

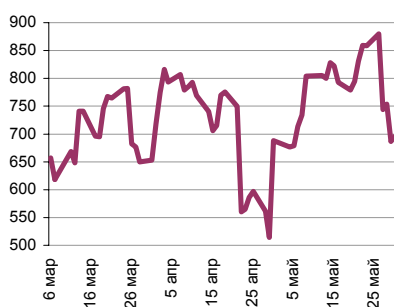
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p>КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</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>События и факты Объем денежной базы в узком определении на 26 мая 2008 года составил 4 255,5 млрд. рублей против 4 234,3 млрд. рублей на 19 мая 2008 года. Банк России</p> <p>FOREX (евро-доллар) Пара евро-доллар на сегодняшнее утро составила 1,5524 (-1 цент). Мы полагаем, что на рынке евро-доллар сегодня сохранится высокий уровень волатильности. Мы по-прежнему не рекомендуем открывать спекулятивные позиции.</p> <p>Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня подросла на 9,2 млрд. рублей, составив 696,5 млрд. рублей. Объем продаж долларов и интервенций Банка России также вырос. Вчера, по нашим оценкам, он составил около \$1 млрд.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Ставка Treasuries подросла по итогам вчерашнего дня до 4,05%. Мы полагаем, что доходность десятилетней ноты либо стабилизируется около 4,00% на какое-то время, либо же продолжит рост вплоть до 4,20%.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Котировки Russia30 снизились по итогам минувшего дня до 113,19% от номинала (-1 п.п.). Спред доходности к базовому активу расширился – 149 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций.</p> <p>Рублевые долги Цены в рублевом долговом сегменте завершили вчерашний день без единой динамики. Настроения на рынке остаются боевыми, однако после прохождения налогового периода потребуется время, чтобы банки снова «обросли» ликвидностью. К тому же совсем не радует в последнее время динамика российских еврообондов.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

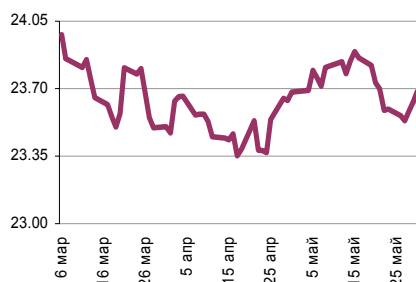


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5524	-0.0106	-0.02
Нефть Brent, IPE	126.89	-3.09%	-4.38%
S&P 500	1,398.26	0.53%	0.54%
Libor(6M) (%)	2.93	0.07	0.14
MOSPRIME(3M) (%)	6.26	0.00	-0.08
UST10 (%)	4.05	0.03	0.23
RusGLB30	113.19	-1.00	-2.31
Доллар (ТОМ)	23.69	0.05	0.10
Евро (ТОМ)	36.85	-0.09	-0.31
Индекс РТС	2439.03	1.76%	-1.17%
Индекс ММВБ	1908.35	1.98%	-2.28%
ЗВР (млрд. долл)	548.10		13.68
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4234.30		39.10

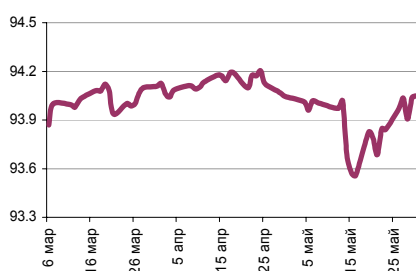
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



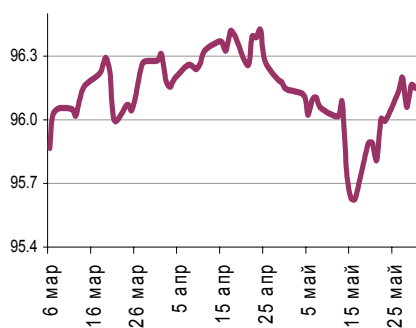
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок

Курс доллара на FOREX продолжил рост по отношению к евро. Пара евро-доллар на сегодняшнее утро составила 1,5524 (-1 цент).

Рост доллара был связан с выходом пересмотренных цифр по ВВП США за 1 квартал, составивших 0,9% в годовом исчислении (0,6% при первоначальном подсчете), а также комментариев президента ФРБ Даласа Р. Фишера, сообщившего, что ФРС может повысить ключевую ставку.

Число же еженедельных обращений за пособиями по безработице в США оказалось по-прежнему высоким, составив 371 тыс., однако эти данные рынок проигнорировал.

Сегодня снова публикуется важный макроэкономический индикатор – core PCE в США который, согласно прогнозам инвесторов, может составить 0,1%. Помимо данных PCE в Америке сегодня выходят индексы PMI Нью-Йорка и Чикаго. В Еврозоне сегодня в 13:00 выходят цифры по потребительским настроениям, а также инфляции.

