

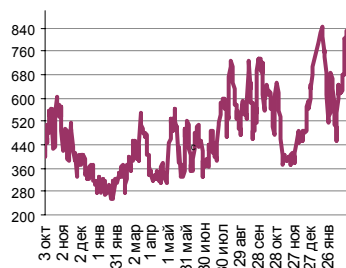
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

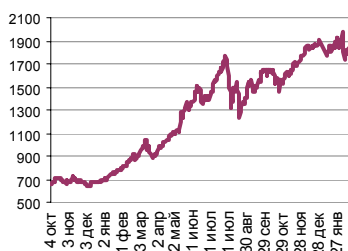
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">Валютный рынок</p> <p style="padding-left: 20px;">Денежный рынок</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">Казначейские облигации</p> <p style="padding-left: 20px;">Российские еврооблигации</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>Укрепление реального эффективного курса рубля за январь-февраль 2007 года в годовом исчислении составило 2.8%. Такие данные приводятся в обзоре Минэкономразвития о состоянии экономики РФ за январь-февраль. При этом укрепление рубля к доллару составило 1.8%, к евро - 4%. Укрепление реального эффективного курса рубля за февраль в годовом исчислении составило 1.1%. Укрепление рубля к доллару США составило 1.1%, к евро - 1%. Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ в январе-феврале 2007 года, по методологии платежного баланса, снизилось на 25.5% до \$17.9 млрд по сравнению с показателем за аналогичный период 2006 года.</p> <p>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня вырос - 26,07 руб. (+5 коп.). Мы ждем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара упадет вследствие негативной динамики американской валюты на FOREX. Завтра кредитным организациям осталось заплатить последний крупный налог. Мы считаем, что при текущем, почти двухмесячном запасе ликвидности у банков не возникнет проблем в конце месяца.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки российских евробондов по итогам вчерашних торгов подросли до 113,63% от номинала (+13 б.п.). Спрэд не изменился, составив 103 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Корпоративные облигации завершили вчерашний день разнонаправленно с небольшим смещением котировок вверх. Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов, хотя мы не исключаем рост цен в отдельных наиболее недооцененных выпусках: ЛУКОЙЛ-4, ГАЗПРОМ-8, 9FW, ФСК-2, ДальСвз-2, РосселхБ-2, ГазпромБ-1.</p> <p>Акции</p> <p>Вчера на российском рынке акций не наблюдалось единой динамики. Индекс РТС составил 1 924,79 п. (+0,54%).</p>
--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

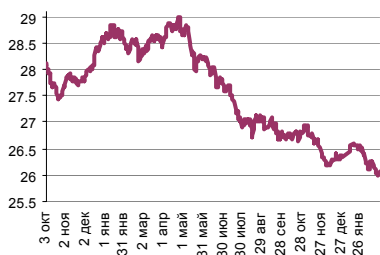


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3329	0.0064	0.0026
Нефть Brent, IPE	64.33	1.82%	6.16%
S&P 500	1 437.50	0.10%	3.64%
Libor (6M) (%)	5.3200	0.006	0.006
MOSPRIME(3M) (%)	5.7100	-0.070	0.000
UST10 (%)	4.6100	0.000	0.050
RusGLB30	113.63	0.130	0.630
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.0701	0.0471	0.0526
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.6075	-0.0700	-0.0725
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	702.8	-18.3	91.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	120.8	8.9	48.8
Индекс РТС	1 924.8	0.54%	5.68%
Индекс ММВБ	1 701.02	-0.05%	5.67%
ЗВР (млрд. долл.)	321.7		4.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 104.5		44.00

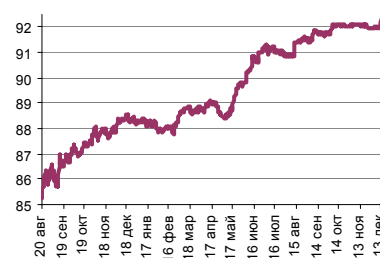
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



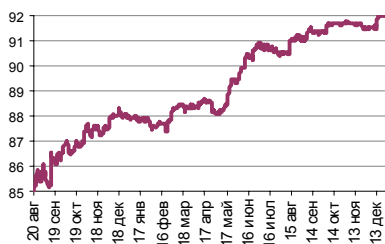
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



