

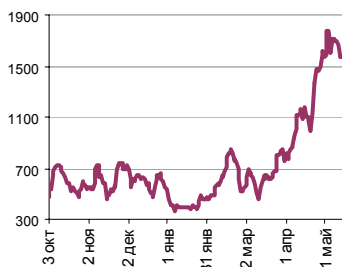
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

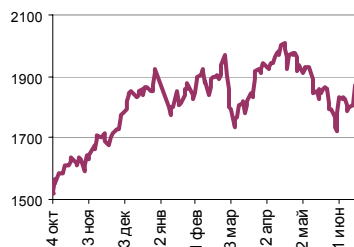
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Министр финансов РФ Алексей Кудрин не исключает, что темпы экономического роста в РФ в текущем году могут составить 7%. "В этом году мы снова выйдем на высокие темпы экономического роста больше 6,7%, а может даже и 7%", - сказал он, передает РИА "Новости". По материалам АКМ, Банка России, ФТС, Минфин
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный и валютный рынок Ставки на денежном рынке остаются достаточно высокими – на уровне 4,5% MIACR (overnight). Мы полагаем, что такие ставки сохранятся до конца налогового периода.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		Еврооблигации Котировки Rus30 снизились – 109,81% от номинала (-0,13 п.п.). Спред доходности к базовому активу расширился – 103 б.п. (+2 б.п.).
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Рынок рублевых долгов по итогам вчерашнего дня продемонстрировал достаточно сильный рост в ответ на укрепление национальной валюты. На наш взгляд, еще рано сокращать позиции в длинных бумагах. Мы полагаем, что серьезный потенциал для роста имеют облигации Газпром-9, Лукойл-4. Все еще неплохо смотрятся облигации ФСК-4 и РЖД-6.
АКЦИИ	5	
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

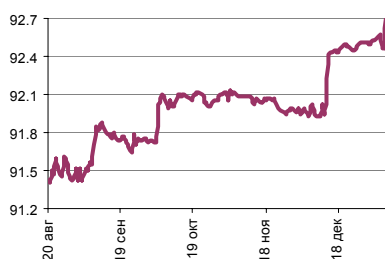
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3435	-0.0028	0.0115
Нефть Brent, IPE	70.16	-1.47%	-1.68%
S&P 500	1 492.89	-0.32%	-1.98%
Libor (6M) (%)	5.3760	-0.014	-0.033
MOSPRIME(3M) (%)	4.8000	-0.010	0.070
UST10 (%)	5.0700	-0.020	-0.160
RusGLB30	109.81	0.000	0.810
Доллар (MMB USD/RUB_UTS_TOM), Bid	25.7900	-0.0810	-0.2675
Евро (MMB EUR/RUB_UTS_TOD)	34.7400	-0.1000	0.0950
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	449.4	35.4	-51.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	1 057.8	-6.4	-140.6
Индекс РТС	1 897.3	1.17%	1.45%
Индекс ММВБ	1 672.68	1.07%	0.60%
ЗВР (млрд. дол.)	405.0		-1.50
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 398.7		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

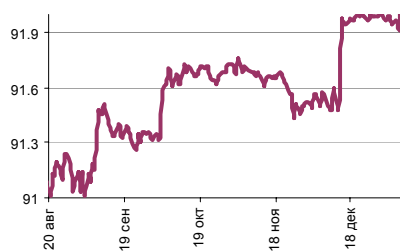
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

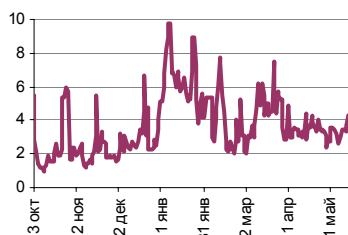
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют
(0,6 \$, 0,4 €)

Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Курс евро на FOREX снизился против доллара до 1,3428 (-0,3 цента). Инвесторы вчера уделили мало внимания данным американской статистики, входящей ниже ожиданий – индекс потребительского доверия в июне составил 103,9 п. против прогноза 106 п., число продаж новых домов снизилось до 915 тыс. против 925 тыс.

