

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

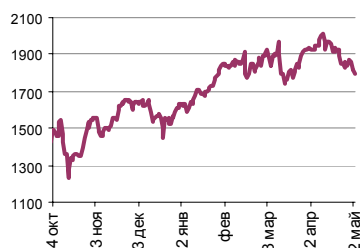
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>АКЦИИ 5</p> <p>НОВОСТИ 6</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 7</p>	<p>События и факты</p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 18 мая 2007 года составлял \$394,3 млрд., против \$386,3 млрд. на 11 мая 2007 года.</p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 21 мая 2007 года составил 3 298,7 млрд. рублей против 3 250,4 млрд. рублей на 14 мая 2007 года.</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня составил 25,925 руб. На денежном рынке средние ставки составляли 3,5%. Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке значительно не изменятся по сравнению со вчерашним днем и составят около 3,5-4,0% MIACR (overnight).</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня составили 112,8% от номинала, спред составил 88 б.п. Мы считаем, что сегодня рынок российских еврооблигаций будет относительно спокоен до выхода данных по американской макростатистике, хотя есть опасность снижения цен с расширением суверенного спреда до 90-95 б.п.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>В сегменте корпоративных и региональных облигаций ценовая динамика была разнонаправленной. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов. Мы считаем, что фактор приближающихся выходных окажет рынку поддержку, несмотря на достаточно резкую смену настроений на рынке.</p> <p>Акции</p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 1,38% до 1 790,53 п. В среднесрочной перспективе мы ждем возобновления роста цен российского рынка акций, который в последнее время падал в отрыве от основных мировых фондовых рынков.</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	1.3415	-0.0037	-0.0177
Нефть Brent, IPE	70.82	-0.11%	4.18%
S&P 500	1 507.51	-0.97%	0.42%
Libor (6M) (%)	5.3800	0.005	0.015
MOSPRIME(3M) (%)	4.8000	-0.040	-0.270
UST10 (%)	4.8400	0.000	0.140
RusGLB30	112.81	-0.130	-0.500
Доллар (MMBБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.9250	0.0750	0.1450
Евро (MMBБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8290	-0.0535	-0.1305
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	583.5	184.1	133.2
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 187.5	-1.9	177.5
Индекс РТС	1 790.5	-1.38%	-1.96%
Индекс ММВБ	1 578.57	-1.18%	-1.67%
ЗВР (млрд. дол.)	394.3		22.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 213.9		44.00

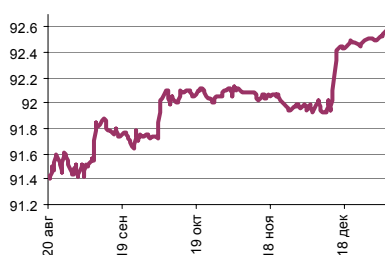
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



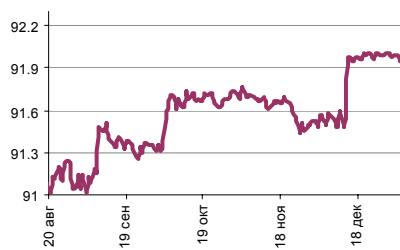
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



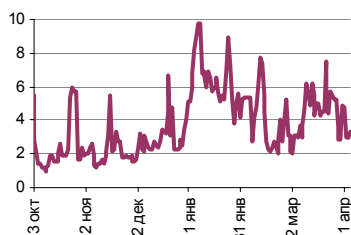
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX курс евро уступил доллару еще 0,4 цента, составив 1,3424. Вчера росту американской валюты способствовали данные по продажам новых домов в США за апрель, составившие 981 тыс. ед. при прогнозе 860 тыс. ед. Мы считаем, что в ближайшее время (возможно, уже сегодня), пара евро-доллар достигнет нашего первого технического ориентира – 1,34, хотя, если сегодняшние данные по вторичному рынку недвижимости в США, наоборот, окажутся хуже ожиданий, то не исключен возврат к отметке 1,35.

Курс доллара на внутреннем валютном рынке по итогам вчерашнего дня составил 25,925 руб. (+7,5 коп.) за счет роста курса американской валюты против евро на FOREX. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был небольшим – около \$300-400 млн., по нашим оценкам.

