

# Еженедельный обзор финансовых рынков

## Оглавление

### КОРОТКО О ГЛАВНОМ

### ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК  
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

КАЗНАЧЕЙСКИЕ  
ОБЛИГАЦИИ США  
РОССИЙСКИЕ  
ЕВРООБЛИГАЦИИ

### РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

### АКЦИИ

### ПРОЧИЕ РУБЛЕВЫЕ РЫНКИ

ВКСЕЛЯ  
РЕПО

### НОВОСТИ

### ИТОГИ ТОРГОВ ЗА НЕДЕЛЮ

## Коротко о главном

### Денежный и валютный рынок

По итогам недели курс доллара на торгах ТОМ снизился на 14 копеек до 27,71 руб. (-14 коп.). Номинальный эффективный курс рубля также немного припал к доллару и евро. Рассчитываемые нами индексы потеряли около 0,13%. Мы ждем, что на предстоящей неделе курс доллара снизится, а курс рубля возобновит рост к корзине валют. Уровень банковской ликвидности на прошлой неделе упал на 53,7 млрд. руб. до 363,4 млрд. руб. в результате уплаты налогов. Ставки МБК находились на уровне 11-12%. На предстоящей неделе макроэкономическая ситуация улучшится, а ставки МБК снизятся.

### Еврооблигации

Равно как и рынок Treasuries, российские еврооблигации на прошлой неделе пострадали от продаж заметно сильнее, чем мы предполагали. Rus30 за прошедшие пять торговых дней подешевела на 1,3125 п.п. и стоила на утро понедельника этой недели 109,375% от номинала. На текущую неделю наши ожидания умеренно позитивные. Конечно, котировки могут опуститься чуть ниже, если в какой-то момент доходности Treasuries решат протестировать максимумы прошедшей недели, однако едва ли снижение будет значительным и, вероятно, будет вскоре реверсировано.

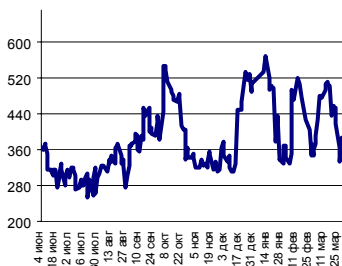
### Рублевые облигации

За прошедшую неделю цены на рынке рублевых долгов чуть подросли. В госсекторе на +0,2 п.п., в региональном сегменте изменение цен составило +/- 0,2 п.п., в корпоративном секторе наблюдался небольшой рост котировок на 0,1-0,2 п.п. по средневзвешенным ценам. Мы считаем, что на предстоящей неделе рублевые долги продолжают восстановление умеренными темпами.

### Акции

За неделю на рынке акций не произошло существенных изменений. Индекс РТС подрос приблизительно на 1% и завершил неделю на отметке 1435 пунктов. Консолидация продолжается. На эту неделю мы сохраняем нейтральное видение рынка. Не исключено, что цены попытаются протестировать максимумы, которые были достигнуты в начале этого года, однако на дальнейший рост мы не рассчитываем – явных поводов для оптимизма пока не наблюдается.

Ликвидные активы банков в ЦБ



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы:	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2069	-0.0083	0.0022
Нефть Brent, IPE	65.91	-0.83%	3.62%
S&P 500	1 294.83	-0.42%	-0.62%
Libor(6M) (%)	5.1200	0.010	0.041
MOSPRIME(3M) (%)	5.5300	-0.080	0.220
UST10 (%)	4.8550	0.000	0.180
RusGLB30	109.38	0.000	-1.310
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	27.7100	-0.0350	-0.1350
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	33.6100	0.1400	0.2702
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	319.2	-1.7	21.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	44.2	-0.7	-75.2
Индекс РТС	1 435.0	0.26%	1.04%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	67.2	18.4	17.8
Индекс ММВБ	1 299.19	0.25%	0.57%
ЗВР (млрд. долл)	204.4		0.30
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 201.0		2 000.50

**Главные события и факты прошедшей недели**

Комитет по открытым рынкам 28 марта 2006 года принял решение повысить базовую процентную ставку на 25 б.п. до 4,75%. ФРС США

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что в целях обеспечения плавного перехода российской экономики к валютному режиму, предусматривающему в соответствии с действующим законодательством осуществление с 1 января 2007 года валютных операций без ограничений, и выполнения мероприятий по достижению полной конвертируемости валюты Российской Федерации в условиях отсутствия уже в настоящее время экономических предпосылок для сохранения ранее установленных требований о резервировании и обязательной продаже части валютной выручки, Совет директоров Банка России 27 марта 2006 года принял решение:

- о снижении в два раза с 1 мая 2006 года установленных Банком России нормативов резервирования средств при осуществлении валютных операций, связанных с оттоком и притоком капитала;
- о снижении до нулевого значения норматива обязательной продажи части валютной выручки, вступающее в силу в порядке, установленном законодательством Российской Федерации. Банк России (подробнее см. обзор от 28.03)

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 24 марта 2006 года составлял \$204,4 млрд., против \$204,1 млрд. на 17 марта 2006 года. Объем денежной базы в узком определении на 27 марта 2006 года составил 2201,0 млрд. рублей против 2200,5 млрд. рублей на 20 марта 2006 года. Банк России.

