

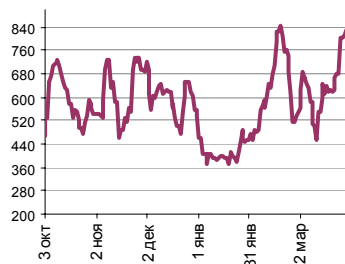
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

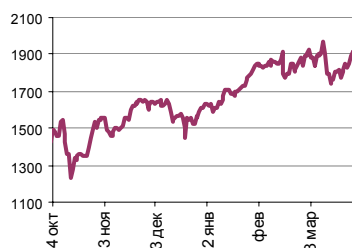
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Объем первичной переработки нефти в РФ за неделю, с 12 по 18 марта, сократился на 1% до 4,329 млн. т. Об этом говорится в сообщении Росстата.</p> <p>ООО "РН-Развитие", подконтрольное ОАО "НК "Роснефть", выиграло аукцион по продаже 9,44-процентного пакета акций Роснефти, принадлежащих ЮКОСу, предложив в ходе аукциона 197,84 млрд. руб. Об этом АК&М стало известно во время проведения аукциона.</p> <p><small>По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ</small></p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня снизился – 25,99 руб. (-7 коп.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли. Сегодня кредитные организации уплачивают последний крупный в этом месяце налог – на прибыль, и мы полагаем, что при текущем уровне банковской ликвидности проблем у банков не возникнет.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки российских евробондов по итогам вчерашних торгов снизились до 113,44% от номинала (-0,19 п.п.). Спрэд расширился до 106 б.п. (+3 б.п.). Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку российских евробондов.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Цены на рынке корпоративных облигаций подросли, обороты остаются средними. Рынок негосударственных долгов менее восприимчив к событиям мирового масштаба, поэтому сегодня изменение цен, скорее всего, будет нейтральным.</p> <p>Акции</p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 0,71% до 1 911,06 п. Мы полагаем, что сегодняшний торговый день может выдаться достаточно хаотичным, и будет завершен разнонаправленным движением котировок.</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	1.3354	0.0025	0.0067
Нефть Brent, IPE	65.55	1.90%	7.46%
S&P 500	1 428.61	-0.62%	1.89%
Libor (6M) (%)	5.3290	0.009	0.008
MOSPRIME(3M) (%)	5.6000	-0.110	-0.100
UST10 (%)	4.5900	-0.020	0.020
RusGLB30	113.44	-0.190	0.440
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.9960	-0.0741	-0.0400
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.6945	0.0870	0.0565
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	727.4	24.6	121.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	123.8	3.0	51.0
Индекс РТС	1 911.1	-0.71%	3.50%
Индекс ММВБ	1 681.06	-1.17%	2.03%
ЗВР (млрд. дол.)	321.7		4.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 104.5		44.00

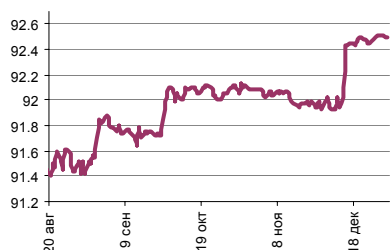
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



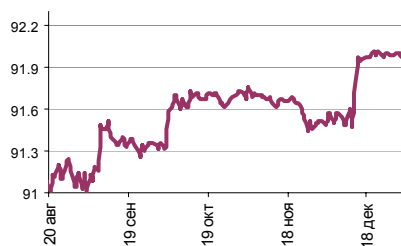
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



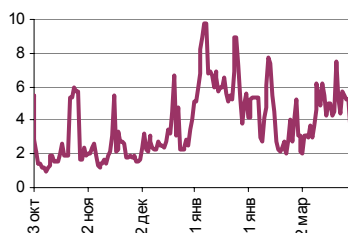
Источник: Банк Спурт

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 снизился – 25,99 руб. (-7 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России, по нашим оценкам, составил около \$1 млрд. **Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли.**

На мировом валютном рынке FOREX курс евро подрос против доллара до 1,335 (+0,15 центов) после выхода более низких, чем планировалось, цифр по индексу потребительского доверия в США. Мы полагаем, что в преддверии публикации важных данных по американской макростатистике, а также выступления главы ФРС Б Бернанке перед Конгрессом пара евро-доллар стабилизируется в достаточно узком диапазоне 1,333 – 1,336.