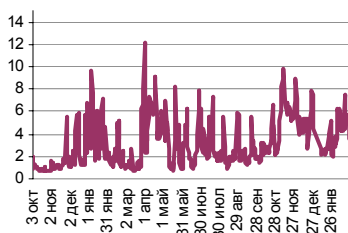
Источник: Банк Спурт

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 вчерашнего дня вырос - 26,07 руб. (+5 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России, по нашим оценкам, составил более \$1 млрд. Мы ждем, что по итогам сегодняшних торгов курс доллара упадет вследствие негативной динамики американской валюты на FOREX.

На мировом валютном рынке FOREX курс евро вырос против доллара после того, как количество продаж новых домов в США снизилось до 848 тыс. при прогнозе 995 тыс. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.

Денежный рынок

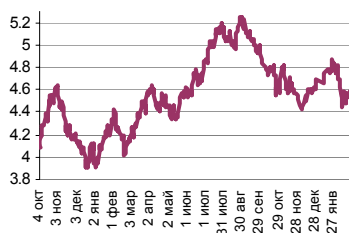
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась на 9,4 млрд. руб. до 823,6 млрд. руб., ставки на денежном рынке также снизились до 2-4% MIACR (overnight). Сальдо операций с банковским сектором на утро 27.03.2007 г. составило 38 млрд. руб.

Поразительно, но приток денег с валютного рынка настолько силен, что практически полностью перекрывает потребность банков в ликвидности для уплаты налогов. Завтра кредитным организациям осталось заплатить последний крупный налог. Мы считаем, что при текущем, почти двухмесячном запасе ликвидности у банков не возникнет проблем в конце месяца.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

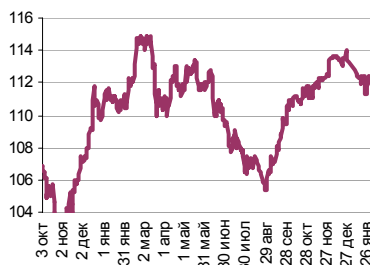


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня не изменилась – 4,61%, хотя после публикации данных по первичному рынку недвижимости в США ставка UST10 опускалась до 4,58%. Возврату доходности на прежние уровни способствовало выступление президента ФРБ Чикаго М. Москоу, заявившего, что высокая инфляция остается большей угрозой для США, чем замедление экономического роста. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок американских казначейских долгов. Полагаем, что инвесторы не будут предпринимать стратегических решений в преддверии выступления Б. Бернанке перед Конгрессом США.**

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов по итогам вчерашних торгов подросли до 113,63% от номинала (+13 б.п.). Спрэд не изменился, составив 103 б.п. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

