

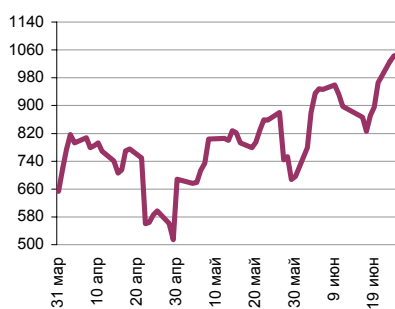
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Президент России Дмитрий Медведев подписал "Бюджетное послание президента РФ Федеральному Собранию Российской Федерации о бюджетной политике в 2009-2011 годах". Основные задачи бюджетного послания: снижение инфляции, совершенствование пенсионной и бюджетной системы. Д.Медведев поручил Правительству совместно с Банком России снизить инфляцию в стране, в 2009-2011 годах удержать ее в пределах первоначальных прогнозов. АКМ.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	FOREX (евро-доллар) Вчера евро снизился по отношению к доллару на 1 цент. Мы полагаем, что рынок евро-доллар будет двигаться в диапазоне 1,53-1,59 в среднесрочной перспективе.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла на 16,8 млрд. рублей, составив 1 043,8 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) вчера снизилась и составила 3,23% против 3,63% днем ранее. Сегодня ставки МБК, скорее всего, не изменятся.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Казначейские облигации (UST10) Доходность десятилетней ноты не показала существенного изменения за вчерашний день – 4,16% (-1 б.п.). Мы по-прежнему считаем, что в среднесрочной перспективе рост ставки UST10 продолжится, поскольку на рынке сохраняется растущий тренд, и признаков его разворота пока не видно.
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	Еврооблигации (Russia 30) Russia30 снизилась за вчерашний день на 0,187 п.п. до 113,44% от номинала. Спред доходности к базовому активу составил 134 б.п., практически не изменившись. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.
		Рублевые долги Цены в сегменте рублевых долгов вновь снизились. Мы по-прежнему рекомендуем инвестировать в «защитные» короткие и среднесрочные облигации с высоким купонным доходом.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



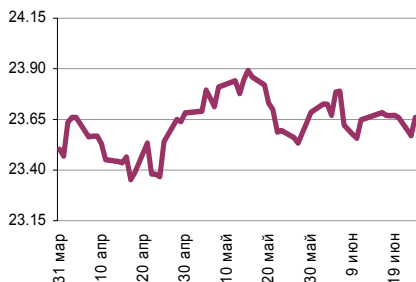
Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5516	-0.0094	0.01
Нефть Brent, IPE	135.91	0.78%	0.59%
S&P 500	1,318.00	0.01%	-3.09%
Libor(6M) (%)	3.18	0.00	-0.07
MOSPRIME(3M) (%)	6.04	0.00	0.04
UST10 (%)	4.16	-0.01	-0.09
RusGLB30	113.44	-0.19	0.69
Доллар (ТОМ)	23.66	0.09	-0.02
Евро (ТОМ)	36.66	-0.13	-0.06
Индекс РТС	2342.39	-1.78%	-0.61%
Индекс ММВБ	1800.99	-1.54%	-1.41%
ЗБР (млрд. долл)	551.50		2.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4359.60		91.90

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Валютный рынок

Курс рубль-доллар

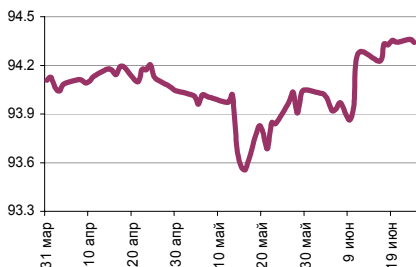


Источник: ММВБ, Банк Спурт

Вчера евро снизился по отношению к доллару на 1 цент после того, как сначала данные Ifo в Германии, а потом и PMI Еврозоны оказались ниже прогнозов. Сегодня новостной фон достаточно бедный, и вряд ли мы увидим высокую волатильность. Скорее всего, инвесторы предпочтут дождаться завтрашнего дня, когда будет опубликовано решение по ставке ФРС.

Мы полагаем, что рынок евро-доллар будет двигаться в диапазоне 1,53-1,59 в среднесрочной перспективе. На наш взгляд, если ФРС и ЕЦБ пойдут на повышение ключевых ставок в будущем, то для достижения лучшего антиинфляционного эффекта сделают это максимально синхронно, попутно отняв у спекулянтов возможность игры на их изменениях.

