

Ежедневный обзор финансовых рынков

Оглавление

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	
РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
НОВОСТИ	6
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7

Коротко о главном

События и факты

Министерство финансов РФ планирует ежемесячно проводить размещение государственных сберегательных облигаций /ГСО/ по закрытой подписке. Об этом ПРАЙМ-ТАСС сообщил заместитель директора департамента международных финансовых отношений, государственного долга и государственных финансовых активов Минфина РФ Александр Щербаков. Cbonds.

По предварительным данным, инфляция в зоне обращения единой европейской валюты (евро) в июле 2006г. не изменилась по сравнению с июнем с.г. и составила 2,5% в годовом исчислении, говорится в отчете европейского статистического агентства Eurostat. РБК.

Денежный и валютный рынок

По итогам вчерашнего дня курс доллара снизился на 3 коп. до 26,8 руб. Главным драйвером валютного рынка сегодня будет публикация РСЕ в США. До этого времени мы прогнозируем нейтральную динамику курса доллар-рубль. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 26,8 млрд. руб. до 488,9 млрд. руб. Сегодня стоимость денег на межбанке понизилась до 3-3,5%, и мы считаем, что к концу недели ставки МБК составят 1,5-2%.

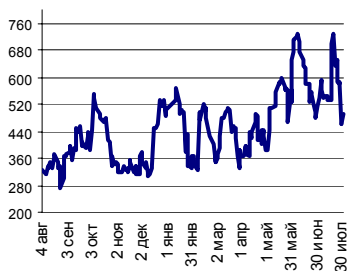
Еврооблигации

Рынок еврооблигаций немного подрос. Rus30 закрылась на уровне 108,8125% от номинала (+0,3125 п.п.). Спрэд сузился до 112 п. (-4 п.). По итогам сегодняшнего дня мы ждем нейтральную динамику цен на рынке суверенного долга. Публикация РСЕ сегодня станет главным событием для долговых рынков ЕМ.

Рублевые облигации

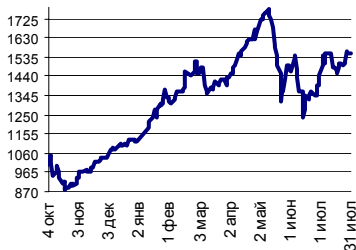
31.07.06 на российском долговом рынке активность была небольшой. Корпоративные облигации первого эшелона изменялись в диапазоне -0,6+0,4 п.п., региональные – в пределах -0,3+0,2 п.п. по средневзвешенным ценам. Сегодня значительного изменения ситуации до публикации РСЕ в США мы не ждем.

Ликвидные активы банков в ЦБ



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы:	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2745	-0.0019	0.0111
Нефть Brent, IPE	75.15	2.40%	0.72%
S&P 500	1 276.66	-0.15%	1.25%
Libor(6M) (%)	5.5100	-0.038	-0.048
MOSPRIME(3M) (%)	4.4500	-0.020	-0.010
UST10 (%)	4.9900	0.000	-0.055
RusGLB30	108.81	0.310	0.930
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.8050	-0.0325	-0.1175
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.2300	0.0800	0.2100
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	363.8	36.9	-7.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	125.1	-10.1	-140.7
Индекс РТС	1 551.1	-0.29%	3.43%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	31.4	9.3	14.8
Индекс ММВБ	1 380.24	-0.58%	3.18%
ЗВР (млрд. долл)	262.9		7.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 622.5		21.80

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

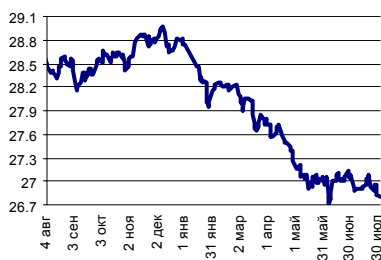
По итогам вчерашнего дня курс доллара снизился на 3 коп. до 26,8 руб., оборот составил \$1 996 млн., в том числе \$1 145 млн. (-\$159 млн.) на TOM и \$851 млн. (+\$216 млн.) на TOD. Оборот по операциям SWAP - \$1 780 млн. (-\$160 млн.).

Активность вяло колеблется то в сторону повышения, то понижения. Объем интервенций Банка России небольшой – когда на рынке наблюдается равновесие между спросом и предложением долларов, участие ЦБ почти не требуется. Главным драйвером валютного рынка сегодня будет публикация PCE в США. До этого времени мы прогнозируем нейтральную динамику на рынке доллар-рубли.

На FOREX курс евро-доллар понизился на 0,35 цента до 1,273. Вчера был опубликован индекс деловой активности Chicago PMI, который оказался лучше, чем прогнозировал рынок – 57,9 п. против консенсуса в 56 п.

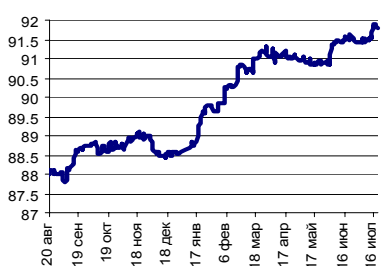
Видимо, рынок уже мысленно собрался в непроницаемый комок с намерением игнорировать все менее важные новости до выхода данных PCE, заседания ЕЦБ и публикации Payrolls. Мы полагаем, что сегодня до отчета об июньской инфляции в США курс евро будет находиться около отметки 1,273 против доллара.

