

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	
РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	
ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
АКЦИИ	5
НОВОСТИ	6
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7

События и факты

Федеральная антимонопольная служба не выявила в банке «Русский стандарт» нарушений антимонопольного законодательства при обслуживании потребительских кредитов. *РБК Daily* Очередной аукцион по продаже имущества НК ЮКОС состоится в среду. Участникам торгов будет предложен лот 18 начальной стоимостью 18,484 млрд.руб., в который, в частности, входят акции ЗАО Юкос-транссервис, ОА Куйбышевнефтеоргсинтез и YUKOS UK Limited. *Reuters*.

Денежный и валютный рынок

На FOREX курс евро против доллара почти не изменился - 1,3800. На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,4520 рублей, подешевев 10,34 копейки. Ликвидность российской банковской системы снизилась на 5,4 млрд.руб. до 946,1 млрд.руб. Мы полагаем, что сегодня день на межбанковском рынке будет спокойным, ставки значительно не изменятся.

Еврооблигации

10-летние казначейские ноты США вчера подросли по доходности - до 4,74% - в ожидании сегодняшнего заседания FOMC. Котировки Russia30 по итогам понедельника не изменились - 110%, а суверенный спред несколько сузился - до 133п. - за счет динамики базового актива. Грядущее заседание FOMC может придать уверенности процессу дальнейшего сужения российского спреда.

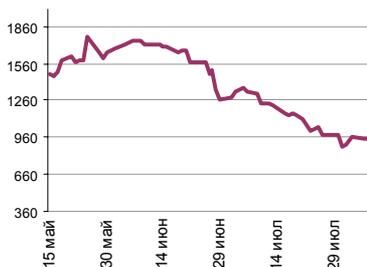
Рублевые облигации

В понедельник на внутреннем рынке долгов наблюдалось сползание котировок на фоне невысокой активности. Отсутствие энтузиазма на внешнедолговом рынке в преддверии решения по ставке ФРС плюс фактор «понедельника» - основные причины отсутствия спроса на рублевые бумаги. Сегодня мы не надеемся на изменение картины в рублевых облигациях.

Акции

Открывшись гэпом вниз на фоне падения мировых рынков, российский рынок акций по итогам торгов упал на 1,32%. Сегодня, в ожидании решения ФРС по ставке, на рынке акций РФ будет преобладать умеренная динамика.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

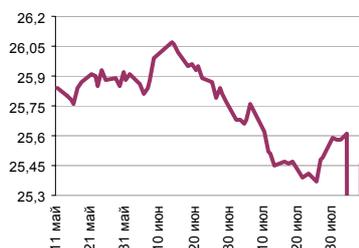


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,3792	0,0019	0,0100
Нефть Brent, IPE	71,17	-4,79%	-6,03%
S&P 500	1 467,67	2,42%	-0,42%
Libor(6M) (%)	5,2569	-0,0575	-0,0556
MOSPRIME(3M) (%)	4,8200	0,0200	0,0400
UST10 (%)	4,7390	0,0610	-0,0669
RusGLB30	110,00	0,00	0,69
Доллар (ТОМ)	25,4650	0,0116	-0,0275
Евро (ТОМ)	35,1890	0,0215	0,2135
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	463,9	-11,1	-72,0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	482,2	5,7	31,0
Индекс РТС	1 944,7	0,0	0,0
Индекс ММВБ	1 689,42	-0,02	-0,01
ЗВР (млрд. долл)	416,2	0,0	10,3
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 575,9	0,0	7,2

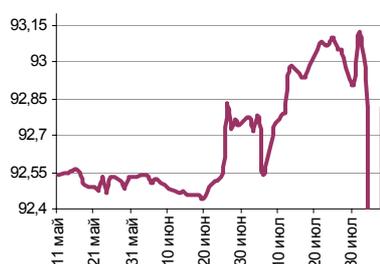
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



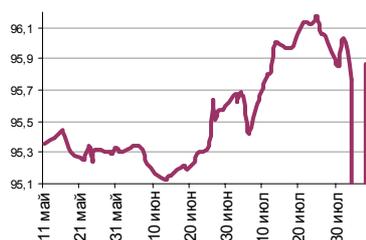
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



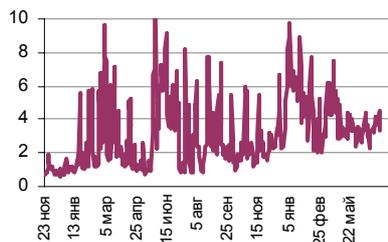
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX курс евро против доллара почти не изменился и остался возле отметки 1,3800. Сегодня ФРС должна объявить решение по ставке рефинансирования, участники рынка ожидают публикации.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,4520 рублей, подешевев 10,34 копейки. Активность была средней – на торгах расчетами ТОМ оборот составил \$1,9 млрд. Сегодня доллар может снизиться относительно рубля еще на 3-5 копеек.

