

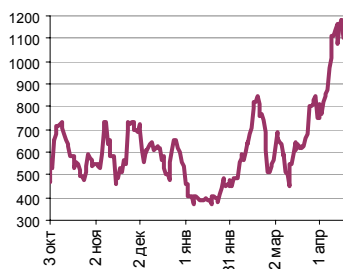
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

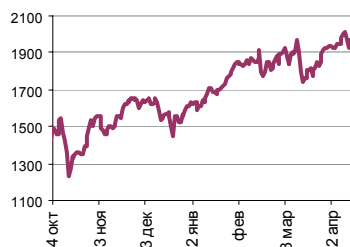
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Рост реального эффективного курса рубля в 2008 году может достичь 10% в случае резкого роста цен на нефть и принятия решений о дополнительных бюджетных расходах. Об этом заявил председатель Банка России Сергей Игнатьев на заседании Правительства.</p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 20 апреля 2007 года составлял \$361,2 млрд., против \$356,6 млрд. на 13 апреля 2007 года.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер</small></p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Курс доллара по итогам вчерашнего дня составил 25,73 руб. (+3 коп.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли. Мы также полагаем, что кредитные организации начнут предварительную уплату налога на прибыль, что повлечет за собой рост средних ставок на денежном рынке.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Российские евробонды снизились до 113,69% от номинала (-0,25 п.п.), спред доходности к UST10 сузился до 93 б.п. (-1 б.п.). На наш взгляд, дальнейший потенциал сужения суверенного спреда на текущий момент практически исчерпан.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Цены на рынке корпоративных и региональных долгов по итогам вчерашнего дня снизились. Мы считаем, что сегодня рынок рублевых облигаций вновь завершит день в минусе из-за роста ставок на денежном рынке.</p> <p>Акции</p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашних торгов снизился на 0,66% до 1 960,4 п. Сегодня у нас отрицательный взгляд на российский рынок акций. Мы ждем снижения из-за негативной динамики цен на нефть, а также падения фондовых индексов Латинской Америки и Азии.</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	1.3601	-0.0046	-0.0013
Нефть Brent, IPE	67.85	-1.09%	3.46%
S&P 500	1 494.25	-0.08%	1.60%
Libor (6M) (%)	5.3470	-0.006	-0.014
MOSPRIME(3M) (%)	5.4200	-0.010	-0.070
UST10 (%)	4.6900	0.030	0.010
RusGLB30	113.69	-0.250	0.060
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTC_TOM),Bid	25.7330	0.0305	-0.0195
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTC_TOD)	35.0250	-0.0295	0.0250
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	414.4	-19.1	-43.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	678.8	5.8	-19.0
Индекс РТС	1 960.4	-0.66%	1.77%
Индекс ММВБ	1 726.12	-0.88%	2.01%
ЗВР (млрд. долл.)	361.2		4.60
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 173.5		44.00

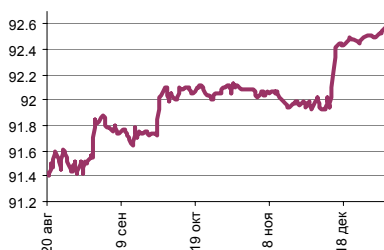
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



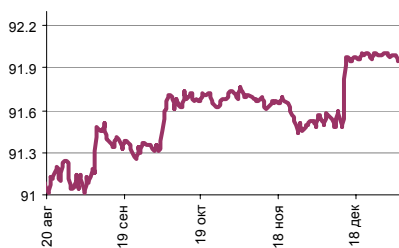
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



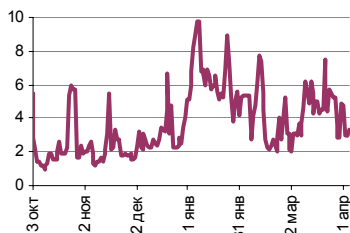
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На внутреннем валютном рынке в преддверии уплаты налога на прибыль, возобновились продажи долларов и валютные интервенции Банка России, объем которых, по нашим оценкам, составил около \$2 млрд. Курс доллара по итогам вчерашнего дня составил 25,73 руб. (+3 коп.). **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли.**

На FOREX курс евро скорректировался против доллара до отметки 1,36 (-0,4 цента) за счет фиксации прибыли. Сегодня запланирована публикация данных по ВВП США за 1 квартал. Мы полагаем, что выход новостей может сопровождаться ростом волатильности на рынке евро-доллар. **До выхода данных динамика пары евро-доллар, скорее всего, будет нейтральной.**

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня снизилась на 13,3 млрд. руб. до 1 093,2 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 27.04.2007 г. составило 289,8 млрд. руб. Мы полагаем, что сегодня кредитные организации начнут предварительную уплату налога на прибыль, что повлечет за собой рост средних ставок на денежном рынке.

