

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	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

События и факты

Денежный и валютный рынок

На FOREX в пятницу курс евро против доллара значительно снизился - до отметки 1,3630. Сегодня новостной фон довольно беден, поэтому серьезных колебания курсов валют мы не ожидаем. Сегодня последний день уплаты налога на прибыль банками - ставки на денежном рынке повысятся, предположительно до уровня 4,5% MIACR (overnight).

Еврооблигации

Доходность 10-летних казначейских нот снизилась в пятницу до 4,76% после выхода крупного пакета данных. Котировки Russia30 незначительно подросли в пятницу - до 109,69% от номинала. Спред прежний - 134п. Мы полагаем, суверенные евробонды могут воспользоваться отсутствием статистики, чтобы сократить спред.

Рублевые облигации

Рынок облигаций, как государственных, так и корпоративных, в пятницу падал. Обороты были небольшими. Сегодня банки будут испытывать временный дефицит ликвидности, и активности на рынке мы не ожидаем.

Акции

Российский рынок акций в пятницу продолжил снижаться вслед за мировыми фондовыми рынками: индекс РТС потерял 1,5% (1 967п.), ММВБ упал на 1,23% - до 1 703п. Сегодня мы ожидаем продолжения понижательной динамики на рынке.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

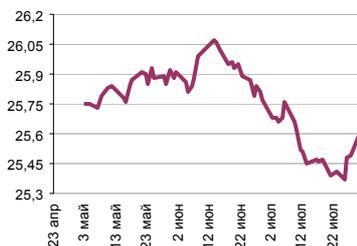


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,3633	-0,0109	-0,0193
Нефть Brent, IPE	76,26	0,01	-0,02
S&P 500	1 458,95	-0,02	-0,05
Libor(6M) (%)	5,3269	-0,0425	-0,0543
MOSPRIME(3M) (%)	4,7700	-0,0100	0,0100
UST10 (%)	4,7631	-0,0428	-0,1887
RusGLB30	109,69	0,19	0,19
Доллар (ТОМ)	25,5900	0,0975	0,2050
Евро (ТОМ)	34,9500	-0,0255	-0,1550
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	493,5	-42,4	41,0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	481,9	30,7	-174,8
Индекс РТС	1 967,1	0,0	0,0
Индекс ММВБ	1 703,01	-0,01	-0,05
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	0,0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 568,7		0,0

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



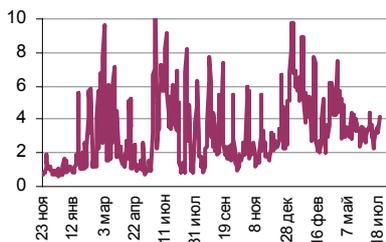
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX в пятницу курс евро против доллара значительно снизился - до отметки 1,3630. Сегодня новостной фон довольно беден, поэтому серьезных колебания курсов валют мы не ожидаем.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,4963 рублей, потеряв 0,26 копейки. При этом рыночный курс доллара после выхода данных по экономике США повысился до уровня 25,59 руб. за 1 доллар. Активность была повышенной – на торгах расчетами ТОМ оборот составил \$3,3 млрд., что существенно выше среднедневного показателя.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам пятницы снизилась на 11,7 млрд. рублей до 975,4 млрд. рублей, вероятно, за счет предварительной уплаты налогов. Ставки MIACR (overnight) понизились – 3,69% (-0,04 п.п.).

