

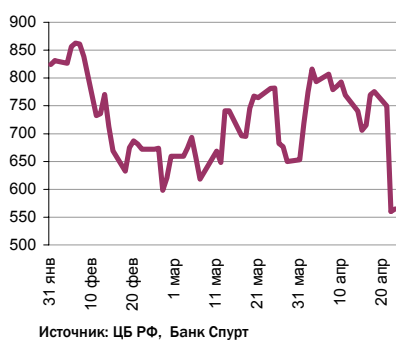
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	<b>События и факты</b> Потребительские цены на бензин в РФ за неделю, с 7 по 13 апреля, увеличились в среднем на 1.5%. Об этом говорится в сообщении Росстата. Средняя цена литра моторного топлива выросла на 1.59% до 20.62 руб. Средняя цена на бензин А-76 увеличилась на 1.7% и до 18.33 руб., на Аи-92 - на 1.5% до 21.67 руб., на Аи-95 - на 1.1% до 23.09 руб. за литр. <small>АКМ, ФСГС</small>
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	<b>FOREX (евро-доллар)</b> На FOREX курс евро вырос по отношению к доллару до 1,60. На наш взгляд, сегодня волатильность на рынке евро-доллар будет юльской.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	<b>Денежный рынок</b> Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах за вчерашний день практически не изменилась, составив 564,6 млрд. рублей (+4,3 млрд. рублей). Индикативная ставка MIACR (overnight) составила - 4,17% (4,42% днем ранее).
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	<b>Казначейские облигации (UST10)</b> Денежные потоки вчера проходили «мимо» UST10 и, несмотря на падение цен на американском рынке акций, изменение доходности десятилетней ноты оказалось небольшим - 3,72% (+2 б.п.).
НОВОСТИ	5	<b>Еврооблигации (Russia 30)</b> Котировки Russia30 не изменились за вчерашний день, составив 114,38% от номинала. Спред доходности к базовому активу также не изменился - 167 б.п.
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	<b>Рублевые долги</b> Цены в сегменте рублевых долгов подросли по итогам вчерашнего дня, несмотря на недостаток денег у банков. На наш взгляд, дефицит денег может и не оказать непосредственного влияния на вторичный рынок, однако на «первичке» инвесторы будут вынуждены предоставлять премии.

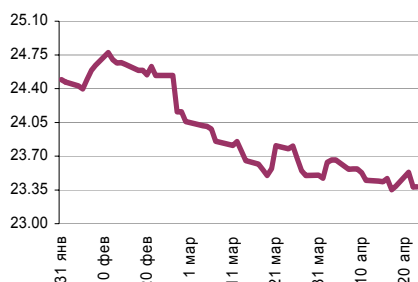
Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5991	0.0078	0.02
Нефть Brent, IPE	115.95	1.33%	5.56%
S&P 500	1,375.94	-0.88%	3.58%
Libor(6M) (%)	3.04	0.02	0.35
MOSPRIME(3M) (%)	7.16	0.00	0.03
UST10 (%)	3.72	0.01	0.22
RusGLB30	114.38	0.00	-0.75
Доллар (ТОМ)	23.38	0.00	-0.06
Евро (ТОМ)	37.23	0.00	0.09
Индекс РТС	2166.23	-0.28%	3.59%
Индекс ММВБ	1680.96	-0.35%	2.60%
ЗВР (млрд. долл)	511.80		3.80
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4120.00		65.30

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



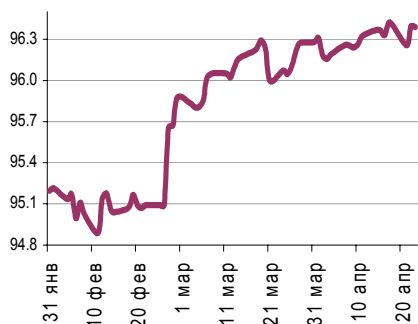
Источник: ММВБ, Банк Спурт

### 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 вырос по отношению к доллару до 1,60. Поводом для роста стало выступление еще одного члена Управляющего Совета ЕЦБ Ива Мерша, высказавшего идею возможности повышения ключевой ставки Еврозоны. Свою лепту также добавили выход негативной отчетности по некоторым американским корпорациям (Airline, Texas Instruments) а, кроме этого, рост цен на энергоносители и другие commodities.

Сегодня запланирована публикация индекса PMI и промышленные заказы в Еврозоне.

На наш взгляд, сегодня волатильность на рынке евро-доллар будет невысокой. Около отметки 1,60 пролегал сильное сопротивление, преодолеть которое без мощной новостной поддержки европейской валюте вряд ли удастся. Более того, мы не исключаем вероятности коррекции пары евро-доллар в среднесрочной перспективе. Инвесторы, на наш взгляд, слишком увлеклись игрой на спреде ставок ЕЦБ и ФРС, упустив из виду, что цикл понижения Fed funds rate подходит к завершению.

### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах за вчерашний день практически не изменилась, составив 564,6 млрд. рублей (+4,3 млрд. рублей). Индикативная ставка MIACR (overnight) составила - 4,17% (4,42% днем ранее).

Судя по вчерашним оборотам на торгах расчетами ТОМ, банки возобновили продажи долларов. Объем интервенций ЦБ мы оцениваем в \$2,5 млрд. Мы считаем, что сегодня эти деньги поступят в банковскую систему и принесут облегчение.

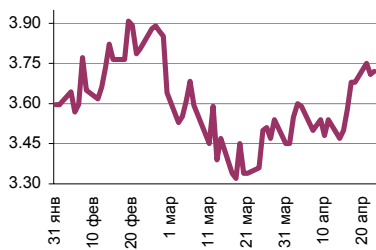
На наш взгляд, умеренные ставки МБК будут сохраняться еще два дня (включая сегодняшний), ну а в пятницу кредитные организации ждет уплата НДС с акцизами.

Мы надеемся, что банки не прекратят продажи долларов на валютном рынке вследствие роста евро против доллара на FOREX.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

**Казначейские облигации (UST10)**

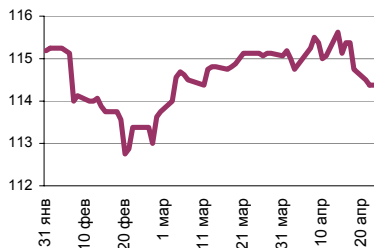
Денежные потоки вчера проходили «мимо» UST10 и, несмотря на падение цен на американском рынке акций, изменение доходности десятилетней ноты оказалось небольшим - 3,72% (+2 б.п.).

Сегодня не запланировано выхода каких-либо важных новостей для рынка UST10 и мы считаем, что доходность существенно не изменится.

Напомним, что в начале недели мы обсуждали два возможных сценария развития событий на ближайшее время. Первый – продолжение ралли доходности до 3,90-4,00%. Второй – стабилизация в диапазоне 3,60-3,80%. Судя по всему, рынки выбрали второй вариант.

В долгосрочной же перспективе мы не исключаем продолжения тенденции роста ставки UST10. Рынок десятилетних нот оказался сильно перекуплен во время финансового кризиса, и если данные по американской экономике продолжат свидетельствовать о некотором ее восстановлении, то инвесторам будут гораздо интереснее более доходные рынки.

RUSGLB30



Источник: Reuters

**Российские еврооблигации (Russia30)**

Котировки Russia30 не изменились за вчерашний день, составив 114,38% от номинала. Спред доходности к базовому активу также не изменился – 167 б.п.

Мы полагаем, что цены на рынке российских евробондов подрастут на фоне стабилизации котировок на рынке базового актива. Рост commodities, а также ожидания повышения России суверенных рейтингов могут привести к возобновлению тенденции сужения спреда.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Активность на рынке государственных долгов вновь возросла. Вчера объем торгов по ОФЗ составил 1 310 млн. рублей. Лидером по обороту стала ОФЗ 46017 (442 млн. рублей, - 0,01 п.п.).

Сегодня Банк России проведет аукционы по доразмещению двух бумаг: ОФЗ 46022 в объеме 10 млрд. рублей и 26200 на сумму 6 млрд. рублей. Мы полагаем, что эмитент предоставит небольшую премию, чтобы заинтересовать инвесторов.

В целом же у нас нейтральный прогноз по рынку государственных рублевых долгов.

### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

Цены в сегменте рублевых долгов подросли по итогам вчерашнего дня. Позитивное влияние на рынок оказало «мягкое» прохождение квартального НДС. В то же время, несмотря на желание покупать, кредитные организации столкнулись с дефицитом банковской ликвидности – средние ставки МБК по первому кругу упрямо держатся около 4,25-4,50%.

