Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2

Валютный рынок
Денежный рынок

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3

Казначейские облигации
Российские еврооблигации

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4

АКЦИИ 5

НОВОСТИ 6

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 7

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

События и факты

Денежный и валютный рынок

На FOREX в четверг курс евро против доллара значительно вырос и достиг отметки 1,3700. На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,5945 рублей, потеряв 0,63 копейки. Сегодня мы ожидаем снижения доллара относительно рубля. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам предыдущего дня повысилась на 54,8 млрд. рублей до 962,9 млрд. рублей. Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке понизятся – до уровня 3,00% MIACR (overnight).

Еврооблигации

В четверг доходность UST10 незначительно снизилась – до 4,77%. Russia30 по итогам вчерашнего дня подорожала – 109,69%, в течение сессии цены доходили до 110% от номинала. Спред также сужался внутри дня, на закрытии составил 128п. Хотя тенденцию еще нельзя назвать устойчивой, мы верим, что «выздоровление» не за горами - суверенный спред будет возвращаться к привычным уровням.

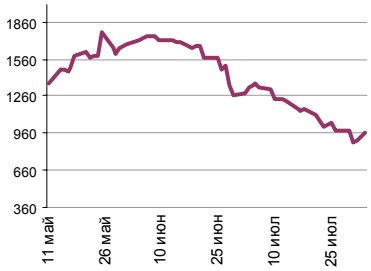
Рублевые облигации

Восстанавливаться начали и цены на внутреннем долговом рынке: активность гораздо выше уровня последних 2 недель. Котировки подросли по большинству бумаг. В секторе корпоративных и муниципальных долгов в четверг единой динамики не наблюдалось, обороты торгов были невелики. Наш прогноз по рынку рублевых бондов – нейтрально-позитивный благодаря оживлению на рынке суверенных еврооблигаций.

Акции

Рынок акций немного скорректировался к предыдущему падению и закрылся с приростом в 1,13% по индексу ММВБ. В целом уровни по отдельным бумагам выглядят довольно привлекательными, и в перспективе можно увидеть довольно существенный подъем рынка.

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	1,3698	0,0030	-0,0044
Нефть Brent, IPE	75,76	0,01	0,01
S&P 500	1 472,20	0,00	-0,01
Libor(6M) (%)	5,3181	0,0175	-0,0513
MOSPRIME(3M) (%)	4,8200	0,0000	0,0200
UST10 (%)	4,7720	0,0005	0,0089
RusGLB30	109,69	0,00	0,00
Доллар (TOM)	25,6060	0,0260	0,2310
Евро (TOM)	34,9975	0,1975	-0,1000
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	481,9	1,1	-82,9
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	481,0	53,7	4,9
Индекс РТС	1 956,6	0,0	0,0
Индекс ММВБ	1 712,20	0,01	-0,01
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	0,0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 568,7		0,0

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар

Источник: ММВБ, Банк Спурт

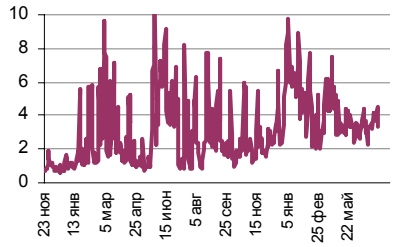
Индекс рубля к корзине валют (50% $, 50% €)

Источник: Банк Спурт

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

Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX в четверг курс евро против доллара значительно вырос и достиг отметки 1,3700. Сегодня внимание инвесторов сфокусировано на публикации данных по состоянию рынка труда в США. В случае выхода сильной статистики вероятна коррекция евро-доллар.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,5945 рублей, потеряв 0,63 копейки. Активность была выше средней – на торгах расчетами ТОМ оборот составил $2,0 млрд. Сегодня мы ожидаем снижения доллара относительно рубля.