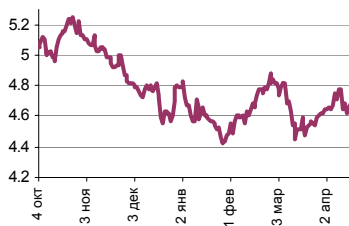
Вчера президент России В. Путин выступил перед Федеральным собранием. В своем выступлении президент озвучил планы по увеличению объемов расходов бюджета на социальные проекты, при этом, по оценке Reuter, планируется нарастить бюджет текущего года на 650 млрд. руб., из которых 40 млрд. руб. будут потрачены в ближайшее время.

Очевидно, что ослабление бюджетной политики приведет к росту среднего уровня банковской ликвидности, а Банку России для выполнения плана по инфляции в диапазоне 6,5-8% придется вновь приступить к укреплению рубля.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



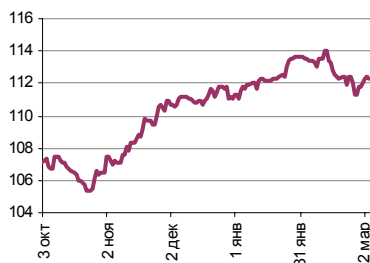
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 по итогам вчерашнего дня выросла: 4,69% (+3 б.п.). Основным фактором снижения спроса на американские долги стала подготовка к предстоящей публикации данных по ВВП США за первый квартал 2007 г. Негативное влияние на рынок US Treasuries оказало также и то, что в последнее время все большее число инвесторов стремится поучаствовать в ралли на американском рынке акций, переводя средства из долговых активов в долевые.

Мы полагаем, что до публикации данных по ВВП США конъюнктура на рынке US Treasuries существенно не изменится. На наш взгляд, если новости окажутся выше прогноза (1,8%), то ставка UST10 продолжит рост, ориентировочно до 4,75%. В противном случае доходность на рынке UST10 может возобновить снижение до 4,6%.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Российские евробонды снизились до 113,69% от номинала (-0,25 п.п.), спред доходности к UST10 сузился до 93 б.п. (-1 б.п.). На наш взгляд, дальнейший потенциал сужения суверенного спреда в настоящий момент практически исчерпан.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