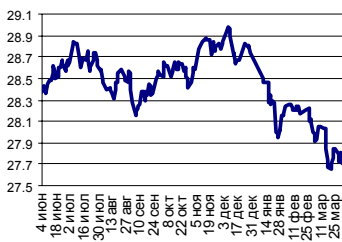
Банк России проведет в четверг 6 апреля 2006 г аукцион по продаже облигаций Банка России (ОБР) выпуска N 4-02-30BR0-4 (серия 02) с обязательством обратного выкупа в объеме 20 млрд руб. Об этом говорится в сообщении ММВБ. Cbonds

6 апреля 2006 года состоится заседание Совета Управляющих ЕЦБ с последующей пресс-конференцией. ЕЦБ

[Вернуться к оглавлению](#)

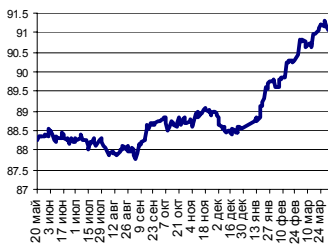
**Валютный и денежный рынки**

Курс рубль-доллар



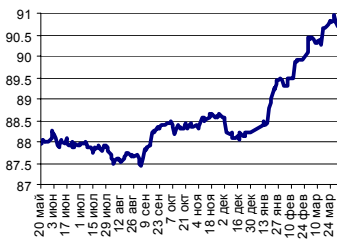
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



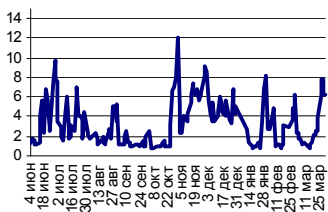
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

По итогам недели курс доллара на торгах ТОМ упал на 14 копеек до 27,71 руб. (-14 коп.). Курс евро вырос на 24 коп. до 33,59 руб. Номинальный эффективный курс рубля чуть снизился по отношению к доллару и евро. Рассчитываемые нами индексы потеряли около 0,13%. Объем торгов долларами на ТОМ подрос по отношению к предыдущей неделе до \$5,9 млрд. (+\$2 млрд.), на ТОД - до \$4,1 млрд. (\$0,3 млрд.) Обороты на торгах единой европейской валютой на ТОМ и ТОД составили €43,2 млн. и €67,5 млн. (+€23,6 млн. и +€15,4 млн.), соответственно.

На рынке время от времени наблюдалась продажа крупных лотов валюты. Вероятно, банки исполняли заявки своих клиентов, которым нужна была рублевая ликвидность для уплаты налогов. Активность спекулянтов, скорее всего, была низкой.

На предстоящей неделе курс рубля, скорее всего, возобновит рост по отношению к корзине валют, а если динамика рынка FOREX будет тому способствовать, то и по отношению к доллару.

На внешнем рынке курс доллара по итогам недели упал против евро на 1,13 цента до 1,2121. Катализатором падения, как ни парадоксально, стали итоги заседания ФРС, на котором базовая ставка была повышена до 4,75%. Комментарий регулятора оказался жестче рыночного консенсуса, но даже несмотря на это, доллар не смог преодолеть локальный уровень сопротивления около отметки 1,20 против евро и резко пошел вниз на волне закрытия убыточных длинных позиций. Движение сопровождалось слухами о диверсификации ЗВР Банком ОАЭ в пользу евро и возможностью отставки министра финансов Джона Сноу.

На предстоящей неделе состоится заседание ЕЦБ и есть вероятность, что комитет по денежной политике поднимет ставку еще на 0,25 б.п. до 2,75%. Несмотря на то, что на рынке евро-доллар напрочь отсутствует малейший намек на тренд, мы считаем возможным рост курса европейской валюты до 1,23 и выше. Единственное, что для этого необходимо, это пробитие наверх уровня 1,2160. Ожидания скорого завершения цикла повышения ставки ФРС становятся все сильнее, и это угнетающе сказывается на способности курса американской валюты генерировать попытки роста. В таких условиях решение ЕЦБ поднять ставку может стать той каплей, которая поможет курсу евро прорваться из консолидации наверх. Правда, вновь стоит уточнить, если эта попытка роста окажется неудачной, последует резкая повышательная коррекция доллара и, соответственно, снижение пары EUR/USD до уровня 1,1950.

**Денежный рынок**

Уровень банковской ликвидности на прошедшей неделе снизился на 53,7 млрд. руб. до 363,4 млрд. руб. вследствие уплаты налогов. Для расчетов с бюджетом по НДС, акцизам и налогу на прибыль банковской системе потребовалось мобилизовать около 200 млрд. руб. Это больше, чем мы предполагали в начале прошлой недели. Кредитным организациям не хватило собственных ресурсов, и они были вынуждены прибегнуть к кредиту последней инстанции. Ставки на денежном рынке держались на достаточно высоком уровне – 8-9%, а в дни уплаты налогов вырастали до 11-12%. Объем операций прямого РЕПО с ЦБ достиг максимума в середине недели (78,4 млрд. руб.), но к ее концу кредитные организации вернули большую часть долга за счет поступления ликвидности от продажи валюты.

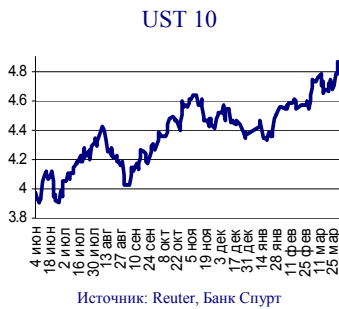
Можно поздравить банки с успешным прохождением первой отчетной даты года и еще одного налогового периода. Теперь снижение процентных ставок до уровня 2-3% и ниже - вопрос нескольких дней, к тому же, мы еще не видели поступления бюджетных средств, объем которых в начале нового квартала должен быть больше обычного.

