

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

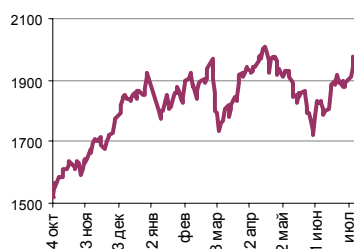
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Экономический рост в РФ в этом году будет не менее 7%, на этот же уровне выйдут и темпы роста промпроизводства. Об этом заявил на форуме "Новый бизнес новой России" вице-премьер РФ Александр Жуков.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Банк России зарегистрировал отчет об итогах второго выпуска облигаций банка "Спурт" объемом 1 млрд. руб. По материалам АКМ, Банка России, ФТС, Минфин, РБК, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный и валютный рынок Банк России на внутреннем валютном вновь укрепил рубль. Курс доллара на ТОМ составил 25,66 рублей (-10 копеек). Ставки на денежном рынке подросли до 3,4% MIACR (overnight).
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Еврооблигации Российские евробонды подросли – 109,75% от номинала (+0,25 п.п.). Спред доходности к базовому активу – 97 б.п. (+2 б.п.).
АКЦИИ	5	
НОВОСТИ	6	Рублевые облигации Рынок корпоративных облигаций вчера подрастал в результате укрепления рубля. При этом основное внимание инвесторов было сосредоточено в длинных облигациях Газпрома и РЖД. Мы полагаем, что эти выпуски недооценены рынком и рекомендуем их к покупке.
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	Акции Индекс РТС вчера протестировал отметку 2 000, но на этом все и закончилось. Сегодня у нас нейтрально-негативный взгляд на рынок.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

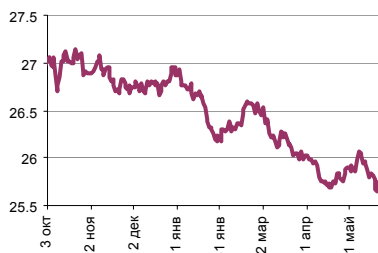


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

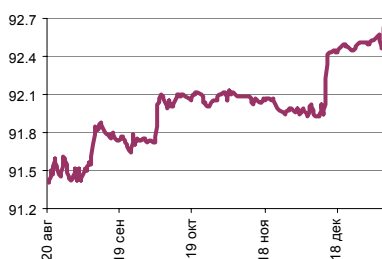
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3610	-0.0009	0.0147
Нефть Brent, IPE	75.45	-0.13%	5.95%
S&P 500	1 531.85	0.09%	2.28%
Libor (6M) (%)	5.3920	0.006	0.002
MOSPRIME(3M) (%)	4.7200	0.020	-0.090
UST10 (%)	5.1500	-0.050	0.060
RusGLB30	109.75	0.250	-0.060
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM)	25.6600	-0.0990	-0.2110
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOM)	34.9725	-0.0225	0.1325
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	467.7	6.1	53.7
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	769.2	-77.9	-295.0
Индекс РТС	1 999.9	1.28%	6.64%
Индекс ММВБ	1 753.75	1.10%	5.97%
ЗВР (млрд. долл.)	406.0		1.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 424.1		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

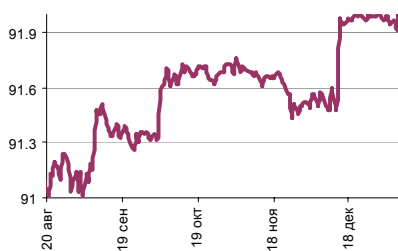
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

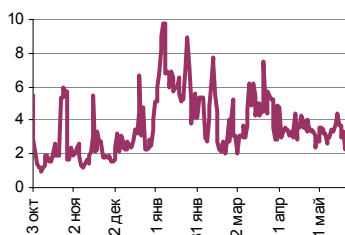
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

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 существенно не изменился против доллара - 1,3622. Новостной фон был бедным. Мы полагаем, что в ближайшее время евро возобновит рост. Первая техническая цель - 1,3680.

