

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

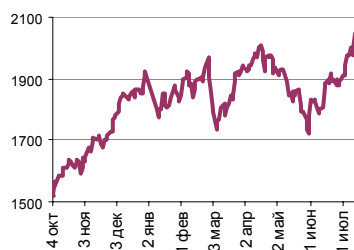
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 9 июля 2007 года составил 3 479,7 млрд. рублей против 3 424,1 млрд. рублей на 2 июля 2007 года. По материалам АКМ, Банка России, ФТС, Минфин, РБК, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный и валютный рынок Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 20,1 млрд. руб. до 1 217,5 млрд. руб. Средние ставки на денежном рынке немного подросли. Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут сравнительно невысокими – около 3-3,2% MIACR (overnight).
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации Котировки российских евробондов снизились – RUS30 по итогам вчерашнего дня составила 109,88% от номинала (-0,25 п.п.). Спред доходности к базовому активу практически не изменился – 96 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов. Мы сохраняем рекомендацию «держать» RUS30.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Котировки на рынке негосударственных облигаций по итогам вчерашнего дня немного скорректировались, как и в сегменте ОФЗ. Несмотря на разгар периода отпусков, рынок рублевых долгов остается достаточно прочным, и инвесторы выкупают любое значительное снижение цен.
АКЦИИ	5	Акции Индекс РТС пробил, наконец, заветный уровень 2 000 п. и закрепился на отметке 2 049,18 п. (+2,69%). У нас позитивный прогноз по рынку акций в среднесрочной перспективе.
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

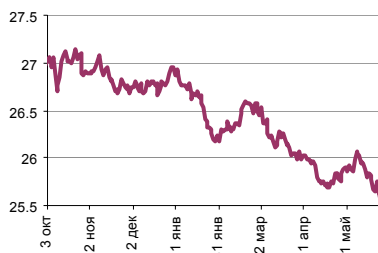


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

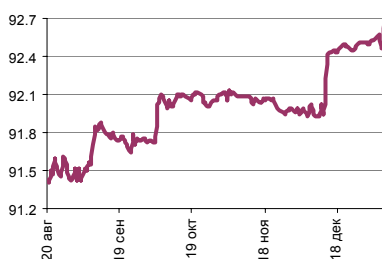
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3778	0.0026	0.0248
Нефть Brent, IPE	76.27	0.98%	7.17%
S&P 500	1 547.70	1.91%	2.95%
Libor (6M) (%)	5.3800	-0.015	0.000
MOSPRIME(3M) (%)	4.6800	-0.050	-0.080
UST10 (%)	5.1300	0.040	0.100
RusGLB30	109.88	-0.250	0.130
Домар (MMB USD/RUB_UTS_TOM)	25.5125	-0.0077	-0.2575
Евро (MMB EUR/RUB_UTS_TOM)	35.1440	0.0090	0.3150
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	473.8	5.3	-54.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	743.7	-25.4	-14.9
Индекс РТС	2 049.2	2.69%	7.98%
Индекс ММВБ	1 787.79	2.89%	7.31%
ЗВР (млрд. долл.)	408.4		1.80
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 424.1		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

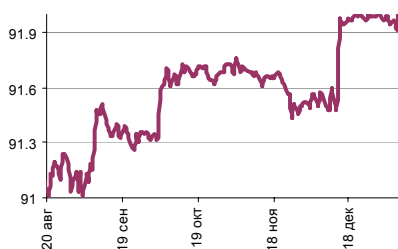
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

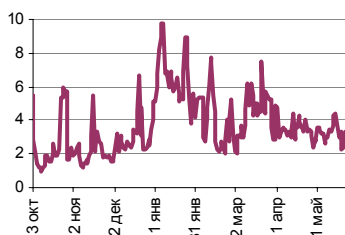
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

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 подрос против доллара – 1,3779 (+0,3 цента). Рынок находится во власти быков – чему совсем недавно способствовало преодоление важного психологического барьера – 1,3700.

Сегодня запланирована публикация розничных продаж в США за июнь. По поступающим данным мы видим, что экономика США в июне находилась в хорошем состоянии, так что не исключено, что это же подтвердит и число розничных продаж, так что не исключено, что доллар немного подрастет на их публикации.

