

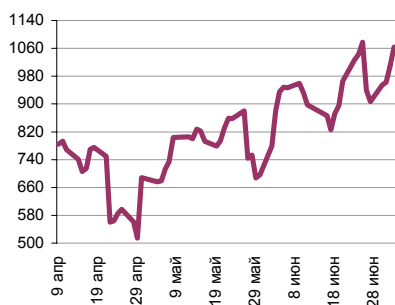
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ НОВОСТИ ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	1 2 3 4 5 6	События и факты Объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 27 июня 2008 года по амортизированной стоимости ценных бумаг составлял 567,2 млрд. долларов США против 558,7 млрд. долларов США на 20 июня 2008 года. Банк России FOREX (евро-доллар) Евро подрос еще на 0,6 центов против доллара, составив 1,5872. Сегодня запланировано заседание ЕЦБ. Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах растет с космической скоростью. Сегодня уровень банковской ликвидности составил 1 064,2 млрд. рублей, прибавив 56,6 млрд. рублей, причем, источником денег мог быть как бюджет, так и валютный рынок. Казначейские облигации (UST10) Доходность UST10 снизилась на 4 б.п. до 3,96%. Сегодня в 16:30 (МСК) запланирована публикация важных данных американской макростатистики – Nonfarm payrolls. Учитывая, что в обозримом будущем намечен перерыв в публикации важных новостей, от сегодняшних цифр по Payrolls будет зависеть очень многое. Рублевые долги Вчера падение на рынке рублевых долгов приостановилось. Избыток денег и ожидания поступления дополнительных средств госкорпораций подталкивают инвесторов к выкупу подешевевших бумаг.
---	--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

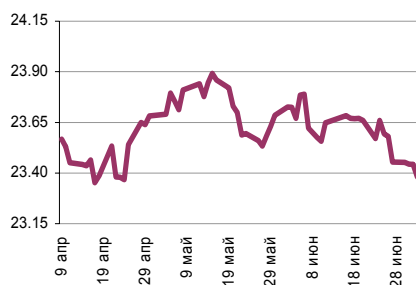


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5872	0.0063	0.03
Нефть Brent, IPE	144.26	2.55%	5.72%
S&P 500	1,261.52	-1.82%	-4.02%
Libor(6M) (%)	3.13	0.01	-0.05
MOSPRIME(3M) (%)	5.94	-0.03	-0.06
UST10 (%)	3.96	-0.04	-0.14
RusGLB30	112.19	0.19	-0.56
Доллар (ТОМ)	23.38	-0.06	-0.21
Евро (ТОМ)	37.10	0.10	0.36
Индекс РТС	2255.46	0.57%	-2.31%
Индекс ММВБ	1709.17	0.94%	-2.99%
ЗВР (млрд. долл)	558.70		7.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4364.60		5.00

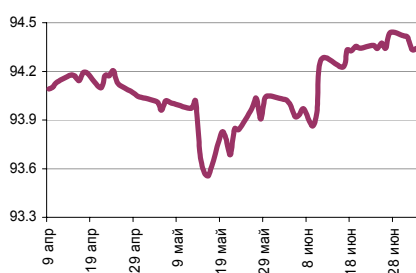
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (0,55 \$, 0,45 €)



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок

Евро подрос еще на 0,6 центов против доллара, составив 1,5872. Сегодня запланировано заседание ЕЦБ. Как нам кажется, игроки не полностью дисконтировали в цене повышение ключевой ставки на 0,25 б.п. до 4,25%. Поэтому, когда ставка будет повышена, евро, скорее всего, подрастет еще на 0,5-1,0 центов и остановится около 1,60. Если же ставку не повысят, то... ничего страшного тоже не произойдет! Инвесторы перенесут свои ожидания на следующий месяц, а евро, по всей видимости, будет консолидироваться в диапазоне 1,56-1,59 до следующего заседания ЕЦБ.

Сегодня также публикуются данные европейской (PMI, retail sales) и американской (nonfarm payrolls) макростатистики.

Денежный рынок

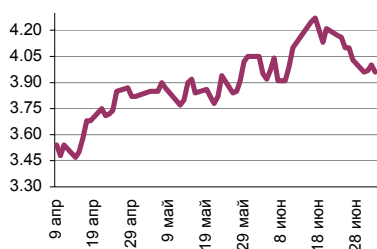
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах растет с космической скоростью. Сегодня уровень банковской ликвидности составил 1 064,2 млрд. рублей, прибавив 56,6 млрд. рублей, причем, источником денег мог быть как бюджет, так и валютный рынок.

