

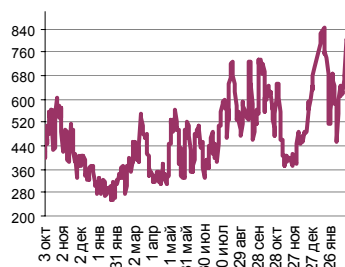
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

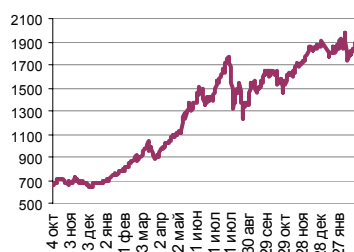
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 19 марта 2007 года составил 3 104,5 млрд. рублей против 3 094,4 млрд. рублей на 12 марта 2007 года.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости Денежный и валютный рынок Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня составил 25,983 руб. (-6 коп.). Мы ждем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара подрастет вследствие позитивной динамики американской валюты против евро на FOREX в ночную торговую сессию. Мы полагаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка не изменится, средние ставки MIACR (overnight) будут находиться на уровне 5,25%.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации Котировки российских евробондов по итогам вчерашних торгов существенно не изменились, составив 113,4% от номинала. В течение дня цены достигали 113,80%. Спрэд сузился до 106 б.п. (-2 б.п.).
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Рынок корпоративных облигаций завершил очередной день с прибылью, чему способствовала благоприятная макроэкономическая конъюнктура. Мы считаем, что сегодняшний день на рынке корпоративных облигаций сложится в нейтральных тонах.
АКЦИИ	5	
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	Акции Индекс РТС по итогам вчерашнего дня составил 1 889,69 п. (+2,29%). Мы полагаем, что, несмотря на сегодняшнее достаточно пессимистичное начало дня, фактор высоких цен на нефть будет способствовать росту котировок российских акций.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

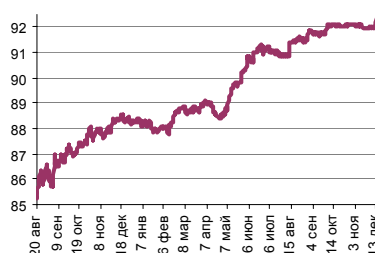
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3327	-0.0057	0.0103
Нефть Brent, IPE	62.61	3.03%	2.25%
S&P 500	1 434.54	-0.03%	3.41%
Libor (6M) (%)	5.3400	0.000	0.010
MOSPRIME(3M) (%)	5.7100	-0.060	0.090
UST10 (%)	4.5900	0.050	0.060
RusGLB30	113.44	0.040	0.440
Доллар (MMB USD/RUB_UTS_TOM), Bid	25.9830	-0.0595	-0.1720
Евро (MMB EUR/RUB_UTS_TOD)	34.7150	0.0755	0.1935
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	703.0	13.2	152.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	108.8	-3.6	32.5
Индекс РТС	1 889.6	2.29%	6.21%
Индекс ММВБ	1 680.09	2.07%	7.02%
ЗВР (млрд. долл.)	317.3		2.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 094.4		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

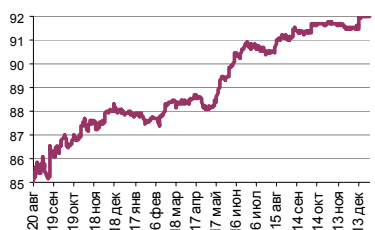
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

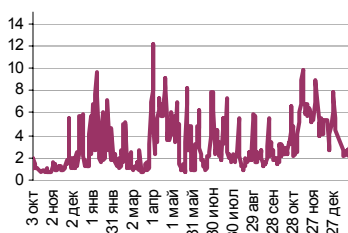
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

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 американской валюты по итогам вчерашнего дня составил 25,983 руб. (-6 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России, по нашим оценкам, был равен около \$1 млрд.

Мы ждем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара подрастет вследствие позитивной динамики американской валюты против евро на FOREX в ночную торговую сессию.

На мировом валютном рынке FOREX курс евро скорректировался против доллара после того, как число еженедельных пособий по безработице США оказалось ниже ожиданий – 316 тыс. (прогноз – 325 тыс.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.