У нас позитивный прогноз по рынку евро-доллар в долгосрочной перспективе.

Денежный рынок

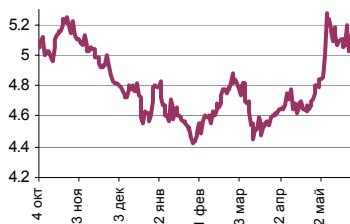
Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 20,1 млрд. руб. до 1 217,5 млрд. руб. Средние ставки на денежном рынке немного подросли до 3,32%. Сальдо операций с банковским сектором на утро 13.07.07 г. составило 101,2 млрд. руб.

Мы полагаем, что сегодня средние ставки на денежном рынке будут невысокими.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

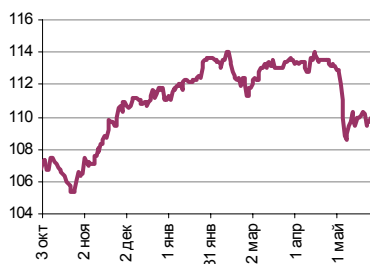


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты выросла по итогам вчерашнего дня до 5,13% (+4 б.п.). Похоже, что ставка десятилетней ноты выбрала свой диапазон консолидации на ближайшую перспективу: 5,00 – 5,20%. На наш взгляд, сегодняшняя публикация данных по розничным продажам в США не окажет существенного влияния на динамику UST10. Инвесторы уже смирились с тем, что в июне экономика США росла достаточно быстрыми темпами, и, как говорится, одним июньским индикатором больше, одним меньше - в настоящий момент это уже не играет существенной роли.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов снизились – RUS30 по итогам вчерашнего дня составила 109,88% от номинала (-0,25 п.п.). Спред доходности к базовому активу практически не изменился – 96 б.п.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов. Мы сохраняем рекомендацию «держать» RUS30.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Цены в государственном секторе вчера немного снизились, что, очевидно, было связано с начавшимся нисходящим движением цен на рынке российских еврооблигаций. Впрочем, рынок государственных долгов выглядит достаточно крепко и, как водится, более настроен на рост котировок при установлении благоприятной внешней конъюнктуры, нежели на их снижение.

