

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>В среду 1 августа котировки нефтяных фьючерсов WTI на NYMEX обновили номинальные исторические максимумы, достигая в течение сессии \$78,77/b. Предыдущий максимум был зафиксирован 14 июля 2006 г на отметке \$78,4/b. Объем Стабфонда на 1 августа составил 3 трлн 263,56 млрд руб против 3 трлн 141,35 млрд руб на 1 июля 2007 г – Минфин.</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>В среду на FOREX курс евро против долара после резких колебаний по итогам дня снизился весьма незначительно - до отметки 1,3668. На внутреннем валютном рынке курс долара составил 25,6008 рублей, прибавив 5,6 копейки. Сегодня доллар может подорожать еще на пару копеек. Ставки MIACR (overnight) снизились – 3,34% (-1,21 п.п.). Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке снова понизятся – до уровня 3,25% MIACR (overnight).</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Доходность 10-летних нот Казначейства США повысилась за минувший день и составила 4,794%. Russia30 закрыла вчерашнюю сессию на отметке предыдущего дня – 109,5% от номинала. Спред также почти без изменений – 134п. Пока позитива, способного сдвинуть с места суверенный бенчмарк, нет.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Крайне низкая активность в ОФЗ: весь оборот торгов – в одной бумаге, размещавшейся вчера ОФЗ 25061. Падение в секторе негосударственных долгов вчера продолжалось. Факторы пессимизма – неизменны. В последний месяц лета мы не ожидаем заметного оживления в этом сегменте, тем более пока не изменится отношение инвесторов к рискам EM.</p> <p>Акции</p> <p>Неблагоприятный внешний фон не позволяет отечественному рынку акций выйти на новые рубежи и показать уверенную растущую динамику. В среду рынок акций РФ снизился на 2,4% по индексу РТС.</p>
--	--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

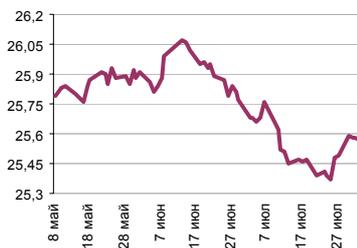


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,3668	-0,0040	-0,0540
Нефть Brent, IPE	75,35	-0,01	0,00
S&P 500	1 465,81	+0,72%	-3,54%
Libor(6M) (%)	5,3269	0,0144	-0,0472
MOSPRIME(3M) (%)	4,8100	-0,0100	0,0100
UST10 (%)	4,7940	0,0613	-0,1084
RusGLB30	109,50	0,00	-0,69
Доллар (ТОМ)	25,5660	-0,0140	0,1910
Евро (ТОМ)	34,9775	0,1775	-0,1200
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	490,4	9,6	-74,4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	462,7	35,4	-13,4
Индекс РТС	1 946,34	-2,39%	-5,0%
Индекс ММВБ	1 693,14	-2,38%	-4,91%
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	0,0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 568,7	0,0	0,0

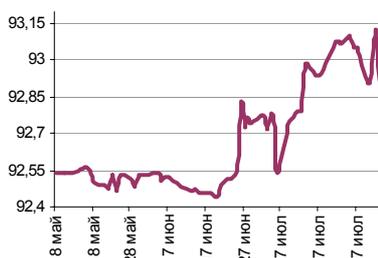
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



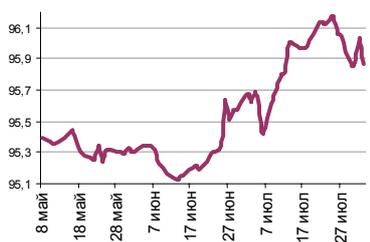
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



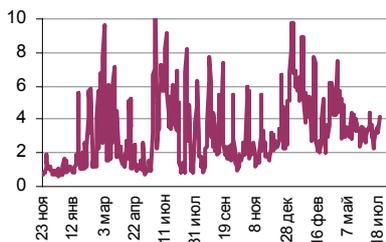
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

В среду на FOREX курс евро против доллара после резких колебаний по итогам дня снизился весьма незначительно - до отметки 1,3668. Сегодня особо значимых данных по экономике США не ожидается, а решения по ставкам Банка Англии и ЕЦБ – пока предсказуемы, поэтому серьезных изменений курсов валют мы не ожидаем.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам среды составил 25,6008 рублей, прибавив 5,6 копейки. Активность была выше средней – на торгах расчетами ТОМ оборот составил \$2,8 млрд. Сегодня доллар может подорожать еще на пару копеек.

