

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Инфляция в РФ в августе 2007г. составит 0-0,2%. Такие данные содержатся в мониторинге текущей ситуации в экономике Российской Федерации в январе-июле 2007г., подготовленном МЭРТ РФ.</p> <p>РБК</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Вчера кредитные организации уплатили последний крупный августовский налог. Уровень ставок при этом оставался высоким – около 8% по первому кругу и 9-10% - по второму. Мы полагаем, что сегодня обстановка на денежном рынке немного улучшится, ставки МБК снизятся. Курс доллара по итогам вчерашнего торгового дня составил 25,69 рублей (+3 копейки).</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Вчера Russia30 вновь прибавила в цене – 110,56%, а спред к базовому активу расширился до 148п. Сегодня мы ожидаем коррекции «тридцатки» - вслед за латиноамериканскими суверенными долгами.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>В сегменте корпоративных долгов активность была низкой, изменение цен – разнонаправленным. Мы сохраняем рекомендацию «держать» по основному портфелю рублевых долгов.</p> <p>Акции</p> <p>Рынок акций по итогам вчерашнего дня потерял почти процент. Индекс РТС составил 1 877,1 п.</p>
--	--	---

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	1.3603	-0.0040	0.0143
Нефть Brent, IPE	70.55	-0.56%	2.71%
S&P 500	1 432.36	-2.35%	-1.02%
Libor(6M) (%)	5.4275	0.0163	0.0800
MOSPRIME(3M) (%)	6.5500	0.1100	0.8100
UST10 (%)	4.5060	-0.1076	-0.0903
RusGLB30	110.56	0.25	0.81
Доллар	25.6875	0.0290	-0.0925
Евро	35.0750	0.0450	0.3275
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	441.4	18.5	56.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	337.1	-85.3	-122.4
Индекс РТС	1 877.1	-1.0%	3.1%
Индекс ММВБ	1 642.29	-0.9%	2.2%
ЗВР (млрд. долл)	414.7	0.0	-5.5
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 656.7	0.0	41.4

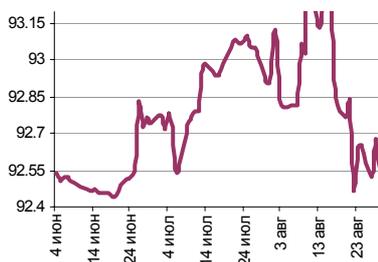
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



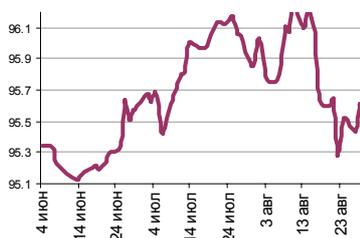
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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 евро снизился на полцента по отношению к доллару, составив 1,3597. Рынок евро-доллар, на наш взгляд, будет оставаться достаточно волатильным в ближайшие дни, поскольку августовский падающий тренд оказался сломлен, а о формировании новой растущей тенденции пока говорить рано. На наш взгляд, пара евро-доллар может либо продолжить снижение приблизительно до отметки 1,35, либо возобновить рост с целью 1,38.

На внутреннем валютном рынке обстановка стабилизировалась. Уровень бивалютной корзины 50/50 колеблется около 92,55 п. Курс доллара по итогам вчерашнего торгового дня составил 25,69 рублей (+3 копейки).

Денежный рынок

Вчера кредитные организации уплатили последний крупный августовский налог. Уровень ставок при этом оставался высоким – около 8% по первому кругу и 9-10% - по второму. Объем операций прямого РЕПО с Банком России составил 272 млрд. рублей, средневзвешенная ставка - 6,06% годовых. Сальдо операций с банковским сектором на утро 29.08.2007 г. составило -259,7 млрд. рублей. Мы полагаем, что сегодня обстановка на денежном рынке немного улучшится, ставки МБК снизятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