Сегодня последний день уплаты налога на прибыль банками - ставки на денежном рынке повысятся, предположительно до уровня 4,5% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

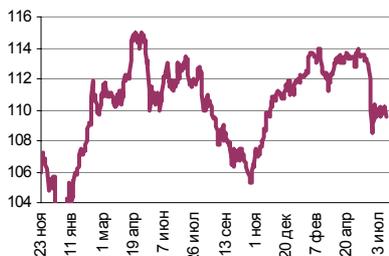


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность 10-летних казначейских нот снизилась в пятницу до 4,76% после выхода крупного пакета данных: ВВП США за II квартал, PCE, дефлятора. Намерения игроков продолжить игру на повышение Treasuries были так сильны, что несколько противоречивые цифры по макроэкономике были интерпретированы в пользу дальнейшего снижения ставки. Так, рост ВВП составил 3,4% (прогноз 3,2%), однако, внимание участников было сфокусировано на стержневом индексе потребительских расходов – рост на 1,4%, ниже ожидаемых 2%; и дефлятор +2,7% (прогноз +3,3%). Такие данные поспособствовали ослаблению инфляционных ожиданий и повлекли за собой дальнейшее снижение ставки UST10. Сегодня календарь статистики пуст, до выхода новостей 10-летний бонд будет находиться на текущем уровне в диапазоне ± 5 б.п. по доходности. В среднесрочной перспективе мы не ждем возвращения на уровни выше 4,95%.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки Russia30 незначительно подросли в пятницу – до 109,69% от номинала. Спред прежний – 134п. Очевидно, тенденция «бегства от рисков» еще не преломлена, спред EMBI+ по-прежнему широк – 223п. Сегодня не ожидается публикации статданных по американской экономике, и мы полагаем, суверенные российские евробонды могут воспользоваться такой передышкой, чтобы сократить спред.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