Среднесрочные перспективы для рынка МБК пока туманны. Если курсу евро не удастся в ближайшие дни вырваться наверх из плена консолидации, то приток ликвидности с валютного рынка останется скудным и концу месяца ситуация на денежном рынке вновь станет тяжелой.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Рынок валютных облигаций

## Казначейские облигации США



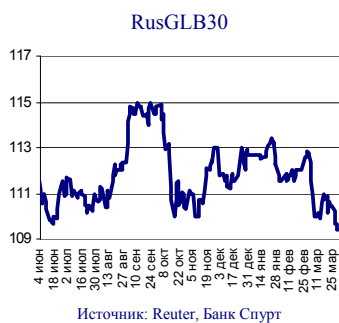
Комментарий FOMC по итогам заседания, которое состоялось во вторник на прошлой неделе, оказался жестче, чем ожидал рынок (и мы в том числе). Поэтому доходности Treasuries подросли вдоль всей кривой, а инвесторы начали готовиться к повышению базовой ставки до 5,25%. Доходность UST2 выросла на 11 б.п. и достигла уровня 4,81%. Доходность UST10 повысилась гораздо значительно (+19 б.п.) и достигла уровня 4,85%. Кривая вновь приняла положительный угол наклона, и это отражает тот факт, что рынок перестал верить в прекращение процесса ужесточения денежно-кредитной политики на одном из ближайших заседаний. На наш взгляд, напрасно.

В пятницу, подтверждая нашу точку зрения, Председатель ФРБ Канзас-Сити Р.Хёниг заявил, что уровень ставки уже близок к верхней границы нейтрального диапазона. Мы полагаем, что фраза о том, что «возможно потребуется еще некоторое повышение ставки», говорит лишь о желании ФРС оставить себе пространство для маневра, а не о намерении повышать ставку до бесконечности. Мы по-прежнему ожидаем, что текущий цикл ужесточения прекратится уже на майском заседании и не факт, что повышением базовой ставки до 5%, хотя такой сценарий, конечно же, весьма вероятен.

Самая главная экономическая цифра прошедшей недели – базовый индекс потребительских расходов за февраль – вышла весьма умеренной (+0,1%) и в годовом исчислении составила 1,8%, что отлично вписывается в целевой диапазон Федерального резерва (1,5-2%). Таким образом, тезис о весьма умеренном инфляционном давлении подтверждается.

Эта неделя насыщена макроэкономической статистикой, которую в текущей ситуации рынок будет отслеживать очень внимательно, что чревато высокой волатильностью. Главные события – это публикация индексов ISM в понедельник и среду и конечно же выход мартовских данных по рынку труда, намеченный на пятницу. Кроме того, ожидаются выступления нескольких представителей ФРС.

Мы ожидаем, что по итогам этой недели доходности в коротком сегменте кривой могут подрасти, в длинном – остаться неизменными или даже немного снизиться. На наш взгляд, рыночные настроения вскоре вновь начнут дрейфовать в сторону ожидания скорой паузы, пусть и после повышения ставки до 5%. В таких условиях инверсная кривая доходности выглядит более логично. В то же время, с чисто технической точки зрения, заход доходности UST10 на уровень чуть выше 4,90% выглядел бы вполне логично. Да и глобальной фундаментальной картине рынка такое движение отнюдь не противоречит.



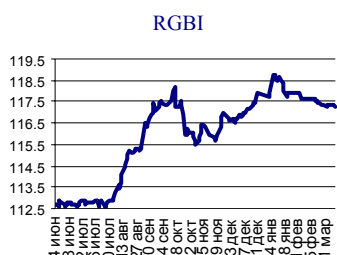
## Российские еврооблигации

Равно как и рынок Treasuries, российские еврооблигации на прошлой неделе пострадали от продаж заметно сильнее, чем мы предполагали. Rus30 за прошедшие пять торговых дней подешевела на 1,3125 п.п. и стоила на утро понедельника этой недели 109,375% от номинала. Спрэд Rus30-UST10, который в преддверии заседания ФРС зашкаливал за 117 б.п. немного сузился и составил 113 б.п. Позитивная динамика цен на товарных рынках смягчила негативный эффект, который оказал на долги развивающихся стран рост доходности базовых активов.

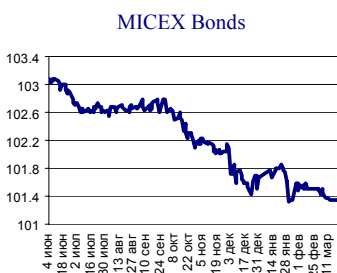
На текущую неделю наши ожидания умеренно позитивные. Конечно, котировки могут опуститься чуть ниже, если в какой-то момент доходности Treasuries решат протестировать максимумы прошедшей недели, однако едва ли снижение будет значительным и, вероятно, будет вскоре реверсировано. Мы ждем, что суверенный спрэд будет и дальше сужаться на фоне роста цен Commodities, а потенциал роста доходности базовых активов практически исчерпан.

[Вернуться к оглавлению](#)

### Рублевые облигации

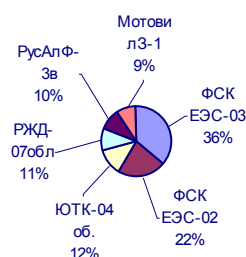


Источник: ММВБ, Банк Спурт



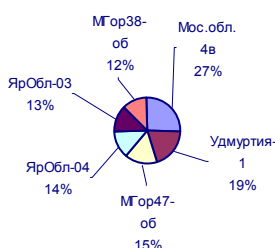
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Лидеры по объемам торгов за неделю на ММВБ, руб. (корп. облигации)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Лидеры по объемам торгов за неделю на ММВБ, руб. (региональные облигации)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

По итогам прошедшей недели цены на рынке рублевых долгов немного подросли. Внутри сегментов наилучшую динамику показал рынок госдолга +0,2 п.п., на втором месте оказался корпоративный сегмент +1,5 п.п., а в аутсайдерах - региональные долги +/- 0,2 п.п. по средневзвешенным ценам. Среднедневной оборот по рынку госдолга снизился - 0,7 млрд. руб. против 2,4 млрд. руб. на предыдущей неделе. А в негосударственном сегменте, наоборот, подрос до 9,2 млрд. руб. по сравнению с 5,7 млрд. руб. на предыдущей неделе.

