

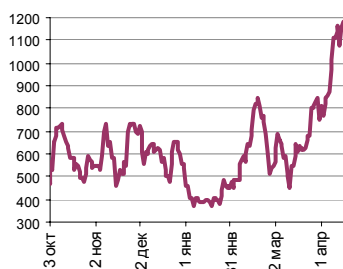
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

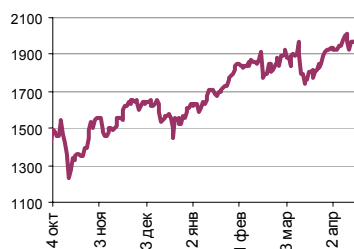
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>АКЦИИ</b> 5</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 6</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p><b>Fitch Ratings присвоило рейтинги Банку "Спурт", Россия: рейтинг дефолта эмитента ("РДЭ") "В-" (В минус), краткосрочный рейтинг "В", индивидуальный рейтинг "D/E" и рейтинг поддержки "5". Прогноз по РДЭ - "Стабильный". Повышение рейтингов банка, хотя и не ожидается в ближайшее время, может последовать за расширением клиентской базы при реализации программ кредитования малого/среднего бизнеса и физических лиц.</b></p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРиТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС.</small></p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b> Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов упал на 6 коп. до 25,7 руб. Мы полагаем, что сегодня динамика на рынке евро-доллар будет нейтральной. Мы также, что сегодня напряжение на денежном рынке немного ослабнет, а средний уровень ставок понизится до 3,5-3,75%.</p> <p><b>Еврооблигации</b> Российские евробонды (Rus30) снизились в цене до 113,94% от номинала (-0,06 п.п.). Спред доходности к UST10 - 94 б.п. (-1 б.п.). На наш взгляд, спред доходности российских еврооблигаций к US Treasuries в моменте достаточно узок и ждем его расширения до 97-98 б.п.</p> <p><b>Рублевые облигации</b> Цены на рынке корпоративных и региональных облигаций немного подросли. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых облигаций.</p> <p><b>Акции</b> По итогам вчерашнего дня индекс РТС подрос на 0,35%, до 1 973,48 п. Сегодня макроэкономический фон выглядит гораздо лучше, чем вчера – подросли фондовые рынки Америки, возобновили рост цены на энергоносители. У нас позитивный взгляд на рынок на сегодняшний день.</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	1.3647	0.0017	0.0060
Нефть Brent, IPE	68.60	1.93%	3.77%
S&P 500	1 495.42	1.01%	1.56%
Libor (6M) (%)	5.3530	-0.006	-0.019
MOSPRIME(3M) (%)	5.4300	-0.020	-0.070
UST10 (%)	4.6600	0.040	0.020
RusGLB30	113.94	-0.060	0.250
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.7025	-0.0575	-0.0600
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	35.0545	0.0820	0.0845
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	433.5	-49.3	-32.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	673.0	-29.0	-29.4
Индекс РТС	1 973.5	0.35%	0.43%
Индекс ММВБ	1 741.45	0.50%	0.88%
ЗВР (млрд. дол.)	356.6		10.30
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 173.5		44.00

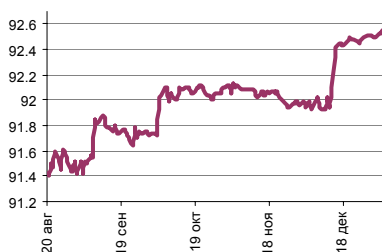
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



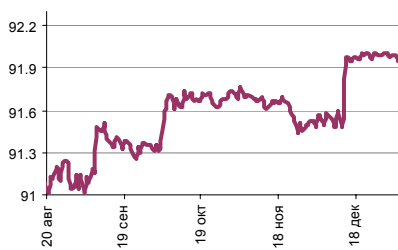
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



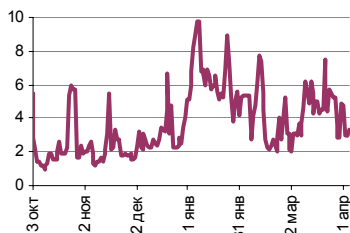
Источник: Банк Спурт

### 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 вчерашних торгов упал на 6 коп. до 25,7 руб. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России уменьшился. Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара существенно не изменится.