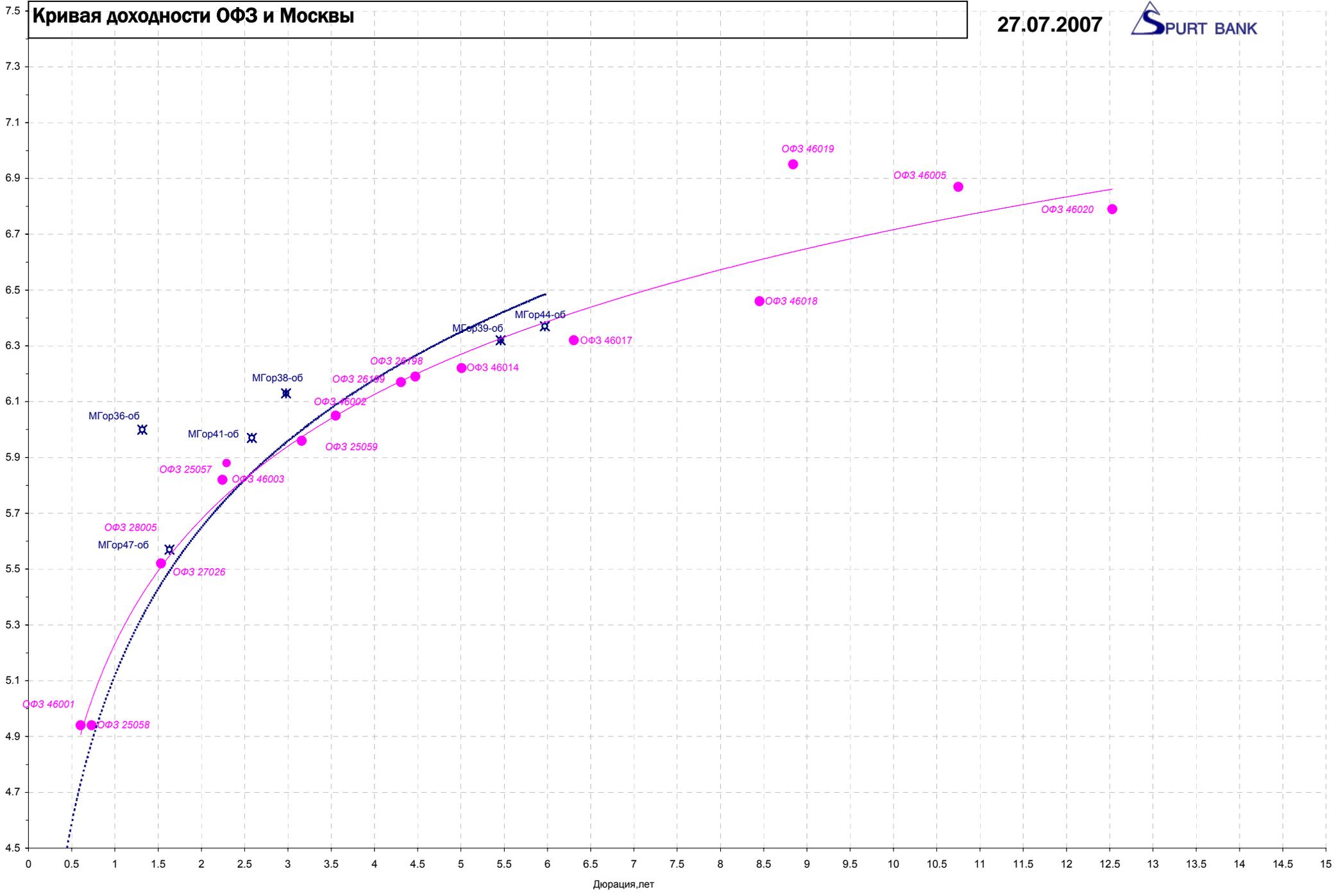
Государственные облигации

Рынок облигаций, как государственных, так и корпоративных, в пятницу падал. По ОФЗ снижение составило -0,12-0,28п.п. в ликвидных выпусках. Обороты были небольшими – 1 805 млн.руб. Сегодня банки будут испытывать временный дефицит ликвидности, и активности на рынке ОФЗ мы не ожидаем.

