

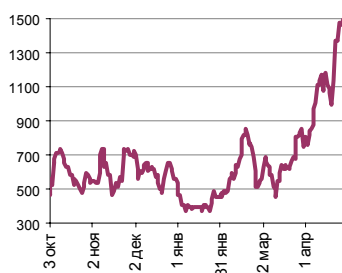
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

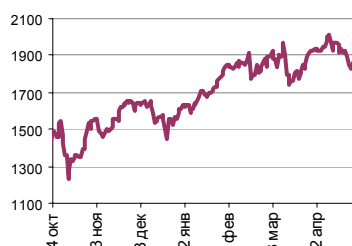
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>АКЦИИ 5</p> <p>НОВОСТИ 6</p> <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 14 мая 2007 года составил 3 250,4 млрд. рублей против 3 213,9 млрд. рублей на 7 мая 2007 года.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер</small></p> <p>Денежный и валютный рынок Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня подрос – 25,8375 руб. (+8 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России остается на достаточно высоком уровне - около \$4 млрд. по нашим оценкам. Средние ставки денежного рынка MIACR (overnight), скорей всего, останутся в районе 3%.</p> <p>Еврооблигации Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня составили 113,25% от номинала, спред сузился до 91,3 б.п. Сегодня у нас нейтрально-негативный прогноз по рынку Rus30.</p> <p>Рублевые облигации Котировки на рынке корпоративных и региональных долгов по итогам вчерашнего дня подросли на основании тех же факторов, что и цены российских еврообондов. Сегодня у нас нейтральный прогноз в отношении рублевых облигаций.</p> <p>Акции Российский рынок акций по итогам вчерашнего дня снизился. Индекс РТС составил 1 843,24 п. (-0,72%). Мы надеемся, что российский рынок акций сегодня завершит день в зеленой зоне.</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	1.3487	-0.0041	-0.0124
Нефть Brent, IPE	70.22	3.25%	8.67%
S&P 500	1 512.03	-0.14%	0.17%
Libor (6M) (%)	5.3600	-0.007	-0.008
MOSPRIME(3M) (%)	5.0500	0.030	-0.150
UST10 (%)	4.7500	0.040	0.120
RusGLB30	113.25	0.060	-0.250
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.8375	0.0775	0.1125
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8825	-0.0920	-0.1620
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	479.4	26.7	51.6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 099.4	57.5	159.0
Индекс РТС	1 843.2	-0.72%	-4.38%
Индекс ММВБ	1 618.91	-1.01%	-4.64%
ЗВР (млрд. дол.)	386.3		25.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 213.9		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Валютный рынок

На международном валютном рынке FOREX курс европейской валюты снизился – 1,349 после публикации цифр по американской макростатистике, оказавшихся выше ожиданий. Мы полагаем, что в ближайшее время пара евро-доллар стабилизируется в диапазоне 1,34-1,36.

Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня подрос – 25,8375 руб. (+8 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России остается на достаточно высоком уровне - около \$4 млрд. по нашим оценкам.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах продолжает расти, как на дрожжах. По итогам вчерашнего дня она составила 1 578,8 млрд. руб. (+84,2 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 18.05.2007 г. составило 140,1 млрд. руб. Мы полагаем, что основным источником поступления средств могли быть продажи долларов для оплаты последних аукционов по крупным лотам ЮКОСа.

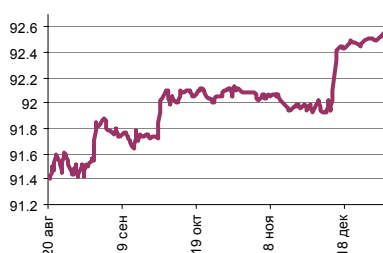
В понедельник кредитные организации уплачивают первый крупный майский налог – НДС. На наш взгляд, даже если банки будут готовиться к его прохождению заранее, то это не окажет существенного влияния на конъюнктуру денежного рынка при текущем уровне банковской ликвидности. Средние ставки денежного рынка MIACR (overnight), скорей всего, останутся в районе 3%.

