

# 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
НОВОСТИ	6
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7

## Коротко о главном

### События и факты

Европейский центральный банк повысил ставку рефинансирования до 3,00% годовых с 2,75%. Bloomberg.

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 31 июля 2006 года составил 2584,0 млрд. рублей против 2622,5 млрд. рублей на 24 июля 2006 года. Банк России.

### Денежный и валютный рынок

Доллар понизился против рубля по итогам торгов на 1,6 коп. до 26,754 руб. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась на 8,9 млрд. руб. до 529,6 млрд. руб. Сегодня все останется по-старому: мы прогнозируем, что ставки на денежном рынке будут находиться на уровне 1,5-2% MIAOCR (overnight).

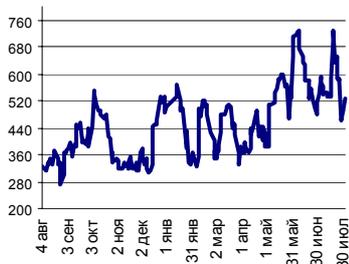
### Еврооблигации

На рынке еврооблигаций день был неактивный. Rus30 закрылась на уровне 109,25% от номинала, прибавив 0,1875 п.п. Спрэд почти не изменился, составил 110 п. (-1 п.). Мы полагаем, что перед публикацией новостей по американской статистике российские евробонды могут немного скорректироваться вниз.

### Рублевые облигации

03.08.06 на российском долговом рынке не было единой динамики. Корпоративные облигации первого эшелона изменялись в диапазоне -0,1+0,4 п.п., региональные – в пределах -0,3+0,1 п.п. по средневзвешенным ценам. Основным событием на рынке негосударственных долгов сегодня станет выход данных Payrolls. До этого времени мы прогнозируем нейтральную динамику цен.

Ликвидные активы банков в ЦБ



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы:	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2796	-0.0010	0.0079
Нефть Brent, IPE	76.56	-0.43%	3.46%
S&P 500	1 280.27	0.13%	0.94%
Libor(6M) (%)	5.5270	0.010	-0.045
MOSPRIME(3M) (%)	4.4400	-0.040	0.000
UST10 (%)	4.9510	-0.010	-0.085
RusGLB30	109.25	0.190	0.940
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM),Bid	26.7540	-0.0160	-0.2060
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOD)	34.2915	0.0265	0.3315
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	329.1	-5.9	-22.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	200.5	-3.0	-30.1
Индекс РТС	1 596.1	1.67%	5.60%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	55.8	26.8	26.3
Индекс ММВБ	1 408.20	0.64%	4.74%
ЗВР (млрд. долл)	265.6		9.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 622.5		21.80

**Валютный и денежный рынки**

**Валютный рынок**

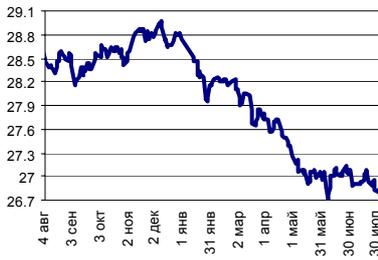
Доллар понизился против рубля на 1,6 коп. до 26,754 руб., оборот вырос до \$1 862 млн., в том числе на TOM - \$1 234 млн. (+\$295 млн.) и на TOD - \$628 млн. (-\$12 млн.). В первой половине дня рынок был малоактивен, но во второй, когда доллар стал падать на FOREX, на ММВБ возобновились продажи американской валюты.

На FOREX утром евро стабилизировался против доллара около отметки 1,275, но на новостях из Европы вырос на 0,5 цента до 1,28.

Вчера ставку рефинансирования на 0,25 п.п. повысили сразу два банка – Банк Англии до 4,75% и ЕЦБ до 3%. Если вердикт Банка Англии стал сюрпризом, то решение денежных властей еврозоны не было неожиданным. Комментарий Ж.-К. Трише тоже почти ничем не отличался от июльского. Глава ЕЦБ вновь сказал, что денежные власти будут бдительно следить за инфляцией и ситуацией в экономике, и в зависимости от этого усиливать или приостанавливать ужесточение денежно-кредитной политики.

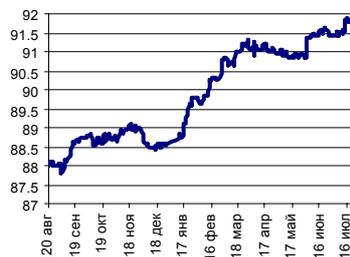
Сегодня публикуются важные данные по Payrolls. До них мы прогнозируем нейтральную динамику на рынке евро-доллар.