Мы полагаем, что на рынке евро-доллар сегодня сохранится высокая волатильность. Мы по-прежнему не рекомендуем открывать спекулятивные позиции.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня выросла на 9,2 млрд. рублей, составив 696,5 млрд. рублей. Объем продаж долларов и интервенций Банка России также вырос. Вчера, по нашим оценкам, он составил около \$1 млрд.

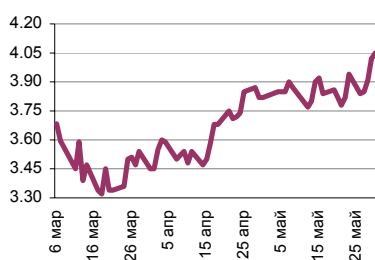
Продажам долларов способствовали как благоприятная внешняя конъюнктура – высокие цены на нефть, так и комментарии денежных властей РФ.

Вчера глава Банка России С. Игнатьев сообщил, что не исключает укрепления номинального курса рубля к бивалютной корзине для борьбы с инфляцией. При этом С. Игнатьев также сообщил, что возможно дальнейшее повышение процентных ставок.

Честно говоря, мы не совсем понимаем мотивы Банка России, который еще не так давно говорил, что не собирается укреплять рубль в номинальном выражении. Вербальные интервенции, подобные вчерашним, вряд ли окажут влияние на инфляционные ожидания, зато они могут спровоцировать еще одну волну продаж долларов и допэмиссию рублей, что Банку России, в общем-то, ни к чему.

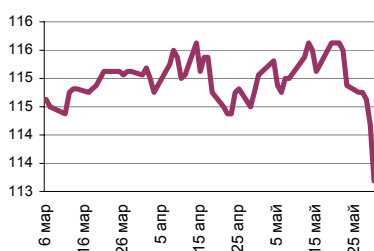
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Ставка Treasuries подросла по итогам вчерашнего дня до 4,05%. Рост доходности проходил на фоне усиления инфляционных ожиданий игроков. Данные по ВВП в США за 1 квартал оказались в рамках прогноза, однако выше первоначальной оценки. Последующее же выступление главы ФРБ Даласа Р. Фишера ознаменовало окончательную победу «медведей».

Мы полагаем, что доходность десятилетней ноты либо стабилизируется около 4,00% на какое-то время, либо же продолжит рост вплоть до 4,20%. На наш взгляд, определиться с динамикой рынок может уже сегодня после публикации стержневого PCE в США.

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки Russia30 снизились по итогам минувшего дня до 113,19% от номинала (-1 п.п.). Спред доходности к базовому активу расширился – 149 б.п.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций. Цены в этом сегменте значительно снизились за последние два дня, тем не менее, серьезного отскока до публикации важных данных американской макростатистики мы не ждем.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Цены в рублевом долговом сегменте завершили вчерашний день без единой динамики. Настроения на рынке остаются боевыми, однако после прохождения налогового периода потребуется время, чтобы банки снова «обросли» ликвидностью. К тому же в последнее время совсем не радует динамика российских евробондов.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов. Мы полагаем, что торговая активность снизится в преддверии выходных.

Вчера состоялось размещение облигаций Якутии, 34003. Цена размещения составила 100,27%, эффективная доходность к погашению – 8,96% годовых. Объем эмиссии - 2,5 млрд. рублей.

НОВОСТИ

МДМ-банк планирует в июне привлечь синдицированный кредит на сумму, порядка 500 млн долл, во втором полугодии – привлечь порядка 550 млн долл. Об этом сообщил журналистам председатель совета директоров МДМ-банка Олег Вьюгин. Он напомнил, что в июне привлекается синдицированный кредит двумя траншами, один из которых предоставляет IFC на один год, второй транш привлекается на срок более года. Во втором полугодии МДМ-банк намерен привести сделку Ware-House по ипотечным платежам на сумму порядка 300 млн долл, а также привлечь синдицированный кредит на сумму около 250 млн долл. Он отметил, что, в основном, график привлечения средств банка будет чуть-чуть опережать график погашения предыдущих займов. О.Вьюгин напомнил, что в июне 2008 г МДМ-банк должен погасить задолженность на сумму около 30 млн долл, также у банка есть платежи по займам в декабре.