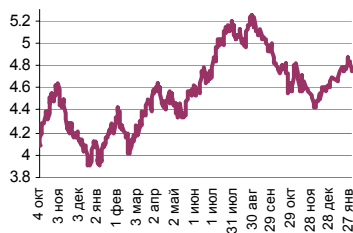
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла на 9,6 млрд. руб. до 811,8 млрд. руб., впрочем, ставки на денежном рынке оставались высокими: на уровне 5,25% MIACR (overnight). Сальдо операций с банковским сектором на утро 23.03.2007 г. составило 32 млрд. руб. Мы полагаем, что сегодня конъюнктура денежного рынка не изменится.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

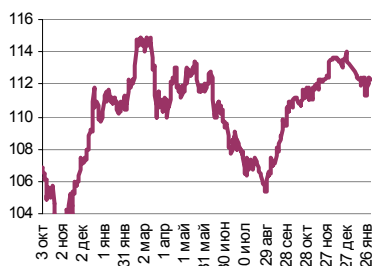


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

На рынке американских казначейских облигаций постепенно проходит эйфория, вызванная итогами последнего заседания ФРС. Ставка десятилетней ноты подросла – 4,59%. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок американских казначейских долгов.**

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов по итогам вчерашних торгов существенно не изменились, составив 113,4% от номинала. В течение дня цены достигали 113,80%. Спрэд сузился до 106 б.п. (-2 б.п.).