Мы полагаем, что в ближайшие дни темпы роста банковской ликвидности пойдут на спад и возобновятся лишь в 20-х числах месяца, когда кредитные организации будут платить квартальный НДС.

Несмотря на то, что лето, как правило, является периодом сезонного роста ставок МБК, мы считаем, что этим летом проблем с ликвидностью у банков быть не должно. При ценах на нефть более \$100 /b ежемесячный профицит торгового баланса РФ по нашим оценкам будет более \$16 млрд. Если ежемесячно в банковскую систему будет поступать \$16 млрд. (около 380 млрд. рублей), не учитывая поступления по другим счетам платежного баланса, то этого окажется более, чем достаточно, чтобы рассчитаться с бюджетом – основным «потребителем» банковской ликвидности, абсорбирующем 200-300 млрд. рублей в месяц.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность UST10 снизилась на 4 б.п. до 3,96%.

В последние дни между рынком казначейских облигаций и рынком акций происходит постоянный обмен ликвидностью. Вчера беспокойство инвесторов было связано с ростом цен на нефть, вчерашними данными по безработице от ADP, составившими -79 тыс. при прогнозе -20 тыс., а также тем, что индекс Dow Jones industrial оказался в «медвежьей зоне» - bear market. «Медвежья зона» – достаточно редко встречающийся термин, характеризующий падение рынка от своих исторических максимумов более, чем на 20%.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Сегодня в 16:30 (МСК) запланирована публикация важных данных американской макростатистики – Nonfarm payrolls. Учитывая, что в обозримом будущем намечен перерыв в публикации важных новостей, от сегодняшних цифр по Payrolls будет зависеть очень многое.

Russia30

Российская «тридцатка» завершила вчерашний день неагрессивным ростом котировок, составив 112,19% от номинала. Спред доходности к базовому активу практически не изменился - 167 б.п. Спреды остальных emerging markets незначительно расширились. EMBI+ spread составил 301 б.п. против 299 б.п. днем ранее.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Вчера падение на рынке рублевых долгов приостановилось. Избыток денег и ожидания поступления дополнительных средств госкорпораций подталкивают инвесторов к выкупу подешевевших бумаг. Мы бы не стали торопиться с покупками по двум причинам. Во-первых, в последнее время заметно снизился аппетит иностранных инвесторов к рискам, а во-вторых, еще не состоялось размещение облигаций РЖД.

Мы по-прежнему рекомендуем инвестировать лишь в «защитные» короткие и среднесрочные облигации проверенных эмитентов с высоким купонным доходом.

НОВОСТИ

Годовой индекс инфляции начнет снижаться с июля, сообщил журналистам на восемнадцатой международной конференции "Россия и развивающиеся рынки: как избежать финансового кризиса" первый заместитель председателя Банка России Алексей Улюкаев. По его словам, в июне годовой индекс инфляции достиг 15 проц и до конца года будет снижаться. Как сообщил А.Улюкаев, Центробанк сохраняет прогноз инфляции в 10,5 проц на конец года, "хотя он является напряженным". Как добавил заместитель министра экономического развития России Андрей Клепач, у России есть потенциал и возможность для существенного снижения инфляции и выхода на уровень инфляции 5-7 проц к 2010 г. А.Улюкаев также отметил, что Банк России в настоящее время завершает работу по инфляционному таргетированию. В частности, недавно Банк России перешел к проведению валютных интервенций, направленных не только на контроль за курсом, но и направленных на контроль за предложением валюты. Также ЦБ расширил коридор колебаний курса рубля, что является шагом к переходу к политике "свободного плавания курса рубля".