Денежный рынок

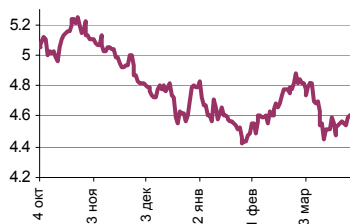
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах увеличилась на 27,6 млрд. руб. до 851,2 млрд. руб., ставки на денежном рынке оставались низкими, около 2-3% MIACR (overnight).

Сегодня кредитные организации уплачивают последний крупный в этом месяце налог – на прибыль, и мы полагаем, что при текущем уровне банковской ликвидности проблем у банков не возникнет.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня немного снизилась – 4,59% (–2 б.п.). Снижение доходности UST10 было вызвано как публикацией данных американской макростатистики (индекс потребительского доверия составил 107,2 п. при прогнозе 109 п.), так и опасениями эскалации конфликта между США и Ираном. Мы полагаем, что сегодня перед выступлением Б. Бернанке ставки на рынке US Treasuries значительно не изменятся.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов по итогам вчерашних торгов снизились до 113,44% от номинала (-0,19 п.п.). Спрэд расширился до 106 б.п. (+3 б.п.). Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

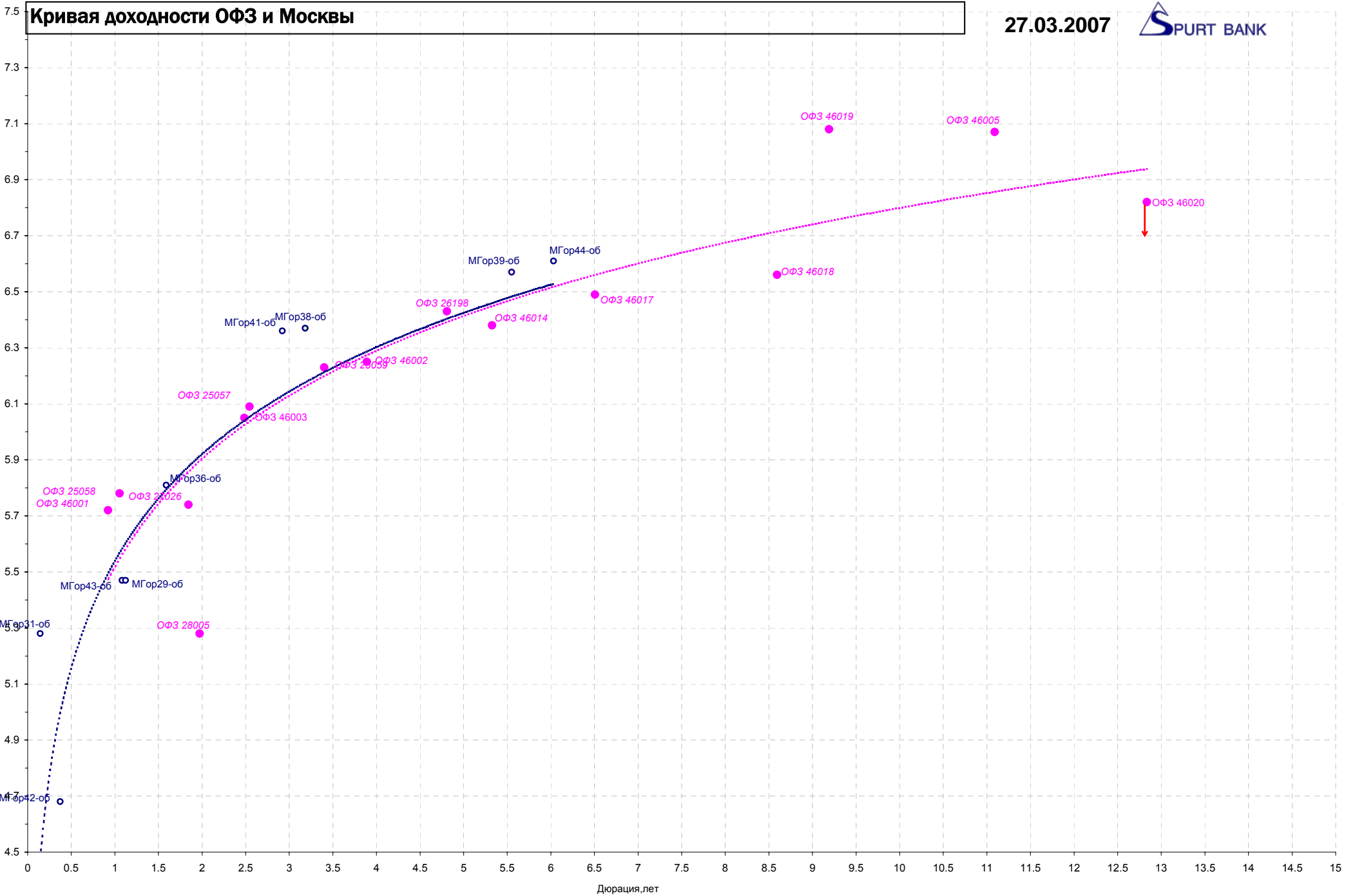
Рынок государственных облигаций завершил день в нейтральной зоне, хотя расклад факторов был, в целом, позитивным, а главное – снизились ставки межбанковского рынка! Впрочем, понятно, какой червь гложет сердца инвесторов на рынке государственных облигаций – это опасения роста ставок на западных рынках в преддверии выхода важных данных по экономике США.