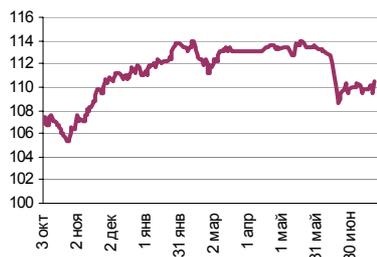
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходности американских казначейских облигаций вчера продолжили падать, достигнув по UST10 локального минимума 4,51%. Причиной (формальной) послужили цифры потребительского доверия (падение до 105п., вполне в соответствии с ожиданиями) и текст стенограммы последнего заседания ФРС – FOMC Minutes, в котором зазвучали тревожные ноты: члены комиссии допускают неблагоприятный эффект текущей ситуации на рынке жилья на перспективы роста американской экономики. В основном же рост Treasuries, сопровождавшийся оттоком средств инвесторов из фондовых рынков, происходил скорее по инерции, на волне тенденции flight to safety, обострившейся с выходом понедельничных данных о состоянии вторичного рынка жилья по итогам июля.

Сегодня календарь макроэкономической статистики почти пуст – чем не повод для небольшой коррекции на US Treasuries (4,55-4,60% по UST10), принимая во внимание то, с какой скоростью в последние дни росли котировки, и почти полное отсутствие потенциала для дальнейшего снижения доходностей.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Вчера Russia30 вновь прибавила в цене – 110,56%, а спред к базовому активу расширился до 148п. Спред EMBI+ также стал шире на 7 п. – 234п. по причине как роста UST, так и снижения котировок долгов EM, теряющих свои позиции вследствие возвращения risk aversion. Сегодня мы ожидаем коррекции «тридцатки» – вслед за латиноамериканскими суверенными долгами.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Котировки в сегменте государственных облигаций по итогам вчерашнего дня снизились. Активности не прибавилось – основной оборот составил 289 млн. рублей. Объем внесистемных сделок – 787 млн. рублей, междилерского РЕПО – 7 407 млн. рублей. В лидерах по динамике стали ОФЗ 25060 (+0,09 п.п., оборот 7,3 млн. рублей, сделок 3), а также ОФЗ 46017 (-0,31 п.п., оборот 46 млн. рублей, сделок 4). Лидером по обороту стала ОФЗ 46020 (0,1 п.п., оборот 46 млн. рублей, сделок 8).

Мы рекомендуем сокращать выпуск ОФЗ 46017 спред доходности которого расширился к ОФЗ 46021 и 46018.