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

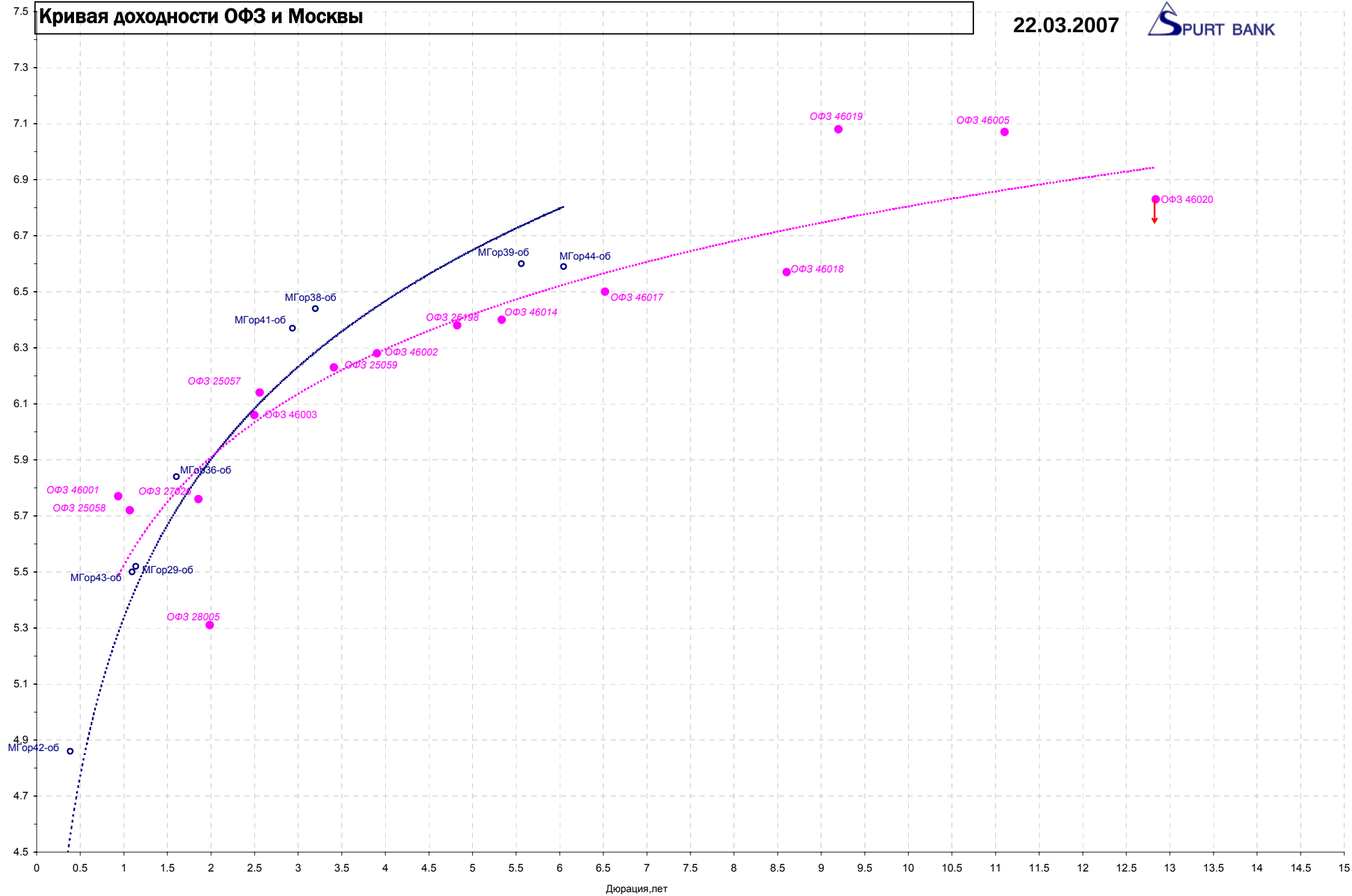
Государственные облигации

Цены на рынке государственных облигаций заметно выросли на фоне позитивной динамики российских евробондов и роста уровня остатков средств на корсчетах и депозитах. Наилучшую динамику показали длинные выпуски – ОФЗ 46020, 46018 и 46017. **Вполне возможно, что сегодня цены снизятся в результате роста ставок на западных долговых рынках, но сильного падения мы не ждем.**

Корпоративные облигации