Не исключено, что сегодня котировки ОФЗ снизятся в длинном сегменте на фоне сползания цен и расширения суверенного спреда российских евробондов. Впрочем, существенной негативной коррекции мы не ждем.

Корпоративные облигации

Цены на рынке корпоративных облигаций подросли, обороты остаются средними. Рынок негосударственных долгов менее восприимчив к событиям мирового масштаба, поэтому сегодня изменение цен, скорее всего, будет нейтральным. С одной стороны, подрос уровень банковской ликвидности и курс рубля, а с другой – кредитные организации уплачивают последний крупный в этом месяце налог, в связи с чем они могут отложить реализацию своих инвестиционных стратегий до начала апреля. **Мы видим потенциал роста в следующих выпусках: ЛУКОЙЛ-4, ГАЗПРОМ-8, 9FW, ФСК-2, ДальСвз-2, РосселхБ-2, ГазпромБ-1.**

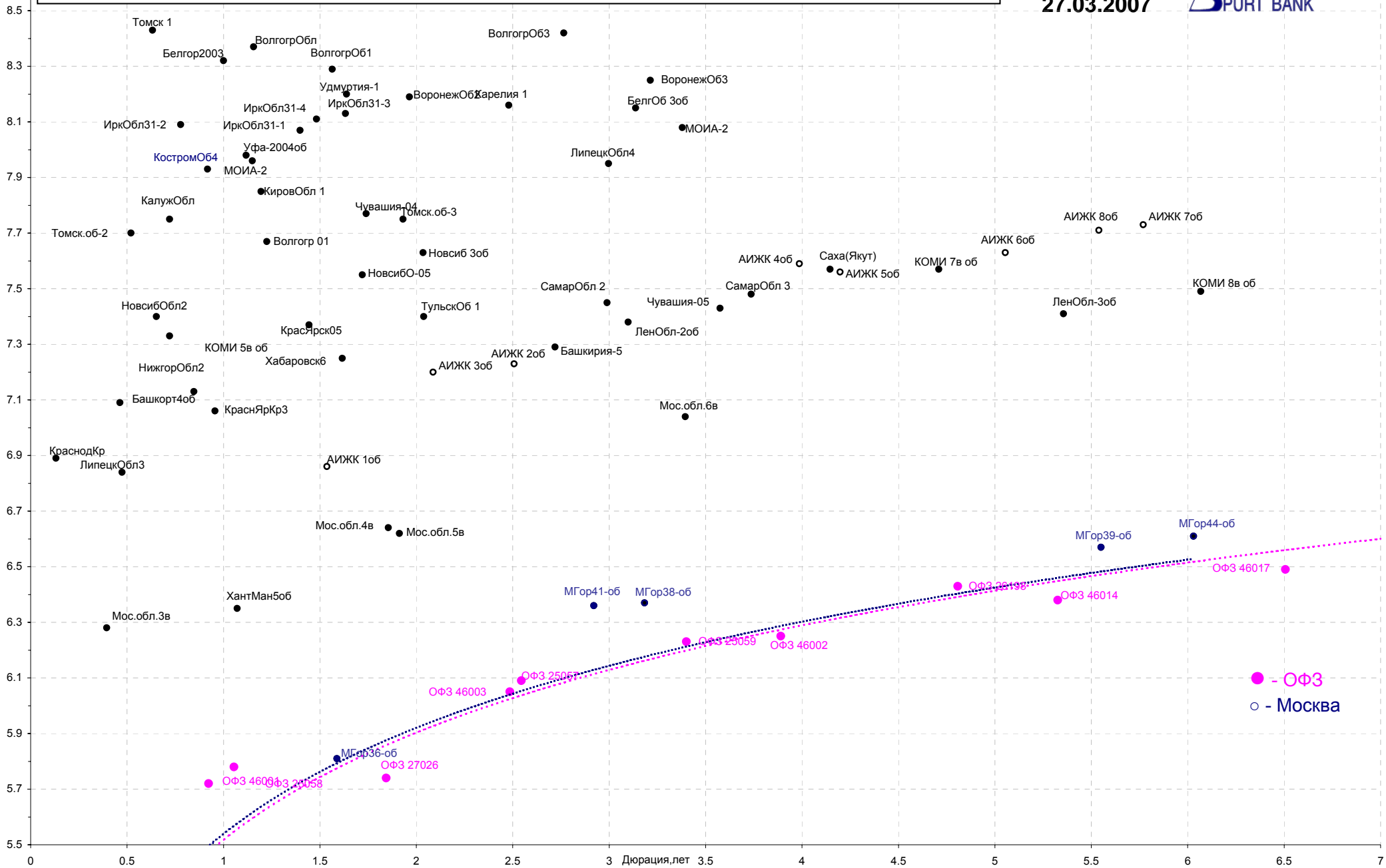
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

