Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2

Валютный рынок
Денежный рынок

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3

Казначейские облигации
Российские еврооблигации

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4

АКЦИИ 5

НОВОСТИ 6

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 7

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

События и факты

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 20 августа 2007 года составил **3 656,7** млрд. рублей против **3 615,3** млрд. рублей на 13 августа 2007 года.

Денежный и валютный рынок

На внутреннем валютном рынке рубль вырос по отношению к корзине валют 50/50 и 60/40. Курс доллара по итогам вчерашних торгов составил 25,7515 рублей (-7,5 копеек). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубль. Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке останутся высокими, поскольку, во-первых, кредитные организации должны вернуть Банку России более 160 млрд. рублей по операциям прямого РЕПО, а во-вторых, сегодня могут начаться предварительные платежи по НДПИ и акцизам.

Еврооблигации

Russia30 несколько подорожала по итогам вчерашнего дня – до 109,88%, причем покупки активизировались, и котировки достигали 110,25%.

Хотя игроки постепенно обретают уверенность в будущем дне, единой динамики и устойчивости спроса на долги развивающихся стран и, в том числе, нашей «тридцатки» пока нет.

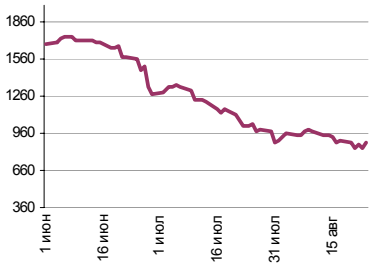
Рублевые облигации

В секторе корпоративных облигаций были замечены покупки в «защитных» коротких бумагах второго и третьего эшелонов. При этом в первом эшелоне наблюдалась уже знакомая стагнация. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых облигаций.

Акции

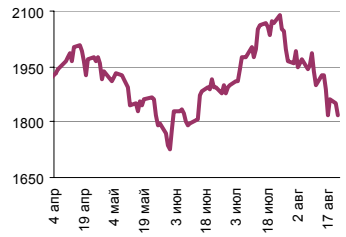
Мы сохраняем нейтрально-позитивный взгляд на российский рынок акций в среднесрочной перспективе. На наш взгляд, достаточно привлекательны для покупок цены акций ЛУКОЙЛа, а также Сургутнефтегаза.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

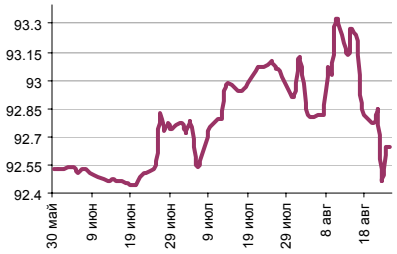
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3568	0.0019	0.0145
Нефть Brent, IPE	69.86	1.69%	0.63%
S&P 500	1 462.50	-0.11%	3.63%
Libor(6M) (%)	5.4313	0.0581	0.0525
MOSPRIME(3M) (%)	6.0600	-0.0200	1.2300
UST10 (%)	4.6590	0.0099	-0.0296
RusGLB30	109.88	0.13	0.63
Доллар	25.7515	-0.0755	0.0594
Евро	34.9240	0.0990	0.3340
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	435.3	46.2	35.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	446.3	-9.3	-45.6
Индекс РТС	1 864.6	0.6%	2.4%
Индекс ММВБ	1 634.06	0.1%	2.2%
ЗВР (млрд. долл)	414.7	0.0	-5.5
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 656.7	0.0	41,4

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

Валютный рынок

На FOREX практически без изменений. Курс евро составил 1,3563 против доллара. Инвесторы на этом рынке пока не предпринимают активных действий. С одной стороны, евро все еще сохраняет недооцененность по отношению к доллару, а с другой – рынок опасается последствий кризиса subprime.

У нас позитивный взгляд на рынок евро-доллар в среднесрочной перспективе. Мы полагаем, что проблемы, возникшие в мировой финансовой системе из-за последствий кризиса рынка ипотечного кредитования США рано или поздно отойдут на второй план, и инвесторы вернутся к идее сужения спреда между ставками рефинансирования ФРС и ЕЦБ.

На внутреннем валютном рынке рубль вырос по отношению к корзине валют 50/50 и 60/40. Мы полагаем, что вероятной причиной роста стало частичное возвращение спекулятивного капитала на фоне улучшения мирового инвестиционного климата. Объем продаж долларов на биржевом и внебиржевом рынке Банку России мы оцениваем в $4 млрд.