Денежный рынок

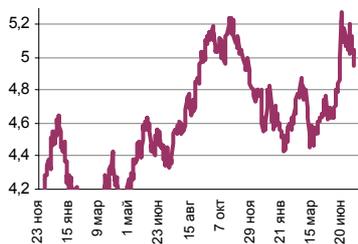
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам предыдущего дня увеличилась на 45,0 млрд. рублей до 953,1 млрд.руб. Сальдо операций ЦБ с банковским сектором снизилось до 9,9 млрд.руб. Ставки MIACR (overnight) снизились – 3,34% (-1,21 п.п.).

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке снова понизятся – до уровня 3,25% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность 10-летних нот Казначейства США повысилась за минувший день и составила 4,794%. И это при том, что данные по экономике США вчера вышли не сказать, что хорошие: число рабочих мест в частном секторе в июле по прогнозам ADP выросло всего на 48 тыс. при ожиданиях 100 тыс.; индекс ISM производственного сектора снизился до 40-месячного минимума – 53,8 (прогноз 55,5). А вот предстоящие продажи домов в США выросли на 5% вопреки предсказаниям (-0,6%). Вряд ли этот позитив повлиял на снижение котировок Treasuries – возможно это начало затухания рами последних дней. Хотя есть вероятность, что грядущие публикации индикаторов по рынку труда позволят бычьим настроениям задержаться на рынке госдолга США еще на несколько дней.

Сегодняшние данные по американской экономике – производственные заказы за июнь и ряд недельных цифр по безработице – не столь актуальны для рынка, июльские же индикаторы мы увидим завтра.

Российские еврооблигации

Russia30 закрыла вчерашнюю сессию на отметке предыдущего дня – 109,5% от номинала, волатильность невысока, цены внутри дня не превышали 109,56%. Спред также почти без изменений – 134п. Спред же ЕМВІ+ чуть расширился – до 221п. Пока позитива, способного сдвинуть с места суверенный бенчмарк, нет.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Крайне низкая активность в ОФЗ: весь оборот торгов – в одной бумаге, размещавшейся вчера ОФЗ 25061. Размещено было всего 3,5 млрд.руб. из предложенных 7 млрд.руб. (при почти двукратной переподписке), в результате средневзвешенная ставка доходности сложилась 5,94%.

Заметное снижение произошло вновь в длинном сегменте кривой – ОФЗ 46018 и 46020 потеряли по 0,17п.п. В последний месяц лета мы не ожидаем заметного оживления в этом сегменте, тем более, пока не изменится отношение инвесторов к рискам ЕМ.