Денежный рынок

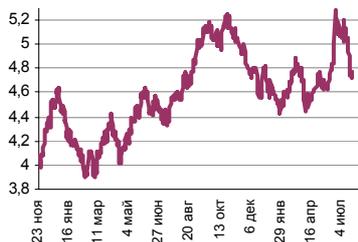
Ликвидность российской банковской системы по итогам предыдущего дня снизилась на 5,4 млрд.руб. до 946,1 млрд.руб. Ставки MIACR (overnight) повысились – 3,21% (+,01 п.п.).

Мы полагаем, что сегодня день на межбанковском рынке будет спокойным, ставки значительно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

10-летние казначейские ноты США вчера подросли по доходности – до 4,74% - в ожидании сегодняшнего заседания FOMC. Рынок замер в ожидании: как именно прокомментирует глава ФРС Б.Бернанке текущее плачевное состояние сектора subprime ипотечного рынка США и влияние кредитного кризиса на экономику в целом, что намерен (и намерен ли) предпринять Федрезерв в сложившейся ситуации. Повторимся, что потенциал дальнейшего снижения доходности UST видится нам более чем ограниченным, возможно, результаты FOMC дадут старт слому тенденции flight to quality и охлаждению рынка US Treasuries. На сегодня также запланирована публикация цифр по рынку труда за II квартал – стоимость рабочей силы и производительность труда, а уже после объявления ставки – по потребкредитованию в США.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки Russia30 по итогам понедельника не изменились – 110%, а суверенный спред несколько сузился – до 133п. – за счет динамики базового актива. Безусловно, грядущее заседание FOMC (вернее, комментарий по его результатам), может придать уверенности процессу дальнейшего сужения российского спреда.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

В понедельник на внутреннем рынке госдолга наблюдалось сползание котировок на фоне невысокой активности – оборот составил 1 524 млн.руб. Отсутствие энтузиазма на внешнедолговом рынке в преддверии решения по ставке ФРС плюс фактор «понедельника» - основные причины отсутствия спроса на ОФЗ. Сегодня мы не надеемся на изменение картины в рублевых облигациях.