Курс рубль-доллар



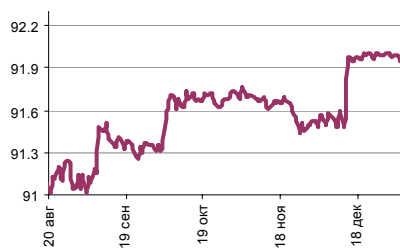
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



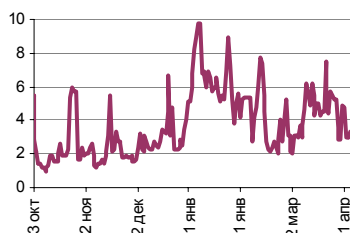
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight

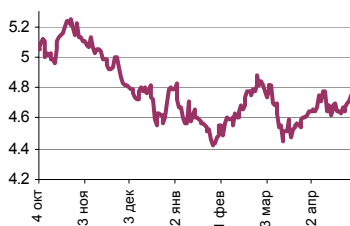


Источник: Банк России, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



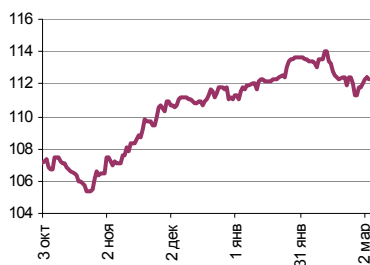
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня выросла – 4,75% (+4 б.п.). Рост ставки UST10 был спровоцирован публикацией данных по американским еженедельным пособиям по безработице, составившим 293 тыс. при прогнозе 310 тыс., а также цифр индекса ФРБ Филадельфии выросших на 4,2% при ожиданиях 4%.

Вчерашняя реакция инвесторов на новости представляется нам несколько необоснованной, поскольку эти индикаторы традиционно не являются «двигателями» рынка US Treasuries. **На наш взгляд, рынок казначейских долгов сегодня подрастет, поскольку те же игроки могут счесть доходности казначейских обязательств привлекательными для покупок.**

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских еврооблигаций по итогам вчерашнего дня составили 113,25% от номинала, спред сузился до 91,3 б.п. **Сегодня у нас нейтрально-негативный прогноз по рынку Rus30.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

