

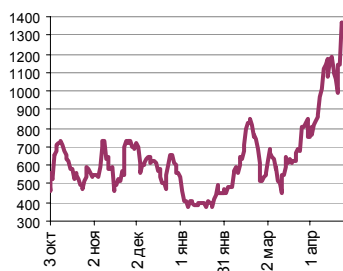
Еженедельный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

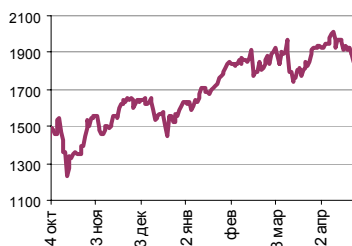
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>АКЦИИ 5</p> <p>НЕФТЬ 6</p> <p>НОВОСТИ 7</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ 8</p>	<p>Денежный и валютный рынок Курс доллара по итогам прошедшей недели вырос – 25,845 руб. (+9 коп.). На предстоящей неделе, на наш взгляд, динамика на рынке доллар-рубль будет нейтральной. Мы полагаем, что на предстоящей неделе ставки останутся на уровне 3-3,5%.</p> <p>Еврооблигации Котировки российских евробондов (Rus30) на прошлой неделе колебались в диапазоне 113,4-113,7% от номинала, спред – 97 – 101 б.п. Мы полагаем, что на предстоящей неделе котировки российских евробондов стабилизируются около 113,5% от номинала.</p> <p>Рублевые облигации Цены на рынке рублевых долгов на прошлой неделе подросли благодаря росту уровня банковской ликвидности. Мы считаем, что на предстоящей неделе рынок рублевых обязательств продолжит плавный рост на фоне позитивной динамики уровня банковской ликвидности и снижения доходностей базовых активов.</p> <p>Акции Индекс РТС по итогам прошлой недели упал до 1 845,44 (-4,4%). В конце прошедшей недели инвесторы возобновили покупки рискованных активов. Это дает основание надеяться на стабилизацию или даже рост котировок на предстоящей неделе.</p> <p>Нефть На минувшей неделе цены на рынке нефтяных фьючерсов настроились на рост. Точнее, в Нью-Йоркский benchmark NYMEX WTI находился в «боксовике» (+0,7% за неделю), цена закрытия пятницы по июньскому контракту – 62,37\$/b. В Лондоне фьючерсы ICE Brent подросли на 2,3% до 66,83\$/b. Наш взгляд на рынок нефти по-прежнему позитивен. Цены отталкиваются в очередной раз от 4-месячного уровня поддержки, и мы видим перспективу роста до отметки 63,5\$/b по NYMEX WTI в течение недели-двух.</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	1.3547	0.0068	0.0002
Нефть Brent, IPE	66.74	1.43%	0.85%
S&P 500	1 505.85	0.96%	0.27%
Libor (6M) (%)	5.3700	0.010	0.010
MOSPRIME(3M) (%)	5.1300	-0.040	-0.140
UST10 (%)	4.6700	0.030	-0.010
RusGLB30	113.50	0.000	0.060
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	25.8450	0.0150	0.0950
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.8824	-0.0216	-0.1226
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	383.3	-62.3	-69.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 092.2	168.1	408.7
Индекс РТС	1 845.4	-2.47%	-4.04%
Индекс ММВБ	1 625.69	-2.35%	-4.02%
ЗВР (млрд. долл.)	372.1		10.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 213.9		44.00

Главные события и факты прошедшей недели

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 7 мая 2007 года составил 3 213,9 млрд. рублей против 3 221,8 млрд. рублей на 28 апреля 2007 года.

Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ в I квартале 2007 года, по методологии платежного баланса, снизилось в годовом исчислении на 21,8% до \$28,403 млрд. Об этом свидетельствуют материалы Банка России.

Стоимость минимального набора продуктов питания в среднем по России в апреле 2007 года увеличилась на 0,8% и составила на конец апреля 1 555,4 руб. в расчете на месяц. С начала года стоимость минимального набора выросла на 5,5%. Об этом свидетельствуют данные Росстата.

Международные резервные активы РФ (золотовалютные резервы) по состоянию на 1 мая составили \$369,12 млрд., увеличившись с 1 января на 21,5%. Об этом свидетельствуют материалы ЦБ. Международные резервные активы в иностранной валюте увеличились на 21,2% до \$260,283 млрд. Резервная позиция РФ в МВФ составила \$287 млн., монетарное золото, учтенное по текущим котировкам Банка России - \$8,707 млрд., другие международные резервные активы - \$99,83 млрд.