Курс доллара по итогам вчерашних торгов составил 25,7515 рублей (-7,5 копеек). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубль.

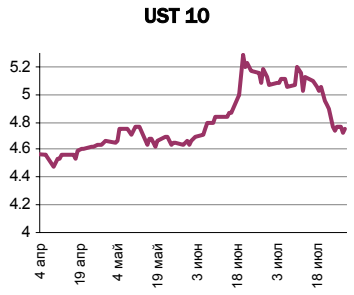
Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос на 36,9 млрд. рублей до 881,6 млрд. рублей. Объем операций прямого РЕПО также увеличился – до 169,8 млрд. рублей (+41 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 24.08.2007 г. составляет -65 млрд. рублей.

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке останутся высокими, поскольку, во-первых, кредитные организации должны вернуть Банку России более 160 млрд. рублей по операциям прямого РЕПО, а во-вторых, могут начаться предварительные платежи по НДПИ и акцизам.

Вернуться к оглавлению

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

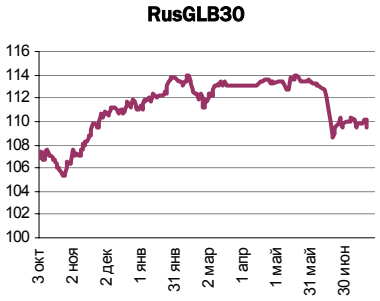


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Вчера на рынке Treasuries продолжились продажи, на этот раз в коротком сегменте – 3- и 6-месячных векселей. Доходность же 10-летних нот осталась практически без изменений – 4,66%. В целом тенденция risk aversion продолжила отступать – фондовые рынки (в том числе и EM) подрастали, однако каплю дегтя в бочку меда добавило выступление главы Countrywide Financial, ипотечного кредитора, получившего накануне поддержку от Bank of America, заявившего, что кризис в ипотечном секторе США по-прежнему глубок, а рынку недвижимости угрожает рецессия.

О том, что кризис еще далек от разрешения, свидетельствуют поступающие новости об убытках на рынке облигаций, обеспеченных subprime-ипотекой ряда банков, в том числе Bank of China. Подобного рода информация продолжает держать инвесторов в напряжении. Сегодня ожидается публикация июльской макростатистики по Штатам – данных по заказам на товары длительного пользования и первичному рынку недвижимости. Аналитики прогнозируют снижение продаж новых домов в США до 7-летнего минимума, и в случае выхода цифр хуже прогнозных или даже совпадающих с ожиданиями, мы можем увидеть возобновление ралли на UST и снижение спроса на все остальные рисковые активы.



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30 несколько подорожала по итогам вчерашнего дня до 109,88%. На фоне активизации покупок котировки достигали 110,25%. Спред практически не изменился – 142п. Та же ситуация и на других Emerging Markets: спред EMBI+ составил 232п., сузившись всего на 2п. В «развивающихся» долгах по-прежнему царит настороженность: инвесторы следят за ипотечными перипетиями в США.

Хотя игроки постепенно обретают уверенность в будущем дне, единой динамики и устойчивости спроса на долги развивающихся стран и, в том числе, нашей «тридцатки» пока нет.

Вернуться к оглавлению

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

В сегменте государственных облигаций возобновились покупки, при этом наибольшим спросом пользовались ОФЗ 46018, которые в последнее время агрессивно сужали спред доходности к более длинному выпуску ОФЗ 46020.

На наш взгляд, достаточно привлекательны для покупок менее длинные облигации ОФЗ 26199 и 26198, которые торгуются практически на одном уровне по доходности с ОФЗ 46014 и 46017.

Корпоративные облигации

В секторе корпоративных облигаций были замечены покупки в «защитных» коротких бумагах второго и третьего эшелонов. При этом в первом эшелоне наблюдалась уже знакомая стагнация.