Денежный рынок

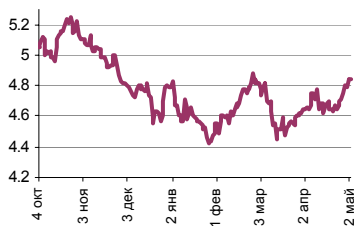
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах за вчерашний день выросла до 1 771 млрд. руб. (+182,2 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 25.04.2007 г. составило 9,5 млрд. руб. Рост уровня банковской ликвидности, по всей вероятности, произошел за счет продаж кредитными организациями долларов под предстоящие налоговые платежи. Наверное, у банков крупных экспортеров существует определенная «программа» на случай уплаты налогов, и они упорно ее придерживаются, несмотря на то, что денег на корсчетах и депозитах в ЦБ легко может хватить для относительно безболезненного прохождения 3-4 налоговых периодов.

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке значительно не изменятся по сравнению со вчерашним днем и составят около 3,5-4,0% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

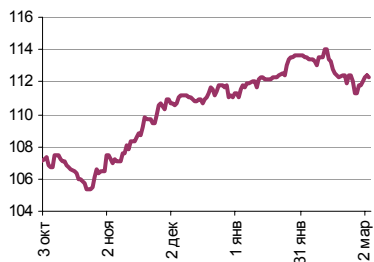


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня не изменилась - 4,84%, хотя в ходе американской торговой сессии рынок UST10 показывал достаточно большую волатильность. После выхода данных по продажам новых домов в США доходность UST10 достигала уровней 4,90%, однако преодолеть этот барьер спекулянтам оказалось не под силу, и ставка откатилась к уровню закрытия вчерашнего дня. Сегодня вся интрига будет заключена в запланированной публикации данных по продажам вторичного жилья в США.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня составили 112,8% от номинала, спред составил 88 б.п. Мы считаем, что сегодня рынок российских еврооблигаций будет относительно спокоен до выхода данных по американской макростатистике, хотя есть опасность снижения цен с расширением суверенного спреда до 90-95 б.п.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

