

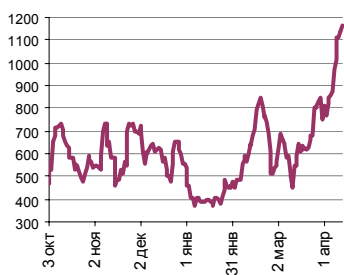
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

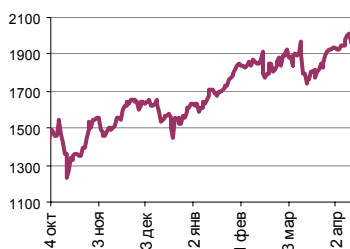
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>АКЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 16 апреля 2007 года составил <b>3 173,5 млрд. рублей</b> против <b>3 092,1 млрд. рублей</b> на 9 апреля 2007 года.</p> <p>Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ в январе-феврале 2007 года, по методологии платежного баланса, снизилось на <b>20,9%</b> до <b>\$19,2 млрд.</b> по сравнению с показателем за январь-февраль 2006 года.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРиТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС,</small></p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня почти не изменился, составив 25,75 руб., торговая активность оставалась на среднем уровне. <b>Сегодня ставки на денежном рынке могут подрасти до 3,5-4% в связи с уплатой НДС.</b></p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Российские евробонды скорректировались до 113,63% от номинала (-6 б.п.). Спред доходности к UST10 не изменился - 97 б.п. <b>Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.</b></p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Котировки на рынке региональных и корпоративных облигаций по итогам вчерашних торгов продемонстрировали разнонаправленную динамику. <b>Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рублевый долговой рынок.</b></p> <p><b>Акции</b></p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня упал на 1,97% до 1 926,38 п. <b>Мы считаем, что российский фондовый рынок сегодня возобновит рост.</b></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	1.3614	0.0027	0.0198
Нефть Brent, IPE	65.58	-0.80%	-1.52%
S&P 500	1 470.73	-0.12%	1.81%
Libor (6M) (%)	5.3610	-0.011	0.029
MOSPRIME(3M) (%)	5.4900	-0.010	-0.090
UST10 (%)	4.6800	0.040	-0.060
RusGLB30	113.63	-0.060	0.320
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.7525	-0.0100	-0.2274
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	35.0000	0.0300	0.2725
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	457.9	-8.1	34.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	697.8	-4.6	110.2
Индекс РТС	1 926.4	-1.97%	-1.92%
Индекс ММВБ	1 692.05	-1.98%	-3.46%
ЗВР (млрд. дол.)	356.6		17.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 092.1		44.00

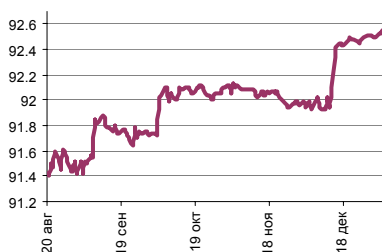
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



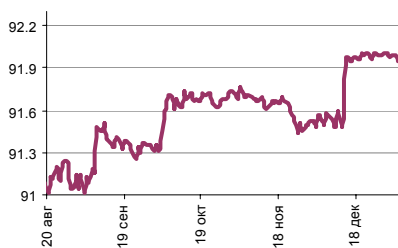
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



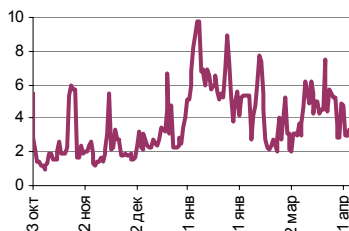
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

### Валютный рынок

Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня почти не изменился, составив 25,75 руб. Торговая активность оставалась на среднем уровне.

Сегодня у нас негативный прогноз по доллару вследствие падения американской валюты на FOREX.

На FOREX евро продолжает рост против доллара, главным драйвером которого являются ожидания сужения спреда между ставками ФРС и ЕЦБ. Мы сохраняем позитивный прогноз по евро в долгосрочной перспективе.

