

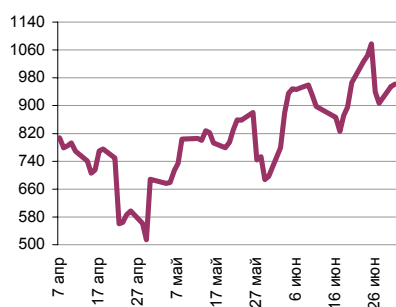
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК     ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ     РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p><b>События и факты</b> Индекс менеджеров по снабжению (PMI) для сектора услуг, составленный по заказу банка ВТБ Европа, снизился в июне четвертый месяц подряд за прошедшие 5 месяцев до отметки 50,9 баллов с 52,4 баллов в предыдущем месяце. Рейтер</p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b> Сегодня мы не ждем сильной волатильности на рынке евро-доллар, если только запланированные данные макростатистики не выйдут с большим отклонением от ожиданий. Курс евро вчера существенно не изменился по отношению к доллару – 1,5770.</p> <p><b>Денежный рынок</b> Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах вчера подросла на 7,5 млрд. рублей до 961,6 млрд. рублей. Сальдо операций с банковским сектором составило 56,1 млрд. рублей. Мы полагаем, что сегодня ставки денежного рынка снизятся на фоне избыточного денежного предложения.</p> <p><b>Казначейские облигации (UST10)</b> Заккрытие финансового квартала не оказало существенного влияния на рынок US Treasuries. Доходность десятилетней ноты не претерпела изменений – 3,97%.</p> <p><b>Еврооблигации (Russia 30)</b> Российская «тридцатка» завершила вчерашний день ростом котировок, составив 112,25% от номинала (+0,312 п.п.). Спред доходности к базовому активу сузился на 5 б.п. до 168 б.п.</p> <p><b>Рублевые долги</b> Рынок рублевых долгов продолжил падение, хотя в некоторых выпусках и были заметны «технические» сделки с тем, чтобы повысить переоценку бумаг в конце квартала.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

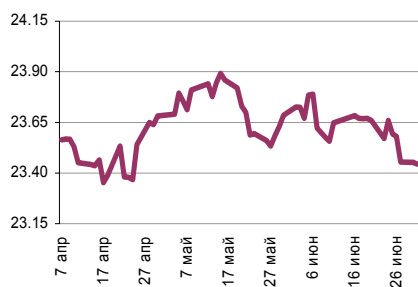


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5746	-0.0038	0.01
Нефть Brent, IPE	139.83	-0.34%	3.69%
S&P 500	1,280.00	0.13%	-2.88%
Libor(6M) (%)	3.11	-0.04	-0.07
MOSPRIME(3M) (%)	5.97	-0.01	-0.07
UST10 (%)	3.97	0.01	-0.20
RusGLB30	112.25	0.31	-1.38
Доллар (ТОМ)	23.44	-0.01	-0.13
Евро (ТОМ)	36.94	0.02	0.16
Индекс РТС	2303.34	-0.66%	-3.41%
Индекс ММВБ	1753.67	-0.69%	-4.13%
ЗВР (млрд. долл)	558.70		7.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4364.60		5.00

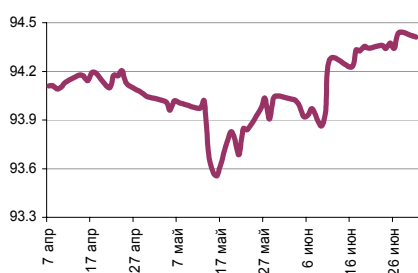
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### 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

Курс евро вчера существенно не изменился по отношению к доллару – 1,5770. US Chicago PMI составил 49,6 п. против ожидаемых 48 п. Вчера также была опубликована инфляция в Еврозоне, составившая 4,0% в годовом исчислении (прогноз 3,9%).

Сегодня запланирован выход промышленных индексов ISM в США и Испании, розничные продажи в Германии, безработица в Еврозоне.

Сегодня мы не ждем сильной волатильности на рынке евро-доллар, если только запланированные данные макростатистики не выйдут с большим отклонением от ожиданий. Основные события предстоящей недели – заседание ЕЦБ и выход данных по безработице в США - еще только предстоят.