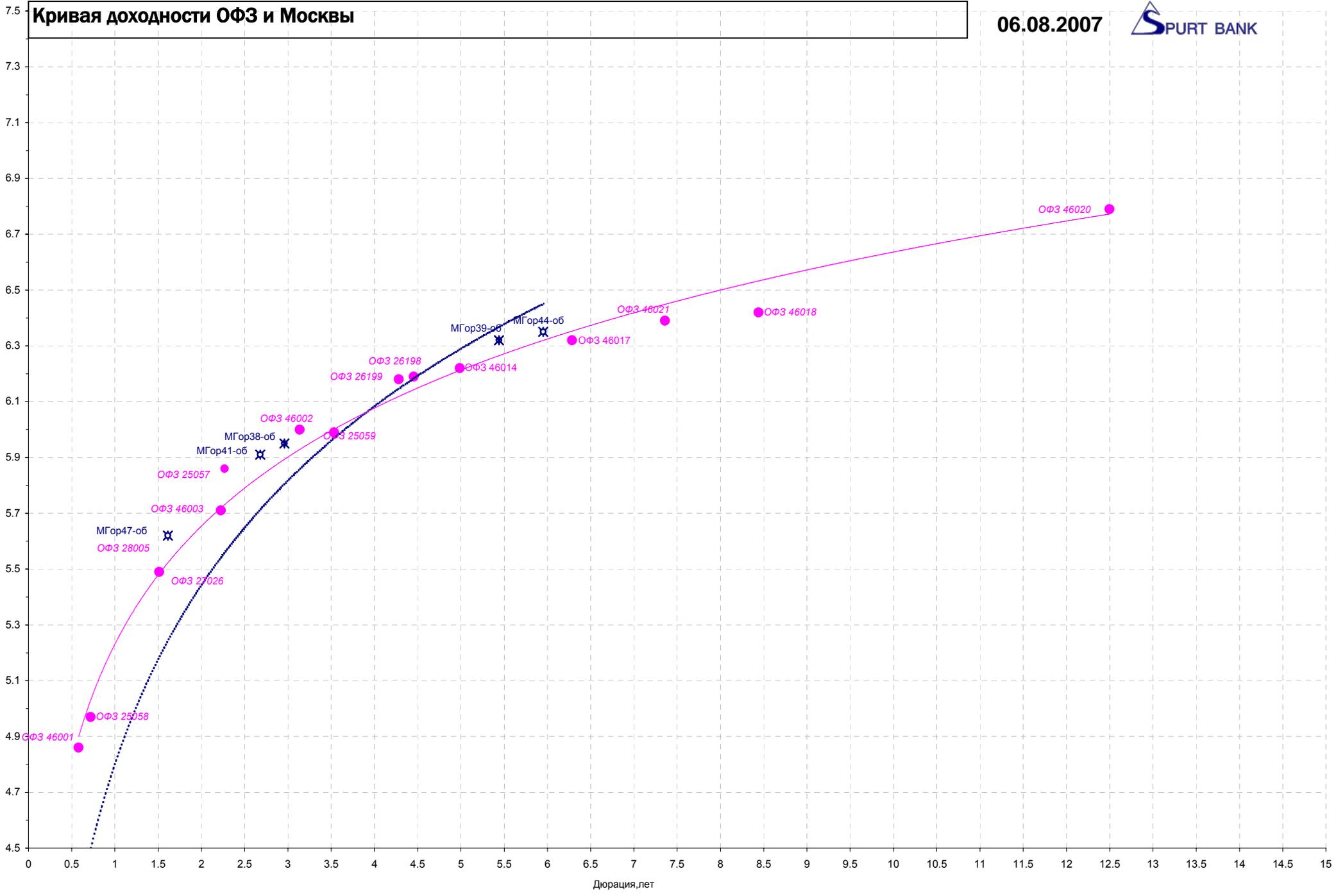
Корпоративные облигации

Та же неутешительная ситуация в муниципальных и корпоративных бумагах – теряют в цене отдельные выпуски Москвы, АИЖК, РЖД, Лукойла. Активность невысокая.

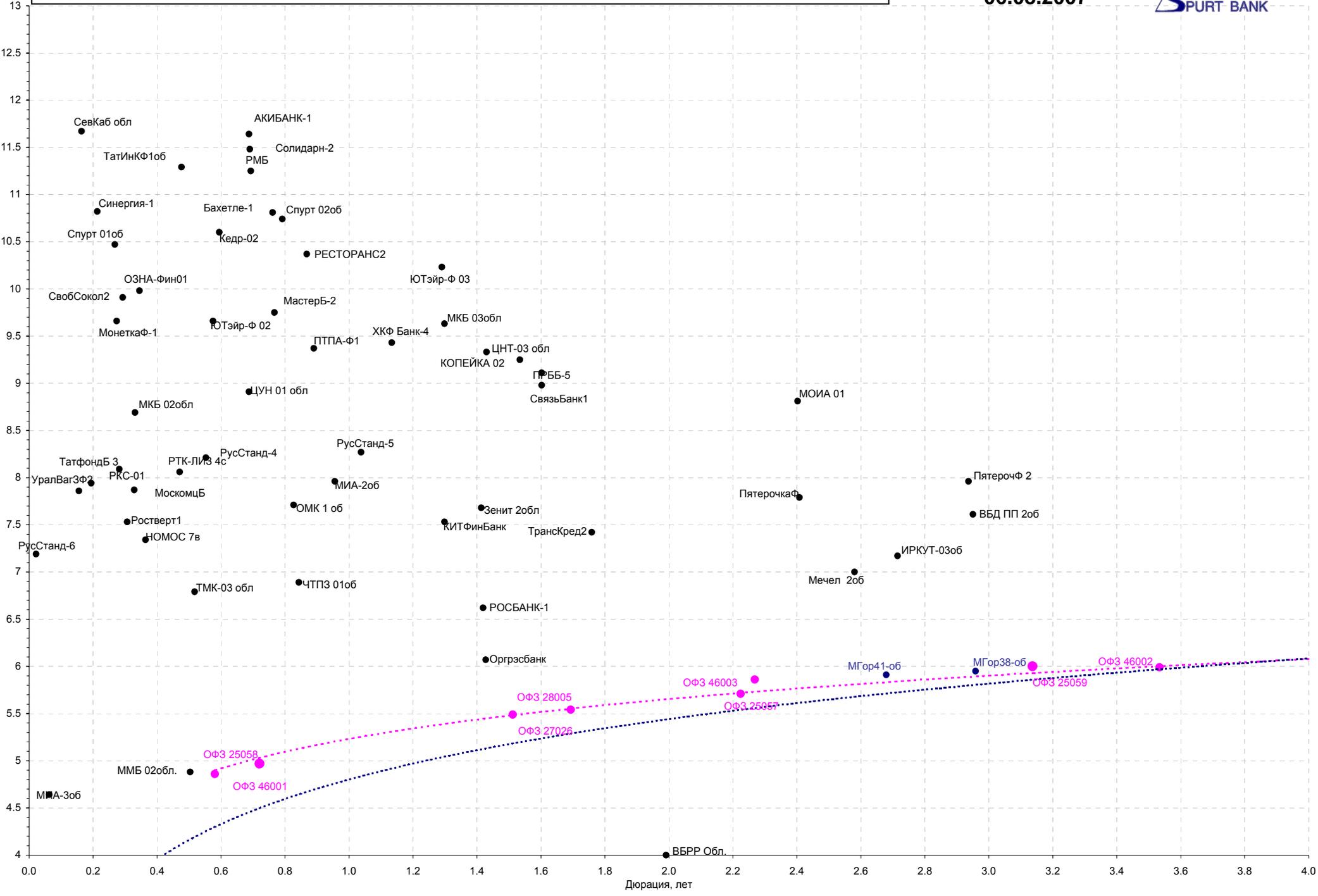
Сегодня на первичке состоится размещение двух дебютных выпусков объемом 1 млрд.руб. каждый: независимого частного ж\д грузоперевозчика «Дальневосточной транспортной группы» (3 года, оферта через полтора года), доходность к оферте, по прогнозу организаторов, 10,5-11,5%; и строительного холдинга «М.О.Р.Е.-Плаза» (3 года, годовая оферта).

