

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

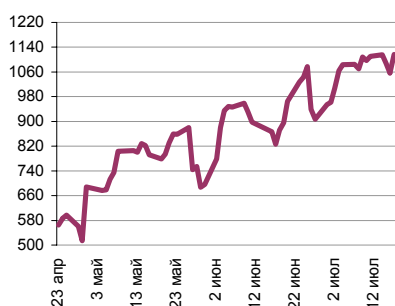
КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p>КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</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>События и факты Международные /золотовалютные/ резервы России по рыночной стоимости ценных бумаг за период с 4 по 11 июля 2008 г возросли на 3,9 млрд долл, а в процентном отношении на 0,7 проц – с 574,4 млрд долл до 578,3 млрд долл. Прайм-Тасс, Банк России</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Доходность десятилетней ноты подросла, составив 3,93% от номинала. Сегодня по Америке публикуются данные по рынку недвижимости, jobless claims, индекс деловой активности ФРБ Филадельфии а, главное, выходит отчетность Merrill Lynch и JP Morgan.</p> <p>Russia30 Вчера Moody's повысило кредитный рейтинг России на 1 ступень с Baa2 до Baa1, что соответствует уровню BBB+ по S&P и Fitch. Таким образом, теперь Россия имеет одинаковый уровень рейтинга в иностранной валюте по всем трем рейтинговым агентствам: S&P, Fitch и Moody's.</p> <p>Котировки российских евробондов доходили до 113,00% от номинала, однако затем вернулись к уровню 112,63%. Спред доходности к базовому активу сократится на 10 б.п. до 166 б.п.</p>
---	--	--

Рублевые долги

Хотя сегодня внешний фон выглядит позитивным – толерантность иностранных инвесторов к риску выросла, мы бы не рассчитывали на рост цен на рынке рублевых долгов – вряд ли инвесторы начнут формировать портфели в преддверии уплаты квартального НДС и еще не завершенной переоценки доходностей в облигациях первого эшелона.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

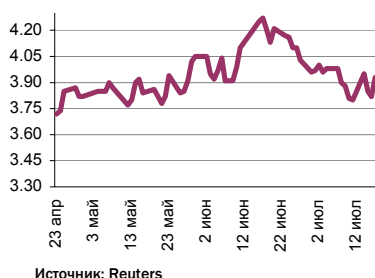


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5847	-0.005	0.02
Нефть Brent, IPE	135.81	-2.12%	-0.45%
S&P 500	1,245.36	2.51%	-2.23%
Libor(6M) (%)	3.07	-0.02	-0.03
MOSPRIME(3M) (%)	5.89	0.00	-0.04
UST10 (%)	3.93	0.11	0.05
RusGLB30	112.63	0.00	0.38
Доллар (ТОМ)	23.20	0.09	-0.31
Евро (ТОМ)	36.88	-0.06	0.02
Индекс РТС	2175.46	0.06%	0.02%
Индекс ММВБ	1640.90	0.71%	-1.45%
ЗВР (млрд. долл)	574.30		7.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4359.70		12.90

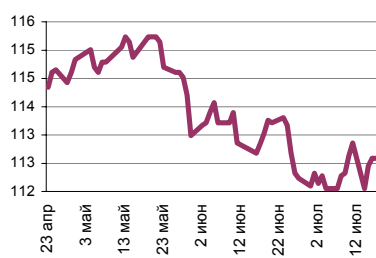
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30

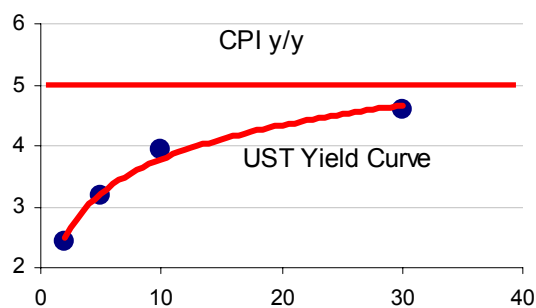


Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты подросла, составив 3,93% от номинала. Вчера на рынок обрушилась эйфория, вызванная публикацией хорошей полугодовой отчетности пятого по величине активов банка США Wells Fargo. Интерес к защитным активам ослабел, а американские фондовые индексы DJ Industrials и S&P 500 прибавили по 2,5%.