В начале недели на рынке рублевых долгов продолжилось небольшое снижение цен, связанное с опасениями роста ставок на развитых рынках в преддверие заседания ФРС (28 марта). Последствия заседания денежного регулятора США оказались не столь губительными для внутреннего долгового рынка РФ, как опасались инвесторы. Снижение цен на рынке внешнего долга не стало поводом для продаж, более того, на рынке наметились покупки в расчете на улучшение конъюнктуры денежного рынка в начале следующего квартала. Поддержку рублевым долгам (особенно государственному и субфедеральному сегментам) также оказало ежегодное поступление пенсионных средств на счета управляющих компаний.

Если внешние долговые рынки не преподнесут неприятных сюрпризов, то на предстоящей неделе плавное восстановление рынка рублевого долга продолжится. Внутренняя конъюнктура обещает быть позитивной. Мы прогнозируем рост курса рубля и уровня банковской ликвидности.

Обращаем внимание на позитивную динамику цен на энергоносители и металлы. В будущем это обещает сохранение притока иностранной валюты по счетам торгового баланса России, дальнейшее укрепление курса рубля и рост спекулятивной привлекательности рублевых долгов. В то же время, потенциал роста доходности на внешних рынках близок исчерпанию, поэтому мы не ждем, что в среднесрочной перспективе инвесторам стоит опасаться значительного ухудшения конъюнктуры рынка рублевого долга.

**Инвестиционные идеи.** Покупать ОФЗ 26198, 46018, 46020. Госбумаги успешно противостоят негативу со стороны внешнего рынка и ликвидности. Соотношение риск/доходность должно устроить даже самых привередливых инвесторов. Денежные власти обещают скорую отмену всех ограничений по инвестированию в ОФЗ для нерезидентов, что сделает сегмент более привлекательным по отношению к прочим рублевым инструментам.

В субфедеральном сегменте - МГор-44 и МГор-39. Спрэд к доходности ОФЗ, по нашему мнению, слишком велик.

В первом эшелоне - РЖД - 6 и 7.

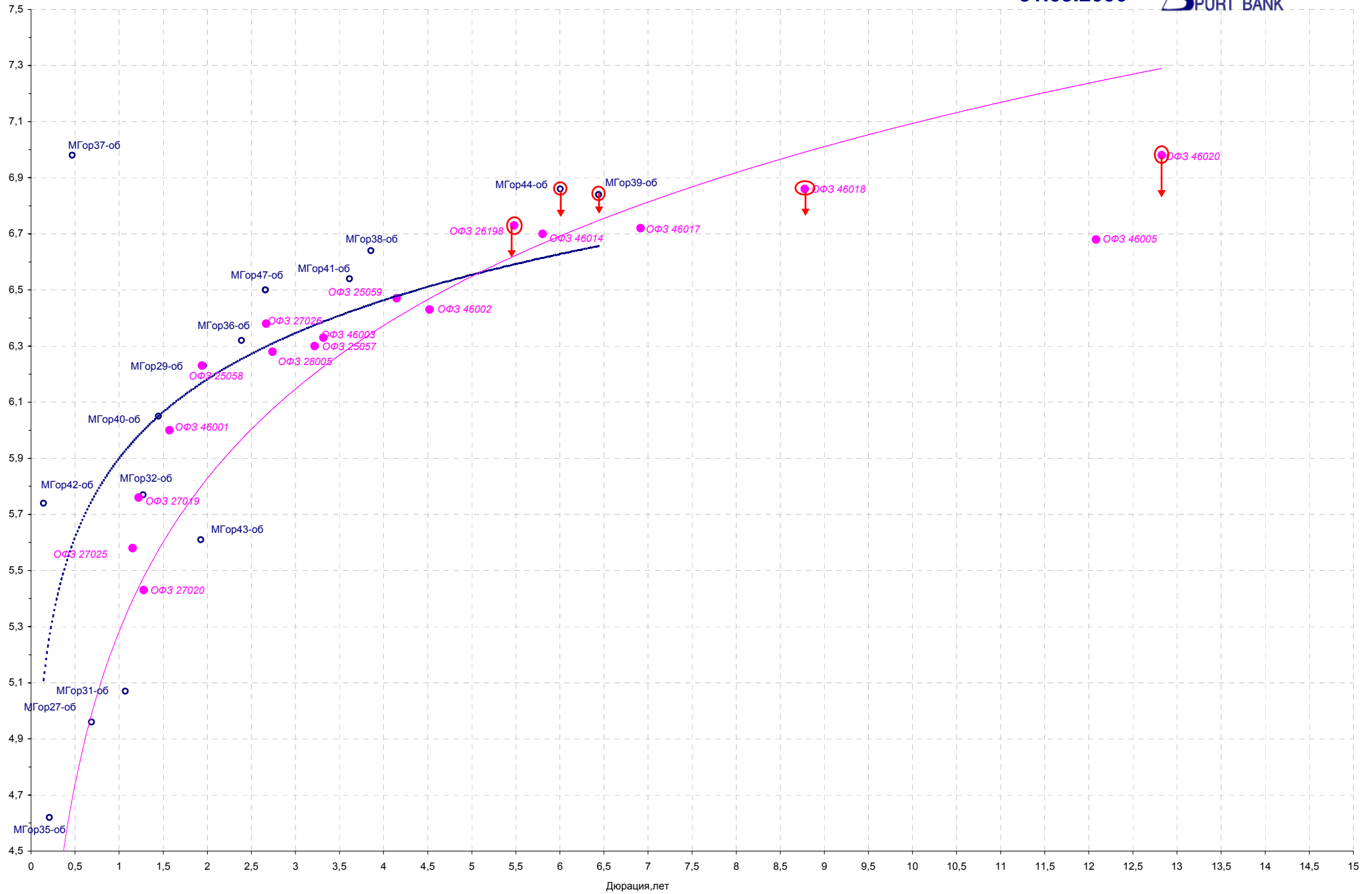
Среди негосударственных облигаций – отставшие от «первого эшелона» длинные телекоммуникационные выпуски: ЮТК-4, УрСИ сер-6, ВлГлк-3.

