

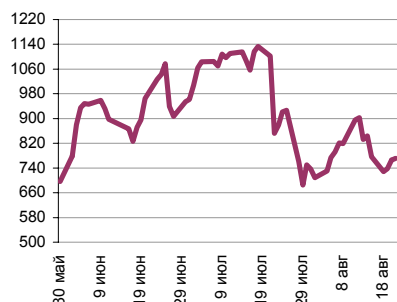
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что в рамках проводимой работы по подготовке условий для перехода к политике инфляционного таргетирования Банк России с 1 сентября 2008 года начинает ежедневное установление максимального объема средств, предоставляемых на первом аукционе однодневного прямого РЕПО. Информация о максимальном объеме предоставления денежных средств на первом аукционе однодневного прямого РЕПО будет публиковаться на сайте Банка России до начала приема заявок на участие в аукционе. Банк России
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК		
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Валютный рынок На FOREX евро продолжил рост по отношению к доллару благодаря росту цен на нефть. Сегодня днем запланирована публикация данных PMI Еврозоны, а вечером выйдет макростатистика по Штатам. На наш взгляд, курс евро сегодня стабилизируется около отметки 1,48 по отношению к доллару. В среднесрочной же перспективе мы сохраняем нейтральный взгляд по паре евро-доллар.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	
НОВОСТИ	5	Денежный рынок Банки продолжают наращивать корсчета, объем которых увеличился на 21 млрд. рублей до 680,3 млрд. рублей. Всего же сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 6,4 млрд. рублей до 771,9 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) вчера составила 5,75% против 5,54% днем ранее.
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	Рублевые долги Цены в сегменте рублевых долгов вчера вновь снизились. На наш взгляд, сегодня на рынке рублевых долгов не будет единой динамики.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

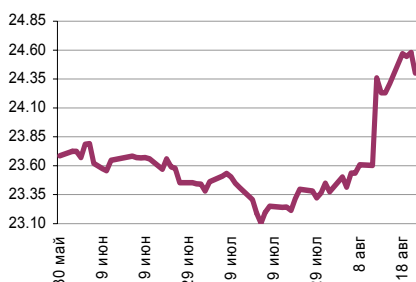


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4781	0.0018	-0.01
Нефть Brent, IPE	114.36	0.98%	2.89%
S&P 500	1,274.54	0.62%	-1.17%
Libor(6M) (%)	3.12	-0.01	0.02
MOSPRIME(3M) (%)	7.56	0.02	0.10
UST10 (%)	3.79	-0.04	-0.11
RusGLB30	111.75	0.25	-0.63
Доллар (ТОМ)	24.40	-0.18	0.17
Евро (ТОМ)	35.95	-0.05	-0.25
Индекс РТС	1713.50	1.66%	-5.01%
Индекс ММВБ	1386.59	1.84%	-4.33%
ЗВР (млрд. долл)	597.50		5.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4486.00		-3.70

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
(0,55 \$, 0,45 €)

Источник: Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX евро продолжил рост по отношению к доллару благодаря росту цен на нефть. Котировки черного золота, в свою очередь, выросли после выхода недельных данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США, оказавшихся ниже ожиданий инвесторов.

Сегодня днем запланирована публикация данных PMI Еврозоны, а вечером выйдет макростатистика по Штатам.

На наш взгляд, курс евро сегодня стабилизируется около отметки 1,48 по отношению к доллару. В среднесрочной же перспективе мы сохраняем нейтральный взгляд по паре евро-доллар.

Денежный рынок

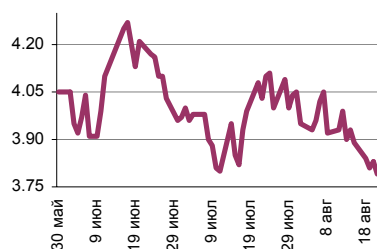
Банки продолжают наращивать корсчета, объем которых увеличился на 21 млрд. рублей до 680,3 млрд. рублей. Всего же сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 6,4 млрд. рублей до 771,9 млрд. рублей. Кредитные организации также погасили часть задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России, оставшись должны 34,7 млрд. рублей.

Вчера на валютном рынке продолжились продажи долларов, в результате которых рубль укрепился к корзине валют на 10-12 копеек. Мы не исключаем, что сегодня продажи долларов вновь продолжаться в преддверии уплаты крупных налогов на следующей неделе.

Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) вчера составила 5,75% против 5,54% днем ранее.

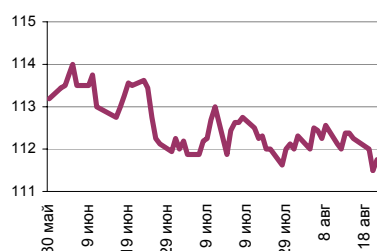
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты вчера снизилась на 4 б.п. до 3,79%. Слухи о национализации крупнейших ипотечных агентств Freddie Mac и Fannie May способствуют покупкам Treasuries. Долги самих ипотечных корпораций также растут, поскольку с участием Правительства в капитале, кредитное качество этих бумаг приблизится к Treasuries.

Сегодня вечером публикуются еженедельные данные по числу обращений за пособиями по безработице в США (консенсус – 443 тыс., пред. знач. – 450 тыс.), индекс опережающих индикаторов, а также индекс деловой активности ФРБ Филадельфии.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Цены в сегменте рублевых долгов вчера вновь снизились. Вероятнее всего, на рынок рублевых долгов негативное влияние оказало падение рынка акций, произошедшее накануне. В то же время, дела на рынке рублевых долгов не так уж и плохи. Ситуация с ликвидностью постепенно нормализуется – банки начинают постепенно продавать доллары и есть надежда, что предстоящий налоговый период не окажет серьезного влияния на цены рублевых облигаций.

Вчера мы также говорили о начавшемся росте индексов высокодоходных ликвидных западных облигаций – Markit iBoxx, что также вселяет определенную уверенность в устойчивости рынка рублевых долгов в среднесрочной перспективе.

Непосредственно сегодня, на наш взгляд, на рынке рублевых долгов не будет единой динамики.

НОВОСТИ

Минфин и Банк России заработали, инвестировав средства национальных фондов и золотовалютные резервы в краткосрочные облигации американских ипотечных брокеров Fannie Mae и Freddie Mac. Минфин с 30 января по 15 августа 2008 года получил доход в размере 72 млн долл., а Банк России за первое полугодие — более 1 млрд долл. По оценкам экспертов, облигации американских брокеров обладают высокой степенью надежности, поскольку обладают гарантией правительства США. Однако Банк России все же решил не пролонгировать инвестиции в эти облигации. Вчера замминистра финансов Дмитрий Панкин заявил, что доход от размещения средств национальных фондов в ипотечные облигации США с 30 января по 15 августа текущего года составил 72 млн долл. Как сообщило агентство Прайм-ТАСС со ссылкой на г-на Панкина, из состава Резервного фонда в ипотечные облигации США вложено около 4,5 млрд долл., а из Фонда национального благосостояния — около 1 млрд долл. Общая доля вложений средств Стабфонда в ипотечные облигации составляет 3,6% от объема средств Стабфонда. При этом, как уточнил Дмитрий Панкин, правительство России напрямую не вкладывает средства фондов в ипотечные облигации, но они учитываются в составе индекса, по которому ЦБ переводит часть доходов в эти фонды, размещая золотовалютные резервы. Отметим, что днем ранее министр финансов Алексей Кудрин сообщил, что доходы от размещения валютных резервов в облигации Fannie Mae и Freddie Mac за первое полугодие превысили 1 млрд долл., доходность по этим облигациям составила 3—4%. С начала года объем вложений международных валютных резервов в ипотечные облигации снизился со 100 млрд долл. до 50 млрд. «Мы не продавали, мы, наоборот, даже немного покупаем, потому что это самые надежные облигации в мире», — цитировало Алексея Кудрина агентство Прайм-ТАСС.