Наш прогноз по рынку «корпоративки» - умеренно-негативный.

[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет



Акции

Открывшись гэпом вниз на фоне падения мировых рынков, российский рынок акций по ходу торгов пытался отыграть свое снижение. Частично ему это удалось – по итогам торгов падение составило 1,32% против -2-2,5% при открытии. Факторы снижения все те же – неблагоприятная ситуация в ипотечном subprime-секторе в США, снижение цен на сырье и т.д.

Сегодня, в ожидании решения ФРС по ставке, на рынке акций РФ будет преобладать умеренная динамика. Поддержку рынку окажут подросшие американские индексы, но вот упавшая нефть будет негативно влиять на отечественную «нефтянку».

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) не выявила в банке «Русский стандарт» нарушений антимонопольного законодательства при обслуживании потребительских кредитов. Об этом вчера сообщила ФАС. Проверку в банке «Русский стандарт» ФАС проводила по поручению Генпрокуратуры, сделанному в конце июня по фактам многочисленных обращений граждан о нарушениях их прав при заключении договоров потребительского кредитования. Тогда же с соответствующим поручением Генпрокуратура обратилась в Банк России и Росфинмониторинг.

Проведенная проверка выявила, что граждане имеют возможность ознакомиться с условиями предоставления и обслуживания кредитов. При оформлении потребительского кредита менеджеры банка «Русский стандарт» до заключения кредитного договора предоставляют своим клиентам для ознакомления под роспись график платежей по потребительскому кредиту, где указывается эффективная процентная ставка по кредиту, рассчитываемая в соответствии с требованиями Банка России, говорится в сообщении ФАС.

PBK Daily

Очередной аукцион по продаже имущества НК ЮКОС состоится в среду. Участникам торгов будет предложен лот 18 начальной стоимостью 18,484 млрд.руб., в который, в частности, входят акции ЗАО Юкос-транссервис, ОА Куйбышевнефтеоргсинтез и YUKOS UK Limited.

