

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ 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 Российская энергетика в январе 2008 года росла рекордными темпами. Рост производства в целом по отрасли составил 11,1% по сравнению с январем прошлого года, а рост производства электроэнергии - 9,1%.</p> <p>FOREX (евро-доллар) Курс евро снизился против доллара до отметки 1,54 по итогам вчерашних торгов. Непосредственно сегодня изменение цен на паре евро-доллар может быть небольшим в свете религиозного праздника Страстной пятницы, отмечаемого в Штатах и некоторых европейских государствах.</p> <p>Денежный рынок Уровень банковской ликвидности практически не изменился по итогам вчерашнего дня - 764,3 млрд. рублей. Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 3,63% против 3,55% днем ранее. Мы полагаем, что сегодня средний уровень ставок межбанковского рынка снизится в преддверии выходных.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Доходности US Treasuries не изменились по итогам вчерашних торгов, составив 3,34%. Сегодня американские рынки закрыты, так что торги по Treasuries, по всей видимости, проводиться не будут.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Котировки российской «тридцатки» подросли по итогам вчерашнего дня до 115,13% от номинала (+0,125 п.п.). Спред доходности к базовому активу практически не изменился, оставшись на уровне 200 б.п. Сегодня, по нашему мнению, активность на рынке российских евробондов будет очень низкой в связи с праздничным днем в Америке, Германии, Франции, Великобритании и ряда других европейских государств.</p> <p>Рублевые долги Цены на рынке рублевых облигаций завершили вчерашний день разнонаправленно со смещением котировок вверх. Сегодня цены в секторе рублевых облигаций, скорее всего, продемонстрируют нейтральную ценовую динамику.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

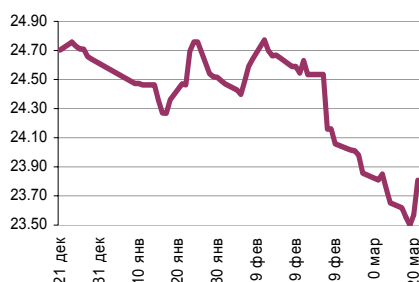


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5430	-0.0162	-0.01
Нефть Brent, IPE	99.98	-0.73%	-5.92%
S&P 500	1,329.51	2.39%	1.58%
Libor(6M) (%)	2.54	0.04	-0.25
MOSPRIME(3M) (%)	7.42	-0.03	0.00
UST10 (%)	3.34	0.00	-0.05
RusGLB30	115.13	0.13	0.31
Доллар (ТОМ)	23.81	0.24	0.06
Евро (ТОМ)	36.75	-0.25	-0.02
Индекс РТС	1946.79	-3.45%	-6.39%
Индекс ММВБ	1569.18	-2.08%	-6.45%
ЗВР (млрд. долл)	502.10		7.60
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4058.50		49.20

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

Курс евро снизился против доллара до отметки 1,54 по итогам вчерашних торгов. Инвесторы перед длинными выходными решили зафиксировать прибыль на товарных рынках. Деньги же от продаж commodities направлялись в долларовые активы и, соответственно, способствовали укреплению доллара против евро.

Мы не исключаем, что рост доллара может продолжиться в ближайшие дни на волне снижения котировок на товарных рынках, при этом, на наш взгляд, курс американской валюты может скорректироваться ориентировочно до 1,51-1,52.

Непосредственно сегодня изменение цен по паре евро-доллар может быть небольшим в свете религиозного праздника Страстной пятницы, отмечаемого в Штатах и некоторых европейских государствах.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности практически не изменился по итогам вчерашнего дня - 764,3 млрд. рублей. Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 3,63% против 3,55% днем ранее. Мы полагаем, что сегодня средний уровень ставок межбанковского рынка снизится в преддверии выходных.

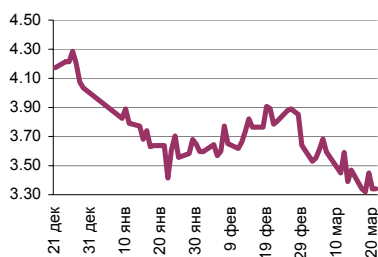
Первый крупный налоговый платеж (акцизы, НДС) запланирован лишь 25 марта. До этого времени роста ставок мы не ждем.