Банк России на внутреннем валютном вновь укрепил рубль. Курс доллара на ТОМ составил 25,66 рублей (-10 копеек). Рыночная активность была выше среднего уровня. По нашим оценкам объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России составил около \$1,8 млрд.

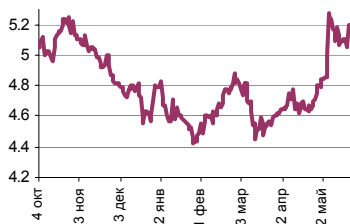
Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности снизился - 1 236,9 млрд. руб. (-71,8 млрд. руб.). Ставки на денежном рынке подросли до 3,4% MIACR (overnight). Сальдо операций с банковским сектором на утро 10.07.2007 г. составило 53,6 млрд. руб.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Инвесторы сочли доходность десятилетних нот на уровне 5,20% привлекательной для покупок, и ставка вскоре снизилась - 5,15%.

Сегодня в Национальном институте макроэкономических исследований США запланировано выступление Б. Бернанке. Тема животрепещущая – инфляция.

Мы полагаем, что доходность десятилетней ноты будет колебаться в диапазоне 5,10-5,20% в зависимости от тона выступления главы ФРС.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Российские евробонды подросли – 109,75% от номинала (+0,25 п.п.). Спред доходности к базовому активу – 97 б.п. (+2 б.п.).

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

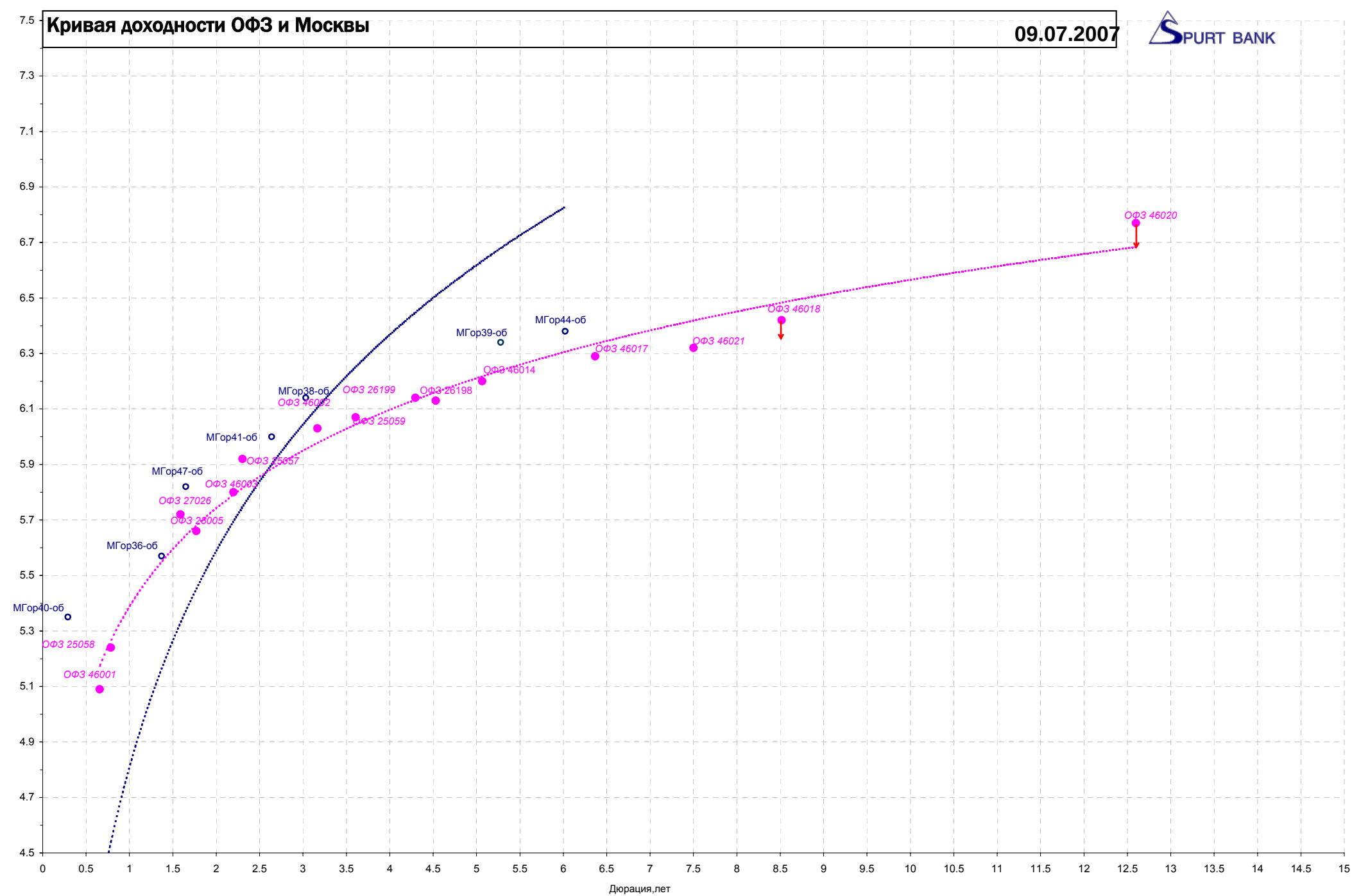
События на рынке государственных облигаций в понедельник развивались по принципу «наименьшего зла». Хотя цены в длинном сегменте и снизились в пределах 0,1 п.п. но рост доходностей на западных рынках и не подразумевал другого исхода. Вопрос стоял лишь в том, насколько глубокой окажется коррекция. К счастью, рынок российских евробондов (RUS30) и ОФЗ выдержали это испытание.