Банк "Русский стандарт" (RSBN) планирует привлечь в августе синдицированный кредит объемом 200-250 млн долл сроком на один год с пролонгацией еще на год, сообщил в интервью ПРАЙМ-ТАСС председатель правления банка Дмитрий Левин. По его словам, основную часть внешних займов - еврооблигации - банк уже погасил, и из крупных погашений в этом году предстоит в августе закрытие предыдущего синдицированного кредита. Как сообщил Д.Левин, еврооблигации в этом году банк выпускать не планирует. "Мы активно используем еврокоммерческие бумаги, на них большой спрос", - сказал он, добавив, что выпуск ЕСП осуществляется траншами до 50 млн долл. Общий объем программы ЕСП составляет 1 млрд долл, бумаги могут выпускаться сроком до одного года.

Комиссия по срочной биржевой торговле США (CFTC) сообщила вчера, что ужесточает контроль за рынком энергоресурсов. Как следует из сообщения комиссии, она еще в декабре начала расследование, чтобы определить, в какой степени финансовые инвесторы могут провоцировать взлет цен на нефть. Цена нефти WTI, контракты на торги которой зарегистрированы на нью-йоркской бирже [NYMEX](#), достигла в мае рекордных значений, поднявшись выше \$130 за баррель. Между тем, в феврале 2007 г. нефть стоила около \$55 за баррель, а в начале 2008 г. — \$100. В последние дни, впрочем, нефть дешевеет. Вчера цена июльского фьючерса снизилась на \$4,41 (3,4%) до \$126,62 за баррель. Некоторые политики и аналитики полагают, что в росте цен на нефть велик спекулятивный фактор: инвесторы играют на повышение и хеджируются от инфляции, поднимая цену выше фундаментально обоснованного уровня. О спекулятивном характере роста цен постоянно говорят представители [ОПЕК](#), утверждающие, что предложение нефти на мировом рынке способно удовлетворить спрос на нее. CFTC сообщила, что договорилась с британским Управлением финансовых услуг и подконтрольной ему биржей IntercontinentalExchange о получении большей информации о торгах на электронной площадке биржи [ICE Futures Europe](#). Последняя предоставляет возможность торговать нефтью WTI, однако к ней не предъявляются такие требования о раскрытии информации, как к NYMEX. Согласно договоренности, ICE теперь будет ежедневно предоставлять CFTC информацию о крупных позициях, открытых по фьючерсам на нефть, печное топливо и бензин, данные о торгах контрактами на все сроки, более подробную информацию об участниках рынка и сообщать комиссии, когда трейдеры превышают лимиты на позиции. «Эти данные крайне важны для нас, чтобы получать более своевременное и полное представление о ситуации на рынке. Следующим важным шагом будет разобраться в этой информации, чтобы понять, что она значит», — заявил The [Wall Street Journal](#) член комиссии Барт Чилтон. CFTC также попытается проверить, какое влияние на рынок оказывают индексные фонды. Для этого комиссия будет требовать от трейдеров предоставлять ежемесячные отчеты о торговле паями таких фондов. Два основных индекса, отслеживающих динамику фьючерсных цен на сырьевые товары, — это [S&P GSCI](#) и [Dow Jones-AIG Commodity Index](#). По данным Dow Jones-AIG, в конце I квартала 2008 г. в индексные фонды, рассчитанные на рост цен на сырье, было вложено \$180 млрд.

Источник: Cbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0003	0.00010	0	0.0005	229 200 000
EURRUB_TOD	36.8947	36.93750	36.8702	36.9	41 328 000
EURRUB_TOM	36.8828	36.92000	36.85	36.85	199 068 000
USD_TODTOM	0.0011	0.00120	0.0002	0.0003	3 678 500 096
USDRUB_TOD	23.6687	23.64950	23.6495	23.6799	1 401 635 968
USDRUB_TOM	23.6749	23.65100	23.65	23.685	4 739 755 008