По материалам ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ

[Вернуться к оглавлению](#)

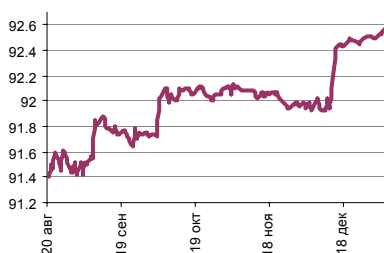
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



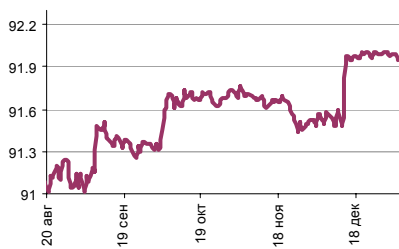
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



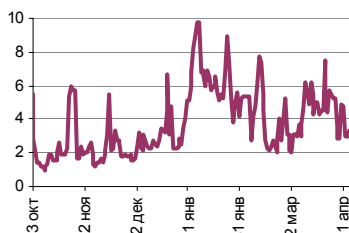
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс доллара по итогам прошедшей недели вырос – 25,845 руб. (+9 коп.). Обороты на торгах американской валютой расчетами «ТОМ» были выше среднего уровня. Спрос на доллары также вырос. **На предстоящей неделе, на наш взгляд, динамика на рынке доллар-рубли будет нейтральной.**

На FOREX курс евро снизился по отношению к доллару – 1,3524 (-0,6 цента). Интерес к американской валюте подогрел доклад FOMC, в котором инвесторы не увидели намека на скорое снижение ставки рефинансирования ФРС. Похоже, что рынок вздохнул с облегчением – игрокам оказалось гораздо проще найти причину для падения евро, чем для продолжения его роста на FOREX и обновления исторических максимумов. **Мы полагаем, что коррекция на этом рынке будет завершена и ждем консолидацию пары евро-доллар на FOREX в диапазоне 1,35-1,36 на предстоящей неделе.**

Денежный рынок

На денежном рынке ситуация существенно не изменилась – ставки МБК по первому кругу оставались в пределах 3-3,5%. Уровень остатков средств на корсчетах и депозитах продолжил расти – 1 475,5 млрд. руб. (+340 млрд. руб.). **Мы полагаем, что на предстоящей неделе ставки останутся на уровне 3-3,5%.**

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



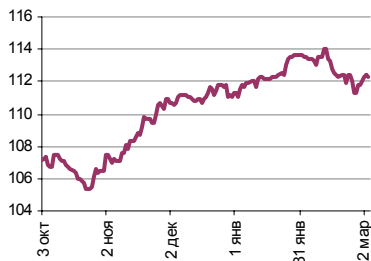
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 по итогам недели подросла – 4,67% (+3 б.п.). На прошедшей неделе состоялось много событий: размещение казначейских нот сроком 3, 10 и 30 лет, заседание ФРС, публикация PPI в США. Интерес публики к долгам Американского правительства после публикации FOMC statement охладел, о чем красноречиво свидетельствовали итоги пятничного размещения UST30. Данные же PPI не оказали должного влияния на рынок. Несмотря на то, что core PPI за апрель вышел ниже ожиданий – 0% (прогноз 0,2%), инвесторы предпочли оставить «safe haven» и возобновить покупки акций.

Мы считаем, что котировки казначейских обязательств на предстоящей неделе все-же подрастут в первой половине недели, а дальнейшая их динамика будет определяться данными по инфляции в потребительском секторе США.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов (Rus30) на прошлой неделе колебались в диапазоне 113,4-113,7% от номинала, спред – в диапазоне 97 – 101 б.п. Мы полагаем, что на предстоящей неделе котировки российских евробондов стабилизируются около 113,5% от номинала.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Цены на рынке рублевых долгов на прошлой неделе подросли благодаря росту уровня банковской ликвидности. В то же время обстановка на внешних рынках на прошлой неделе была достаточно напряженной в связи с публикацией важных данных зарубежной макростатистики и волатильностью ставок на западных рынках. Психологическое давление оказывало и снижение курса национальной валюты.