Самым недооцененным активом в сегменте государственных облигаций остается ОФЗ 46020, однако бумага вряд ли начнет реализовывать свой потенциал в это достаточно смутное для всех долговых обязательств время. Мы, однако, остаемся оптимистами в отношении рынка государственных облигаций и рекомендуем держать портфель ОФЗ.

Корпоративные облигации

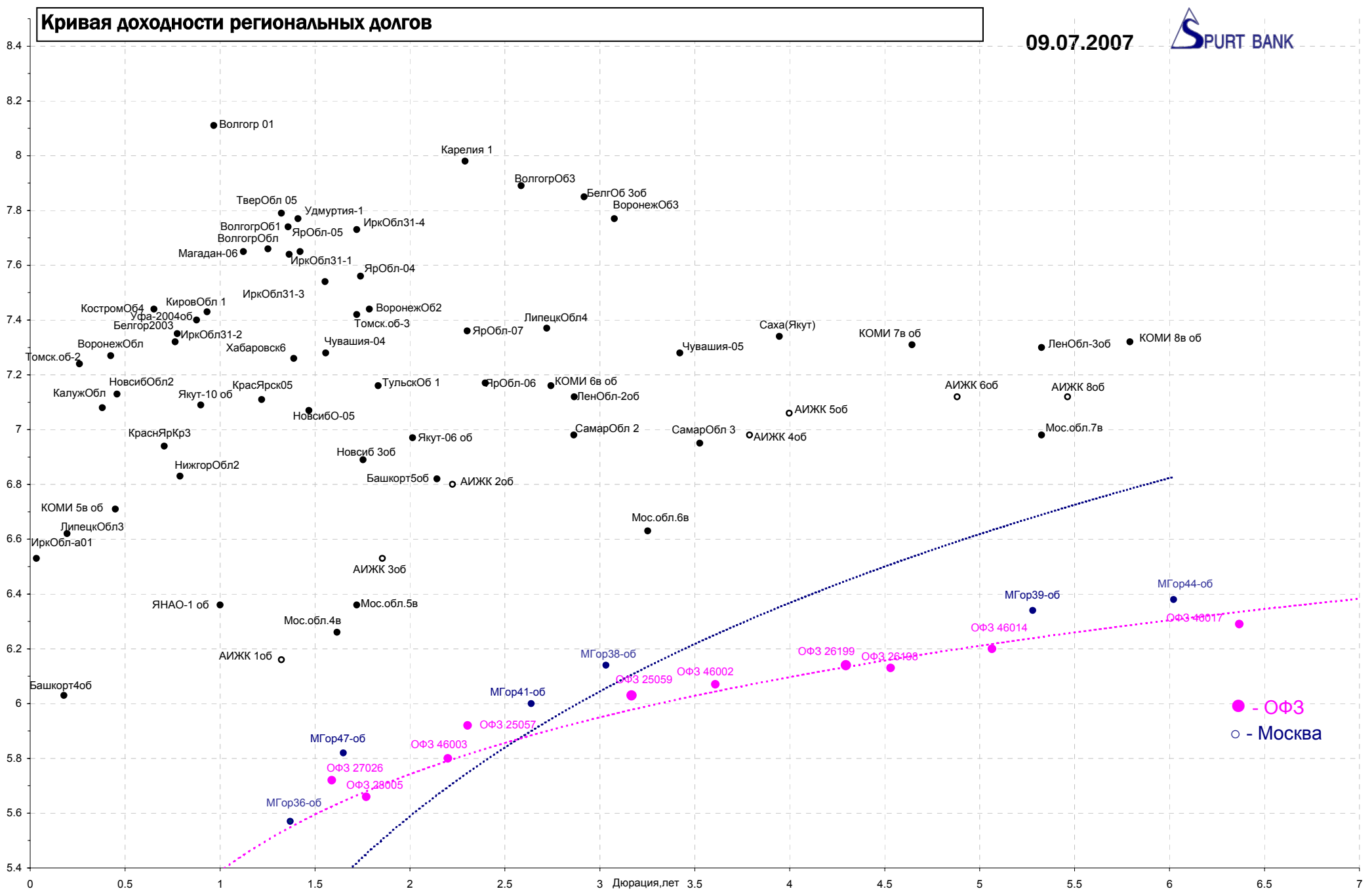
Рынок корпоративных облигаций вчера подрастал в результате укрепления рубля. При этом основное внимание инвесторов было сосредоточено в длинных облигациях Газпрома и РЖД. Мы полагаем, что эти выпуски недооценены рынком и рекомендуем их к покупке (см. Flashnote от 09.07.07).

