

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный и валютный рынок На FOREX курс евро снизился против доллара – 1,3815 (-0,15 цента). Прогноз по рынку евро-доллар - нейтральный.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации Доходность UST10 по итогам вчерашних торгов осталась без изменений – 4,95% - на безновостном фоне. Сегодня выходят не столь важные данные по американскому рынку, поэтому значительной волатильности на рынке Treasuries мы не ожидаем. Russia30 в понедельник чуть снизилась в цене – 110,25% за счет расширения спреда до 108 п. У нас по-прежнему позитивный взгляд на суверенный бонд.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Эйфория на рынке рублевых облигаций явно прекратилась. Сегодня на прогноз нейтрально-негативный.
АКЦИИ	5	
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	Акции В понедельник индекс РТС прибавил по итогам торгов 1,03% и закрылся на отметке 2091,26 пункта. Преобладание позитивных настроений на мировых рынках до начала торговой сессии позволяет предположить продолжение роста и сегодня.

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	1,3809	-0,0017	0,0039
Нефть Brent, IPE	76,86	-0,01	-0,01
S&P 500	1 541,57	0,00	-0,01
Libor(6M) (%)	5,3700	-0,0111	-0,0166
MOSPRIME(3M) (%)	4,7800	0,0100	0,0900
UST10 (%)	4,9539	0,0021	-0,0888
RusGLB30	110,25	0,75	0,06
Доллар (ТОМ)	25,3905	-0,0195	-0,0595
Евро (ТОМ)	35,0901	0,0151	0,0001
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	508,2	63,7	56,6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	518,7	-53,0	-188,1
Индекс РТС	2 091,3	0,0	0,0
Индекс ММВБ	1 807,28	0,01	0,01
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	-5,4
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 568,7		-90,0

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



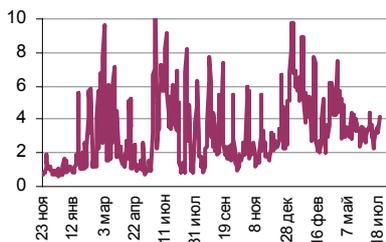
Источник: Банк Спурт

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 снизился против доллара – 1,3815 (-0,15 цента).

В настоящее время евро остается на прежних уровнях в ожидании публикации экономических данных, могущих задать направление дальнейшему движению, при этом новостной фон сегодня довольно беден. Прогноз по рынку евро-доллар – нейтральный.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам пятницы составил 25,385 рублей, потеряв 3 копейки. Активность была скромной – на торгах расчетами ТОМ оборот составил \$1,7 млрд., что немногим ниже среднедневной активности.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам понедельника увеличилась на 10,7 млрд. рублей до 1 026,9 млрд. рублей. Ставки MIACR (overnight) снизились – 4,05% (-0,6 п.п.).

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке останутся на текущем уровне –4,0-4,5% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 по итогам вчерашних торгов осталась без изменений – 4,95% - на безновостном фоне. Сегодня выходят не столь важные данные по американскому рынку: Redbook и индексы ФРБ Ричмонда, поэтому значительной волатильности на рынке Treasuries мы не ожидаем. Гораздо более интересная макростатистика выйдет в свет во второй половине недели (ипотечный рынок, безработица, ВВП США) и не может обойти стороной рынок казначейских облигаций.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30 в понедельник чуть снизилась в цене – 110,25% за счет расширения спреда до 108 п. (кстати, спред EMBI+ также увеличился – до 182п.). У нас по-прежнему позитивный взгляд на суверенный бонд – мы видим потенциал роста при сокращении спреда при текущем уровне доходности базового актива.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Эйфория на рынке рублевых облигаций явно прекратилась. Так, госбумаги вчера снижались на небольших оборотах – 1 512млн.руб.. Цены в среднем изменились на -0,04-0,10п.п.

Сегодня на прогноз нейтрально-негативный. В свете грядущей уплаты акцизов и НДС спрос на рублевые бонды будет невысоким.