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (50% Доллар, 50% Евро)



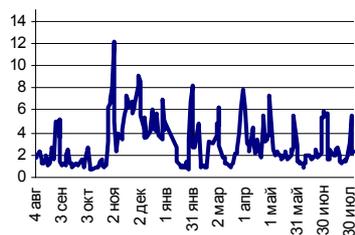
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

**Денежный рынок**

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась на 8,9 млрд. руб. до 529,6 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 04.08.06 составило 10,2 млрд. руб.

На динамику банковской ликвидности сейчас, в межналоговый период, влияют два фактора - скорость обналичивания денег и объем продаж долларов и интервенций Банка России. Преобладание какого-то одного фактора в течение дня приводит к волатильности в диапазоне +/- 10 млрд. руб.

Сегодня все останется по-старому: мы прогнозируем, что ставки на денежном рынке будут находиться на уровне 1,5-2% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

## Рынок валютных облигаций

### Казначейские облигации

Доходность UST10 на окончание торгов составила 4,96% (-1 б.п.). Все новости по американской экономике вчера свидетельствовали в пользу паузы в цикле повышения ставки рефинансирования ФРС США. Недельные заявки на пособия по безработице оказались выше ожиданий, составив 315 тыс. при прогнозе 308 тыс. Промышленные заказы выросли в июне на 1,2% при консенсусе 1,7%. Но самое главное это то, что индекс ISM в секторе услуг понизился до 54,8 п. при июньском значении 57 п. и прогнозе 56,5 п.

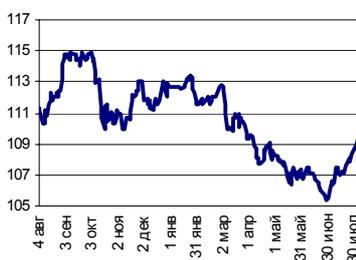
Как говорится, это все присказка, сказка будет впереди... Министерство труда сегодня опубликует данные Nonfarm Payrolls. Рынок прогнозирует, что число вновь созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в июле увеличится на 24 тыс. до 145 тыс.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

### Российские еврооблигации

На рынке еврооблигаций день был неактивный. Rus30 закрылась на уровне 109,25% от номинала, прибавив 0,1875 п.п. Спрэд почти не изменился, составив 110 п. (-1 п.). Мы полагаем, что перед публикацией новостей по американской статистике российские евробонды могут немного скорректироваться вниз – запас для сужения спреда в моменте почти отсутствует.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Рублевые облигации

### Государственные облигации

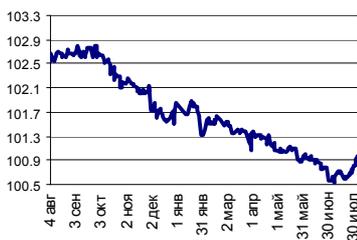
Вчера в госсекции цены преимущественно повышались в связи с позитивной динамикой российских еврооблигаций. В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 4 839 млн. руб. (+920 млн. руб.). Объем торгов составил 1 377 млн. руб., из них 911 млн. руб. (+90 млн. руб.) приходится на торговую систему, 466 млн. руб. (-277 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 6 152 млн. руб. (-789 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46018 (+0,06 п.п. при обороте 274,7 млн. руб., доходность 6,77%). Лидером снижения стал выпуск ОФЗ 46017 (-0,11 п.п. при обороте 51,2 млн. руб., доходность 6,70%), лидером роста – ОФЗ 26198 (+0,19 п.п. при обороте 11,9 млн. руб., доходность 6,64%). Мы полагаем, что цены на рынке государственного долга не изменятся. Еврооблигации демонстрируют слабую позитивную динамику, но недостаточную, чтобы сдвинуть с места котировки на рынке госдолга.