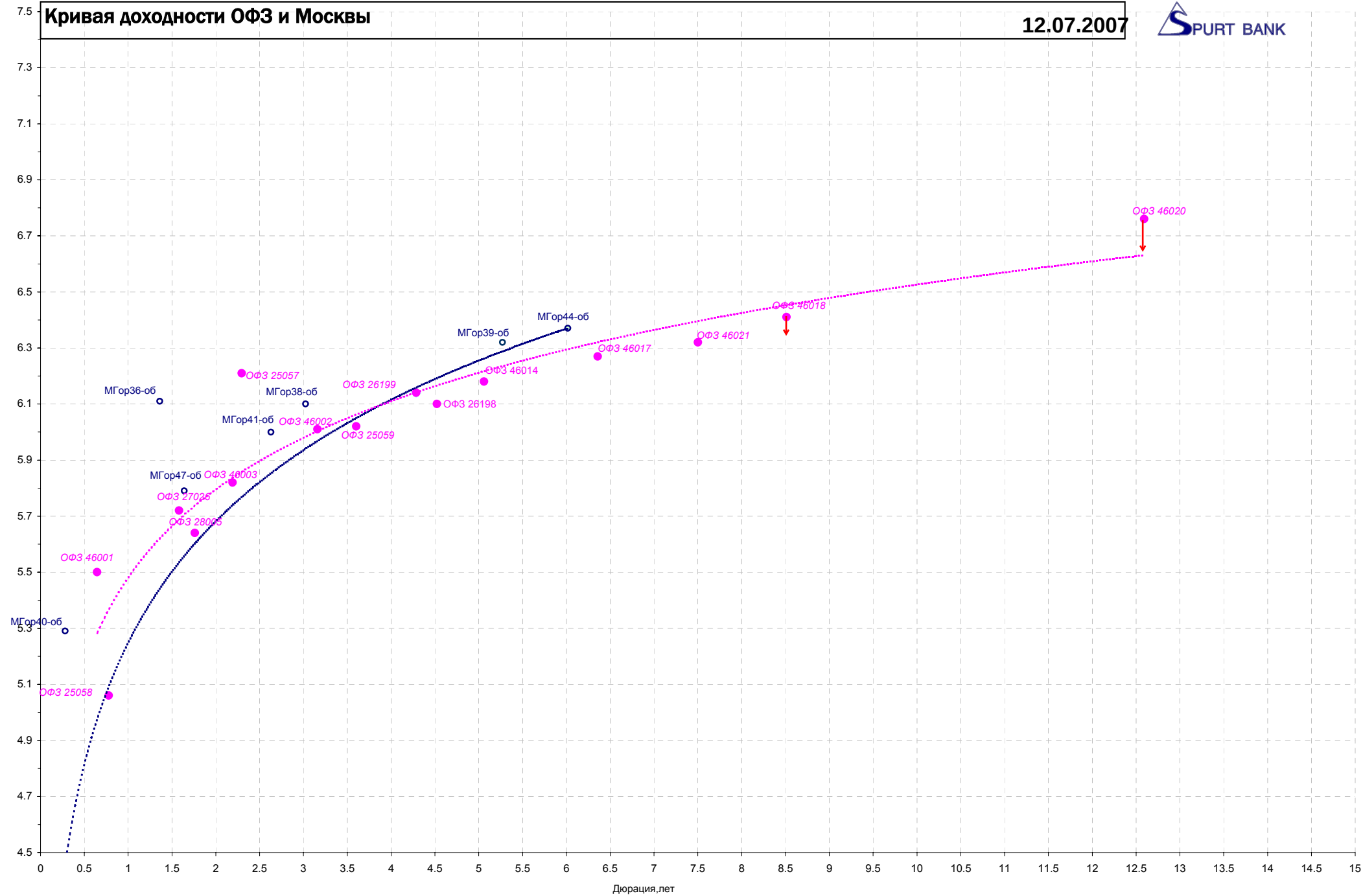
Сегодня же у нас в целом нейтральный взгляд на рынок государственных облигаций.

Корпоративные облигации

Котировки на рынке негосударственных облигаций по итогам вчерашнего дня немного скорректировались, как и в сегменте ОФЗ. Впрочем, мы не склонны принимать эту коррекцию за начало фазы фиксации прибыли. Несмотря на разгар периода отпусков, рынок рублевых долгов остается достаточно прочным, и инвесторы выкупают любое значительное снижение.

