоне низких ставок межбанковского рынка, позитивной макроэкономической конъюнктуры (росту цен на нефть, росту толерантности иностранных инвесторов к риску).

Основными событиями вчерашнего дня стали первичные размещения облигаций УРСА Банка 8 серии, Стройтрансгаза 3 серии и Банка Ренессанс Капитал 2 серии. Облигации банков были размещены даже ниже нижних границ первоначальных ориентиров организаторов. Ставка купона по облигациям Банка Ренессанс Капитал составила 11,66%, УРСА Банка – 11,19%. Стройтрансгаз и Банк Ренессанс Капитал разместили свои облигации полностью, объем размещения УРСА Банка составил 62% из 10 млрд. рублей.

Прошедшие аукционы свидетельствуют о росте интереса инвесторов к первичному рынку, а также банковским долгам.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Разведка и освоение российского шельфа потребует 61,6 трлн. руб. до 2050 года. И это без учета спорных территорий в Арктике на Черном, Охотском, Каспийском и Азовском морях. Капитальные вложения только в разведку российского шельфа могут потребовать 15,9 трлн. руб. в ближайшие 42 года, заявил сегодня на заседании морской коллегии президент «Роснефти» [Сергей Богданчиков](#). А освоение шельфа потребует дополнительных 45,7 трлн. руб. Общий объем заказов на добывающие платформы для шельфовых проектов может уже к 2030 году составить 3,2 трлн. руб., считает «Роснефть». Эти инвестиции должны вложить все нефтегазовые компании, работающие в России. Собственные инвестиции «Роснефть» не озвучивает. Но доля в общих капвложениях будет сопоставима с общей долей «Роснефти» на российском нефтегазовом рынке — порядка 25%, отметил Богданчиков. Все эти инвестиции хотя и огромны, но не учитывают те зоны, которые Россия хочет прибавить к своим территориям — пока безуспешно. Это: спорная морская граница с Норвегией в Баренцевом море, с Украиной — в Азовском и Черном морях, с Грузией — в Черном море, с США — так называемая линия Шеварднадзе-Бейкера, с соседями по Каспию (Казахстаном, Азербайджаном, Ираном и Туркменией), а также «серая» зона в Охотском море и претензии России по расширению границ в Арктике до Северного полюса. По словам Богданчикова, общие ресурсы нефти в этих зонах оцениваются примерно в 879 млн т, газа — в 6,14 трлн куб. м., а капвложения в разведку и освоение спорных зон могут составить 9,7 трлн руб. к 2030 г. (2,7 трлн руб. — геологоразведка, 7 трлн руб. — освоение). Одна только Арктика может потребовать дополнительных 4,4 трлн руб. (1,7 трлн руб. — разведка, 3,7 трлн руб. — освоение). Несмотря на эти чудовищные расходы, «Роснефть» советует правительству поручить [Минприроды](#), Минобороны и другим профильным ведомствам активизироваться в работе по получению Россией новых территорий и в разведке их ресурсов, заявил Богданчиков.

Принадлежащий Владимиру Потанину «Интеррос» купит у Михаила Прохорова 50% акций «КМ инвест», сообщили вчера компании. При этом «Онэксим» выкупит 27,5% акций «Открытых инвестиций», 91% ООО «Страховая компания «Согласие» и ООО «Управляющая компания Росбанка». Также компания Прохорова в рамках сделки получит «ряд геолого-разведочных активов» «КМ инвест» и «Интерросса», говорит представитель «Онэксима», но подробности и суммы сделок не раскрывает. Закрывать сделки партнеры планируют до 15 мая 2008 г. «Нам удалось преодолеть все противоречия и заключить взаимовыгодную сделку», — приводят в релизе слова Потанина. Прохоров радуется, что сделка позволит ему «в ближайшее время получить прямое участие в компаниях, представляющих стратегический интерес, и сосредоточиться на реализации собственных проектов». Гендиректор «Онэксима» Дмитрий Разумов уточняет, что речь идет о проектах в геологоразведке и в финансовой сфере. Сумму сделки стороны не раскрывают. Активы «КМ инвест» Прохоров оценивал в декабре в \$14 млрд. Но у некоторых компаний есть долг, у некоторых — обязательства по инвестициям, так что реальная стоимость компании ниже, думает источник, близкий к акционерам «КМ инвест». Половина «КМ инвест» стоит около \$7 млрд, отмечает аналитик «Атона» Дмитрий Коломыцын. Прохоров потратит на выкуп активов больше \$1,4 млрд (исходя из оценки активов в декабре). Партнеры вновь начали вести переговоры о разделе активов в начале года и по большей части договорились еще в марте, рассказывает зампред правления «Интерросса» Андрей Клишас. Но Прохоров требовал продажи ему 4% акций «Норникеля» из доли «КМ инвест», так как обязался продать их UC Rusal, а Потанин отказывался дробить доли в «Норникеле» и «Полюс золоте». UC Rusal по собственной инициативе отказалась от опциона на покупку у Прохорова 4% акций «Норникеля», которые тот контролировал через «КМ инвест», сказал источник, близкий к акционерам UC Rusal.