Мы считаем, что на предстоящей неделе рынок рублевых обязательств продолжит плавный рост на фоне позитивной динамики уровня банковской ликвидности и снижения доходностей базовых активов.

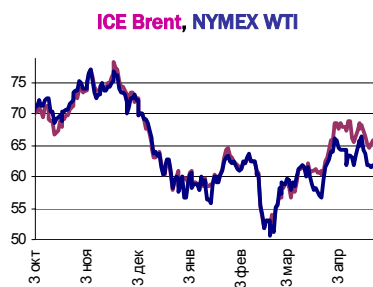
[Вернуться к оглавлению](#)

АКЦИИ

Индекс РТС по итогам прошлой недели упал до 1 845,44 (-4,4%). Безыдейность причудливым образом вылилась в продажи, как только на международных рынках возникли симптомы «risk aversion». В конце прошедшей недели инвесторы все же возобновили покупки рискованных активов. Это дает основание надеяться на стабилизацию или даже рост котировок на предстоящей неделе.

[Вернуться к оглавлению](#)

НЕФТЬ



Источник: Reuter, Банк Спурт

На минувшей неделе цены на рынке нефтяных фьючерсов настроились на рост. Точнее, в Нью-Йоркский benchmark NYMEX WTI находился в «боквике» (+0,7% за неделю), цена закрытия пятницы по июньскому контракту – 62,37\$/b. В Лондоне фьючерсы ICE Brent подросли на 2,3% до 66,83\$/b.

Позитивный новостной фон в виде сообщений о терактах и пожарах в нефтеносных районах и на перерабатывающих заводах Нигерии и Конго только раз был прерван данными по запасам нефти и бензина, оказавшими обратный эффект на котировки. Выше ожиданий оказались запасы как сырой нефти, так бензина в Штатах, благодаря активному импорту. В результате в среду цены чуть снизились, однако уже на следующий день вернулись к намеченному направлению, вернувшись к концу недели к отметке вторника.

Наш взгляд на рынок нефти по-прежнему позитивен. Цены отталкиваются в очередной раз от 4-месячного уровня поддержки, и мы видим перспективу роста до отметки 63,5\$/b по NYMEX WTI в течение недели-двух.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

“Роснефть” проиграла аукцион по недвижимости ЮКОСа. Победителем тринадцатого аукциона по продаже недвижимости ЮКОСа стало ООО “[Трана](#)”. За здание главного офиса компании в Москве и ряд других торговых и управленческих активов компании ООО “Трана” предложило 100,091 млрд руб. при начальной цене в 22,070 млрд руб. Торги продолжались около трех часов с тремя техническими перерывами не более 15 минут. Всего в аукционе было сделано 707 шагов, что для аукционов по распродаже ЮКОСа стало беспрецедентным. Шаг аукциона был установлен в 110,355 млн руб. Участие в нем приняли ООО “Нефть-Актив” (“внучка” “[Роснефти](#)”) и ООО “Трана”. Компании “Бенефит” и “[Юнитекс](#)”, также подавшие заявки на участие, к аукциону допущены не были из-за неявки представителей.

В пятницу ВТБ назвал свое IPO крупнейшим в мире в этом году. А участники предварительных торгов его расписками в Лондоне превратили их в самую ликвидную российскую бумагу, обеспечив рост капитализации банка на 7% до \$38 млрд. В пятницу в 12.00 МСК на Лондонской фондовой бирже (LSE) начались предварительные торги депозитарными расписками ВТБ, итоги IPO которого были подведены 10 мая. Цена одной расписки при размещении составила \$10,58 (в одной GDR — 2000 акций). Уже первая сделка на LSE в 12.02 МСК прошла на 8% выше — по \$11,4 за расписку. Через два часа бумаги ВТБ торговались уже по \$11,3, а в 17.00 МСК — по \$11,1. Закрылись торги на уровне \$11,35, что соответствует капитализации банка в \$38 млрд. Объем торгов расписками ВТБ составил \$668 млн. Эти бумаги в пятницу стали самыми ликвидными среди российских бумаг, удивляется замначальника брокерского управления “Метрополя” Александр Захаров. Объем торгов акциями ПАО ЕЭС на ММВБ составил примерно \$580 млн. “Оборот огромный! — восхищен главный трейдер “Тройки Диалог” Тимур Насардинов. — В бумаге много спекулянтов, которые фиксировали прибыль, но много покупали и долгосрочные инвесторы, которым не досталось бумаг ВТБ при IPO”. Во время первичного размещения спрос превысил предложение, заявки некоторых клиентов были удовлетворены лишь на 10-15%, поэтому в начале торгов GDR подорожали, соглашается Захаров. Но потом цены начали снижаться вместе с акциями остальных российских компаний. К 14.00 МСК индекс РТС потерял 1,8%, а основные “голубые фишки” — 1-3%. К тому же на рынок вышли “флипперы”, которые купили акции при размещении, увидели, что акции растут, и поспешили зафиксировать прибыль, надеясь потом купить их дешевле, рассказывает Захаров. Но ВТБ удержался, констатирует он, и даже с учетом коррекции торги расписками ВТБ закрылись на 7% выше цены размещения.