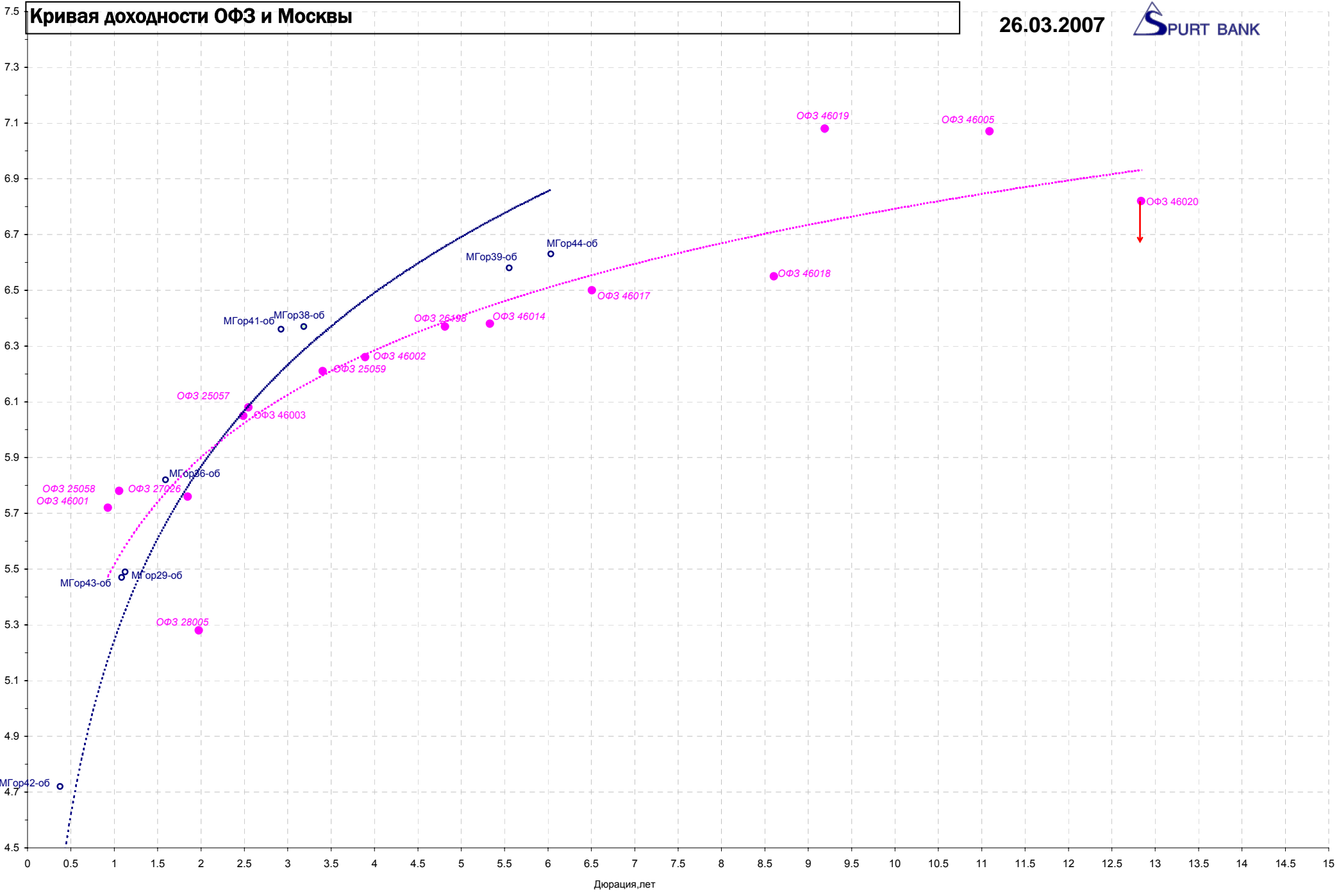
Государственные облигации

Рынок государственных облигаций продолжил рост. Мы считаем, что на цены ОФЗ положительное влияние оказало снижение ставок на внутреннем денежном рынке, а также позитивная динамика российских евробондов. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок государственных облигаций. Не исключено, что инвесторы приостановят покупки в преддверии очередного налогового платежа.**