Денежный рынок

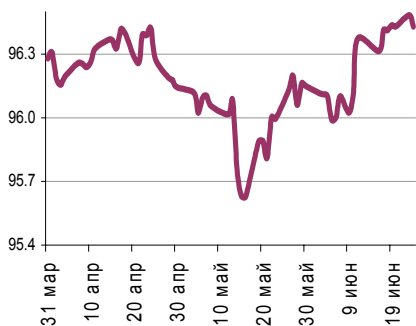
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

Источник: Банк Спурт

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла на 16,8 млрд. рублей, составив 1 043,8 млрд. рублей, при этом около 120 млрд. рублей «перекочевало» с корсчетов на депозиты.

Завтра банки платят НДС и 1/2 суммы акцизов. Мы считаем, что текущего уровня банковской ликвидности вполне достаточно для безболезненного прохождения этого налога. Возможно, кредитные организации даже не прибегнут к помощи Банка России.

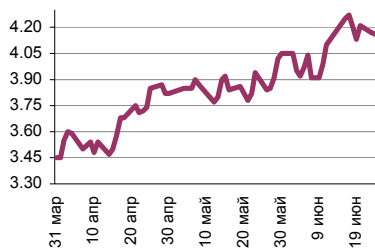
Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) вчера снизилась и составила 3,23% против 3,63% днем ранее. Сегодня ставки МБК, скорее всего, не изменятся.

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

Источник: Банк Спурт

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты не показала существенного изменения за вчерашний день – 4,16% (-1 б.п.). Инвесторы решили дождаться итогов заседания ФРС. Мы полагаем, что доходность UST10 не покажет сегодня заметной волатильности.

Мы по-прежнему считаем, что в среднесрочной перспективе рост ставки UST10 может продолжиться, поскольку на рынке сохраняется растущий тренд, и признаков его разворота пока не видно.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Russia30 снизилась за вчерашний день на 0,187 п.п. до 113,44% от номинала. Спред доходности к базовому активу составил 134 б.п., практически не изменившись. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Цены в сегменте рублевых долгов вновь снизились. Наиболее распространено мнение, что снижение котировок связано с ростом объемов первичного размещения. Мы полагаем, что утверждение верно лишь отчасти. Действительно, объем первичного рынка резко вырос (только объем «первички» сегодня составляет 18 млрд. рублей), однако не следует забывать, что также вырос и объем банковской ликвидности, а возможности банков по инвестированию расширились.

На наш взгляд, сильное давление рублевые долги испытывается извне – на западе снижается интерес к высокодоходным облигациям, вновь происходит постепенный переток средств в качественные активы. На наш взгляд, наибольшему давлению будут подвержены облигации высокочастотных эмитентов.

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

НОВОСТИ

Абхазия обсуждает с Россией проект строительства по дну Черного моря газопровода из Сочи в Сухуми, заявил в понедельник абхазский президент Сергей Багапш. Российский «Газпром» участвует в разработке этого проекта, подтверждает официальный представитель «Газпрома». Речь идет о «прокладке газопровода по дну Черного моря от ветки Туапсе-Адлер», что позволит «облегчить жизнь населению республики и сохранить экологию и леса Абхазии», цитирует «Интерфакс» объяснения Багапша. В Сухуми давно прорабатывают проект строительства газопровода из России, но ранее речь шла о сухопутном варианте его прокладки, пояснил «Ведомостям» замминистра иностранных дел Абхазии Максим Гвинджия. Но вариант морского газопровода является более безопасным и надежным. Официальный Сухуми готов гарантировать его безопасность на своей территории, утверждает Гвинджия. Грузия критиковала сухопутный проект, вряд ли в Тбилиси спокойно отнесутся и к морскому, не сомневается замминистра.

Президент РФ Дмитрий Медведев поручил Правительству совместно с Банком России принять исчерпывающие меры по снижению инфляции. Такая задача поставлена в бюджетном послании Президента Федеральному Собранию РФ, опубликованному на сайте Кремля. В документе отмечается, что наиболее острой проблемой в настоящее время является рост цен. "Необходимость замедления роста цен - одновременно макроэкономическая и социальная проблема. Инфляция уменьшает реальные доходы граждан, их покупательную способность, склонность к сбережению, подрывает основы многолетнего бюджетного планирования", - говорится в послании. Напомним, что инфляция в России с начала года составила 8.3%. Официальный прогноз по инфляции на текущий год составляет 10.5%.