Еще одним мотивом продаж Treasuries стали данные американской инфляции, которая составила 5% в годовом исчислении. Цифры напомнили инвесторам, что расширенный показатель годовой инфляции находится выше ставок американских Treasuries, из-за чего реальная доходность UST10 – отрицательна.



Источник: msn.money, Банк Спурт

Вчера также была опубликована стенограмма заседания ФРС, однако со времени последнего заседания прошло столько событий, что если ее материалы и представляют какую-то ценность, то разве что историческую. В стенограмме отмечалось снижение на тот момент экономических рисков и готовность ФРС противостоять инфляции.

Сегодня по Америке публикуются данные по рынку недвижимости, jobless claims, индекс деловой активности ФРБ Филадельфии а, главное, выходит отчетность Merrill Lynch и JP Morgan. Публикация отчетности этих банков, вероятно, будет иметь очень большое значение, как для американского рынка акций, так и американских Treasuries.

Russia30

Вчера Moody's повысило кредитный рейтинг России на 1 ступень с Baa2 до Baa1, что соответствует уровню BBB+ по S&P и Fitch. Таким образом, теперь Россия имеет одинаковый уровень рейтинга в иностранной валюте по всем трем рейтинговым агентствам: S&P, Fitch и Moody's.

Котировки российских евробондов доходили до 113,00% от номинала, однако затем вернулись к уровню 112,63%. Спред доходности к базовому активу сократится на 10 б.п. до 166 б.п.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Цены на рынке корпоративных и государственных облигаций вчера снизились. Повышение процентных ставок Банком России, а также приближающиеся налоговые платежи оказывали гнетущее влияние на настроения участников рынка. Повышение же Moody's кредитного рейтинга России наоборот, не оказало серьезного влияния. Действительно, Moody's не вывело рейтинг Правительства РФ на новый уровень, а лишь повысило его до планки S&P и Fitch.

Хотя сегодня внешний фон выглядит позитивным – толерантность иностранных инвесторов к риску выросла, мы бы не рассчитывали на рост цен на рынке рублевых долгов – вряд ли инвесторы начнут формировать портфели в преддверии уплаты квартального НДС и еще не завершенной переоценки доходностей в облигациях первого эшелона.

НОВОСТИ

Международные резервы России не понесли потерь в результате кризиса на финансовых рынках в США, заявил вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин. "Мы не потеряли ни цента", - сказал он сегодня на встрече с главным редакторами ведущих российских СМИ. Отвечая на вопрос, почему Россия вкладывает свои резервы в ценные бумаги, в частности, США, он отметил, что "все страны, например, такие как Китай или Япония, размещают свои резервы в надежные консервативные инструменты, гарантированные и поддерживаемые государством". "Мы также размещаем их в самые надежные инструменты, - отметил вице-премьер. - Никто не сомневается, что будет оказана господдержка американским компаниям, в облигации которых вложены наши резервы". Он напомнил, что международные валютные резервы России на 45 проц состоят из долларовых накоплений, еще 45 проц - евро и 10 проц в фунтах стерлингов и других валютах. "Моя оценка - сейчас доллар достиг или почти достиг своего дна, в течение года он еще покачается и к концу года пойдет вверх", - сказал он. Вице-премьер уверен, что доллар - надежная валюта, поскольку "США - не падающая экономика, экономика США равна европейской, но более гибкая и устойчивая к кризисам". В то же время, А.Кудрин считает, что в США "сейчас начинается новая волна кризиса", которая будет связана с тем, что ряд банков и кредитно-финансовых организаций, которые ранее не показывали списание убытков, могут сейчас такие убытки показать. "Предполагается, что будет горячая осень, - сказал он. - Но понятно, что власти США не пожалеют никаких денег для стабилизации своей финансовой системы".