Корпоративные облигации

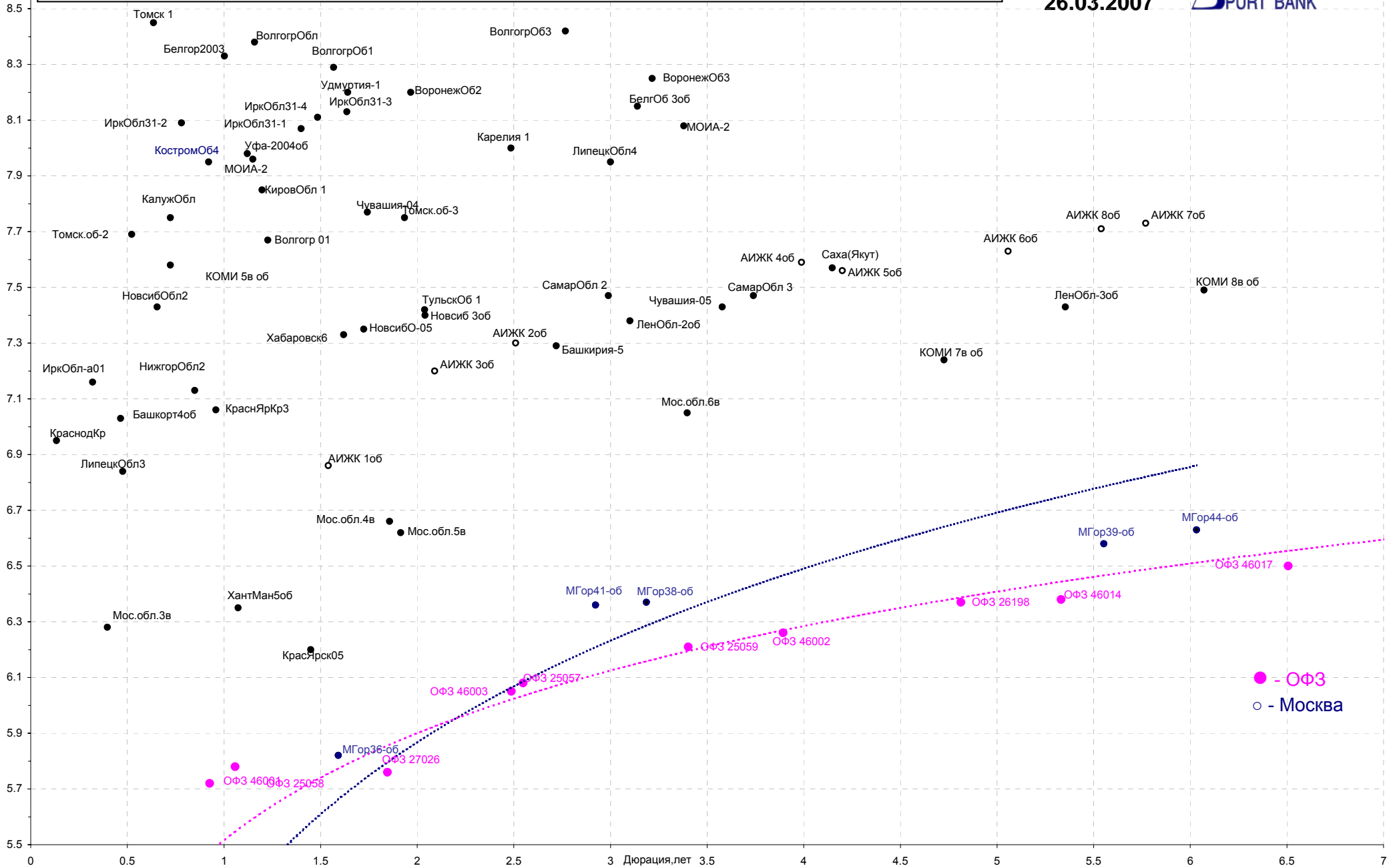
Корпоративные облигации завершили вчерашний день разнонаправленно с небольшим смещением котировок вверх. **Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов, хотя мы не исключаем рост цен в отдельных наиболее недооцененных выпусках: ЛУКОЙЛ-4, ГАЗПРОМ-8, 9FW, ФСК-2, ДальСвз-2, РосселхБ-2, ГазпромБ-1.**