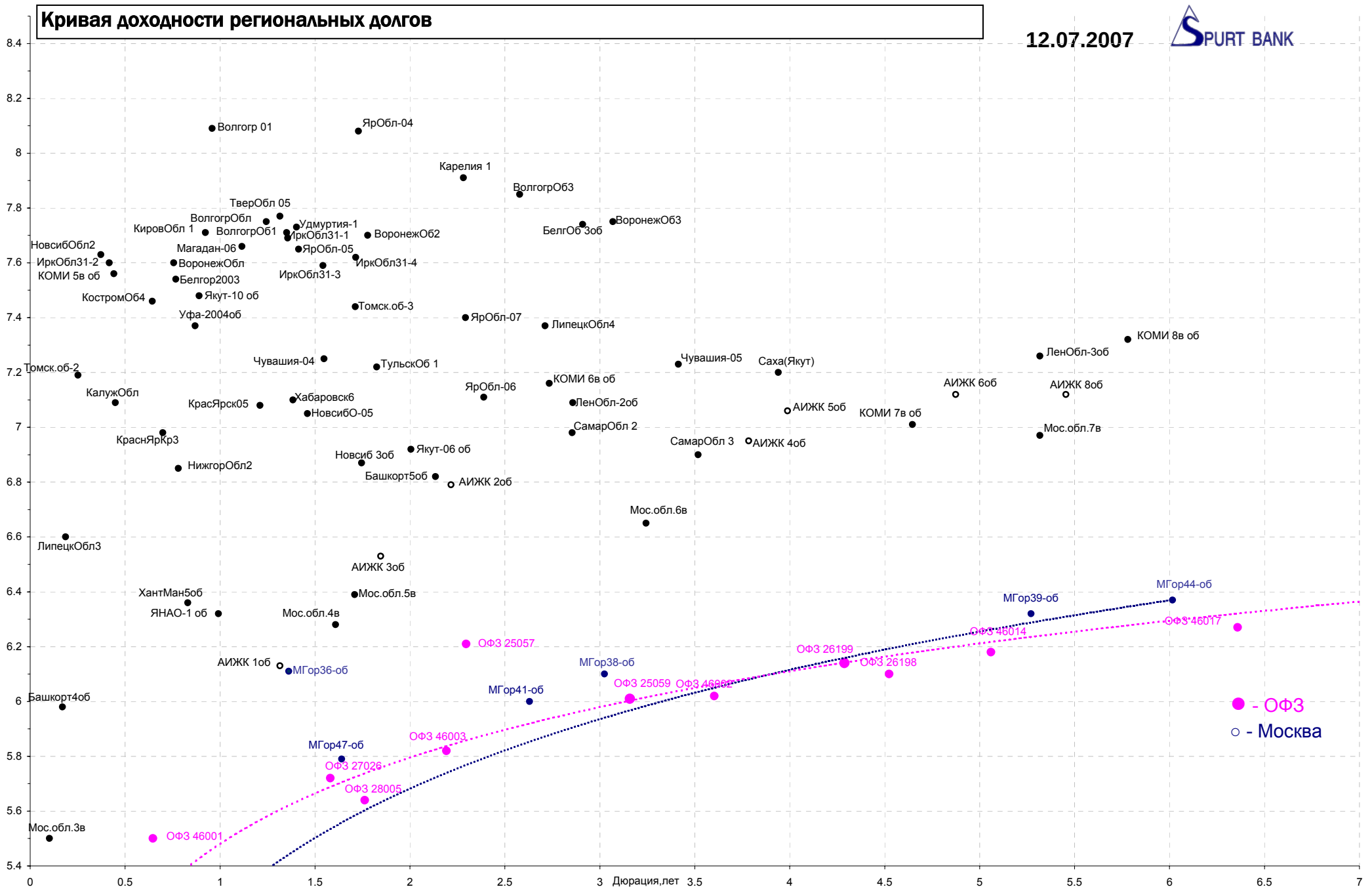
На наш взгляд, все еще достаточно привлекательны для покупок облигации Газпром-9, ФСК-2,4, РЖД-6,7. Рекомендуем обратить внимание на долги Мосэнерго-1, которые расширили спред по отношению к облигациям ФСК-5. Еще одна причина, по которой стоит присмотреться к облигациям Мосэнерго-1 - это то, что по доходности они торгуются лишь с небольшим дисконтом по сравнению с более длинным вторым выпуском.

[Вернуться к оглавлению](#)