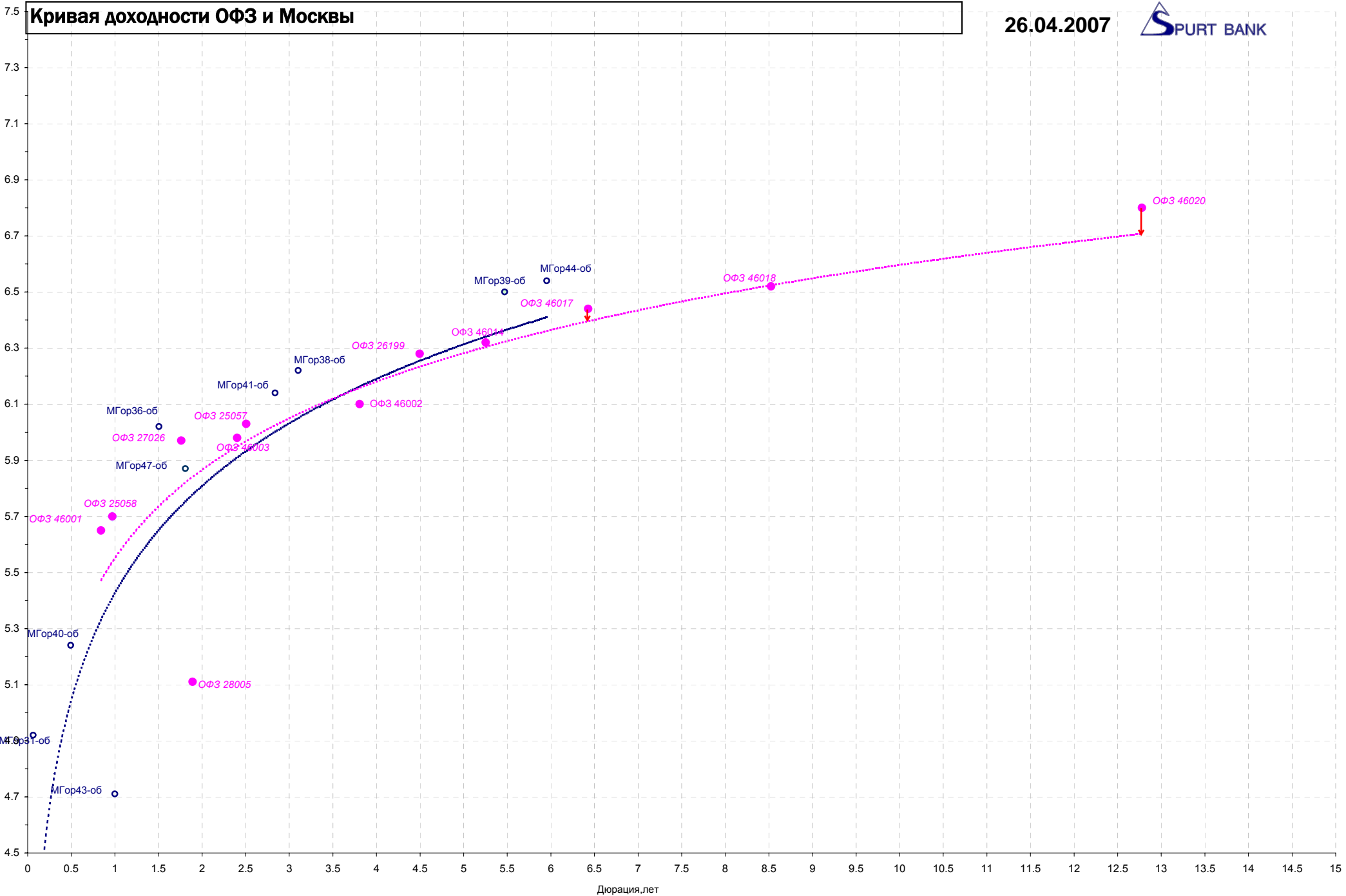
Вчера рынок государственных облигаций отличался непостоянством. Утром в ОФЗ преобладали позитивные настроения, днем начались продажи, а вечером вновь возобновились покупки. В итоге день оказался завершён в нейтральной зоне.

Сегодня макроэкономический фон выглядит негативным в связи со снижением котировок российских евробондов. Кредитные организации будут платить налог на прибыль, что может локально способствовать росту ставок. **Мы, тем не менее, считаем, что государственные долги по итогам сегодняшнего дня покажут в целом нейтральную динамику, а рост ставок может коснуться лишь коротких выпусков.** Наше предположение основано на том, что государственные облигации в последние несколько дней не росли на фоне позитивной динамики российских евробондов, уровня банковской ликвидности и курса рубля. Мы полагаем, что «упрямство» ОФЗ могло быть связано как с большим объемом размещений корпоративных и региональных облигаций, так и ожиданием публикации важных макростатистических данных. По нашему мнению, до выхода сегодняшних новостей по ВВП США, а также ключевой макростатистики по американской экономике на следующей неделе рынок ОФЗ будет относительно спокоен.