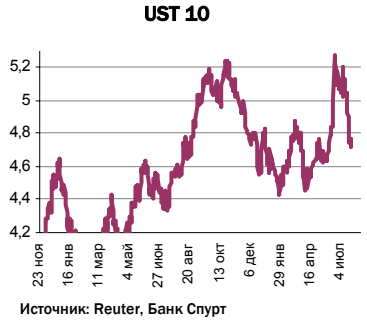
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам предыдущего дня повысилась на 54,8 млрд. рублей до 962,9 млрд. рублей. Ставки MIACR (overnight) понизились – 3,27% (-,07 п.п.).

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке понизятся – до уровня 3,00% MIACR (overnight).

Вернуться к оглавлению

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

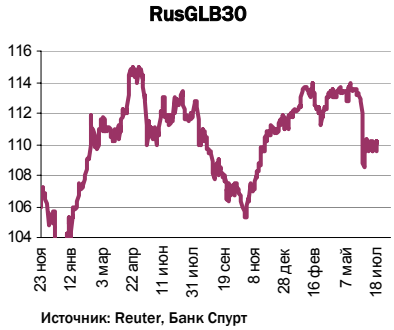


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

В четверг доходность UST10 незначительно снизилась – до 4,77%. Макростатистические данные выходили не столь значимые, к тому же несущественно отличные от прогнозов, чтобы повлиять на рынок: число обращений за пособием по безработице за неделю выросло на 307 тыс. (ожидали 310 тыс.), фабричные заказы в июне увеличились на 0,6% при прогнозе 1,0%. Публикуемые сегодня индикаторы гораздо интереснее: пакет данных по безработице в июле, прежде всего, число новых рабочих мест (ожидания – 130 тыс.), а также ISM сектора услуг (59,0). Хотя можно констатировать, что рынок потихоньку избавляется от страхов кризиса на рынке subprime кредитов, об этом свидетельствует почти полное отсутствие реакции Treasuries на появившиеся вчера сообщения о новых потерях участников этого сегмента ипотечного рынка. Фондовый рынок США также быстро востановился после появления этих негативных новостей и даже смог закрыться в плюсе.

Итак, мы предполагаем, что сегодняшняя статистика по американской безработице может, в случае хороших цифр, вызвать заметный рост доходностей UST.



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30 по итогам вчерашнего дня подорожала – 109,69%, в течение сессии цены доходили до 110% от номинала. Спред также сужался внутри дня, на закрытии составил 128п., спред EMBI+ также уменьшился на 4п. до 217п. Похоже, развивающиеся рынки чувствуют себя все лучше – инвесторы начинают обращать внимание на перепроданные в результате flight to quality долги EM. Хотя тенденцию еще нельзя назвать устойчивой, мы верим, что «выздоровление» не за горами - суверенный спред будет возвращаться к привычным уровням.

Вернуться к оглавлению

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Восстанавливаться начали и цены на внутреннем долговом рынке: активность гораздо выше уровня последних 2 недель – 1 887 млн.руб. Котировки подросли по большинству бумаг, лидер роста – ОФЗ 46020 (+0,21п.п.). Неделю рынок госбумаг, мы полагаем, завершит умеренно позитивно.