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

26.03.2007

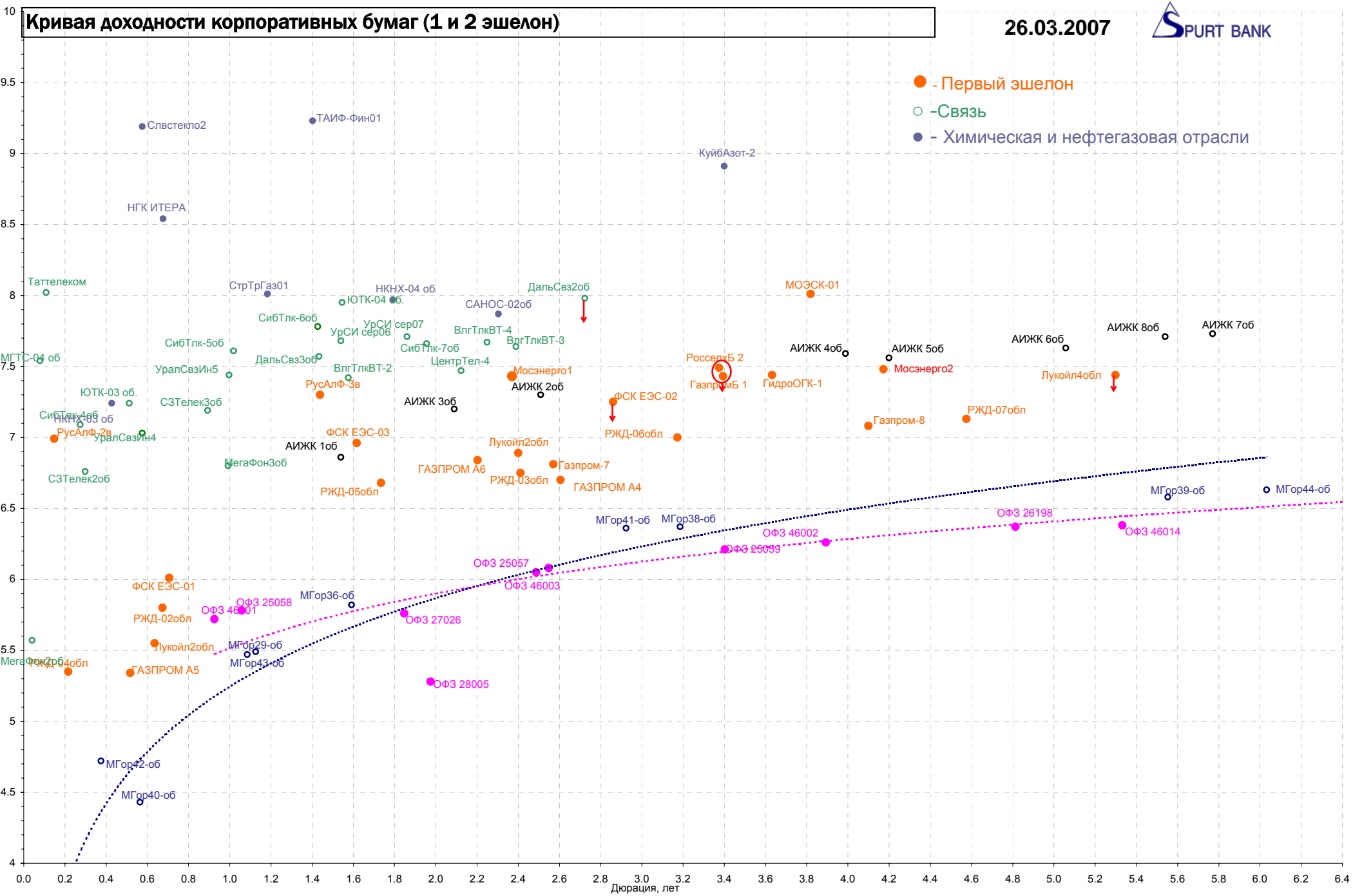


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

26.03.2007

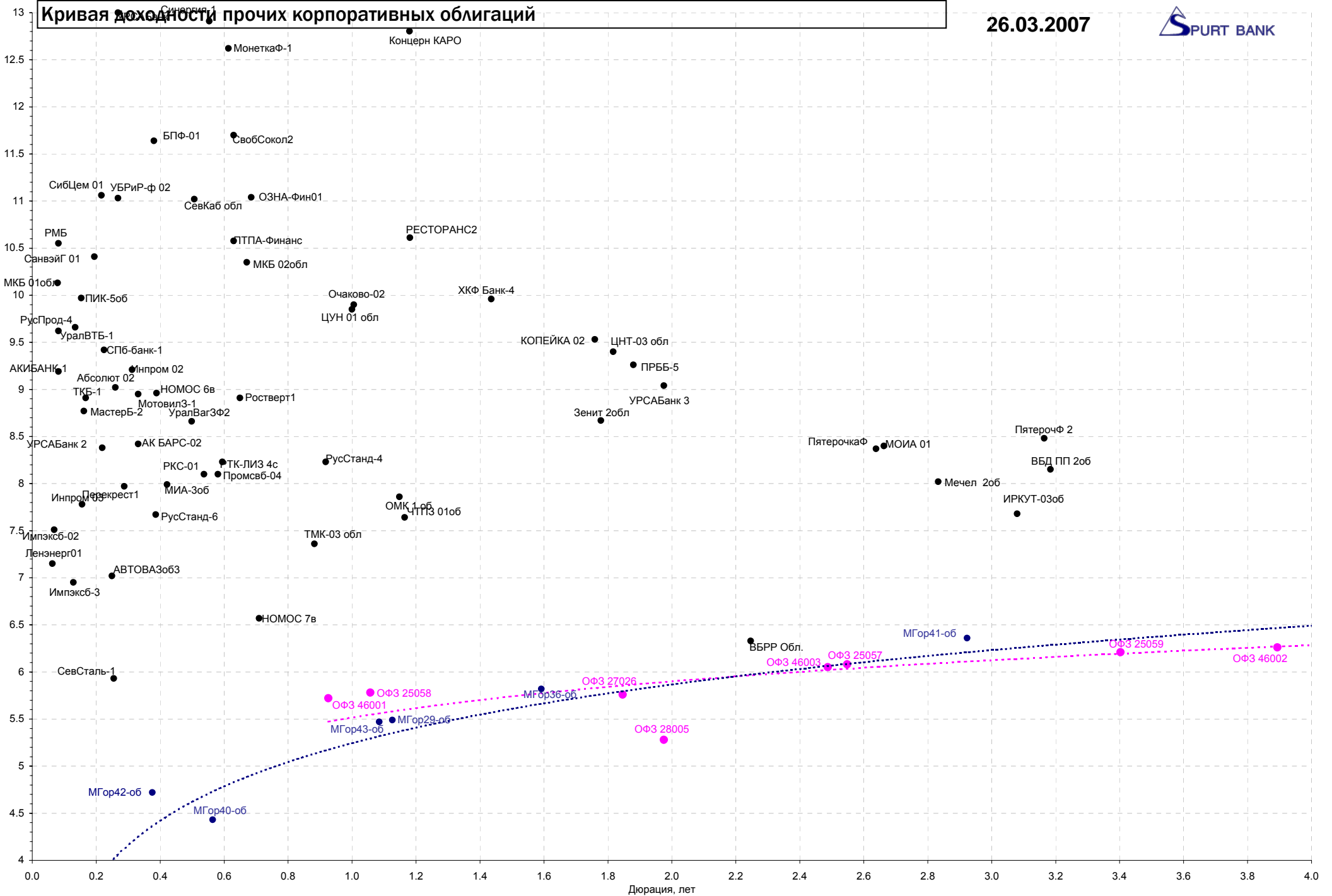


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

26.03.2007



Акции

Вчера на российском рынке акций не наблюдалось единой динамики. Индекс РТС составил 1 924,79 п. (+0,54%). В настоящее время внешний фон несет в себе зерно позитива: цена закрытия нефти сорта Brent на ICE оставила 64,41 \$/барр на фоне эскалации конфликта между Ираном и западными миром. Прорастет ли это зерно на российском фондовом рынке, покажет сегодняшний день.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Евросоюз рассчитывает на полную надежность России как поставщика энергоресурсов. Эту позицию Евросоюза подтвердил еврокомиссар по энергетике Андрис Пибалгс на пресс-конференции в Вашингтоне. “Мы стараемся устанавливать все более глубокие энергетические отношения и так же будем действовать и впредь, — сказал он, — Мы всегда покупали газ и нефть в России и не боимся закупать их там в будущем”. При этом он подчеркнул, что в обозримой перспективе доля российского газа в европейском энергобалансе, составляющая сейчас около 25%, “расти не будет”. А.Пибалгс указал также, что ЕС будет “пытаться диверсифицировать источники” энергетических поставок. По его убеждению, “ничего нет хуже, чем один поставщик-монополист”. По этой причине Брюссель возлагает большие надежды на энергетическое сотрудничество с Азербайджаном и Казахстаном, а в перспективе и с Туркменией. Для доставки газа ЕС собирается строить транскаспийский трубопровод. “Я лично не вижу причин, почему бы и не вложить нужные средства”, — сказал специалист, указав, что Европе “это может дать дополнительно по 16-20 млрд кубометров газа в год”. Начало поставок по трубопроводу “Набукко” ожидается в 2012 г. Еврокомиссар подчеркнул, что ЕС выступает за ликвидные рынки природного газа, а любые попытки создания газового картеля считает крайне вредными. “Это нанесло бы колоссальный ущерб газовым рынкам” и “сильно повредило бы нашим давним отношениям” с поставщиками, сказал он. Если картель все же будет создан, А.Пибалгс обещает “сделать все возможное”, чтобы ЕС стал больше вкладывать “в атомную энергетику и “чистый” уголь”. Ведомости.