RGBI



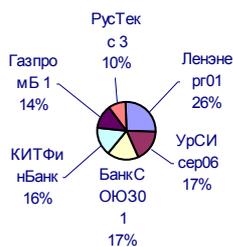
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



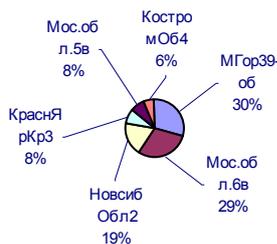
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Лидеры по объемам торгов на ММВБ,руб. (корпоративные облигации)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: ММВБ, Банк Спурт

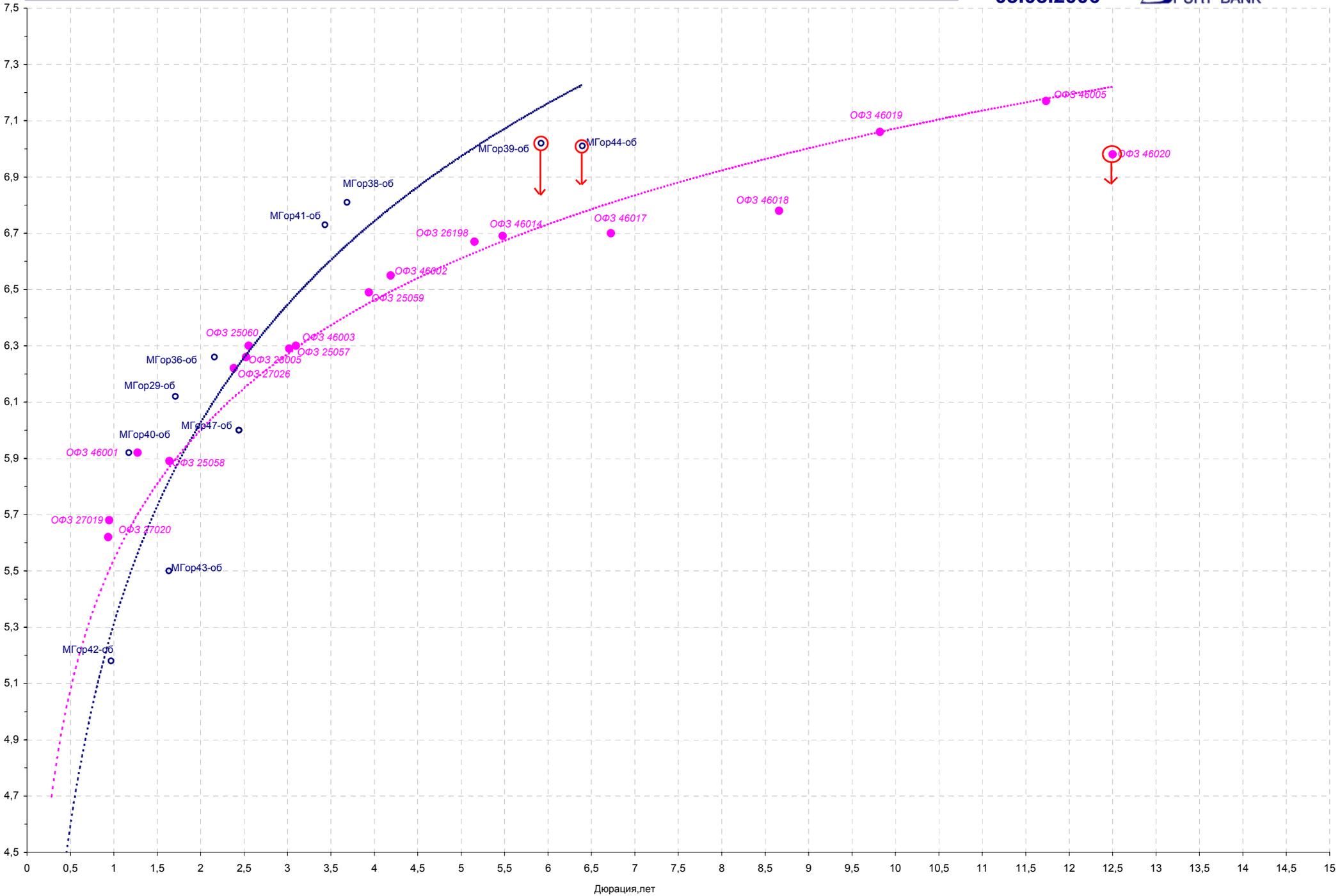
### Корпоративные облигации

03.08.06 на российском долговом рынке не было единой динамики. Корпоративные облигации первого эшелона изменялись в диапазоне -0,1+0,4 п.п., региональные – в пределах -0,3+0,1 п.п. по средневзвешенным ценам. Вчера ослабла поддержка со стороны еврооблигаций, немного снизилась ликвидность.