Журнал Популярная Механика

Минувшая неделя была отмечена сразу двумя заметными астрономическими достижениями. Во-первых, ученые открыли самую горячую и темную планету из всех, известных на сегодняшний день. Во-вторых, впервые удалось составить подробную погодную карту экстрасолнечной планеты. Ад вне Земли: очень жаркий, очень темный гигант HD 149026b. Исследования объединяют и еще два факта. Во-первых, оба они были проведены при помощи инфракрасного орбитального телескопа [Spitzer](#). Во-вторых, оба изученных объекта относятся к классу «[Горячих Юпитеров](#)» — газовых гигантов, чьи орбиты пролегают в непосредственной близости от раскаленных светил.

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

Итоги торгов за неделю

ETC

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0009	-0.0002	-0.0011	-0.0014	125 100 000
EURTOD_UTS	34.8685	-0.1584	34.8456	34.8545	77 679 000
EURTOM_UTS	34.865	-0.1172	34.8775	34.8824	59 077 000
USD_TODTOM	-0.0042	-0.0011	-0.0046	-0.0033	6 268 500 096
USDOD_UTS	25.863	0.1214	25.864	25.8635	2 733 488 000
USDOTM_UTS	25.859	0.0932	25.86	25.845	11 725 187 072

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JP3Y5	5 509 003 023	98.43	0.09	4.50	13	0
SU46020RMFS2	586 617 895	102.75	-0.04	6.79	79	0
SU46021RMFS0	244 779 611	100.09	0.04	6.46	15	0
SU46018RMFS6	166 647 261	111.42	0.02	6.50	16	0
SU46017RMFS8	136 579 340	106.42	0.03	6.41	12	0
SU46019RMFS4	118 272 793	59.60	0.00	6.92	17	0
SU46014RMFS5	76 389 580	109.35	-0.04	6.28	7	0
SU26199RMFS8	55 324 190	99.64	-0.30	6.33	8	0
SU46001RMFS2	50 858 012	103.65	-0.05	5.60	7	0
SU25061RMFS1	44 244 597	99.65	0.07	6.06	5	0
SU26198RMFS0	43 812 575	98.52	-0.80	6.32	11	0
SU25060RMFS3	39 910 584	99.90	-0.10	5.98	12	0
Итого	7 133 600 011				227	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор47-об	3 357 037 696	107.20	-0.55	14	1 072 099 968	1 013 483 568
МГор44-об	244 456 961	109.99	0.02	37	473 790 424	2 607 190 848
Мос.обл.7в	244 446 699	105.50	0.03	43	1 355 932 512	4 903 584 768
Мос.обл.6в	203 547 141	107.62	0.05	31	1 481 011 576	4 120 770 112
ЯНАО-1 об	115 890 187	104.47	0.25	20	2 118 845 256	1 190 548 856
МГор41-об	96 736 503	107.82	-0.12	13	1 783 654 656	1 092 052 512
НижгорОбл2	69 959 801	102.52	-0.04	51	194 063 876	486 980 520
Якут-07 об	69 732 699	101.73	0.32	14	206 306 580	705 290 272
ЛенОбл-2об	64 455 741	121.26	0.11	24	12 120 000	738 143 504
СамарОбл 3	61 245 000	102.08	-0.03	2	0	705 386 048
НижгорОбл3	58 347 917	102.90	0.01	7	34 967 000	750 689 536
ЯрОбл-02	56 477 972	100.85	0.00	39	0	13 088 530
ЯрОбл-06	47 041 695	100.14	-0.09	18	493 299 192	355 109 620
Казань06об	39 054 427	101.07	-0.03	12	30 323 636	284 708 342
Итого	5 104 046 604			705	12 997 177 314	40 148 623 602