После шести лет ежемесячного роста промышленности на уровне 5% в июне 2008 года промышленное производство в России выросло лишь на 0,9%. Худшие показатели с 2002 года совершенно не ожидалось аналитиками: они говорят об усилении конкуренции с импортом, исчерпании мощностей в оборонном комплексе, июньском футбольном чемпионате и неточностях Росстата. Стагнирует производство в ВПК, пищевой и лесной индустрии, нефтедобыче, производстве стройматериалов. Вчера Росстат отчитался о состоянии промышленности в первом полугодии 2008 года. По сравнению с первым полугодием 2007 года она выросла на 5,8% (в первом полугодии 2007 года — 7,1%). При этом, по данным статистиков, в июне 2008 года темпы роста промышленности сократились до 0,9% (6,7% в мае) — это наименьший рост, зафиксированный с середины 2002 года. Речь, по сути, идет об остановке промышленного роста в июне — это стало неожиданностью для экономистов, консенсус-прогноз "Интерфакса" по промросту в июне составлял более 5%. Добыча нефти продолжает сокращаться (на 0,8% в июне 2008 года и 0,6% за первое полугодие), хотя добывающие отрасли в июне выросли на 0,6% (в мае 0,1%) — за счет увеличения темпов роста добычи газа до 3,9%. Производство и распределение электроэнергии, газа и воды в июне по сравнению с июнем 2007 года выросло на 4%. Но замедление темпов роста отмечается в большинстве других базовых отраслей экономики. Наиболее заметно сократились темпы роста в производстве пищевой (производство растительного масла сократилось на 27,2%), целлюлозно-бумажной (производство целлюлозы сократилось на 5%) и швейной промышленности (сокращение в производстве тканей от 5% до 15%). Сокращается и производство стройматериалов — выпуск цемента в июне снизился на 13,5%, стальных труб — на 4,3%. Обрабатывающее производство, которое еще в мае 2008 года по сравнению с маем 2007 года выросло на 10%, в июне показало рост всего на 0,6% (8,4% в первом полугодии 2008 года, 11,4% в первом полугодии 2007 года). Экономисты не видят в июньских данных смены тенденции, считают, что средний рост остается на уровне 6%, и дают самые разные объяснения происходящему.

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	-0.0016	-0.00120	-0.002	-0.0018	325 400 000
EURRUB_TOD	36.8689	36.85500	36.84	36.8845	83 500 000
EURRUB_TOM	36.8885	36.85000	36.845	36.8825	170 780 992
USD_TODTOM	-0.0001	0.00000	-0.0008	-0.0008	4 073 100 032
USDRUB_TOD	23.1606	23.16000	23.133	23.16	1 240 210 944
USDRUB_TOM	23.1716	23.16150	23.135	23.195	4 025 026 048