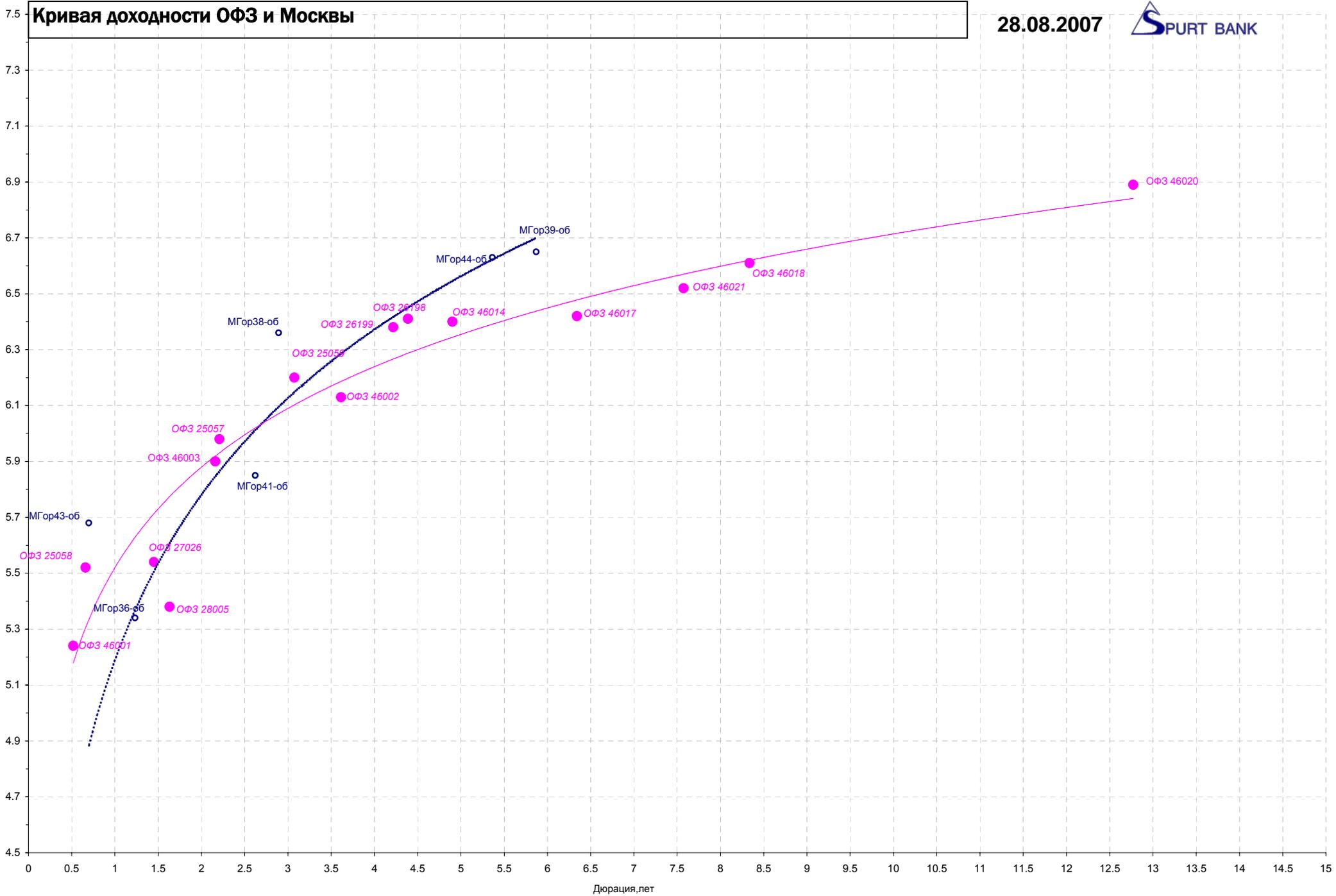
Корпоративные облигации

В сегменте корпоративных долгов активность была низкой, изменение цен – разнонаправленным. В лидерах по динамике отметились Евросеть-2 (+3,25 п.п., оборот 66 млн. рублей, сделок 54), а также Сатурн НПО2 (-0,97 п.п., оборот 1 млн. рублей, сделок 4). Лидером по обороту стали РЖД-6 (-0,09 п.п., оборот 147 млн. рублей, сделок 117).

Мы рекомендуем фиксировать позиции в длинных корпоративных облигациях – ГАЗПРОМ-9, ЛУКОЙЛ-4 которые, на наш взгляд, переоценены по сравнению с более короткими выпусками.

Мы сохраняем рекомендацию «держать» по остальному портфелю рублевых долгов.

[Вернуться к оглавлению](#)