Мы хотели бы обратить внимание на то, что в последнее время возобновились продажи долларов и интервенции Банка России. Мы полагаем, что поступление новых средств с валютного рынка немного разрядит атмосферу в преддверии апрельского квартального НДС, а также поможет кредитным организациям без лишней нервозности пройти период мартовских налоговых платежей.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



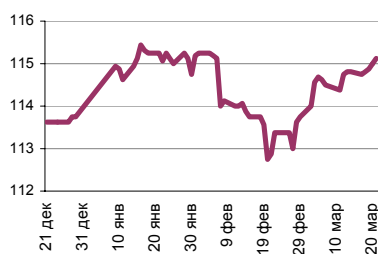
Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходности US Treasuries не изменились по итогам вчерашних торгов, составив 3,34%. Толерантность игроков к риску немного возрасла, и инвесторы направляли средства, полученные от продаж commodities напрямую в акции, минуя Treasuries.

Сегодня американские рынки закрыты, так что торги по Treasuries, по всей видимости, проводиться не будут.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки российской «тридцатки» подросли по итогам вчерашнего дня до 115,13% от номинала (+0,125 п.п.). Спред доходности к базовому активу практически не изменился, оставшись на уровне 200 б.п.

Сегодня, по нашему мнению, активность на рынке российских евробондов будет очень низкой в связи с праздничным днем в Америке, Германии, Франции, Великобритании и ряда других европейских государств.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Цены на рынке государственных облигаций вчера существенно не изменились, несмотря на то, что на российском долевом рынке преобладали продажи. Двумя основными факторами поддержки рынка ОФЗ были низкие ставки межбанковского рынка, а также позитивная динамика российских еврооблигаций.

Мы полагаем, что котировки на рынке государственных облигаций существенно не изменятся и сегодня. Активность же, скорее всего, будет невысокой – все-таки впереди выходные, к тому же в США и большинстве стран Европы сегодня – праздничный день.

Корпоративные и субфедеральные облигации

Цены на рынке рублевых облигаций завершили вчерашний день разнонаправленно с небольшим смещением котировок вверх. Очередной «risk aversion» прошел «по касательной», не причинив рублевым долгам большого вреда, к тому же, цены в секторе государственных облигаций оставались стабильными и не тяготели к снижению.

На наш взгляд, сегодня рублевые облигации, скорее всего, продемонстрируют нейтральную ценовую динамику. Негативное влияние от падения цен на нефть будет компенсировано ростом котировок Russia30, благоприятной конъюнктурой денежного рынка.

Основной головной болью игроков на рынке рублевых облигаций по-прежнему остаются предстоящие налоговые платежи, а также уплата квартального НДС. Мы полагаем, что инвесторы заложили в цены особенно длинных облигаций уж слишком негативный вариант развития событий.

В действительности же все может пройти гораздо более гладко – в банковскую систему поступают средства с валютного рынка, Минфин и Банк России обещают подготовить нормативную базу для размещения средств бюджета на счетах коммерческих банков уже к началу апреля. Кроме этого, у банков есть большие возможности для привлечения средств посредством операций прямого РЕПО с Банком России, благо сейчас объем задолженности перед ЦБ минимален.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) на заседании 20 марта приняла решение зарегистрировать облигационные займы ФинансБизнесГрупп, Амурметалл, сообщил пресс-центр ФСФР. Кроме того, ФСФР зарегистрировала отчеты об итогах выпуска следующих облигационных займов: Финансы-А.П.И, Градострой-Инвест.

20 марта Банк России зарегистрировал отчет об итогах выпуска облигаций серии 06 Россельхозбанка, говорится в сообщении эмитента. Россельхозбанк разместил 22 февраля по открытой подписке выпуск облигаций на 5 млрд. рублей по ставке 8,75% годовых.

ОАО «УРСА Банк» разместит облигации серии 09, 10, говорится в сообщении компании. Объем каждого выпуска составит 5 млрд. рублей. Номинальная стоимость облигации – 1 000 рублей. Срок обращения каждой эмиссии – 5 лет. Поручителем по выпускам выступает ООО «УРСА Финанс». Облигации размещаются по открытой подписке по цене 100% от номинала.