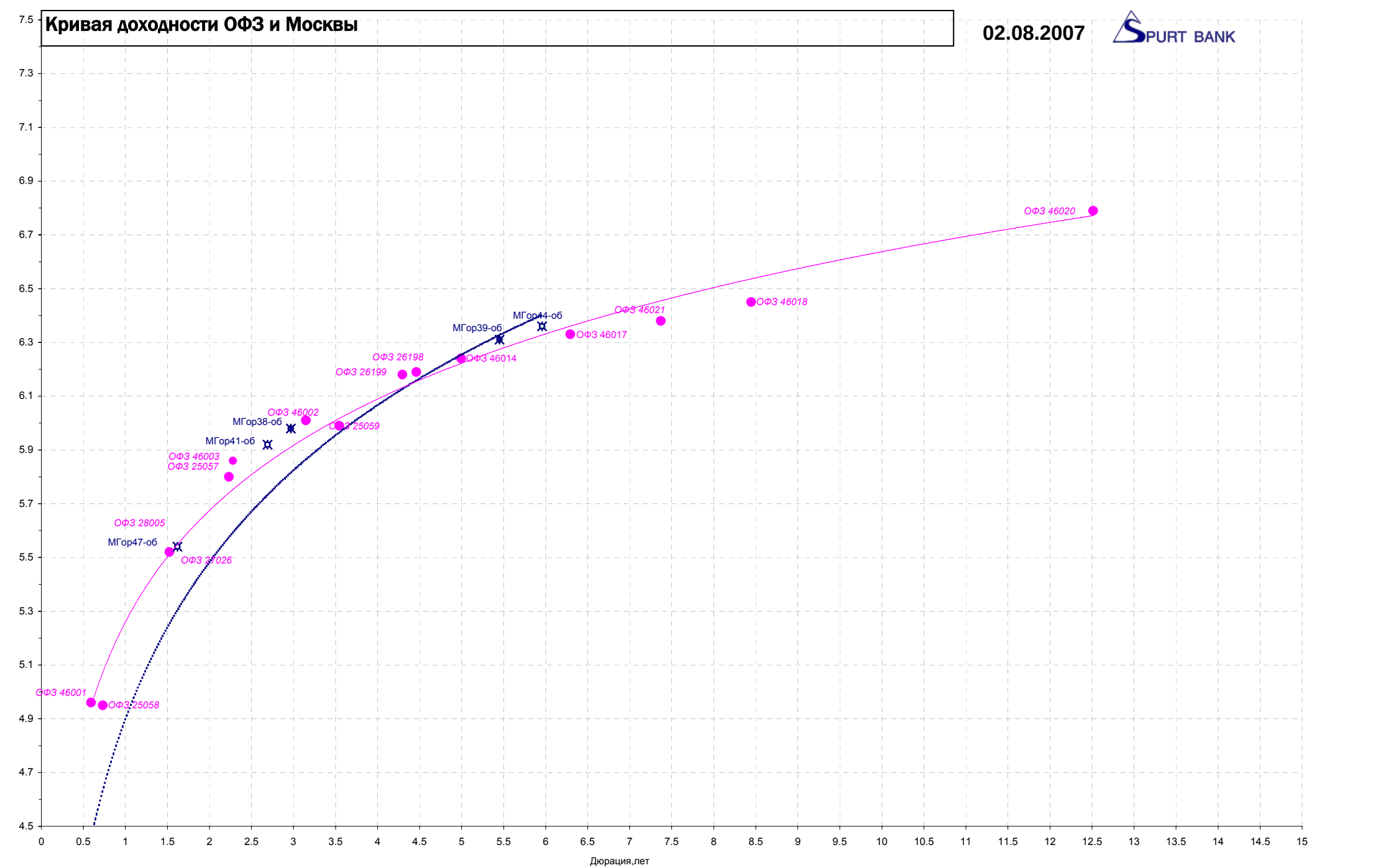
Корпоративные облигации

В секторе корпоративных и муниципальных долгов в четверг единой динамики не наблюдалось, обороты торгов были невелики – 2,5 млрд.руб. Заметное снижение продемонстрировали выпуски ФСК ЕЭС-1 (-0,25п.п.), Лукойл-3 (-0,21п.п.), рост: Газпром-7,9 (+0,2 п.п. и +0,17п.п. соответственно), АИЖК-9 (+0,51п.п.), РЖД-2 (+1п.п.).

Сегодня состоится размещение 1-го выпуска регионального девелопера Сибакадеминвест объемом 1 млрд.руб. сроком 3 года. Прогноз организаторов по доходности – 11,54-12,04% к полуторагодовой оферте.

Наш прогноз по рынку рублевых бондов – нейтрально-позитивный благодаря оживлению на рынке суверенных еврооблигаций.