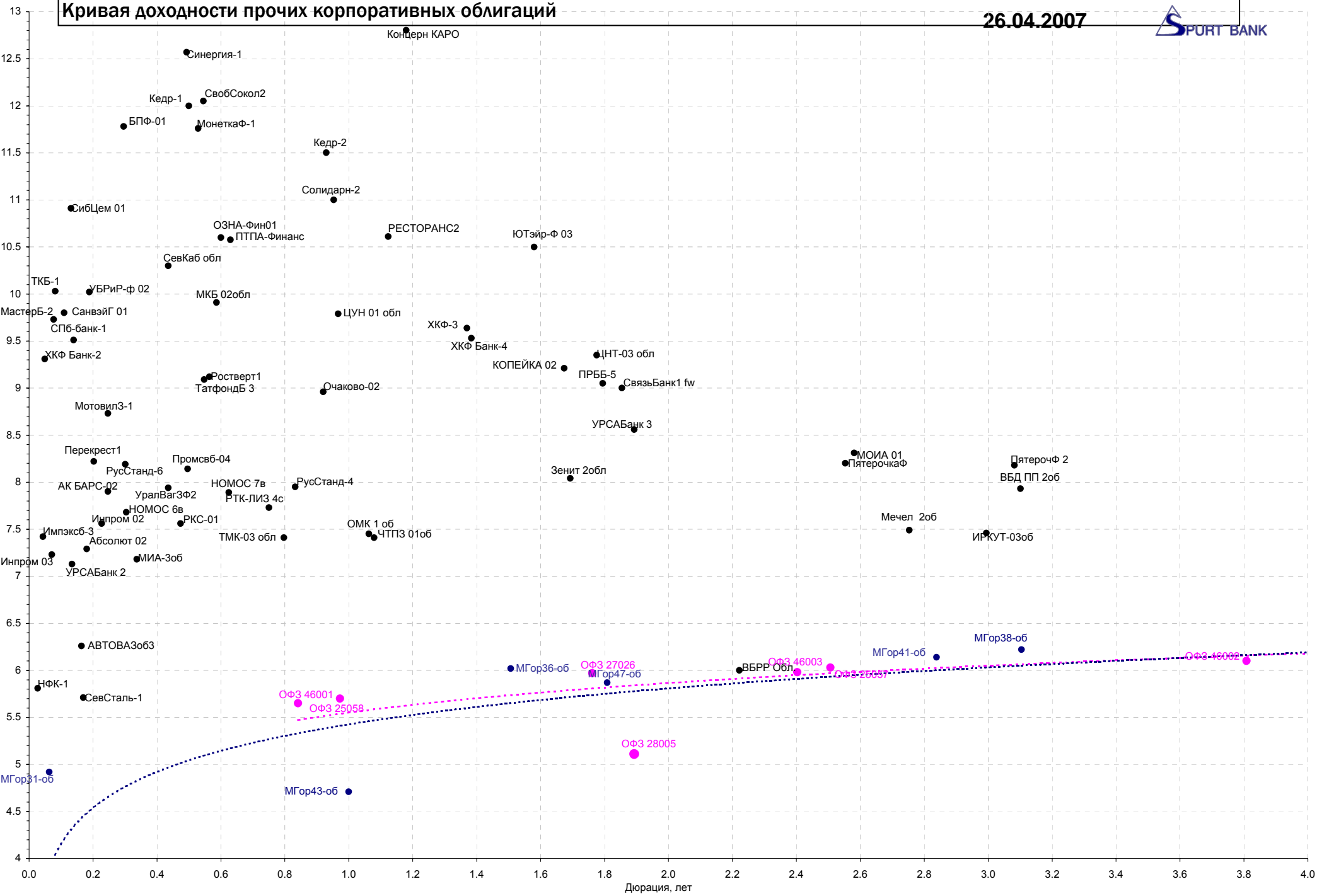
Корпоративные облигации

Цены на рынке корпоративных и региональных долгов по итогам вчерашнего дня снизились. **Мы считаем, что сегодня рынок рублевых облигаций завершит день в небольшом минусе из-за роста ставок на денежном рынке.**

[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет



Акции

Индекс РТС по итогам вчерашних торгов снизился на 0,66% до 1 960,4 п. Сегодня у нас отрицательный взгляд на российский рынок акций. Мы ждем снижения из-за негативной динамики цен на нефть, а также падения фондовых индексов Латинской Америки и Азии.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

“Лукойл” решил всерьез закрепиться на шельфе Западной Африки. Летом компания готовится выкупить у американской Vanco Energy 57%-ные доли в трех разведочных проектах на шельфе Кот-д'Ивуара и Ганы. Общие затраты “Лукойла” в эти проекты эксперты оценивают максимум в \$200 млн. “Лукойл Оверсиз” вчера сообщил о подписании соглашения с американской Vanco Energy по покупке 56,66%-ной доли в трех ее африканских проектах. Все три пока предполагают только разведку на разных участках шельфа Западной Африки общей площадью 15 000 кв. м. Работы на них ведутся на условиях соглашения о разделе продукции (СРП). Два участка — в Кот-д'Ивуаре, соглашение об их разведке подписано в 2005 г. на 5,5 года. Один участок в Гане, срок его разведки — 2002-2009 гг. Сейсморазведка на них проведена, предстоит бурение разведочных скважин — по одной на каждый участок. Сейчас у Vanco Energy по 85% в каждом проекте. Еще по 15% у местных госкомпаний: в первых двух — у Petroci Holding из Кот-д'Ивуара, в третьем — у Ghana Natural Petroleum Company, уточнил представитель “Лукойл Оверсиз” Григорий Волчек. Сделка с Vanco, по словам Волчека, должна закрыться летом, но ее сумму и будущие инвестиции партнеров он не называет. Отказался от комментариев и представитель Vanco. Petroci Holding прокомментировать появление нового инвестора затруднился, связаться с Ghana Natural Petroleum вчера не удалось.