На международном валютном рынке FOREX курс евро практически не изменился против доллара, составив 1,3632. Данные по заказам на товары длительного пользования в США оказались лучше ожиданий, но инвесторы проигнорировали эти новости в преддверии выхода данных по динамике ВВП США за первый квартал.

Данных по макростатистике США сегодня публикуется немного. Мы полагаем, что сегодня динамика на рынке евро-доллар будет нейтральной.

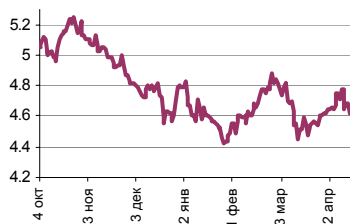
### Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 78,3 млрд. руб. до 1 106,5 млрд. руб., средние ставки МБК подросли до 3,7-4%. Мы полагаем, что произошло это за счет предварительных уплат налогов в бюджет. Мы ждем, что сегодня напряжение на денежном рынке немного ослабнет, а средний уровень ставок понизится до 3,5-3,75%.

[Вернуться к оглавлению](#)

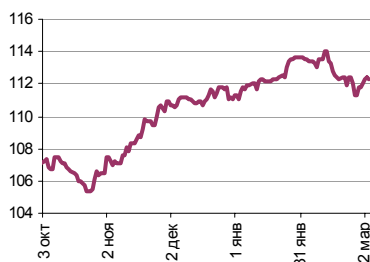
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

## RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

## Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня подросла до 4,66% (+4 б.п.). Рост ставки был обусловлен выходом цифр по заказам на товары длительного пользования, оказавшихся выше ожиданий.

Сегодня выступают несколько представителей ФРС: Р. Фишер, Ф. Мишкин, а также Дж. Йелен. Макростатистический новостной фон остается достаточно бедным. **Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов ставка десятилетней ноты существенно не изменится.**

## Российские еврооблигации

Российские евробонды снизились в цене до 113,94% от номинала (-0,06 п.п.). Спред доходности к UST10 - 94 б.п. (-1 б.п.). **На наш взгляд, спред доходности российских еврооблигаций к US Treasuries в моменте достаточно узок и ждем его расширения до 97-98 б.п.**

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Цены на рынке государственных долгов по итогам вчерашнего дня практически не изменились. На наш взгляд, покупателей сдерживал рост ставок на денежном рынке. Сегодня баланс факторов остается, в целом, нейтральным: подросли ставки на западных долговых рынках, но зато спало напряжение на внутреннем денежном рынке. **Мы полагаем, что в этих условиях динамика цен на рынке государственных облигаций будет нейтральной.**

### **Корпоративные облигации**

Цены на рынке корпоративных и региональных облигаций немного подросли. Основным событием на вчерашнем долговом рынке стал аукцион семилетних облигаций Московской области. Рынок изголодался по эмитентам с хорошим кредитным качеством, поэтому размещение нового выпуска МосОбл-7 прошло с минимальной премией.

**Сегодня на рынок будут действовать те же факторы, что и в сегменте государственных долгов. Мы считаем, что на этом фоне котировки рублевых облигаций существенно не изменятся.**

[Вернуться к оглавлению](#)