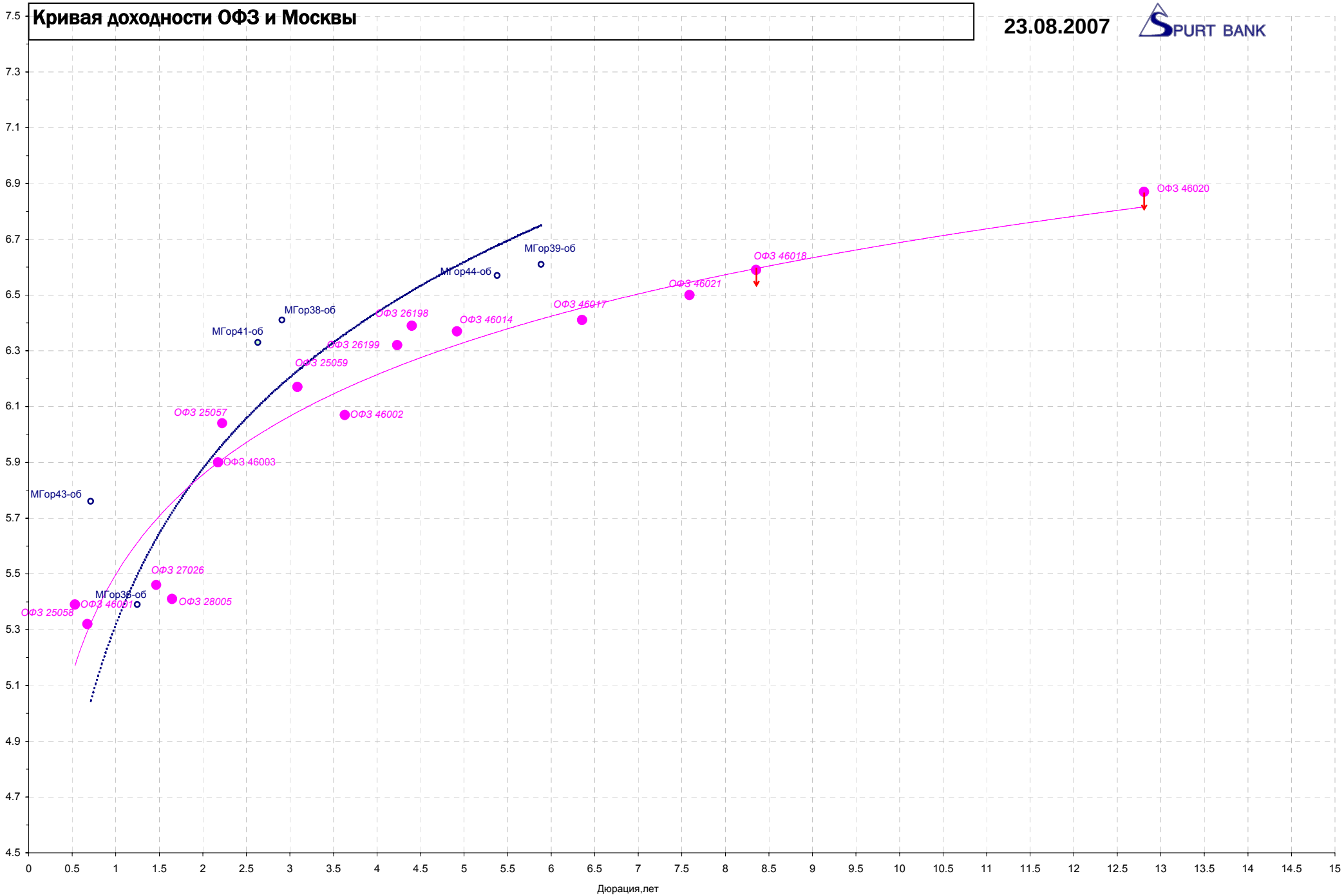
Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых облигаций. Внешний фон сегодня смешанный – с одной стороны инвесторы позитивно оценивают усилия центральных банков по насыщению мировой финансовой системы ликвидностью, с другой – медвежью услугу может оказать выступление президента крупной американской ипотечной корпорации Contrywide Financial А. Мозило.

Внутренняя макроэкономическая конъюнктура немного улучшилась – подрос рубль, но мы полагаем, что на фоне угрозы мирового катаклизма инвесторы уделят этому фактору мало внимания.