Альянс AiRUnion вчера был вынужден почти полностью прекратить полеты. Вслед за красноярским Емельяново обслуживать и заправлять самолеты авиакомпаний альянса отказалось московское Домодедово. В результате вчера ни один рейс ни одной из авиакомпаний AiRUnion из Москвы не вылетел. Невозможность расплатиться с поставщиками топлива грозит альянсу полной остановкой, но "Ростехнологии", которые должны в этом году стать его крупнейшим акционером, пока не спешат платить по его долгам. Самый серьезный кризис в истории альянса AiRUnion вчера начался с домашнего для его основной авиакомпании "Красэйр" аэропорта Красноярска, который второй день подряд отказался заправлять ее самолеты из-за долгов за керосин. По словам совладельца САС Игоря Каталевского, к концу дня "Красэйр" оплатил керосин за среду и частично за четверг, после чего рейсы компании начали отправляться. Однако на тот момент уже было понятно, что проблемы AiRUnion Красноярском не ограничатся: самолеты всех авиакомпаний альянса отказались заправлять и московское Домодедово. К вечеру на табло аэропорта появилась информация о переносе всех рейсов авиакомпаний—членов AiRUnion (семь рейсов "Домодедовских авиалиний", пять рейсов "Красэйра" и по одному — "Самары" и "Омскavia") на сутки. Только в выручке за вчерашний день AiRUnion потрял около \$1 млн. В пресс-службе Домодедово "Ъ" сообщили, что "задержки рейсов произошли по вине авиакомпаний". AiRUnion распространил заявление, в котором назвал причиной задержек "задолженность перед поставщиками топлива и наземных услуг". "Контрагенты компаний до сих пор не получили точной позиции ГК ("Ростехнологии").— "Ъ") относительно погашения кредиторской задолженности и были вынуждены прибегнуть к крайним мерам", — говорится в сообщении AiRUnion. Крупнейший частный акционер AiRUnion Борис Абрамович отказался от комментариев. "Ростехнологии" вчера распространили очередное заявление о готовящемся плане оздоровления альянса и реструктуризации долгов. От подробных комментариев в госкорпорации отказались.

20 августа состоялась оферта по облигациям ОАО «ТД «КОПЕЙКА» серии 03, сообщили в пресс-службе компании. В рамках оферты инвесторами было предъявлено к выкупу 3 189 036 облигаций серии 03 по цене 99% от номинала на общую сумму 3 157 145 640 рублей. ОАО «БАНК УРАЛСИБ», по поручению, приобрел 3 189 036 облигаций, предъявленных к выкупу, на общую сумму 3 157 145 640 рублей. Как говорится в сообщении компании, УРАЛСИБ и ТД «КОПЕЙКА» планируют в дальнейшем увеличить ликвидность и привлекательность облигаций серии 03 для инвесторов и существенно расширить число держателей облигаций. Ранее ОАО «ТД «КОПЕЙКА» объявило условия новой годовой оферты по облигациям серии 03. Компания предложила держателям бондов выкупить бумаги 19 августа 2009 года по цене 104,00% от номинала. Период предъявления бумаг - с 5 августа по 12 августа 2009 года. Агент эмитента - «УРАЛСИБ Кэпитал». Эффективная доходность облигации серии 03 к новой оферте составила 15,52% годовых.

Источник: Cbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер, АКМ

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0013	0.00140	0.001	0.0014	268 500 000
EURRUB_TOD	36.046	36.14450	36.005	36.0245	79 965 000
EURRUB_TOM	35.9738	36.13350	35.9	35.95	221 382 000
USD_TODTOM	0.0024	0.00220	0.0019	0.0021	3 845 400 064
USDRUB_TOD	24.4272	24.48300	24.3975	24.424	1 434 622 976
USDRUB_TOM	24.425	24.47750	24.397	24.4011	2 922 131 968