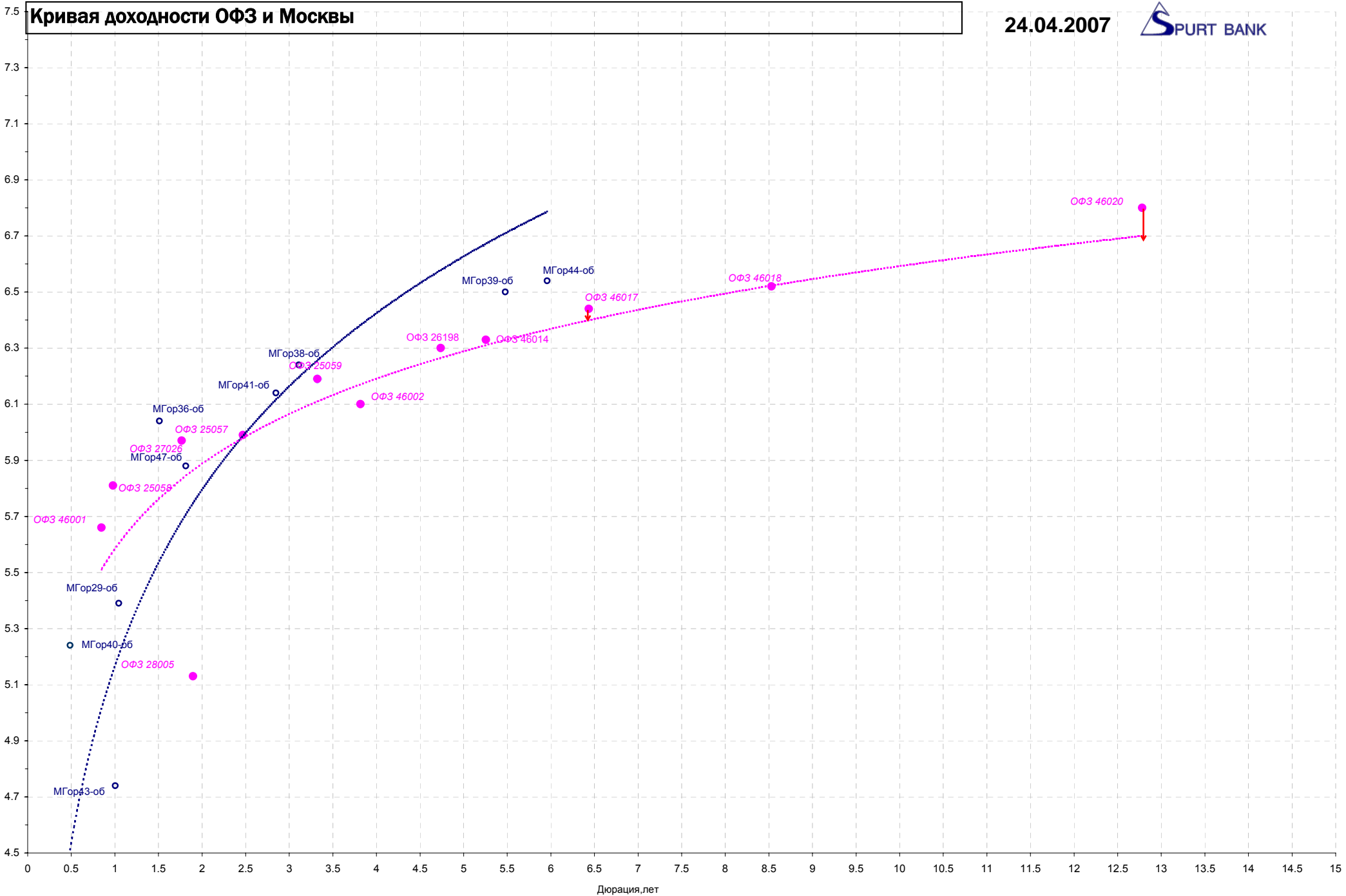
---

Акции

---

По итогам вчерашнего дня индекс РТС подрос на 0,35%, до 1 973,48 п. Сегодня макроэкономический фон выглядит гораздо лучше, чем вчера – подросли фондовые рынки Америки, возобновили рост цены на энергоносители. **У нас позитивный взгляд на рынок на сегодняшний день.**