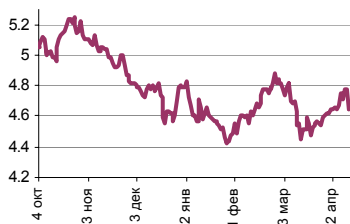
### Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 12,7 млрд. руб. до 1 155,7 млрд. руб. Вероятно, кредитные организации начали платить НДС еще со вчерашнего дня, чем объясняется снижение суммы остатков средств на корсчетах и депозитах. Поскольку основная сумма по НДС будет уплачена сегодня, то ставки на денежном рынке могут подрасти до 3,5-4%. Мы еще раз подчеркнем, что, несмотря на значительный объем суммы остатков средств на корсчетах и депозитах, при уплате налогов большую роль играет именно величина их наиболее мобильной части, а именно, средств на корсчетах.

[Вернуться к оглавлению](#)

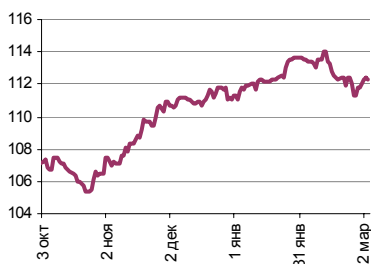
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

**Казначейские облигации**

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня подросла до 4,68% (+4 б.п.). Рост казначейских долгов был прерван фиксацией прибыли.

Сегодня не запланировано выхода каких-либо значимых новостей, и мы полагаем, что ставка десятилетней ноты существенно не изменится.

**Российские еврооблигации**

Российские евробонды скорректировались до 113,63% от номинала (-6 б.п.). Спред доходности к UST10 не изменился - 97 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### Государственные облигации

Цены на рынке государственных облигаций скорректировались вследствие возникших опасений возникновения ситуации «risk aversion».

Начавшееся падение на азиатских, а затем и российском фондовом рынке негативно отразилось на наиболее «чувствительном» к изменению внешней конъюнктуры длинном сегменте государственных бумаг. В то же время, выпуски с короткой и средней дюрацией чувствовали себя достаточно неплохо на фоне избыточной ликвидности банковской системы и низких ставках МБК.

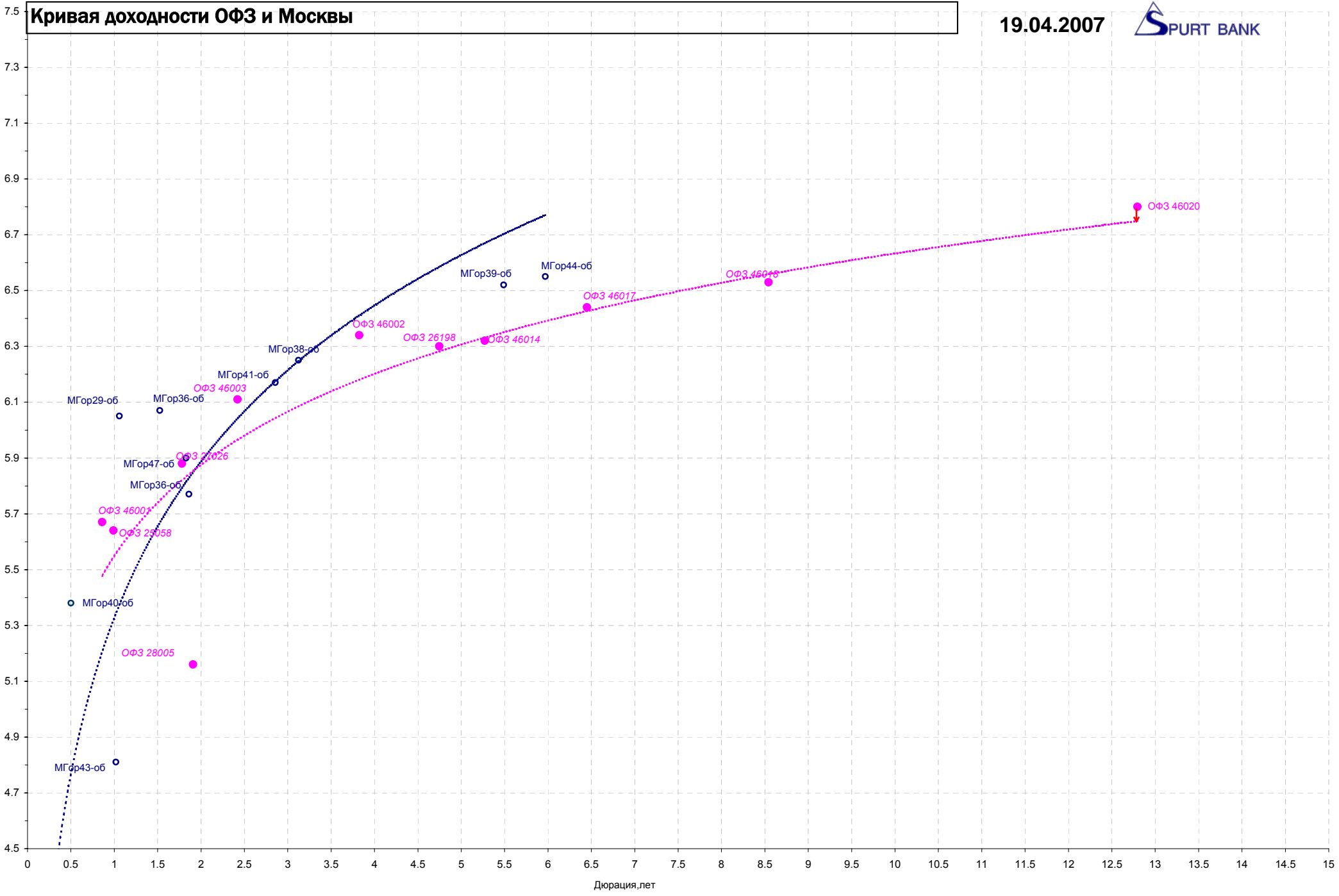
Сегодня мировые фондовые рынки растут, и ничто уже не напоминает про вчерашний день. **Мы полагаем, что ОФЗ на фоне улучшения внешней конъюнктуры также возобновят рост.**