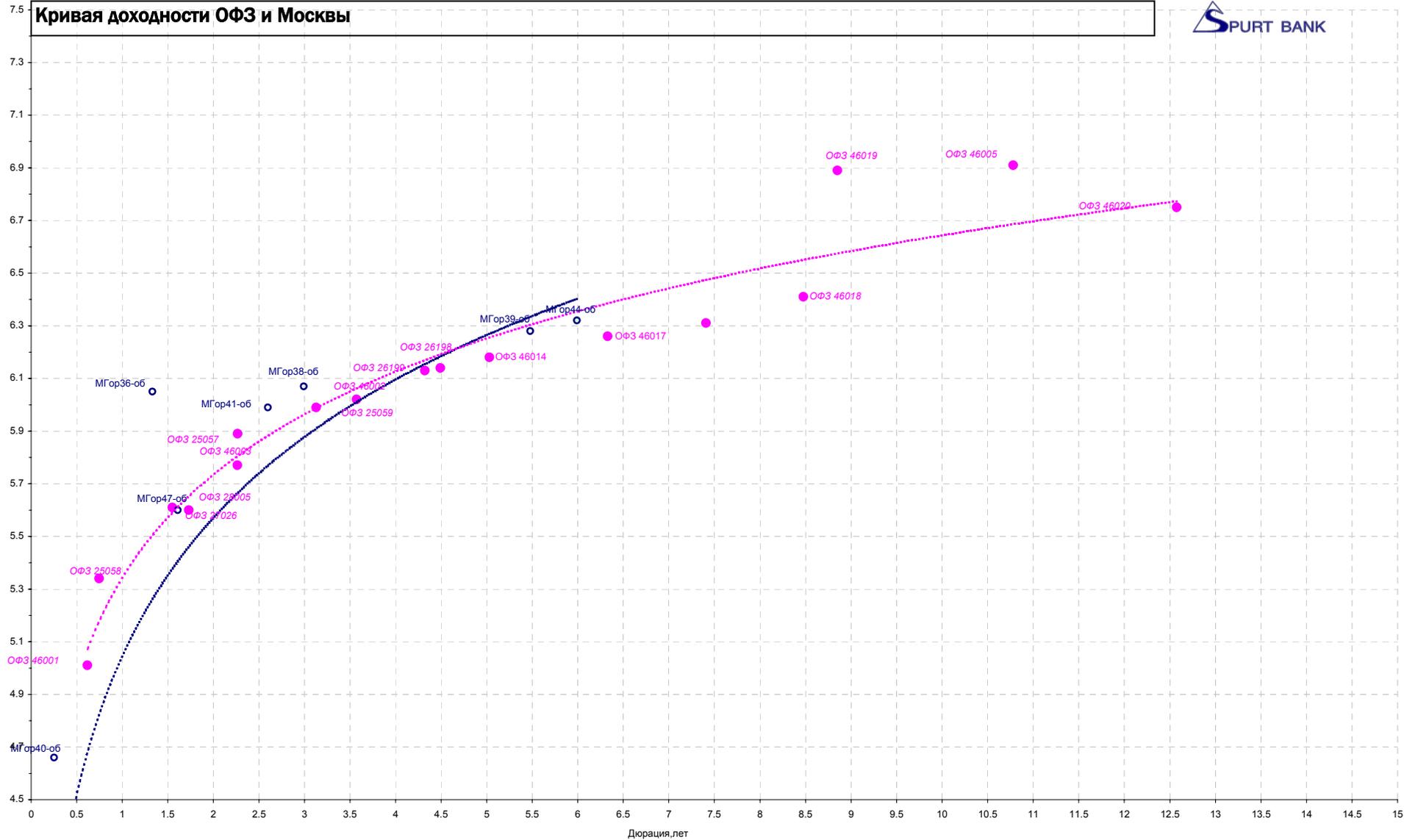
Корпоративные облигации

Субфедеральные и муниципальные облигации чувствовали себя немногим лучше государственных: цены изменились разнонаправленно с смещением в минус, оборот ниже среднего – 1 860млн.руб. Сегодня ожидается размещение дебютного выпуска облигаций Авиакомпания Сибирь объемом 2 300 млн.руб., сроком на 5 лет с полуторагодовой офертой. Организаторы называют диапазон доходности 11,04-11,89% к оферте. Мы, учитывая финансовое состояние компании (высокая долговая нагрузка и ряд других слабых мест) и уровень рисков по отрасли в целом, рекомендуем участвовать в выпуске с доходностью не ниже 11,75% к оферте. Еще одно сегодняшнее размещение – 1-й выпуск ЛР-Инвест (рынок офисной недвижимости в Москве) на 500 млн.руб. сроком на 5 лет с 2-летней офертой.

Сегодня у нас пессимистичный взгляд на рынок.

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности ОФЗ и Москвы



Акции

В понедельник российский фондовый рынок на фоне негативного закрытия западных площадок открылся гэпом вниз. Однако с открытия Европы у участников рынка появился легкий оптимизм, который в последствии только нарастал. В итоге торговый день завершился ростом практически всех ликвидных бумаг (РАО ЕЭС +1,94%, Норникель + 1,27%, Сбербанк + 2,27%), индекс РТС прибавил по итогам торгов 1,03% и закрылся на отметке 2091,26 пункта.