Корпоративные облигации

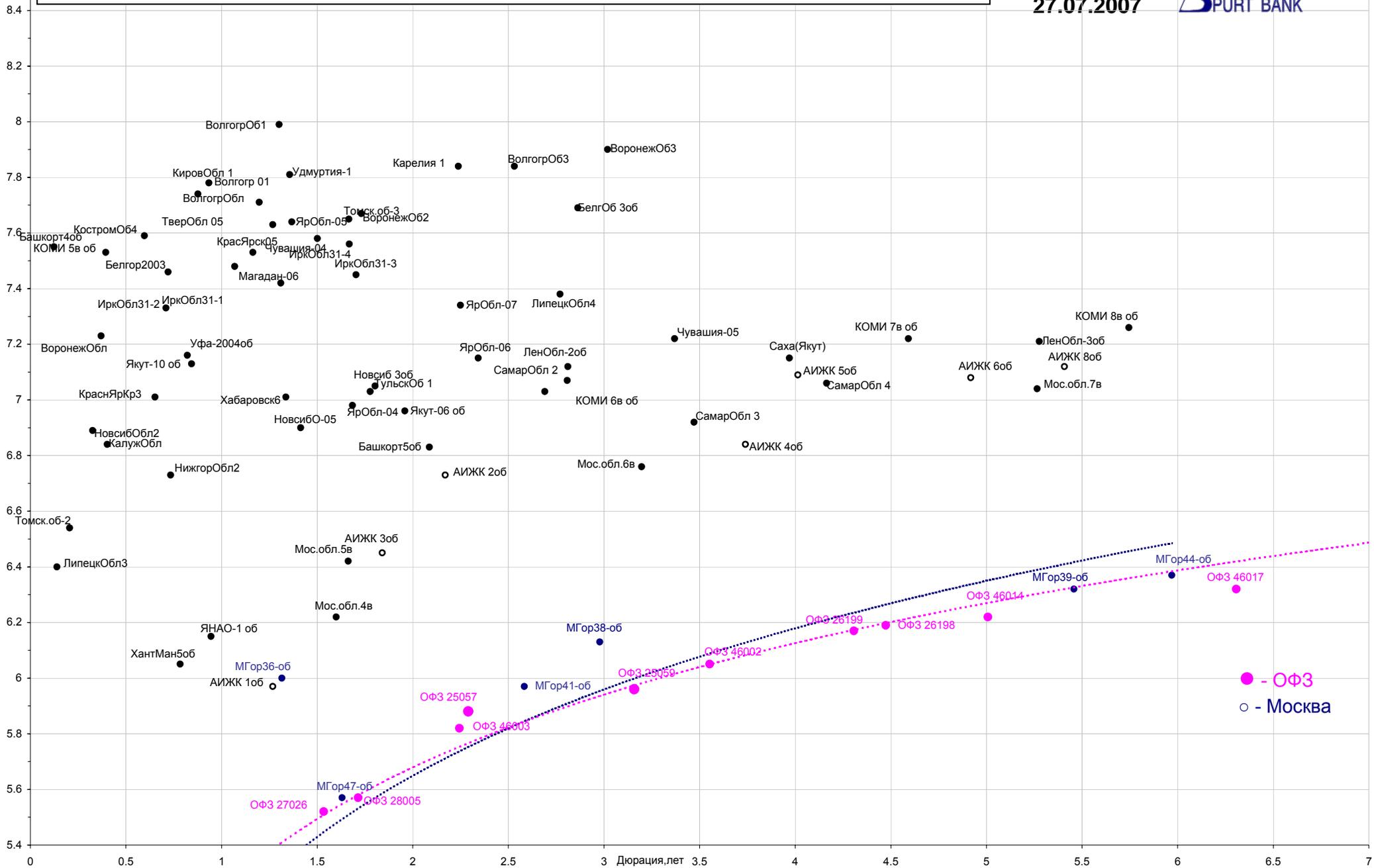
Невеселая картина на рынке внешнего долга не оставляет шансов внутреннему рынку корпоративных и муниципальных облигаций – по итогам пятницы цены потеряли в среднем 0,2-0,5п.п. в 1-2 эшелоне. Активность наблюдалась невысокая, оборот в системе менее 2,5 млрд.руб. Сегодня наш взгляд на рынок – негативный.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