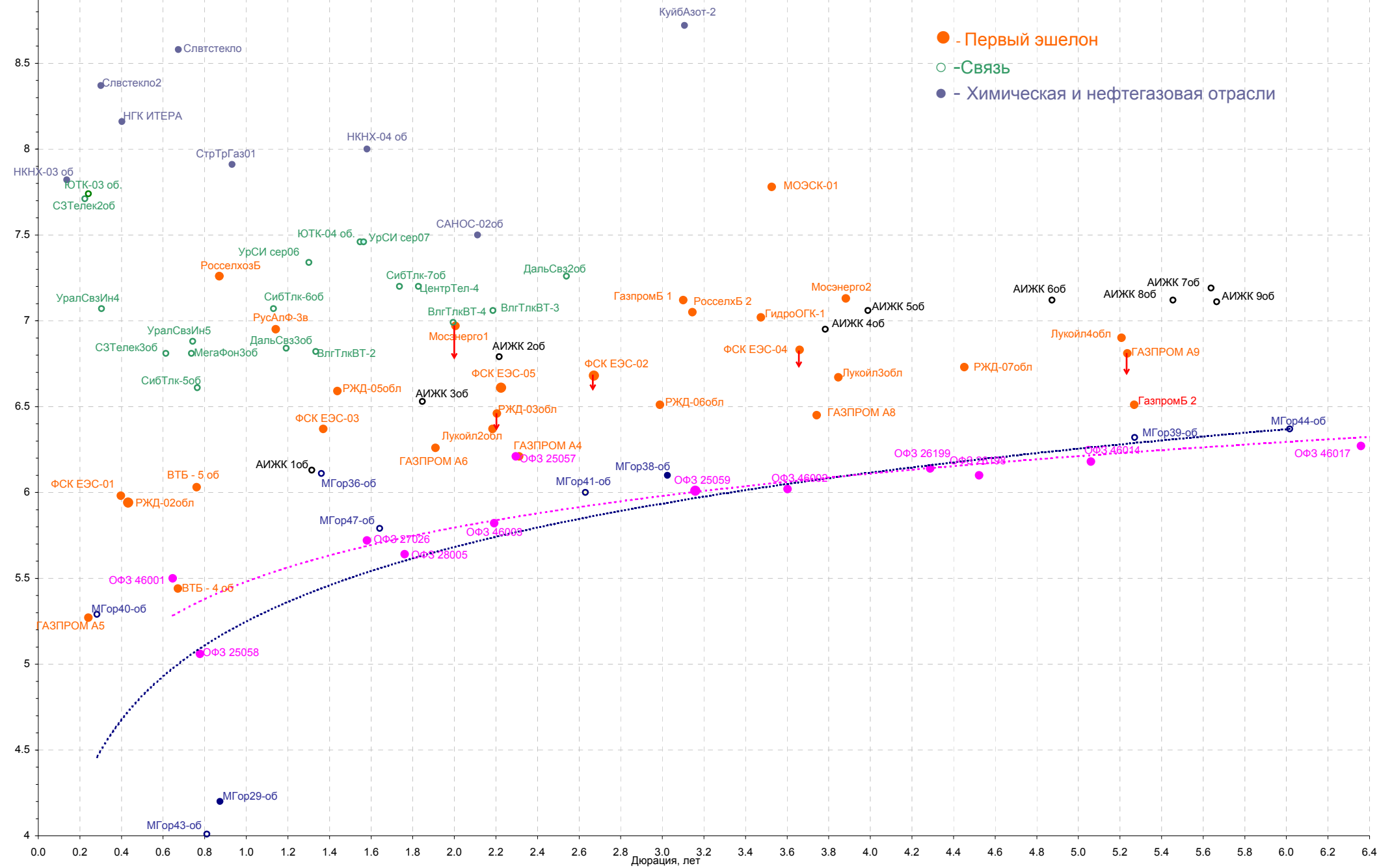
Кривая доходности региональных долгов

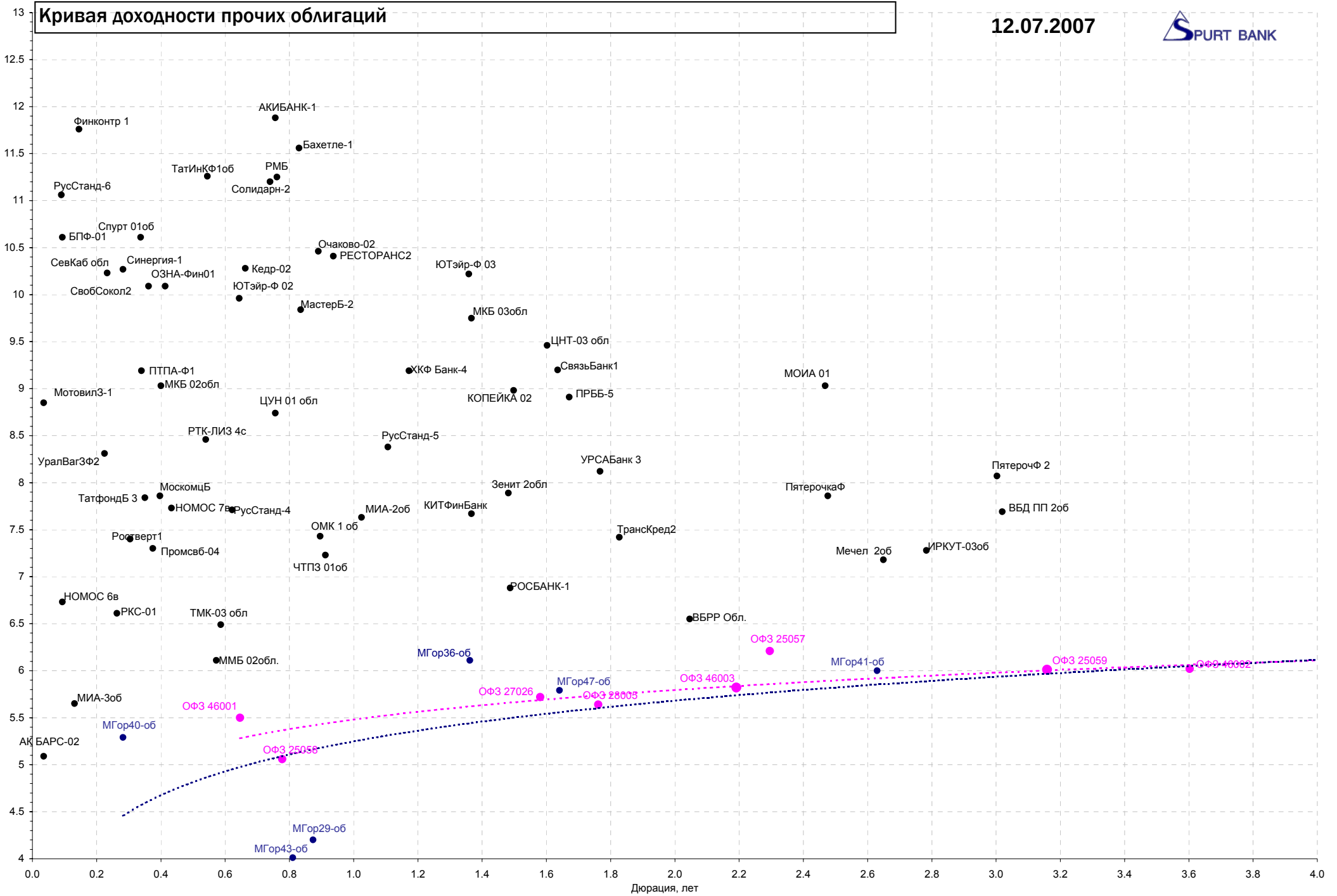
12.07.2007 SPURT BANK



Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

12.07.2007





Акции

Индекс РТС пробил, наконец, заветный уровень 2 000 п. и закрепился на отметке 2 049,18 п. (+2,69%). У нас позитивный прогноз по рынку акций в среднесрочной перспективе. Мы полагаем, что поддержку российскому рынку акций в 3 квартале может оказать рост мировых цен на энергоносители.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Чистая прибыль ОАО "ТрансКредитБанк" по РСБУ за I полугодие 2007 года выросла в 1.34 раза до 1.4 млрд руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Об этом говорится в сообщении банка. За первые два квартала чистые активы увеличились до 96.7 млрд руб., что на 35% больше показателя на 1 января 2007 года (71.8 млрд руб.). Собственный капитал возрос на 23% до 8.8 млрд руб. против 7.2 млрд руб. на 1 января текущего года. В сообщении говорится, что основным направлением активных операций банка было кредитование корпоративных и частных клиентов. По состоянию на 1 июля 2007 года кредитный портфель ТрансКредитБанка превысил 68.9 млрд руб., что на 27% больше показателя на 1 января 2007 года (54.3 млрд руб.). При этом объем кредитов физическим лицам, значительная часть которых - сотрудники ОАО "Российские железные дороги" - вырос на 44% до 24.7 млрд руб. Балансовая прибыль ТрансКредитБанка за 2006 год увеличилась в 2.8 раза до 2.81 млрд руб. с 0.99 млрд руб. в 2005 году, активы - на 43% до 71.8 млрд руб. с 50.3 млрд руб., собственный капитал - в 1.5 раза до 7.2 млрд руб. с 4.9 млрд руб. Объем средств, привлеченных от клиентов банка, увеличился на 44% до 57.5 млрд руб. с 39.8 млрд руб., объем выданных кредитов - в 1.5 раза до 54.3 млрд руб. с 35.6 млрд руб. Чистая прибыль ТрансКредитБанка за 2006 год по РСБУ увеличилась в 2.6 раза до 2.034 млрд руб. по сравнению с соответствующим показателем 2005 года - 785.585 млн руб.