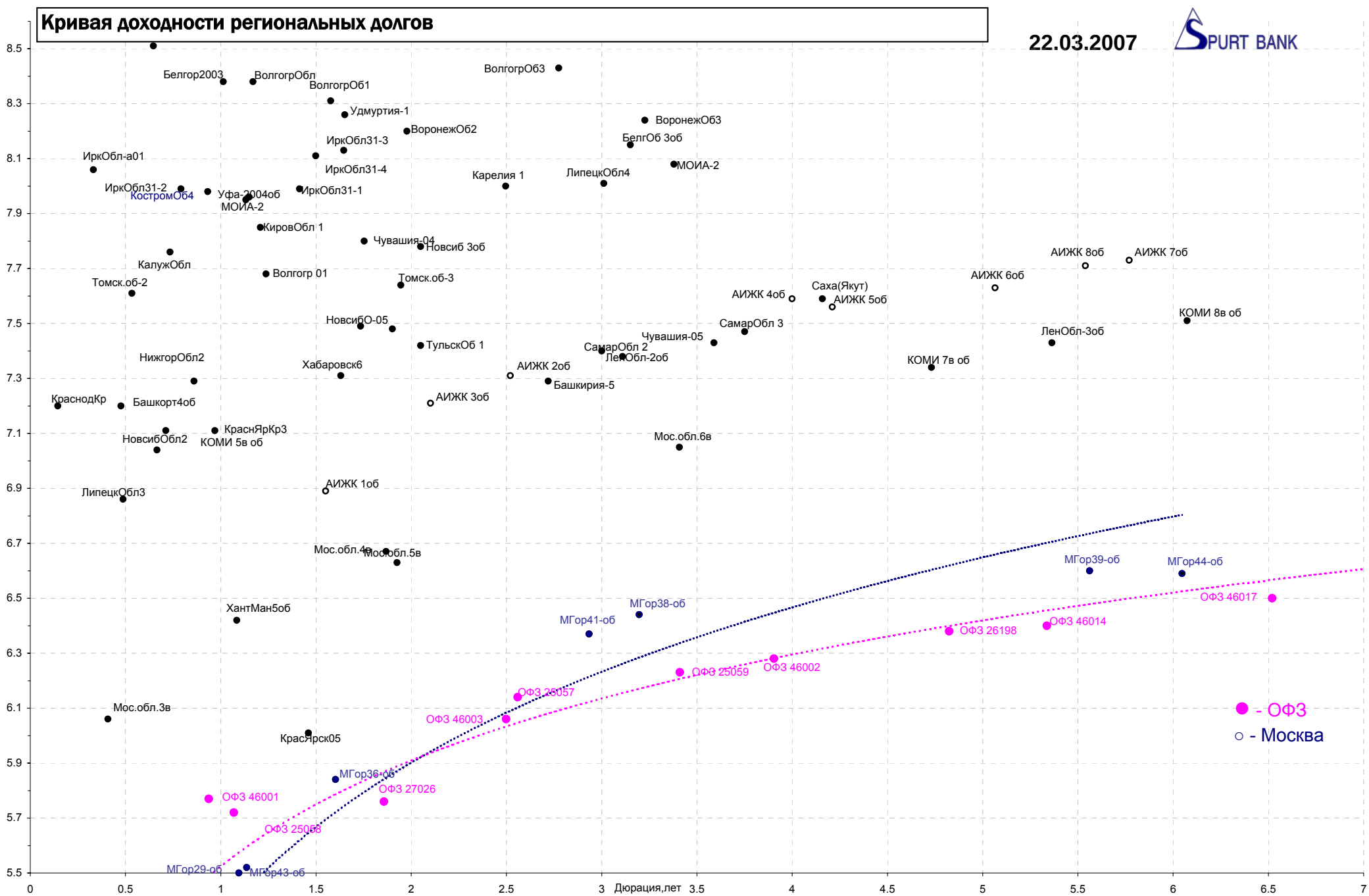
Рынок корпоративных облигаций завершил очередной день с прибылью, чему способствовала благоприятная макроэкономическая конъюнктура: рост котировок российских евробондов, государственных облигаций, акций. **Мы считаем, что сегодняшний день на рынке корпоративных облигаций сложится в нейтральных тонах. Негативный эффект от роста доходностей на западных долговых рынках и высоких ставок МБК на внутреннем денежном рынке, на наш взгляд, будет «уравновешен» ожиданиями продолжения укрепления курса рубля.**

