

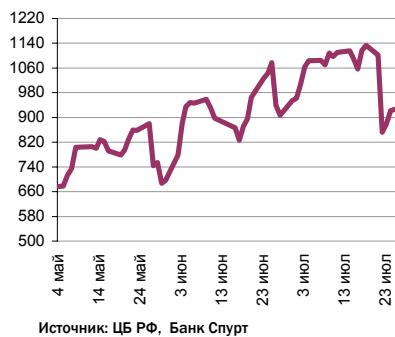
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Объем денежной базы в узком определении на 21 июля 2008 года составил 4 489,7 млрд. рублей против 4 445,2 млрд. рублей на 14 июля 2008 года.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	25 июля состоится аукцион по размещению облигаций федерального займа с амортизацией долга выпуска № 46021RMFS в объеме 5 млрд руб.
Валютный рынок Денежный рынок		Валютный рынок Евро практически не изменился по итогам вчерашних торгов, составив 1,5701 против доллара. Сегодня будут опубликованы данные по заказам на товары длительного пользования, которые, как ожидается, снизятся в июне на 0,3%, а также продажи новых домов и индекс Мичиганского университета США.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах практически не изменилась за вчерашний день, составив 926,4 млрд. рублей. Вчера индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 3,91%. Мы полагаем, что сегодня средний уровень ставок подрастет до 4,00-4,50%.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ Российские евробонды		Казначейские облигации (UST10) Ставка десятилетней ноты упала до 4,00% (-11 б.п.), а американские фондовые индексы потеряли по 2,3%.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые долги Рублевые долги завершили вчерашний день разнонаправленно. Торговая активность подросла. Сегодня цены в сегменте рублевых облигаций, скорее всего, снизятся.
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

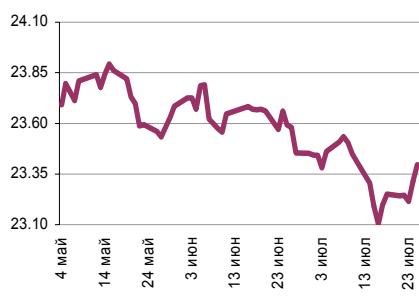


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5701	0.0003	-0.01
Нефть Brent, IPE	126.44	0.92%	-6.90%
S&P 500	1,252.54	-2.31%	0.58%
Libor(6M) (%)	3.16	-0.01	0.09
MOSPRIME(3M) (%)	5.98	0.00	0.09
UST10 (%)	4.00	-0.11	0.07
RusGLB30	112.00	0.00	-0.63
Доллар (TOM)	23.40	0.08	0.20
Евро (TOM)	36.65	-0.09	-0.23
Индекс РТС	2066.70	-2.14%	-5.00%
Индекс ММВБ	1573.53	-1.84%	-4.11%
ЗВР (млрд. долл.)	588.30		10.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	4359.70		0.00

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 практически не изменился по итогам вчерашних торгов, составив 1,5701 против доллара. Вчера были опубликованы негативные новости как по европейской, так и американской экономике. Данные немецкого института экономических исследований Ifo, публикующего одноименный индекс, оказались худшими с сентября 2005 года. Позже по другую сторону Атлантики были опубликованы Jobless Claims, оказавшиеся хуже прогнозов (406 тыс. против 380 тыс.), а данные по продажам домов в США и вовсе вышли около своих десятилетних минимумов.

Мы полагаем, что сегодня евро все же возьмет реванш у доллара на фоне негативных данных американской макростатистики. Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов евро составит около 1,5750 – 1,5800 против доллара.

Сегодня будут опубликованы данные по заказам на товары длительного пользования, которые, как ожидается, снизятся в июне на 0,3%, а также продажи новых домов и индекс Мичиганского университета США.

Денежный рынок

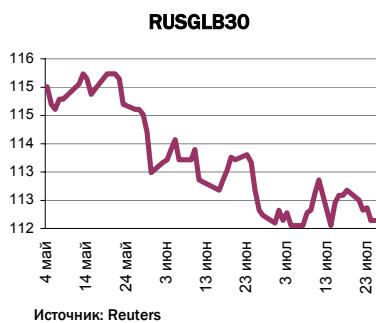
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах практически не изменилась за вчерашний день, составив 926,4 млрд. рублей. Похоже, что наметившиеся в последние дни продажи долларов были прерваны возобновившимся оттоком капитала из-за внезапного ухудшения ситуации на западных торговых площадках и уходом от риска иностранных инвесторов.

Масла в огонь вчера подлило резкое высказывание премьер-министра России В.В. Путина в отношении владельца МЕЧЕла И.В. Зюзина.

Кредитные организации, тем не менее, успели накопить определенный запас ликвидности, которого должно хватить для безболезненного прохождения НДПИ с акцизами в пятницу и налога на прибыль в понедельник.

Вчера индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 3,91%. Мы полагаем, что сегодня средний уровень ставок подрастет до 4,00-4,50%.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

**Казначейские облигации (UST10)**

Ставка десятилетней ноты упала до 4,00% (-11 б.п.), а американские фондовые индексы потеряли по 2,3%. Негатив начал выходить еще в европейскую торговую сессию, однако спусковым крючком для «бегства в качество» стала публикация числа проданных домов в США, оказавшихся на десятилетнем минимуме (4,86 млн. в годовом исчислении).