Лидерами по изменениям за день стали облигации НовсибОбл-2 (+1,32 п.п. при обороте 31,5 млн. руб., доходность 6,43%) и НовЧерем-2 (-3,30 п.п. при обороте 17,6 млн. руб., доходность 18,04%). Объем торгов сократился на 5,4 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 1 081 млн. руб. (против 1 420 млн. руб. накануне), в РПС – 8 692 млн. руб. (против 13 743 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО не изменился – 11 639 млн. руб. (11 071 млн. руб. днем ранее).

Основным событием на рынке негосударственных долгов сегодня станет выход данных Payrolls. До этого времени мы прогнозируем нейтральную динамику цен.

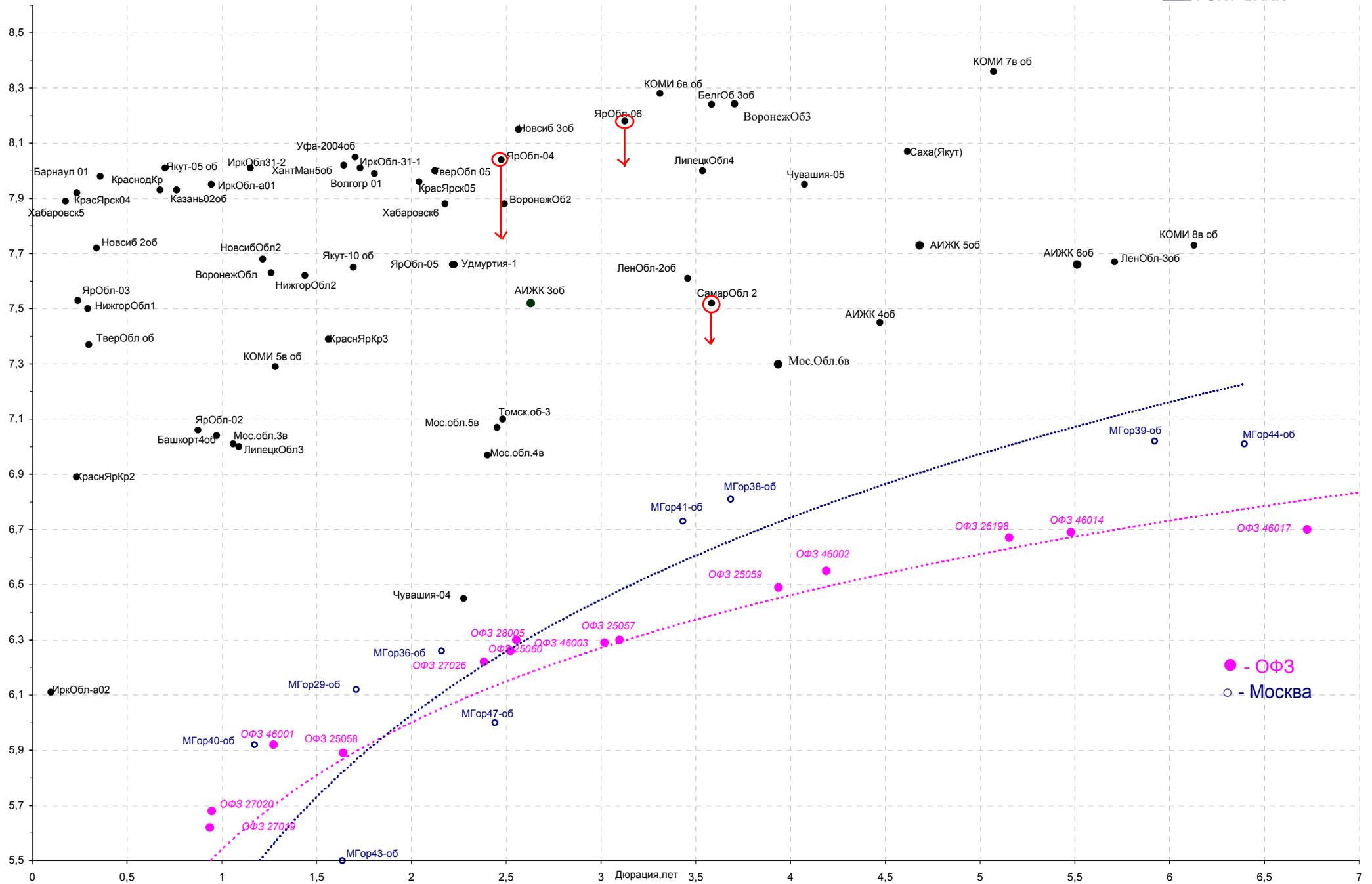
[Вернуться к оглавлению](#)