Основным событием в ближайшее время остается заседание ФРС, а также публикация Core PCE в США. Мы считаем, что до этого времени евро будет колебаться в интервале 1,33-1,35 против доллара.

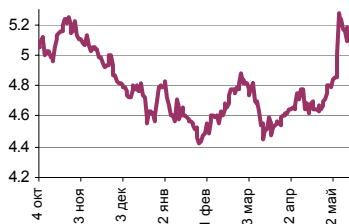
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах благодаря вливаниям с валютного рынка увеличилась до 1 507,2 млрд. руб., (+29 млрд. руб.). Не исключено, что сегодня инвесторы могут начать предварительные перечисления в бюджет по налогу на прибыль, поэтому мы не удивимся, если ставки МБК немного подрастут.

[Вернуться к оглавлению](#)

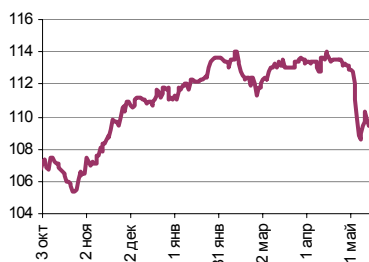
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 вчера немного снизилась – 5,07% (-2 б.п.). В американскую торговую сессию ставка UST10 достигала отметки 5,10%, однако уже поздно ночью по московскому времени она возобновила падение.

Сегодня первый день заседания ФРС, кроме этого, сегодня запланирована публикация заказов на товары длительного пользования, запасов нефти, индекса производственной активности на Среднем Западе США.

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 снизились – 109,81% от номинала (-0,13 п.п.). Спред доходности к базовому активу расширился – 103 б.п. (+2 б.п.).

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок государственных облигаций вчера оставался безучастным к происходящему в сегменте негосударственных долгов. Видимо, инвесторов больше волновала проблема возможного роста ставок российских евробондов.

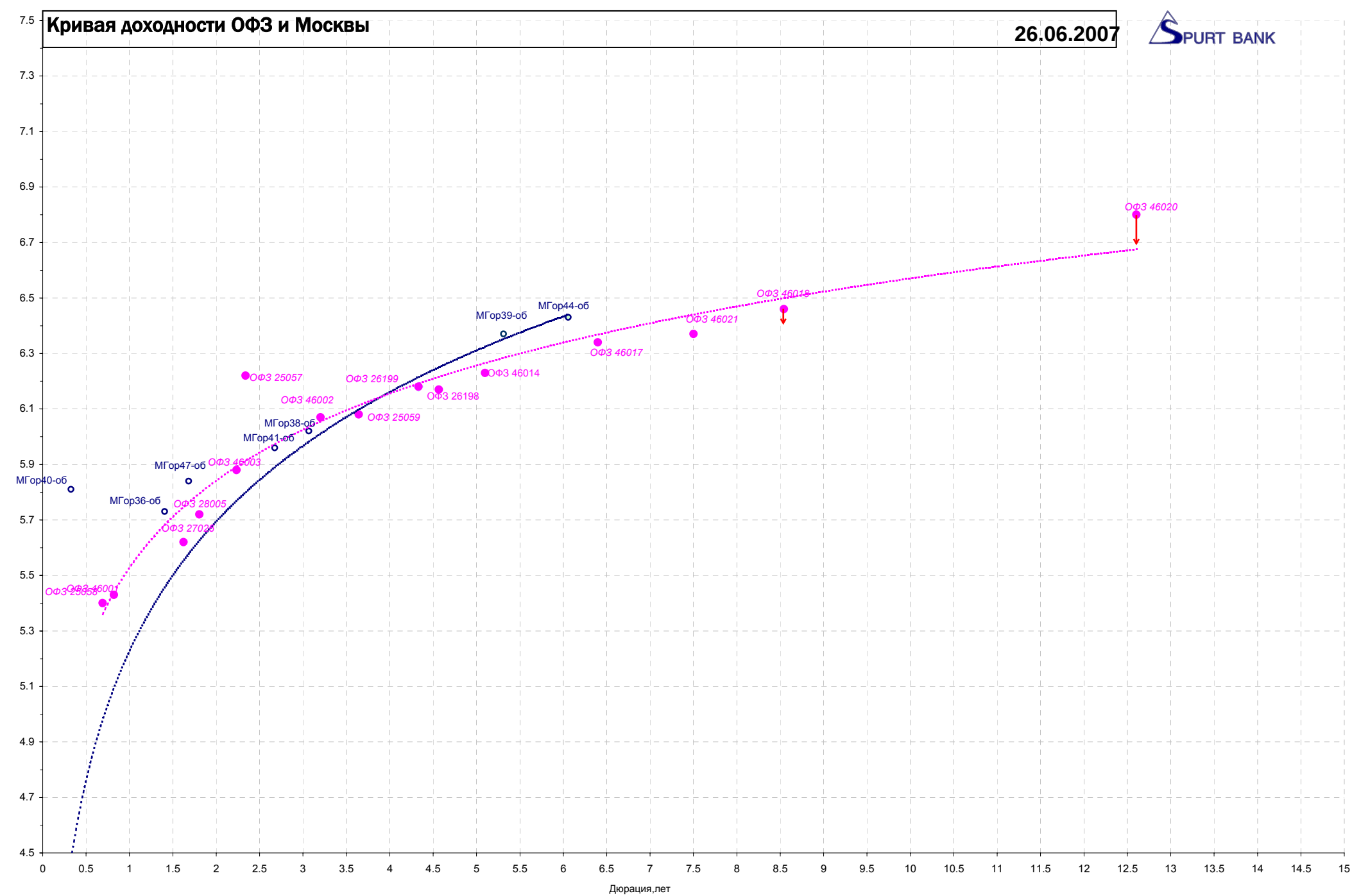
Сегодня рынок государственных облигаций подрастает, демонстрируя лояльность к позитивным внутренним факторам, а именно – укреплению рубля.