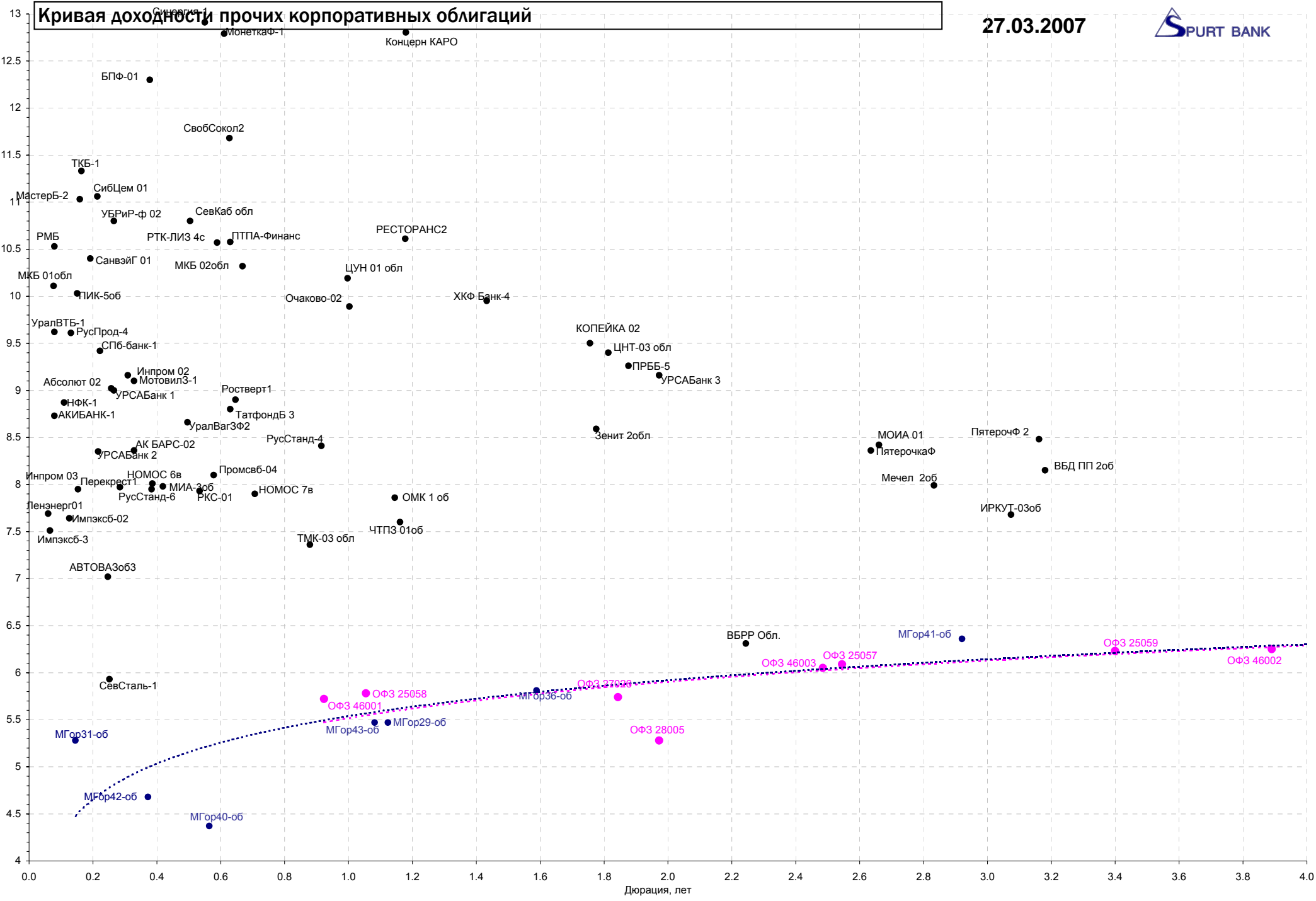
Кривая доходности региональных долгов

27.03.2007



Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

27.03.2007



Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 0,71% до 1 911,06 п. В лидерах снижения оказались акции Газпрома, Сургутнефтегаза, Роснефти, Сбербанка. Сегодня на рынок будет действовать разношерстный набор факторов – рост цен на нефть, с одной стороны, и снижение мировых фондовых индексов - с другой. Мы полагаем, что сегодняшний торговый день может выдаться достаточно хаотичным, и будет завершён разнонаправленным движением котировок.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Сенат США проголосовал за поэтапный вывод боевых частей американских ВС из Ирака до 31 марта 2008 года. Во вторник на заседании палаты сенаторы отклонили поправку сенатора-республиканца Тада Кочрана, исключающую положение о выводе войск из текста бюджетного законопроекта о дополнительном финансировании расходов на войну в Ираке и Афганистане в размере \$121,6 млрд. За поправку проголосовали 48 сенаторов, против — 50. Во время подсчета голосов вице-президент США Ричард Чейни, специально прибывший из Белого дома в Капитолий, находился в соседней комнате с залом заседаний сената на случай, если бы голоса сенаторов разделились поровну. По конституции США вице-президент считается председателем сената и имеет право использовать свой голос в ситуациях, когда голоса демократов и республиканцев равны. Такая возможность Чейни не представилась. Сенат, таким