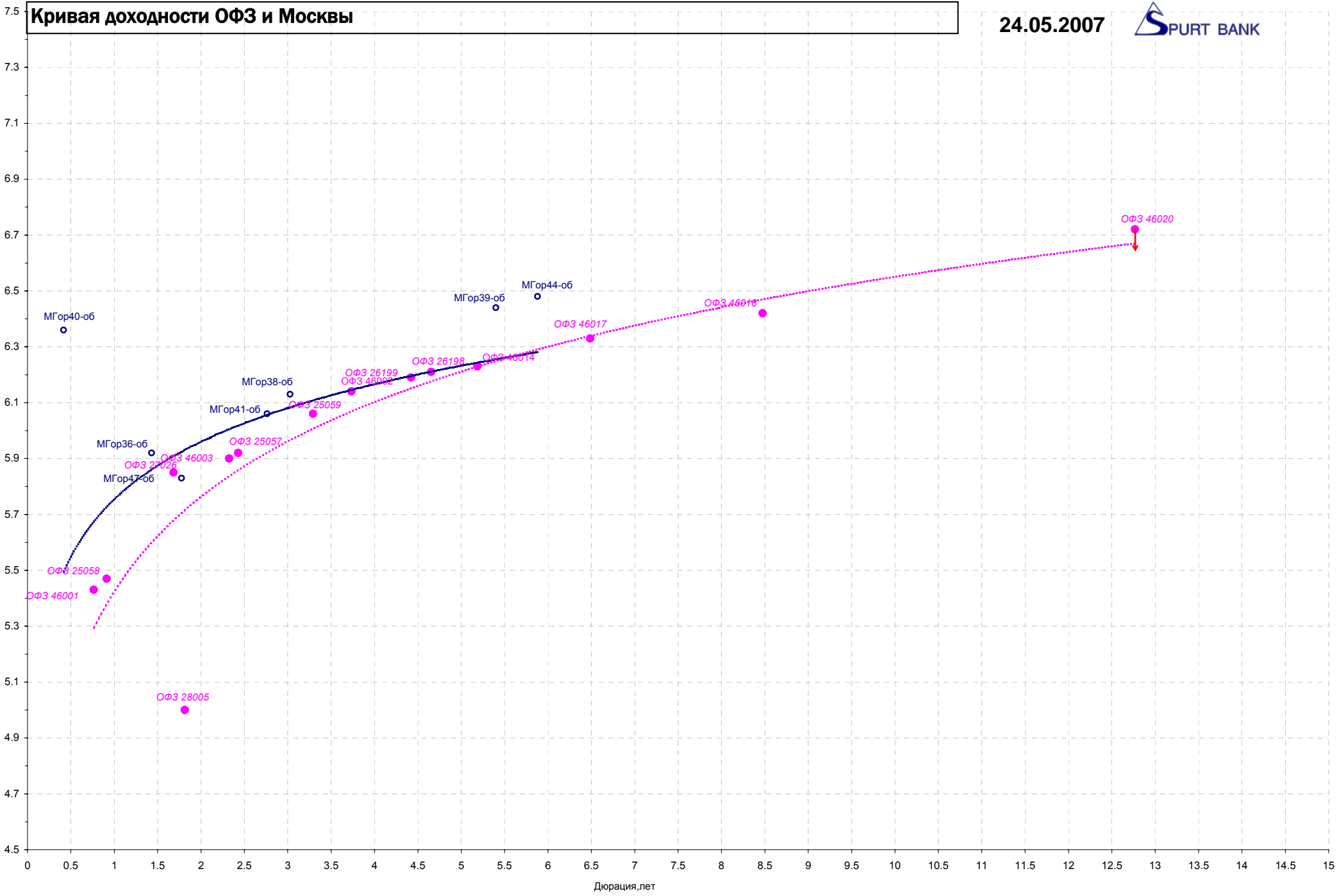
Рынок государственных долгов вчера приостановил рост. Во второй половине дня в самом длинном сегменте начались продажи, и котировки ОФЗ 46020 доходили до 103,55% от номинала, однако ближе к вечеру инвесторы начали выкупать снижение? и цены подросли, составив 103,6%. ОФЗ 46018 и 46017 показали относительно стабильную динамику в течение всего торгового дня.

Мы считаем, что сегодня котировки в длинном сегменте государственных бумаг чуть скорректируются на фоне роста ставок МБК в последнее время.

Корпоративные облигации

В сегменте корпоративных и региональных облигаций ценовая динамика была разнонаправленной. От ажиотажного спроса на бумаги, наблюдавшегося в последние несколько дней не осталось и следа, а ближе к вечеру на рынке стали понемногу активизироваться продавцы. **Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.** Мы считаем, что фактор приближающихся выходных окажет рынку поддержку, несмотря на достаточно резкую смену настроений на рынке.