Корпоративные облигации

Рынок рублевых долгов по итогам вчерашнего дня продемонстрировал достаточно сильный рост в ответ на укрепление курса национальной валюты. Спросом пользовались, преимущественно, длинные облигации первого эшелона.

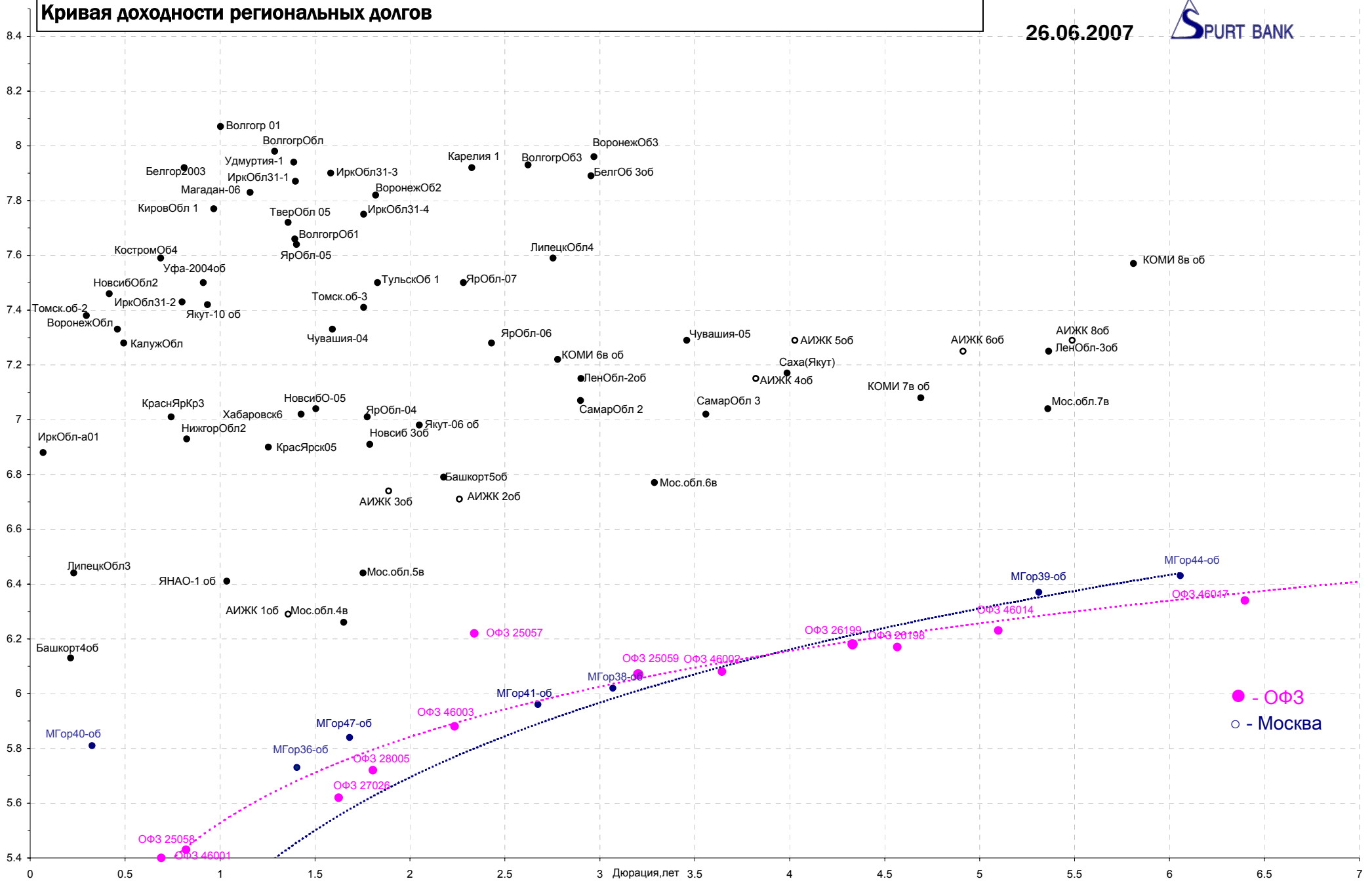
На наш взгляд, еще рано сокращать позиции в длинных бумагах. Мы полагаем, что серьезный потенциал для роста имеют облигации Газпром-9, пока еще не включенные в котировальный список А1, а также долги Лукойла-4. Все еще неплохо смотрятся облигации ФСК-4 и РЖД-6.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