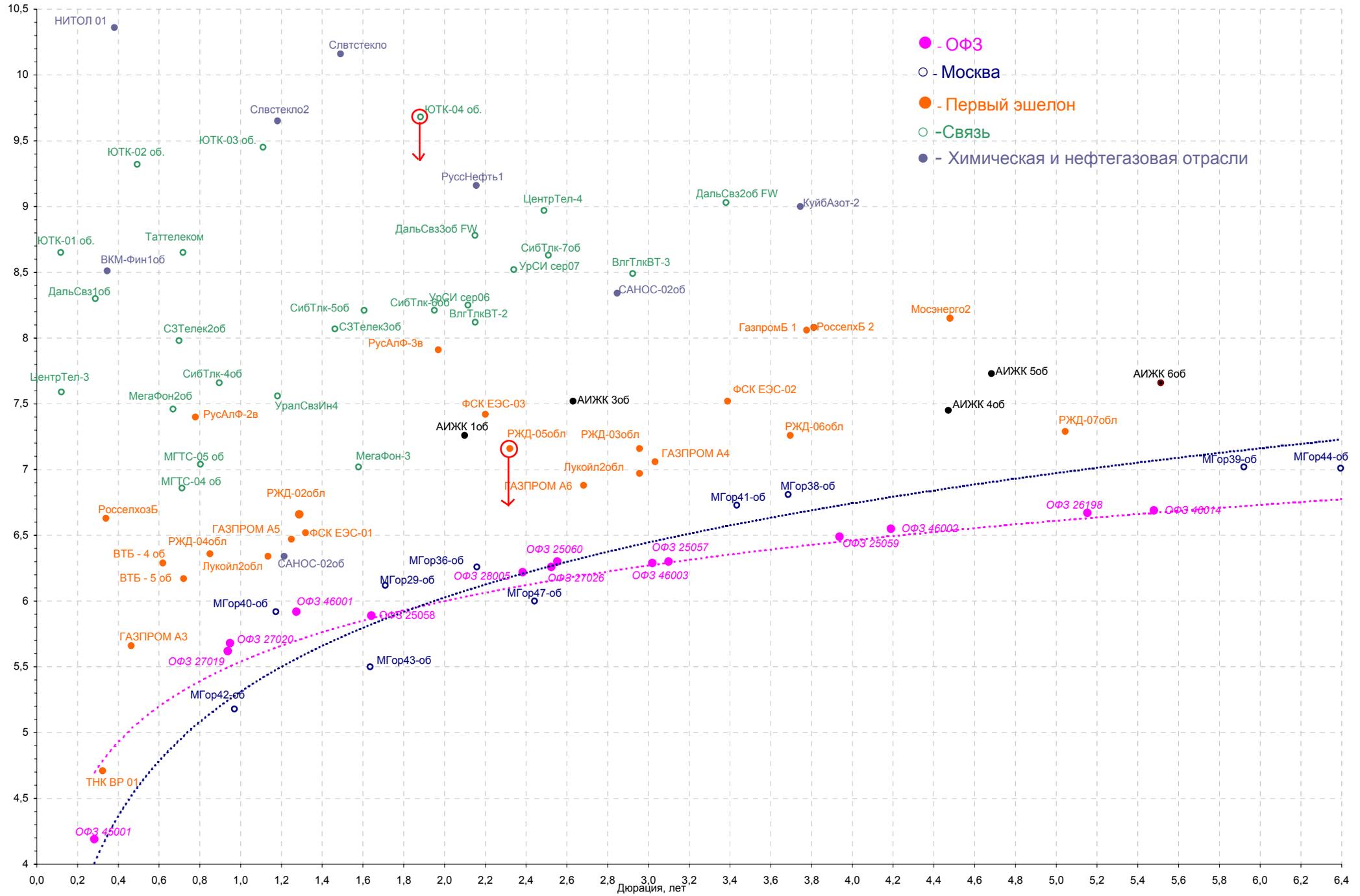
Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