Вернуться к оглавлению

Кривая доходности ОФЗ и Москвы

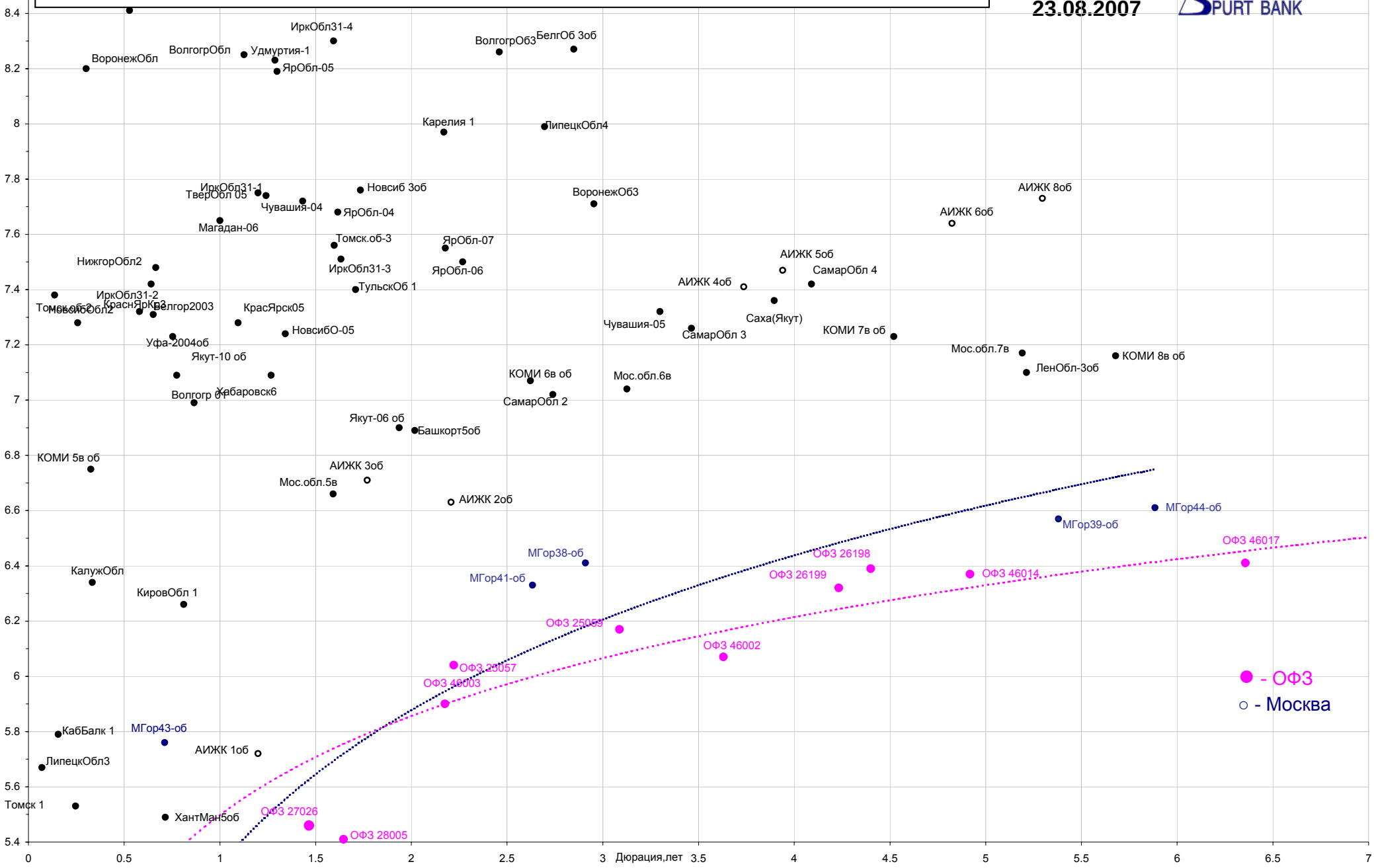
23.08.2007



Кривая доходности региональных долгов

23.08.2007

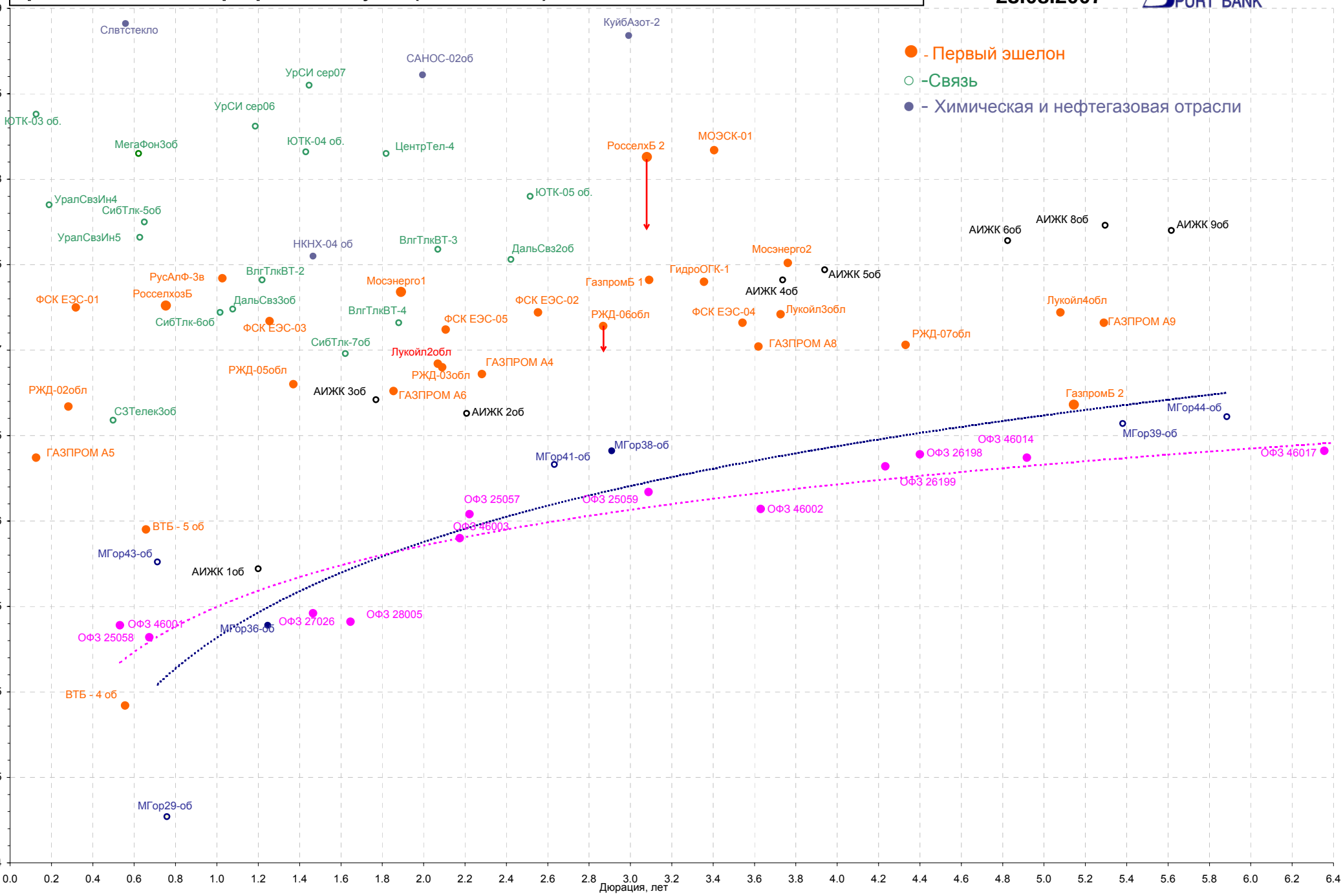
SPURT BANK



Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

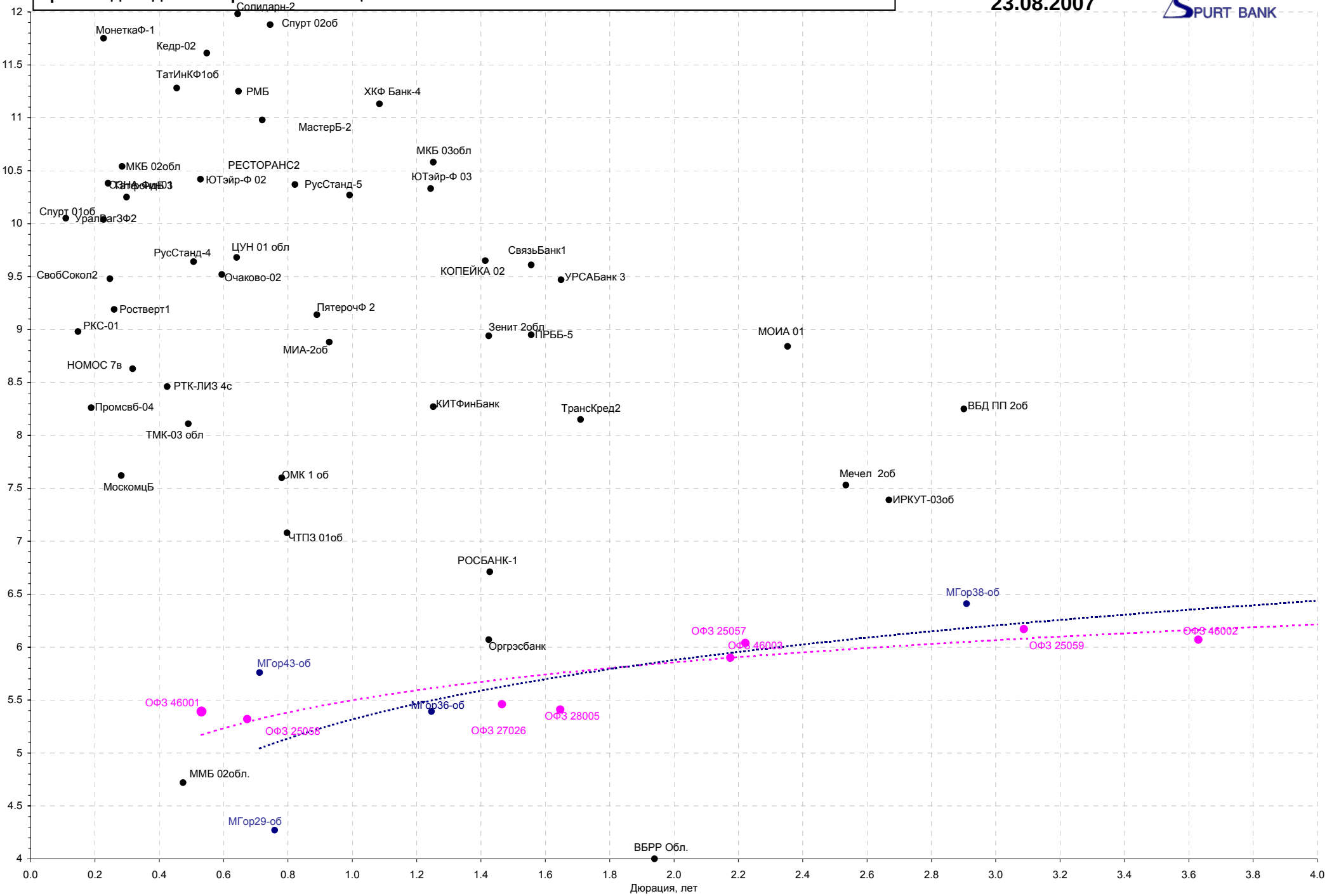
23.08.2007

SPURT BANK



Кривая доходности прочих облигаций

23.08.2007



Акции

По итогам вчерашнего дня индекс РТС подрос на 0,58% до 1 864,59 п. Рост российского рынка акций был связан с улучшением внешнеэкономической конъюнктуры. Снижение котировок было зафиксировано в небольшом количестве бумаг, среди которых оказались и акции РАО ЕЭС, которые снизились в преддверии закрытия реестра по участию во внеочередном собрании акционеров компании, на котором будут обсуждаться вопросы реорганизации РАО ЕЭС.

Мы сохраняем нейтрально-позитивный взгляд на российский рынок акций в среднесрочной перспективе. На наш взгляд, достаточно привлекательны для покупок цены акций ЛУКОЙЛа, а также Сургутнефтегаза.