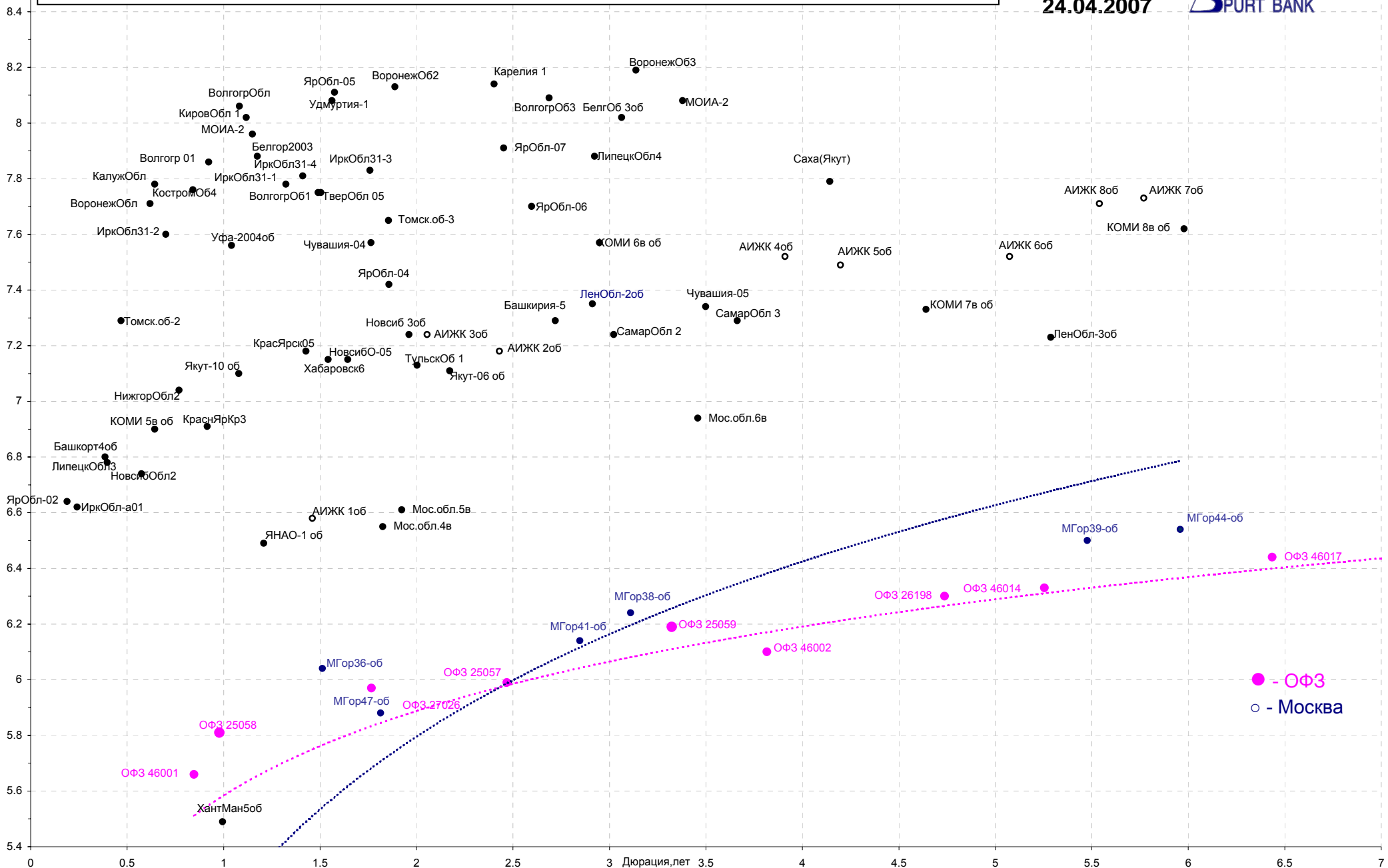
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