[Вернуться к оглавлению](#)

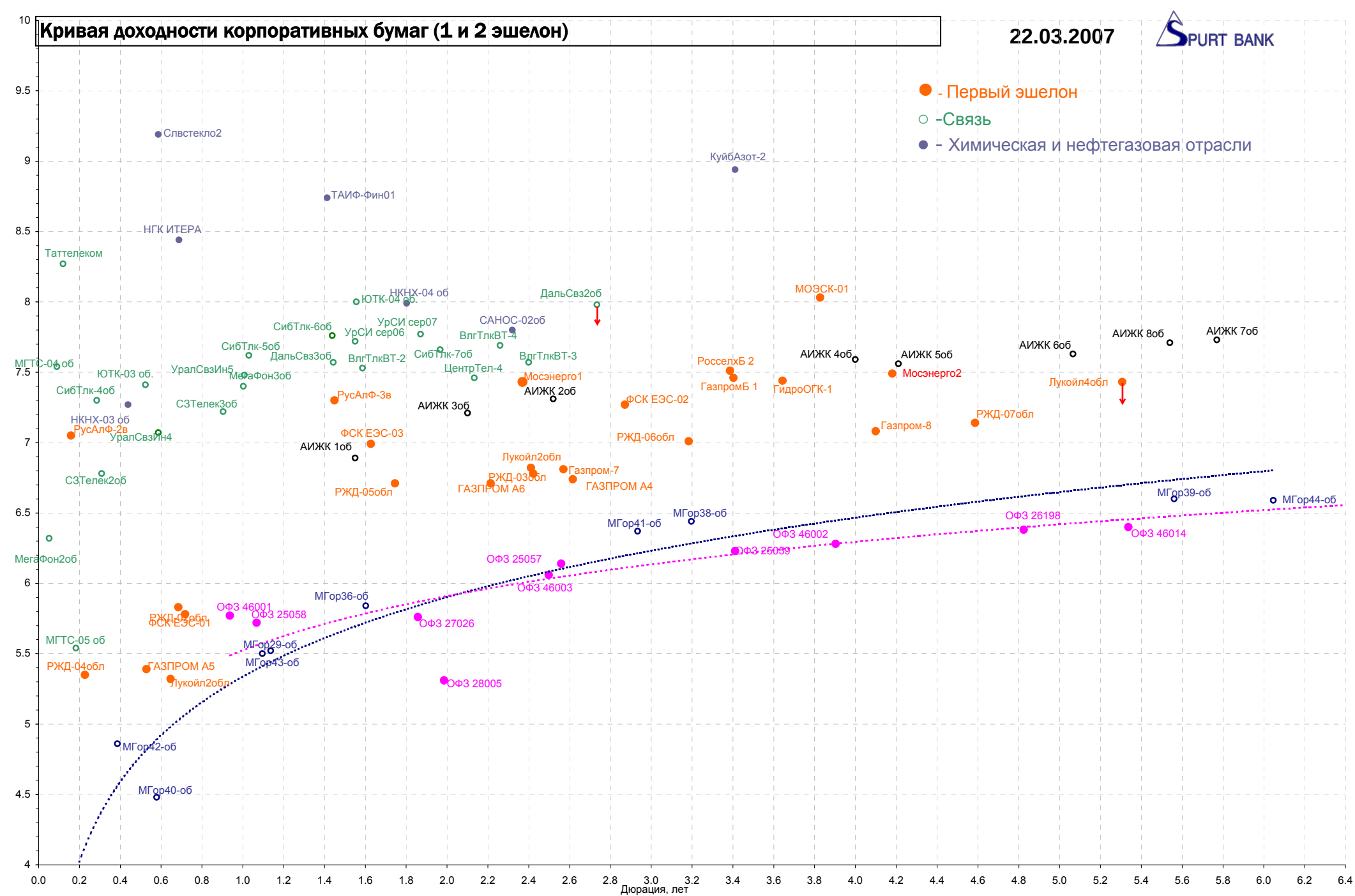


Кривая доходности региональных долгов

22.03.2007

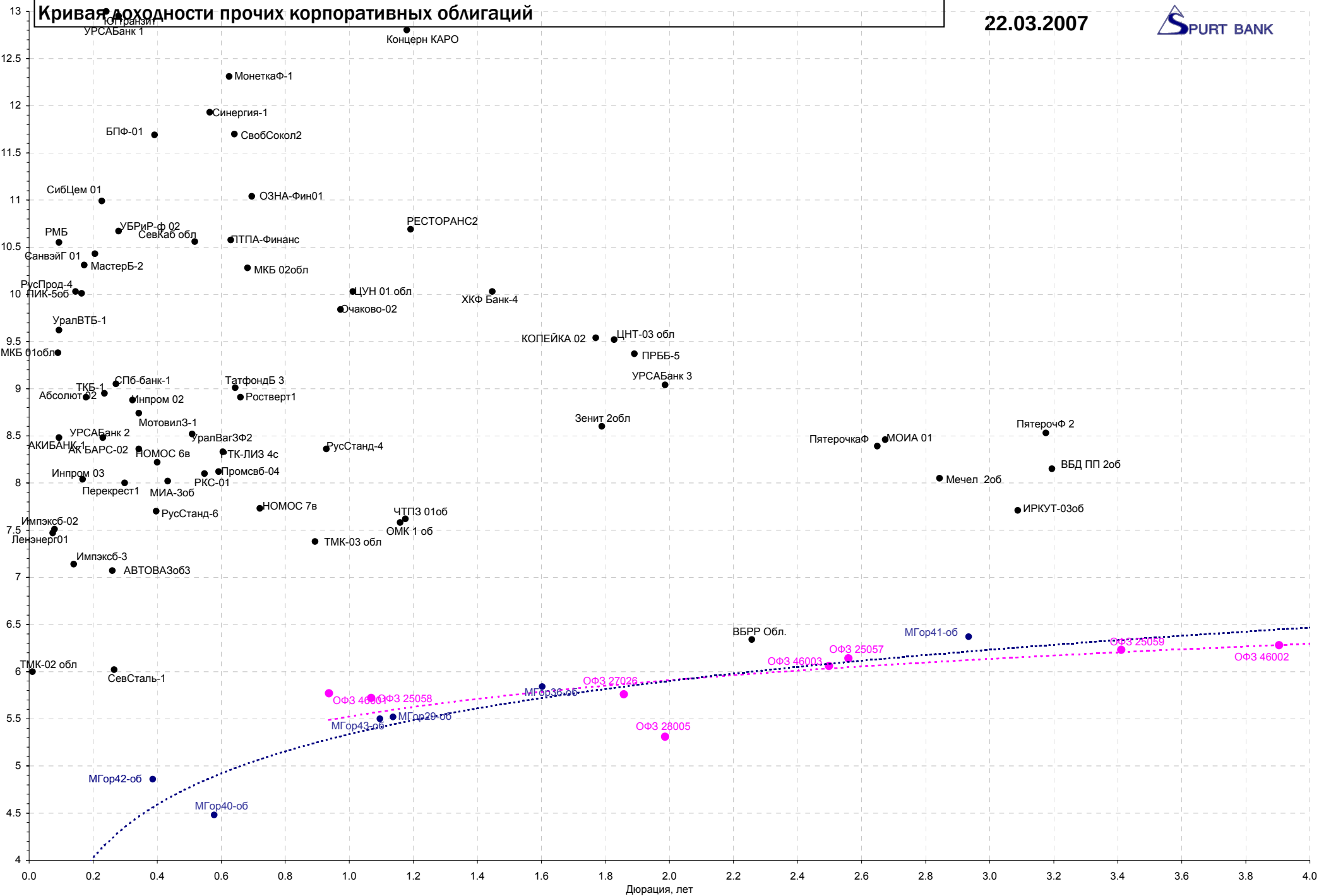


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

22.03.2007



Акции

Российский рынок акций завершил вчерашний день ростом котировок. Индекс РТС по итогам вчерашнего дня составил 1 889,69 п. (+2,29%). Мы полагаем, что, несмотря на сегодняшнее достаточно пессимистичное начало дня, фактор высоких цен на нефть будет способствовать росту котировок российских акций.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

ТНК-ВР попытается счастья на распродаже активов ЮКОСа. Как стало известно “Ведомостям”, “дочка” российско-британской компании вчера подписала договор о задатке на покупку 9,44% акций “Роснефти”, аукцион по которым пройдет 27 марта. Аналитики в серьезность этих намерений не верят, а вот сама “Роснефть”, собравшаяся на те же торги, считает ТНК-ВР настоящим конкурентом. Распродажа активов ЮКОСа начнется с 9,44% акций “Роснефти”. 27 марта эти бумаги вместе с векселями “Юганскнефтегаза” будут выставлены на аукцион. Стартовая цена лота — 195,5 млрд руб. (\$7,5 млрд). До сих пор единственным претендентом на лот была “Роснефть”. Несколько