На прошедшей неделе первичных размещений не было. Планы по предложению новых выпусков 3-7 апреля:

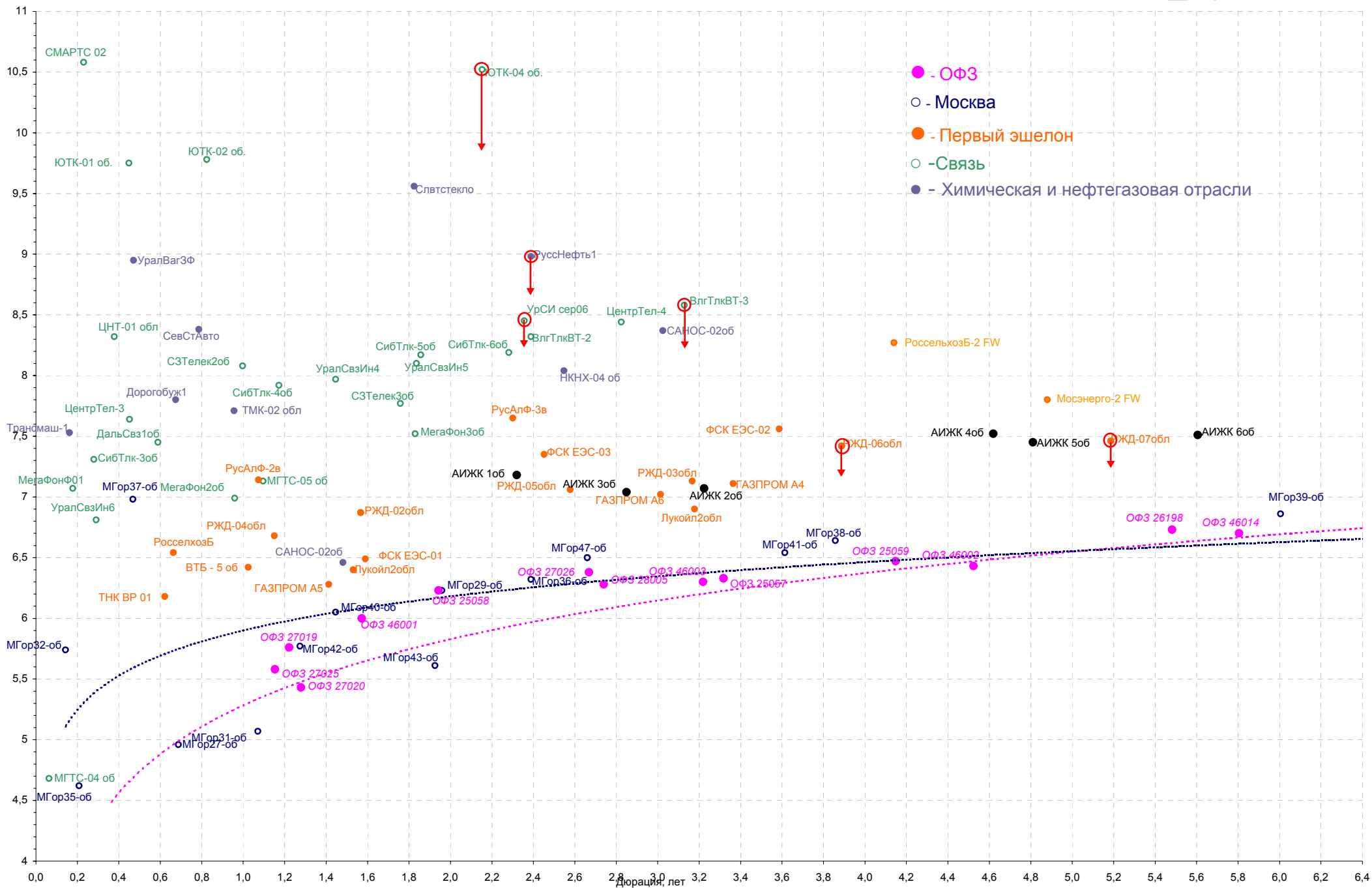
	Объем, млрд. руб.	Погашение, лет	Оферта, лет	Дата
Сувар-Казань	0,9	3	1	04.04
Ренинс Финанс	0,75	4	2	04.04
Башкирэнерго	1,5	5	3	04.04
Омела Холдинг	0,05	1	-	05.04
Центр.телеграф	0,7	3	-	05.04

Наиболее интересным нам представляется выпуск Башкирэнерго. Справедливая доходность к трехлетней оферте, по нашему мнению, составляет около 8,5-8,7% годовых.

[Вернуться к оглавлению](#)



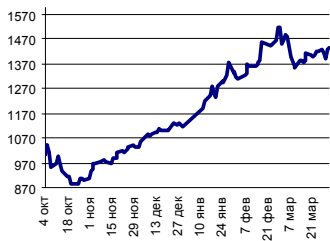






**Акции**

РТС

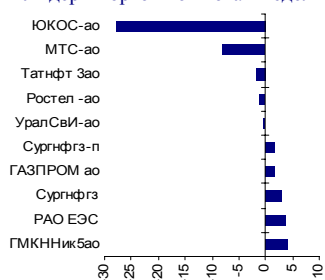


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

За неделю на рынке акций не произошло существенных изменений. Индекс РТС подрос приблизительно на 1% и завершил неделю на отметке 1435 пунктов. Консолидация продолжается. В начале недели цены на рынке падали, в ожидании очередного повышения ставки ФРС. Инвесторы опасались оттока средств с развивающихся рынков, которое могло последовать за этим событием. Опасения оказались напрасными. Итоги заседания FOMC оказались не столь ужасными, поэтому к концу недели на рынке акций РФ начались покупки. Поддержку рынкам развивающихся стран, оказал рост цен на товарных рынках. За неделю большинство голубых фишек подросло на 1-4%.