23 июня на ММВБ начинаются торги следующими ценными бумагами, включенными в перечень внесписочных ценных бумаг ЗАО «ФБ ММВБ»: - облигациями серии 04 ООО «Разгуляй-Финанс» (государственный регистрационный номер – 4-04-36098-R от 12.03.2008 г.; ISIN код - RU000A0JPS67); - облигациями ООО «Минплата-Финанс» серии 01 (государственный регистрационный номер - 4-01-36284-R от 16.08.2007 г.; ISIN код - RU000A0JPQN4).

Сегодня на ММВБ состоится дебютное размещение облигаций ОАО «Полипласт» объемом 1 млрд рублей. Поручителями по займу выступают: ОАО «Кулебакский завод металлических конструкций», ООО «Полипласт Новомосковск», ООО «Полипласт Северо-запад», ООО «Полипласт-УралСиб». В состав синдиката по размещению вошли 12 участников: организаторы – ГК РЕГИОН, Промсвязьбанк; соорганизатор – Сбербанк РФ; андеррайтеры – Альфа-Банк; БФА, Банк Веста, Еврофинанс Моснарбанк, ИГ КапиталЪ, МДМ-Банк, ИК НОРД-КАПИТАЛ, Банк Северная казна, Соцгорбанк. Срок обращения бумаг – 3 года, длительность купонного периода – 182 дня. Структурой выпуска облигаций предусмотрена годовая оферта по цене 100% от номинала. Размещение пройдет по открытой подписке в форме конкурса по определению ставки первого купона облигаций. Средства, привлеченные в ходе размещения, будут направлены на реализацию инвестиционной программы эмитента, основными приоритетами которой являются реконструкция производственных мощностей, совершенствование системы управления и автоматизации производства.

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	-0.0004	-0.00030	-0.0007	-0.0005	209 000 000
EURRUB_TOD	36.7558	36.77700	36.73	36.7399	39 617 000
EURRUB_TOM	36.6944	36.76750	36.63	36.6595	129 976 000
USD_TODTOM	0.0003	0.00090	-0.0002	0.0004	3 190 400 000
USDRUB_TOD	23.6101	23.50000	23.5	23.64	1 673 837 056
USDRUB_TOM	23.628	23.58400	23.579	23.66	3 202 853 120