[Вернуться к оглавлению](#)



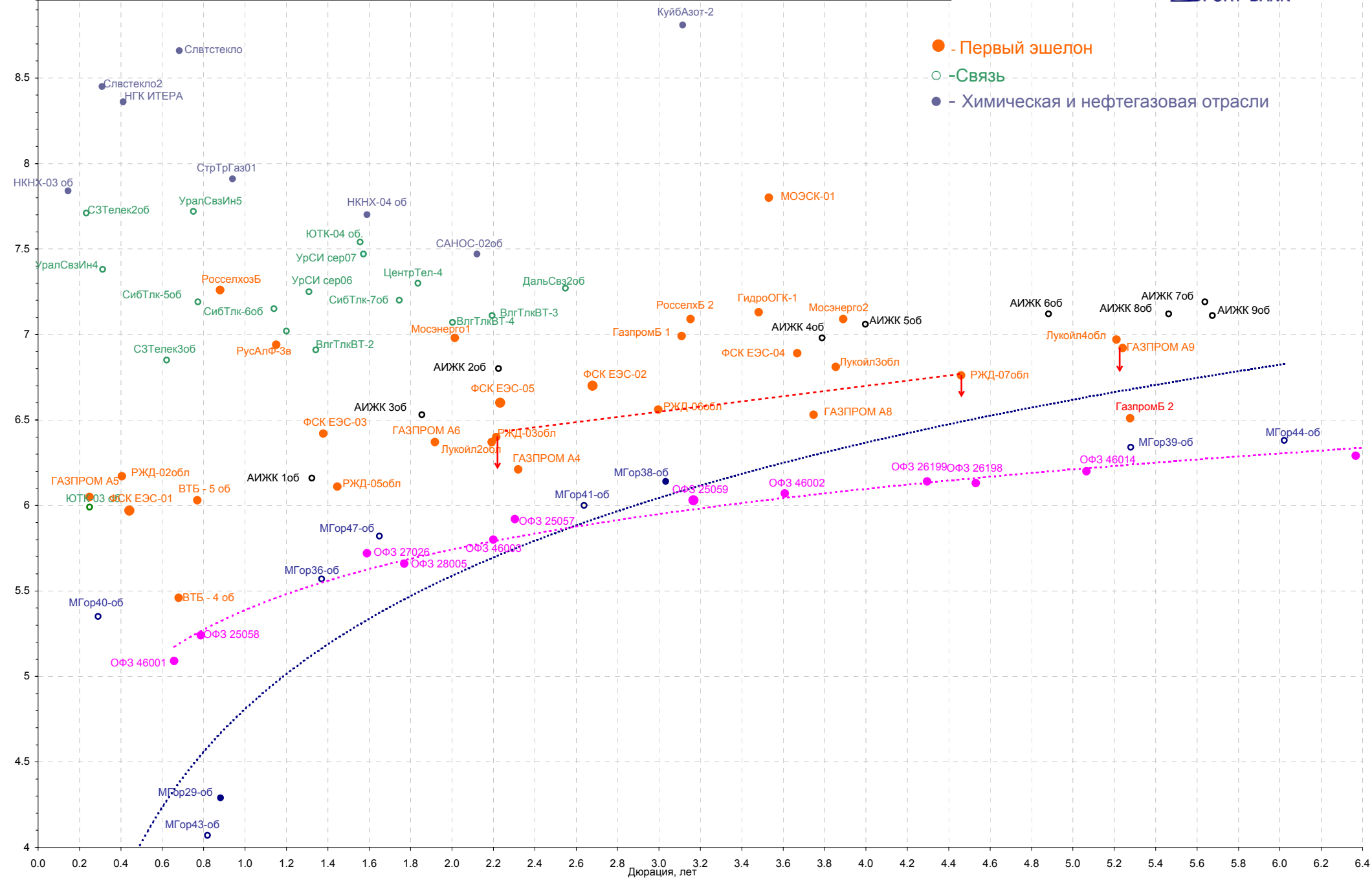
Кривая доходности региональных долгов

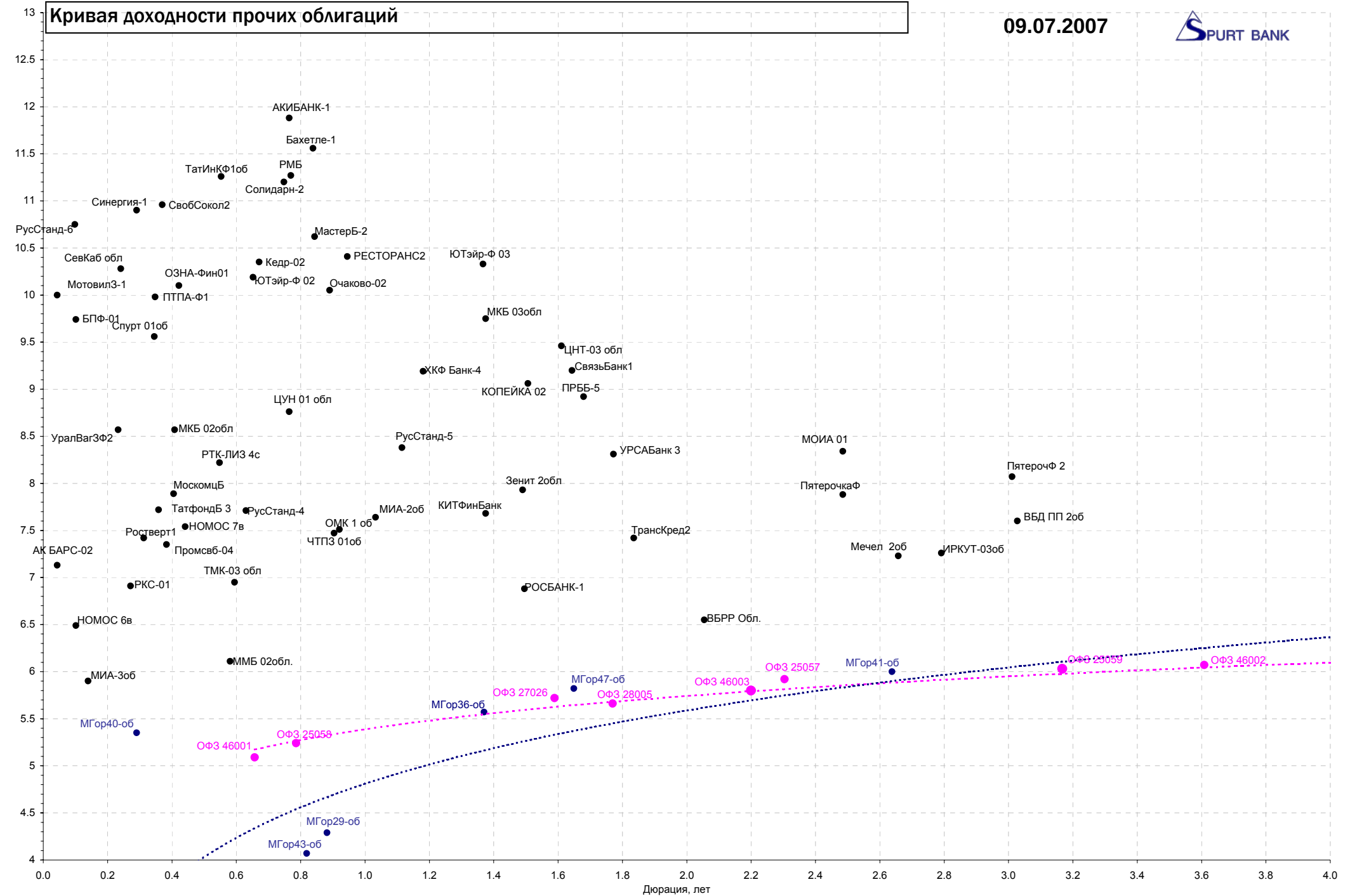
09.07.2007



Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

09.07.2007





Акции

Индекс РТС вчера протестировал отметку 2 000, но на этом все и закончилось. Не сумев развить успех, сегодня утром рынок начал откатываться от достигнутых рубежей. В условиях бедного новостного фона на рынке господствуют чартисты, среди которых в данный момент, увы, преобладают медвежьи настроения.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Российская экономика начинает расти за счет несырьевого сектора. Такое мнение высказал сегодня на открытии ежегодного форума национального бизнеса "Новый бизнес новой России" начальник экспертного управления президента РФ Аркадий Дворкович. Он отметил, что темпы роста экономики России в этом году составляют 8 проц, передает ИТАР-ТАСС. Одной из побед России на международной арене, по его словам, является выбор Сочи как места проведения зимней