Сегодня будут опубликованы данные по заказам на товары длительного пользования, продажи новых домов и индекс Мичиганского университета США.

В среднесрочной перспективе ставка десятилетней ноты, по всей видимости, продолжит колебаться в диапазоне 3,80% - 4,20%. Инвесторы опасаются ухудшения ситуации с американской экономикой, в то же время, высокий уровень инфляции и реальная отрицательная доходность Treasuries будут препятствовать покупкам десятилетних нот.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рублевые долги завершили вчерашний день разнонаправленно. Торговая активность подросла. Сегодня цены в сегменте рублевых облигаций, скорее всего, снизятся. Причин тому несколько. Основная – это уплата налогов и ожидаемый рост ставок денежного рынка. Помимо этого мы не исключаем, что обвал котировок на российском рынке акций сегодня повлияет и на цены в сегменте рублевых долгов. Одним из немногих факторов поддержки могут стать предстоящие выходные, проводить которые инвесторы предпочитают «в купоне», однако вряд ли это фактор будет способен вытянуть на себе весь рынок.

НОВОСТИ

24 июля ФСФР зарегистрировала отчет об итогах выпуска облигаций серии 02 ООО«ВТБ-Лизинг Финанс». В соответствии с представленным отчетом эмитент разместил 10 000 000 бумаг номиналом 1 000 рублей. Общий объем выпуска по номиналу составил 10 млрд рублей.

24 июля ФСФР зарегистрировала отчет об итогах выпуска облигаций серии 01 ООО «Баренцев Финанс». В соответствии с представленным отчетом эмитент разместил 800 000 бумаг номиналом 1 000 рублей. Общий объем выпуска по номинальной стоимости составил 800 млн рублей.

24 июля ФСФР зарегистрировала выпуск и проспект облигаций серии 01 ОАО «КИТ-Кэпитал» (Екатеринбург). Срок размещения выпуска – три года, объем займа – 1,5 млрд рублей. Номинал бумаги – 1000 рублей. Выпуск планируется размещать по открытой подписке по цене 100% от номинала. Выпуску присвоен государственный регистрационный номер 4-01-55225-Е.

Сформирован синдикат по размещению выпуска рублевых облигаций компании ВымпелКом объемом 10 млрд рублей. Организаторами выпуска являются Райффайзенбанк и ИК «Тройка Диалог». Соорганизаторами выпуска выступят: Дрезднер Банк, Дойче Банк, БСЖВ, ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), ИК «КапиталЪ», БК РЕГИОН, Уралсиб.

ООО "Городской супермаркет" (входит в ГК «Азбука вкуса») разместит второй облигационный заем 7 августа, говорится в сообщении эмитента. Объем выпуска составит 2 млрд рублей, срок обращения – 3 года (1092 дня). По выпуску предусмотрена оферта. Эмитент принял решение выкупить облигации у держателей в седьмой рабочий день пятого купонного периода по номиналу. Первый купон определяется на конкурсе. 2-4-й купоны равны первому.

ОАО "Коммерческий Банк "Московское ипотечное агентство" (КБ МИА) разместил облигации серии 05 на 2 млрд рублей, говорится в сообщении КБ. Ставка купона была установлена на конкурсе в размере 10.3% годовых. В ходе размещения на ММВБ было заключено 16 сделок, говорится в материалах биржи. Срок обращения бумаг составит 6 лет (2184 дня). По выпуску предусмотрена оферта. Эмитент принял решение приобрести облигации выпуска по требованиям владельцев в 5-й рабочий день с даты окончания 4 купона. Организатор выпуска – ОАО «Банк Москвы». В состав соорганизаторов выпуска вошли Газэнергопромбанк, ИК Регион. Андеррайтерами выпуска выступили Московский кредитный банк, Славинвестбанк. Соандеррайтером выпуска является Evli Bank Plc.

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

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0019	-0.00150	-0.004	-0.002	343 700 000
EURRUB_TOD	36.6761	36.76450	36.665	36.678	84 578 000
EURRUB_TOM	36.6576	36.70000	36.6	36.6505	220 003 008
USD_TODTOM	-0.0006	0.00000	-0.0014	-0.0012	3 529 799 936
USDRUB_TOD	23.3778	23.36500	23.3585	23.372	1 831 527 936
USDRUB_TOM	23.3802	23.36690	23.3565	23.395	4 005 313 024