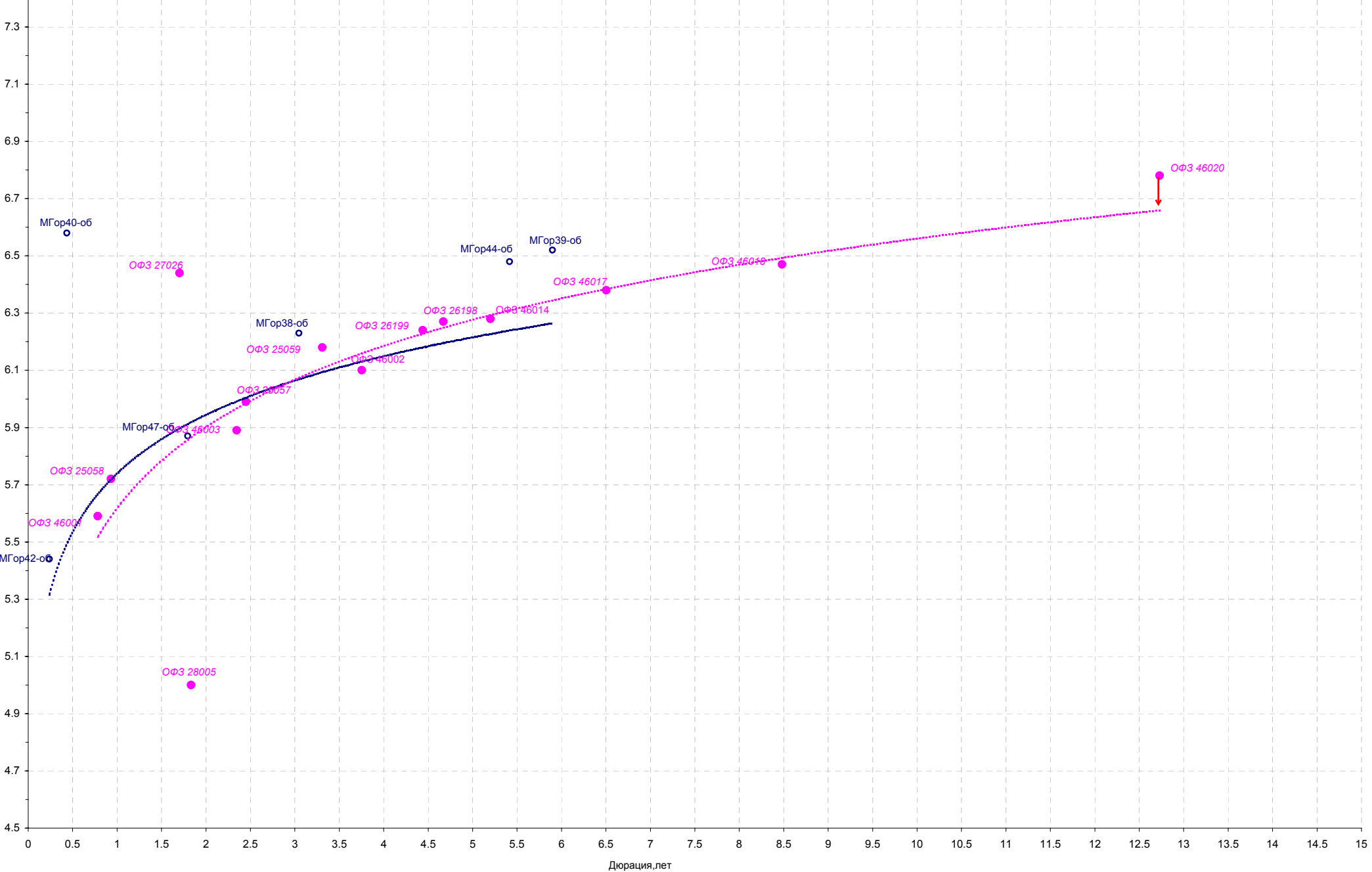
На рынке государственных облигаций продолжились покупки, хотя и без особой агрессии. На инвесторов оказывали психологическое влияние высокие ценовые уровни, а также рост ставок на западных рынках, но поступление в торговую систему очередной порции средств с валютного рынка оказалось веским аргументом в пользу продолжения роста.

Сегодня давление на ОФЗ усилится из-за продолжающегося роста ставок US Treasuries. **Мы ждем, что поддержку рынку окажет рост ликвидности, хотя полностью нивелировать негативный внешний фон, может, и не удастся.**

Корпоративные облигации

Котировки на рынке корпоративных и региональных долгов по итогам вчерашнего дня подросли на основании тех же факторов, что и цены российских евробондов. **Сегодня у нас нейтральный прогноз в отношении рублевых облигаций.**

