

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2
ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ	3
Новости	4
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	5

Валютный и денежный рынки: В преддверии уплаты налога на прибыль.

Валютные облигации: Хорошие итоги аукциона по размещению семилетних нот.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

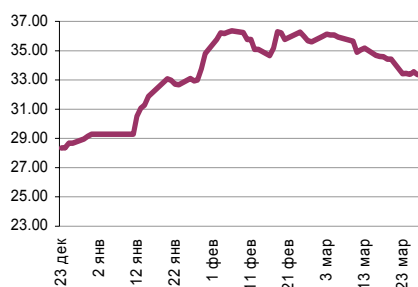


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3576	0.0021	0.01
Нефть Brent, IPE	53.46	3.30%	12.17%
S&P 500	832.86	2.33%	4.85%
Libor(6M) (%)	1.79	0.02	-0.07
MOSPRIME(3M) (%)	16.49	-0.08	-1.18
UST10 (%)	2.73	-0.06	0.19
RusGLB30	95.44	0.44	2.19
Доллар (ТОМ)	33.35	-0.20	-1.08
Евро (ТОМ)	45.29	-0.13	0.08
Индекс РТС	752.63	1.58%	15.68%
Индекс ММВБ	849.53	-0.21%	14.33%
ЗВР (млрд. долл)	376.10		-4.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3751.50		10.10

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар

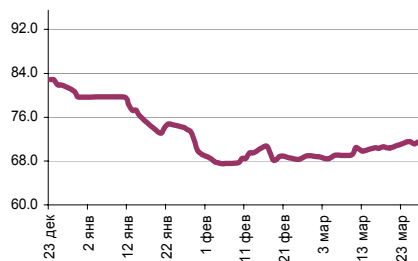


Источник: ММВБ, Банк Спурт

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила по итогам вчерашнего дня 634.5 млрд. рублей. (+24.4 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на сегодняшнее утро: 22,6 млрд. рублей.

Мы полагаем, что сегодня могут начаться перечисления по налогу на прибыль, для уплаты которого банки могут увеличить объем продаж долларов.

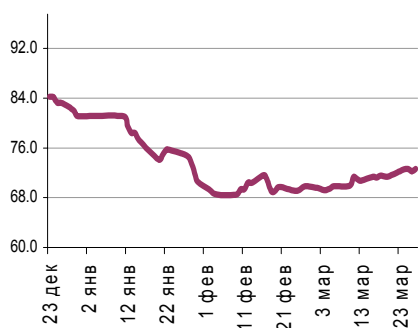
Индекс рубля к корзине валют (50% \$, 50% €)



Источник: Банк Спурт

Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) по итогам вчерашнего дня составила 8,09% годовых. Ставки денежного рынка, по всей вероятности, существенно не изменятся и сегодня.

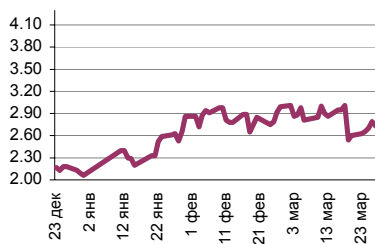
Индекс рубля к корзине валют (0,55 \$, 0,45 €)



Источник: Банк Спурт

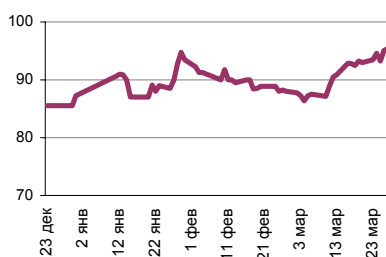
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Акции, Казначейские облигации (UST10)

Ставка десятилетней ноты составила по итогам вчерашнего дня 2.73 % (-0.060 %). Промышленный индекс Dow Jones по итогам вчерашнего дня составил 7,924.56 п. (2.25%). Расширенный индекс фондового рынка S&P 500 составил 832.86 п. (2.33%).

Вчера Минфин США провел аукцион по размещению семилетних нот на \$24 млрд. Инвесторы проявили к размещению гораздо больший интерес, чем к прошедшему накануне аукциону пятилетних бумаг. На волне оптимизма снизилась и ставка десятилетней ноты.

