

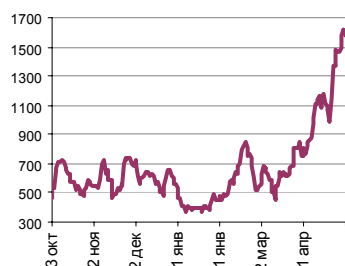
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

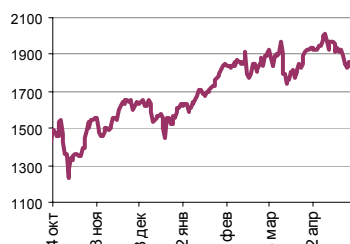
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Инвестиции в основной капитал в РФ в апреле 2007 года составили 353 млрд. руб., что на 19,4% превышает уровень аналогичного периода прошлого года.</p> <p>Цены производителей промышленной продукции в РФ в апреле 2007 года выросли на 4,3% по сравнению с мартом. С начала года цены увеличились на 6,1%. Такие предварительные данные обнародовал Росстат.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФЦС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер</small></p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Курс американской валюты на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня почти не изменился и составил 25,902 руб. Средние ставки на денежном рынке по первому кругу вчера были низкими – около 2,8%, какими, вероятно, останутся и сегодня.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки Rus30 продолжили снижение и по итогам вчерашнего дня составили 112,8% от номинала (-0,26 п.п.). Значение суверенного спреда – 89,4 б.п. (+3,1 б.п.). Сегодня у нас нейтрально-негативный взгляд на рынок российских евробондов.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>В секторе корпоративных облигаций продолжились покупки выпусков первого и второго эшелонов. Мы допускаем, что сегодня рост цен, подкрепленный исключительно позитивной динамикой суммы остатков средств на корсчетах и депозитах, продолжится.</p> <p>Акции</p> <p>Российский рынок акций за вчерашний день снизился на 0,32% до 1 860,8. Судя по всему, российский рынок акций завершит сегодняшние торги в отрицательно зоне.</p>
--	--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

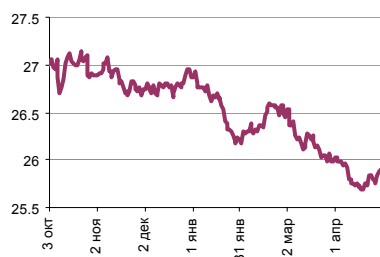


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3453	-0.0001	-0.0094
Нефть Brent, IPE	69.52	-1.52%	4.17%
S&P 500	1 524.12	-0.06%	1.21%
Libor (6M) (%)	5.3760	0.006	0.006
MOSPRIME(3M) (%)	4.7900	-0.130	-0.340
UST10 (%)	4.8300	0.040	0.160
RusGLB30	113.06	0.180	-0.440
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.9020	-0.0030	0.0570
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8540	0.0145	-0.0284
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	411.0	-3.8	27.7
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 177.0	15.8	84.8
Индекс РТС	1 860.8	-0.32%	0.83%
Индекс ММВБ	1 645.86	-0.33%	1.24%
ЗВР (млрд. дол.)	386.3		14.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 213.9		44.00

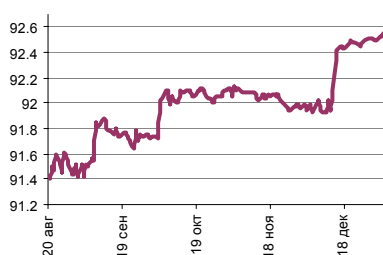
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



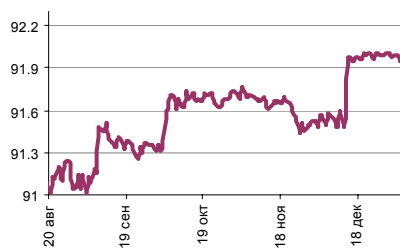
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



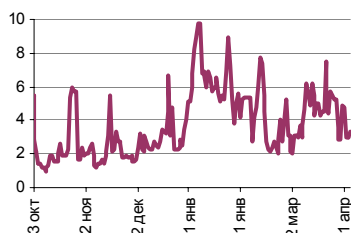
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На внешнем валютном рынке FOREX курс евро существенно не изменился против доллара, составив 1,3454 (-0,1 цента). Инвесторы в преддверии выхода новостей по рынку недвижимости США предпочли проигнорировать опубликованные цифры по индексу ZEW в Германии, оказавшемуся выше ожиданий. Мы по-прежнему сохраняем краткосрочную техническую цель по паре евро-доллар – 1,34.