26.06.2007

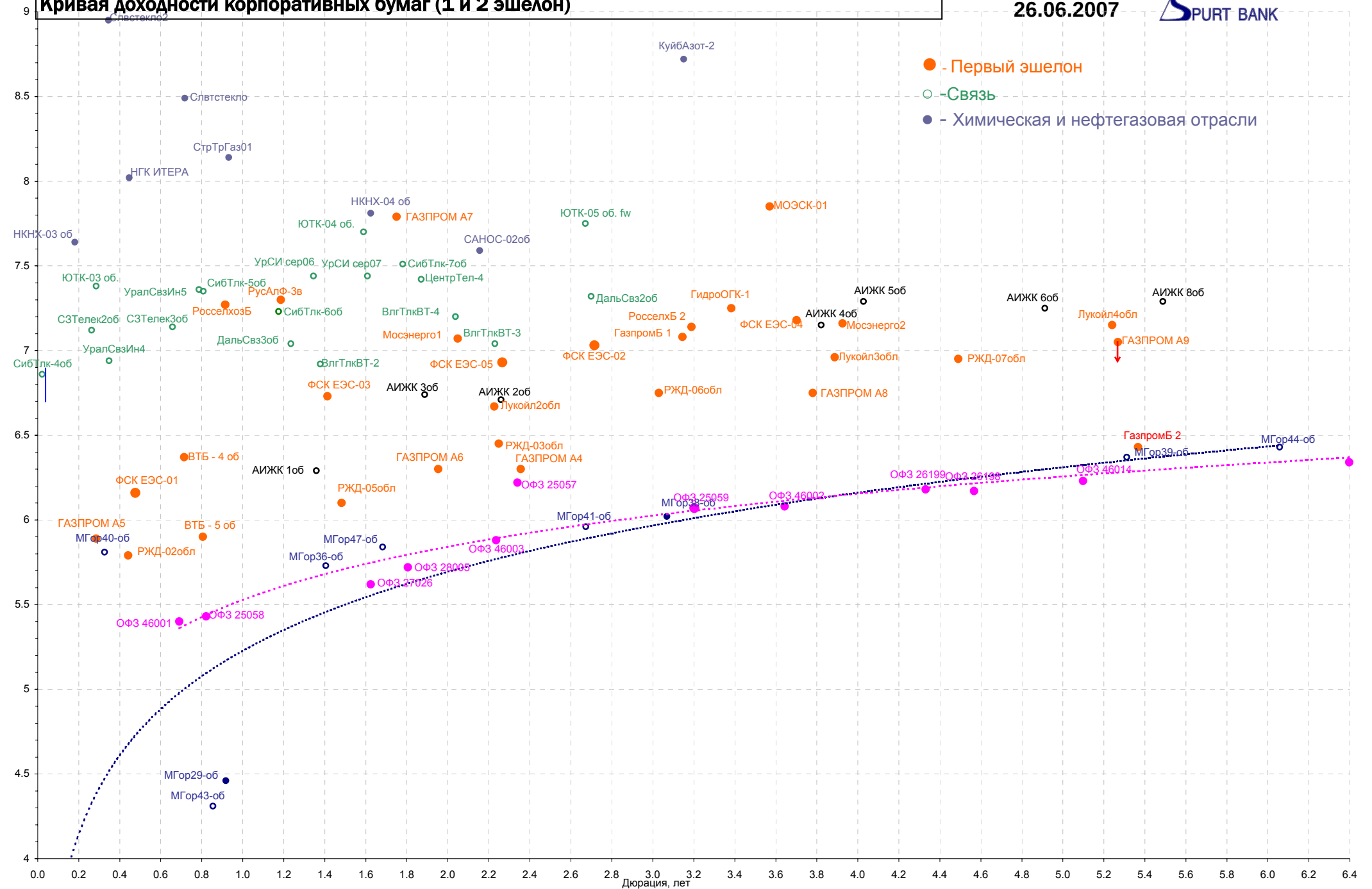


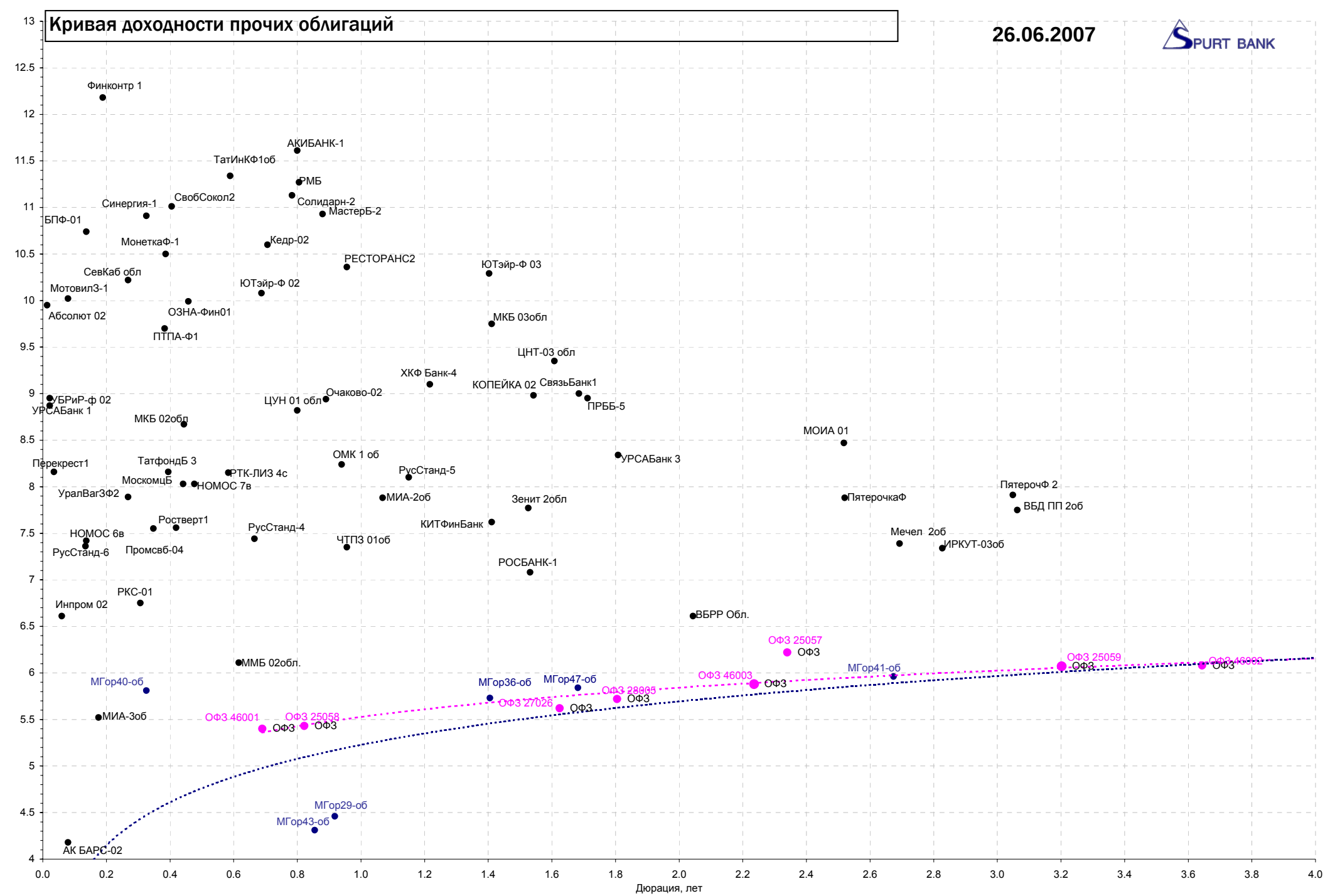
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