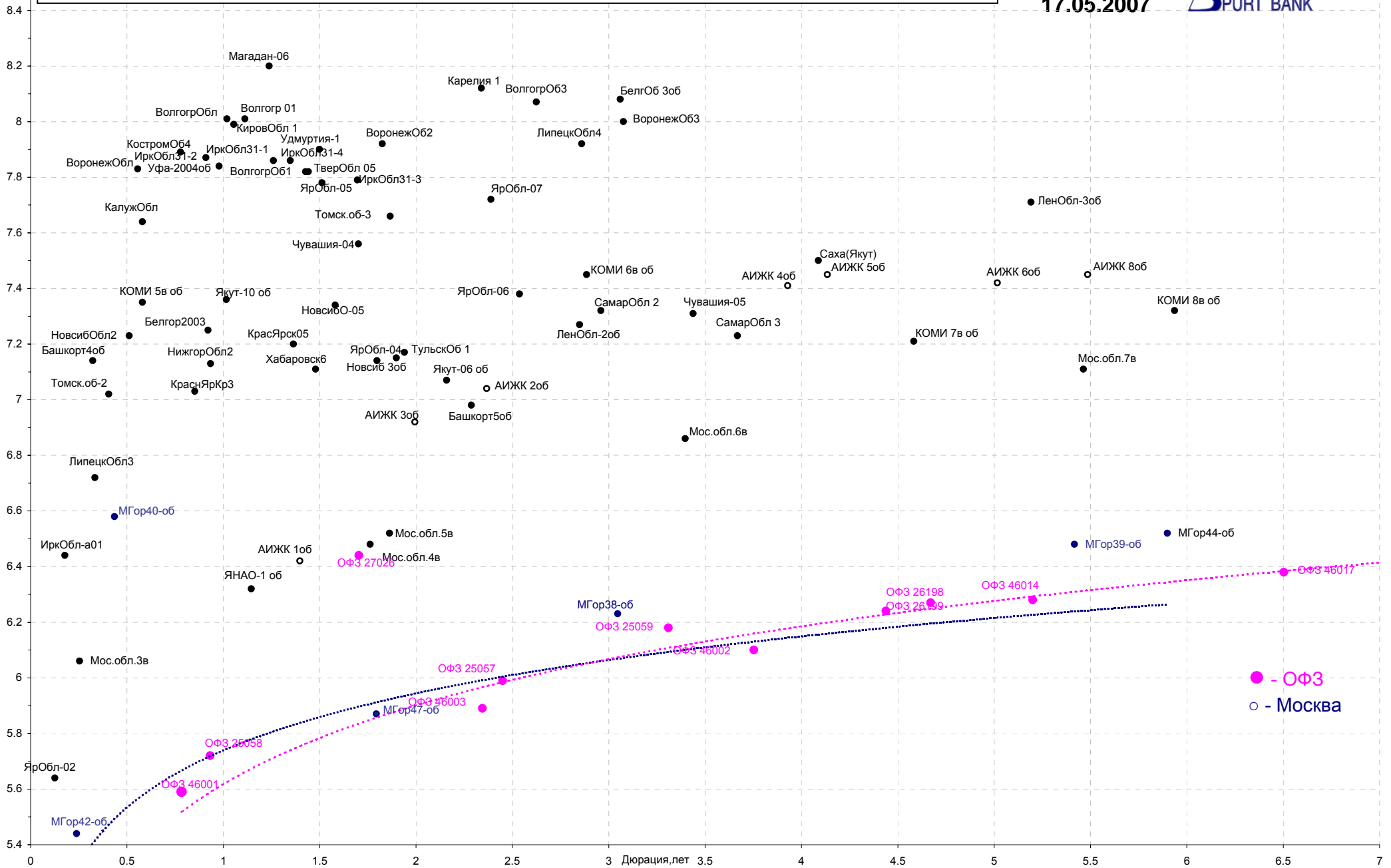
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