Банк России 11 июля зарегистрировал допэмиссию Сбербанка, размещаемую путем конвертации при дроблении ранее размещенных акций. Об этом говорится в сообщении Сбербанка. Всего банк размещает 21586948000 обыкновенных и 1 млрд привилегированных акций номиналом 3 руб. Решение о дроблении акций было одобрено годовым собранием акционеров Сбербанка 29 июня. В результате дробления номинальная стоимость обыкновенных и привилегированных акций банка станет одинаковой и составит 3 руб. В соответствии с действующим законодательством, процедура дробления предполагает ликвидацию существующих акций и выпуск новых акций взамен. Каждая обыкновенная акция Сбербанка номиналом 3 тыс. руб. будет конвертирована в 1 тыс. обыкновенных акций, каждая привилегированная акция номиналом 60 руб. - в 20 привилегированных акций. Глава Сбербанка Андрей Казьмин в конце июня говорил, что процесс дробления акций будет завершен к сентябрю.

"АвтоВАЗ" полностью прекращает выпуск "десяток". ОАО **"АвтоВАЗ"** объявил о завершении в июле 2007 года выпуска модели Lada 110, долгое время остававшейся самым массовым отечественным автомобилем класса "С". Ее полностью заменит седан **Lada Priora**. За 12 лет с начала сборки "десятки" автозавод изготовил более миллиона автомобилей. Производство запчастей и автокомплектов для поставки на украинские автосборочные предприятия будет продолжено.

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	Срвзвеш	Open	Low	High	Close
EUR_TODTOM	-0.0001	-0.00050	-0.0005	0.0011	55 800 000
EURTOD_UTS	35.1277	35.25000	35.11	0.0255	24 937 000
EURTOM_UTS	35.1482	35.12400	35.124	0.009	32 016 000
USD_TODTOM	-0.0018	-0.00170	-0.002	0.0008	2 112 000 000
USDOD_UTS	25.5146	25.59990	25.491	-0.041	843 982 976
USDOTM_UTS	25.5056	25.52700	25.4926	-0.0077	1 893 571 968