24.04.2007



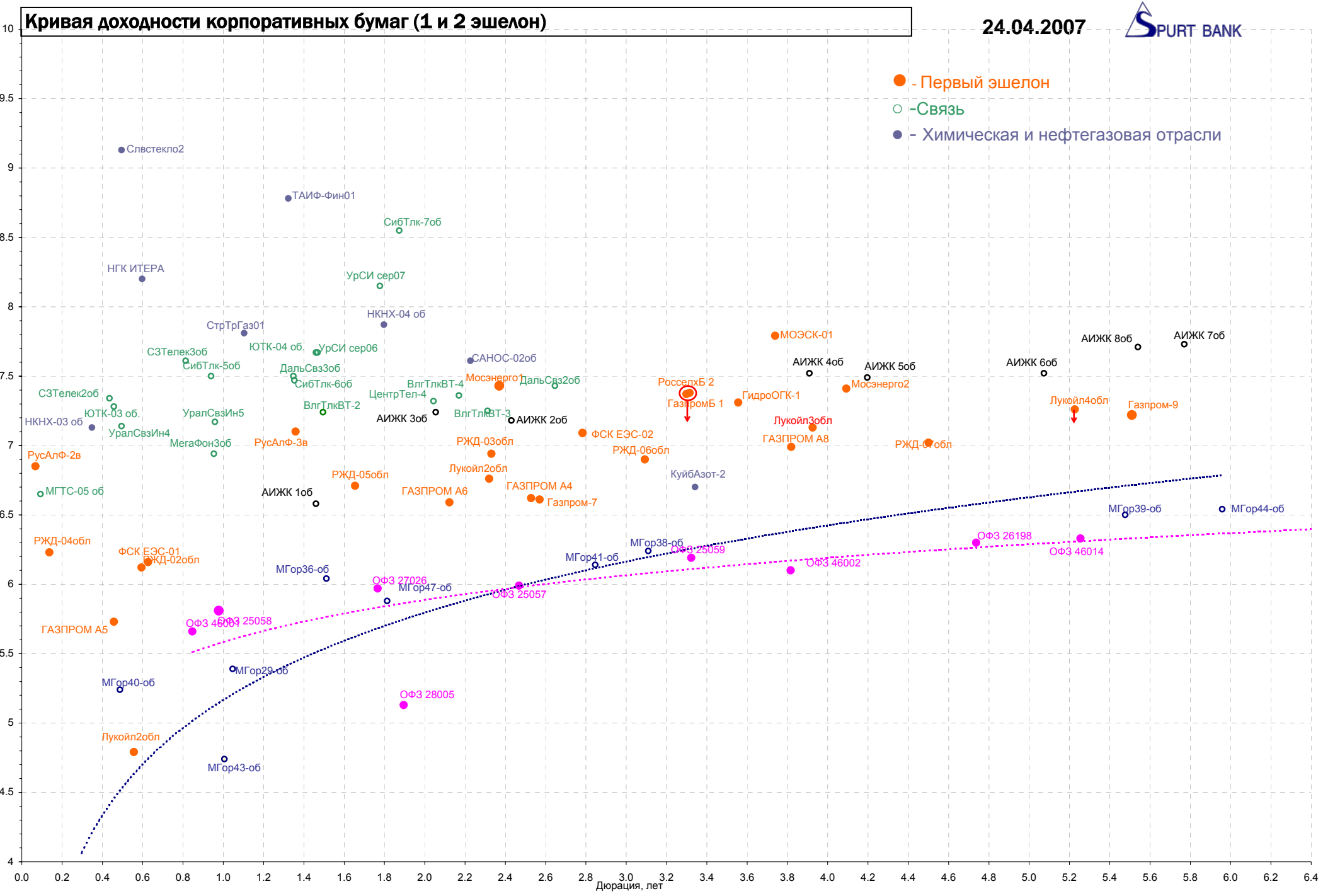
● - ОФЗ  
○ - Москва

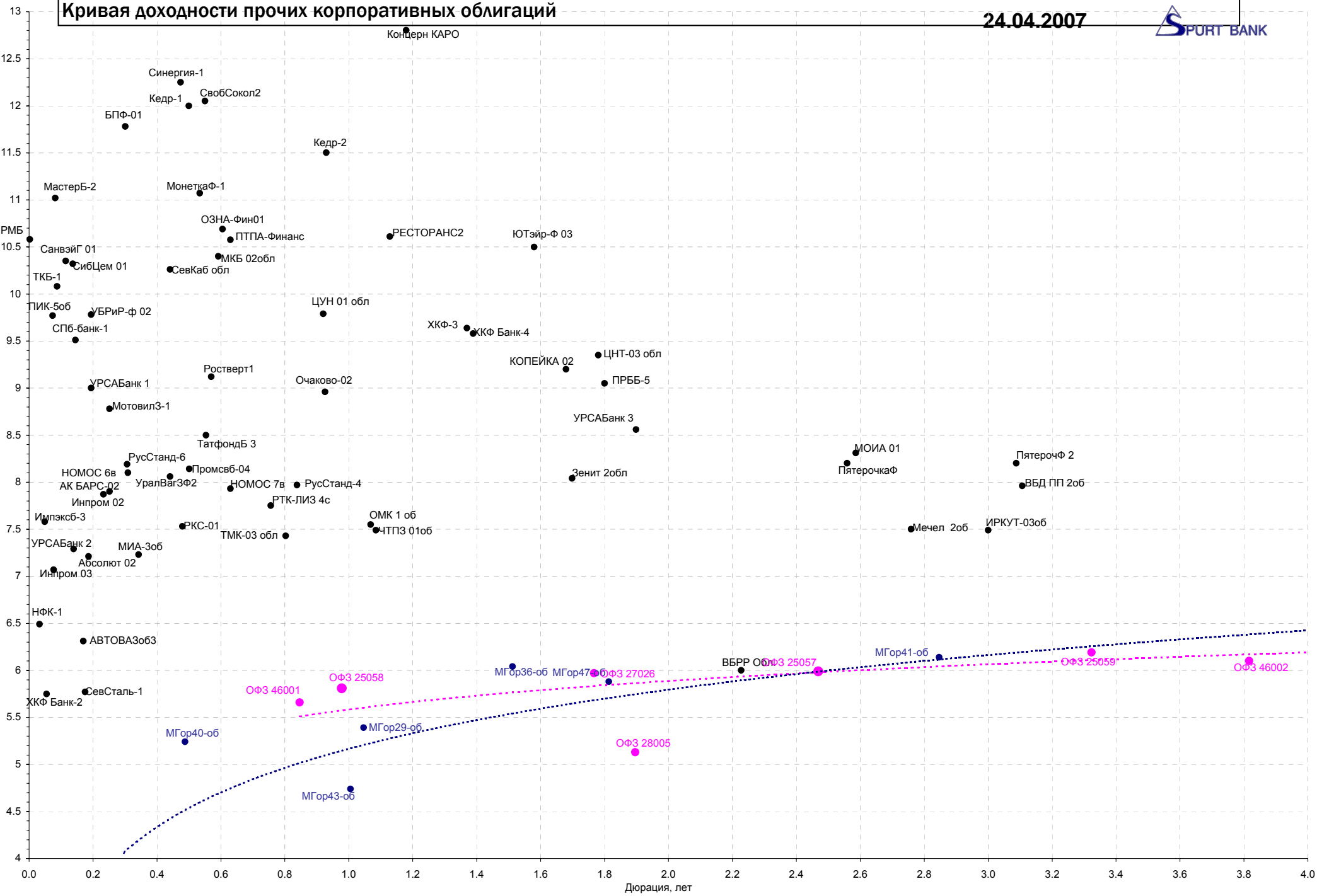
# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

24.04.2007



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





## НОВОСТИ

“Лукойл”, похоже, задумал крупную сделку. В повестку дня годового собрания 28 июня вынесен вопрос об утверждении объявленных акций в объеме около 10% от уставного капитала компании. Сейчас они стоят почти \$7 млрд, и эксперты гадают, кого собирается поглотить крупнейшая нефтяная компания России. Вчера совет директоров “Лукойла” решил включить в повестку дня собрания акционеров вопрос о внесении в устав компании положения об объявленных акциях — 85 млн обыкновенных акций номиналом 0,025 руб. каждая. Это почти 10% от нынешнего уставного капитала “Лукойла”. “Это положение даст возможность совету директоров в случае необходимости оперативно принимать решения о размещении дополнительного выпуска акций в качестве альтернативного механизма привлечения финансовых средств”, — сказано в сообщении компании. Новые акции будут использоваться для оплаты приобретений в России и за рубежом, пояснил “Ведомостям” источник в “Лукойле”. Он сказал, что уже есть конкретные проекты, под которые компания собирается провести допэмиссию, но какие-либо подробности сообщить отказался. Не назвал он и возможных сроков выпуска акций и проведения сделок. Ранее “Лукойл” размещал акции в основном для консолидации собственных активов. В 2000 г. компания разместила по закрытой подписке 18,6 млн ранее объявленных акций среди владельцев дочерних “Архангельскгеолдобычи”, “Лукойл-Ухтанефтепереработки” и “Лукойл-Коминнефтепродукта” в рамках перевода их на единую акцию холдинга. В 2001 г. было выпущено более 77 млн объявленных акций — на конвертацию привилегированных бумаг холдинга в обыкновенные. Еще более 16 млн объявленных акций были выпущены под конвертируемые еврооблигации.