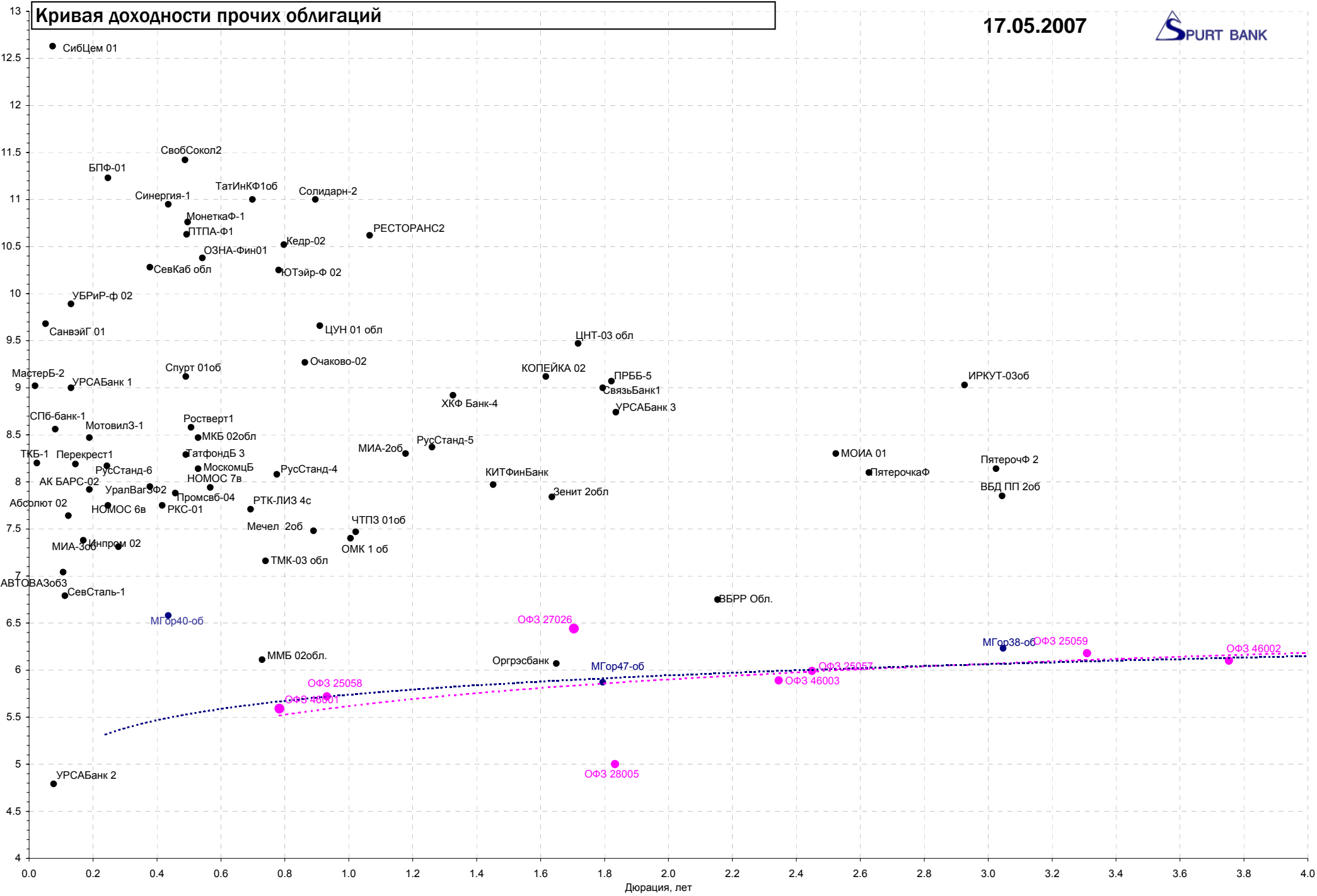
Кривая доходности региональных долгов

17.05.2007



Кривая доходности прочих облигаций

17.05.2007



Акции

Российский рынок акций по итогам вчерашнего дня снизился. Индекс РТС составил 1 843,24 п. (-0,72%). Сегодня инвесторы, похоже, обратили внимание на рост цен на нефть, нежели на снижение мировых фондовых индексов. Мы надеемся, что российский рынок сумеет удержать лидерство и завершит день в зеленой зоне.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Правительство раскритиковало гигантскую инвестпрограмму энергетиков на 2008 г. Энергокомпании не смогли объяснить, где они возьмут заявленные деньги, и не договорились с «Газпромом» о поставках газа. А РАО ЕЭС и «Росэнергоатом» не согласовали между собой новые стройки. Правительство дало им время до августа. Но энергетики не подумали, где взять эти деньги. Дефицит средств в электроэнергетике в 2008 г. оценивается в 28 млрд руб., 23 млрд руб. из которых приходится на «Росэнергоатом», сообщил Дементьев. Дело в том, что энергетики сверстали инвестиционные программы, исходя из роста тарифов на электроэнергию в среднем на 15-16% в год, а не на 12%, как предусматривает проект федерального бюджета на 2008 г., объяснил «Ведомостям» руководитель департамента Минпромэнерго Вячеслав Кравченко. Руководитель Федеральной службы по тарифам (ФСТ) Сергей Новиков на заседании правительства подтвердил, что монополии завысили поступления по тарифам. Например, «Росэнергоатом» вообще не предусмотрел в инвестпрограмме займы, говорят Дементьев и Кравченко. Дефицита средств в инвестиционной программе «Росэнергоатома» нет, заверяет представитель Росатома Сергей Новиков. Атомщики сначала хотят понять, сколько средств удастся получить за счет бюджета и тарифов, а потом уже привлекать кредиты, объяснил на заседании правительства глава Росатома Сергей Кириенко. Глава Минэкономразвития Герман Греф высказал сомнения, что «Росэнергоатому» надо строить плавучие АЭС. Строительство 1 кВт установленной мощности таких станций обойдется концерну более чем в \$7000, недоумевал министр. Это в 2-3 раза дороже строительства стандартных АЭС и почти в 5-7 раз дороже строительства газовых станций, отмечает аналитик «Атона» Сергей Аринин.