Курс американской валюты на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня почти не изменился и составил 25,902 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России снизился до «мизерных» \$200 млн, по нашим оценкам.

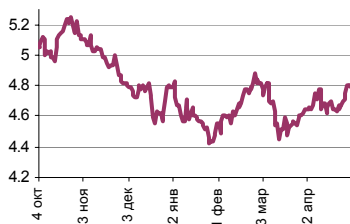
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах за вчерашний день подросла - 1 588 млрд. руб. (+12 млрд. руб.) Сальдо операций с банковским сектором на утро 23.05.2007 г. составило 5,4 млрд. руб. Средние ставки на денежном рынке по первому кругу вчера были низкими – около 2,8%, какими, вероятно, останутся и сегодня.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

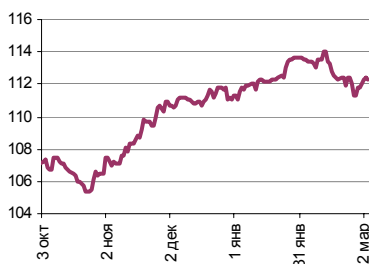


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты продолжила рост – 4,83% (+4 б.п.). В качестве обоснования роста доходности US Treasuries инвесторы привели сомнительные доводы, связанные с повышением ставок в Еврозоне. Мы полагаем, что доходность UST10 в краткосрочной перспективе продолжит рост, основанный на технических факторах, ориентировочно до 4,85-4,90%.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 продолжили снижение и по итогам вчерашнего дня составили 112,8% от номинала (-0,26 п.п.). Значение суверенного спреда – 89,4 б.п. (+3,1 б.п.). Сегодня у нас нейтрально-негативный взгляд на рынок российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

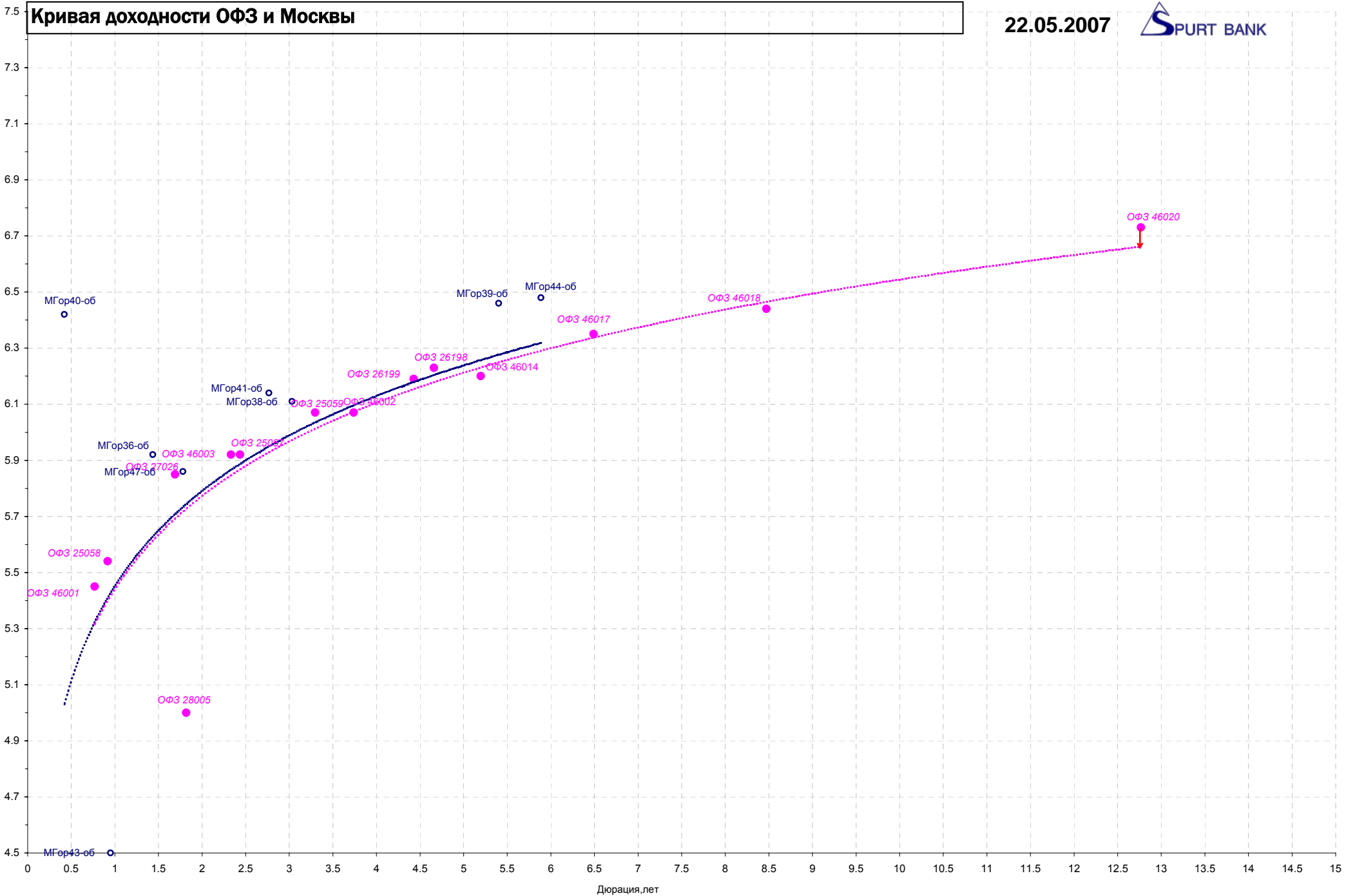
Рынок государственных долгов продолжает рост. Цены ОФЗ в длинном сегменте уже вышли на новые уровни. Впрочем, у нас по-прежнему основное беспокойство вызывает рост ставок на западных рынках, который, как только закончится поддержка со стороны внутренних факторов (а признаки уменьшения объемов продаж долларов и валютных интервенций ЦБ уже есть) может обернуться фиксацией прибыли.