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46014RMFS5	474 195 000	105.38	0.14	6.59	17	0
SU46017RMFS8	229 286 950	103.99	-0.02	6.52	15	0
SU25059RMFS5	127 127 000	100.10	0.00	6.20	10	0
SU26198RMFS0	83 300 020	98.00	-0.13	6.53	3	0
SU27026RMFS2	55 794 598	100.35	0.02	5.61	4	0
SU46003RMFS8	42 560 000	106.40	0.00	5.71	4	0
SU46021RMFS0	38 970 000	97.43	0.42	6.65	2	0
SU25057RMFS9	30 706 500	102.36	0.05	5.95	6	0
SU25061RMFS1	19 961 000	99.81	0.01	6.04	4	0
SU46020RMFS2	14 598 193	97.25	-0.07	7.26	10	0
SU25060RMFS3	11 011 550	100.11	-0.08	5.79	2	0
Итого	1 143 847 881				80	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Хабаровск6	88 425 890	100.10	0.35	6	0	0
ЛенОбл-3об	86 280 700	115.03	-0.92	6	0	0
КОМИ 8в об	45 943 120	93.75	-0.75	5	0	0
НижгорОбл3	22 784 950	99.06	-0.49	15	0	181 061 300
МГор50-об	14 270 000	101.93	-0.17	3	0	431 733 400
Мос.обл.5в	11 937 000	103.80	-0.10	3	0	733 779 400
Мос.обл.7в	9 845 798	98.35	0.10	3	58 980 000	1 553 119 000
Якут-06 об	9 191 607	102.53	-0.08	3	19 465 500	9 851 090
СамарОбл 3	5 961 000	99.35	0.27	1	0	257 354 400
Мос.обл.4в	2 064 600	103.23	-0.07	2	13 874 710	106 794 100
НижгорОбл4	1 491 000	99.40	-0.05	1	0	173 883 000
ИркОбл31-3	6 691	98.40	0.00	1	0	242 309 700
Мос.обл.6в	1 017	101.65	-0.18	1	0	1 238 089 000
Башкорт5об	0			0	20 030 000	91 098 420
Итого	341 710 600			113	202 753 700	7 560 930 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РусМоре-01	343 320 600	99.97	-0.13	19	1 762 835 000	0
ГАЗПРОМ А4	203 758 300	101.98	-0.11	91	0	366 716 700
ГАЗЭКСФ 1	145 159 800	99.92	-0.69	30	1 226 381 000	63 833 240
РЖД-06обл	126 901 000	99.92	-0.34	15	60 015 000	975 233 000
ИРКУТ-03об	91 107 440	100.40	1.17	6	59 400 000	57 217 080
КБРенКап-1	90 872 640	99.68	-0.18	9	0	96 753 950
ВТБ24 01	70 145 010	100.20	0.04	3	513 826 000	172 978 500
СевСтАвто2	64 993 500	98.48	0.96	2	0	92 762 050
МБРР 02обл	60 285 000	100.48	-0.36	5	0	449 966 100
ГСС 01	40 000 000	100.00	0.00	2	0	224 401 900
Миннеско-1	38 826 380	77.60	2.08	4	50 000 000	39 793 000
АИЖК Алтай	34 860 000	99.60	-0.40	1	0	32 426 280
ТехНикольФ	33 967 500	97.05	0.04	2	33 950 000	51 667 610
Желдорип-2	32 280 130	100.39	-0.01	14	643 691 800	0
БалтИнвБ-1	30 517 020	99.98	99.98	14	30 000 000	325 589 600
Киров.зд1	26 134 360	99.98	0.02	10	0	56 875 740
М-ИНДУСТР	24 735 000	97.00	-5.00	1	0	106 612 300
ЛСР-Инв 01	20 002 000	100.01	-0.04	3	0	232 399 700
АИЖК 10об	19 678 250	93.55	0.03	3	65 569 000	380 383 600
ВТБ-ЛизФ01	19 154 320	100.02	-0.03	4	64 028 000	22 800 890
ТрансКред2	18 654 160	98.17	-0.08	6	0	64 728 650
ЦентрТел-4	18 024 000	106.02	-0.31	5	21 160 000	1 282 671 000
ТГК-4 об.1	17 818 800	98.99	-0.01	3	0	301 857 200
ПромТр01об	17 280 000	100.00	0.00	2	0	34 706 520
ЛукойлЗобл	16 543 390	99.72	-0.07	5	0	129 517 800
Итого	2 335 844 000			1110	9 185 671 000	49 156 140 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	11 912 250 000	344.44	-0.71%	27 922	379 185 800	44 912 100 000
ЛУКОЙЛ	6 750 812 000	2373.17	-2.82%	21 687	539 409 200	4 183 430 000
ГМКНорНик	5 241 519 000	6220.51	-2.12%	15 098	460 211 700	8 497 576 000
Сбербанк	4 278 874 000	77.97	-1.17%	15 840	315 380 800	13 284 500 000
Роснефть	2 724 774 000	271.17	-2.94%	10 797	133 543 900	3 990 273 000
ВТБ ао	1 684 894 000	0.0849	0.23%	14 501	119 597 100	3 569 536 000
Сургнфгз	1 636 492 000	27.183	-2.13%	8 890	46 383 570	3 636 942 000
УралСви-ао	400 205 000	1.314	-2.37%	6 144	2 206 929	1 506 405 000
Сургнфгз-п	358 771 200	13.373	-1.67%	2 892	63 535 250	2 308 913 000
Итого	38 312 900 000			171 822	2 423 058 000	108 163 900 000

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 41**Шамарданов Адель Ильич**
ashamardanov@spurtbank.ru**Экономист**
+7 843 291 50 20**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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ru**Старший аналитик**
+7 843 291 51 27**Галеев 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.ru**Валютные корр. счета**
+7 843 291 50 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ru**Рублевые корр. счета**
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ru**Бэк-офис МБК**
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ru**SWIFT**
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ru**Расчеты РКЦ**
+7 843 291 50 65**Каштанова 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. Представленная 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.