27.07.2007

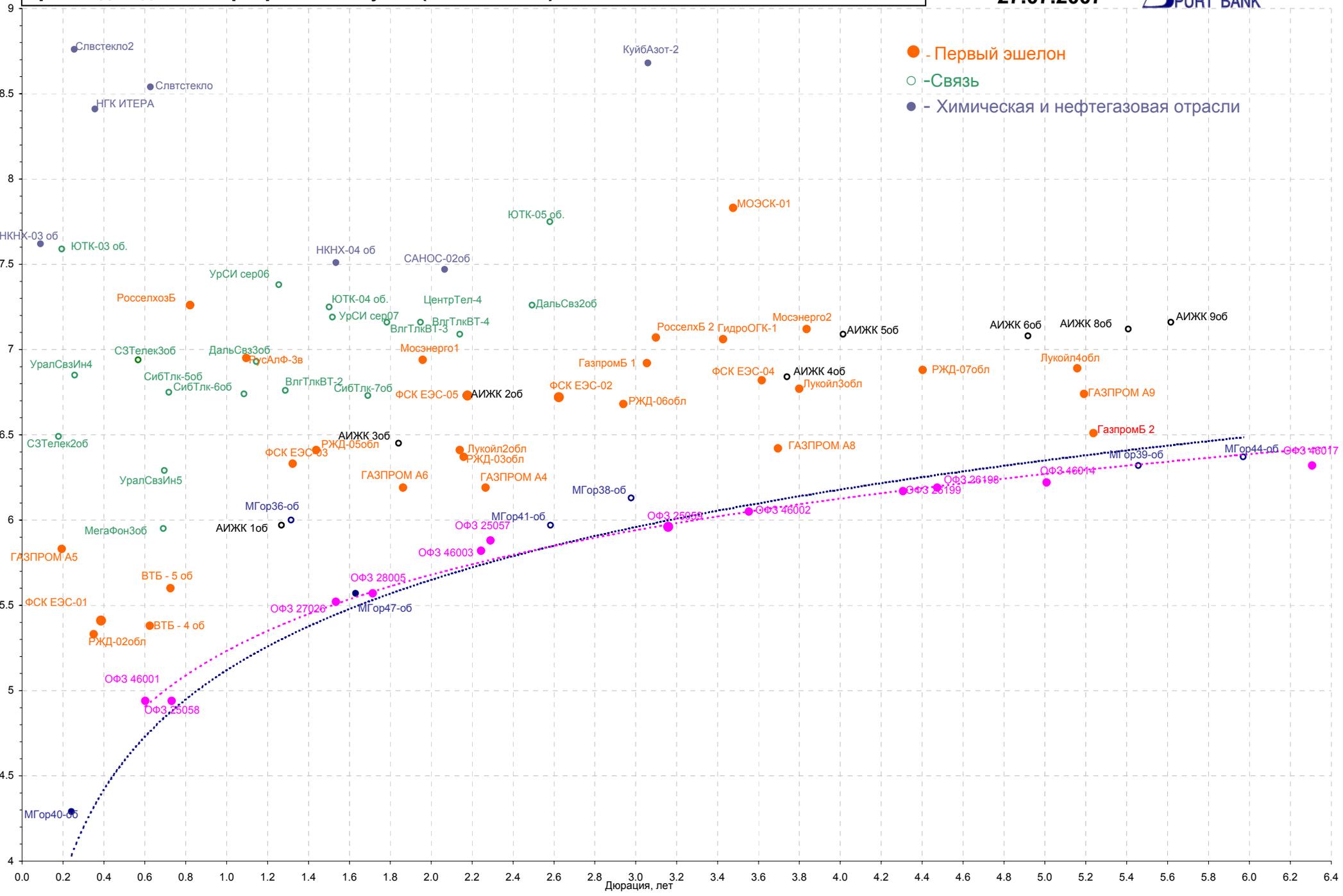


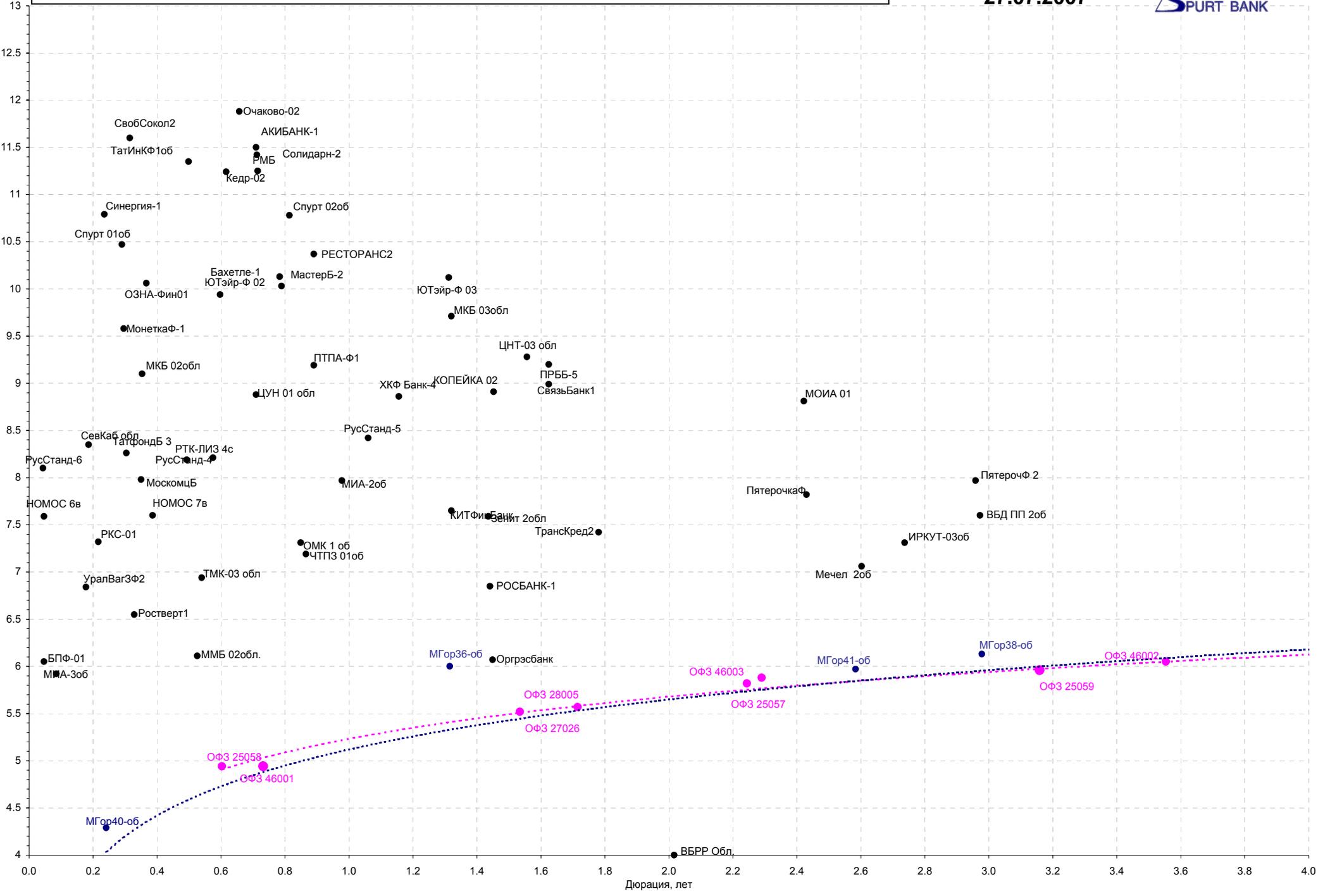
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

27.07.2007



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





Акции

Российский рынок акций в пятницу продолжил снижаться вслед за мировыми фондовыми рынками: индекс РТС потерял 1,5% (1 967п.), ММВБ упал на 1,23% - до 1 703п. «Бегство» капиталов из высокорисковых активов в Treasuries продолжается. Сегодня мы ожидаем продолжения понижательной динамики на российском рынке.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0,0003	-0,00050	-0,0007	0,0002	53 900 000
EURTOD_UTS	34,9933	35,00000	34,977	35,011	34 027 000
EURTOM_UTS	34,9539	34,98500	34,905	35,0075	41 341 000
USD_TODTOM	-0,0045	-0,00450	-0,0055	-0,0036	2 707 300 096
USDOD_UTS	25,5167	25,49100	25,4852	25,5725	1 587 201 024
USDOTM_UTS	25,5412	25,48600	25,48	25,5965	3 361 158 912