Ставка 5, 6-го купонов по облигациям ООО «Компания «Сувар-Казань» серии 01 составила 15,25% годовых, говорится в сообщении эмитента. Размер купонного дохода по бумагам за каждый купонный период составит 68 436 000 рублей или 76,04 рубля на одну бумагу.

ОАО АКБ «РОСБАНК» утвердило решение о выпуске облигаций 2, 3, 4, 5-й серий, говорится в сообщении компании. Объем каждой эмиссии составляет 5 млрд. рублей. Срок обращения бумаг серии 02 – 3 года, серии 03, 04 – 5 лет, серии 05 – 7 лет. Номинал бумаги 1000 рублей, цена размещения – 100% от номинала. Облигации размещаются по закрытой подписке. Бумаги 5-й серии имеют 14 купонов, 3, 4-й серий – 10 купонов, 2-й серии – 6 купонов. Продолжительность каждого купонного периода – 183 дня. Процентная ставка по первому купону определяется решением совета директоров ОАО АКБ «РОСБАНК» после государственной регистрации выпусков и до даты начала размещения облигаций. Предусмотрено досрочное погашение облигаций по требованию их владельцев, а также по усмотрению эмитента.

Газ-Сервис разместил дебютный выпуск дисконтных облигаций на 30 млрд рублей в полном объеме, говорится в сообщении компании. 34 000 бумаг размещено по цене 735 рублей за облигацию, 34 000 облигаций – по цене 735,90 за бумагу, 14 942 000 облигаций по цене 736,23 рубля. 20 марта эмитент разместил оставшиеся 14 990 000 облигаций выпуска по цене 736,41 рубля за бумагу. Организатором размещения выступил КИТ-Финанс Инвестиционный банк.

Ставка первого купона по облигациям ОАО «СИБУР Холдинг» серии 02, 03, 04, 05 составила 9% годовых, говорится в сообщении компании. Второй, третий купон равны первому. Размер купонного дохода за каждый указанный период составит 1 346 400 000,00 рублей или 44,88 рубля на одну бумагу.

Источник: РБК, РБК Daily, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсантъ, ПРАЙМ-ТАСС, Сbonds, ИНТЕРФАКС, BusinessFM, Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Оpen	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0007	-0.00030	-0.0016	-0.0013	114 400 000
EURRUB_TOD	36.8901	36.92000	36.84	36.845	81 098 000
EURRUB_TOM	36.797	36.90250	36.714	36.7475	125 342 000
USD_TODTOM	0.0007	0.00100	0.0005	0.0005	3 285 199 872
USDRUB_TOD	23.7014	23.65000	23.65	23.7735	2 236 446 976
USDRUB_TOM	23.7438	23.55000	23.55	23.8076	4 986 046 976