В 2007-2009 гг. ТНК-ВР инвестирует в разработку месторождений Уватской группы 64 млрд руб. Это позволит к 2011 г. удвоить добычу на месторождениях проекта, но увеличит затраты компании на баррель добычи. О том, что ТНК-ВР планирует инвестировать 64 млрд руб. в разработку месторождений Уватской группы в 2007-2009 гг., заявил управляющий директор по производству и технологиям компании Тим Саммерс. Это позволит ТНК-ВР к 2011 г. удвоить добычу в рамках проекта до 3 млн т нефти в год, передает со ссылкой на Саммерса «Интерфакс». Сейчас добыча ведется только на одном из 12 участков проекта — Кальчинском. В меморандуме к выпуску облигаций ТНК-ВР сообщала, что планирует построить в районе Уватского проекта 300 км трубопроводов и 500 км дорог. Представитель ТНК-ВР уточнил, что затраты на инфраструктуру включены в озвученные Саммерсом цифры. Аналитик Альфа-банка Андрей Федоров считает затраты на Уватский проект «очень большими». «Причины — в отраслевой инфляции: в росте затрат на оборудование и сервисные услуги, а также в удорожании барреля нефти из-за трудноизвлекаемости», — объясняет Федоров. Альфа-банк прогнозирует, что уже в 2007 г. ТНК-ВР потратит на баррель добываемой нефти более \$5 против \$4 в 2006 г. Аналитик «Тройки Диалог» Валерий Нестеров напоминает, что в 2004 г. ТНК-ВР обещала, что добыча на группе месторождений Увата в 2010 г. составит 10 млн т нефти в год. «Но те прогнозы оказались слишком оптимистичными», — резюмирует эксперт.

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

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Срвзвеш	Орен	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0003	-0.0003	-0.0006	-0.0001	27 100 000
EURTOD_UTS	34.9237	34.92	34.915	-0.085	23 089 000
EURTOM_UTS	34.9124	34.92	34.87	-0.092	63 880 000
USD_TODTOM	-0.0019	-0.0014	-0.0028	-0.0005	2 474 599 936
USDOD_UTS	25.8079	25.813	25.798	0.065	882 876 032
USDOTM_UTS	25.82	25.8115	25.7955	0.0775	4 914 605 056