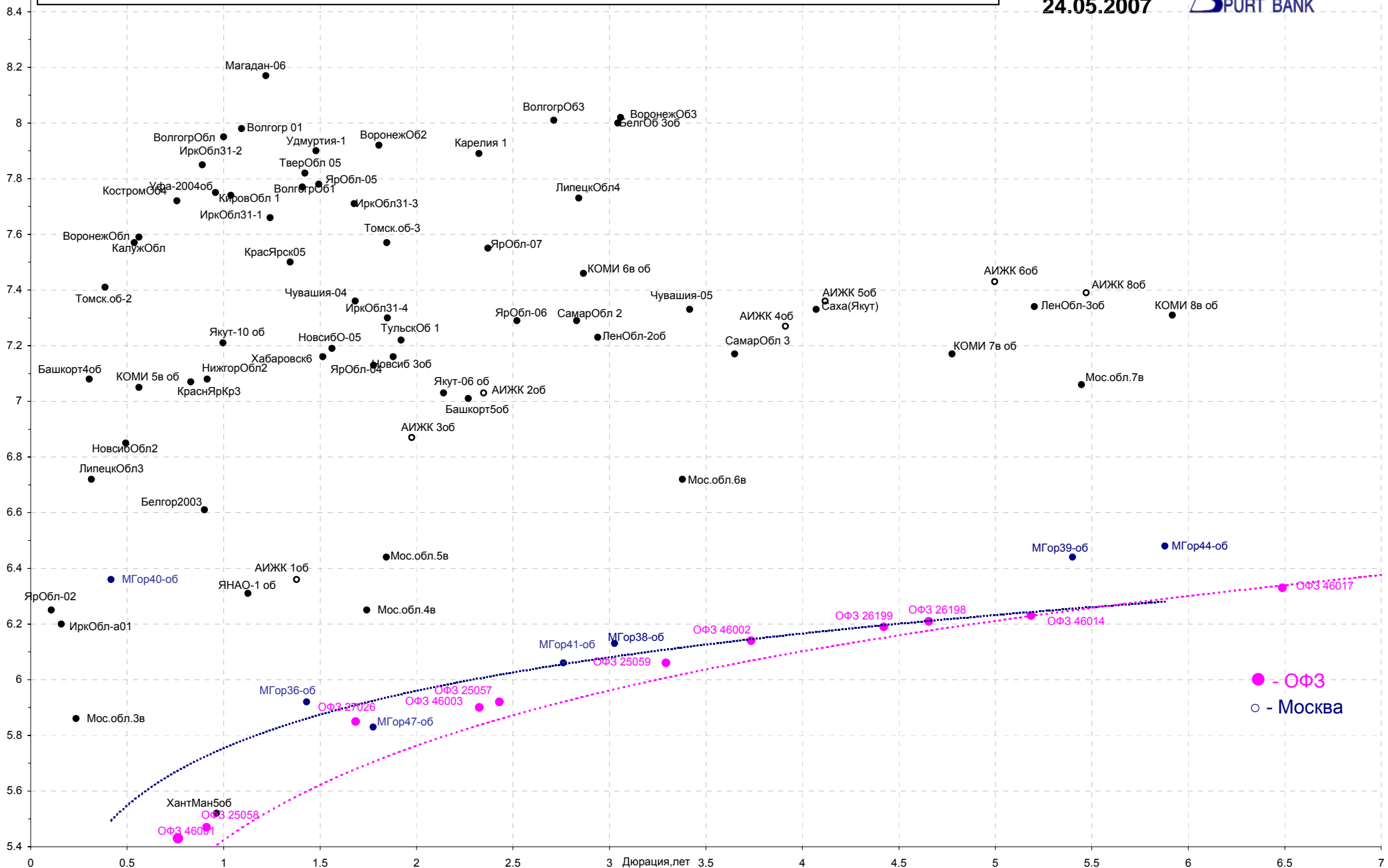
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