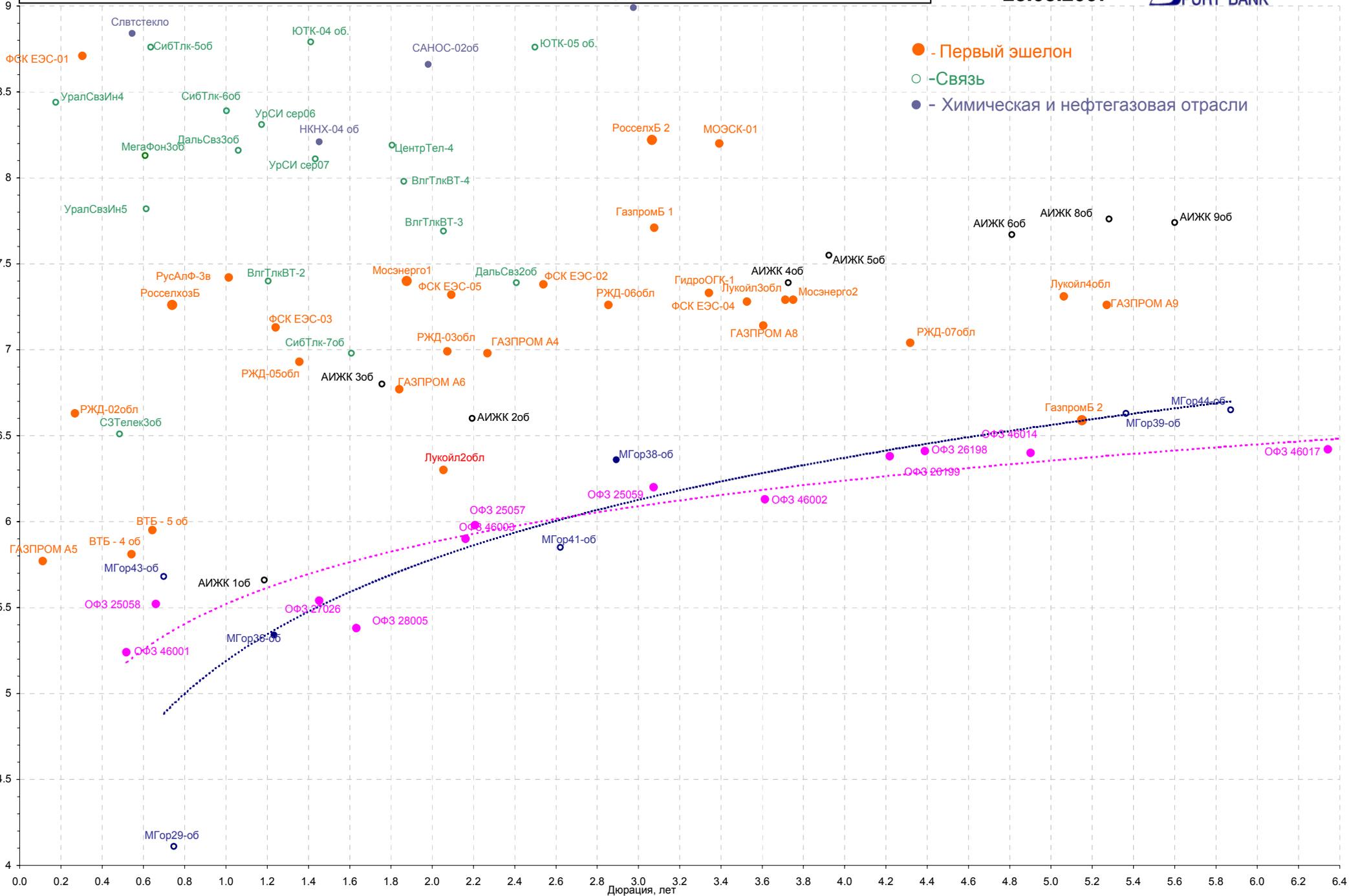
Дюрация, лет

Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

28.08.2007

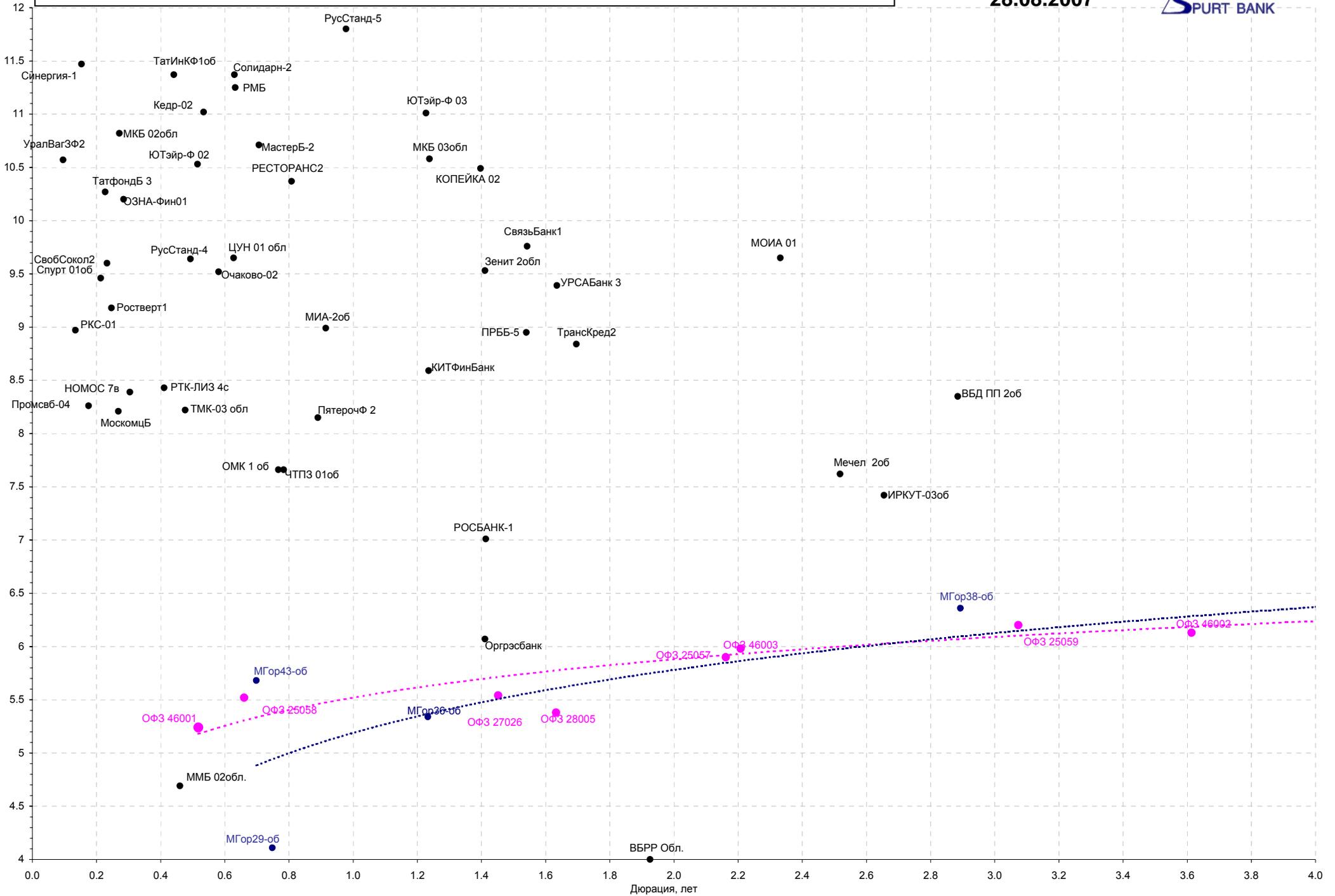


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

28.08.2007



Акции

Рынок акций по итогам вчерашнего дня потерял почти процент. Индекс РТС составил 1 877,1 п. Объем торгов в классической торговой системе – \$38,14 млн. (-\$37,56 млн.). В лидерах по оборотам акции Сургутнефтегаза – (-2,58%, объем – 8,4 млрд. рублей, сделок – 25 149), они же являются лидерами вчерашнего падения среди голубых фишек. Лидером роста стали акции Татнефти, подорожавшие на 0,79%.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Олег Дерипаска хотел бы стать крупнейшим совладельцем немецкого строительного концерна Hochtief. Принадлежащая предпринимателю Rasperia Trading подала иск к немецкой Custodia. Rasperia утверждает, что весной договорилась о покупке у ответчика 25,08% акций Hochtief, но Custodia продала пакет испанскому холдингу ACS. Получить эти акции Дерипаска не сможет, уверены юристы. Но ему по силам истребовать с ответчика компенсацию убытков. В мае подконтрольная Олегу Дерипаске и аффилированная с «Базовым элементом» («Базэл») Rasperia Trading приобрела 3% акций