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	286 405 510	102.93	0.04	6.78	24	0
SU46018RMFS6	143 198 203	111.59	0.06	6.47	16	0
SU46017RMFS8	89 825 895	106.57	0.03	6.38	23	0
SU25059RMFS5	68 624 548	100.18	0.01	6.18	9	0
SU48001RMFS0	50 753 470	104.75	0.20	7.03	3	0
SU46021RMFS0	47 889 957	100.29	0.11	6.43	13	0
SU25060RMFS3	30 209 824	99.89	0.02	5.99	16	0
SU26198RMFS0	27 755 205	98.76	0.07	6.27	6	0
SU25057RMFS9	15 009 480	103.80	0.03	5.99	5	0
SU46014RMFS5	11 381 436	109.32	0.02	6.28	8	0
SU25058RMFS7	10 287 437	100.65	0.00	5.72	3	0
RU000A0JP3Y5	8 820 675	98.50	0.01	4.52	1	0
Итого	800 966 856				134	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СамарОбл 3	114 597 000	102.03	-0.05	8	396 480 000	1 017 421 000
КлинРн 2об	95 024 000	101.36	0.36	10	61 625 500	0
МГор39-об	68 071 120	110.10	0.15	6	902 819 000	1 305 077 000
Саха(Якут)	64 551 180	102.64	-0.86	5	83 505 000	455 664 000
КалужОбл-2	61 500 000	102.50	0.30	2	10 220 000	43 423 520
ЛипецкОбл4	60 300 000	100.50	-0.35	2	0	238 770 100
МГор44-об	43 081 360	110.02	0.02	9	121 000 000	680 541 000
Мос.обл.7в	25 102 670	105.50	0.01	7	991 527 000	2 009 093 000
Мос.обл.6в	17 226 150	107.65	0.04	7	656 699 000	1 844 091 000
Башкорт5об	15 359 250	102.59	0.09	2	0	48 697 350
Мос.обл.5в	8 213 264	106.60	0.05	4	79 912 500	637 316 600
НижгорОбл3	7 227 500	103.25	-0.05	1	165 440 000	425 238 200
ВолгогрОбл	5 136 100	102.93	0.09	2	0	39 131 540
ЯрОбл-06	3 382 570	100.19	-0.05	4	100 265 000	94 117 900
Итого	640 584 900			111	3 935 334 000	13 063 270 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-Обобл	321 735 597	101.75	0.04	417	255 427 504	2 808 901 696
МОЭСК-01	242 313 015	101.48	0.05	177	111 586 000	1 349 341 360
Кокс 01	163 155 428	101.08	0.03	15	24 288 000	577 876 680
ВлгТлкВТ-3	132 283 882	103.2	0.00	48	0	218 596 636
ВлгТлкВТ-4	125 559 725	101.87	0.10	24	144 969 000	877 231 540
ИРКУТ-03об	119 430 593	104.16	-0.01	8	73 989 104	789 195 968
Лукойл4обл	111 677 737	101.63	0.00	23	761 976 288	2 333 041 248
КИТФинБ-02	110 123 718	101.81	0.40	23	25 437 500	70 555 282
УМПО 2	107 429 650	101.4	-0.10	3	0	766 296 272
МартаФин 3	103 674 158	95.39	-0.11	35	28 770 000	76 509 218
БанкСОЮЗ02	99 481 058	100.48	-0.07	14	45 211 500	19 077 240
Мечел 2об	97 118 346	102.93	0.08	59	102 945 000	591 462 316
ПИК-5об	86 797 200	100.18	0.10	23	491 274 000	0
ДМЦЕНТРОб1	86 372 060	101.1	0.50	10	70 671 000	95 524 896
УралВагЗФ2	85 046 746	100.6	0.05	13	0	186 758 428
ГАЗПРОМ А4	84 342 606	104.37	0.06	74	179 548 500	554 114 476
Зенит 2обл	80 554 965	100.87	0.06	12	28 238 000	672 049 216
УРСАБанк 5	79 726 004	104.45	0.15	15	130 474 000	677 041 240
РосселхБ 2	78 962 496	102.55	0.23	7	593 088 300	2 537 703 104
Мосэнерго1	71 602 101	100.94	0.09	64	564 767 736	1 489 625 536
РосселхБ 3	66 458 334	100.67	0.28	33	474 529 504	1 096 687 456
СанвэйГ 01	66 207 158	100.24	0.04	27	79 250 744	112 622 194
ПромТр01об	65 219 848	100.2	0.01	27	0	451 804 004
Абсолют 02	64 176 576	100.48	-0.05	1	64 214 896	0
ВМУ-Фин 01	64 061 574	100.65	0.24	25	70 734 020	117 255 930
Итого	2 175 941 000			767	8 009 482 000	34 192 890 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	24 150 470 000	34.478	-2.36%	45 726	215 364 600	12 088 470 000
ГАЗПРОМ ао	9 956 697 000	246.61	-0.66%	23 369	1 043 370 000	19 225 030 000
ЛУКОЙЛ	6 176 658 000	1932.86	0.41%	18 150	1 216 386 000	5 112 136 000
ГМКНорНик	6 025 652 000	4978.96	-2.85%	16 282	245 293 500	2 738 931 000
Сбербанк	2 568 756 000	97980.55	-0.66%	3 938	25 377 260	3 423 056 000
Роснефть	1 875 464 000	209.61	-2.27%	7 146	207 613 300	4 451 750 000
Сбербанк-п	1 407 183 000	1499.35	-1.82%	7 854	101 166 000	642 975 500
Сургнфгз	1 225 291 000	31.223	-0.99%	5 402	44 734 670	1 422 318 000
РАО ЕЭС-п	1 097 983 000	30.294	-2.91%	6 523	34 388 240	958 068 200
Итого	153 301 089 021			532 731	16 354 907 267	211 070 074 489

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.