На наш взгляд, дефицит денег может и не оказать непосредственного влияния на вторичный рынок, однако на «первичке» инвесторы будут вынуждены предоставлять премии. Сегодня запланированы несколько размещений: ГЛОБЭКС-финанс1, Объединенные кондитеры-финанс2 и ХКФ-Банк05. Мы считаем интересным участие в аукционе ХКФ-Банка. Эмитент может предоставить премию по отношению к уже обращающимся выпускам. При этом облигации ХКФ-Банка удовлетворяют критериям попадания в Ломбардный список Банка России. Мы считаем интересным участие в размещении по ставке купона от 12,2%.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

29 апреля Москомзайм проведет аукционы по размещению облигаций Москвы 45 и 46 выпусков с погашением соответственно 27.06.2012 г. и 24.07.2009 г. Облигации серии 45 имеют 14 купонных периодов. Купонный период составляет 6 месяцев. Ставка 1-6 купонов – 10% годовых, 7-14 купонов – 8% годовых. Объем размещения по номиналу – 5 млрд рублей. 46-й выпуск планируется разместить на сумму 2,4 млрд рублей. Общий объем эмиссии – 10 млрд рублей. Облигации имеет 16 купонов. Купонный период – 3 месяца. Ставка купонного дохода по облигациям на 1-12 купонные периоды – 10% годовых. На 13-16 купонные периоды – 8% годовых. Облигации обоих выпусков включены в перечень внесписочных ценных бумаг ММББ.

Московский Банк Реконструкции и Развития начнет размещение третьего выпуска облигаций на 3 млрд рублей 29 апреля, говорится в сообщении компании. Срок обращения эмиссии составит 5 лет (1820 дней). По выпуску предусмотрена оферта во 2-й рабочий день 5-го купонного периода. Организатор размещения – [Райффайзенбанк](#). Напомним, 3 апреля [МБРР](#) разместил второй выпуск облигаций на 3 млрд рублей по ставке 11,5% годовых.

22 апреля ФСФР зарегистрировала выпуск и проспект облигаций серии 03 000 «Главстрой-Финанс» (Москва). Объем выпуска составит 5 млрд рублей, номинал бумаги 1000 рублей. Срок обращения эмиссии составит пять лет. Выпуску присвоен государственный регистрационный номер 4-03-36057-R. Вертикально интегрированная инвестиционно-строительная корпорация "Главстрой" является одним из крупнейших участников российского строительного рынка. В состав корпорации входит строительный дивизион - "Главмосстрой", производственный дивизион - "Моспромстройматериалы", инжиниринговый дивизион - "Главстрой-инжиниринг", риэлтерская компания «Главмосстрой-недвижимость» и ряд других организаций. Корпорация входит в число активов компании "Базовый Элемент".

"ФСК ЕЭС" скорректировала инвестпрограмму на 2008 г и отказалась от выпуска рублевых евробондов, сообщил журналистам заместитель генерального директор ФСК Андрей Демин. Изначально предполагалось, что бумаги будут выпущены на 14 млрд руб. Характеризуя дефицит инвестпрограммы ФСК, оцениваемый в 120-150 млрд руб, А.Демин сообщил, что в 2008-2009 гг дефицит сбалансирован по источникам полностью. В 2010 г он составит 10-15 млрд руб, а в последующие 2 года по 50-60 млрд руб. При этом, как отметил А.Демин, если будет введена новая система тарифного регулирования /RAB/, то вопрос финансирования дефицита будет решен автоматически. В противном случае дефицит программы будет финансироваться из бюджета.

Источник: Сbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС

## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Оpen	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0003	0.00010	-0.0001	0.0015	152 300 000
EURRUB_TOD	37.1682	37.17250	37.14	37.17	31 773 000
EURRUB_TOM	37.2187	37.17000	37.14	37.2345	77 282 000
USD_TODTOM	0.0007	0.00120	0.0004	0.0007	3 230 700 032
USDRUB_TOD	23.4055	23.43000	23.345	23.36	1 631 124 992
USDRUB_TOM	23.393	23.42800	23.345	23.379	4 982 382 080

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Доx срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46017RMFS8	441 947 550	104.23	-0.01	6.51	5	0
SU25058RMFS7	263 539 653	100.01	0.01	5.72	10	0
SU25062RMFS9	217 432 870	98.83	0.03	6.37	5	0
SU46020RMFS2	181 491 534	98.02	0.04	7.19	10	0
SU25060RMFS3	117 934 156	99.94	0.00	5.99	11	0
SU46018RMFS6	60 315 896	106.40	0.07	6.87	5	0
SU26199RMFS8	16 361 237	99.22	-0.16	6.46	6	0
SU46014RMFS5	11 166 121	105.50	0.80	6.64	6	0
SU46022RMFS8	513 040	96.80	0.09	6.87	1	0
SU46003RMFS8	2 128	106.40	-0.29	6.11	2	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
<b>Итого</b>	<b>1 310 704 185</b>				<b>61</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КОМИ 8в об	80 860 190	91.45	-0.08	8	0	0
МГор44-об	78 515 620	104.19	0.08	10	65 125 000	1 535 725 000
ЛенОбл-3об	75 313 290	117.68	-0.05	3	0	0
Новсиб0-05	32 468 080	99.90	-0.19	7	58 414 540	61 985 640
СамарОбл 3	24 529 200	98.91	0.02	5	79 187 500	211 960 700
Казань06об	20 784 400	99.93	0.06	4	0	49 304 480
Мос.обл.4в	17 764 250	104.00	-0.04	7	288 015 600	1 074 520 000
Мос.обл.6в	14 936 130	103.40	0.15	6	203 832 900	2 017 996 000
Воронеж0б4	13 900 160	100.50	1.00	7	0	255 876 600
Башкортбоб	9 905 000	99.05	0.05	2	18 531 700	63 995 710
БелгОб 3об	5 975 504	99.61	-0.04	6	0	287 453 100
ИркОбл31-1	5 210 400	100.20	-0.05	1	28 177 800	46 493 450
Якут-0б об	4 993 290	101.80	-0.54	6	0	29 251 100
НижгорОбл4	4 935 000	98.70	-0.05	1	0	163 328 400
<b>Итого</b>	<b>435 144 700</b>			<b>130</b>	<b>1 002 174 000</b>	<b>10 048 050 000</b>