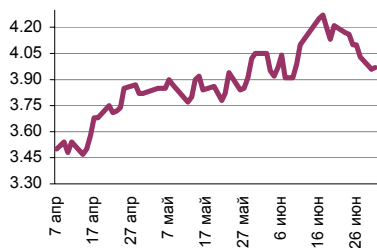
### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах вчера подросла на 7,5 млрд. рублей до 961,6 млрд. рублей. Сальдо операций с банковским сектором составило 56,1 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) сложилась на уровне 3,49% по сравнению с 3,17% днем ранее.

Мы полагаем, что сегодня ставки денежного рынка снизятся на фоне избыточного денежного предложения.

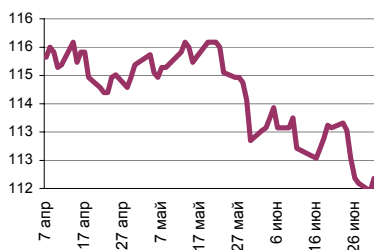
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10



Источник: Reuters

## RUSGLB30



Источник: Reuters

## Казначейские облигации (UST10)

Заккрытие финансового квартала не оказало существенного влияния на рынок US Treasuries. Доходность десятилетней ноты не претерпела изменений – 3,97%. Сегодня запланирована публикация индекса ISM в промышленности. Мы полагаем, что реакция рынка на индекс может быть слабовыраженной.

Скорее всего, перед принятием инвестиционных решений инвесторы предпочтут дождаться пятничных Nonfarm Payrolls.

Поскольку восходящий тренд на рынке UST10 был сломлен на прошлой неделе, а новый еще не зародился, то ставка UST10, как мы полагаем, будет колебаться около 4% в среднесрочной перспективе.

## Российские еврооблигации (Russia30)

Российская «тридцатка» завершила вчерашний день ростом котировок, составив 112,25% от номинала (+0,312 п.п.). Спред доходности к базовому активу сузился на 5 б.п. до 168 б.п.

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

Рынок рублевых долгов продолжил падение, хотя в некоторых выпусках и были заметны «технические» сделки с тем, чтобы повысить переоценку бумаг в конце квартала. Несмотря на избыток банковской ликвидности, инвесторы опасаются покупать подешевевшие облигации, поскольку неизвестно, сколько они еще могут потерять в цене. На первичном рынке эмитенты предоставляют значительные премии. Помимо РЖД, еще одно индикативное размещение облигаций Ярославской области планируется с премией около 90 б.п. к кривой доходности выпусков этого эмитента.

## НОВОСТИ

ОАО «Московский кредитный банк» утвердило решение о выпуске облигаций серии 06, говорится в сообщении компании. Срок обращения выпуска составит 3 года, объем займа – 2 млрд рублей. Выпуск планируется размещать по открытой подписке по цене 100% от номинала.

ООО «МИЭЛЬ-ФИНАНС» установило ставку 3, 4-го купонов по облигациям дебютной серии на уровне 16,5% годовых. Размер купонного дохода на одну бумагу составит 82,27 рубля. Эмитент принял решение приобрести облигации по требованию владельцев в течение последних 7-ми дней четвертого купонного периода.

Группа компаний "Росводоканал" планирует разместить в первой половине июля дебютный [облигационный заем](#). Как сообщили в Альфа-Банке, который выступает организатором размещения, на этой неделе в Москве пройдет road show выпуска. Объем займа составит 1,75 млрд рублей. Срок обращения облигаций – 3 года. Индикативная ставка купона – 11,75-12,25% годовых. По выпуску предусмотрена оферта через год. Организатор и платежный агент выпуска - [Альфа-Банк](#).

30 июня ФСФР зарегистрировала отчет об итогах выпуска облигаций серии 01, конвертируемых в обыкновенные акции ОАО «Первый строительно-монтажный трест» (Москва). В соответствии с представленным отчетом эмитент разместил 1 131 281 бумаг номиналом 39,00 рублей каждая. Общий объем выпуска составил 44 119 959 рублей.