Вернуться к оглавлению

НОВОСТИ

В России произошло резкое повышение цены электричества на свободном рынке. По данным НП "Администратор торговой системы" (АТС), средняя цена на электроэнергию на свободном рынке Европейской части страны выросла за прошедшие сутки на 12% — с 932,5 руб. за МВт. ч. до 1043 руб. за МВт. ч. В Сибири нерегулируемые цены на электричество выросли по итогам вчерашних торгов в среднем на 6,9% — с 680,5 руб. за МВт. ч до 727,6 руб. за МВт. ч. Принимая во внимание, что генерирующие компании также получают плату за мощности, которая составляет в среднем $15 за МВт. ч, общая цена электричества (на свободном рынке Европейской части страны) достигает $55 за МВт.

Розничная сеть Metro Cash & Carry до конца года отменит плату за вход для всех местных сельхозпроизводителей. Примеру немецкого ритейлера готова последовать X5 Retail Group, но в ФАС предупреждают, что поддержка только местных игроков может нарушить закон о конкуренции. В конце июля губернатор Нижегородской области Валерий Шанцев заявил, что добьется отмены торгсетями входных бонусов для местных производителей и сокращения 20-дневной отсрочки платежей за поставленный товар. "Такие сети все больше будут испытывать трудности, в том числе и административного характера", — пригрозил Шанцев. У Шанцева есть мощные рычаги давления на сети — все проверяющие и надзорные органы областного подчинения, говорит гендиректор компании "Мясновъ" (сеть магазинов "Мясновъ" и "Отдохни") Владлен Альтшуллер. В Metro прислушались к словам губернатора, и 22 августа на открытии второго торгового центра в Нижнем Новгороде гендиректор "Metro Cash & Carry (Россия)" Андреа Мартинелли объявил, что с этого дня российские сельхозпроизводители смогут "войти" в местные центры Metro бесплатно. Для компании потеря будет небольшой, сообщил Мартинелли "Ведомостям", отказавшись назвать конкретную цифру. По данным компании, доля нижегородских продовольственных товаров в ее нижегородских центрах составляет 16%.