дней назад ее “внучка” — ООО “РН-Развитие” — обратилась в Федеральную антимонопольную службу за разрешением на покупку 9,44% акций госкомпании и подписала договор о задатке (его сумма — 39 млрд руб.) с конкурсным управляющим ЮКОСа Эдуардом Ребгуном. Вчера у “Роснефти” появился серьезный конкурент — “дочка” ТНК-ВР “Самотлорнефтегаз”. Эта компания подписала с Ребгуном договор о задатке, чтобы побороться во вторник за акции “Роснефти”, рассказал “Ведомостям” источник, близкий к конкурсному управляющему ЮКОСа. “Я действительно подписал договор о задатке еще с одним претендентом на 9,44% акций “Роснефти”, — подтверждает Ребгун, но назвать его категорически отказывается. “Если задаток будет внесен, то аукцион состоится, так как уже есть два участника”, — подытожил управляющий. “Самотлорнефтегаз” будет участвовать в торгах по акциям “Роснефти”, подтвердил “Ведомостям” пресс-секретарь ТНК-ВР Александр Шадрин. По его словам, так решили мажоритарные акционеры компании — ВР и “Альфа-групп”. Приобретение миноритарного пакета “Роснефти” будет способствовать развитию стратегических отношений между компаниями, ускорит ход совместных крупных проектов и создаст новые возможности для сотрудничества, объяснил он. Ведомости.