На эту неделю мы сохраняем нейтральное видение рынка. Не исключено, что цены попытаются протестировать максимумы, которые были достигнуты в начале этого года, однако на дальнейший рост мы не рассчитываем – явных поводов для оптимизма пока не наблюдается.

Лидеры торгов по итогам недели



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Аргентинский MerVal по итогам недели подрос на 0,36% до 1 801 п. Бразильский рынок акций (Bovespa) подрос на 1% до 37 952 п. Мексиканский фондовый индекс IPC снизился на 0,34% до 19 273 п. Американский фондовый индекс S&P 500 снизился на 0,62% и составил 1 295 п.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Прочие рублевые рынки

### **Векселя**

Доходности на вексельном рынке на прошедшей неделе практически не изменились. Бумаги первого эшелона торгуются с доходностью 7-7,3%, второй и третий эшелоны - 10%-12%. Вексельный рынок в последнее время очень слабо реагирует на события на рынке рублевых долгов, динамику банковской ликвидности, курс рубля, не говоря уже про евробонды.

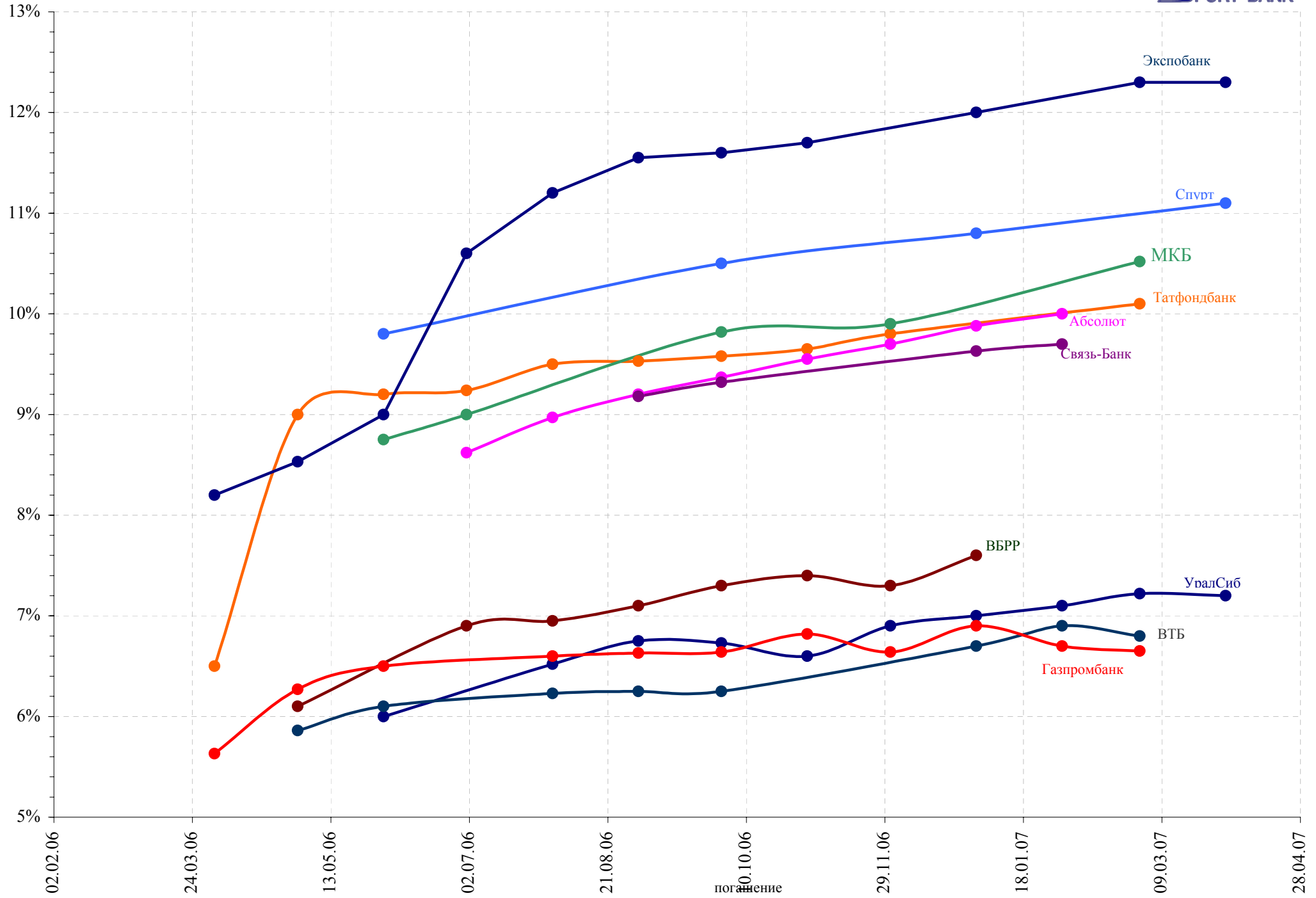
На предстоящей неделе наиболее вероятно продолжение горизонтального движения цен. Хотя, не исключено, что некоторые банки могут воспользоваться улучшением рыночной конъюнктуры и понизить ставки по вексялям.

Можно рассмотреть возможность покупки бумаг второго-третьего эшелонов: Спурт, Экспобанк, МКБ.