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
БанкСОЮЗ02	136 151 400	100.98	0.03	11	0	67 024 230
УралсибЛК1	116 648 300	100.73	0.26	11	11 434 790	17 998 800
Балтимор03	106 179 600	120.00	20.10	18	0	47 979 600
УРСАБанк 5	103 192 200	92.97	0.36	5	0	209 565 100
ТехНикольФ	101 657 500	95.71	-0.32	8	125 677 000	62 629 840
ГАЗПРОМ А4	98 588 030	102.39	0.05	74	46 057 500	523 131 800
УРСАБанк 7	90 005 220	94.18	-0.04	15	0	90 507 540
ЦентрТел-4	76 253 850	106.31	0.01	4	0	1 173 118 000
ГАЗФин 01	67 783 540	99.98	0.02	10	99 925 000	742 989 300
АИЖК 10об	55 795 650	95.21	-0.14	8	19 059 050	415 459 000
АгрикаПП 1	49 728 010	99.45	-0.30	5	49 375 000	45 315 230
ЧТПЗ 01об	46 859 830	100.18	0.00	9	251 125 000	197 676 800
СЗТелекЗоб	46 820 620	100.15	0.35	5	0	140 518 900
СтрТрГаз01	40 274 010	100.05	0.09	5	0	105 693 800
Камаз-Фин2	36 363 570	100.07	0.03	9	110 048 000	149 812 100
ЛукойлЗобл	34 455 000	99.95	0.14	40	0	247 822 300
ОГК-5 об-1	33 790 580	99.23	0.13	22	153 705 000	486 031 200
ХКФ Банк-2	33 456 590	97.24	-0.11	6	34 002 500	12 624 620
СатурнНПО2	32 812 020	100.34	0.14	10	75 192 500	19 028 940
РосселхБ 6	31 939 690	100.41	-0.29	7	280 487 000	634 695 900
ЮТК-03 об.	30 277 990	99.35	-0.07	17	0	92 439 400
РусСтанд-7	30 091 000	100.30	0.80	2	20 989 500	87 920 340
Якутскэн02	29 748 940	99.15	2.14	8	0	45 406 850
ТМК-03 обл	28 940 610	101.33	0.30	9	0	115 268 600
Лукойл4обл	27 032 750	100.11	0.08	3	0	69 979 000
<b>Итого</b>	<b>2 825 034 000</b>			<b>1348</b>	<b>6 978 997 000</b>	<b>49 976 070 000</b>

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	13 762 460 000	314.38	-0.04%	32 501	420 646 300	33 488 230 000
ЛУКОЙЛ	5 819 912 000	2148.51	-0.16%	16 194	270 756 900	4 790 551 000
Сбербанк	4 610 809 000	75	-0.36%	24 160	82 167 690	10 136 760 000
ГМКНорник	4 262 861 000	6834.41	0.22%	13 294	35 684 480	6 433 718 000
РАО ЕЭС	2 936 634 000	22.39	-2.80%	14 599	43 474 580	8 612 473 000
ВТБ ао	1 490 764 000	0.0884	-0.68%	8 741	36 062 720	2 411 043 000
Роснефть	1 483 895 000	230.61	0.92%	7 162	236 125 000	3 384 110 000
Сургнфгз	1 140 524 000	23.696	0.55%	7 809	56 457 070	2 158 495 000
Ростел -ао	633 281 200	283.73	1.95%	2 938	8 749 712	3 851 118 000
<b>Итого</b>	<b>40 601 970 000</b>			<b>179 225</b>	<b>1 757 675 000</b>	<b>83 046 620 000</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  
+7 843 291 50 20Мартынов 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**

---

Ведущий экономист  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Старший 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.