Корпоративные облигации

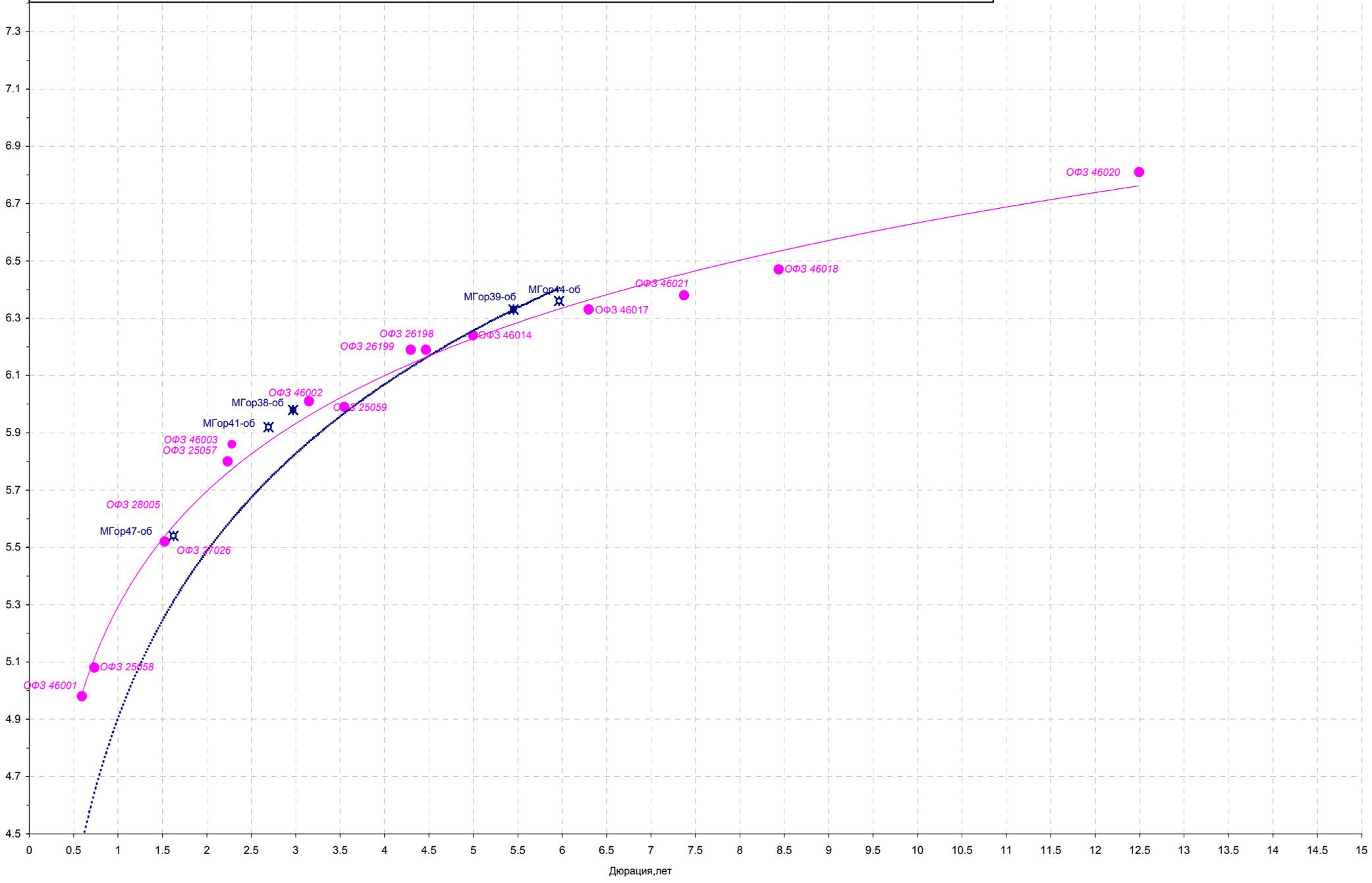
Падение в секторе негосударственных долгов вчера продолжалось. Факторы пессимизма – неизменны. В лидерах падения среди наиболее ликвидных бумаг: РЖД-5 (-0,62п.п.), Газпром-8,9 (-0,25 и -0,31 п.п. соответственно), Лукойл-2 (-0,16п.п.). А Москва-38, напротив, подорожала на 0,39п.п.

Сегодня на первичном рынке размещается дебютный выпуск Интехбанка объемом 500 млн.руб. и сроком 2 года с годовой офертой. Прогнозы организаторов по ставке купона – 12,0-12,1%, что соответствует доходности к оферте 12,4-12,5%.