03.08.2006

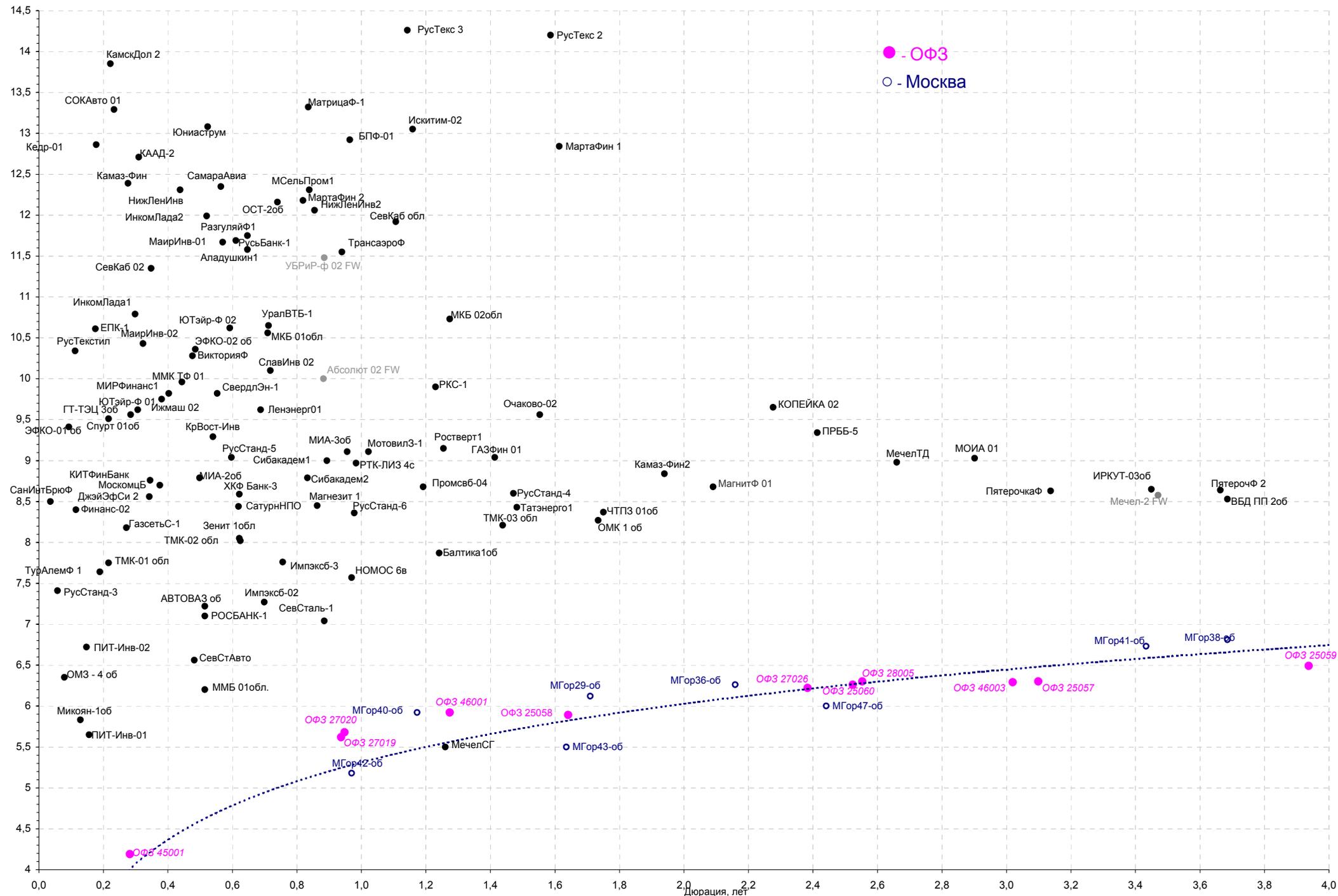


● - ОФЗ  
○ - Москва



# Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

03.08.2006



## Новости

3 августа 2006 г. Standard & Poor's подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг «BB-» Pyaterochka Holding N.V. («Пятерочка»), владельца крупнейшей российской розничной продовольственной сети. В то же время Standard & Poor's подтвердило долгосрочный рейтинг «BB-» по международной шкале и рейтинг «ruAA-» по национальной шкале, ранее присвоенные дочернему предприятию «Пятерочки» ООО «Агроторг». Кроме того, подтвержден рейтинг «ruAA-» по национальной шкале, ранее присвоенный облигациям «Пятерочка Финанс». Все рейтинги были выведены из списка CreditWatch с негативным прогнозом, куда они были помещены 12 апреля 2006 г., после объявления о приобретении компанией ведущей российской сети супермаркетов «Перекресток» (нет рейтинга). Прогноз по рейтингам — «Негативный». «Подтверждение рейтингов «Пятерочки» отражает позицию Standard & Poor's относительно того, что увеличение финансового риска вследствие приобретения «Перекрестка» будет в определенной степени сбалансировано улучшением финансового профиля компании, который станет менее агрессивным», — отметил кредитный аналитик Standard & Poor's Иван Стругацкий. Cbonds.