Москва не будет проводить аукционов по первичному размещению облигаций до середины августа и хочет максимально снизить объем долговой программы, сообщил агентству "Интерфакс-АФИ" глава Комитета государственных заимствований Москвы (Москомзайма) Сергей Пахомов в среду. "Мы пока берем тайм-аут до 20 августа. До этого момента мы сможем определиться с объемом программы заимствований. Мы будем стараться сократить ее по максимуму", - сказал С.Пахомов. В среду аукцион по размещению облигаций Москвы 50-го выпуска на 5 млрд рублей был признан не состоявшимся из-за высокого уровня доходности, который на аукционе требовали инвесторы, сказал С.Пахомов. По словам главы Москомзайма, сокращение программы позволит сохранить расходы бюджета Москвы на обслуживание долга на приемлемом уровне. "Все-таки рынок должен достаточно внимательно смотреть за тем, откуда эмитенты будут брать деньги на то, чтобы платить такие высокие купоны, вместо того, чтобы просто радоваться высокой доходности. У нас нет необходимости в таких дорогих ресурсах. Если такая необходимость появится, 20 августа мы точно будем знать, каков будет объем необходимых средств. Тогда мы планируем предложить рынку максимально короткие бумаги, 1-2 года", - сказал С.Пахомов. "Мы уверены, что программа заимствований будет сокращена, но пока мы не знаем, на сколько. С начала года мы привлекли чуть меньше 30 млрд рублей, нам осталось занять еще 48 млрд рублей. Если программу сократят на 48 млрд рублей - это была бы совсем хорошая ситуация. Вопрос о том, занимать или нет, сводится к цене заимствований. Если объем сверхплановых доходов большой, то нет экономической необходимости платить очень высокие проценты", - сказал он. По словам С.Пахомова, аукционы РЕПО - недельные и месячные - будут проходить в обычном режиме.

ЗАО "ГОТЭК", допустившее технический дефолт при исполнении оферты на досрочный выкуп облигаций 24 июня, рассчитывает исполнить свои обязательства перед владельцами облигаций до 22 июля, сообщил агентству "Интерфакс-АФИ" директор департамента по управлению бизнес-портфелем компании Владимир Буренков. "В течение отведенного нам законом срока мы выполним свои обязательства перед инвесторами", - сказал В.Буренков. В.Буренков сообщил также, что владельцам облигаций будет выплачен причитающийся им за время просрочки накопленный купонный доход. По его словам, руководство "ГОТЭКа" рассчитывает расплатиться по займу за счет средств от продажи части компании стратегическим инвесторам. "Мы очень давно ведем переговоры с инвесторами, они вошли в завершающую фазу. Сейчас мы их ускоряем, и эта техническая досадная погрешность будет исправлена", - сказал В.Буренков, отказавшись раскрыть детали сделки. Как сообщалось ранее, "ГОТЭК" не смог исполнить обязательство по выкупу в рамках оферты облигаций 2-й серии в количестве 1 млн 35 тыс. 964 бумаги. Эмитент должен был выкупить облигации по номиналу на общую сумму 1 млрд 35 млн 964 тыс. рублей, а также выплатить накопленный купонный доход на дату приобретения. Компания разместила облигации объемом 1,5 млрд рублей на ФБ ММВБ в декабре 2005 года. Организатором выпуска выступила ИК "Тройка Диалог". Ставка первого купона составила 9,9% годовых, второго и третьего - 11,5%, четвертого и пятого - 10,5%, шестого и седьмого - 13% годовых. Срок обращения бумаг - 3,5 года, дата погашения - 18 июня 2009 года. ЗАО "ГОТЭК" (г.Железнодорожск, Курская область) производит многослойный гофрокартонный лист и гофропродукцию.

Источник: Cbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер, АКМ

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0008	-0.00070	-0.0015	-0.0013	281 100 000
EURRUB_TOD	37.0624	37.04000	37.035	37.0599	56 270 000
EURRUB_TOM	37.045	37.04000	37	37.1	274 307 008
USD_TODTOM	0.0001	0.00010	0	0.0001	3 389 499 904
USDRUB_TOD	23.4193	23.41740	23.395	23.4434	1 346 142 976
USDRUB_TOM	23.4221	23.41800	23.38	23.38	3 364 786 944