Преобладание позитивных настроений на мировых рынках до начала торговой сессии позволяет предположить продолжение роста и сегодня.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0004	0,00000	0	0,0006	47 900 000
EURTOD_UTS	35,1151	35,11010	35,105	35,1299	38 842 000
EURTOM_UTS	35,0966	35,11750	35,08	35,1225	30 710 000
USD_TODTOM	-0,001	-0,00110	-0,0013	-0,0007	2 776 600 064
USDOD_UTS	25,3893	25,46500	25,37	25,465	863 660 032
USDOTM_UTS	25,3944	25,37350	25,3715	25,415	1 712 616 960

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25057RMFS9	6 227 075	103,78	-0,12	5,89	2	0
SU25058RMFS7	1 008	100,80	-0,24	5,34	1	0
SU25060RMFS3	186 848 503	100,46	-0,06	5,64	7	0
SU26199RMFS8	22 450 821	100,44	0,00	6,13	8	0
SU27026RMFS2	5 029 440	101,40	-0,05	5,61	1	0
SU28003RMFS0	5 125 000	102,50	-4,50	6,54	1	0
SU46001RMFS2	85 098 750	103,15	0,01	5,01	2	0
SU46002RMFS0	50 064 866	109,64	-0,04	6,02	6	0
SU46003RMFS8	64 784 500	109,80	0,05	5,77	2	0
SU46014RMFS5	22 869 730	109,44	-0,07	6,18	5	0
SU46017RMFS8	23 871 989	107,00	-0,10	6,26	4	0
Итого	1 512 245 926				91	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	74 249 060	110,72	-0,02	15	0	1 212 880 000
МГор39-об	74 026 700	110,73	0,03	39	55 325 000	1 674 383 000
ВоронежОб4	20 400 000	102,00	-4,50	1	26 375 000	355 476 000
Мос.обл.5в	15 942 000	106,28	-0,02	2	0	239 288 700
Удмуртия-2	11 097 230	102,74	0,02	3	51 330 000	68 303 970
Мос.обл.7в	10 514 320	106,40	-0,01	7	106 375 000	1 308 234 000
ИркОбл31-4	10 120 060	100,67	-0,68	7	52 824 750	84 129 060
Саха(Якут)	7 259 292	103,85	-0,05	6	0	126 616 600
ЯрОбл-07	5 068 500	101,37	0,00	1	50 640 000	125 050 500
СамарОбл 3	4 871 648	103,15	-0,10	3	40 228 500	97 884 800
Мос.обл.6в	4 320 000	108,00	-0,07	2	162 110 000	1 306 062 000
НовсибОбл2	4 205 763	102,33	0,08	1	11 258 670	18 978 440
КазаньОб6об	2 021 000	101,05	-0,10	2	0	55 632 500
ЛенОбл-2об	840 832	120,64	-0,11	3	0	155 470 800
Итого	282 042 900			122	761 906 500	9 745 308 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А9	211 765 000	103,30	-0,10	153	30 990 000	790 003 600
Лукойл4обл	110 057 100	103,80	-0,02	16	93 469 000	872 556 200
Ленэнерго3	98 250 770	100,80	0,05	8	161 355 000	0
МОЭСК-01	78 747 390	102,02	0,03	50	233 184 000	940 871 600
СевКазна-1	48 917 890	100,40	0,15	22	30 114 000	13 544 700
МатрицаФ-1	47 829 700	99,65	-0,04	4	0	37 814 120
УфайлОП-1	40 006 000	100,02	-0,03	2	20 010 000	8 454 010
СудострБ-1	28 567 850	101,00	-0,05	6	0	283 064 900
ГазпромБ 1	28 516 230	101,17	0,07	6	57 018 590	301 992 700
ГЛОБЭКС 01	25 747 600	99,60	-0,01	7	215 183 000	71 217 600
Патэрсон 1	22 772 600	100,54	0,04	13	20 100 000	34 076 600
СЗТелек4об	22 693 000	103,15	0,05	1	0	122 652 800
Евросеть-2	20 721 700	100,10	-0,20	5	20 024 000	190 245 200
СИБУРХолд1	20 097 000	100,49	-0,79	3	0	105 694 200
ЦентрТел-4	16 936 500	112,91	-0,09	1	0	375 959 900
РазгуляйФ3	16 267 200	101,67	0,07	2	0	197 275 400
ОГК-5 об-1	14 311 500	100,79	-0,09	9	0	568 675 600
ЖилсоцФ-2	13 660 000	100,00	0,00	4	0	40 353 410
АдаманФ2об	13 223 600	101,72	0,02	1	0	45 708 550
ИнтеграФ-2	12 981 230	103,72	-0,03	12	414 600 000	26 987 340
ТГК-1 01	12 407 850	101,00	-0,06	25	0	47 946 650
АИЖК 9об	11 930 340	103,73	0,03	4	207 470 000	462 434 300
ГАЗПРОМ А5	11 213 150	100,45	-0,15	19	50 235 000	52 808 400
ОГК-6 01об	11 033 000	100,30	-0,04	5	250 500 000	434 466 600
ХКФ Банк-2	10 631 950	100,60	0,02	3	211 215 000	9 340 770
Итого	1 578 632 000			1139	9 567 835 000	28 208 490 000

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
Транснф 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 41**Шамарданов 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 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27**Галеев 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 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65**Каштанова 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.