### Корпоративные облигации

Котировки на рынке региональных и корпоративных облигаций по итогам вчерашних торгов продемонстрировали разнонаправленную динамику. Макроэкономический фон был смешанный. Среди причин снижения можно отметить фактор вчерашнего падения на долевых фондовых рынках, а также фактор первичных размещений. К позитивным драйверам можно отнести высокий уровень банковской ликвидности, рост курса рубля.

**Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рублевый долговой рынок.**

[Вернуться к оглавлению](#)



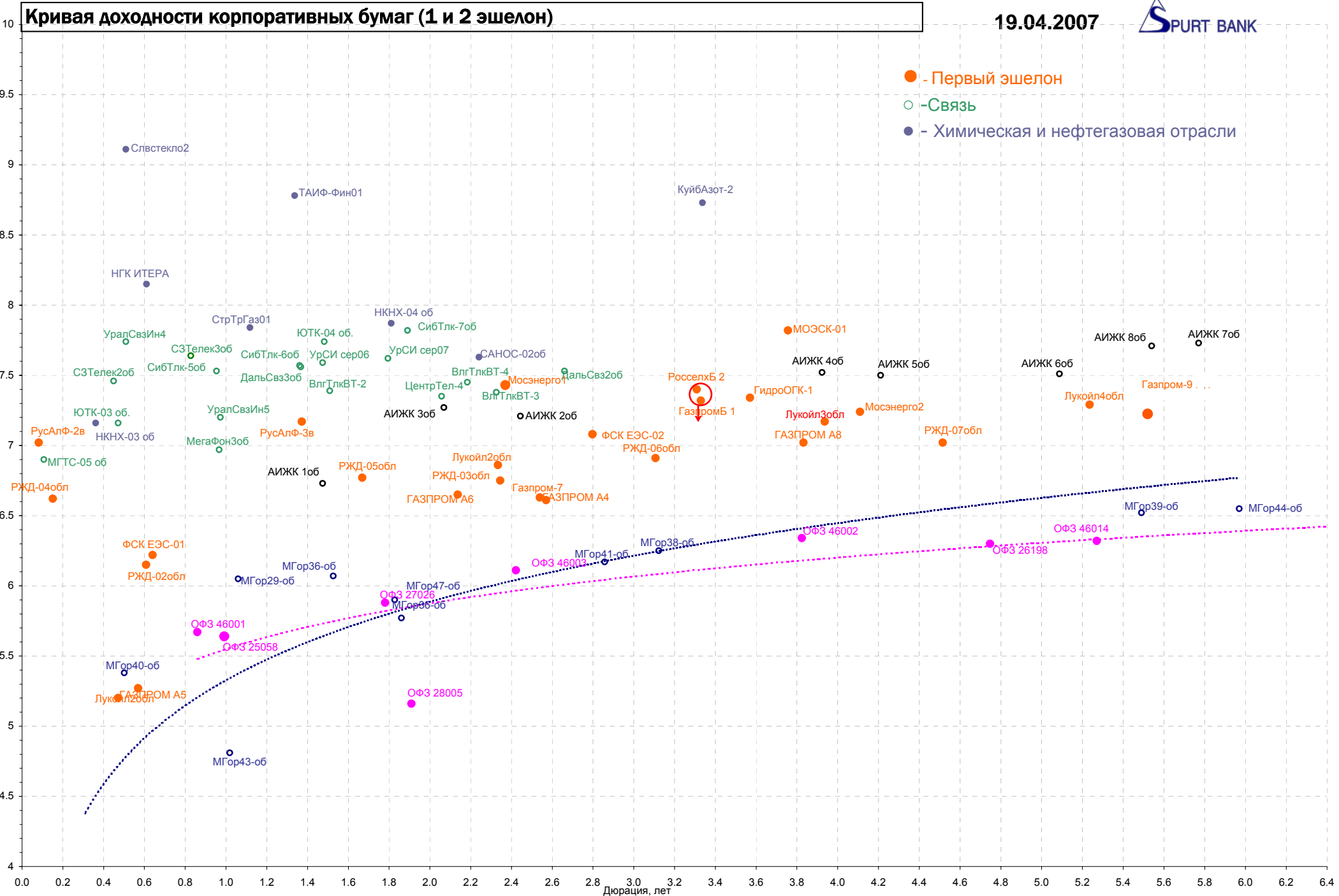


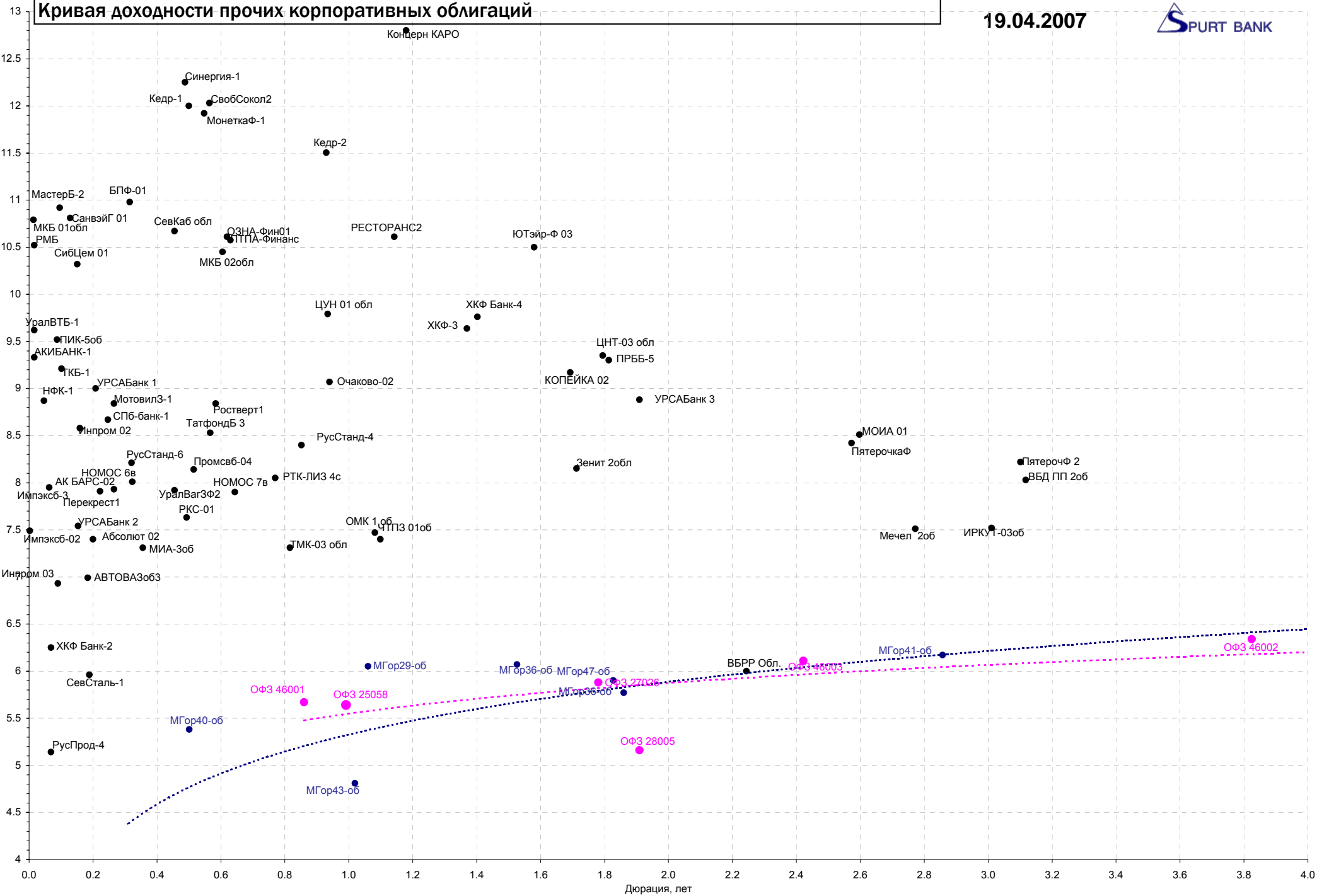
# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