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU26201RMFS2	7 666 770 677	98.85	-1.80	6.99	8	0
SU46020RMFS2	4 783 840 602	87.35	-0.79	8.22	21	0
SU26200RMFS4	1 076 252 000	97.75	-0.75	6.81	22	0
SU46002RMFS0	554 327 005	104.99	-0.58	6.69	15	0
SU46018RMFS6	230 850 000	99.50	-0.40	7.69	11	0
SU25062RMFS9	118 000 000	98.33	-0.16	6.64	7	0
SU25059RMFS5	70 063 982	98.96	-0.29	6.73	11	0
SU25063RMFS7	64 335 000	98.98	-0.12	6.72	3	0
SU46003RMFS8	42 108 018	105.24	-0.13	6.10	4	0
SU46021RMFS0	30 898 502	90.88	-0.10	7.68	11	0
SU26199RMFS8	16 537 174	97.27	0.02	7.09	6	0
Итого	14 682 454 799				149	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	35 779 070	98.73	-0.17	9	0	1 483 027 000
КраснодКр2	29 872 500	99.58	-0.16	6	0	0
Саха(Якут)	29 755 150	94.01	-0.49	8	0	68 870 330
Мос.обл.4в	22 355 600	102.16	0.09	7	0	993 651 500
Мос.обл.8в	17 863 680	96.54	0.01	11	434 690 000	4 275 683 000
МГор41-об	14 445 640	100.31	0.11	3	0	560 098 300
НижгорОбл4	12 700 500	97.70	-0.49	3	0	182 794 700
МГор47-об	7 707 700	100.10	-0.01	2	0	378 342 700
СамарОбл 3	5 886 000	98.10	0.09	1	0	438 606 900
ЛипецкОбл4	4 924 500	98.49	0.00	1	0	22 883 220
МГор44-об	4 659 041	93.65	-0.54	15	0	766 958 100
ЯрОбл-06	4 625 190	93.44	-0.38	3	0	62 861 770
НижгорОбл3	4 420 050	98.22	-0.28	3	0	320 861 400
Мос.обл.7в	3 490 977	89.90	-0.10	4	0	1 092 481 000
Итого	241 737 900			131	785 200 100	20 677 610 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ДельтаКр-2	1 939 275 000	99.45	1.46	2	0	0
ГАЗПРОМ А4	217 667 000	100.83	-0.13	81	0	436 118 700
ТМК-03 обл	138 075 000	101.04	0.06	12	106 092 000	220 154 800
МИА-5об	100 000 000	100.00	0.00	1	0	51 512 740
НС-фин. 01	81 743 260	97.06	-0.77	19	0	89 953 350
НатурПрод2	74 983 590	99.25	-0.38	14	546 095	170 106 200
ФСК ЕЭС-03	72 532 500	100.04	-0.04	6	20 004 000	49 091 150
РусСтанд-7	70 310 200	100.44	-0.03	6	20 088 000	431 224 800
МБРР 03обл	66 254 300	106.86	7.31	10	0	403 442 100
КуйбАзот-2	54 880 000	98.00	0.63	1	0	112 808 300
УрСИ сер08	50 552 020	101.10	0.60	3	116 390 000	49 005 300
РЖД-06обл	48 927 170	97.82	-0.19	8	0	309 385 400
СЗТелекЗоб	45 123 880	99.60	0.00	6	44 806 500	129 764 700
Петрокомб2	44 524 940	99.09	0.21	6	0	67 122 790
ХКФ Банк-2	42 208 500	98.96	0.06	9	53 878 200	41 462 380
РЖД-05обл	41 247 500	100.02	0.07	4	0	345 621 000
РазгуляйФ4	31 235 780	100.44	0.39	4	549 049 000	751 174 400
ПО УОМЗ	30 656 000	98.89	0.26	4	0	68 637 120
КБРенКап-3	30 240 260	99.97	-0.06	8	4 885 500	582 118 300
ЦентрТел-5	29 000 000	100.00	0.00	2	0	203 951 000
ЦентрТел-4	28 080 970	105.22	0.62	5	183 481 400	1 863 726 000
МКБ 03обл	27 878 600	99.57	0.08	4	19 916 000	47 891 280
ИтераФ-1	27 026 000	100.02	0.12	2	0	495 174 300
САНОС-02об	26 684 600	100.73	-0.01	5	72 497 700	553 835 500
Полипласт1	26 461 990	100.01	0.34	10	78 528 300	7 565 552
Итого	4 160 142 000			912	13 014 930 000	67 248 410 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	15 787 280 000	245.55	0.96%	43 459	2 063 837 000	33 673 730 000
ЛУКОЙЛ	7 074 977 000	1775.99	3.39%	29 061	294 235 300	4 668 618 000
Сбербанк	5 249 302 000	62.59	0.08%	29 487	483 949 700	18 297 620 000
ГМКНорНик	5 110 809 000	4763.68	3.83%	18 355	432 723 900	7 075 496 000
Роснефть	1 990 473 000	202.35	1.02%	11 156	9 013 505	4 611 180 000
Сургнфгз	1 616 286 000	18.531	1.47%	12 204	99 395 660	2 579 784 000
Полиметалл	962 780 000	183.84	2.56%	1 362	45 089 340	108 298 700
ВТБ ао	930 618 600	0.0748	0.94%	6 520	121 639 900	3 968 498 000
Ростел -ао	575 225 700	281.52	1.03%	1 517	3 278 146	6 260 815 000
Итого	42 180 380 000			195 116	3 778 973 000	99 557 230 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+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. 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.