### **РЕПО**

Ставки РЕПО на прошедшей неделе выросли до 10-11% вследствие дефицита ликвидности в банковской системе. Объем операций прямого РЕПО, однако, был относительно небольшим - 25,5 млрд. руб. по сравнению с 34,7 млрд. руб. на предыдущей неделе. Мы считаем, на предстоящей неделе ставки на рынке РЕПО снизятся до привычных 5-6%.

[Вернуться к оглавлению](#)



## Новости

Правительственная комиссия по бюджетным проектировкам одобрила идею формирования бюджета без учета сверхвысоких нефтяных доходов. Об этом сообщил премьер-министр РФ Михаил Фрадков на расширенном заседании коллегии Минфина. По словам М.Фрадкова, "эта инициатива позволит высвободить дополнительные ресурсы в экономике". Он подчеркнул, что ждет от предложений министерств конкретики. Премьер отметил, что данная идея не должна привести к тому, что бюджет будет просто пересчитан по условно низкой расчетной цене на нефть. "Это, безусловно, важный, но не единственный параметр", - подчеркнул М.Фрадков. По его словам, необходимо увидеть весь поток денежных средств, который генерируется сырьевым сектором, увидеть, как реализуются эти средства в экономике. РБК.

Уровень инфляции в России в марте 2006г. может составить 0,8%. Такое мнение высказал сегодня журналистам заместитель министра экономического развития и торговли Андрей Белоусов. РБК.

Газпром», купивший минувшей осенью «Сибнефть» у структур Романа Абрамовича и его соратников, сделал все, чтобы впредь нефтяная компания не ассоциировалась с чукотским губернатором, лондонским футбольным клубом «Челси» и приватизационными сделками эпохи Бориса Ельцина. Как заявил в минувшую пятницу глава газового концерна Алексей Миллер, название и бренд «Сибнефть», существующий с августа 1995 года, скоро будут переданы забвению. Уже через месяц она будет переименована в «Газпромнефть» и зарегистрирована в Санкт-Петербурге. Причем, как пообещал г-н Миллер, в Питере компания «будет работать», т.е. там будет расположено не представительство, а головной офис «Газпромнефти». Судьба бренда «Сибнефть» пока не определена. Менеджмент «Газпрома», очевидно, постарается его продать, но пока очевидных покупателей нет. «Время новостей».

Вслед за крупнейшими международными инвестбанками Morgan Stanley и Goldman Sachs создать собственную дочернюю структуру в России решил Merrill Lynch. Ее управляющим директором станет известный финансист, бывший первый зампред Центробанка, экс-президент ИК «Антанта Капитал» Сергей Алексащенко, который с сегодняшнего дня возглавил представительство Merrill Lynch в Москве. Пока инвестбанк не определился, в какой форме будет создана российская «дочка», говорит г-н Алексащенко,-- будут ли у нее только лицензии ФСФР или же к ним добавится лицензия ЦБ. «Время новостей».

[Вернуться к оглавлению](#)

## Итоги торгов за неделю

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	33,6267	0,1871	33,6200	33,6100	105 419 000
EURTOM_UTS	33,6024	0,1660	33,6300	33,5900	57 219 000
EUR_TODTOM	0,0087	0,0057	0,0080	0,0060	52 600 000
USDTOD_UTS	27,7020	-0,0708	27,6800	27,7195	4 192 086 016
USD_TODTOM	0,0029	0,0015	0,0030	0,0027	6 942 500 096
USDTOM_UTS	27,7121	-0,0688	27,6601	27,7100	5 914 417 024

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46018RMFS6	989 321 403	110,46	0,03	6,86	62	0
SU26198RMFS0	401 970 816	96,15	0,17	6,73	41	0
SU46020RMFS2	390 783 004	100,55	0,01	6,98	15	0
SU25058RMFS7	358 621 000	100,41	0,01	6,23	46	0
SU25057RMFS9	279 019 909	104,10	0,29	6,33	28	0
SU46017RMFS8	184 708 296	106,46	0,35	6,72	36	0
SU46002RMFS0	164 263 790	111,12	0,29	6,43	41	0
RU000A0DZL92	132 199 993	97,82	0,19	4,85	16	0
SU46001RMFS2	122 122 597	106,60	0,15	6,00	23	0
SU45002RMFS1	69 078 992	101,69	-0,31	4,94	5	0
SU46014RMFS5	45 959 612	109,62	0,23	6,70	27	0
<b>Итого</b>	<b>3 260 403 278</b>				<b>403</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.4в	78 965 215	111,42	-0,08	19	633 567 804	543 158 758
Удмуртия-1	57 597 324	101,44	0,46	18	222 866 288	46 374 330
МГор47-об	46 572 935	108,89	-2,21	16	928 761 288	510 751 396
МГор38-об	37 440 921	113,93	0,03	19	585 428 168	412 266 316
МГор39-об	28 325 371	110,89	-0,69	19	148 696 388	750 675 760
НовсибОбл1	26 122 238	107,01	4,96	35	0	207 148 360
НижгорОбл2	25 480 173	105,22	0,14	22	673 147 264	134 628 040
Новсиб 3об	21 091 846	112,50	-1,93	20	171 503 008	17 823 914
МГор36-об	18 894 994	109,28	0,14	7	101 619 500	1 071 315 808
МГор29-об	11 908 248	107,76	0,10	14	239 990 160	503 288 128
КрасЯрск05	11 478 418	99,66	0,12	22	218 688 068	0
МГор40-об	10 584 427	106,09	-0,51	15	110 002 900	482 880 568
Якут-06 об	7 440 033	107,98	0,08	9	109 119 498	120 968 643
МГор32-об	5 108 955	100,64	-0,41	5	151 364 992	0
Мос.обл.3в	2 250 605	105,72	0,05	4	432 606 984	122 270 484
<b>Итого</b>	<b>798 707 091</b>			<b>784</b>	<b>6 841 798 348</b>	<b>7 277 084 847</b>