образом, поддержал и оставил в силе включенное в текст законопроекта положение о том, что «президент должен начать поэтапную передислокацию войск США из Ирака не позднее, чем через 120 дней после даты принятия данного акта, с целью осуществить передислокацию до 31 марта 2008 года всех боевых частей войск США из Ирака». Ведомости.

«Мосэнерго» решило не стеснять себя ни в чем. Компания собирается потратить до 2011 г. \$5,4 млрд на ввод новых мощностей. И хотя источники для такой инвестпрограммы еще не ясны, «Мосэнерго» планирует направить на дивиденды почти половину прибыли за 2006 г. — \$23 млн. После московского блэкаута двухлетней давности инвестпрограмма «Мосэнерго» стала очень актуальной темой. Ведь в планах компании — многомиллиардные затраты, которые объясняются серьезным износом оборудования. До конца этого года «Мосэнерго» готовится потратить 33,4 млрд руб. на техническое перевооружение и строительство новых энергоблоков на семи ТЭЦ. Это почти вдвое больше, чем в 2006 г. Акционеры «Мосэнерго» пытались усомниться в возврате этих инвестиций, но в итоге инвестпрограмму поддержали. Ведь большую часть средств «Мосэнерго» должно получить от «Газпрома», который выкупит акции будущей допэмиссии и получит контроль над столичной энергетикой. Прошлой осенью РАО ЕЭС согласилось продать «Газпрому» по закрытой подписке новые акции «Мосэнерго» на \$2,1 млрд, после чего он должен получить 52,4% компании, а доли РАО и Москвы сократятся до 36,3% и 5,4% соответственно. Ведомости.