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46003RMFS8	56 808 425	105.97	-0.40	5.94	4	0
SU46021RMFS0	40 346 011	97.10	0.00	6.70	9	0
SU25059RMFS5	33 606 050	100.02	-0.05	6.23	6	0
SU46001RMFS2	31 432 615	100.89	-0.53	5.41	6	0
SU25057RMFS9	25 587 500	102.35	0.00	5.93	1	0
SU25062RMFS9	15 641 645	98.98	-0.03	6.34	4	0
SU46002RMFS0	11 676 998	106.15	-0.13	6.38	3	0
SU26198RMFS0	10 376 900	97.90	-0.10	6.56	2	0
SU46014RMFS5	6 325 500	105.43	0.33	6.57	2	0
SU25061RMFS1	2 991 000	99.70	0.00	6.11	1	0
SU46018RMFS6	5 310	106.20	-0.05	6.85	1	0
Итого	234 807 871				43	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.4в	41 160 000	102.90	-0.31	2	0	317 445 000
Башкортбоб	25 466 100	99.28	0.13	6	49 650 000	45 690 680
Карелия 2	17 249 000	98.57	1.56	5	0	10 680 290
МГор45-об	15 122 000	100.81	-1.89	5	0	1 057 031 000
МГор44-об	8 386 129	103.01	-0.12	10	0	563 430 100
Белгор2006	8 329 150	97.99	-0.01	1	0	96 178 980
СамарОбл 3	8 191 870	98.70	0.95	3	0	575 463 200
ИркОбл31-3	7 227 834	98.20	-0.15	2	0	51 891 940
МГор39-об	6 452 965	103.25	-0.42	6	0	605 230 000
Мос.обл.5в	6 042 942	103.21	0.01	3	15 480 000	71 542 680
КОМИ 7в об	3 416 240	98.99	-0.01	4	0	119 215 100
МГор50-об	1 511 010	100.67	-1.84	4	0	904 911 800
КировОбл 2	1 345 272	99.60	0.00	2	52 406 330	0
НижгорОбл3	523 740	98.82	0.07	2	0	148 710 500
Итого	201 777 900			89	234 573 700	9 080 336 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ПИВДОМ 01	338 124 400	99.64	-0.09	1	0	0
ГАЗПРОМ А8	304 504 000	99.19	0.69	3	296 400 000	349 615 100
ЕВРОПА-01	304 199 900	99.64	0.64	1	0	0
АИЖК 4об	243 755 400	101.01	1.03	11	0	174 030 200
ФинансАПИ1	105 805 000	87.59	-4.02	12	0	0
ЭнергмашФ1	99 008 640	100.11	-0.16	4	0	68 892 250
АИЖК 9об	98 181 040	89.90	-0.10	17	226 062 500	197 131 500
ГрадостИн1	92 914 890	95.01	-5.04	14	0	0
ДжейЭфСиГ1	71 641 990	99.50	0.00	2	0	273 686 700
Усть-Луга1	69 150 000	98.79	-0.81	2	128 770 000	0
ЧТПЗ 01об	67 260 780	100.31	0.27	16	50 090 000	59 404 540
СвязьБанк1	64 255 000	98.85	0.31	4	0	130 129 900
7Контин-02	64 085 300	98.68	-0.14	29	0	575 875 300
ВТБ24 01	62 644 910	100.29	0.09	4	155 383 500	168 204 000
ГАЗПРОМ А4	61 230 640	101.14	0.02	60	0	639 968 100
Карус.Ф 01	52 455 750	99.92	-0.08	5	0	304 186 000
СИТРОНИКС1	49 900 000	99.80	0.00	1	49 850 000	52 811 970
Мосэнерго1	47 995 860	99.70	0.20	16	0	51 861 670
РусАлФ-Зв	40 851 510	99.90	0.00	7	59 950 000	615 630 300
ТМК-02 обл	40 731 660	99.45	-0.25	5	0	75 511 220
ММ-Фин 02	40 173 730	99.56	0.26	14	25 870 000	0
КОПЕЙКА 03	39 703 300	98.18	0.13	15	0	254 558 000
РосселхБ 6	39 171 300	100.44	0.04	4	401 875 000	76 186 000
ВлгТлкВТ-3	37 943 000	99.85	-0.10	3	0	48 892 240
ФСК ЕЭС-02	37 455 580	100.35	-1.05	7	30 105 000	620 877 100
Итого	3 889 464 000			1196	8 256 032 000	62 811 100 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	16 285 220 000	326.26	-0.99%	38 084	1 232 671 000	37 088 120 000
Сбербанк	7 544 436 000	72.69	1.68%	27 677	747 023 900	14 468 080 000
ЛУКОЙЛ	7 218 123 000	2268.57	1.65%	20 220	198 157 700	5 148 314 000
ГМКНорНик	6 099 173 000	5754.05	1.03%	17 639	337 297 300	8 853 587 000
Роснефть	1 984 133 000	266.39	0.63%	9 596	16 309 440	3 864 691 000
Сургнфгз	1 666 633 000	24.91	0.69%	8 666	76 738 990	2 827 329 000
ВТБ ао	1 564 978 000	0.0808	2.34%	9 521	7 921 711	3 341 387 000
Татнфт Зао	748 731 400	165.45	-1.82%	7 170	4 944 057	1 204 778 000
Сбербанк-п	607 368 300	43.07	0.49%	8 738	10 248 890	2 017 436 000
Итого	47 874 670 000			197 917	3 228 482 000	97 559 610 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+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.