Hochtief. А вскоре компания увеличила свою долю до 9,99%. По оценкам экспертов, весь пакет мог обойтись Дерипаске в 550 млн евро. Как выяснилось, этим пакетом Дерипаска ограничиваться не хотел. Вчера «Базэл» объявил, что в марте вел переговоры о покупке 25,08% у мюнхенской инвесткомпании Custodia Holding. Как говорится в сообщении компании, 12 марта стороны подписали предварительное соглашение о сделке. Но 20 марта в нарушение этих договоренностей Custodia продала свою долю испанскому застройщику Actividades de Construcción y Servicios (ACS) за 1,26 млрд евро. Российский бизнесмен не смирился. Rasperia Trading подала в региональный суд Мюнхена иск против Custodia Holding, обвиняя ее в нарушении преимущественного права приобретения акций Hochtief. Custodia принадлежит крупному предпринимателю Августу фон Финку, владевшему блоком пакетом Hochtief еще в 1980-е гг. Позднее он сократил свою долю в компании, а в феврале 2006 г. вновь довел ее до 25%. «Rasperia и «Базэл» предложили Custodia переговоры, но попытка избежать судебного процесса, к сожалению, не принесла никакого результата», — говорится в сообщении «Базэла». В ответ Custodia заявила, что совет директоров компании считает жалобу неверной и полностью необоснованной.