Fitch Ratings изменило прогноз по рейтингу Татнефти, Республика Татарстан, со «Стабильного» на «Позитивный». Рейтинг дефолта эмитента и краткосрочный рейтинг компании подтверждены на уровне «В». Изменение прогноза основано на ожиданиях Fitch, что Татнефть сможет существенно улучшить структуру бизнеса с вводом в действие нового НПЗ компании в Нижнекамске. Новый НПЗ должен позволить решить две проблемы, актуальные для российского нефтяного сектора, за счет обеспечения эффективной переработки сернистой нефти и повышения качества российской нефти, направляемой на экспорт. Благодаря своей значимости проект получил поддержку не только в Республике Татарстан, но и на федеральном уровне. Из Федерального инвестиционного фонда РФ было выделено 610 млн. дол. на строительство трубопроводов для нефти и нефтепродуктов, а также инфраструктуры, которая обеспечит соединение с сетью железных дорог, с целью увеличения возможностей экспорта нефтепродуктов. После завершения строительства нового НПЗ Татнефть будет иметь возможность перерабатывать 65% добываемой компанией высокосернистой нефти на территории Российской Федерации, снижая объемы, смешиваемые в трубопроводной сети Транснефти. Cbonds.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34,2129	-0,0882	34,2125	34,22	33 879 000
EURTOM_UTS	34,2285	0,0125	34,21	34,2915	17 140 000
EUR_TODTOM	-0,0008	-0,001	-0,0006	-0,0012	7 400 000
USDOD_UTS	26,8073	0,0481	26,815	26,8155	627 582 016
USD_TODTOM	-0,0024	0,0001	-0,0021	-0,0021	1 415 500 032
USDOTM_UTS	26,7943	-0,0141	26,85	26,754	1 234 109 952