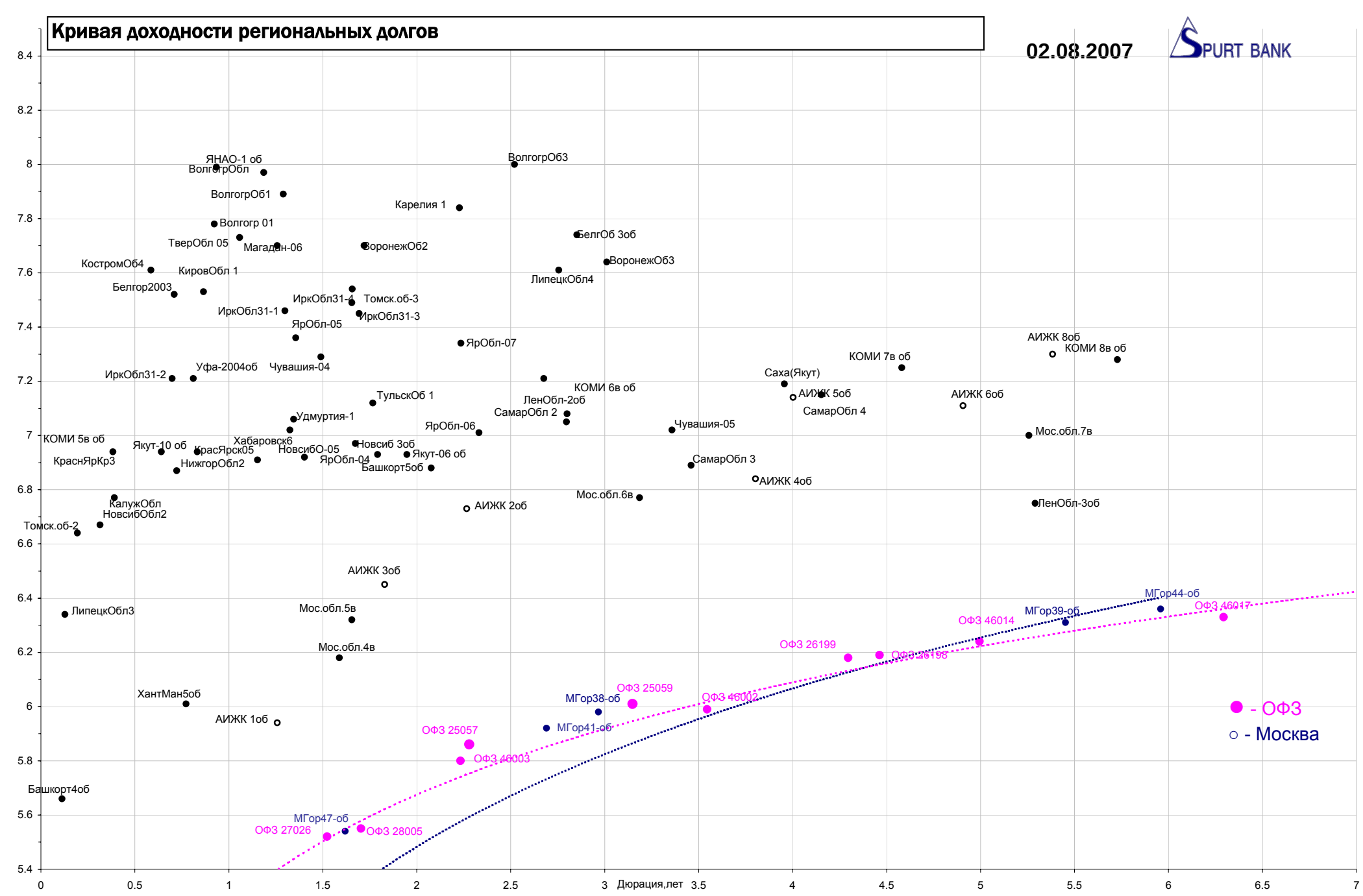
Вернуться к оглавлению


Кривая доходности ОФЗ и Москвы
02.08.2007
SPURT BANK
ОФЗ 46020
ОФЗ 46018
ОФЗ 46021
МГор44-об
МГор39-об
ОФЗ 46017
ОФЗ 46014
ОФЗ 26198
ОФЗ 26199
ОФЗ 46002
МГор38-об
ОФЗ 25059
МГор41-об
ОФЗ 46003
ОФЗ 25057
ОФЗ 28005
МГор47-об
ОФЗ 46001
ОФЗ 25058
Дюрация,лет