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46005RMFS3	736 623 519	50.59	-0.21	7.11	7	0
RU000A0JPNY6	383 298 811	98.48	0.11	5.17	14	0
SU25059RMFS5	357 620 578	99.89	0.04	6.29	10	0
SU25061RMFS1	299 060 841	99.69	0.14	6.11	7	0
SU46001RMFS2	168 177 429	101.48	0.03	4.80	9	0
SU26198RMFS0	69 266 073	98.25	0.00	6.45	7	0
SU46014RMFS5	63 300 005	105.50	-0.10	6.60	4	0
SU25062RMFS9	62 278 489	98.85	-0.15	6.38	5	0
SU46003RMFS8	61 895 112	106.66	0.06	5.71	4	0
SU46002RMFS0	21 300 000	106.50	-0.01	6.34	1	0
SU25060RMFS3	11 457 160	100.15	0.01	5.75	2	0
Итого	2 251 573 034				84	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор50-об	68 816 020	102.71	0.01	7	205 400 000	1 077 489 000
Новсиб 4об	40 069 150	99.93	-0.07	22	0	0
ВоронежОб3	30 541 020	101.80	1.60	9	30 553 980	0
КОМИ 8в об	21 071 410	92.37	-3.63	5	0	44 837 950
МГор39-об	16 573 700	106.24	-0.01	4	10 625 000	629 178 600
ИркОбл31-1	11 784 170	100.14	0.00	7	15 639 000	45 902 940
СамарОбл 3	10 929 000	99.35	-0.07	5	0	945 451 800
КазаньОбоб	10 373 620	99.82	0.31	10	0	29 789 070
ЯрОбл-07	4 322 100	98.23	0.08	4	0	121 729 200
МГор41-об	3 052 863	102.79	0.09	2	0	198 125 400
ЛенОбл-2об	2 565 112	113.30	0.10	2	0	330 421 200
НижгорОбл3	1 494 750	99.65	0.07	1	0	112 713 600
Мос.обл.4в	1 036 500	103.65	0.03	1	102 588 500	197 913 500
ЯрОбл-04	1 017 000	101.70	2.67	10	0	86 066 010
Итого	304 298 000			144	875 524 700	9 993 618 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АИЖК Зоб	175 973 700	102.61	-0.89	4	0	0
ОГК-5 об-1	134 786 300	99.18	-0.02	7	133 753 400	164 451 200
ГАЗПРОМ А4	124 064 400	102.32	0.06	91	51 150 000	485 339 500
УРСАБанк 5	73 986 570	96.95	0.28	25	0	53 899 080
МонеткаФ-1	59 029 500	100.05	0.00	2	0	0
ЕврокомФКЗ	56 985 000	98.25	0.25	2	0	372 033 900
Мечел Зоб	55 884 000	99.79	-0.36	2	49 935 000	178 235 700
М-ИНДУСТР	54 150 580	101.52	1.50	9	0	14 491 740
АиФМПфин 1	50 928 620	101.35	0.00	2	0	39 873 710
КОПЕЙКА ОЗ	49 163 260	98.23	0.13	2	0	263 681 200
ТатфондБ З	48 763 980	100.74	-0.30	14	22 220 000	0
ВИА АИЖК А	45 006 000	100.01	100.01	11	5 060 975 000	728 192 200
ПромТрО2об	40 067 000	100.17	0.11	4	80 200 000	9 297 950
ТехИнвст-1	39 253 600	99.93	-0.03	7	166 077 900	0
МОСМАРТФ 1	35 512 370	100.53	-0.25	19	242 463 000	48 789 460
ЕЭСК-02	29 538 670	98.40	-0.25	5	29 318 020	0
УРСАБанк 7	27 953 290	96.61	0.14	17	91 716 000	0
Метзавод	25 747 000	99.03	-0.12	2	0	119 507 800
ИКС5Фин 01	24 626 100	97.03	0.03	4	281 505 000	431 657 300
МиГ-Ф 02	24 177 950	100.66	0.01	5	20 140 000	92 390 200
ОГК-2 01об	23 385 000	97.44	0.04	6	0	729 232 500
ВТБ-ЛизФ01	21 760 640	100.09	0.00	11	120 048 000	437 347 100
РазгуляйФЗ	20 358 680	99.79	0.09	8	0	178 215 800
ЛукойлЗобл	20 285 900	100.43	0.12	3	0	210 642 500
Зенит Зобл	20 182 960	100.86	0.05	7	20 158 000	228 060 900
Итого	2 350 628 000			1446	10 086 180 000	38 375 060 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛУКОЙЛ	23 789 880 000	2593.67	5.30%	55 767	1 946 738 000	7 427 173 000
ГАЗПРОМ ао	19 670 210 000	359.55	1.56%	35 973	3 596 645 000	51 351 320 000
ГМКНорНик	18 108 230 000	6930.58	3.02%	35 946	934 682 800	8 815 798 000
Сбербанк	6 659 864 000	84.89	0.31%	21 234	111 810 800	15 828 900 000
Роснефть	6 131 917 000	281.85	2.34%	21 887	2 223 669 000	4 133 046 000
Сургнфгз	2 997 161 000	28.099	1.49%	12 974	180 350 300	3 249 088 000
РАО ЕЭС	2 802 982 000	25.799	4.44%	8 489	195 635 300	6 128 411 000
ВТБ ао	1 764 465 000	0.0969	0.00%	9 473	62 157 000	6 438 389 000
Газпрнефть	702 152 400	173.13	2.48%	6 473	173 270	295 108 300
Итого	88 287 390 000			264 333	9 651 396 000	120 444 300 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+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.