Через год инвесторы смогут получить акции новой энергокомпании, которую на базе своих активов создает “Норильский никель”. Ее стоимость металлургический гигант оценил в \$6,7 млрд. О планах выделить большую часть энергоактивов в новую компанию “Норникель” объявил еще в начале года. Ее акционерами станут сегодняшние владельцы ГКМ. Стоимость ее активов составит \$6,7 млрд, а суммарная установленная мощность — минимум 4533 МВт, объявил вчера “Норникель”. Это пока крупнейшая частная компания в России. Мощность активов “Газпрома” — 4505 МВт, “КЭС-холдинга” — 3035 МВт, СУЭК — 2738 МВт, указал “Норникель” в опубликованной вчера презентации. Акции нового энергохолдинга появятся на бирже в начале 2008 г. 11 мая совет директоров “Норникеля” должен принять первое решение о реорганизации. В июне — сентябре компания составит список выделяемых активов и подготовит разделительные балансы, а в декабре рассчитывает на окончательное решение акционеров. Пока “Норникель” предполагает, что центром консолидации станет ОГК-3. Вчера компания закрыла сделку по покупке большей части допэмиссии ОГК-3, увеличив свою долю с 13,92% до 46,2%. Эта операция обошлась в \$3,1 млрд. Доля РАО “ЕЭС России” после сделки снизилась с 59,7% до 37,1%. Но в апреле “Норникель” собирается объявить оферту на выкуп акций других миноритариев ОГК-3 по цене не ниже той, в которую обошлись ему ее новые акции. РАО продавать акции не планирует. А вот у других миноритариев “Норникель” готов купить все оставшиеся 16,7% акций ОГК-3 (в апреле — июле), потратив примерно еще \$1,4 млрд, заявил вчера на телеконференции заместитель гендиректора “Норникеля” Денис Морозов. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.6053	-0.0799	34.614	34.5945	24 166 000
EURTOM_UTS	34.6055	-0.0563	34.61	34.6075	11 767 000
EUR_TODTOM	0.0006	-0.0048	0.0007	0.0003	53 400 000
USDOD_UTS	26.0749	0.0679	26.075	26.087	1 175 072 000
USD_TODTOM	-0.0009	-0.0021	-0.0004	-0.0025	2 084 099 968
USDOTM_UTS	26.0788	0.0492	26.073	26.0701	3 016 769 024