Корпоративные облигации

В секторе корпоративных облигаций продолжились покупки выпусков первого и второго эшелонов. Инвесторов не смущают ни падение цен российских евробондов, ни увеличение объемов первичного размещения, ни предстоящие налоговые платежи.

Мы допускаем, что сегодня рост цен, подкрепленный исключительно позитивной динамикой суммы остатков средств на корсчетах и депозитах, продолжится.

[Вернуться к оглавлению](#)



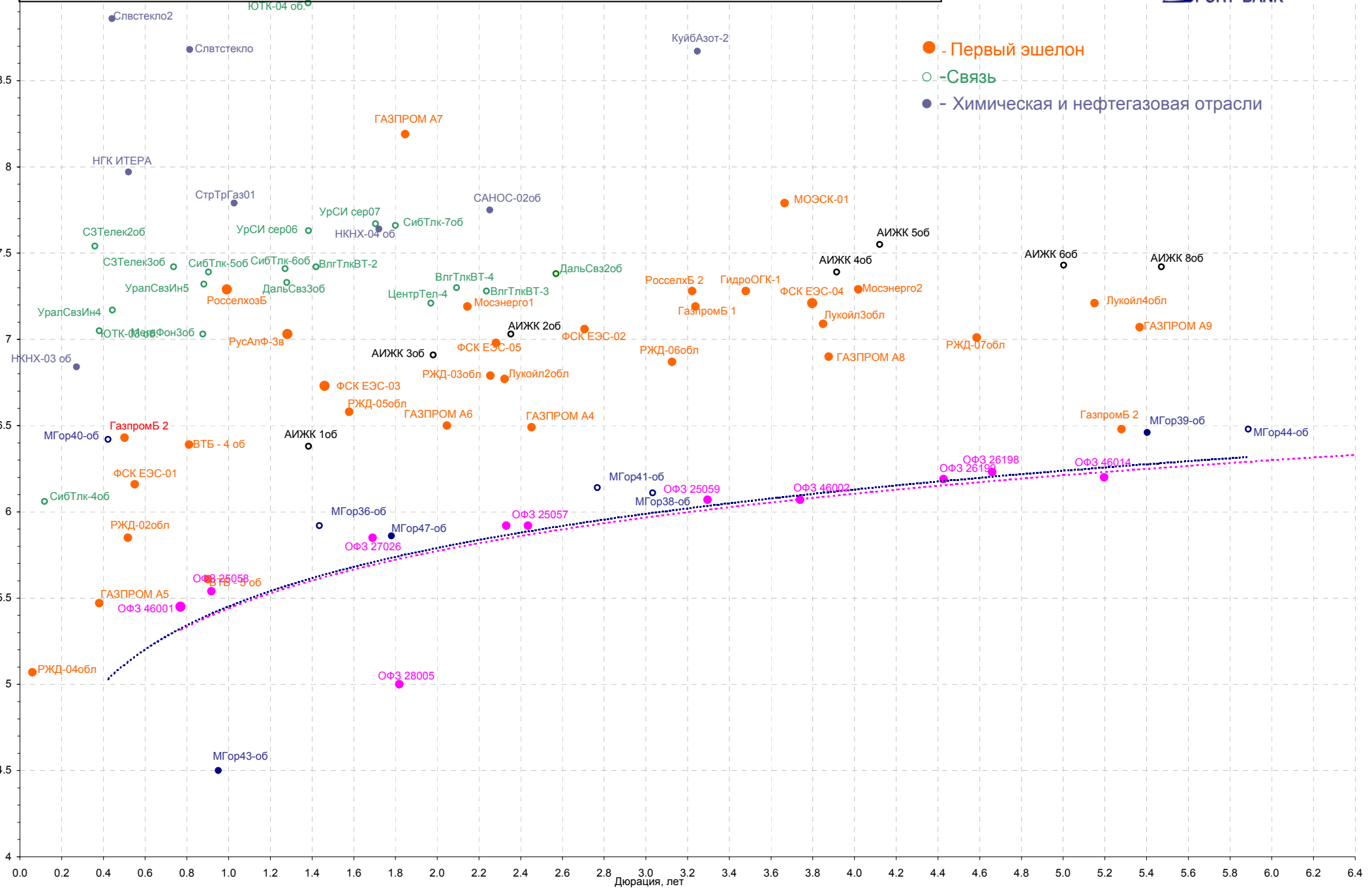
Дюрация, лет

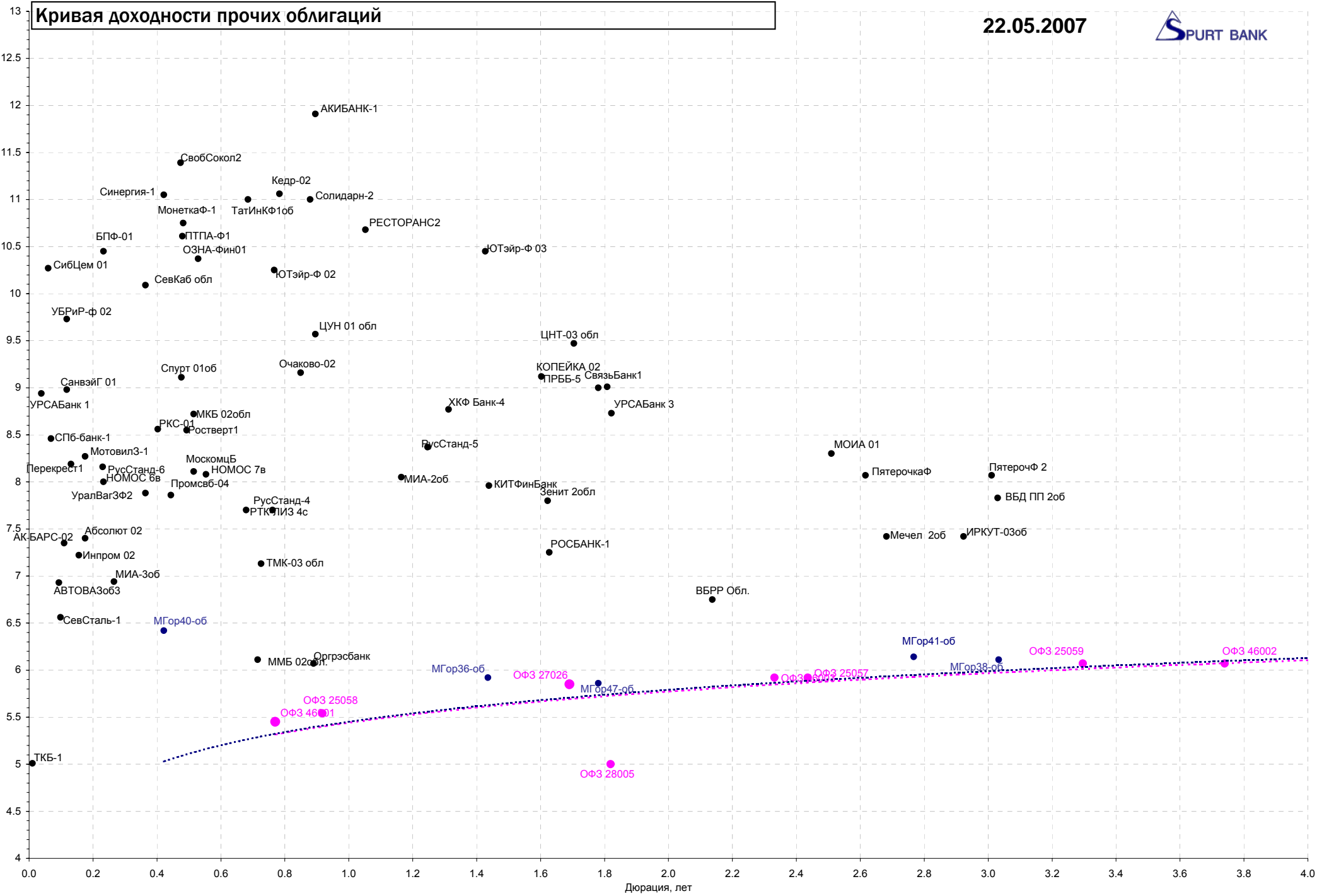
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