Российская банковская система переживает кризис, признал первый зампред Центробанка Геннадий Меликьян и рассказал, как ЦБ ему противостоит. Отличная, по мнению экспертов, работа может пойти насмарку из-за неосторожного заявления Меликьяна: банки слишком много занимают, а у некоторых с этим "совсем плохо". Он никого не назвал, но под его критерии подпадает ряд крупных банков. "Потрясения, произошедшие в США, оказали влияние на финансовое состояние России", — заявил вчера Меликьян на банковском форуме в Нижнем Новгороде. У России огромный запас прочности, заявил первый зампред ЦБ, но, несмотря на это, участники финансовой системы не должны оставаться в позиции наблюдателей. "ЦБ вмешивался, вбрасывал [на рынок] и валюту, и рубли. ЦБ проявил активность, и его деятельность была отмечена положительно как аналитиками, так и журналистами", — рассказал Меликьян. Словно в подтверждение его слов вчера ЦБ установил новый рекорд по кредитованию банков: он одолжил им под залог надежных бумаг 169 млрд. руб.

По материалам Ведомостей

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0035	0.00200	0.001	0.0042	72 800 000
EURTOD_UTS	34.8318	34.87000	34.79	34.88	39 674 000
EURTOM_UTS	34.8701	34.87000	34.81	34.93	40 753 000
USD_TODTOM	0.0014	0.00150	0.001	0.0019	2 619 399 936
USDTOD_UTS	25.7105	25.85600	25.678	25.856	1 536 551 936
USDTOM_UTS	25.7155	25.74000	25.6875	25.7575	2 145 213 056

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	1 157 656 364	101.79	0.07	6.87	45	0
SU46018RMFS6	565 687 646	110.02	0.32	6.59	34	0
SU26198RMFS0	100 266 004	98.30	0.02	6.39	6	0
SU46017RMFS8	69 298 161	105.89	0.05	6.41	11	0
SU46001RMFS2	42 294 375	102.53	0.08	5.39	4	0
SU46014RMFS5	17 321 204	108.28	-0.02	6.37	7	0
SU25059RMFS5	15 033 016	100.20	0.19	6.17	4	0
SU26199RMFS8	12 412 650	99.70	-0.05	6.32	5	0
SU46002RMFS0	12 051 715	109.26	0.15	6.07	5	0
SU25058RMFS7	6 547 000	100.72	0.18	5.32	5	0
SU46021RMFS0	5 059 460	99.40	0.15	6.50	3	0
Итого	**2 011 290 207**				**150**	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	80 006 800	108.70	0.12	6	54 325 000	971 193 600
КОМИ 8в об	34 340 000	101.00	0.90	2	0	122 673 100
ВоронежОбл	32 497 050	101.52	-0.08	4	0	0
Чувашия-06	29 554 180	102.62	2.52	4	0	110 599 500
СамарОбл 3	16 476 410	101.81	-0.17	11	61 065 000	271 213 200
ЯрОбл-07	15 092 970	100.71	0.30	7	60 534 000	140 999 500
Мос.обл.7в	14 223 570	104.98	0.12	5	115 455 000	1 284 511 000
МГор39-об	13 744 590	108.82	-0.18	7	64 964 000	465 391 500
Мос.обл.4в	13 487 500	107.90	-0.02	12	75 440 000	286 850 400
СамарОбл 4	9 949 500	99.00	-0.24	3	29 730 000	402 938 300
Саха(Якут)	8 327 461	103.06	0.02	9	520 150	48 665 450
КировОбл 2	7 003 000	100.04	0.03	4	0	70 072 580
ЛенОбл-2об	5 762 500	115.25	-4.68	1	0	161 915 500
Томск.об-4	3 000 000	100.00	0.00	2	0	46 529 900
Итого	**325 874 800**			**113**	**512 068 200**	**9 742 415 000**