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	353 395 911	102.44	0.17	6.82	19	0
SU46003RMFS8	186 459 648	110.25	0.05	6.05	4	0
SU25059RMFS5	90 082 000	100.09	0.05	6.21	3	0
SU46018RMFS6	61 285 352	111.15	0.11	6.55	6	0
RU000A0D1JF3	59 376 000	98.96	0.00	4.74	4	0
SU46017RMFS8	48 873 117	106.06	0.01	6.50	14	0
SU46021RMFS0	40 874 471	99.71	0.06	6.54	6	0
SU25057RMFS9	32 161 000	103.75	0.05	6.08	4	0
SU26199RMFS8	19 920 000	99.60	0.05	6.33	2	0
SU46014RMFS5	13 088 000	109.07	0.01	6.38	2	0
SU27025RMFS4	10 031 951	100.32	0.31	4.58	3	0
SU26198RMFS0	9 836 815	98.27	0.00	6.37	2	0
Итого	925 884 360				71	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	84 006 650	107.23	0.03	4	96 525 000	892 576 300
МГор39-об	55 197 300	109.93	0.18	19	415 945 700	1 195 044 000
КОМИ 5в об	45 651 030	104.04	-0.40	10	90 386 100	64 690 300
ЛенОбл-2об	24 260 000	121.30	-0.20	2	0	92 181 840
Чувашия-03	22 811 080	100.02	-0.09	5	0	47 466 450
ВоронежОб2	19 547 190	108.14	0.04	17	0	44 086 350
КрасЯрск05	13 480 140	102.59	1.71	7	8 357 857	9 556 380
СамарОбл 3	12 624 480	101.24	0.00	6	0	533 334 100
Казань06об	11 518 540	100.27	-0.08	22	25 067 500	87 636 020
Новсиб0-05	10 132 130	101.67	0.94	6	8 137 643	56 925 280
КОМИ 7в об	8 613 624	108.90	1.67	3	6 970 788	17 169 690
Якут-10 об	5 494 509	105.04	0.11	9	0	74 415 930
ИркОбл31-2	4 873 656	99.87	-0.08	1	0	53 753 060
МГор38-об	4 491 000	112.28	0.19	2	0	38 589 260
Итого	395 164 500			207	1 060 173 000	5 399 392 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Татэнерго1	111 826 000	101.66	-0.11	40	35 121 000	32 069 420
Зенит Зобл	70 640 780	100.11	-0.02	46	0	14 627 140
ЮТэйр-Ф 02	59 994 700	99.99	0.09	2	0	0
Альянс-01	54 037 290	100.72	-0.04	2	0	0
СатурнНПО	53 801 880	100.35	0.30	14	186 395 800	114 088 300
ТатфондБ 3	53 582 440	100.94	0.07	8	0	47 908 950
ГАЗПРОМ А8	52 629 410	100.13	0.04	13	166 143 000	859 647 700
РЖД-06обл	51 753 500	101.48	0.06	2	354 921 000	536 470 600
Ижмаш 02	50 150 000	100.3	-0.31	1	19 057 240	0
РусьБанк-1	44 214 740	101	0.19	12	23 225 500	0
ЦентрТел-4	38 282 910	114.01	2.81	6	0	302 795 400
Ленэнерго01	34 241 520	100.19	-0.01	5	24 401 710	41 274 560
УралВагЗФ2	33 985 360	100.43	-0.07	5	0	82 580 100
Петрокомб2	30 868 430	100.06	0.08	4	105 052 500	18 988 260
СЗТелек4об	30 369 000	101.23	-0.05	3	0	47 068 050
Новсиб 4об	27 445 020	101.64	-0.04	8	0	57 849 300
АИЖК 8об	20 182 500	100.91	-0.09	5	0	502 125 100
ЛукойлЗобл	19 974 000	99.87	0.01	2	99 860 000	340 993 100
ПромТр01об	19 022 000	100.11	-0.04	4	0	99 431 980
ПЕНОПЛАКС1	18 589 840	99.94	0.09	5	23 655 800	18 949 820
ФСК ЕЭС-03	16 845 010	100.39	0.04	8	0	75 220 090
Кедр-02	16 603 300	100.05	0.25	17	0	46 400 600
Центр-инв1	15 923 010	100.35	0.05	4	100 400 000	49 425 950
ФСК ЕЭС-04	14 050 400	100.36	0.16	10	0	559 969 500
Удмнефтпр	13 169 320	100.53	-0.44	4	0	41 629 830
Итого	1 742 740 000			833	6 011 568 000	15 836 500 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	19 718 120 000	272.8	1.93%	36 827	1 524 523 000	11 054 580 000
РАО ЕЭС	12 460 470 000	35.062	-1.64%	29 244	557 845 800	7 423 208 000
ЛУКОЙЛ	4 096 492 000	2194.52	0.77%	13 723	26 621 670	4 216 360 000
ГМКНорник	3 858 345 000	4768.69	-0.19%	10 794	55 106 520	2 451 670 000
Сбербанк	3 805 780 000	94881.2	-0.35%	5 323	469 076 300	3 532 702 000
Роснефть	2 319 376 000	220.26	0.56%	7 371	2 232 867 000	3 077 391 000
Сургнфгз	2 097 545 000	32.494	0.06%	8 997	123 411 300	1 272 013 000
Сбербанк-п	716 699 100	1459.7	-0.55%	5 860	49 804 610	527 058 800
Сургнфгз-п	595 252 500	21.208	0.52%	3 902	10 857 350	105 912 400
Итого	53 048 360 000			164 639	5 225 077 000	40 708 600 000

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.