Кривая доходности региональных долгов

02.08.2007

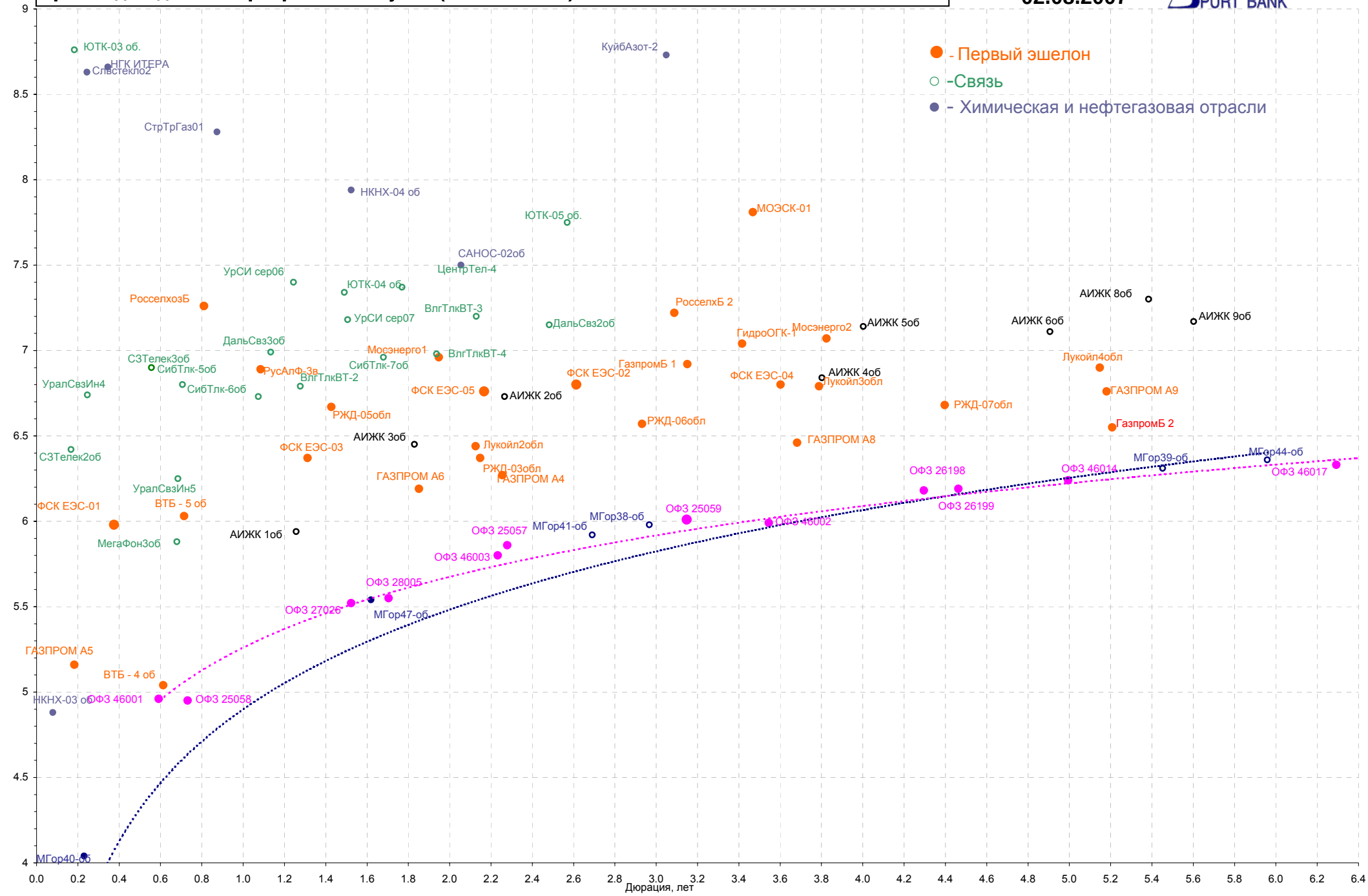
SPURT BANK



Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

02.08.2007

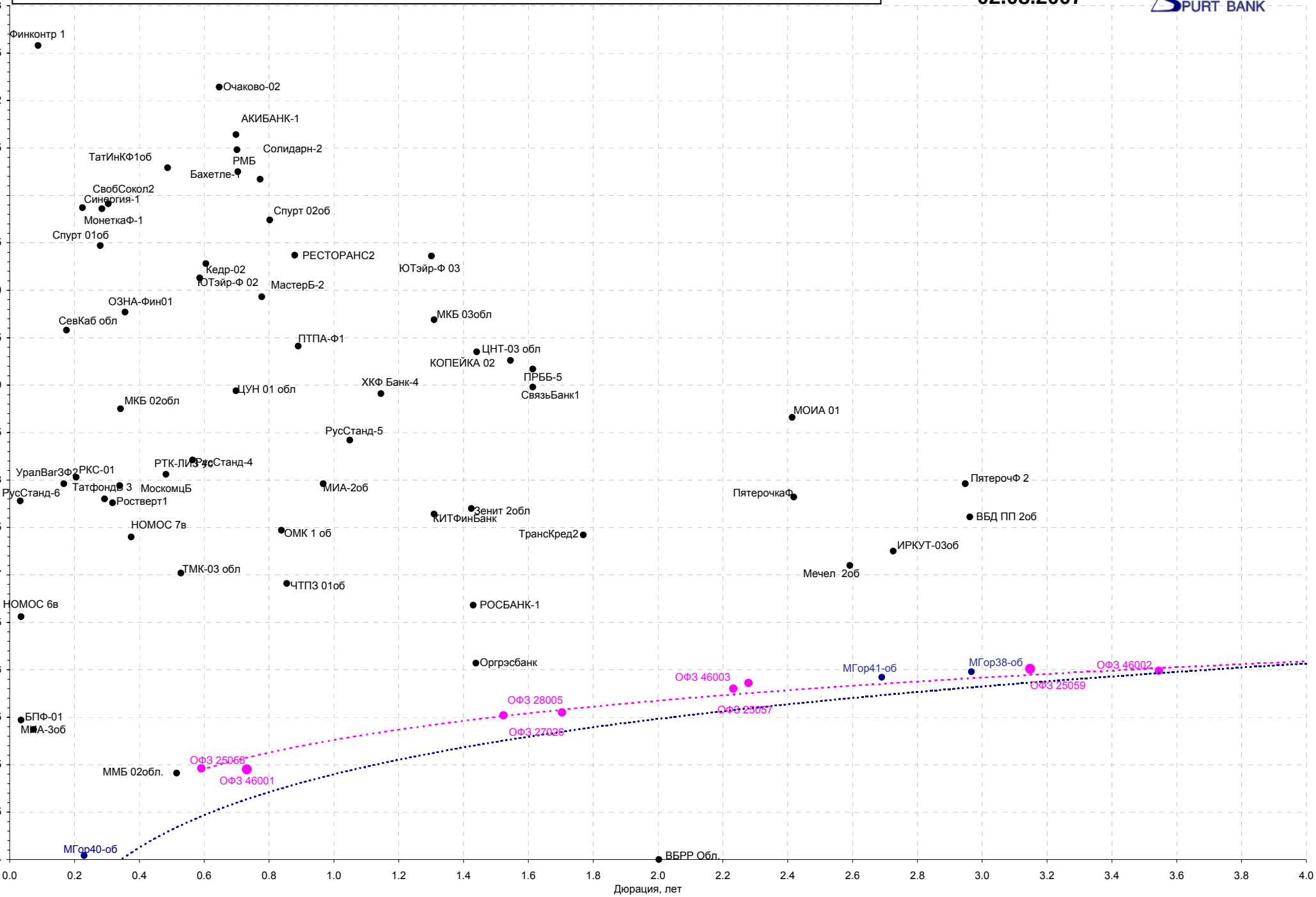
SPURT BANK



Кривая доходности прочих облигаций

02.08.2007

SPURT BANK



Акции

При сдержанном внешнем и внутреннем новостном фоне российский рынок акций немного скорректировался к предыдущему падению и закрылся с приростом в 1,13% по индексу ММВБ. Практически все ликвидные бумаги прибавили в цене 0,5-1,5%. Особым спросом пользовались бумаги Полюс Золота, отскочившие от своих минимумов на 5%.

В целом уровни по отдельным бумагам выглядят довольно привлекательными, и в перспективе можно увидеть довольно существенный подъем рынка. Снижение рынка так же вполне вероятно, но скорей всего будет носить краткосрочный характер и не превысит 100-150 пунктов по индексу РТС.

Вернуться к оглавлению