19.04.2007



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





---

## Акции

---

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня упал на 1,97% до 1 926,38 п. Весь фондовый рынок вчера «хворал» «азиатским синдромом», вызванным опасениями, что власти Китая могут предпринять ряд мер монетарного и административного характера с целью охлаждения национальной экономики. Впрочем, сегодня с утра китайский рынок акций возобновил рост, как ни в чем не бывало. Мы полагаем, что российский фондовый рынок также последует его примеру. Снижение цен на нефть в американскую торговую сессию, вызванное обнаружением больших запасов нефти в Ираке, на наш взгляд, может быть проигнорировано.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Раз российская экономика так сильно зависит от цен на нефть, нужно застраховать этот риск, решил Центробанк. Например, можно на часть средств стабфонда купить опционы на нефть. Тогда бюджет не пострадает, даже если цены упадут. Такая страховка может обойтись слишком дорого, возражают эксперты. Центробанк полагает, что в список инструментов для инвестирования стабфонда можно добавить пут-опционы на нефть, цитирует «Прайм-ТАСС» выступление директора департамента операций на финансовом рынке ЦБ Сергея Швецова. Производные инструменты, по его мнению, помогут правительству хеджировать риски снижения цен на нефть. «Дискуссия ведется; если будет признано, что такой инструмент должен быть, тогда будем прорабатывать конкретику», — сказал Швецов, добавив, что речь идет о покупке опционов на внебиржевом рынке. Опцион «пут» — контракт, дающий покупателю право (но не обязательство) продать соответствующий финансовый инструмент (например, нефтяной контракт) по оговоренной цене в течение определенного времени. За получение этого права уплачивается некоторая сумма (премия). Если цена нефти в момент исполнения опциона оказывается ниже оговоренной в опционе, покупатель получает прибыль, объясняет гендиректор агентства Derivative Expert Илья Ефимчук. А если цена нефти в момент исполнения опциона оказалась выше, покупатель теряет премию — цену, заплаченную им при покупке опциона. Сейчас средства стабфонда можно инвестировать в госбумаги государств с наивысшим кредитным рейтингом. В стабфонде на 1 апреля было 2822 млрд руб. Дискуссия о таком способе хеджировать риски, по словам одного из чиновников, занимающихся денежной политикой, идет уже два года. «Дело только за политическим решением, если оно будет принято, нужно просчитывать конкретные параметры». Скорее всего, речь идет о расчетных опционах: сложно себе представить, что ЦБ займется поставками нефти, отмечает Ефимчук. Вполне логично, что ЦБ хотел бы заключать контракты на внебиржевом рынке — там можно договориться о гибких условиях, длинном сроке исполнения и большом объеме.