26.06.2007



- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли





НОВОСТИ

Компании Олега Дерипаски, Виктора Вексельберга, Сулеймана Керимова, Вадима Мошкова, Василия Анисимова, ВТБ и еще полтора десятка других будут строить в России доступное жилье. Во всяком случае, именно они получат многомиллиардную поддержку государства в рамках такого нацпроекта. Правила отбора проектов правительство утвердило еще 5 мая 2007 г., а 22 июня специальная комиссия (из представителей Росстроя, Минрегионразвития и Федерального дорожного агентства) произвела отбор, сообщил «Ведомостям» начальник отдела по реализации нацпроекта Минрегионразвития Андрей Чибис. Протокол заседания опубликован на сайте Росстроя в Интернете. На участие в эксперименте претендовали 39 компаний в 24 регионах, а отбор прошли только 22. Начальник управления развития рынка доступного жилья Росстроя Сергей Баринов назвал основной причиной отклонения остальных проектов отсутствие документов территориального планирования. Среди чемпионов оказались известные и крупные проекты (см. таблицу). Это, например, комплексы «Конная лахта» и «Северная долина» в Петербурге (строит компания Олега Дерипаски «Главстрой»). «Это будут города в городе — около 5,5 млн кв. м, по инвестициям мы легко перевалим цифру в \$5-6 млрд», — говорит директор по связям с общественностью «Главстроя» Иван Слепцов. Другие победители — «Большое Домодедово» (10,83 млн кв. м нового жилья, инвестиции — 300 млрд руб., в том числе на строительство и модернизацию инфраструктуры — 70 млрд руб.), проект «А101» Вадима Мошкова в Подмоскovie, «Рublevo-Arxangel'skoe», «Новый город» в Чувашии (Приволжская градостроительная компания, акционеры которой — Росстрой, ВТБ и правительство Чувашии). Если сложить все проекты, то в их рамках должно быть построено 52,2 млн кв. м за 10-летний период, а до 2010 г. — около 6 млн кв. м жилья. Общий объем инвестиций в эти проекты Росстрой оценивает в 1,832 трлн руб., в том числе на социальную инфраструктуру — 201 млрд руб., инженерную — 256, млрд руб. и транспортную — 146,5 млрд руб.