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46014RMFS5	401 684 204	104.81	-0.23	6.69	23	0
SU25059RMFS5	120 253 842	99.95	0.02	6.26	2	0
SU46017RMFS8	113 905 000	103.55	-0.10	6.58	5	0
SU46002RMFS0	95 320 000	105.91	-0.14	6.44	8	0
SU46003RMFS8	84 640 000	105.80	-0.05	5.96	9	0
SU25063RMFS7	62 207 707	99.45	-0.05	6.54	5	0
SU46018RMFS6	30 564 953	105.52	0.26	6.93	11	0
SU46020RMFS2	29 370 801	94.74	-0.26	7.49	5	0
SU46021RMFS0	26 611 455	95.04	-0.45	7.01	2	0
RU000A0JPTD7	19 981 960	97.76	0.17	5.50	1	0
SU25057RMFS9	11 748 000	102.16	-0.03	6.03	2	0
Итого	1 003 301 407				77	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор50-об	101 940 000	101.94	2.12	1	0	875 789 900
Мос.обл.7в	75 616 050	94.84	-0.66	9	9 500 000	936 582 500
Мос.обл.6в	44 791 430	100.77	0.20	11	0	675 748 200
НовсибО-14	16 762 000	98.60	0.60	1	0	28 269 560
Удмуртия-1	14 908 990	99.38	0.08	3	153 029 800	74 902 600
КазаньОбоб	9 915 000	99.15	-0.10	1	0	18 486 380
МГор44-об	9 081 148	101.01	-0.57	7	0	4 174 373 000
НижгорОблЗ	7 386 515	98.50	-0.09	4	0	190 414 800
СамарОбл З	6 246 895	98.38	0.59	3	24 350 000	622 398 100
МГор38-об	4 279 273	106.96	-0.30	3	0	32 502 000
ЯрОбл-04	3 911 380	101.20	0.21	5	0	52 466 850
Мос.обл.5в	2 892 260	103.30	0.03	2	0	59 951 940
ЯрОбл-07	1 073 500	97.59	-0.21	3	0	54 698 520
Якут-06 об	125 736	101.40	-0.30	1	0	135 933 800
Итого	324 378 200			73	525 911 800	12 281 790 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВТБ - 6 об	200 101 000	100.05	-0.03	3	6 048 056 000	722 800 000
ГАЗПРОМ А4	168 229 900	100.98	-0.10	104	0	667 061 800
АИЖК 9об	149 267 000	90.19	1.07	11	0	190 459 200
Удмуртия-3	131 028 000	100.79	100.79	9	847 633 500	270 000 000
СевКаб 04	107 904 800	99.91	99.91	24	527 737 000	183 678 600
ТКФинанс 1	103 160 000	100.00	0.00	1	100 065 200	0
МаирИнв-03	78 685 130	98.05	0.02	8	0	153 650 200
Мечел 2об	77 776 860	99.20	-0.11	10	19 840 000	552 596 100
УРСАБанк 5	70 015 100	94.11	-1.63	9	0	72 978 750
Лукойл4обл	66 617 500	97.11	-0.16	20	9 720 000	220 297 800
АЛПИ-Инв-1	64 827 270	97.27	-0.47	14	0	75 143 950
УМПО 2	64 457 050	100.09	-0.16	25	15 000 000	86 509 030
Зенит 5обл	63 777 970	99.89	99.89	12	1 006 696 000	967 541 400
ФСК ЕЭС-02	55 309 580	100.36	0.13	19	412 125 000	258 186 400
МОИТК-02	52 940 600	98.04	0.00	3	0	270 797 800
РазгуляйФ3	52 462 620	99.46	-0.13	3	0	408 470 300
Карус.Ф 01	45 945 760	99.89	-0.09	5	9 990 000	297 741 600
РосселхБ 6	41 165 500	100.40	-0.02	6	50 225 000	193 436 600
СевСтАвто2	40 360 880	96.87	-0.17	12	0	260 694 400
Аркада-04	39 970 000	99.93	99.93	2	0	58 760 900
Трансмаш-2	39 774 000	99.44	0.14	16	0	264 081 800
Камаз-Фин2	39 650 310	99.90	-0.02	9	0	111 518 200
ЧТПЗ 01об	34 349 630	100.44	-0.11	12	25 107 500	105 891 900
ВикторияФ2	31 264 000	97.70	0.00	2	0	140 316 500
МКБ 04обл	29 675 520	100.26	-0.04	4	0	45 860 770
Итого	2 979 634 000			1209	15 471 930 000	65 610 080 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	12 935 620 000	302.87	0.33%	35 278	950 274 900	33 731 000 000
ГМКНорНик	9 564 561 000	5161.66	5.10%	28 145	327 544 000	6 952 315 000
ЛУКОЙЛ	8 771 801 000	2205.36	0.31%	25 811	374 265 500	4 748 446 000
Сбербанк	8 325 840 000	71.8	0.77%	33 264	74 902 100	14 043 920 000
ВТБ ао	2 779 514 000	0.0805	2.33%	14 503	156 275 700	4 168 563 000
Роснефть	2 077 174 000	255.35	1.32%	8 996	27 961 600	3 997 235 000
Сургнфгз	1 701 523 000	23.969	-0.84%	8 796	69 927 390	2 965 665 000
Сургнфгз-п	910 368 700	10.464	-0.58%	6 491	91 729 580	1 606 812 000
Ростел -ао	596 339 900	276.46	1.17%	2 095	157 334 900	3 263 660 000
Итого	50 687 440 000			217 917	2 669 493 000	91 361 530 000

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.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.