Первый аукцион по продаже активов ЮКОСа не принес сюрпризов: 9,44% акций госкомпании и ее долги на 3,6 млрд руб. за \$7,6 млрд купила «внучка» «Роснефти». Вчерашняя сделка стала пятой в истории России и крупнейшей в рамках банкротств, позволив «Роснефти» заработать почти \$1 млрд. Ведь ее акции проданы на 11,5% ниже рыночных котировок. Вчера в головном здании ЮКОСа началась распродажа имущества компании. Первыми с молотка пошли 9,44% акций «Роснефти» (1 млрд шт.) и 12 векселей «Юганскнефтегаза» на 3,55 млрд руб. Стартовая цена лота составляла 195,5 млрд руб. (\$7,5 млрд), шаг аукциона — 260 млн руб. (\$10 млн). Исход торгов не удивил даже организаторов. Еще перед началом аукциона представитель РФФИ сообщил, что у «Роснефти» подготовлено для журналистов сообщение, а на вопрос, думает ли он, что победителем окажется «внучка» госкомпании, улыбнувшись, ответил: «Ну вы же сами все знаете». В зал, где проходил аукцион, журналистов не пустили, но транслировали его по телеэкранам. Участников торгов было двое: «дочка» ТНК-ВР «Самотлорнефтегаз» и «внучка» «Роснефти» ООО «РН-Развитие». Имена торгующихся не назвали. Представитель ТНК-ВР сказал, что «Самотлорнефтегаз» представлял вице-президент по слияниям и поглощениям ТНК-ВР Кшиштоф Зелики. А сотрудник в «Роснефти» добавил, что их сторону представлял начальник управления департамента собственности, член комитета кредиторов ЮКОСа Сергей Матросов. Ведомости.

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EURTOTD_UTS	34.6862	0.0907	34.54	34.696	23 421 000
EURTOM_UTS	34.6981	0.089	34.68	34.6945	11 651 000
EUR_TODTOM	-0.0007	-0.0021	-0.0005	-0.0015	44 200 000
USDOTD_UTS	26.0139	-0.0709	26.0175	26.004	781 577 984
USD_TODTOM	-0.0024	-0.0017	-0.0016	-0.0026	1 924 499 968
USDOTM_UTS	26.0044	-0.0828	26.0175	25.996	2 161 095 936