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
RU000AOJPTD7	10 226 700 298	97.80	0.05	5.75	9	0
RU000A0E8C15	645 100 000	100.00	0.00	8.80	2	0
SU25060RMFS3	94 076 629	100.24	0.08	5.59	13	0
SU46003RMFS8	58 339 724	105.75	0.00	5.94	4	0
SU26199RMFS8	41 133 424	98.19	0.01	6.79	7	0
SU25061RMFS1	39 043 368	99.71	0.01	6.11	6	0
SU46014RMFS5	37 626 075	104.52	-0.12	6.75	6	0
SU46018RMFS6	31 167 110	103.93	0.03	7.12	3	0
SU25057RMFS9	31 022 770	102.15	-0.35	6.02	2	0
SU27026RMFS2	10 521 000	100.20	-0.13	5.79	2	0
SU25059RMFS5	5 797 200	99.90	-0.10	6.29	3	0
Итого	11 222 727 259				66	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
БелгОб Зоб	30 179 250	98.95	-0.10	2	29 694 000	36 435 040
Мос.обл.6в	22 838 600	99.30	0.00	6	99 250 000	630 226 900
МГор39-об	10 128 630	100.27	-0.47	10	152 940 000	242 681 400
СамарОбл 3	5 868 378	97.79	-0.21	2	38 091 020	257 892 100
ИркОбл31-2	1 000 000	100.00	0.00	1	0	42 056 610
Казань06об	901 810	99.10	-0.10	1	0	290 556 500
ЯрОбл-07	876 900	97.43	-0.57	3	0	121 022 100
Удмуртия-2	465 000	93.00	-3.00	1	0	221 148 600
НижгорОбл3	73 875	98.50	0.00	2	0	126 428 400
МГор50-об	1 025	102.50	2.50	1	0	808 867 900
МГор45-об	1 020	102.00	2.93	1	0	692 932 900
СамарОбл 5	998	99.80	0.30	1	0	233 494 200
Мос.обл.8в	990	99.00	0.40	1	0	1 572 213 000
СамарОбл 4	930	92.98	-0.24	1	27 870 000	140 229 200
Итого	82 510 220			68	452 870 900	10 123 900 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВТБ - 5 об	360 550 000	100.15	-0.05	12	851 720 000	1 056 645 000
ЕврокомФК2	347 080 900	100.39	0.39	14	0	0
МКБ ОЗобл	128 803 200	99.08	-0.42	46	0	33 217 820
ГАЗПРОМ А4	113 973 400	101.25	0.01	70	0	639 180 200
ФСК ЕЭС-02	77 380 400	100.49	0.02	11	161 072 000	526 933 500
ГПБ-Ипти-1	77 128 730	95.93	-0.57	30	0	60 192 830
ВТБ-ЛизФ01	77 109 320	100.09	0.07	29	445 407 500	284 673 600
СевСтАвто2	65 677 610	98.00	1.13	4	0	200 518 200
ТГК-10 об2	58 204 990	100.49	-0.26	11	89 514 500	57 239 480
ТГК-10 об1	51 892 520	98.65	-0.28	14	98 590 000	615 040 100
ТрансТС 01	44 989 750	99.98	-0.02	4	0	59 264 700
СКБ-банк 1	39 485 950	99.96	0.04	6	0	37 720 160
Лукойл4обл	37 332 120	96.76	-0.39	6	96 750 000	289 008 800
ХКФ Банк-4	33 177 720	100.06	-0.04	5	0	574 078 100
РазгуляйФ3	32 473 390	99.35	-0.06	5	0	202 757 200
Мосэнерго1	30 074 230	99.40	-0.12	5	49 595 680	45 959 000
УРСАБанк 5	29 934 060	95.42	-0.27	13	0	152 173 700
РМК-ФИН 01	27 985 000	96.50	-0.40	2	27 985 000	243 773 100
Кедр-02	27 072 910	99.93	-0.15	14	10 939 500	103 292 300
ЮТК-04 об.	25 768 170	101.05	0.10	3	22 702 500	329 056 200
7Контин-02	25 205 740	98.46	-0.06	12	49 500 000	146 597 800
ВТБ24 03	24 896 000	99.58	-0.28	3	248 944 000	172 327 200
ОГК-5 об-1	22 450 500	98.70	-0.08	8	0	66 987 280
РуссНефть1	21 765 770	93.39	0.46	25	0	216 338 600
УралВаг3Ф	20 224 730	100.02	-0.02	11	0	93 436 770
Итого	2 767 006 000			1097	9 373 139 000	48 094 310 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	19 754 870 000	283.06	-3.21%	43 683	907 432 100	35 010 110 000
Сбербанк	6 693 058 000	76.02	-0.25%	23 728	32 016 220	17 787 730 000
ЛУКОЙЛ	6 245 645 000	2098.23	-3.22%	19 780	420 281 500	4 953 843 000
ГМКНорник	4 097 158 000	5075.59	-0.88%	16 455	72 031 020	10 064 220 000
ВТБ ао	2 176 376 000	0.0869	1.03%	9 990	43 633 720	4 426 467 000
Роснефть	2 053 924 000	243.57	-4.30%	8 712	272 037 400	4 067 482 000
Сургнфз	1 280 949 000	22.239	-1.57%	8 549	71 343 280	3 210 138 000
Ростел -ао	605 404 200	282.88	2.45%	2 491	3 307 122	6 180 429 000
Сургнфз-п	542 343 000	10.069	-1.84%	4 941	42 326 360	1 922 230 000
Итого	46 613 350 000			186 275	2 076 257 000	102 296 600 000

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 Равилевич
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
vkashanova@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 прямого оговоренного разрешения Банка.