«Газпром нефть» выиграла в кассационной инстанции последнее из нескольких десятков дел в рамках спора о сокращении доли британской Sibir Energy в добывающей «Сибнефть-Югре». В госкомпании надеются, что поставлена точка в затяжном конфликте, но Sibir сдаваться не собирается. Федеральный арбитражный суд Западно-Сибирского округа отказал «Югранефти» («внучка» Sibir Energy) в удовлетворении кассационной жалобы по давнему спору об увеличении уставного капитала «Сибнефть-Югры», сообщила представитель «Газпром нефти» (бывшая «Сибнефть») Наталья Вялкина. Предмет спора — «Сибнефть-Югра», созданная в 2000 г. на паритетных началах «Югранефтью» и «Сибнефтью» (теперь «Газпром нефть»). Первая внесла в СП лицензии на месторождения, а вторая получила статус оператора проекта и обязалась предоставить средства на разработку нефтяных полей. А в 2004 г. стало известно, что доля «Югранефти» в «Сибнефть-Югре» с 50% сократилась до 0,96%. Произошло это в результате двух допэмиссий, инициированных общими собраниями участников ООО в 2002 и 2003 гг. В результате в «Сибнефть-Югре» появились три новых участника — близкие к «Сибнефти» офшоры Gregory Trading, Richard Enterprises и Ferenco Investment & Services, каждый из которых получил по 16,34% участия в предприятии. Sibir Energy тогда заявила, что долю «Югранефти» размыли без согласования с ней, и начала добиваться в судах возврата актива. В «Сибнефти» же утверждали, что все операции были проведены с ведома основных акционеров Sibir Energy.

По материалам Ведомостей

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0054	0.00390	0.0039	0.0059	80 500 000
EURTOD_UTS	34.9942	35.03000	34.98	35.03	34 334 000
EURTOM_UTS	35.0528	35.00000	34.99	35.1	26 368 000
USD_TODTOM	0.0025	0.00240	0.0001	0.0031	2 971 699 968
USDOD_UTS	25.672	25.68000	25.625	25.6845	1 015 126 016
USDOTM_UTS	25.6675	25.68000	25.63	25.6975	1 819 442 048