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности ОФЗ и Москвы

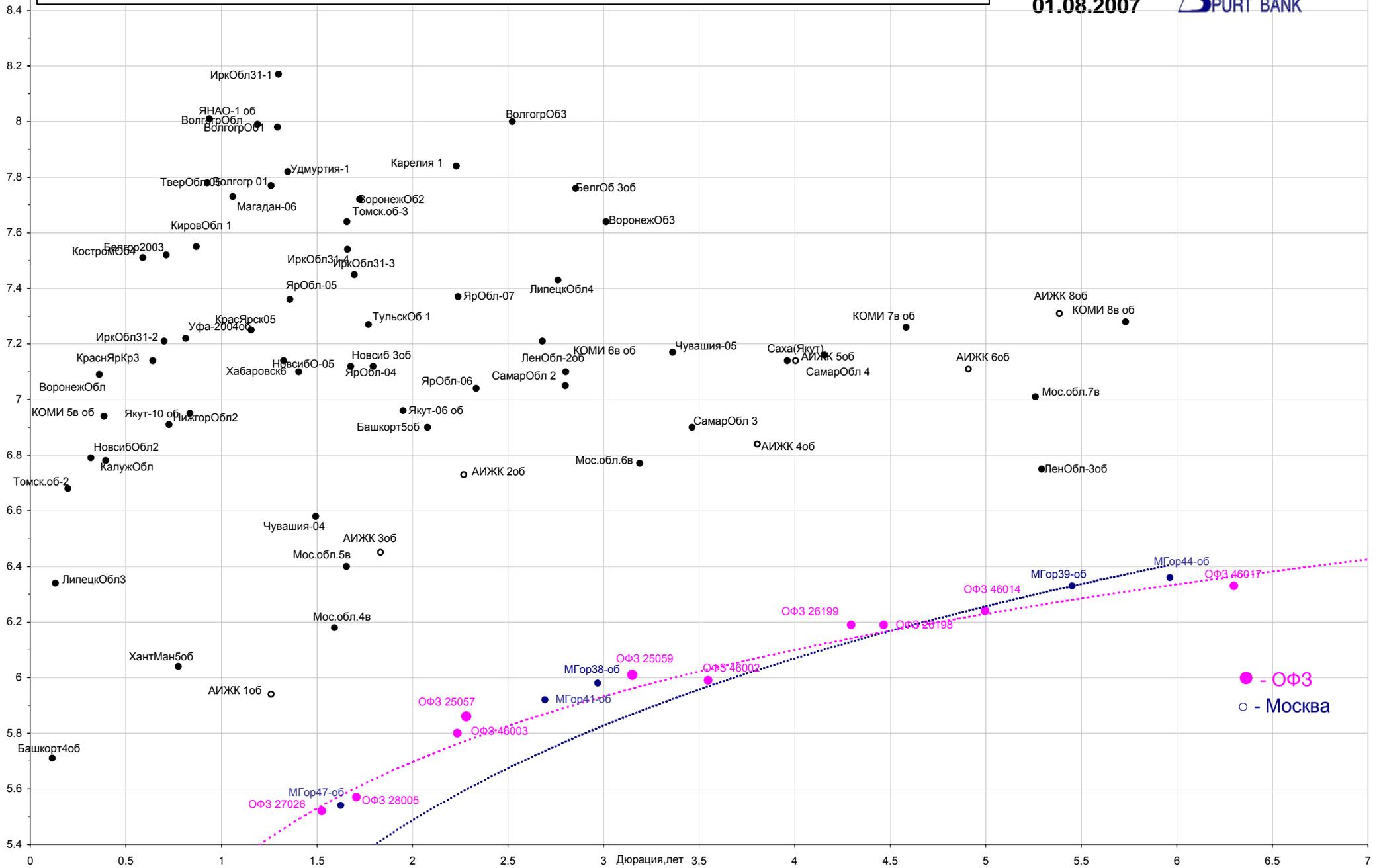
01.08.2007



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

01.08.2007

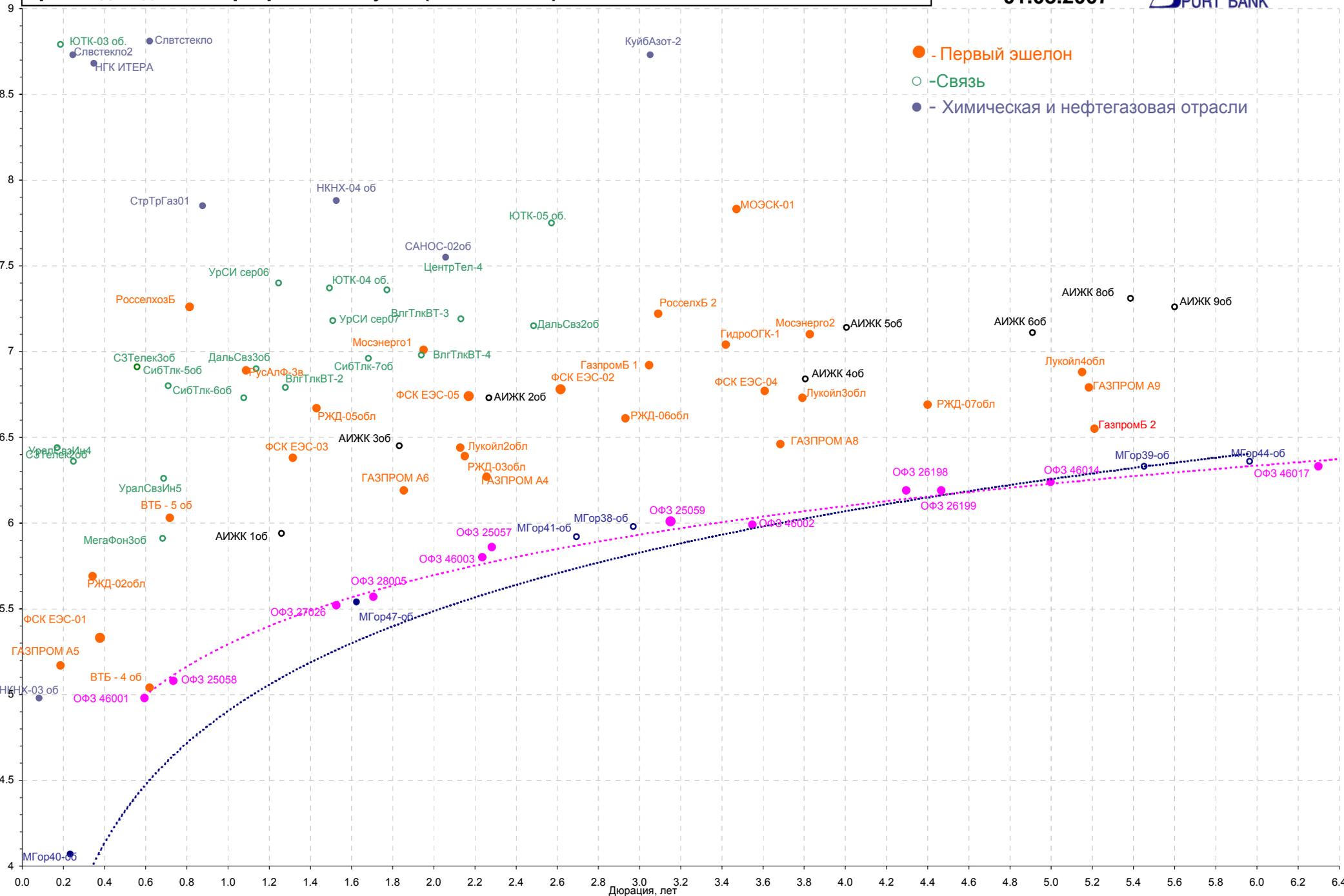


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

01.08.2007

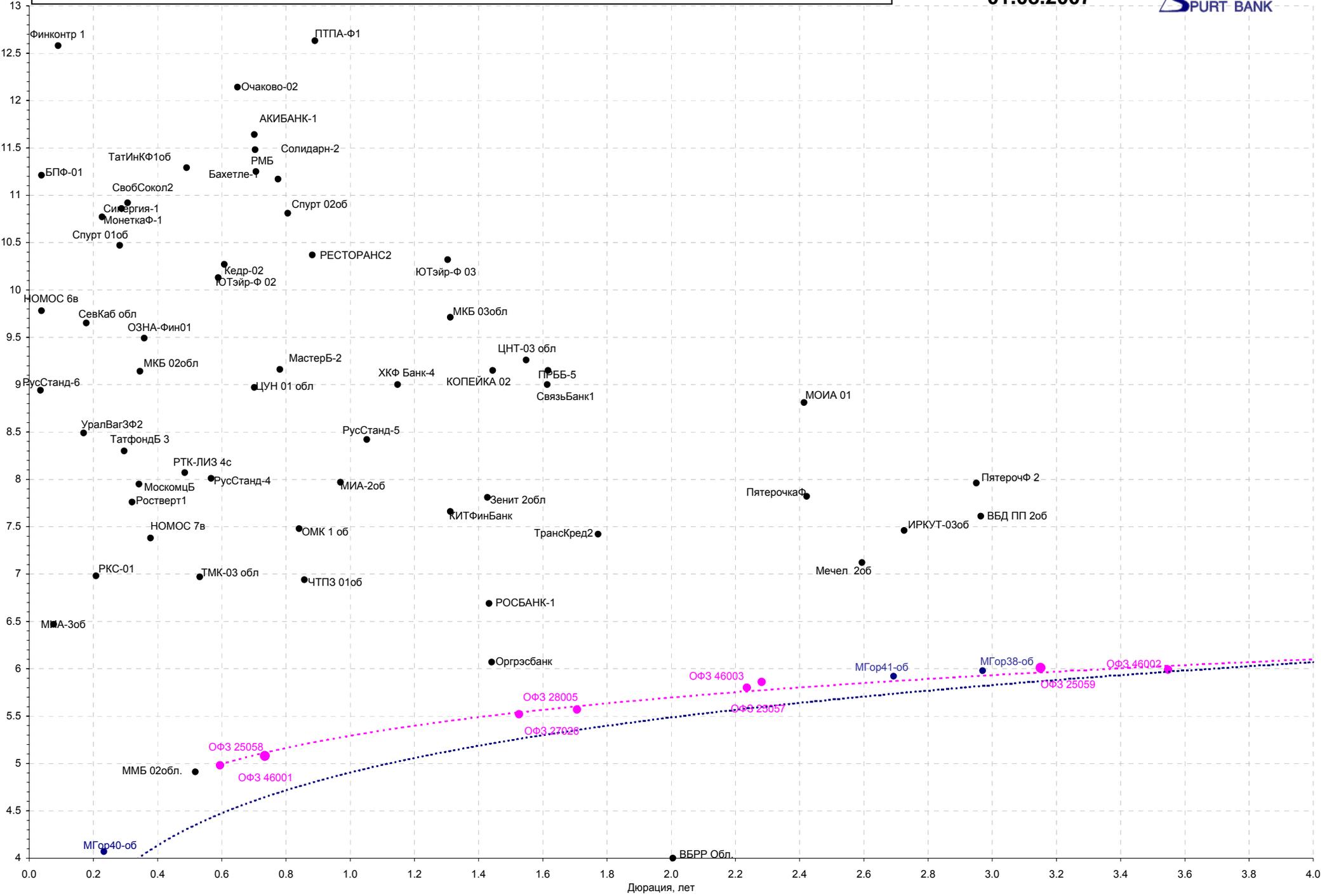


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

01.08.2007



Акции

Неблагоприятный внешний фон не позволяет отечественному рынку акций выйти на новые рубежи и показать уверенную растущую динамику. Так, в среду рынок акций РФ снизился на 2,4% по индексу РТС. Причиной данного изменения послужило падение мировых рынков на информации о серьезных проблемах крупнейшей американской ипотечной компании.

В перспективе, когда внешний негатив поутихнет, можно смело предположить выход рынка на существенно новые уровни, так как рекордные цены на нефть остаются для отечественных нефтяных бумаг незамеченными.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Объем Стабилизационного фонда на 1 июля составил 3 трлн 263,56 млрд руб или 127,48 млрд долл против 3 трлн 141,35 млрд руб на 1 июля 2007 г. Об этом говорится в сообщении Министерства финансов РФ.