Перекрестная собственность акций на “АвтоВАЗе” будет ликвидирована в течение полутора лет, объявили вчера ФГУП “Рособоронэкспорт” и его консультант “Тройка Диалог”. В результате раскольцовки ФГУП и “Тройка” станут владельцами 75% плюс 1 акция “АвтоВАЗа”. Для этого они уже собрали 20% акций “АвтоВАЗа”, выкупив среди других и пакет Внешэкономбанка. Ранее “Тройка” приобрела и доли миноритариев в “дочках” “АвтоВАЗа”. На все партнеры потратили около \$700 млн. Вчера ФГУП “Рособоронэкспорт” и его консультант “Тройка Диалог” официально подтвердили, что уже выбрали схему ликвидации перекрестной собственности акций “АвтоВАЗа”. ФГУП и Troika Capital Partners приобрели на паритетных началах пакет акций “АвтоВАЗа” и его “дочек”, который максимум через полтора года позволит им стать владельцами 75% плюс 1 голосующая акция автоконцерна, сообщили они в совместном пресс-релизе. Это произойдет после того, как “дочки” “АвтоВАЗа”, владеющие сейчас 66,5% его обыкновенных акций, будут присоединены к “АвтоВАЗу” и большая часть этого пакета будет погашена. По словам руководителя инвестиционно-банковского департамента “Тройки Диалог” Дмитрия Кушаева, пока планируется, что эта участь постигнет примерно 55% обыкновенных бумаг “АвтоВАЗа”; часть непогашенных акций выкупят партнеры. Еще в прошлом году “Тройка” и ФГУП купили почти всю 40%-ную долю миноритариев в ЦО “АФК”, замечает Кушаев. А вот в AVVA партнерам удалось собрать лишь около 4%. Еще порядка 10% находятся на счете неустановленных лиц и зарезервированы для обмена на свидетельства о депонировании акций, напоминает Кушаев (см. врез). Выкупленные доли ЦО “АФК” и AVVA дают партнерам эффективный контроль примерно над 12% акций “АвтоВАЗа”. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.4647	-0.0286	34.5901	34.4535	23 569 000
EURTOM_UTS	34.4229	-0.1027	34.47	34.3625	18 742 000
EUR_TODTOM	0.0025	-0.001	0.0007	0.0035	47 900 000
USDTOD_UTS	26.2193	0.0558	26.22	26.235	871 206 016
USD_TODTOM	0.0004	-0.0032	0	-0.0001	1 616 499 968
USDTON_UTS	26.2396	0.0852	26.22	26.2715	1 804 750 976

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	293 425 027	111.15	-0.04	6.57	13	0
SU46020RMFS2	163 723 676	102.29	0.00	6.83	14	0
SU46001RMFS2	139 612 783	103.61	0.04	5.53	15	0
SU25058RMFS7	129 702 132	101.00	0.13	5.55	13	0
RU000A0D1JF3	48 773 687	98.53	0.07	4.57	3	0
SU26199RMFS8	48 735 010	99.46	0.01	6.37	6	0
SU25060RMFS3	39 822 674	99.85	0.00	6.00	7	0
SU27020RMFS5	39 720 129	102.11	-0.01	5.50	2	0
SU27025RMFS4	37 746 035	100.27	-0.01	5.23	5	0
SU25061RMFS1	29 834 910	99.45	0.01	6.12	2	0
SU46017RMFS8	26 250 055	106.02	-0.04	6.53	6	0
SU25059RMFS5	25 018 081	100.07	-0.04	6.22	7	0
Итого	1 072 762 600				111	