30 июня ФСФР зарегистрировала отчет об итогах выпуска облигаций серии 01 ООО «НС-финанс» (Москва). В соответствии с представленным отчетом эмитент разместил 2 000 000 бумаг номиналом 1 000 рублей каждая. Общий объем выпуска составил 2 млрд рублей.

Объем привлечения синдицированных кредитов российскими компаниями в первом полугодии составил \$39 млрд, это на 8% больше, чем за аналогичный период 2007 г. (\$36 млрд), сообщило вчера Reuters, ссылаясь на данные Reuters Loan Pricing Corp (RLPC). Это позволило России занять 3-е место по объему кредитов в Европе, уступив лишь Великобритании и Франции. Несмотря на бушующий кредитный кризис, спрос на привлечение заемных средств со стороны российских компаний остался на высоком уровне по сравнению с Европой, Ближним Востоком и Африкой, где он снизился на 44%, отмечают в RLPC. Высокий спрос на кредиты в России, по мнению экспертов, обеспечен, в частности, высокими ценами на сырье: компании ищут возможности для совершения покупок на внутреннем и зарубежном рынках, особенно в металлургическом и горнорудном секторах. Например, на поглощения занимали средства «Мечел», «Евраз», «Северсталь», ТМК, UC Rusal и «Норильский никель». А во II квартале на рынок вышли и российские банки, которые столкнулись с высокой стоимостью денег. Пионером стал Райффайзенбанк, занявший \$1 млрд на два года по ставке LIBOR + 65 б. п. против ставки LIBOR + 35 б. п. в 2006 г. По данным Cbonds, крупнейшим российским заемщиком в первом полугодии стала UC Rusal, привлекая в марте \$4,5 млрд (см. таблицу). В 2007 г. рынок синдицированных кредитов российских компаний, по данным Cbonds, вырос вдвое — до \$70 млрд, а рынок еврооблигаций показал 40%-ный рост — до \$37,1 млрд.

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	-0.0006	-0.00030	-0.0019	-0.0009	256 300 000
EURRUB_TOD	36.9742	36.97750	36.9575	36.987	73 939 000
EURRUB_TOM	36.9705	36.97750	36.93	36.9425	152 216 000
USD_TODTOM	-0.0004	0.00000	-0.002	-0.0006	3 381 799 936
USDRUB_TOD	23.3972	23.41000	23.35	23.3999	1 680 976 000
USDRUB_TOM	23.4115	23.41250	23.375	23.444	3 394 055 936