Впрочем, это не единственный драйвер, который толкает доходности UST10 вниз. Еще один мощный фактор – это выкуп американским Казначейством длинных бумаг с погашением с февраля 2016 год по февраль 2019 года.

Сегодня запланирована публикация данных PCE и индекса Мичиганского Университета.

НОВОСТИ

Банк России и Минфин РФ уже использовали механизм оплаты доли в капитале ВТБ облигациями федерального займа, рассказал глава департамента операций на финансовых рынках ЦБР Сергей Швецов. Теперь ЦБ разработает нормативный акт, который будет описывать процедуру внесения в капитал банков ценных бумаг и распространит эту практику на другие кредитные организации. Первый зампред ЦБР Алексей Улюкаев вчера заявил, что проблему отрицательного капитала банков нужно решать с помощью их рекапитализации, в том числе капитал первого уровня может формироваться за счет специальных ОФЗ. Сегодня эта идея обсуждалась с банковским профсообществом, после чего глава Минфина Алексей Кудрин заявил, что схема капитализации банков государственными ценными бумагами может заработать уже через два-три месяца. Подробности нового проекта ЦБ РФ рассказал сегодня член совета директоров ЦБ Швецов, которого называли новым "идеологом" Банка России. Из-за ухудшения конъюнктуры долговых рынков и необходимости размещения гособлигаций Минфин РФ может перейти от аукционов по размещению ОФЗ к частным размещениям госбумаг, заодно решив основную проблему банковского сектора: "У Минфина был опыт частных размещений, в частности, с помощью облигаций Минфин оплачивал участие Банка России во Внешторгбанке. Как вы помните, тогда Банк России владел этим банком, и мы передали это участие государству в обмен на ОФЗ", - сказал Швецов. "Примерно то же самое мы могли бы применять и на настоящем этапе в рамках мер по капитализации российской банковской системы". Ведь банки не кредитуют сегодня предприятия именно из-за отсутствия капитала, уверен глава департамента. "Вопросы ликвидности решены - ликвидность есть. Фактически стабилизирована ситуация на валютном рынке, долговая нагрузка на этот год (внешний долг) не вызывает сомнения, что мы пройдем этот год с точки зрения обслуживания долговых обязательств нормально. Но есть проблема с капиталом". "Сейчас идет дискуссия каков уровень потерь будет у банковского сектора и очень разные оценки, но в любом случае, коммерческие банки придерживаются принятия новых рисков, в лучшем случае пролонгируют старые кредиты, за исключением отдельных банков. Поэтому какие-то усилия с точки зрения восстановления кредитования государство должно предпринимать в направлении поддержки капитализации банковской системы", - сказал Швецов. "И здесь оплата акций или субординированных кредитов облигациями федерального займа является неким компромиссом между необходимостью капитализации и необходимостью финансирования этой капитализации".

Канцлер Германии Ангела Меркель в четверг призвала НАТО укреплять сотрудничество с Россией, а Россию - сделать встречные шаги в отношении альянса. Российский президент Дмитрий Медведев недавно выступил перед генералитетом, обрушившись на НАТО с упреками по поводу экспансии на восток. Аналитики предупредили, что словесная атака Москвы может помешать tt наметившемуся сближению с Западом, тогда как США расценили выпад как риторику, рассчитанную в первую очередь на собственных избирателей. Меркель пообещала обсудить с Медведевsv на будущей неделе в Берлине вопросы безопасности. "НАТО нуждается в России как надежном партнере", - сказала канцлер, выступая в нижней палате немецкого парламента. "Вот уже 20 лет мы не враги. Холодная война навсегда окончена", - добавила она, сказав также, что ожидает демонстрации "доброй воли" и от России. В то же время Меркель выступила против чрезмерного расширения Североатлантического альянса, ведущую роль в котором традиционно играет Америка. "Я не представляю себе глобальное НАТО... Он может обеспечить безопасность и в других регионах, но это не означает возможность вступления в него стран со всего мира. Альянс должен остаться трансатлантическим", - сказала она. Россия протестует против планов вступить в НАТО соседних Грузии и Украины. В апреле Медведев впервые встретится с новым президентом США Бараком Обамой, в рамках саммита "Большой

двадцатки" в Лондоне.