Региональные
ДОЛГИ

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср- взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ХантМан5об	85 360 000	106.70	-0.05	2	0	65 839 550
Мос.обл.6в	61 477 160	107.58	0.05	14	64 534 000	1 514 059 000
Томск.об-3	54 560 000	99.20	0.01	2	0	0
ИркОбл31-3	35 318 180	99.20	0.00	5	62 432 420	116 357 600
СамарОбл 3	31 100 070	101.27	0.00	4	40 504 000	380 086 400
МГор39-об	30 800 950	109.81	-0.01	5	84 598 000	625 009 800
КазаньОбо6	18 617 200	100.63	0.03	6	31 713 000	37 392 760
Черкизово1	3 483 400	99.53	-0.02	2	0	27 737 280
Мос.обл.5в	3 214 500	107.15	0.04	1	29 724 750	1 198 288 000
МГор38-об	2 244 400	112.22	-0.05	2	0	64 753 980
КалужОбл-2	2 037 381	101.92	0.10	4	0	62 897 440
ИркОбл31-4	1 947 158	100.01	0.02	3	33 030 300	4 644 425
ЯрОбл-06	1 704 391	99.03	-0.07	14	9 910 000	114 675 600
НижгорОбл2	404 712	102.20	-0.75	1	0	103 182 300
Итого	404 263 500			134	386 580 000	6 955 871 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср- взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Русфинанс1	101 150 000	101.15	0.40	1	202 250 000	0
ПромТр02об	93 746 000	100.8	0.07	11	20 170 000	36 084 120
Лукойл4обл	72 856 340	100.74	-0.13	28	194 432 700	524 654 600
СанвэйГ 01	62 388 100	100.6	0.05	13	0	0
АИЖК 5об	59 466 500	99.97	0.02	9	0	0
ПятерочФ 2	58 947 350	103.26	0.06	8	41 292 000	30 677 160
ФСК ЕЭС-05	55 253 500	100.46	0.04	5	65 288 500	142 990 500
Центр-инв1	53 493 450	100.09	0.04	6	341 830 700	35 422 080
БашкирэнЗв	50 026 000	100.05	0.02	2	100 425 000	205 209 400
РЖД-06обл	47 902 290	101.66	0.03	9	90 112 560	1 221 470 000
ГАЗПРОМ А5	45 572 380	101.2	0.13	4	0	134 488 300
ГидроОГК-1	37 125 790	103.1	0.07	6	102 999 000	268 456 400
Лукойл3обл	35 008 500	100.02	0.02	12	230 042 000	334 779 800
ЮТК-04 об.	31 581 850	103.81	0.20	17	93 638 150	185 073 100
Карус.Ф 01	30 592 500	100.3	0.00	7	0	22 922 640
ПромТр01об	30 077 500	100.26	0.08	5	0	49 525 900
Альянс-01	26 693 100	100.35	0.02	2	20 080 000	224 922 300
УРСАБанк 3	25 397 650	101.55	0.76	3	131 760 000	0
ТВЗ 03	25 237 430	100.7	0.19	4	60 363 000	0
ГАЗПРОМ А4	20 952 710	104.15	0.05	19	0	216 742 700
ПротекФин1	18 269 920	99.32	0.05	2	53 995 140	230 627 100
УралВагЗФ2	17 095 200	100.56	0.10	2	20 130 000	22 514 800
Кокс 01	16 767 010	101	0.20	7	40 364 000	27 181 170
УРСАБанк 5	15 782 500	101.78	0.44	5	20 370 000	28 506 780
Миракс 02	15 271 370	101.67	0.07	5	50 850 000	40 939 380
ГАЗПРОМ А8	14 703 020	100.15	0.04	7	50 069 000	304 795 900
Итого	2 107 173 000			891	9 450 760 000	16 161 100 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	9 944 751 000	32.482	-0.03%	26 276	253 286 200	4 950 818 000
ГАЗПРОМ ао	9 816 226 000	280.29	1.27%	24 241	977 727 400	11 208 720 000
ГМКНорНик	6 010 328 000	4796.48	0.92%	15 083	55 563 810	985 663 900
Сбербанк	4 550 996 000	92486.77	-1.62%	7 679	185 031 300	2 096 900 000
ЛУКОЙЛ	3 770 581 000	2099.75	0.37%	14 950	116 051 200	1 623 617 000
Сбербанк-п	1 687 315 000	1513.46	-0.73%	10 991	67 488 320	446 464 900
Сургнфгз	1 186 681 000	32.118	1.93%	7 971	10 957 480	994 061 600
УралСвИ-ао	796 286 800	1.838	0.27%	7 073	14 938 030	774 192 300
+МосЭнерго	624 577 000	6.144	4.22%	8 073	0	16 418 070
Итого	41 513 500 000			164 426	1 962 368 000	28 309 930 000

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 41**Шамарданов 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 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ru**Аналитик**
+7 843 291 51 27**Галеев Тимур Равилович**
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

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