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPAD7	5 958 604 539	98.24	-0.09	4.27	7	0
SU46020RMFS2	1 162 261 320	103.18	-0.05	6.76	19	0
SU26198RMFS0	102 982 496	99.50	0.05	6.10	3	0
SU46014RMFS5	80 703 371	109.50	-0.07	6.18	11	0
SU46002RMFS0	58 142 560	109.70	0.01	6.02	4	0
SU46003RMFS8	44 470 000	109.80	-0.10	5.82	9	0
SU46018RMFS6	37 404 530	111.83	-0.07	6.41	10	0
SU25058RMFS7	23 498 176	101.05	0.08	5.06	4	0
SU46017RMFS8	15 563 150	107.00	0.01	6.27	8	0
SU46021RMFS0	6 654 451	100.83	-0.06	6.32	2	0
SU25057RMFS9	1 030 999	103.10	-0.84	6.21	1	0
SU26199RMFS8	502 060	100.41	-0.04	6.14	1	0
Итого	7 492 211 443				83	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл. 7в	1 059 766 000	106.10	0.01	25	608 510 100	2 219 647 000
Удмуртия-1	39 655 380	100.83	-0.03	16	67 839 890	0
Мос.обл. 5в	28 231 040	106.34	-0.02	7	116 195 600	205 101 100
ИркОбл31-3	27 877 680	99.92	-0.08	1	0	455 547 500
Карелия 1	25 377 350	100.39	0.14	4	0	113 008 200
МГор39-об	12 387 840	110.59	0.09	9	49 770 000	970 777 300
ВоронежОбл	5 207 878	102.32	-0.16	3	0	20 540 940
КазаньОбл	2 847 987	100.92	0.00	2	17 662 750	148 567 600
НовсибОбл2	2 282 701	102.18	0.00	4	0	87 354 260
БелОбл 3об	2 051 023	102.50	0.25	7	46 033 980	187 945 500
ЯрОбл-06	2 014 400	100.72	0.02	1	48 345 600	42 048 270
НижгорОбл3	1 358 751	103.80	-0.10	2	10 390 000	133 511 600
МГор41-об	876 021	107.75	0.03	2	0	554 935 400
Мос.обл. 4в	558 876	108.10	-0.08	12	0	795 533 400
Итого	1 274 048 000			141	2 197 365 000	11 383 920 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЦентрТел-4	167 543 200	112.96	0.19	22	316 171 000	1 032 430 000
ГОТЭК-2	155 562 600	100.43	0.34	10	41 012 600	21 311 030
РЖД-07обл	135 145 200	104.11	0.03	11	211 565 500	832 729 200
ВлгТлкВТ-2	112 884 300	101.94	0.01	12	0	154 636 600
РусТекс 2	102 396 900	96.00	0.30	8	0	0
ФСК ЕЭС-04	94 967 090	102.11	0.00	7	249 442 500	552 313 000
Миракс 01	82 742 000	102.15	-0.11	2	0	33 179 260
МКБ 02обл	62 783 540	100.58	-0.07	11	0	0
Ленэнерго3	60 942 810	100.86	0.11	14	130 990 000	64 377 160
РосселхБ 3	57 124 250	101.10	0.00	3	0	155 540 600
ГСС 01	51 204 000	100.40	-0.60	2	192 634 000	0
СодружФ-1	50 030 000	99.75	-0.51	3	105 422 500	0
ВМУ-Фин 01	45 541 900	100.98	-0.08	2	20 079 100	0
ГАЗПРОМ А4	44 485 850	104.96	-0.03	40	0	224 814 500
Лукойл4обл	41 770 690	103.13	0.12	8	520 805 000	542 421 400
СудострБ-2	39 700 000	100.00	0.00	6	70 037 500	37 985 960
ЧТПЗ 01об	38 711 150	102.11	0.21	4	56 961 660	398 331 600
СевСтАвто	32 373 300	101.80	-0.02	2	0	28 977 720
ЦентрТел-5	23 309 020	101.33	0.13	5	141 748 000	154 113 900
ФСК ЕЭС-05	22 330 500	101.50	-0.06	5	285 302 500	555 263 000
СибТлк-5об	21 249 120	102.01	0.41	4	0	447 019 100
ГТ-ТЭЦ 4об	19 485 740	100.62	0.02	14	20 125 000	77 382 890
Балтимор03	19 078 210	100.39	0.14	7	18 048 600	17 116 800
Магnezит 2	15 914 380	101.04	0.06	4	0	37 551 840
ОГК-5 об-1	15 902 230	100.62	-0.06	7	30 180 000	870 675 500
Итого	2 554 633 000			1065	8 442 353 000	36 786 810 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	21 708 120 000	281.23	2.96%	37 526	4 271 483 000	22 942 210 000
РАО ЕЭС	17 139 380 000	36.41	1.80%	31 105	296 311 000	13 059 020 000
ГМКНорНик	9 413 861 000	5553.87	3.45%	19 587	432 219 100	2 337 845 000
ЛУКОЙЛ	7 255 745 000	2119.42	2.42%	18 936	494 743 000	4 880 096 000
Сбербанк	6 853 424 000	106029.42	2.39%	6 240	5 902 540 000	0
Роснефть	4 316 743 000	219.97	4.09%	12 105	271 551 600	3 927 780 000
Сургнфгз	3 462 998 000	30.81	3.16%	10 118	119 860 700	2 284 667 000
Сбербанк-п	3 031 666 000	1547.56	2.09%	12 912	65 508 860	0
Татнфт Зао	1 470 946 000	132.73	6.68%	10 107	64 531 390	1 255 672 000
Итого	80 651 450 000			203 200	12 881 750 000	55 593 550 000

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 Аделъ 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.