Федеральная служба по финансовым рынкам РФ с 26 марта продлила запрет на короткие необеспеченные продажи ценных бумаг и ограничение на маржинальные сделки. С сегодняшнего дня ФСФР приостановила "операции по выставлению заявок на продажу ценных бумаг,.. если у лица, за счет которого предполагается совершить соответствующую операцию, отсутствуют соответствующие ценные бумаги в необходимом объеме", говорится в пресс-релизе службы.

ФСФР ввела запрет на короткие продажи в конце сентября прошлого года, чтобы сдержать стремительное падение фондового рынка, и он должен был действовать до конца марта 2009 года. Глава службы Владимир Миловидов говорил, что регулятор может снять запрет в апреле, но введет ограничения на отдельные виды "шортов". Однако новые требования продлевают действие прежнего запрета. Сохраняется и ограничение максимального "плеча", предоставляемого брокером клиенту при маржинальной торговле, соотношением 1:1. Служба не сообщает о том, на какое время вводит запрет, однако максимальный срок действия подобных предписаний ФСФР - шесть месяцев. "Не указывая срока, служба, по существу, продлевает действие прежних предписаний на полгода", - сказал Рейтер источник, близкий к ФСФР. Профучастники давно настаивают на отмене запрета, считая, что ситуация на рынке в последнее время стабилизировалась и введенные в разгар кризиса ограничения уже неактуальны. "Предписание о запрете на "шорты" давно лишено оснований. Действующее регулирование достаточно эффективно и вполне справляется с условиями, сложившимися на рынке, и без ограничений на короткие продажи", - сказал Рейтер глава НАУФОР Алексей Тимофеев. "Запрет на короткие продажи угнетающе действует на рынок, так как ограничивает ликвидность, возможность для хеджирования рисков, препятствует проведению операций, которые выглядят, как "шорты", но ими не являются, и загоняет рынок в "серую" область", - добавил он. По словам Тимофеева, НАУФОР продолжает активно обсуждать с ФСФР вопрос о регулировании коротких продаж. Газета "Ведомости" писала сегодня со ссылкой на брокера, знакомого с ситуацией, что ассоциация предлагает ограничить "шорты" определенным процентом от цены закрытия предыдущего дня. До введения запрета ограничение было на уровне 5 процентов, однако сейчас НАУФОР готова на меньшее, говорилось в газете.

Источник: Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0102	0.01050	0.0097	0.0097	500 200 000
EURRUB_TOD	45.4434	45.48750	45.3435	45.391	105 186 000
EURRUB_TOM	45.4137	45.45000	45.25	45.285	146 512 000
USD_TODTOM	0.0072	0.00790	0.0061	0.0081	4 954 599 936
USDRUB_TOD	33.4596	33.54000	33.34	33.375	938 300 992
USDRUB_TOM	33.4331	33.50000	33.329	33.35	2 625 829 120