Совет Федерации примет заявление с предложением разорвать дипломатические отношения с Эстонией за надругательство над памятником Воину-освободителю. Это предложение сегодня на заседании палаты озвучил спикер Совета Федерации Сергей Миронов. “Хватит издеваться над мертвыми, над памятником погибшим во Второй мировой войне”, — сказал Миронов, предложив принять специальное заявление Совета Федерации в связи “с демонтажем и надругательством над памятником освободителям в Таллине”. Его предложение было встречено аплодисментами в зале, сенаторы поддержали его единогласно. Совет Федерации поручил комитету палаты по международным делам подготовить заявление с тем, чтобы принять его уже сегодня. В заявлении Совет Федерации предложит президенту России разорвать дипломатические отношения с Эстонией.

Президент Владимир Путин затеял революцию в пенсионной системе. К добровольным пенсионным отчислениям до 15 000-20 000 руб. в год государство добавит столько же. Если ежемесячно откладывать 1000 руб., за 10 лет у работников есть шанс скопить около 0,33 млн руб. Это даст прибавку к пенсии примерно в 1454 руб. “На каждую 1000 руб. добровольного взноса гражданина на его персональный накопительный счет в Пенсионном фонде России (ПФР) государство должно добавить еще 1000 руб.”, — заявил Путин в послании Федеральному собранию. Деньги на стимулирование добровольных взносов государство, сказал президент, возьмет в Фонде национального благосостояния. Так теперь будет называться Фонд будущих поколений, который правительство будет инвестировать не только за рубежом, но и внутри страны. Максимальная сумма, которую согласно софинансировать государство, составит 18 000 руб. в год, предполагает высокопоставленный источник в администрации президента. Министр финансов Алексей Кудрин сказал, что она составит 15 000-20 000 руб. в год. Точную цифру определит правительство.

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

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0003	-0.0005	-0.0006	0.0004	62 800 000
EURTOD_UTS	35.0703	35.0775	35.059	0	27 674 000
EURTOM_UTS	35.0288	35.0725	34.9975	-0.0295	44 914 000
USD_TODTOM	-0.0013	-0.0012	-0.0016	0.0003	2 472 499 968
USDOD_UTS	25.702	25.74	25.687	0.029	955 529 984
USDOTM_UTS	25.7147	25.69	25.685	0.0305	3 238 162 944