НОВОСТИ

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0,0001	0,00000	-0,0008	0	60 400 000
EURTOD_UTS	34,9858	34,97900	34,965	34,9998	23 160 000
EURTOM_UTS	34,9907	34,99000	34,98	35,015	22 610 000
USD_TODTOM	-0,0017	-0,00130	-0,0019	-0,0013	2 170 400 000
USDTOD_UTS	25,5986	25,62500	25,5876	25,625	781 280 000
USDTOM_UTS	25,6028	25,59000	25,588	25,62	2 008 742 016

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	694 342 072	102,77	0,21	6,79	31	0
SU46005RMFS3	980 000	49,00	0,00	6,87	1	0
SU46018RMFS6	357 658 902	111,35	0,11	6,45	28	0
SU46014RMFS5	292 658 836	109,08	0,03	6,24	24	0
SU26199RMFS8	120 806 253	100,24	0,01	6,18	5	0
SU25059RMFS5	77 693 492	100,70	0,01	6,01	18	0
SU25061RMFS1	1 001	100,05	0,08	5,91	1	0
SU25060RMFS3	352 274	100,65	0,10	5,52	1	0
SU25058RMFS7	53 028 409	101,05	0,09	4,95	5	0
SU46001RMFS2	10 819 725	103,05	-0,01	4,96	1	0
RU000A0JPAD7	278 878 594	98,49	-0,05	4,23	5	0