В сообщении указывается, что в июле 2007 г в Стабилизационный фонд были перечислены дополнительные доходы федерального бюджета за июнь 2007 г в размере 130,78 млрд руб и списана разница между уточненными и фактически перечисленными в Стабилизационный фонд остатками средств федерального бюджета за январь-май 2007 г от вывозной пошлины на нефть сырую, вывозимую в Белоруссию в размере 6,34 млрд руб. В июле 2007 г. средства в иностранную валюту не конвертировались.

Остатки средств на отдельных счетах по учету средств Стабилизационного фонда в иностранной валюте по состоянию на 1 августа 2007 г по сравнению с началом июля не изменились и составили: 53,48, 41,44 млрд евро, 6,22 млрд фунтов стерлингов. Остаток средств Стабфонда в рублях составил 124,45 млрд руб.

Расчетная сумма дохода от размещения средств Стабилизационного фонда, пересчитанного в доллары, за период с 15 декабря 2006 г по 31 июля 2007 г составила 2,71 млрд долл, что эквивалентно 69,42 млрд руб. Расчетная доходность за период с начала операций по размещению средств Стабилизационного фонда /24 июля 2006 г/, взвешенная в соответствии с его валютной структурой, составила 8,7 проц годовых в долларах. Курсовая разница от переоценки остатков средств на счетах по учету средств Стабилизационного фонда в иностранной валюте за период с 15 декабря 2006 г по 31 июля 2007 г составила отрицательную величину -23,21 млрд руб.

На 1 января 2007 г объем Стабилизационного фонда составил 2 трлн 346,92 млрд руб.

Cbonds.ru

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0005	0,00000	-0,0007	0,0009	70 600 000
EURTOD_UTS	34,9574	35,03010	34,9425	35,0301	35 271 000
EURTOM_UTS	34,9707	34,96000	34,955	35,0175	23 456 000
USD_TODTOM	-0,0014	-0,00120	-0,0019	-0,001	2 753 499 904
USDOD_UTS	25,6056	25,40000	25,4	25,63	977 177 024
USDOTM_UTS	25,5987	25,60150	25,56	25,629	2 769 764 096