22.05.2007



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





Акции

Российский рынок акций за вчерашний день снизился на 0,32% до 1 860,8. Отечественному рынку акций в последнее время катастрофически не везет. Из всего набора влияющих на цены факторов инвесторы умудряются «выбрать» наиболее пессимистичные. Вчера одним из них стало снижение котировок на европейских фондовых площадках, сегодня – коррекция на рынке энергоносителей. **Судя по всему, российский рынок акций завершит сегодняшние торги в отрицательной зоне.**

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

“Норникель” превысил оферту Xstrata на 10%. ОАО “ГМК [“Норильский никель”](#) решило увеличить цену предложения о приобретении всех выпущенных обыкновенных акций компании LionOre Mining International Ltd до 27,5 канадских долларов за акцию. Об этом говорится в сообщении [“Норникеля”](#). “Норникель”, вероятно, направит акционерам LionOre информацию об изменении условий предложения 24 мая 2007 года. Предложение будет действительно для принятия до 20:00 по времени Торонто, в понедельник, 18 июня 2007 года — если не будет продлено или отозвано. Новая цена предложения, таким образом, превысила предыдущую цену предложения “Норникеля” (21,5 канадских долларов за одну обыкновенную акцию) на 6 канадских долларов, став на 10% выше последнего предложения компании Xstrata plc в 25 канадских долларов за одну обыкновенную акцию. В случае если все обыкновенные акции будут представлены к приобретению, увеличенное предложение “Норильского никеля” суммарно составит примерно 6,8 млрд канадских долларов, что позволит акционерам LionOre получить приблизительно на 620 млн канадских долларов больше, чем по предложению [Xstrata](#). В заявлении гендиректора “Норникеля” Дениса Морозова, говорится: “Решение “Норильского никеля” увеличить свое предложение свидетельствует о качестве и стратегической ценности LionOre для нашей компании. Комбинация “Норникеля” и LionOre приведет к увеличению объема производства металлов, расширит географию деятельности и позволит реализовывать привлекательные проекты. При определении размера увеличения предложения нам пришлось учесть дополнительные расходы, связанные с необоснованно высокой денежной суммой, подлежащей выплате компании Xstrata в случае принятия “лучшего предложения” и составляющая 305 млн канадских долларов. Данные расходы нарушили здоровый процесс торгов, и могут принести выгоду компании Xstrata, которая, в противном случае, могла бы быть получена акционерами LionOre”.