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46002RMFS0	1 886 651 522	106.30	-0.17	6.34	17	0
SU26199RMFS8	228 217 493	99.22	-0.36	6.47	6	0
SU26198RMFS0	195 894 314	97.71	-0.09	6.61	4	0
SU46020RMFS2	157 873 170	97.15	-0.10	7.27	11	0
SU46018RMFS6	87 314 993	106.08	-0.07	6.87	9	0
SU46017RMFS8	54 145 867	103.93	-0.17	6.52	7	0
SU46014RMFS5	52 766 021	105.53	0.52	6.55	6	0
SU46003RMFS8	50 731 133	106.37	-0.03	5.68	5	0
SU27026RMFS2	38 375 019	100.35	-0.09	5.60	3	0
SU46011RMFS1	29 327 550	93.00	-1.00	6.93	1	0
SU25061RMFS1	5 004 949	99.70	-0.06	6.11	5	0
<b>Итого</b>	<b>2 794 285 835</b>				<b>98</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СамарОбл 3	205 306 100	98.70	0.20	3	0	267 479 500
МГор39-об	88 690 580	103.42	-0.37	25	0	422 934 700
Саха(Якут)	64 853 600	97.23	0.50	10	0	0
Мос.обл.4в	59 776 230	103.25	0.25	5	97 812 220	101 775 400
МГор50-об	45 111 230	102.50	1.50	11	0	265 695 700
МГор44-об	26 657 720	103.41	0.93	5	0	1 225 331 000
Мос.обл.5в	17 361 850	103.20	-0.19	7	0	150 930 000
КалужОбл-3	11 812 200	98.44	-0.05	4	0	27 760 680
Пензаобл1	10 071 000	100.71	-0.29	2	0	46 475 220
ВоронежОб4	10 001 000	100.01	-0.54	2	0	162 759 600
КазаньОбо6	9 420 911	99.65	0.00	10	0	40 155 000
Белгор2006	8 330 000	98.00	-0.10	3	0	142 349 800
СамарОбл 4	1 252 323	95.60	1.60	5	0	165 365 500
ИвОбл34-1	1 077 790	97.98	-0.03	2	0	45 119 060
<b>Итого</b>	<b>643 013 100</b>			<b>183</b>	<b>420 661 200</b>	<b>9 681 932 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А9	294 997 700	100.00	1.30	5	0	178 211 900
ГЛОБЭКС-Ф1	208 459 000	100.00	0.00	14	0	126 871 200
Петрокомб2	176 289 600	99.29	0.74	11	0	37 855 340
ГАЗПРОМ А4	149 403 000	101.14	-0.13	94	30 330 000	632 264 800
Магнезит 2	129 890 800	97.81	0.24	5	0	66 498 910
ЕврокомФКЗ	124 555 000	98.85	1.60	28	0	344 574 000
Сахатрнфг1	116 583 800	100.08	0.47	8	0	0
АИЖК 7об	115 131 400	91.37	-0.48	9	0	518 687 000
АИЖК 10об	112 340 700	90.57	-1.52	23	0	364 728 200
МиГ-Ф 02	104 242 000	100.72	-0.03	9	100 750 000	28 015 890
АИЖК КО-02	102 792 400	95.98	0.98	18	0	0
ИРКУТ-03об	101 890 600	98.35	-1.39	4	0	57 136 680
ХолидФин1	97 808 900	99.81	0.13	2	0	86 866 500
СКБ-банк 1	80 983 300	99.98	-0.01	10	600 051 000	0
ЛСР-Инв 02	80 277 200	97.90	-0.01	18	0	57 510
Микоян-2об	78 459 260	100.98	0.18	31	0	334 914 100
РусьБанк-1	63 454 580	98.39	-1.54	6	0	23 700 820
РосселхБ 6	63 247 890	100.40	0.06	14	239 998 600	259 100 800
ЮТК-05 об.	60 909 240	96.97	-0.53	15	4 078 200	159 730 900
ФСК ЕЭС-02	59 138 030	100.23	-0.13	8	88 350 090	587 936 500
Лукойл4обл	53 292 500	98.58	0.24	9	89 143 500	340 015 700
АИЖК 9об	39 232 900	90.19	-3.38	13	0	435 063 100
РЖД-06обл	36 274 700	98.77	0.09	17	0	679 962 100
РусМасла-2	36 253 910	98.83	0.36	14	2 347 461	37 484 310
Лукойл3обл	31 315 110	98.78	0.28	11	49 240 000	18 330 980
<b>Итого</b>	<b>3 778 508 000</b>			<b>1881</b>	<b>6 849 544 000</b>	<b>58 473 970 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	15 623 720 000	341.81	0.01%	34 961	569 042 600	40 895 070 000
ГМКНорНик	7 734 850 000	5952.43	-2.18%	17 517	384 100 800	13 834 340 000
ЛУКОЙЛ	7 203 354 000	2317.31	0.56%	21 675	262 352 500	7 580 172 000
Сбербанк	4 780 460 000	74.63	-2.29%	20 356	81 414 540	14 642 020 000
Роснефть	2 803 412 000	271.21	-0.30%	11 624	18 918 980	4 368 338 000
Сургнфгз	1 445 511 000	25.926	-1.08%	7 596	213 035 500	4 779 248 000
ВТБ ао	1 300 434 000	0.0814	-1.35%	8 848	330 404 000	2 701 585 000
Ростел -ао	644 406 700	283.03	1.78%	4 509	5 113 420	12 134 770 000
УралСви-ао	372 802 600	1.228	-2.28%	5 195	542 908 000	1 010 346 000
<b>Итого</b>	<b>45 372 000 000</b>			<b>179 488</b>	<b>3 893 016 000</b>	<b>121 537 300 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)Экономист  
+7 843 291 50 20Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Ведущий экономист  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Старший аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.