24.05.2007

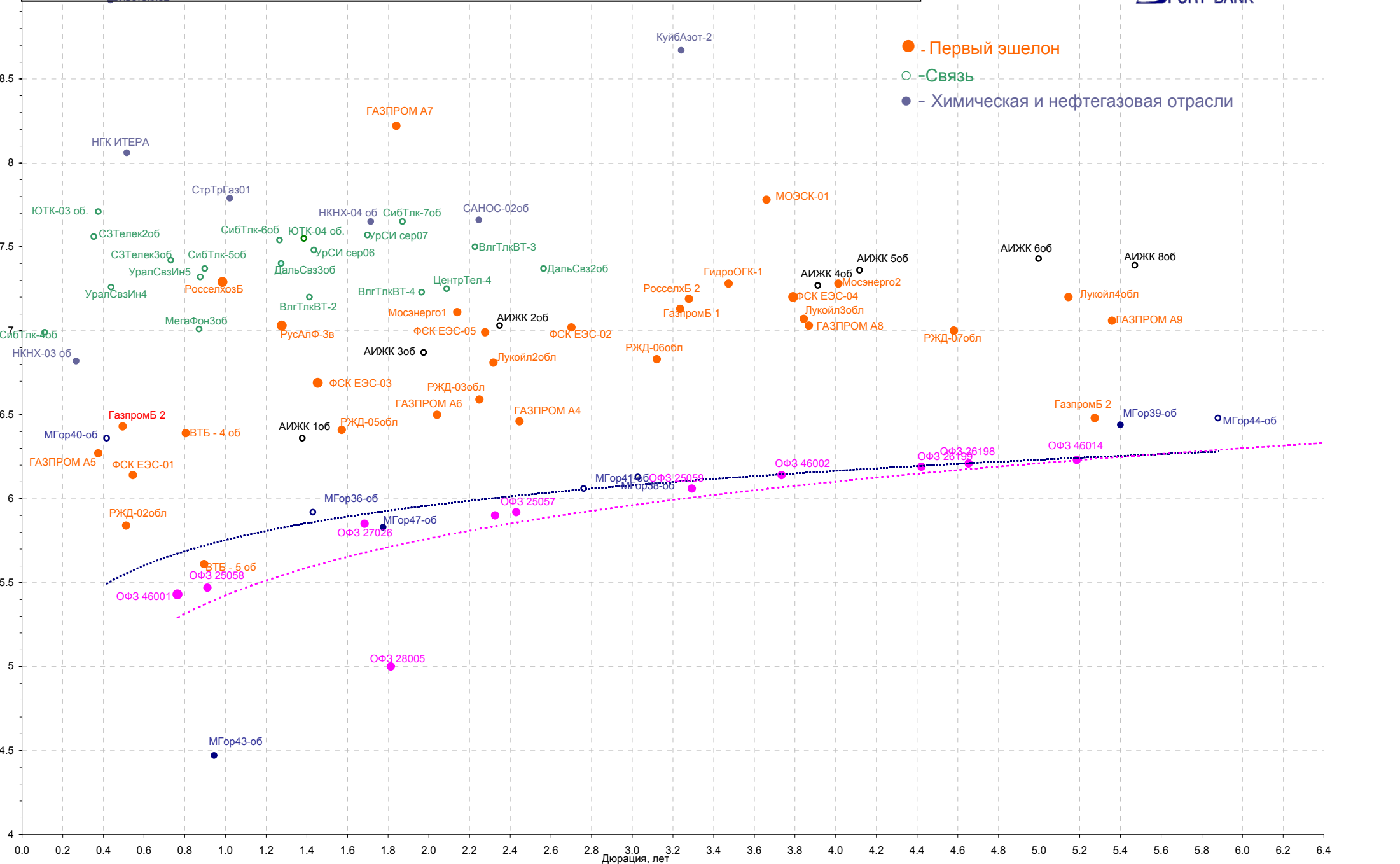


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

24.05.2007

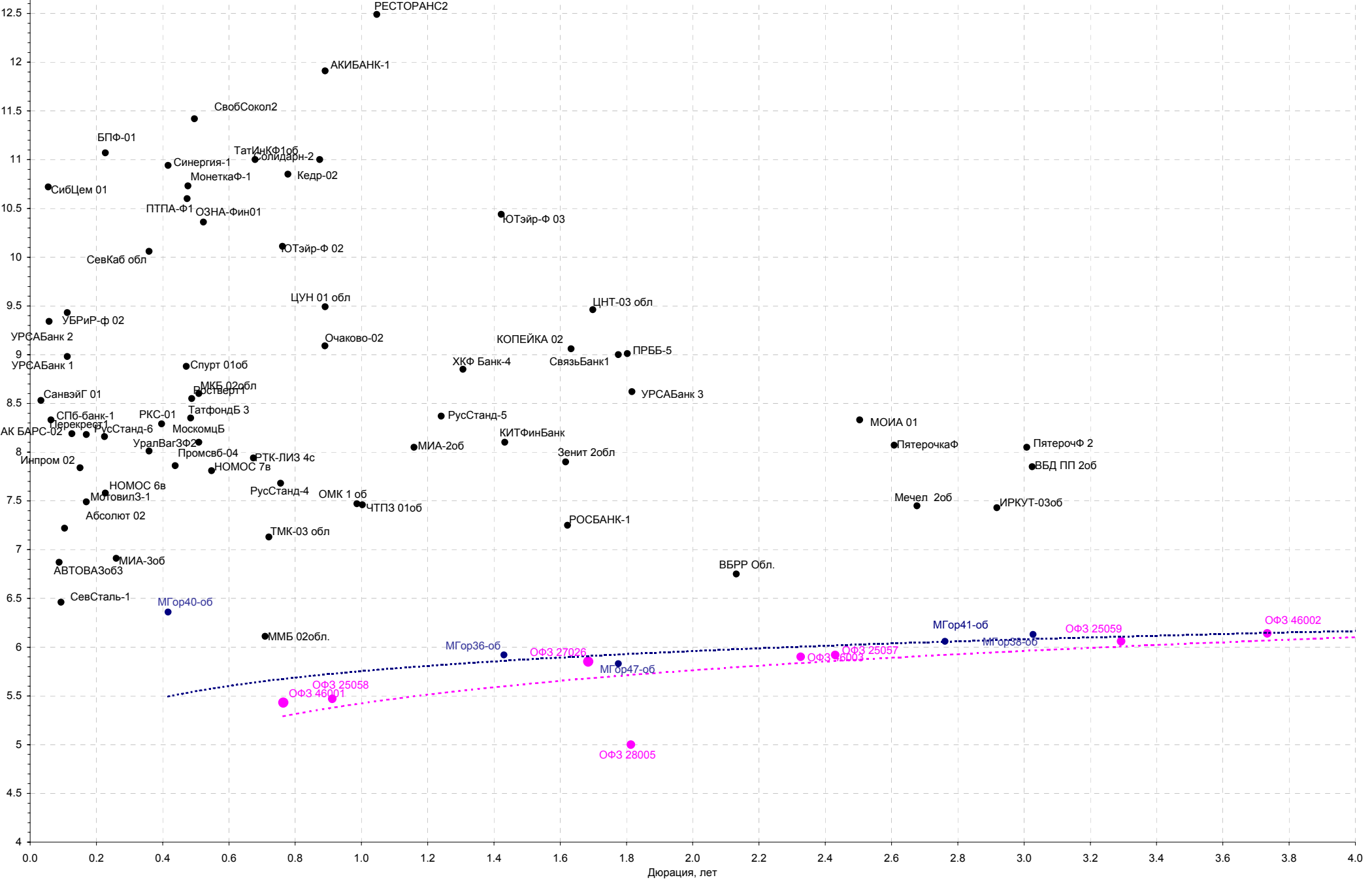


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

24.05.2007



Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 1,38% до 1 790,53 п., оказавшись ниже психологически важного уровня 1 800 п. Снижение затронуло практически весь спектр «blue chips». Основной причиной вчерашнего даунсайда инвесторы называют отток капитала с китайского фондового рынка (преимущественно сектора «В», на котором разрешено торговать иностранным инвесторам). Сегодня, глядя на мировые фондовые рынки, можно предположить, что цены снизятся еще на 0,5-1,0%.

В среднесрочной перспективе мы ждем возобновления роста цен российского рынка акций, который в последнее время падал в отрыве от основных мировых фондовых рынков.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

В начале следующей недели торги акциями ВТБ начнутся на российских биржах. Вчера Центробанк зарегистрировал отчет об итогах выпуска акций ВТБ. Вчера Центробанк зарегистрировал отчет об итогах выпуска акций ВТБ, говорится в сообщении банка. Итоги IPO были подведены 10 мая. «Мы ожидаем, что торги начнутся в пятницу или в понедельник — это зависит только от бирж. Все документы мы подготовили и отвезли им», — сказал «Ведомостям» член правления ВТБ Василий Титов. Однако представители ММВБ и РТС утверждают, что вчера до окончания рабочего дня документов от ВТБ получено не было. Скорее всего документы дойдут завтра и торги акциями ВТБ на фондовой бирже ММВБ могут начаться в понедельник, говорит представитель биржи. РТС начнет торги акциями ВТБ на следующий день после получения документов, обещает представитель биржи. На обеих биржах акции ВТБ включены в котировальный список «В» и будут обращаться с тикером VTBR. Расписки ВТБ уже две недели торгуются на Лондонской фондовой бирже (LSE) — с 11 мая шли предварительные торги, а с 17 мая стартовали официальные. Вчера объем торгов ими составил \$145 млн. А расписки стоили \$11,18 (14,5 коп. за акцию). За день они снизились на 0,15%, распродажа российских акций (см. статью на стр. Б1) их не коснулась.