Олимпиады 2014 года. Выступая на открытии форума, председатель Координационного совета предпринимательских союзов России Игорь Юргенс отметил возможность применения технологии развития несырьевого сектора экономики к инновационному бизнесу. По его мнению, для развития России до 2020 г есть два пути. Первый заключается в создании новых институтов развития бизнеса, которые бы занялись преодолением бюрократических препон. Второй, более консервативный, подразумевает "огосударствление" ряда секторов экономики. Такая тенденция "наметилась в последние годы", сказал он.

Десятилетний рост российской нефтянки прервется в 2010 г. — к такому выводу пришли эксперты Международного энергетического агентства. Но Россия от этого не обеднеет. Ведь стагнировать может добыча и в других странах — из-за "ресурсного национализма", растущей роли государственных нефтяных компаний. В результате спрос на нефть будет превышать предложение, а цена — расти. В очередном среднесрочном прогнозе МЭА рассматривает четыре сценария развития российской нефтянки. Даже при самом благоприятном сценарии рост добычи нефти в России может прекратиться в 2010-2012 гг., констатирует агентство. Возможно, он не возобновится до 2015 г. Проблема в том, что добыча на старых месторождениях будет падать, а новые не смогут компенсировать это падение полностью. На действующих скважинах падение составит в лучшем случае 1%, в худшем — 7%. Основной сценарий, принятый МЭА, — падение на 3% в год. Если исходить из среднего сценария, в 2010 г. Россия будет добывать 10,6 млн барр. в день (528 млн т в год), тогда как в I квартале 2007 г. — 9,9 млн барр. К 2012 г. добыча может сократиться до 10,5 млн барр. в день. Спасительной соломинкой российской нефтянки станут 20 крупнейших новых проектов, констатирует МЭА. В 2007-2008 гг. прирост добычи обеспечат проекты "Сахалин-1" и "Сахалин-2", Ванкорское месторождение "Роснефти", начало разработки месторождений "Лукойла" в Тимано-Печоре и северной части Каспия. В 2009-2011 гг. — восточносибирские месторождения "Роснефти", "Сургутнефтегаза", ТНК-ВР и "Русснефти".