Почти два месяца потребовалось депутатам для того, чтобы утвердить свои рекомендации по итогам проведенных в конце февраля парламентских слушаний на тему банковского надзора. Решения, принятые Госдумой, не слишком отличаются от тех заявлений, которые прозвучали зимой: депутаты предлагают рассмотреть вопрос создания мегарегулятора, который будет заниматься надзором всех финансовых рынков. Вполне возможно, что этот документ станет основой для выработки позиций по банковскому надзору для новой рабочей группы, формируемой из депутатов Госдумы. Однако не факт, что эти рекомендации будут оформлены законодательно и тем более будут поддержаны правительством и самим Центральным банком.

Ученые предлагают исследовать Марс с помощью микроскопических роботов-песчинок, которые будут дрейфовать в атмосфере планеты вместе с воздушными потоками. Согласно предложенному проекту, устройства смогут двигаться плотным «роем», образуя нечто вроде единого организма. По мнению Джона Баркера, примерно так в будущем будут выглядеть роботы-исследователи далеких планет. Идея использования в исследовательских целях миниатюрных устройств, способных парить в атмосфере под действием ветра, далеко не нова. Однако столь детальный проект, завязанный на уже имеющихся технологиях, ученые предлагают впервые. Группа специалистов во главе с профессором [Джоном Баркером](#) (John Barker) из Университета Глазго утверждает, что современная микроэлектроника вплотную подошла к тому рубежу, после которого реализация этой идеи станет вполне осуществима. Человечество уже почти способно разместить в аппарате размером с песчинку набор необходимых устройств: химические анализаторы, цифровой радиопередатчик, систему обработки данных, источник питания и оболочку с изменяемой геометрией, необходимую для руления.

По материалам 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	High	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0004	-0.0003	-0.002	-0.0002	44 200 000
EURTOD_UTS	34.986	35.0999	34.96	35.0999	26 708 000
EURTOM_UTS	35.0002	34.995	34.96	35.0195	11 495 000
USD_TODTOM	-0.0014	-0.0014	-0.0016	-0.0013	1 941 400 064
USDOD_UTS	25.7633	25.746	25.746	25.78	809 577 024
USDOTM_UTS	25.7545	25.75	25.7325	25.7775	2 021 272 064