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	2 282 559 375	102.45	0.01	6.82	20	0
SU46018RMFS6	255 685 673	111.10	-0.04	6.56	26	0
SU46002RMFS0	29 410 300	109.49	0.04	6.25	6	0
RU000A0JP3Y5	24 982 096	97.61	0.14	5.15	5	0
SU46017RMFS8	21 241 210	106.10	0.04	6.49	4	0
SU25059RMFS5	15 629 831	100.03	-0.06	6.23	5	0
SU46014RMFS5	13 092 755	109.11	0.04	6.38	4	0
SU25057RMFS9	4 182 396	103.73	-0.02	6.09	2	0
SU25060RMFS3	1 944 494	99.82	0.02	6.02	2	0
SU26198RMFS0	9 800	98.00	-0.27	6.43	1	0
Итого	2 648 737 929				75	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.4в	69 067 200	108.68	0.03	10	86 920 000	522 406 500
Башкорт4об	51 902 800	100.47	-0.03	32	0	0
Хабаровск6	29 964 300	100.74	0.14	4	8 471 400	0
КОМИ 6в об	22 248 200	113.50	0.47	13	78 882 500	118 336 600
Мос.обл.6в	12 869 400	107.25	0.02	3	53 610 000	1 208 836 000
Якут-10 об	12 125 860	105.13	0.09	20	0	23 855 290
МГор44-об	12 086 100	109.86	0.14	3	230 164 000	549 173 200
МГор39-об	11 990 450	110.00	0.07	3	497 252 500	1 194 789 000
ЯрОбл-06	10 761 430	98.73	-0.01	7	24 675 000	53 082 840
КрасЯрск05	8 212 056	100.91	-1.68	3	8 208 606	13 535 930
ИркОбл31-2	4 873 656	99.87	0.00	1	0	37 001 920
Воронеж062	4 110 300	108.14	0.00	3	22 273 520	44 097 880
СамарОбл 3	2 025 020	101.20	-0.04	3	0	292 603 600
ЯрОбл-04	1 923 157	105.84	-0.01	2	0	23 603 740
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
ФСК ЕЭС-04	104 457 700	100.44	0.08	3	326 184 100	588 660 600
ГидроОГК-1	82 323 000	102.9	0.05	2	0	254 012 700
НЭФИС-02	62 006 000	100.01	0.06	11	0	0
РусьБанк-1	58 968 620	101	0.00	20	30 300 000	0
ЮТэйр-Ф 03	57 396 000	100	-0.09	2	0	0
Сахатрнфг1	52 572 000	101.1	0.85	3	0	0
СахарКо 01	51 003 220	99.52	0.52	3	0	0
ПМЗ 01	50 105 000	100.21	-0.19	1	50 085 000	0
Кедр-01	50 000 000	100	0.05	1	50 000 000	0
ДиксиФин-1	41 349 110	94.15	0.21	12	12 215 000	185 732 500
РТК-ЛИЗ 5с	36 172 780	100.48	0.14	4	0	32 511 100
ТАИФ-Фин01	34 962 500	99.89	0.72	2	34 930 000	0
СибТлк-7об	33 374 230	102.44	0.24	2	30 699 000	268 261 900
УМПО 2	32 421 000	101.32	0.12	3	86 079 500	110 240 000
ИнкомЛада2	31 402 600	99.99	0.05	18	4 974 970	20 427 990
Мосэнерго1	30 380 290	100.69	-0.06	50	89 313 980	355 121 600
ГТ-ТЭЦ 3об	28 312 680	99.93	0.11	24	34 952 500	122 983 600
Мосэнерго2	27 354 500	101.31	0.06	5	103 169 700	144 184 700
ФСК ЕЭС-02	26 875 040	103.36	0.15	9	277 959 300	664 812 700
Агрохолд 1	23 278 350	99.91	0.11	8	0	66 785 080
РЖД-07обл	22 724 960	102.46	-0.03	8	0	172 153 300
НОМОС 7в	21 975 780	100.33	-0.91	5	26 976 710	37 211 420
ГОТЭК-2	20 473 980	100.26	0.05	10	0	74 386 880
СибТлк-4об	18 719 960	101.54	0.09	2	17 818 680	19 892 560
НастюшаЗК1	18 400 990	100	0.00	4	267 049 000	0
Итого	2 154 715 000			1022	7 908 326 000	17 174 710 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	16 703 190 000	270.32	-2.12%	37 168	1 637 700 000	13 888 050 000
РАО ЕЭС	15 260 890 000	34.408	-1.41%	33 588	179 461 600	7 795 112 000
ГМКНорНик	4 823 465 000	4796.75	0.42%	12 158	19 626 230	1 941 373 000
ЛУКОЙЛ	3 374 521 000	2176.29	-1.43%	12 474	31 905 200	4 046 952 000
Сбербанк	2 339 026 000	93452.65	-1.32%	4 211	15 371 560	2 567 018 000
Роснефть	1 770 812 000	218.5	-1.57%	9 168	173 620 600	1 435 381 000
Сургнфгз	1 557 787 000	31.924	-2.28%	8 187	6 281 782	1 832 165 000
Ростел -ап	1 049 038 000	89.93	0.55%	8 229	10 700 590	244 232 300
Сбербанк-п	734 703 000	1438.67	-1.87%	6 804	81 081 590	291 688 900
Итого	51 824 130 000			174 967	4 226 549 000	39 769 520 000

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.