Минэкономразвития рассматривает несколько способов реформирования «Связьинвеста»: ликвидация управляющей компании, переход на единую акцию, укрупнение «дочек». Но приоритетным вариантом ведомство считает приватизацию. Минэкономразвития (МЭРТ) рассматривает четыре варианта реорганизации холдинга «Связьинвест», заявил вчера замначальника отдела реструктуризации транспорта и связи министерства Дмитрий Кононов. Первый — ликвидация управляющей компании, второй — создание единого оператора. У обоих есть минус: государство лишится контроля над бизнесом «дочек» холдинга (оно получит около 38% голосующих акций), отметил Кононов. Третий вариант — укрупнение семи МРК. Между отдельными компаниями холдинга «есть взаимное тяготение», может возникнуть синергия, в результате совокупная капитализация двух-трех объединенных операторов будет больше, чем семи, пояснил чиновник. Четвертый вариант — приватизация оставшихся у государства 75% минус 1 акция «Связьинвеста». МЭРТ взвешивает все варианты, но пока предпочитает приватизацию, говорит Кононов. За приватизацию высказался вчера и замминистра информтехнологий и связи Дмитрий Милованцев. Если «Связьинвест» не будет приватизирован, то продолжит терять долю рынка, объяснил он.

Немецкий концерн **Siemens, отчаявшись получить контроль над «Силовыми машинами»**, может продать свой блокпакет в этой энергомашиностроительной компании. Вчера впервые о возможности такого развития событий рассказал в Сочи журналистам руководитель российского подразделения Siemens Дитрих Меллер. «Если эта достойная сожаления ситуация с «Силовыми машинами» продолжится и стоимость нашего пакета будет снижаться, то у нас есть возможность продать долю в «Силовых машинах» и построить новый, блестящий завод», — сказал он. По его словам, сейчас компания определяется с площадкой для нового турбинного завода. Выбор делается между Россией и Индией, и влиять на него будут не столько экономические, сколько политические риски.

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

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Срвзвеш	Орен	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0006	-0.0008	-0.0008	0.0006	48 700 000
EURTOD_UTS	34.837	34.8375	34.83	-0.003	33 557 000
EURTOM_UTS	34.8172	34.835	34.8	-0.0535	17 729 000
USD_TODTOM	-0.0016	-0.0015	-0.0024	-0.0017	2 044 700 032
USDOD_UTS	25.9031	25.9285	25.88	-0.0039	1 199 241 984
USDOTM_UTS	25.9049	25.88	25.88	0.075	1 975 116 032