Reuters.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0,0005	-0,00050	-0,0009	-0,0005	64 600 000
EURTOD_UTS	35,1926	35,16250	35,1625	35,22	30 058 000
EURTOM_UTS	35,184	35,17000	35,165	35,215	25 928 000
USD_TODTOM	-0,0017	-0,00150	-0,0021	-0,0012	2 235 899 904
USDOD_UTS	25,4559	25,35000	25,35	25,4646	793 800 000
USDOTM_UTS	25,4601	25,46000	25,4425	25,4925	1 891 270 016

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	25 709 027	102,81	-0,08	6,79	7	0
SU46018RMFS6	745 329 511	111,59	-0,03	6,42	23	0
SU46021RMFS0	200 500 000	100,25	-0,10	6,39	2	0
SU46017RMFS8	163 411 064	106,55	-0,15	6,32	4	0
SU46014RMFS5	122 868 125	109,17	0,07	6,22	10	0
SU26199RMFS8	10 025 770	100,26	0,00	6,18	2	0
SU46002RMFS0	164 475 000	109,65	-0,05	5,99	1	0
SU25061RMFS1	8 648 322	100,05	-0,05	5,91	6	0
SU46001RMFS2	77 287 500	103,05	0,05	4,86	1	0
XS0114288789	5 594 713	110,01	-0,01	6,07	4	0
0	0	0,00	0,00	0,00	0	0
Итого	1 523 849 031				60	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	407 927 800	107,70	-0,14	9	0	1 594 142 000
ХантМан5об	52 360 000	104,72	-0,38	2	0	0
ЯрОбл-07	43 632 270	101,50	0,04	18	101 503 000	153 014 000
КОМИ 5в об	40 737 490	102,44	0,06	5	0	108 371 700
Мос.обл.5в	40 659 750	106,30	-0,04	3	0	344 692 200
КалужОбл-2	36 185 000	103,39	0,50	4	0	4 857 000
Мос.обл.3в	30 569 970	100,19	-0,04	5	0	0
Башкорт4об	25 074 700	100,30	0,04	5	0	26 149 420
КОМИ 6в об	17 757 950	113,00	-0,10	2	0	43 146 340
КировОбл 1	14 436 910	101,84	0,94	3	13 581 000	0
Казань06об	11 006 920	100,89	-0,14	5	122 972 800	253 783 300
СамарОбл 4	10 015 000	100,15	0,10	1	0	228 374 900
Мос.обл.7в	6 253 000	106,04	0,01	3	137 800 000	1 871 647 000
МГор44-об	5 246 170	110,42	-0,14	4	165 600 000	1 174 169 000
Итого	789 885 200			103	869 589 100	10 950 990 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ОГК-6 01об	150 138 000	100,09	-0,01	5	526 197 000	832 189 400
ГидроОГК-1	100 263 300	104,10	-0,05	12	104 110 000	436 422 700
ЦентрТел-4	81 451 040	112,52	-0,03	12	90 000 000	220 130 200
Мосэнерго1	77 048 640	101,39	-0,01	7	202 800 000	186 602 800
ФСК ЕЭС-05	67 763 640	101,24	0,00	78	137 959 600	798 274 100
ИнтеграФ-2	53 801 810	103,71	0,02	4	103 700 000	229 503 600
МонеткаФ-1	50 150 000	100,30	0,30	1	129 762 100	0
ТГК-6Инв-1	50 002 000	100,00	-0,20	7	280 137 000	29 580 300
ГАЗПРОМ А5	48 318 910	100,45	0,08	10	0	48 637 850
ОГК-5 об-1	47 935 200	100,57	0,09	12	0	486 433 900
Парнас-М 2	40 152 500	100,38	-0,02	2	0	33 298 120
СудострБ-1	36 606 240	100,78	-0,43	3	293 285 000	298 890 600
УРСАБанк 5	30 885 480	106,24	-0,04	10	223 080 000	95 652 000
СибТлк-5об	29 610 210	101,58	-0,16	2	0	191 436 400
ХКФ Банк-3	28 728 640	100,45	-0,04	2	85 659 310	0
АК БАРС-02	28 190 920	100,34	0,20	16	0	309 806 100
ХКФ Банк-4	27 251 800	100,93	-0,14	9	93 494 520	113 334 200
ГАЗПРОМ А4	26 895 660	104,74	-0,01	48	31 440 000	50 745 300
МастерБ-2	21 310 070	101,44	0,10	6	96 361 000	9 070 000
ИнтеграФ-1	21 139 940	102,52	-0,21	47	66 190 050	260 102 700
Чебоксары1	20 203 000	101,02	0,02	2	0	143 884 900
ТМК-02 обл	17 660 000	100,91	-0,07	5	0	134 539 300
ФСК ЕЭС-01	17 188 000	101,11	-0,04	2	0	156 929 300
АлтЗби6 об	15 253 500	101,69	0,55	1	18 220 100	112 589 000
НГК ИТЕРА	15 057 000	100,38	-0,02	2	0	65 340 450
Итого	1 826 633 000			893	9 751 085 000	28 569 210 000

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
Трансф 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.