Итого	**1 887 219 557**				**120**	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЯрОбл-07	54 968 930	101,21	0,06	11	100 226 600	176 967 300
ЛипецкОбл4	50 531 550	101,27	-0,48	4	60 925 750	51 767 330
ТверОбл 05	35 202 940	100,58	0,08	5	30 180 000	0
Казань06об	26 775 100	101,00	0,04	12	97 293 270	68 624 220
ТульскОб 1	25 766 360	102,76	0,25	3	0	0
МГор44-об	22 637 200	110,43	0,04	5	92 329 640	765 953 000
МГор39-об	19 420 070	110,44	0,09	7	290 020 500	899 241 400
Саха(Якут)	17 432 000	103,76	-0,18	8	0	39 395 680
Мос.обл.7в	10 064 060	105,92	0,05	6	264 690 000	1 625 233 000
СамарОбл 4	10 005 000	100,05	0,05	1	0	415 690 000
Мос.обл.5в	7 839 657	106,25	0,10	7	0	301 478 900
Хабаровск6	6 231 295	100,75	0,15	3	20 155 000	119 354 800
Томск.об-3	5 953 998	99,23	0,23	3	34 720 000	44 701 240
ВоронежОб4	5 282 500	105,65	0,54	1	0	108 853 500
Итого	**356 492 900**			**157**	**1 480 356 000**	**10 277 620 000**