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	494 782 348	111.29	0.02	6.52	29	0
SU46017RMFS8	303 068 379	106.30	0.00	6.44	34	0
SU46020RMFS2	223 837 584	102.61	-0.01	6.80	15	0
SU26199RMFS8	144 799 950	99.86	0.04	6.27	5	0
SU46019RMFS4	96 943 368	59.29	0.37	6.95	13	0
SU46021RMFS0	84 033 462	99.93	-0.07	6.50	9	0
SU25061RMFS1	74 029 370	99.54	-0.01	6.10	9	0
SU25060RMFS3	54 884 849	99.91	0.00	5.98	12	0
SU46003RMFS8	44 060 000	110.15	-0.02	5.98	7	0
SU46005RMFS3	36 230 000	47.99	0.02	6.90	7	0
SU25058RMFS7	8 042 700	100.53	-0.17	5.88	4	0
SU46014RMFS5	6 666 751	109.29	0.05	6.31	4	0
Итого	1 575 259 197				153	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	328 223 300	105.88	0.38	13	3 373 169 000	2 335 734 000
Чувашия-05	78 104 910	102.39	-0.02	21	0	0
ТульскОб 1	43 193 000	103.33	-0.10	3	25 775 000	0
ЯрОбл-02	42 235 220	101.13	-0.12	24	0	0
ЯНАО-1 об	36 592 500	104.55	0.20	1	0	169 491 300
Мос.обл.4в	35 838 000	108.60	0.03	1	41 979 330	285 998 700
ЯрОбл-04	34 875 860	106.13	0.45	5	7 931 250	0
Мос.обл.6в	30 672 870	107.51	-0.21	15	312 204 000	2 049 521 000
НижгорОбл3	30 001 030	100.00	-2.84	2	61 650 000	314 045 600
КрасЯрск05	29 217 500	100.75	-0.39	6	29 217 500	0
ВоронежОбл	29 211 030	103.26	-0.14	10	0	0
НовсибОбл2	28 536 010	103.77	-0.14	5	0	142 836 600
Новсиб0-05	26 054 330	101.70	-0.18	16	10 175 000	88 061 500
КраснЯрКр3	20 267 420	99.67	-0.05	3	0	52 081 640
Итого	897 542 500			206	4 446 059 000	12 120 910 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГидроОГК-1	150 072 200	103.21	-0.05	14	77 405 500	235 726 400
САМОХВАЛ-1	110 249 700	99.77	-0.03	6	0	0
ГАЗПРОМ А9	87 211 400	101.15	-0.12	17	156 885 000	527 207 400
ИРКУТ-03об	74 792 140	104.05	-0.13	12	133 743 500	158 531 000
ОГК-5 об-1	52 400 700	100	0.06	24	105 595 100	472 972 400
ТМК-02 обл	51 102 500	100.2	-0.20	2	441 748 000	178 874 500
ВлгТлкВТ-2	50 810 540	101.55	-0.05	4	0	122 580 400
ОМК 1 об	48 668 640	101.94	-0.04	32	253 368 400	17 854 980
Лукойл4обл	44 707 110	101.44	-0.13	59	278 587 000	781 970 600
Мечел 2об	39 500 720	102.94	0.06	5	0	391 039 000
Мосэнерго1	36 918 960	100.99	0.06	6	113 736 900	761 895 200
ФСК ЕЭС-03	32 736 250	100.46	-0.04	4	0	263 749 200
МОИТК-01	31 495 050	100.35	-0.03	2	0	85 267 940
СалютЭнерг	30 893 290	100.58	0.13	2	0	93 321 300
ВБД ПП 2об	28 939 950	103.72	-0.08	3	31 126 960	98 291 900
ГАЗПРОМ А4	26 352 680	104.27	0.00	21	5 211 500	178 157 900
ФСК ЕЭС-04	25 122 500	100.49	-0.16	3	246 185 900	644 662 500
РусАлФ-Зв	25 086 460	100.21	-0.08	4	0	463 137 200
ГАЗФин 01	22 601 780	100.63	0.00	10	0	314 859 300
Зенит 2обл	21 674 020	100.8	-0.02	14	50 397 980	194 324 300
СибТлк-4об	20 200 000	101	1.00	3	0	179 341 300
МегаФон3об	17 395 420	102.32	0.07	2	0	97 458 500
Амурмет-01	15 182 270	101.88	-0.11	4	0	39 825 510
НИКОСХИМ 2	14 743 170	100.97	-0.04	12	302 550 000	15 414 430
ЮТК-04 об.	13 999 500	103.7	0.05	2	46 685 700	515 896 000
Итого	1 843 005 000			916	7 105 299 000	23 982 330 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	20 484 670 000	35.529	-1.62%	41 264	146 843 200	9 032 150 000
ГАЗПРОМ ао	6 445 454 000	260.93	-0.10%	15 262	51 941 520	12 753 510 000
ГМКНорНик	4 755 300 000	5100.67	-1.74%	11 554	425 890 000	3 502 625 000
Роснефть	4 443 692 000	234.65	-1.46%	12 611	43 782 780	3 375 932 000
ЛУКОЙЛ	4 370 834 000	2117.38	-1.60%	10 543	472 016 600	3 708 504 000
Сбербанк	4 013 205 000	102823.6	-0.32%	4 552	20 231 600	4 683 116 000
Сургнфгз	3 931 131 000	33.395	-0.75%	11 096	283 561 600	2 259 888 000
Сбербанк-п	2 091 257 000	1583.49	-1.08%	12 046	2 012 490	1 119 302 000
РАО ЕЭС-п	892 124 700	32.486	-1.60%	6 084	1 986 614	187 502 900
Итого	55 961 620 000			167 992	1 779 544 000	47 067 140 000

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 41Шамарданов 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 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27Галеев 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 61Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65Каштанова 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.