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JP3Y5	4 496 269 942	97.95	0.02	5.09	23	0
SU46017RMFS8	509 343 163	106.30	-0.03	6.44	38	0
SU46020RMFS2	446 539 621	102.65	-0.06	6.80	52	0
SU46018RMFS6	381 355 131	111.23	-0.06	6.53	39	0
SU46014RMFS5	199 912 470	109.30	-0.07	6.32	19	0
SU46021RMFS0	161 890 795	99.93	-0.02	6.50	7	0
SU25059RMFS5	73 280 158	100.23	-0.03	6.17	1	0
SU46005RMFS3	32 950 320	47.20	0.20	7.04	3	0
SU26199RMFS8	28 949 284	99.83	0.08	6.28	5	0
SU25060RMFS3	25 029 946	99.90	-0.10	5.98	4	0
SU25061RMFS1	8 553 670	99.54	0.00	6.10	3	0
SU26198RMFS0	7 878 140	98.60	0.01	6.30	3	0
<b>Итого</b>	<b>6 379 373 577</b>				<b>200</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	58 783 390	110.10	-0.04	8	7 049 600	981 472 600
Башкорт5об	30 791 550	102.63	-0.01	8	20 518 000	28 559 010
МГор44-об	18 161 200	110.07	-0.03	7	0	437 463 100
ЯрОбл-02	16 980 400	101.24	-0.01	3	0	13 287 430
ИркОбл31-4	15 240 960	100.27	0.11	3	0	77 499 060
Казань06об	11 126 510	101.14	0.04	3	0	13 937 270
Удмуртия-1	11 044 900	100.41	0.02	3	15 072 000	47 574 300
НовсибОбл2	6 353 281	103.88	-0.08	5	0	157 680 200
Пензаобл1	6 183 600	103.06	0.01	1	0	24 467 680
Черкизово1	4 987 500	99.75	0.05	1	0	94 551 400
ЯрОбл-07	3 015 000	100.50	-0.07	1	50 273 000	133 727 000
КраснЯрКр3	2 262 688	99.59	-0.06	5	0	59 304 700
СамарОбл 3	2 038 000	101.90	0.02	1	0	627 309 200
СамарОбл 2	1 982 000	99.10	0.10	1	0	46 932 650
<b>Итого</b>	<b>253 247 300</b>			<b>109</b>	<b>575 187 100</b>	<b>6 139 253 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-Обобл	187 443 100	101.73	-0.07	219	0	623 058 500
ОГК-5 об-1	171 043 300	99.97	-0.18	17	77 275 000	1 015 375 000
СлавИнв 02	165 685 600	99.99	-0.11	3	0	29 534 710
СибТлк-6об	100 550 000	100.55	0.30	1	4 623 000	286 432 200
ФСК ЕЭС-03	90 099 980	100.45	-0.05	6	10 045 000	226 288 900
АптЗби6 об	71 903 940	100.97	-0.63	10	95 811 140	169 915 100
ГТ-ТЭЦ 4об	71 699 550	100.15	0.05	18	39 058 500	8 994 580
ГАЗПРОМ А5	63 299 190	101.12	0.39	12	80 800 000	58 621 500
ЧТПЗ 01об	60 429 180	102.42	0.22	2	0	0
Амурмет-02	60 421 010	100.7	0.01	3	120 835 000	0
РосселлБ 3	60 194 000	100.32	-0.05	8	75 225 000	290 960 400
ГАЗПРОМ А7	57 313 500	100.55	-0.10	1	69 372 600	0
ВлгТлкВТ-4	52 528 980	101.61	-0.14	12	152 175 000	126 164 800
СтрТрГаз01	52 078 140	102.1	0.10	3	0	195 573 800
ЦНТ-03 обл	50 625 000	101.25	0.00	6	0	0
ГАЗПРОМ А9	38 708 930	100.53	-0.14	12	974 073 000	404 282 800
Ленэнерг02	35 900 700	102.57	-0.01	5	20 514 000	0
МарийНПЗ 2	28 387 560	99.8	-0.13	4	24 975 000	0
Мечел 2об	27 350 560	102.82	-0.08	14	183 519 600	271 425 400
Лукойл2обл	26 460 920	101.16	0.11	8	0	298 547 200
МОЭСК-01	25 880 540	101.37	-0.12	23	172 155 000	707 086 100
ГАЗПРОМ А8	24 092 510	100.38	-0.07	6	316 070 000	754 871 300
Петрокомб2	20 242 810	100.7	0.00	4	0	76 989 390
ЛукойлЗобл	20 041 000	100.2	-0.11	4	110 285 000	397 578 600
УралСвзИн4	17 675 340	101.22	-0.33	9	20 308 000	104 309 400
<b>Итого</b>	<b>2 595 634 000</b>			<b>1187</b>	<b>6 434 900 000</b>	<b>22 731 270 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	25 337 250 000	34.487	-3.80%	37 921	1 745 179 000	8 384 953 000
ГАЗПРОМ ао	9 367 561 000	252.05	-2.06%	23 557	1 165 390 000	11 019 310 000
ГМКНорНик	9 114 700 000	4985.46	-2.30%	15 123	1 170 123	5 060 380 000
Сбербанк	6 087 387 000	99773.6	-0.50%	7 285	45 616 390	5 772 217 000
ЛУКОЙЛ	5 440 243 000	2096.93	-3.07%	10 352	865 005 500	4 222 704 000
Сбербанк-п	3 971 569 000	1542.87	-1.62%	19 169	130 703 600	1 294 454 000
Роснефть	2 335 941 000	221.5	-3.25%	5 831	505 769 500	2 777 893 000
Сургнфгз	2 133 249 000	30.674	-1.19%	6 370	22 672 490	2 410 669 000
РАО ЕЭС-п	1 684 997 000	31.216	-4.88%	9 607	15 050 250	473 242 100
<b>Итого</b>	<b>71 121 750 000</b>			<b>186 121</b>	<b>5 045 578 000</b>	<b>46 203 260 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.