Вчера ВТБ объявил диапазон размещения акций в ходе IPO: 11,3-13,9 коп. С учетом планируемого размещения это соответствует капитализации банка в \$30-37 млрд. Несмотря на такую высокую оценку, шансы акционеров ПСБ заработать на обмене своих бумаг на акции ВТБ, по мнению аналитиков, невысоки. Вчера ВТБ официально объявил, что цена его акций в ходе размещения ориентировочно уложится в коридор 11,3-13,9 коп. за акцию. Ранее член наблюдательного совета банка Алексей Улюкаев называл другой диапазон: 11,3-12,9 коп. Глобальная депозитарная расписка банка (GDR), в которой будет 2000 акций, будет стоить соответственно \$8,77-10,79. В ходе IPO банк планирует разместить 22,5% акций допэмиссии (около 1,5 трлн шт.), что позволит ему привлечь \$6,9-8,4 млрд. У аналитиков нет единого мнения, стоит ли участвовать в IPO при таких ценах. “Даже в случае размещения по верхней границе потенциал роста акций в течение года — минимум 20%”, — считает старший аналитик “Уралсиба” Антон Табах. А аналитик “Брокеркредитсервиса” Денис Мухин рекомендует покупать акции только тем, кто планирует вложиться не менее чем на год, считая, что привлекательна цена не выше 11 коп. ВТБ принадлежит 75% плюс 3 акции ПСБ. В меморандуме к размещению ВТБ предупредил инвесторов, что его слияние с дочерним банком может не состояться, а коэффициенты обмена акций могут быть пересмотрены. Позавчера ПСБ опубликовал отчетность по МСФО за 2006 г. Активы банка увеличились всего на 3,6% до 152,3 млрд руб., хотя кредитный портфель вырос на 34,6% до 107 млрд руб. Чистая прибыль банка выросла на 60% до 5,4 млрд руб. Собственный капитал банка увеличился на 57% до 19,4 млрд руб.

По материалам 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	-0.0005	-0.0007	-0.0008	0.0013	48 100 000
EURTOD_UTS	35.0643	35.055	35.05	0.065	24 221 000
EURTOM_UTS	35.0645	35.0549	35.045	0.082	23 593 000
USD_TODTOM	-0.0011	-0.0013	-0.0017	-0.0001	2 647 099 904
USDOD_UTS	25.6952	25.72	25.6875	-0.075	1 247 513 984
USDOTM_UTS	25.6963	25.7	25.684	-0.0575	2 280 634 880