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	68 584 283	101.60	-0.10	6.89	8	0
SU27026RMFS2	52 304 931	101.36	0.08	5.54	10	0
SU46017RMFS8	46 084 546	105.80	-0.31	6.42	4	0
SU25058RMFS7	27 909 625	100.58	-0.02	5.52	5	0
SU26199RMFS8	22 681 946	99.44	-0.26	6.38	11	0
SU46001RMFS2	22 184 058	102.55	0.02	5.24	6	0
SU46018RMFS6	20 556 382	109.80	0.04	6.61	7	0
SU25060RMFS3	7 267 375	100.24	0.09	5.77	3	0
XS0114288789	5 634 254	110.36	0.35	6.01	4	0
SU46002RMFS0	5 450 000	109.00	-0.49	6.13	1	0
SU26198RMFS0	5 204 517	98.20	-0.10	6.41	2	0
Итого	288 862 820				70	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.4в	72 879 750	107.69	-0.21	28	26 259 410	319 277 600
Удмуртия-1	63 850 530	100.37	0.32	3	0	0
СамарОбл 3	41 967 780	101.20	-0.41	14	30 327 000	193 272 600
Мос.обл.5в	32 148 490	105.50	0.17	11	0	641 964 200
Якут-06 об	20 197 000	106.30	-0.06	9	0	91 268 820
УФА-2006об	14 286 080	100.50	0.00	1	0	140 211 600
Мос.обл.7в	13 712 250	104.82	0.22	11	0	1 546 128 000
МГор39-об	9 726 396	108.44	-0.10	5	0	713 396 700
Мос.обл.6в	6 379 000	106.32	0.21	3	76 742 310	1 367 375 000
ЛенОбл-2об	5 803 025	119.65	4.60	1	0	120 273 700
НовсибО-05	5 654 990	101.00	0.00	6	0	99 102 360
НижгорОбл3	4 100 000	102.50	-0.55	3	0	133 485 500
МГор44-об	2 201 604	108.40	-0.18	2	0	924 804 800
КраснЯрКр3	2 184 300	99.29	0.14	2	44 685 000	69 405 000
Итого	366 329 500			160	374 948 700	10 147 780 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-06обл	147 035 000	100.61	-0.09	117	133 898 000	1 363 486 000
Евросеть-2	66 404 600	96.70	3.25	54	221 651 200	18 031 860
ГлМосСтр-2	59 250 460	99.79	0.02	15	12 985 700	28 663 620
Кокс 01	58 273 820	100.04	0.03	12	0	27 590 250
Солидарн-2	51 928 820	99.86	0.36	6	17 192 790	44 543 700
РЖД-05обл	50 898 000	99.80	0.00	2	456 006 100	990 674 700
ТМК-03 обл	50 824 120	99.95	-0.25	13	119 884 000	277 973 800
АИЖК 7об	36 604 310	100.60	0.00	7	165 825 000	402 801 200
ТГК-6Инв-1	34 790 000	99.40	-0.30	4	149 250 000	170 847 400
ЦентрТел-4	29 854 990	110.38	-0.15	5	22 100 000	117 710 900
ТГК-8 01	29 805 000	99.35	0.35	1	0	28 846 890
7Контин-02	24 602 880	97.05	-0.90	5	48 500 000	418 187 100
Тюменэнрг2	24 592 000	99.16	0.26	2	143 651 200	186 914 100
ГАЗПРОМ А8	22 382 200	99.92	0.15	3	24 974 000	1 692 862 000
Мосэнерго1	19 396 500	100.50	0.20	9	0	268 159 500
ГАЗПРОМ А4	17 422 540	103.01	-0.04	40	0	843 366 300
ГАЗПРОМ А6	16 081 600	100.51	0.14	4	0	166 398 200
СибТлк-5об	15 171 930	100.37	-0.23	4	16 082 010	162 197 400
ХКФ Банк-4	13 755 000	98.25	-0.95	6	77 360 000	0
УралСвзИн4	13 034 700	100.27	-0.06	4	0	59 734 170
ГТ-ТЭЦ 4об	11 613 690	99.95	-0.04	6	210 484 700	32 402 120
Зенит Зобл	10 633 180	99.80	0.00	8	0	56 431 460
ЮТК-03 об.	10 390 930	100.18	-0.06	4	20 020 000	64 294 160
САНОС-02об	10 301 030	103.00	-0.20	2	0	156 712 600
ОГО-агро-3	10 138 500	99.89	0.62	2	0	60 765 200
Итого	1 543 519 000			1154	7 483 399 000	31 850 990 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Сургнфгз	8 404 334 000	32.281	-2.58%	25 149	264 741 000	3 744 670 000
ГАЗПРОМ ао	6 093 178 000	263.14	-1.01%	16 503	212 824 700	25 778 300 000
ГМКНорНик	5 613 844 000	5510.54	0.13%	16 421	189 944 500	8 145 399 000
РАО ЕЭС	4 285 704 000	32.564	-1.06%	12 043	189 171 800	16 841 480 000
Сбербанк	2 692 700 000	94.49	-0.75%	7 793	41 440 620	10 399 430 000
ЛУКОЙЛ	1 879 566 000	1893.39	-0.58%	8 519	60 102 720	5 485 556 000
Роснефть	647 071 200	206.28	-0.25%	3 108	54 188 980	3 550 401 000
Ростел -ао	555 223 000	252.69	0.20%	2 025	16 964 720	5 723 432 000
Татнфт Зао	518 767 800	125.55	0.79%	5 137	3 054 166	832 015 500
Итого	33 411 640 000			128 106	1 536 851 000	90 828 530 000

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.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 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 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.