Акционеры РАО «ЕЭС России» вчера на годовом собрании избрали последний состав совета директоров перед ликвидацией компании в 2008 г. Вчера в Зеленограде состоялось предпоследнее годовое собрание акционеров РАО ЕЭС. Осенью пройдет внеочередное собрание акционеров по реорганизации холдинга и распределению его активов, заявил председатель совета директоров РАО Александр Волошин. «Когда можно продавать акции РАО?» — поинтересовался у предправления РАО Анатолия Чубайса миноритарный акционер Вадим Давыдов. Капитализация РАО ЕЭС растет (с начала года акции холдинга в РТС подорожали на 24,03%), зачем их продавать, удивился Чубайс. После ликвидации РАО акционеры получают бумаги множества компаний холдинга, не все они ликвидны, беспокоится миноритарный акционер. Капитализация РАО после выделения из холдинга к осени первых двух компаний — ОГК-5 и ТГК-5 — сразу снизится на 5,4%, подсчитал аналитик «Финама» Семен Бирг. В голосовании по вопросам о дивидендах и о составе совета директоров не участвовало более 12% акций РАО. Это голоса владельцев ADR и GDR, за которых по доверенности могло, но не стало голосовать само РАО. «Это честнее», — объяснил Чубайс.

Россия приступает к новому этапу перевооружения стратегических ядерных сил и оперативно-тактических комплексов. Об этом на выездном заседании военно-промышленной комиссии (ВПК) в удмуртском городе Воткинске — на родине Петра Ильича Чайковского — вчера заявил первый вице-премьер Сергей Иванов. Члены ВПК обсуждали проблемы создания твердотопливных ракет для стратегических комплексов «Тополь-М» стационарного и мобильного базирования с разделяющимися головными частями и «Булава», а также оперативно-тактического «Искандер-М». Речь шла не об опытных образцах, а о полноценном серийном производстве ракетной техники. Такая техника, поставленная на поток, считает Сергей Иванов, позволит государству и Министерству обороны «гибко планировать те или иные сценарии вооруженных конфликтов и применение тех или иных видов вооружения».

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

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0007	0	0	0.0009	57 700 000
EURTOD_UTS	34.6906	34.95	34.665	-0.175	40 098 000
EURTOM_UTS	34.6865	34.69	34.6625	-0.1	32 621 000
USD_TODTOM	-0.0008	-0.0009	-0.0012	-0.0002	2 271 500 032
USDOD_UTS	25.7807	25.929	25.76	-0.1	1 110 653 056
USDOTM_UTS	25.7824	25.8725	25.76	-0.081	2 956 924 928