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	82 557 875	102,56	-0,17	6,81	13	0
SU46005RMFS3	4 900 000	49,00	0,00	6,86	5	0
SU46018RMFS6	336 030 770	111,24	-0,17	6,47	26	0
SU46017RMFS8	8 614 598	106,54	-0,05	6,33	3	0
SU46014RMFS5	1 548 510	109,05	-0,07	6,24	1	0
SU26198RMFS0	5 947 200	99,12	-0,08	6,19	1	0
SU26199RMFS8	50 111 100	100,22	-0,01	6,19	4	0
SU25059RMFS5	1 007	100,69	0,02	6,01	1	0
SU25061RMFS1	3 501 547 805	99,97	-0,04	5,94	45	0
SU25057RMFS9	12 532 279	103,80	-0,06	5,86	7	0
SU46003RMFS8	455 043	109,65	0,11	5,80	1	0
Итого	4 059 811 133				116	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	182 004 300	105,87	-0,06	11	1 191 134 000	1 876 744 000
ЯНАО-1 об	57 449 340	102,04	-1,76	3	19 388 160	47 575 500
КОМИ 8в об	56 737 090	100,42	-0,18	3	19 056 870	0
Башкорт4об	49 737 020	100,26	0,05	10	30 078 000	0
Пензаобл1	36 033 540	102,95	-0,55	2	36 206 460	0
ИркОбл31-1	25 100 900	101,08	-0,92	3	8 442 304	95 815 830
ЯрОбл-04	21 671 280	105,41	0,03	8	0	62 162 940
СамарОбл 3	21 092 180	103,04	-0,06	6	30 361 250	99 612 700
ИркОбл31-2	11 443 380	100,38	-0,02	2	12 048 000	81 590 130
СамарОбл 4	10 000 000	100,00	-0,20	1	0	300 204 800
Мос.обл.5в	8 757 375	106,15	-0,05	1	0	571 118 000
КОМИ 5в об	8 284 160	102,40	0,02	1	0	39 716 060
МГор39-об	5 520 807	110,35	-0,11	4	132 330 000	1 051 193 000
Удмуртия-2	5 132 500	102,65	0,39	1	20 026 500	295 283 700
Итого	616 287 400			156	3 173 406 000	12 226 850 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Лукойл4обл	132 785 400	103,23	-0,09	10	309 300 000	835 300 200
КИТФинБ-02	111 756 700	101,85	-0,44	16	0	157 632 300
ФСК ЕЭС-05	101 373 100	101,20	0,06	68	567 690 000	1 558 277 000
Пермэнер01	63 189 000	100,30	-0,25	6	63 126 000	19 705 560
НКНХ-04 об	51 937 880	103,44	-0,41	8	10 338 000	34 655 400
СПК об.01	50 025 000	100,05	0,04	1	0	13 688 780
ГАЗПРОМ А8	43 770 990	102,35	-0,25	8	321 815 800	1 051 069 000
ГАЗПРОМ А9	35 971 100	102,86	-0,31	16	2 215 500 000	721 763 900
НОМОС 6в	35 003 500	100,01	-0,10	1	0	38 810 920
7Контин-02	35 000 000	100,00	-0,07	3	59 597 100	28 506 810
ХКФ Банк-3	30 161 380	100,37	-0,13	5	140 515 000	27 855 620
АВТОВАЗБ-1	30 099 010	100,00	0,01	8	0	59 346 400
БанкСОЮЗ02	30 090 000	100,30	0,09	1	0	27 909 660
РусьБанк-2	28 739 520	100,49	-0,01	10	0	82 604 550
ГОТЭК-2	26 825 840	100,25	0,11	11	0	31 124 400
УМПО 2	26 698 750	100,75	-0,25	2	0	166 222 600
ГидроОГК-1	25 889 100	103,97	-0,11	9	400 534 000	761 773 800
УрСИ сер06	25 787 000	101,13	-0,02	11	216 277 900	325 089 000
НИКОСХИМ 2	25 630 450	100,17	0,12	5	23 048 300	9 491 950
СНХЗ Фин 1	25 536 460	100,15	-0,10	12	19 034 200	19 230 220
ОГК-6 01об	25 016 000	100,06	-0,04	7	0	82 441 460
ГАЗПРОМ А4	24 924 290	104,73	-0,06	20	471 110 000	471 612 700
Мосэнерго1	20 346 310	101,25	-0,09	3	200 572 000	356 527 600
ОГО-агро-3	20 248 570	100,12	100,12	17	50 075 000	13 500 420
РуссНефть1	20 129 200	96,58	0,04	29	595 554 100	0
Итого	2 069 297 000			995	15 874 430 000	40 940 770 000

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	17 430 190 000	36,74	-1,60%	31 772	229 836 100	7 565 889 000
ГАЗПРОМ ао	10 684 790 000	262,76	-2,51%	24 578	2 794 789 000	14 560 720 000
ГМКНорНик	7 650 842 000	5213,07	-2,60%	13 343	1 299 390 000	1 687 633 000
Роснефть	5 519 348 000	229,90	-2,33%	11 679	380 790 600	2 447 524 000
Сбербанк-п	5 088 321 000	1601,17	-1,49%	21 053	177 456 800	612 446 100
Сбербанк	4 845 449 000	102408,31	-0,19%	5 879	47 379 500	2 997 044 000
ЛУКОЙЛ	4 098 136 000	2195,29	-0,87%	9 539	260 323 000	1 973 516 000
Транснф ап	2 072 482 000	56297,56	5,40%	4 807	438 655 100	245 359 900
Сургнфгз	1 492 936 000	31,91	-2,20%	6 919	6 064 606	1 407 001 000
Итого	64 683 580 000			183 326	6 300 389 000	38 701 490 000

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.