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Черкизово1	120 655 500	100,54	0,49	9	110 104 500	112 242 300
СОРУС КАП1	94 027 500	99,50	0,00	13	0	17 870 260
Новсиб 4об	88 465 900	102,27	0,47	14	18 817 890	64 571 000
Петрокомб2	70 601 010	100,86	-0,04	12	20 170 000	9 563 650
АК БАРС-02	60 319 900	99,87	-0,58	3	212 050 000	51 160 800
МОИА 02	60 272 980	100,62	-0,73	3	19 965 950	28 711 080
КОПЕЙКА 03	55 179 820	99,96	0,10	11	39 960 000	140 431 300
СатурнНПО3	54 968 000	99,94	-0,01	7	0	66 440 570
ГАЗПРОМ А4	53 856 030	104,71	-0,02	40	0	305 457 800
ДжейЭфСиГ1	44 291 000	100,66	0,06	5	0	47 334 110
КИТФинБ-02	40 367 190	102,26	0,41	5	0	163 783 600
ОГК-5 об-1	38 393 860	100,52	-0,02	12	77 832 200	990 910 800
МиГ-Ф обл.	35 970 590	100,30	-0,70	3	0	33 954 480
РазгуляйФ2	35 504 320	100,69	-0,01	5	0	23 651 320
Искрасофт2	30 900 000	103,00	0,27	5	30 600 000	0
РуссНефть1	30 590 840	96,93	0,35	21	57 738 500	0
ДКС ФЖС-1	30 354 520	99,85	-0,13	4	84 848 000	0
НИКОСХИМ 2	29 386 620	100,17	0,00	8	0	61 489 050
АИЖК КО-02	28 520 040	101,85	-0,01	3	0	202 104 900
ГидроОГК-1	27 244 930	103,98	0,01	7	129 257 000	794 516 900
Мосэнерго2	26 403 150	102,71	0,11	3	0	80 982 210
РусТекс 3	23 153 630	99,93	0,04	4	0	36 652 050
ПромТр01об	22 265 440	100,20	-0,02	8	110 195 000	55 478 340
ПИА АИЖК А	21 968 110	99,90	-0,30	3	256 000 000	0
ГТ-ТЭЦ 3об	21 674 440	100,34	0,12	5	0	78 448 580
Итого	**2 217 957 000**			**1016**	**7 674 333 000**	**39 671 450 000**

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 — *Шайхутдинов Кирилл Владимирович*
+7 843 291 50 02 — kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта — Шамарданов Адель Ильич
+7 843 291 51 41 — ashamardanov@spurtbank.ru

Экономист — Мартынов Сергей Андреевич
smartynov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела — ***Хайруллин Айбулат Рашитович***
+7 843 291 50 29 — aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик — Родченко Марина Викторовна
+7 843 291 50 27 — mrodchenko@spurtbank.ru

Аналитик — Галеев Тимур Равилевич
+7 843 291 51 27 — tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела — ***Угарова Татьяна Алексеевна***
+7 843 291 50 60 — tugarova@spurtbank.ru

Валютные корр. счета — Журавлев Сергей Александрович
+7 843 291 50 61 — sjouravlev@spurtbank.ru

Рублевые корр. счета — Лаврова Жанна Юрьевна
+7 843 291 50 62 — jlavrona@spurtbank.ru

Бэк-офис МБК — Сафина Гузелия Зиннуровна
+7 843 291 50 64 — gsafina@spurtbank.ru

SWIFT — Анцис Рузалия Рашитовна
+7 843 291 50 66 — rancis@spurtbank.ru

Расчеты РКЦ — Каштанова Валентина Ефимовна
+7 843 291 50 65 — 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.