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25058RMFS7	677 432 513	100.80	0.30	5.43	11	0
SU25059RMFS5	453 850 947	100.51	0.01	6.07	24	0
SU26198RMFS0	297 570 996	99.19	0.07	6.17	3	0
SU46020RMFS2	148 534 720	102.65	0.00	6.80	11	0
SU46021RMFS0	130 716 005	100.55	0.10	6.37	4	0
SU46018RMFS6	103 848 915	111.49	0.02	6.46	14	0
SU46017RMFS8	83 436 848	106.62	-0.04	6.34	10	0
SU46014RMFS5	61 333 528	109.33	-0.02	6.23	4	0
SU46001RMFS2	48 705 944	103.25	-0.05	5.40	8	0
SU25061RMFS1	36 826 441	100.02	0.10	5.92	4	0
SU25060RMFS3	19 060 794	100.32	0.05	5.73	5	0
SU46002RMFS0	10 962 191	109.60	1.45	6.08	3	0
Итого	2 073 968 475				105	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	172 654 000	107.77	0.12	18	452 485 000	1 117 265 000
МГор44-об	49 262 000	110.26	0.02	19	416 653 000	846 640 200
НижгорОбл3	42 954 710	103.51	0.01	12	12 937 500	39 312 320
Мос.обл.7в	33 580 820	105.77	0.02	8	52 845 000	508 208 900
ЯрОбл-06	31 082 120	100.36	-0.19	6	23 126 500	0
Якут-10 об	15 685 250	104.45	0.14	6	0	39 434 350
НижгорОбл2	13 373 170	102.50	0.01	5	0	31 145 470
Белгор2006	10 550 460	100.47	-0.03	6	40 164 000	19 478 900
ЯрОбл-04	10 373 300	105.91	0.01	5	0	14 714 960
Мос.обл.4в	7 584 500	108.35	0.18	2	0	164 236 200
СамарОбл 2	7 485 000	99.80	-0.02	1	17 964 000	72 459 160
Новси60-05	5 181 620	101.80	-0.05	2	13 239 480	22 241 440
Мос.обл.5в	4 722 241	106.39	-0.09	5	157 069 200	453 293 600
МГор39-об	1 837 722	110.44	0.01	2	15 391 210	372 058 800
Итого	431 875 000			155	1 681 328 000	6 418 282 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Альянс-01	179 115 300	101.25	0.00	5	0	0
СибТлк-4об	100 120 000	100.12	-0.10	1	60 076 000	0
ГАЗПРОМ А9	94 201 540	101.57	0.30	7	731 470 000	1 147 304 000
ОГК-5 об-1	85 646 500	99.64	0.03	11	30 120 000	474 093 800
РЖД-06обл	84 287 740	102.11	0.21	15	688 379 600	1 118 479 000
ФСК ЕЭС-04	80 697 120	100.87	0.11	6	115 956 500	381 423 500
ХКФ Банк-3	73 608 780	100.87	-0.08	10	24 208 500	0
РЖД-07обл	69 665 800	103.19	0.04	13	352 191 800	460 864 200
Лукойл4обл	52 111 860	101.93	0.10	21	619 607 500	110 862 800
РусАлФ-3в	51 609 510	100.02	-0.38	6	1 124 050 000	492 627 900
РТК-ЛИЗ 4с	48 212 400	100.44	-0.11	5	64 310 400	0
Мосэнергo2	46 027 350	102.41	0.15	55	34 256 540	198 159 600
Юнимилк 01	33 834 890	104.21	1.76	2	31 759 500	7 501 024
Мечел 2об	30 686 650	103.01	0.11	8	19 431 540	267 945 700
Томск.об-4	26 324 050	99.80	1.10	15	126 034 500	45 071 040
Мосэнергo1	25 298 810	101.19	0.06	12	10 125 000	259 892 000
КОПЕЙКА 02	24 984 420	100.00	0.02	12	0	112 116 800
Лукойл3обл	24 103 410	100.97	0.31	8	15 111 490	312 616 500
МаксиГ 01	21 226 350	99.58	0.22	10	29 835 000	35 642 600
ГАЗПРОМ А4	20 544 190	104.82	-0.12	29	0	151 536 900
АИЖК 8об	20 164 080	102.90	0.12	6	215 502 000	261 317 400
ГидроОГК-1	19 966 360	103.34	0.03	10	92 940 000	411 074 400
ИРКУТ-03об	17 806 660	104.32	-0.03	4	31 320 000	14 828 420
СудострБ-1	16 519 270	100.61	0.05	17	200 475 000	288 146 600
МОИА 01	16 475 400	101.70	0.00	2	0	200 921 700
Итого	2 176 353 000			1116	10 326 080 000	23 691 830 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	15 242 780 000	34.50	1.65%	31 967	965 711 100	8 737 661 000
ГАЗПРОМ ао	13 744 860 000	260.20	1.57%	28 193	761 410 200	22 110 190 000
ГМКНорник	11 605 540 000	5380.07	2.63%	22 482	385 935 600	3 501 418 000
ЛУКОЙЛ	3 999 970 000	2008.98	1.73%	14 466	335 403 500	2 643 218 000
Сбербанк	2 709 601 000	100048.04	0.22%	3 437	61 673 610	3 993 828 000
Сбербанк-п	2 588 371 000	1525.35	0.70%	15 855	75 366 720	718 952 800
Сургнфгз	1 644 285 000	28.69	-0.31%	7 818	36 819 860	848 577 100
РАО ЕЭС-п	608 890 000	30.36	1.61%	4 341	2 427 812	617 060 200
Роснефть	420 146 600	205.08	0.59%	2 835	51 252 870	2 910 937 000
Итого	55 937 770 000			161 318	10 468 130 000	52 696 540 000

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.