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	515 885 808	102,73	-0,28	6,79	55	0
SU46005RMFS3	8 317 000	48,92	0,32	6,87	3	0
SU46018RMFS6	457 186 419	111,32	-0,20	6,46	28	0
SU46021RMFS0	20 090 000	100,45	-0,28	6,37	1	0
SU46017RMFS8	104 548 002	106,59	-0,22	6,32	7	0
SU46014RMFS5	22 969 619	109,21	-0,14	6,22	3	0
SU26198RMFS0	6 940 319	99,15	-0,18	6,19	3	0
SU26199RMFS8	61 171 021	100,28	-0,13	6,17	12	0
SU25059RMFS5	2 017	100,86	0,15	5,96	2	0
SU46003RMFS8	400 269 394	109,66	-0,19	5,82	12	0
SU25060RMFS3	27 163 978	100,61	0,02	5,55	3	0
Итого	1 804 910 888				139	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	444 534 400	105,74	-0,33	35	567 454 500	1 357 892 000
МГор44-об	57 072 460	110,39	-0,10	10	0	218 515 100
ТверОбл 05	22 444 950	100,65	-0,15	2	0	57 430 800
Якут-07 об	10 233 390	102,15	-0,05	1	0	157 781 100
Мос.обл.5в	9 222 353	106,11	-0,07	9	0	403 858 800
КостромОб4	7 657 164	102,15	-0,08	1	0	29 956 380
Мос.обл.4в	6 048 000	108,00	0,10	2	64 830 000	305 180 700
КраснЯрКр3	4 431 930	99,59	0,03	2	0	28 350 360
Удмуртия-2	3 437 100	102,60	-0,12	1	62 163 750	59 031 360
Мос.обл.6в	2 435 937	107,59	-0,31	7	215 258 900	1 630 492 000
Волгогр 01	2 333 485	101,50	0,13	1	50 727 500	0
НовсибОбл2	1 840 791	102,15	0,00	6	0	40 060 370
СамарОбл 3	618 000	103,00	-0,05	1	30 900 000	81 078 200
МГор39-об	17 675	110,47	0,10	2	0	350 956 900
Итого	582 087 400			116	1 234 374 000	7 504 917 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АвтомирФ-2	259 119 300	100,05	100,05	218	244 747 500	125 818 000
РЖД-06обл	73 115 220	102,26	-0,39	8	347 645 000	915 092 600
Юнимилк 01	68 197 190	102,60	0,30	2	64 640 800	82 965 580
ГидроОГК-1	62 145 710	103,92	-0,38	12	651 247 000	237 709 100
КриогенФ 1	56 405 590	100,06	-0,11	30	53 106 000	0
МОЭСК-01	44 612 360	101,27	-0,20	13	202 879 300	739 097 400
7Контин-02	40 068 000	100,16	100,16	4	1 772 274 000	236 800 000
АИЖК 9об	38 183 870	102,90	-0,42	8	154 275 000	665 556 400
Лукойл4обл	33 577 720	103,19	-0,27	7	175 500 000	1 078 113 000
ФСК ЕЭС-04	25 528 960	102,12	-0,15	5	324 741 000	325 778 600
ГлМосСтр-2	22 443 340	100,20	0,00	9	37 057 660	106 442 500
Чебоксары1	21 210 000	101,00	0,05	2	0	153 405 800
ОГК-5 об-1	20 586 500	100,42	-0,18	4	68 550 800	372 090 800
ФСК ЕЭС-05	20 245 000	101,23	-0,11	2	20 230 000	439 152 400
РусАлФ-Зв	20 078 000	100,39	0,04	2	100 300 000	670 665 400
СевКазна-1	20 058 000	100,29	0,00	2	0	47 020 600
МахеевФин1	20 023 000	100,11	0,08	4	50 000 000	3 924 600
Мечел 2об	15 686 800	103,75	0,02	3	20 740 000	30 352 200
Лукойл3обл	15 670 170	101,62	-0,35	24	365 232 600	1 299 726 000
Мосэнерго1	15 210 000	101,40	-0,10	3	20 260 000	103 450 100
ЦентрТел-4	14 647 730	112,76	-0,14	4	2 252 000	251 457 800
ГАЗПРОМ А4	14 457 400	104,89	-0,03	23	0	132 486 800
МОСМАРТФ 1	14 068 210	100,48	-0,02	3	0	162 297 100
ЮТК-03 об.	13 957 450	100,63	-0,02	7	0	100 027 400
ГЛОБЭКС 01	13 086 740	99,50	-0,05	3	0	83 485 310
Итого	1 845 779 000			1214	8 986 593 000	28 140 360 000

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
Трансф 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 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 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.