[Вернуться к оглавлению](#)

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ФСК ЕЭС-03	450 705 322	99,70	-0,05	45	1 000 408 728	689 229 968
РЖД-06обл	284 795 144	100,23	0,25	47	1 704 219 344	1 227 446 408
ФСК ЕЭС-02	273 187 549	102,95	-0,13	38	1 489 411 976	533 843 484
ЮТК-04 обл.	155 155 695	100,06	0,55	81	646 420 508	594 636 908
РЖД-07обл	136 241 408	101,13	0,42	44	758 564 880	725 900 744
РусАлФ-Зв	120 636 867	99,30	0,00	18	966 976 032	100 315 359
МотовилЗ-1	115 398 164	100,88	100,88	46	581 887 200	114 578 364
РЖД-05обл	79 669 964	99,30	-0,03	13	855 222 536	1 286 699 364
ГАЗПРОМ А4	79 144 507	104,09	-0,01	25	427 019 912	1 086 092 928
РуссНефть1	74 408 987	101,06	0,33	41	508 263 976	44 991 892
ЮТК-03 обл.	73 025 342	100,70	0,54	59	449 400 096	0
ЧТПЗ 01об	59 173 093	102,27	0,10	14	221 851 352	241 963 698
ИстЛайн-2	55 341 798	100,02	0,28	39	304 827 862	285 977 260
СибТлк-5об	54 035 406	102,21	0,31	25	0	258 758 616
РЖД-04обл	51 002 991	100,01	0,01	4	269 830 000	428 808 800
Лукойл2обл	47 502 564	101,48	-0,12	13	1 470 548 736	244 652 152
ТМК-02 обл	43 134 054	102,36	-0,04	26	73 053 440	318 225 044
ГАЗПРОМ А6	41 265 188	100,12	0,12	41	845 843 245	1 537 981 792
КрВост-Инв	40 564 163	102,70	0,02	22	348 147 680	72 328 704
Евросервис	38 279 242	101,25	0,18	38	438 869 754	9 059 550
СевКаб 02	37 941 995	100,00	0,00	54	232 422 244	0
ИРКУТ-03об	37 756 772	101,20	0,06	16	257 431 116	31 166 800
ТЧМ 02обл.	37 252 508	100,12	0,12	27	263 543 048	0
Импэксб-3	36 008 590	101,30	-0,15	13	385 422 008	0
СтрТрГаз01	34 748 486	101,30	0,38	23	784 505 584	252 172 063
ВикторияФ	31 774 534	100,22	100,22	61	543 343 036	0
<b>Итого</b>	<b>5 094 924 851</b>			<b>3715</b>	<b>33 078 120 943</b>	<b>18 211 892 650</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	38 201 898 240	18,715	3,67	115 260	5 193 747 584	10 685 943 040
ЛУКОЙЛ	28 001 102 848	2305,27	1,42	83 282	1 326 624 608	3 210 924 384
ГАЗПРОМ ао	18 575 950 976	231,06	1,67	39 784	1 212 235 616	5 956 217 920
ГМКННик5ао	7 585 619 648	2622,73	4,04	34 496	1 298 561 296	934 028 040
Сургнфгз	4 765 626 688	42,005	3,02	24 648	379 580 636	631 145 172
Сбербанк	4 741 655 360	41130,08	0,65	14 462	173 142 858	1 869 882 880
Ростел -ао	3 649 751 936	90,51	-1,19	44 893	518 633 638	1 356 229 152
Сбербанк-п	2 093 453 216	720,69	1,21	22 606	51 663 320	236 383 520
МТС-ао	1 272 809 440	187,73	-7,98	11 964	124 232 383	4 416 372 670
Трансф ап	1 194 543 552	62705,05	1,31	3 609	11 387 330	313 752 433
Сургнфгз-п	1 173 905 088	32,393	1,53	4 419	240 975 636	143 288 324
УралСВИ-ао	985 705 424	1,151	-0,52	8 155	140 369 034	104 229 624
<b>Итого</b>	<b>117 709 845 877</b>			<b>503 443</b>	<b>13 986 097 298</b>	<b>31 633 120 845</b>

[Вернуться к оглавлению](#)

## Управление Казначейства АКБ «Спурт»

## Директор Казначейства

Шайхутдинов Кирилл Владимирович  
+7 843 291 50 02  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

## Отдел торговых операций на финансовых рынках

## Начальник отдела

+7 843 291 50 19

МБК. Валюта  
+7 843 291 51 40

Долговые инструменты  
+7 843 291 51 41

Скорородова Ольга Валерьевна  
[oskorohodova@spurtbank.ru](mailto:oskorohodova@spurtbank.ru)

Шаммазов Рафаэль Шамилович  
[rshammazov@spurtbank.ru](mailto:rshammazov@spurtbank.ru)

Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

## Отдел доверительного управления

Ведущий экономист  
+7 843 291 50 29

Хайруллин Айбулат Рашитович  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

## Отдел анализа финансовых рынков

## Начальник отдела

+7 843 291 50 20

Аналитик

Аналитик

Пикuleв Павел Андреевич  
[ppikulev@spurtbank.ru](mailto:ppikulev@spurtbank.ru)

Родченко Марина Викторовна

Галеев Тимур Равилевич

## Отдел расчетов и корреспондентских отношений

## Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела

+7 843 291 50 60

Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61

Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62

Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64

SWIFT  
+7 843 291 50 66

Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65

Угарова Татьяна Алексеевна  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)

Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)

Замалеев Марат Дамирович  
[mzamaleev@spurtbank.ru](mailto:mzamaleev@spurtbank.ru)

Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)

Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)

Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.