"Роснефть" обзавелась еще одним партнером. В пятницу госкомпания подписала соглашение о стратегическом сотрудничестве с Shell. Альянс поможет англо-голландской компании получить доступ к новым месторождениям в России, но взамен ей придется поделиться с партнером долей в одном из европейских НПЗ. В пятницу президент "Роснефти" Сергей Богданчиков и гендиректор англо-голландской Royal Dutch Shell Йерун ван дер Вир подписали соглашение о стратегическом сотрудничестве, сообщили вчера в совместном заявлении Shell и "Роснефть". Соглашение предусматривает возможность совместной реализации проектов в области разведки и разработки месторождений нефти и газа, добычи углеводородов, а также их переработки и сбыта, говорится в пресс-релизе. Обсуждение совместных проектов находится на начальной стадии, а потому говорить о чем-то конкретном пока рано, заверили представители Shell и "Роснефти". Источник, близкий к одной из компаний, сказал "Ведомостям", что при подготовке к подписанию соглашения стороны рассматривали несколько вариантов и проектов. В частности, по его словам, речь шла о совместном получении лицензий в России и возможном приобретении "Роснефтью" доли в одном из НПЗ Shell в Европе. Раскрыть более подробную информацию он отказался, сказав, что это только предварительные варианты. Представители Shell и "Роснефти" это комментировать отказались.

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

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0004	-0.00100	-0.001	0.0054	68 700 000
EURTOD_UTS	35.0193	35.04000	34.97	0.0275	39 705 000
EURTOM_UTS	34.9911	35.04050	34.95	-0.0225	39 326 000
USD_TODTOM	-0.0017	-0.00230	-0.0023	0.0052	2 640 900 096
USDOD_UTS	25.6965	25.78000	25.65	-0.1075	1 045 609 024
USDTOM_UTS	25.6856	25.73450	25.64	-0.099	2 295 789 056