Источник: Sbond, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Орен	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0003	-0.00010	-0.0008	-0.0004	145 400 000
EURRUB_TOD	37.2444	37.35700	37.215	37.255	35 818 000
EURRUB_TOM	37.2251	37.25000	37.155	37.21	88 208 000
USD_TODTOM	0.0005	0.00070	0.0002	0.0003	3 350 700 032
USDRUB_TOD	23.3603	23.39500	23.3305	23.3565	1 280 048 000
USDRUB_TOM	23.3766	23.45000	23.33	23.3875	4 941 057 024

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46017RMFS8	169 771 239	103.77	-0.11	6.60	8	0
SU46020RMFS2	36 429 557	97.80	-0.25	7.21	5	0
SU25058RMFS7	14 982 296	100.02	0.00	5.94	2	0
SU25061RMFS1	11 662 900	99.68	0.13	6.10	3	0
SU46018RMFS6	10 045 802	106.26	0.06	6.89	4	0
SU25057RMFS9	5 120 000	102.40	0.00	6.09	1	0
SU46001RMFS2	5 089 250	101.79	-0.02	5.56	3	0
SU46014RMFS5	3 652 410	105.50	0.75	6.65	3	0
SU27026RMFS2	2 801 400	100.05	-0.04	6.07	1	0
SU46003RMFS8	874 817	106.69	0.09	5.97	2	0
SU25060RMFS3	499 525	99.91	-0.04	6.03	2	0
Итого	261 063 935				38	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛенОбл-Зоб	63 532 500	117.65	-0.10	3	0	0
КОМИ 8в об	58 292 240	91.03	-0.22	4	0	131 062 100
СамарОбл 3	40 764 400	98.94	0.05	2	96 417 750	535 132 200
ЯрОбл-05	32 470 420	99.45	-0.17	8	0	0
Чувашия-05	28 997 000	96.02	-1.44	3	0	0
ТулскОб 1	28 696 470	100.76	0.16	11	0	0
МГор44-об	25 615 150	104.11	-0.07	6	0	1 349 033 000
Якут-06 об	14 936 130	102.34	0.04	8	0	19 716 040
НижгорОбл4	14 812 500	98.75	-0.14	2	0	72 968 670
БелгОб 3об	12 922 010	99.40	-0.15	5	9 950 000	270 249 900
Казань06об	10 599 960	99.93	0.03	10	0	22 894 890
Мос.обл.5в	5 801 710	104.54	0.04	6	374 937 100	989 295 400
Саха(Якут)	5 325 920	96.82	0.32	5	43 850 000	143 148 900
МГор39-об	1 060 000	106.00	-0.10	1	0	217 578 000
Итого	379 648 200			118	755 899 400	6 421 758 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ФСК ЕЭС-03	128 930 400	100.14	0.05	25	100 150 000	574 848 600
Зенит 4обл	123 919 800	100.08	-0.30	12	100 309 000	85 204 660
Метрострой	99 900 000	99.90	0.00	9	0	44 909 450
ГАЗПРОМ А4	92 805 940	102.43	0.07	71	10 240 000	471 928 800
СтрТрГаз01	91 825 290	100.01	-0.07	14	625 955 000	116 022 300
Микоян-2об	78 563 320	100.21	0.21	8	28 429 400	0
ЛукойлЗобл	68 311 060	99.79	-0.20	44	448 846 000	464 381 100
ЮТК-05 об.	64 362 090	96.68	0.29	9	48 300 000	87 588 220
ВлгТлкВТ-4	63 915 400	99.56	0.19	8	102 279 800	51 338 210
Вега-Инв-1	55 981 250	99.52	-0.40	5	0	17 944 640
УралсибЛК1	53 292 200	100.36	-0.09	6	0	99 466 650
РосселБ 3	44 296 950	97.36	0.18	6	48 675 000	401 586 800
ВикторияФ	43 138 300	99.10	0.14	9	0	145 339 700
ХКФ Банк-2	38 108 660	97.27	-0.06	5	81 606 000	12 606 210
Кокс 02	36 546 300	97.46	0.46	6	15 592 000	650 438 100
МОЭСК-01	31 562 030	99.03	0.01	8	198 000 000	224 156 600
ОГК-5 об-1	30 112 900	99.00	0.17	12	29 685 000	137 245 100
АИЖК 10об	27 673 400	95.43	0.11	8	0	596 330 000
УРСАБанк 7	27 404 500	94.17	0.04	6	0	105 760 900
РусАлФ-Зв	24 914 450	99.61	-0.05	4	0	273 393 200
РЖД-Обобл	24 726 560	100.51	0.01	4	110 093 200	809 249 200
ТатфондБ 3	23 366 830	100.47	-0.10	16	0	82 668 750
ФСК ЕЭС-05	22 998 920	99.77	0.07	8	419 270 000	772 986 800
ЖК-Финанс1	22 811 720	99.22	-0.28	6	0	134 262 400
ИнкомЛада2	21 050 790	100.47	-0.04	9	30 142 500	18 051 140
Итого	2 531 858 000			1311	12 102 760 000	38 949 500 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	21 294 860 000	313.83	-1.59%	48 070	559 476 900	36 981 960 000
ЛУКОЙЛ	13 694 950 000	2146.84	0.05%	35 712	809 161 600	6 432 255 000
Сбербанк	9 239 280 000	74.23	-1.92%	33 872	580 319 400	11 035 020 000
ГМКНорник	5 582 566 000	6828.04	-1.65%	15 140	373 781 200	7 109 047 000
Роснефть	4 658 075 000	230.21	-1.80%	17 849	442 246 900	5 342 974 000
ВТБ ао	4 573 425 000	0.0886	-0.34%	14 760	100 142 000	3 209 044 000
Сургнфгз	2 307 576 000	23.373	-0.67%	10 870	29 147 730	2 473 479 000
МТС-ао	1 864 537 000	277.71	-2.27%	9 046	119 705 800	780 797 600
РАО ЕЭС	1 774 190 000	23.855	-1.70%	5 312	49 249 960	13 807 610 000
Итого	70 428 340 000			250 184	3 315 294 000	104 106 900 000

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.