Роснефть заплатит 14,1 млрд руб. дивидендов. Совет директоров “Роснефти” вчера вечером рекомендовал собранию акционеров выплатить дивиденды в размере 1,33 руб. на одну акцию, рассказал источник, близкий к совету госкомпании. Общая сумма дивидендов составит 14,096 млрд руб. О том, что госкомпания рекомендовала направить на дивиденды порядка 14 млрд руб. “Ведомостям” ранее рассказывал чиновник, знакомый с предложением “Роснефти”. Совет утвердил рекомендацию о размере дивидендов, передало агентство “Интерфакс”, не назвав суммы. В прошлом году дивиденды “Роснефти” составили 11,3 млрд руб., или 1,2467 руб. на акцию. Суммарные выплаты в этом году вырастут увеличатся на 25%, доход на акцию увеличится почти на 7%. (В 2006 г. “Роснефть” дважды выпускала дополнительные акции — для IPO и консолидации “дочек”). “Роснефть” заплатит 15,6% от чистой прибыли по US GAAP (\$3,5 млрд), и 6,6% от чистой прибыли по российским стандартам бухучета. Чистая прибыль по РСБУ за 2006 г. выросла в 3,8 раза до 213,2 млрд руб. В основном эта прибыль “бумажная”. Компания объяснила ее скачок “отражением задолженности, включенной в реестр кредиторов ЮКОСа по решениям судов” и даже уплатила с нее около \$1,3 млрд налогов. “Роснефть” обещала платить акционерам 10% от чистой прибыли, напоминает начальник аналитического отдела “Атона” Стивен Дашевский, а выплатит больше 15% по US GAAP, несмотря на высокие капзатраты и инвестиции. Это хороший сигнал для инвесторов, которые и не рассчитывали получить 10% “бумажной” прибыли по РСБУ, отмечает Дашевский. Большую часть дивидендов (10,6 млрд руб.) получит государственный “Роснефтегаз” (владеет более 75% акций “Роснефти”). Еще 1,33 млрд руб. достанется “внучке” госкомпании, “РН-Развитие” (9,44%). Остальное достанется миноритарным акционерам, среди которых — BP (порядка 1,25% акций), [Petronas](#) (около 1,88%).

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

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0016	-0.001	-0.003	-0.001	38 800 000
EURTOD_UTS	34.8709	34.865	34.86	-0.0469	31 074 000
EURTOM_UTS	34.8534	34.875	34.84	0.0145	12 555 000
USD_TODTOM	-0.0023	-0.002	-0.0029	0.002	2 067 800 064
USDOD_UTS	25.8924	25.88	25.88	0.038	1 016 153 024
USDOTM_UTS	25.9006	25.88	25.8775	-0.003	1 676 423 936