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25058RMFS7	262 392 607	100.92	0.02	5.24	6	0
SU46018RMFS6	130 237 892	111.74	-0.06	6.42	15	0
SU46020RMFS2	103 993 950	103.00	-0.02	6.77	12	0
SU46021RMFS0	102 897 547	100.88	-0.03	6.32	4	0
SU46014RMFS5	86 438 000	109.42	-0.03	6.20	5	0
SU46002RMFS0	63 981 830	109.56	-0.19	6.07	15	0
SU46017RMFS8	37 760 778	106.87	-0.09	6.29	3	0
SU25057RMFS9	30 950 455	103.76	-0.14	5.92	2	0
SU26198RMFS0	22 687 653	99.39	0.04	6.13	9	0
SU27026RMFS2	10 128 960	101.29	0.03	5.72	2	0
SU26199RMFS8	9 849 242	100.40	-0.01	6.14	5	0
SU25061RMFS1	3 597 312	100.12	0.01	5.88	1	0
Итого	867 182 323				93	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл. 7в	108 475 600	106.06	-0.04	17	636 110 000	1 658 271 000
МГор44-об	73 251 140	110.51	0.05	36	176 625 000	1 200 903 000
Чувашия-05	45 853 600	102.35	0.20	3	0	8 425 146
НижгорОбл2	7 836 906	102.47	0.00	1	0	80 906 710
СамарОбл 3	7 664 245	102.93	0.08	14	51 525 000	78 690 530
ЛенОбл-2об	5 286 650	120.98	-0.12	17	0	121 431 700
Белгор2006	5 050 000	101.00	0.00	1	0	27 754 130
Казань06об	5 047 160	100.94	-0.16	2	0	72 371 300
Новсиб0-05	4 586 670	101.70	0.25	4	38 646 870	38 442 880
Якут-06 об	4 583 800	106.60	0.15	2	0	34 643 210
Воронеж064	42 134 100	105.33	0.34	4	494 656 500	489 860 500
ИркОбл31-1	2 529 139	101.85	0.10	12	0	68 323 020
МГор39-об	1 799 968	110.50	0.02	4	22 100 000	829 986 300
ИркОбл31-3	939 300	100.00	-0.19	2	23 240 700	409 625 100
Итого	342 491 600			197	1 102 714 000	9 741 064 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВлгТлкВТ-2	301 833 700	101.84	0.26	73	0	391 210 000
ВлгТлкВТ-4	286 160 000	102.20	0.25	3	0	269 911 600
ГАЗПРОМ А9	280 117 100	102.22	0.31	17	321 544 000	1 141 079 000
Агрохолд 1	101 064 100	100.11	0.06	11	0	44 884 550
ВКМ-Фин1об	72 252 000	100.35	-0.09	8	10 040 000	28 004 250
РИГрупп 01	70 009 000	100.01	-0.01	3	43 026 000	0
ЭнергоСт-1	60 801 000	100.00	-0.35	13	199 999 000	0
ОГК-5 об-1	55 415 340	100.65	0.06	12	25 162 500	533 045 900
ЧТПЗ 01об	50 741 110	101.90	-0.20	12	0	0
ГАЗПРОМ А4	45 732 370	104.96	-0.04	48	114 473 200	115 997 400
Лукойл4обл	35 188 650	102.80	0.10	7	255 996 100	297 309 400
РЖД-07обл	35 046 690	103.99	0.18	11	22 335 450	438 323 200
ГАЗПРОМ А8	34 945 760	102.11	0.00	4	10 210 000	1 969 483 000
СудострБ-1	32 396 670	100.94	0.00	15	0	20 136 400
ОМЗ-5 об	32 245 940	102.21	-0.71	8	505 350 000	0
РЖД-03обл	31 335 000	104.45	-0.10	2	6 792 500	97 715 070
Лукойл2обл	30 630 000	102.10	0.10	1	72 165 680	87 056 010
Мотовил3-1	30 048 020	100.00	-0.18	5	0	51 552 520
ЦентрТел-4	28 651 200	112.80	0.02	4	0	358 604 700
ФСК ЕЭС-05	26 203 020	101.53	0.05	4	253 660 000	977 205 000
МОЭСК-01	26 181 660	101.39	-0.09	7	20 280 000	470 732 300
РосселлБ 2	20 594 000	102.97	0.02	12	51 475 000	301 416 400
Русфинанс4	20 000 000	100.00	0.05	1	0	94 781 900
ИнтеграФ-2	19 164 000	103.59	-0.17	4	0	193 430 600
УралСвзИн5	18 618 870	101.16	-0.54	4	0	126 307 300
Итого	2 753 049 000			1164	13 133 670 000	28 368 830 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	12 721 290 000	36.58	1.74%	28 198	690 255 100	11 525 790 000
ГАЗПРОМ ао	10 970 630 000	276.93	1.15%	23 242	1 897 690 000	19 379 660 000
ГМКНорНик	5 636 375 000	5612.71	-0.98%	15 729	54 980 820	3 128 923 000
ЛУКОЙЛ	3 969 000 000	2085.89	0.51%	13 407	369 754 600	3 610 540 000
Сбербанк	3 921 006 000	102870.35	1.55%	4 446	1 286 537 000	5 494 939 000
Сбербанк-п	3 378 021 000	1541.40	2.00%	14 899	27 192 000	495 819 200
Сургнфгз	1 822 666 000	30.79	0.07%	7 505	81 873 820	2 086 430 000
Роснефть	1 552 533 000	215.62	0.70%	5 638	12 327 850	2 522 873 000
РАО ЕЭС-п	886 244 700	31.20	1.15%	3 794	2 394 882	404 985 800
Итого	49 315 860 000			157 947	4 778 047 000	54 145 930 000

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 Равилович
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.