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	274 711 329	110,51	0,06	6,77	16	0
SU46014RMFS5	100 141 595	108,85	0,04	6,67	5	0
SU46020RMFS2	90 373 651	100,86	0,06	6,95	7	0
SU25060RMFS3	89 232 100	99,15	0,04	6,28	8	0
SU46002RMFS0	89 107 507	109,65	0,00	6,54	16	0
SU46001RMFS2	65 469 737	105,55	-0,02	5,82	7	0
SU46017RMFS8	51 178 742	105,93	-0,11	6,70	8	0
SU25059RMFS5	45 617 182	99,16	0,04	6,47	8	0
SU46003RMFS8	37 978 000	111,70	0,00	6,27	5	0
SU25058RMFS7	31 673 099	100,87	-0,02	5,90	5	0
SU25057RMFS9	17 678 899	103,99	0,06	6,26	5	0
SU26198RMFS0	11 939 331	96,79	0,19	6,64	5	0
<b>Итого</b>	<b>911 080 579</b>				<b>102</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	50 240 000	109,16	0,14	16	256 688 992	631 087 680
Мос.обл.6в	48 692 068	107,20	-0,03	5	690 736 000	524 827 680
НовсибОбл2	31 545 720	108,84	1,32	3	0	10 194 370
КраснЯрКр3	13 699 611	99,41	0,00	5	10 901 000	65 024 912
Мос.обл.5в	13 309 312	107,55	-0,02	4	402 948 896	533 319 520
КостромОб4	10 729 950	106,50	-0,22	2	0	0
НижгорОбл2	9 788 750	104,19	0,14	13	0	0
НовсибО-05	7 028 264	101,56	0,31	10	0	43 012 712
Удмуртия-1	5 045 000	100,90	-0,10	1	5 047 500	18 161 580
МГор38-об	2 850 518	112,40	-0,30	2	0	106 037 904
Якут-06 об	1 400 000	107,69	0,03	3	80 796 048	98 129 696
ИркОбл31-1	1 366 999	102,40	0,00	15	24 847 020	17 099 438
Мос.обл.3в	1 048 247	104,72	-0,13	2	66 995 252	0
Мос.обл.4в	292 222	110,69	0,34	1	66 375 000	99 659 272
<b>Итого</b>	<b>218 136 535</b>			<b>173</b>	<b>1 767 839 508</b>	<b>3 225 332 237</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Ленэнерго01	74 499 704	100,81	0,26	18	372 264 992	210 096 768
УрСИ сер06	46 960 424	100,22	0,29	7	246 886 896	104 616 688
БанкСОЮЗ01	46 722 060	100,82	0,11	24	0	0
КИТФинБанк	44 280 384	100,75	0,02	10	24 180 000	0
ГазпромБ 1	39 847 968	97,19	0,19	8	232 876 992	167 751 216
РусТекс 3	28 263 456	97,72	-0,09	31	0	0
УралВТБ-1	25 107 500	100,43	0,02	5	75 337 504	0
УралВагЗФ2	24 360 392	100,77	0,01	8	0	9 344 510
ГАЗФин 01	24 204 414	99,69	0,02	5	146 701 664	171 740 464
ГАЗПРОМ А4	22 888 134	104,33	0,11	6	135 620 000	55 893 928
РуссНефть1	21 021 498	100,63	-0,02	16	417 973 056	142 811 984
ЦентрТел-4	20 911 732	113,84	0,18	14	201 896 288	352 272 064
Мосэнерго2	15 739 324	98,49	0,39	8	172 135 008	64 479 760
РосселхБ 2	12 598 396	99,94	-0,05	6	139 489 776	100 996 096
ВлгТлкВТ-3	12 584 802	100,72	0,06	16	54 844 272	97 667 712
ФСК ЕЭС-02	10 291 058	102,89	0,02	3	945 980 032	283 434 368
КОПЕЙКА 02	9 772 097	98,7	0,10	7	34 541 500	292 887 040
РусТекстил	8 985 754	101,01	-0,01	28	0	0
ВлгТлкВТ-2	8 482 531	100,6	0,11	10	125 553 992	94 085 056
УралСвзИн4	8 059 810	102,8	-0,10	5	61 446 000	23 894 600
ОМК 1 об	8 028 422	102	0,05	6	94 126 496	21 700 804
ЧТПЗ 01об	5 709 978	102,38	0,08	5	120 243 504	74 111 072
РЖД-05обл	4 966 986	99,3	0,04	3	248 364 992	123 919 280
РЖД-07обл	4 309 966	101,79	-0,11	3	203 586 320	703 658 880
СибТлк-4об	3 757 648	104,35	0,00	4	10 450 000	215 122 112
РКС-01	3 413 328	100,22	0,12	15	51 161 000	45 806 824
<b>Итого</b>	<b>862 844 130</b>			<b>725</b>	<b>6 924 395 350</b>	<b>8 413 839 611</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	21 353 093 120	19,812	0,03%	56 110	1 292 013 440	1 640 458 112
ГАЗПРОМ ао	13 691 403 264	281,48	1,54%	29 849	229 499 808	4 895 861 760
ЛУКОЙЛ	10 317 068 288	2377,09	1,94%	25 187	365 906 560	2 071 431 168
ГМКННикБао	5 439 404 544	3654,84	0,70%	15 463	119 539 272	566 532 352
Сургнфгз	1 965 540 224	40,435	0,46%	7 337	2 613 340	100 420 224
Ростел -ао	792 560 896	126,46	-3,42%	7 086	66 070 132	465 212 640
УралСви-ао	681 781 696	1,027	-5,01%	7 261	106 537 696	37 052 876
Татнфт Зао	596 062 912	136,65	2,41%	7 291	17 239 314	41 782 128
ПолосЗолот	280 912 864	1289,03	0,69%	1 208	342 561	16 834 500
<b>Итого</b>	<b>56 542 208 176</b>			<b>179 488</b>	<b>2 282 461 168</b>	<b>10 205 642 749</b>

Источник: ММВБ

[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

Скороходова Ольга Валерьевна

[oskorhodova@spurtbank.ru](mailto:oskorhodova@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

Аналитик

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

[mrodchenkot@spurtbank.ru](mailto:mrodchenkot@spurtbank.ru)

Галеев Тимур Равилович

[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

## 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.