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	249 459 129	103.48	0.22	6.73	42	0
SU25061RMFS1	178 520 213	99.77	0.07	6.02	18	0
SU46003RMFS8	131 387 208	110.04	-0.06	5.92	3	0
SU46018RMFS6	114 893 447	111.87	0.03	6.44	15	0
SU46021RMFS0	88 147 352	100.74	0.25	6.37	11	0
SU25057RMFS9	87 312 079	103.95	0.09	5.92	11	0
SU25059RMFS5	52 274 369	100.54	0.11	6.07	6	0
SU46001RMFS2	32 800 467	103.64	0.03	5.45	14	0
SU48001RMFS0	15 660 000	104.40	-0.35	7.08	2	0
SU46002RMFS0	10 986 000	109.86	0.01	6.07	1	0
SU26199RMFS8	10 020 000	100.20	0.18	6.19	1	0
SU25060RMFS3	4 504 500	100.10	0.07	5.87	1	0
Итого	975 967 057				128	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	198 430 000	110.17	-0.06	15	264 247 000	763 575 400
СамарОбл 3	197 657 400	102.15	0.10	45	25 530 000	314 281 000
Мос.обл.7в	130 080 000	105.80	0.19	6	2 470 257 000	1 020 280 000
ЛипецкОбл4	99 586 000	101.00	0.10	2	0	143 117 900
Мос.обл.3в	39 903 570	101.16	0.06	1	0	200 462 600
МГор44-об	39 706 640	110.22	0.02	16	43 513 200	780 574 700
Мос.обл.5в	34 913 180	106.65	-0.01	5	79 987 500	416 133 500
КостромОбл4	33 304 870	102.60	0.02	7	0	14 638 890
ЯрОбл-06	21 136 960	100.37	0.12	11	0	66 222 250
Мос.обл.4в	10 861 000	108.61	-0.09	1	0	526 165 000
МГор41-об	10 785 000	107.85	0.11	1	124 017 500	104 213 400
Новсиб 3об	5 482 500	109.65	-0.20	1	0	65 059 600
Мос.обл.6в	5 392 677	107.83	0.00	4	439 759 500	1 199 735 000
НижгорОбл3	3 998 317	103.32	0.06	5	15 839 390	73 266 240
Итого	855 597 900			175	3 933 556 000	8 527 366 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
УГМК-УЭМ01	176 068 500	100.61	-0.07	3	0	95 046 900
ХолидФин1	106 794 900	100.23	0.16	23	26 095 000	0
МКБ 02обл	75 287 520	100.95	0.00	17	0	0
МОИТК-01	70 217 000	100.31	-0.19	1	0	473 541 500
ГАЗПРОМ А4	56 540 420	104.51	0.13	34	104 463 000	149 643 300
РусьБанк-2	43 387 300	100.43	0.09	6	120 666 000	0
ОГК-5 об-1	35 008 500	100.02	0.03	3	85 095 000	559 122 900
РуссНефть1	28 565 450	81.20	0.48	25	137 815 000	373 947
Черкизово1	28 049 000	100.18	0.18	10	0	85 316 760
АИЖК 8об	27 606 000	102.24	-0.06	3	30 771 000	386 597 200
ГТ-ТЭЦ 4об	26 707 650	98.55	-1.63	8	20 010 000	29 211 900
ЭйрЮнион01	23 641 900	100.06	0.08	39	622 532 000	0
РазгуляйФЗ	22 112 010	100.50	100.50	4	276 155 000	226 828 100
ПИК-5об	21 550 300	100.15	-0.03	2	190 159 000	0
Мосэнерго1	20 543 550	100.99	0.02	6	111 200 000	254 494 500
Карелия 2	20 101 710	100.50	0.20	5	59 265 500	56 201 690
ГазпромБ 1	20 020 000	100.10	0.03	1	165 557 500	403 419 500
АИЖК 5об	20 000 000	100.00	-0.40	1	20 130 000	69 658 260
СевКаб 03	16 909 860	100.06	100.06	18	100 300 000	48 018 850
ЮТК-03 об.	16 708 820	101.45	0.15	4	0	46 724 970
Миракс 02	15 631 040	104.20	0.10	3	72 940 000	83 397 100
МОЭСК-01	14 597 860	101.43	-0.01	5	60 900 000	380 999 400
ГАЗПРОМ А6	14 140 090	101.11	0.06	6	65 782 500	174 591 900
Мечел 2об	13 390 000	103.00	0.09	3	0	183 084 400
ГПБ-Иптк-1	13 093 430	101.84	-0.11	10	0	110 822 400
Итого	1 446 607 000			791	8 248 919 000	26 941 140 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	13 504 420 000	34.07	-0.72%	31 993	129 313 200	13 390 650 000
ЛУКОЙЛ	6 525 665 000	1998.14	0.85%	20 618	150 657 500	2 760 132 000
ГАЗПРОМ ао	5 731 868 000	246.55	0.08%	16 526	468 501 200	21 478 400 000
ГМКНорник	3 875 666 000	5026.05	-1.00%	12 207	49 335 940	1 687 811 000
Сургнфгз	2 074 166 000	31.93	0.63%	6 579	17 587 080	1 407 570 000
Сбербанк	2 004 134 000	97316.41	-1.36%	3 313	35 350 250	2 915 038 000
Роснефть	1 655 418 000	211.40	0.25%	5 910	68 013 840	1 609 643 000
Сбербанк-п	965 991 700	1491.72	-2.27%	6 640	15 926 040	1 920 697 000
РАО ЕЭС-п	725 869 700	29.82	-1.07%	4 401	23 772 720	705 207 700
Итого	39 521 790 000			136 241	1 259 944 000	56 949 680 000

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.ruАналитик
+7 843 291 51 27**Галеев 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 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ruРасчеты 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.