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JQ4H7	180 224 471	95.76	0.01	9.34	8	0
SU25061RMFS1	91 698 632	95.09	-0.16	10.97	31	0
SU25057RMFS9	66 313 623	97.95	-0.05	10.41	5	0
SU25060RMFS3	49 969 782	99.75	0.00	8.75	4	0
SU26198RMFS0	7 421 004	81.55	2.35	12.65	5	0
SU25059RMFS5	2 336 546	91.99	-0.01	11.48	3	0
SU46018RMFS6	1 196 550	72.74	0.74	12.24	7	0
SU46003RMFS8	853 432	99.70	0.00	10.63	1	0
RU000A0JNSH5	84 150	82.50	-0.50	19.87	1	0
RU000A0JPJE6	680	67.96	-0.04	16.66	1	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	400 098 870				66	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор59-об	220 166 700	96.42	-0.20	31	1 049 063 000	237 053 100
МГор46-об	189 244 000	99.60	0.10	1	0	0
МГор45-об	72 703 780	79.15	0.09	19	0	737 420 300
Мос.обл.6в	52 415 330	77.06	0.06	29	0	17 365 980
Мос.обл.8в	50 691 620	70.65	0.31	25	0	145 024 900
МГор50-об	20 505 840	82.42	0.14	6	0	36 896 100
СамарОбл 5	8 169 025	81.69	-0.81	5	0	133 604 100
КалужОбл-2	2 388 435	80.50	5.50	2	0	35 186 140
Казань06об	978	97.80	-0.30	1	0	152 029 800
МГор44-об	680	68.00	-7.99	1	0	116 453 000
0	0	0.00	0.00	0	0	0
0	0	0.00	0.00	0	0	0
0	0	0.00	0.00	0	0	0
0	0	0.00	0.00	0	0	0
Итого	690 196 000			213	1 063 186 000	1 936 054 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЮТэйр-Ф 03	181 769 900	99.00	4.00	5	514 877 000	0
ВК-Инвест1	136 517 900	94.15	0.08	3	230 525 600	82 122 540
Кокс 02	102 302 900	95.64	9.64	3	0	80 830 320
РосселлБ 7	95 455 000	99.43	-0.02	9	0	0
Ленэнерг02	92 975 730	80.89	5.81	8	0	89 709 900
ВТБ - 6 об	91 848 890	98.91	0.02	31	49 455 000	0
ЮТК-04 об.	86 647 300	96.55	0.01	15	0	3 857 500
Мечел 2об	50 581 190	87.82	0.29	30	21 750 000	38 118 300
АК БАРС-03	37 954 300	98.20	0.05	19	0	23 385 220
АК БАРС-04	32 340 000	98.00	0.00	23	0	23 323 380
КуйбАзот-2	30 165 600	80.00	-18.37	1	80 000 000	0
АИЖК 10об	29 663 910	67.99	-1.98	12	0	105 085 200
СтрТрГаз03	28 629 250	96.60	-1.40	10	40 212 390	333 444 600
КБРенКап-3	22 158 940	97.64	5.34	15	31 861 580	8 771 304
Система-01	20 100 250	100.75	-0.10	8	107 964 400	86 248 760
Кокс 01	19 297 180	97.00	1.22	3	0	45 216 480
7Контин-02	17 189 310	75.00	0.00	15	79 444 800	0
ГидроОГК-1	16 363 170	84.91	0.14	16	10 153 000	26 975 520
ИКС5Фин 01	14 752 050	86.40	1.04	7	122 858 400	16 201 960
ВТБ - 5 об	14 387 140	99.74	-0.02	16	49 880 000	0
ВИА АИЖК А	7 332 869	97.00	0.22	2	0	360 695 900
ЮТК-03 об.	6 040 582	95.41	0.39	13	5 731 500	77 323 950
ОГК-2 01об	4 476 486	89.49	-0.36	7	449 078	68 545 980
СЗТелек4об	1 290 000	86.00	0.50	1	0	82 005 360
ТрансКред3	820 645	96.32	-0.18	4	192 060 000	6 885 594
Итого	1 639 610 000			1809	5 131 596 000	3 199 538 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Сбербанк	15 222 660 000	25.31	-1.64%	106 351	154 025 500	1 289 820 000
ГАЗПРОМ ао	11 802 460 000	136.57	-0.88%	85 671	762 818 700	9 642 797 000
ГМКНорНик	4 584 307 000	2277.97	3.93%	51 145	2 594 908	1 062 294 000
ЛУКОЙЛ	3 902 679 000	1409.46	1.27%	42 156	148 039 900	1 452 587 000
Уркалий-ао	2 267 890 000	92.47	-3.71%	40 143	6 612 008	3 897 905
Роснефть	2 098 274 000	165.99	1.07%	20 302	24 620 410	2 202 037 000
ВТБ ао	1 919 213 000	0.0329	-3.74%	17 085	18 658 630	1 009 556 000
ФСК ЕЭС ао	1 054 714 000	0.141	11.49%	9 602	3 727 881	785 097 200
Сбербанк-п	667 997 200	11.1	-1.72%	14 107	0	493 519 000
Итого	48 817 470 000			508 943	1 540 070 000	35 969 330 000

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

Отдел доверительного управления

Начальник отдела
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**
aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Старший аналитик
+7 843 291 50 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. Представленная 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.