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Доx срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPNY6	483 159 033	97.46	-0.09	5.31	19	0
SU25058RMFS7	26 846 746	100.14	0.01	5.15	4	0
SU25060RMFS3	19 978 000	99.89	0.00	6.03	1	0
SU25061RMFS1	14 925 990	99.50	-0.02	6.19	2	0
SU26198RMFS0	14 902 624	98.04	-0.17	6.49	3	0
SU46018RMFS6	6 676 881	106.15	-0.03	6.92	6	0
SU46017RMFS8	5 305 990	104.12	-0.24	6.55	4	0
SU25062RMFS9	4 925 000	98.50	0.03	6.48	1	0
SU46020RMFS2	2 942 275	97.75	-0.21	7.21	2	0
SU25057RMFS9	1 997 825	102.40	0.00	6.15	2	0
RU000A0JPJ92	988 442	98.84	0.22	4.85	1	0
Итого	582 956 943				54	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Ярославль1	68 915 000	98.45	-0.55	2	69 020 000	0
Магадан-07	49 400 000	98.80	-0.20	3	49 425 000	0
МГор38-об	46 989 870	107.53	-0.09	24	0	32 797 790
СамарОбл 3	44 984 970	98.91	0.85	11	49 000 000	662 450 400
ЯрОбл-07	42 741 000	97.14	0.19	4	0	61 168 840
Карелия 2	29 278 750	99.25	1.24	13	0	0
МГор44-об	11 754 390	104.57	-0.32	4	0	1 161 661 000
Мос.обл.4в	8 496 655	103.61	-1.51	3	158 243 100	888 716 500
Якут-06 об	3 265 627	101.70	-0.30	6	101 736 500	19 613 010
НижгорОбл2	3 036 126	100.75	0.09	4	0	80 110 940
ЯНАО-1 об	2 651 040	100.80	-0.20	2	0	76 238 470
Башкорт5об	1 999 000	99.95	-0.67	14	0	24 332 260
НовсиО-05	1 511 626	99.40	0.40	4	0	44 566 830
КалужОбл-2	1 106 940	97.10	-0.45	1	0	82 882 900
Итого	389 922 000			146	1 575 373 000	10 165 210 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	94 457 620	101.70	-0.01	74	0	288 357 200
ВТБ-ЛизФ01	81 913 180	99.65	0.02	4	378 535 000	251 618 100
МаирИнв-03	65 364 650	97.68	-1.74	4	0	120 553 300
ФСК ЕЭС-02	56 485 000	100.87	0.12	4	0	870 136 200
ХКФ Банк-4	52 648 450	99.05	-0.25	4	49 650 000	30 808 030
ЧТПЗ 01об	50 292 940	100.05	0.03	31	0	28 785 660
ТГК-10 об1	49 125 000	98.25	0.23	3	0	217 495 800
ПромТр02об	42 575 100	100.39	-0.14	17	0	92 733 530
АптЗ6и6 об	40 548 280	98.66	0.11	24	1 873 400	91 233 940
7Контин-02	39 154 060	97.18	0.09	18	0	182 246 400
Лукойл4обл	38 935 740	98.07	-0.03	5	0	233 552 600
ТатфондБ 3	35 841 470	100.18	0.30	11	23 958 000	104 233 000
ЮТэйр-Ф 02	32 550 250	97.75	0.00	5	0	168 873 600
Белон 01	31 585 360	98.37	-0.63	3	29 526 420	88 714 000
Сибирь-01	31 424 000	98.20	-0.05	1	0	83 126 180
ДиксиФин-1	25 667 900	89.47	1.46	4	0	151 946 100
ВТК 1	24 685 000	98.74	0.72	2	19 527 500	66 511 360
ТГК-6Инв-1	24 074 400	100.31	0.01	23	0	123 117 400
РусСтанд-5	23 583 340	98.26	-0.24	15	98 030 000	278 659 100
САНОС-02об	23 383 750	101.40	0.00	5	0	71 319 660
Патэрсон 1	22 667 540	99.55	0.05	3	49 700 000	205 075 600
Мосэнерго1	19 827 740	98.25	0.15	10	14 737 500	19 141 000
КОПЕЙКА 02	19 033 530	94.00	0.15	9	0	70 450 480
НИТОЛ 02	18 723 000	98.54	-0.15	6	0	63 922 540
Зенит Зобл	16 720 700	100.10	0.00	2	0	66 444 210
Итого	1 792 605 000			1145	4 019 800 000	34 942 470 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	22 750 680 000	287.74	-2.35%	47 260	1 649 048 000	35 056 170 000
ГМКНорНик	7 999 208 000	6492.32	-1.35%	22 618	325 740 800	10 545 800 000
Сбербанк	7 364 737 000	73.27	-1.02%	36 691	136 267 500	7 357 962 000
ЛУКОЙЛ	6 635 730 000	1757.43	-2.88%	23 759	586 437 400	6 675 876 000
ВТБ ао	4 972 028 000	0.0828	-2.30%	23 293	23 200 110	2 788 783 000
РАО ЕЭС	2 643 257 000	25.335	-1.46%	10 177	529 323 500	14 038 540 000
Роснефть	2 258 588 000	189.63	-3.10%	10 316	107 910 800	3 585 283 000
УралСви-ао	1 488 640 000	1.308	4.51%	15 705	72 684 540	1 056 732 000
Сургнфгз	1 164 035 000	21.278	-2.35%	7 418	121 713 600	2 207 955 000
Итого	62 559 000 000			265 682	5 341 022 000	103 682 200 000

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
ilavrona@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.