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU26198RMFS0	181 189 190	98.60	0.02	6.30	8	0
SU46018RMFS6	83 455 000	111.27	0.01	6.52	2	0
SU25061RMFS1	69 686 090	99.55	0.01	6.10	10	0
SU46020RMFS2	56 442 026	102.62	-0.03	6.80	4	0
SU46019RMFS4	55 384 132	58.92	-0.08	7.02	10	0
SU46005RMFS3	53 967 400	47.97	0.67	6.90	16	0
SU46014RMFS5	30 864 270	109.24	0.00	6.32	11	0
SU25057RMFS9	10 489 050	103.77	-0.10	6.03	3	0
SU46017RMFS8	7 000 927	106.30	0.01	6.44	2	0
SU25059RMFS5	5 012 500	100.25	0.08	6.16	1	0
SU25058RMFS7	3 056 280	100.70	0.10	5.70	2	0
SU46001RMFS2	1 167 750	103.80	0.00	5.65	2	0
<b>Итого</b>	<b>559 395 356</b>				<b>77</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	144 360 900	107.72	0.22	25	2 325 848 000	1 014 746 000
Мос.обл.5в	87 950 250	106.61	-0.01	8	128 322 800	579 012 300
МГор44-об	19 812 600	110.07	-0.03	1	0	1 126 618 000
Саха(Якут)	17 268 720	102.79	1.24	2	1 540 500	124 088 300
НовсибОбл2	14 308 360	103.91	0.01	8	0	150 778 400
Башкорт5об	14 228 730	102.59	0.04	3	0	143 732 000
Мос.обл.7в	12 501 750	105.50	105.50	5	316 800 000	288 436 500
МГор38-об	11 255 000	112.55	0.06	1	0	60 621 750
ЯрОбл-06	10 479 910	99.60	0.15	5	17 859 280	144 467 600
ЯрОбл-07	7 042 400	100.61	0.11	2	50 310 000	123 323 300
Белгор2006	6 011 500	100.19	0.14	3	0	69 237 630
МГор29-об	6 002 766	104.27	-0.73	9	0	39 906 360
Мос.обл.4в	5 952 975	108.57	0.02	7	499 344 000	145 834 900
Чувашия-04	5 333 650	108.85	0.25	1	0	72 199 190
<b>Итого</b>	<b>387 448 100</b>			<b>134</b>	<b>3 774 832 000</b>	<b>8 999 652 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Ленэнерг02	243 030 000	102.5	-0.15	24	71 730 000	0
РЖД-05обл	147 820 900	100.2	0.10	99	67 628 250	185 677 900
МОЭСК-01	89 226 780	101.39	-0.10	10	0	450 048 400
ГАЗПРОМ А9	89 120 420	101.27	0.22	15	641 077 100	842 938 200
ГидроОГК-1	76 411 030	103.26	0.00	10	175 566 000	283 909 600
Лукойл4обл	62 772 160	101.57	0.21	21	652 427 000	318 407 400
Лукойл3обл	55 407 860	100.39	0.04	21	1 274 078 000	802 453 100
ЦентрТел-4	36 033 760	111.22	-2.66	4	79 799 800	642 916 800
Зенит 2обл	35 288 500	100.82	0.00	5	0	156 635 100
МСельПром1	34 391 750	99.85	-0.03	29	0	75 992 950
Магnezит 1	29 886 000	99.62	-0.76	2	0	27 588 060
ОСТ-2об	28 809 450	99.1	0.42	6	27 580 000	0
ГАЗПРОМ А4	27 560 590	104.27	-0.03	28	0	324 973 600
РЖД-06обл	25 611 920	101.74	-0.01	12	630 510 000	884 113 700
САНОС-02об	20 069 500	105.63	-0.12	8	0	116 816 900
РОСБАНК-1	19 179 290	101.05	0.32	7	0	96 669 100
СЗТелек2об	18 898 560	99.03	-1.12	2	18 708 690	18 619 980
ФСК ЕЭС-03	17 310 120	100.5	0.02	52	0	273 403 300
ФСК ЕЭС-04	16 104 410	100.65	0.10	3	40 243 000	174 875 400
Евросеть-2	15 555 090	99.7	0.01	9	0	260 680 500
ОГК-5 об-1	15 390 000	99.94	-0.06	4	208 208 000	537 062 700
УГМК-УЭМ01	15 101 510	100.65	0.11	6	361 135 500	47 718 750
АЛПИ-Инв-1	15 030 000	100.2	-0.07	1	0	79 114 600
АИЖК КО-02	13 577 400	100.57	-0.28	13	0	47 702 400
АИЖК 8об	13 224 820	101.81	0.09	2	1 017 000	548 869 100
<b>Итого</b>	<b>1 857 647 000</b>			<b>1129</b>	<b>9 479 761 000</b>	<b>25 197 610 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	21 314 090 000	34.922	2.78%	40 473	364 995 700	7 020 346 000
ЛУКОЙЛ	9 020 049 000	2099.98	-1.40%	17 337	1 068 431 000	4 943 720 000
Сургнфгз	8 736 086 000	33.982	1.19%	19 847	1 353 833 000	2 188 402 000
ГАЗПРОМ ао	6 667 023 000	258.42	1.00%	17 456	329 156 300	13 505 780 000
ГМКНорНик	4 549 001 000	5130.48	-0.58%	9 761	116 107 300	3 109 077 000
Сбербанк	4 444 927 000	102292.76	1.00%	3 796	4 701 921	5 004 090 000
Роснефть	3 584 230 000	231.18	1.99%	8 612	105 819 200	2 623 259 000
Сургнфгз-п	1 658 645 000	21.257	0.80%	8 392	32 401 200	327 878 000
Сбербанк-п	1 616 307 000	1571.56	0.88%	9 416	981 362	1 967 421 000
<b>Итого</b>	<b>66 344 570 000</b>			<b>178 914</b>	<b>8 423 976 000</b>	<b>49 157 440 000</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

Мартынов 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**

---

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