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-06обл	402 109 100	100.92	-0.31	178	313 025 000	1 100 151 000
Киров.зд1	151 467 400	100.00	-0.01	15	0	0
УРСАБанк 5	86 978 690	102.83	-0.06	17	82 065 000	29 723 940
ИКС5Фин 01	85 388 780	98.01	0.16	16	475 180 000	130 821 200
ТГК-8 01	61 506 500	99.20	-0.54	8	49 625 000	124 302 800
МОЭСК-01	46 859 990	100.14	-0.36	15	0	516 559 200
ГАЗПРОМ А9	46 149 290	100.99	0.08	98	170 506 700	1 703 618 000
СевКазна-1	45 924 600	99.84	-0.16	10	0	75 949 110
Русфинанс4	44 036 960	99.18	-0.62	4	0	142 276 800
ТМК-02 обл	42 777 630	99.95	-0.05	4	0	203 311 200
УралВагЗФ2	39 916 550	99.93	-0.07	23	0	113 228 500
Тюменэнрг2	39 400 000	98.50	0.31	20	0	141 875 800
ИнкомЛада3	38 513 400	99.78	0.48	2	0	13 209 640
РосселхБ 2	35 957 000	99.88	-0.22	8	100 150 000	847 405 600
МОИА 02	35 214 200	100.61	-0.21	3	11 126 500	39 015 840
АгрикаПП 1	35 000 700	100.00	-0.03	11	0	21 072 190
Евросеть-2	29 997 630	95.15	-2.44	64	0	148 113 800
Кокс 02	29 940 000	99.80	-0.05	2	0	403 683 700
СвязьБанк1	29 822 500	99.41	0.01	4	0	36 912 920
ЮТК-03 об.	28 639 720	100.31	0.11	8	62 150 000	87 620 220
Мосэнерго1	27 286 040	100.62	0.12	130	70 429 000	330 903 500
ВБД ПП 2об	25 644 300	102.58	0.07	4	0	113 892 700
ГлМосСтр-2	24 979 890	99.88	0.06	7	0	116 850 800
СвобСокол2	22 723 500	100.56	0.08	18	56 839 000	0
Амурмет-02	20 111 010	100.55	-0.05	4	0	52 820 540
Итого	**2 321 201 000**			**1508**	**10 499 070 000**	**39 159 120 000**

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	10 123 980 000	265.1	0.24%	23 519	160 130 100	29 318 440 000
РАО ЕЭС	9 827 757 000	32.744	-1.46%	25 316	1 917 263 000	10 460 280 000
ГМКНорНик	8 412 827 000	5413.33	1.93%	22 275	169 503 300	7 174 136 000
Сбербанк	5 824 923 000	95.02	0.71%	17 978	313 054 700	9 709 474 000
ЛУКОЙЛ	4 705 391 000	1903.2	-0.26%	15 914	70 040 780	5 105 226 000
ВТБ-001Dао	2 311 386 000	0.1213	1.24%	10 729	126 400 700	827 879 700
Сургнфгз	2 137 609 000	30.173	-1.50%	10 181	115 893 900	2 126 456 000
Роснефть	823 919 400	208.03	-0.50%	3 994	19 353 820	3 145 551 000
Сбербанк-п	721 454 000	69.46	0.67%	7 102	13 700	1 682 027 000
Итого	**49 208 590 000**			**178 083**	**3 138 579 000**	**82 882 040 000**

Источник: ММВБ

Вернуться к оглавлению

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства — *Шайхутдинов Кирилл Владимирович*
+7 843 291 50 02 — kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта — Шамарданов Адель Ильич
+7 843 291 51 41 — ashamardanov@spurtbank.ru

Экономист — Мартынов Сергей Андреевич
smartynov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела — ***Хайруллин Айбулат Рашитович***
+7 843 291 50 29 — aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик — Родченко Марина Викторовна
+7 843 291 50 27 — mrodchenko@spurtbank.ru

Аналитик — Галеев Тимур Равилевич
+7 843 291 51 27 — tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела — ***Угарова Татьяна Алексеевна***
+7 843 291 50 60 — tugarova@spurtbank.ru

Валютные корр. счета — Журавлев Сергей Александрович
+7 843 291 50 61 — sjouravlev@spurtbank.ru

Рублевые корр. счета — Лаврова Жанна Юрьевна
+7 843 291 50 62 — jlavrona@spurtbank.ru

Бэк-офис МБК — Сафина Гузелия Зиннуровна
+7 843 291 50 64 — gsafina@spurtbank.ru

SWIFT — Анцис Рузалия Рашитовна
+7 843 291 50 66 — rancis@spurtbank.ru

Расчеты РКЦ — Каштанова Валентина Ефимовна
+7 843 291 50 65 — 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.