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-Обобл	321 735 597	101.75	0.04	417	255 427 504	2 808 901 696
МОЭСК-01	242 313 015	101.48	0.05	177	111 586 000	1 349 341 360
Кокс 01	163 155 428	101.08	0.03	15	24 288 000	577 876 680
ВлгТлкВТ-3	132 283 882	103.2	0.00	48	0	218 596 636
ВлгТлкВТ-4	125 559 725	101.87	0.10	24	144 969 000	877 231 540
ИРКУТ-03об	119 430 593	104.16	-0.01	8	73 989 104	789 195 968
Лукойл4обл	111 677 737	101.63	0.00	23	761 976 288	2 333 041 248
КИТФинБ-02	110 123 718	101.81	0.40	23	25 437 500	70 555 282
УМПО 2	107 429 650	101.4	-0.10	3	0	766 296 272
МартаФин 3	103 674 158	95.39	-0.11	35	28 770 000	76 509 218
БанкСОЮЗ02	99 481 058	100.48	-0.07	14	45 211 500	19 077 240
Мечел 2об	97 118 346	102.93	0.08	59	102 945 000	591 462 316
ПИК-5об	86 797 200	100.18	0.10	23	491 274 000	0
ДМЦЕНТРоб1	86 372 060	101.1	0.50	10	70 671 000	95 524 896
УралВагЗФ2	85 046 746	100.6	0.05	13	0	186 758 428
ГАЗПРОМ А4	84 342 606	104.37	0.06	74	179 548 500	554 114 476
Зенит 2обл	80 554 965	100.87	0.06	12	28 238 000	672 049 216
УРСАБанк 5	79 726 004	104.45	0.15	15	130 474 000	677 041 240
Росселб 2	78 962 496	102.55	0.23	7	593 088 300	2 537 703 104
Мосэнерго1	71 602 101	100.94	0.09	64	564 767 736	1 489 625 536
Росселб 3	66 458 334	100.67	0.28	33	474 529 504	1 096 687 456
СанвэйГ 01	66 207 158	100.24	0.04	27	79 250 744	112 622 194
ПромТр01об	65 219 848	100.2	0.01	27	0	451 804 004
Абсолют 02	64 176 576	100.48	-0.05	1	64 214 896	0
ВМУ-Фин 01	64 061 574	100.65	0.24	25	70 734 020	117 255 930
Итого	6 189 831 750			4163	29 063 077 729	104 748 573 773

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	45 665 834 496	32.893	-5.29%	109 572	1 594 116 304	45 187 129 438
ГАЗПРОМ ао	21 161 399 808	244.65	-3.62%	56 371	3 153 905 536	62 686 400 080
ГМКНорНик	19 898 735 872	4976.39	-4.38%	54 344	1 510 788 400	11 869 617 094
Сбербанк	16 046 879 744	101024.94	-1.73%	17 270	213 772 196	16 003 450 123
ЛУКОЙЛ	12 382 801 664	1926.39	-4.53%	45 376	1 361 037 552	10 895 559 035
Сургнфгз	8 566 267 264	31.748	-5.50%	21 412	3 644 563 916	9 791 621 811
Сбербанк-п	7 575 378 944	1527	-2.08%	38 537	119 732 948	3 080 687 512
Роснефть	6 933 114 080	211.47	-5.32%	27 394	92 224 863	13 544 930 654
РАО ЕЭС-п	2 929 267 680	29.04	-7.00%	16 227	43 512 992	1 084 547 260
Итого	153 301 089 021			532 731	16 354 907 267	211 070 074 489

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

Аналитик
+7 843 291 50 27

Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ru

Аналитик
+7 843 291 51 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.ru

Валютные корр. счета
+7 843 291 50 61

Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ru

Рублевые корр. счета
+7 843 291 50 62

Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ru

Бэк-офис МБК
+7 843 291 50 64

Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ru

SWIFT
+7 843 291 50 66

Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ru

Расчеты 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.