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JP3Y5	10 115 976 250	98.69	0.18	4.16	7	0
SU46020RMFS2	541 653 225	103.63	0.00	6.72	41	0
SU46017RMFS8	409 406 240	106.89	0.01	6.33	32	0
SU46001RMFS2	338 092 076	103.63	0.03	5.43	11	0
SU46018RMFS6	202 715 517	112.00	0.03	6.42	11	0
SU46003RMFS8	110 080 000	110.08	0.04	5.90	1	0
SU25061RMFS1	104 983 774	99.80	0.03	6.00	8	0
SU46014RMFS5	51 776 391	109.56	-0.01	6.23	8	0
SU25059RMFS5	20 111 002	100.55	0.05	6.06	2	0
SU25060RMFS3	14 661 724	100.16	0.05	5.83	4	0
SU46019RMFS4	11 941 500	59.71	0.10	6.92	2	0
SU26198RMFS0	10 990 873	99.02	0.11	6.21	3	0
Итого	11 939 309 115				136	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	187 157 700	105.74	-0.11	15	740 732 000	1 547 089 000
НижгорОбл3	120 840 800	103.25	0.37	11	188 081 000	233 893 700
МГор39-об	46 102 560	110.29	0.04	8	55 150 000	1 027 326 000
КОМИ 8в об	37 951 810	100.59	0.57	5	20 000 000	37 286 800
МГор44-об	32 531 310	110.26	0.04	5	65 047 500	653 061 300
Мос.обл.4в	23 839 310	108.73	0.18	6	217 490 000	175 263 700
Мос.обл.6в	16 963 210	108.09	0.05	4	405 350 000	2 477 243 000
БелгОб 3об	9 326 340	101.82	-0.18	3	50 950 000	150 820 200
Мос.обл.5в	8 214 478	106.69	-0.01	3	31 209 750	372 084 900
ВоронежОб2	6 957 362	108.00	-0.10	7	0	25 022 520
ВоронежОб3	5 941 750	107.45	-0.09	4	0	23 323 010
ЛипецкОбл4	5 777 788	101.01	0.01	2	0	270 135 300
КалужОбл-2	4 677 201	102.10	-0.19	2	35 787 500	67 215 660
Саха(Якут)	4 494 575	103.30	-0.20	3	0	227 872 400
Итого	612 220 100			166	2 792 414 000	11 927 860 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
НГК ИТЕРА	100 942 000	100.94	-0.06	3	0	31 283 660
Лукойл4обл	78 161 140	101.69	0.01	25	371 602 500	891 928 300
МОЭСК-01	73 119 580	101.48	-0.02	101	136 957 500	457 349 500
Балтимор03	63 166 740	100.03	0.01	20	599 911 000	25 648 970
ЦентрТел-4	53 027 500	113.61	3.08	12	42 994 100	814 252 700
ВБД ПП 2об	50 851 680	103.96	-0.04	9	0	106 015 900
ПятерочкаФ	46 847 400	109.20	0.00	8	0	285 064 700
РЖД-06обл	39 983 160	101.92	0.05	9	70 345 500	815 130 300
РосселхБ 2	36 974 900	102.75	0.02	8	51 165 000	979 651 800
СУ-155 3об	32 262 500	100.82	-0.51	5	150 546 800	0
Ленэнерго02	30 750 000	102.50	0.00	1	51 250 000	221 865 100
ГазпромБ 1	28 780 450	100.28	-0.25	2	140 578 000	696 900 400
АЦБК-Инв 3	28 671 000	100.60	0.34	3	0	70 350 430
НОМОС 7в	28 469 950	100.31	-0.02	8	0	89 779 190
СалютЭнерг	26 466 970	100.75	0.04	10	85 813 440	433 351 800
Лукойл3обл	26 226 200	100.57	-0.01	5	50 265 000	342 259 500
Евросеть-2	26 065 210	99.93	0.15	15	0	392 604 400
КОПЕЙКА 02	25 545 140	99.89	-0.02	13	19 726 300	59 560 820
ГАЗПРОМ А4	25 326 590	104.58	0.02	8	0	70 949 410
УралСвзИн4	25 298 840	101.20	-0.03	11	0	41 283 110
ОГК-5 об-1	24 961 010	100.11	0.01	11	0	594 484 100
Мечел 2об	23 868 380	102.93	-0.03	8	252 280 500	289 789 200
АптЗби6 об	23 453 500	101.97	0.13	4	30 540 000	274 587 900
Петрокомб2	22 928 500	101.01	0.11	5	0	29 317 890
ПромТр02об	22 338 460	102.59	-0.22	8	19 475 600	183 726 200
Итого	2 194 249 000			1167	8 263 784 000	37 053 520 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	23 752 840 000	31.95	-2.08%	48 228	1 379 075 000	10 545 320 000
ГАЗПРОМ ао	10 476 140 000	235.63	-1.90%	18 447	650 507 200	21 868 320 000
ГМКНорник	9 991 325 000	4703.71	-0.46%	21 294	151 294 000	3 045 353 000
ЛУКОЙЛ	5 832 474 000	1922.25	0.61%	18 549	702 430 500	4 020 047 000
Сбербанк	4 975 672 000	91191.33	-2.09%	6 176	531 478 100	3 725 652 000
Сбербанк-п	2 655 340 000	1373.10	-2.82%	14 048	64 058 280	628 321 700
Сургнфгз	1 911 743 000	30.14	-1.66%	6 850	55 048 060	1 359 297 000
Роснефть	1 797 757 000	205.51	0.05%	5 690	442 488 800	4 712 874 000
РАО ЕЭС-п	988 290 400	27.96	-2.81%	5 417	2 130 645	621 382 800
Итого	66 113 740 000			186 761	4 279 618 000	59 286 060 000

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.