

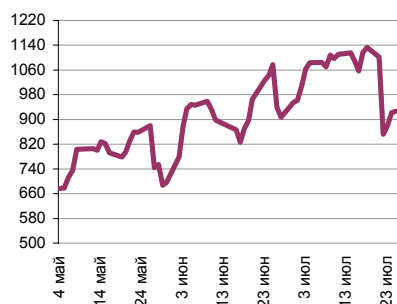
Ежедневный обзор финансовых рынков

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 доразмещению 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 ЕВРООБЛИГАЦИИ | | 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.

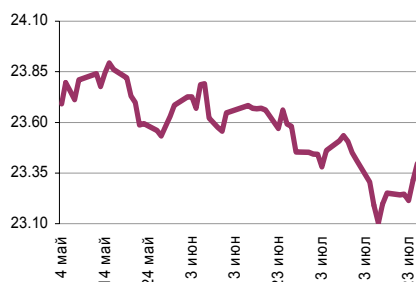


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

| 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 (ТОМ) | 23.40 | 0.08 | 0.20 |
| Евро (ТОМ) | 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

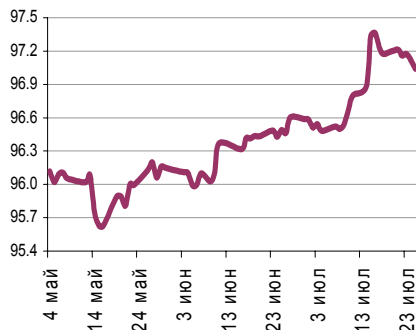
Курс рубль-доллар



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 НДС 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

UST10



Источник: Reuters

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.

RUSGLB30



Источник: Reuters

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 выступают: 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

ЕТС

| 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 | Доразмещ |
|--------------|-----------------------|------------|-----------|-----------|------------|----------|
| RU000A0JPTD7 | 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 3об | 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 |
| КазаньОбл6б | 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-Иптк-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 ОЗ | 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 |
| УралВагЗФ | 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 |
| Сургнфгз | 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 |
| Сургнфгз-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 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.