Курс рубль-доллар



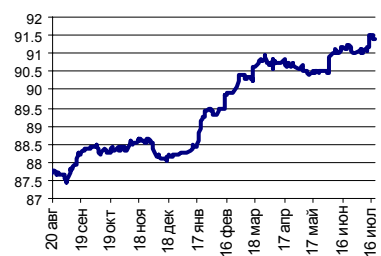
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (50% Доллар, 50% Евро)



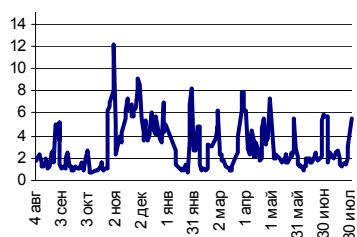
Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (0,6 \$, 0,4 €)



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 26,8 млрд. руб. до 488,9 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 01.08.06 составило 12,4 млрд. руб. Хотя в пятницу банки уже заплатили налог на прибыль, в понедельник ставки на денежном рынке выросли до 5-6%, что, очевидно, связано с завершением месяца.

Сегодня стоимость денег на межбанке понизилась до 3-3,5%, и мы считаем, что к концу недели ставки МБК составят 1,5-2%.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Доходность UST10 в течение дня поднималась выше 5%, однако закрылась на уровне предыдущего дня – 4,99% (0 б.п.). Вчера выходили данные по деловой активности в США за июль – индекс Chicago PMI вырос на 57,9 п. по сравнению с 56,5 п. в предыдущем месяце и прогнозе 56 п.

Сегодня будут опубликованы первые важные для рынка Treasuries на этой неделе новости – данные по июньской инфляции в любимой интерпретации ФРС. Рынок прогнозирует рост стержневого показателя PCE в годовом исчислении на уровне 2,3% (2,1% в мае). В июне рост базового PCE ожидается на уровне 0,2%.

Вчера после длительного перерыва выступили сразу двое представителей ФРС. Неголосующий на предстоящем заседании глава ФРБ Ст. Луиса У. Пул отметил, что он оценивает вероятность повышения ставки на предстоящем заседании 50/50. Голосующая Дж. Йеллен (глава ФРБ Сан-Франциско) воздержалась от комментариев по поводу решения ФРС по ставке, но зато поделилась своим видением по инфляции. По мнению Йеллен, давление на цены со стороны рынка труда и товарных рынков будет ослабевать в связи с замедлением темпов роста американской экономики.

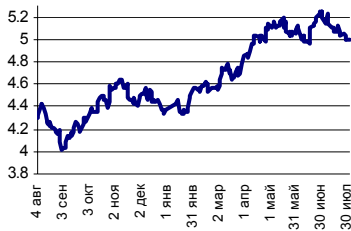
[Вернуться к оглавлению](#)

Российские еврооблигации

Рынок еврооблигаций немного подрос. Rus30 закрылась на уровне 108,8125% от номинала (+0,3125 п.п.). Спрэд сузился до 112 п. (-4 п.). По итогам сегодняшнего дня мы ждем нейтральную динамику цен на рынке суверенного долга. Публикация PCE сегодня станет главным событием для долговых рынков EM.

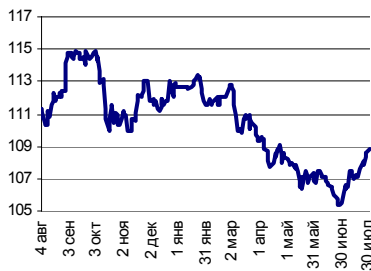
[Вернуться к оглавлению](#)

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

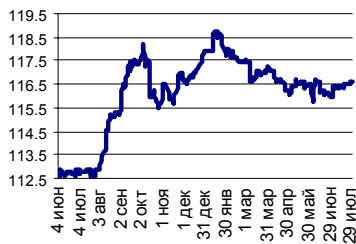
Рублевые облигации

Государственные облигации

Цены на рынке государственного долга изменялись разнонаправлено. В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 5 092 млн. руб. (- 2 133 млн. руб.). Объем торгов составил 2 102 млн. руб., из них 1 423 млн. руб. (+663 млн. руб.) приходится на торговую систему, 679 млн. руб. (+144 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 4 682 млн. руб. (+708 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46002 (0,0 п.п. при обороте 126,0 млн. руб., доходность 6,55%). Лидерами снижения стал выпуск ОФЗ 46017 (-0,14 п.п. при обороте 5,3 млн. руб., доходность 6,72%), лидером роста – ОФЗ 27019 (+0,26 п.п. при обороте 20,8 млн. руб., доходность 5,56%).

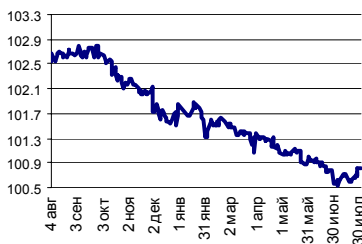
Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня динамика цен на рынке государственных долгов будет нейтрально-позитивной. Пока российские еврооблигации растут, госдолгу в краткосрочной перспективе ничего не угрожает.

RGBI



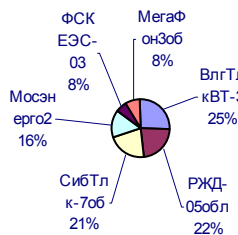
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



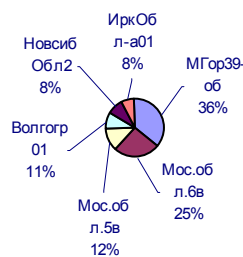
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Лидеры по объемам торгов на ММВБ,руб. (корпоративные облигации)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Лидеры по объемам торгов на ММВБ,руб. (региональные облигации)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

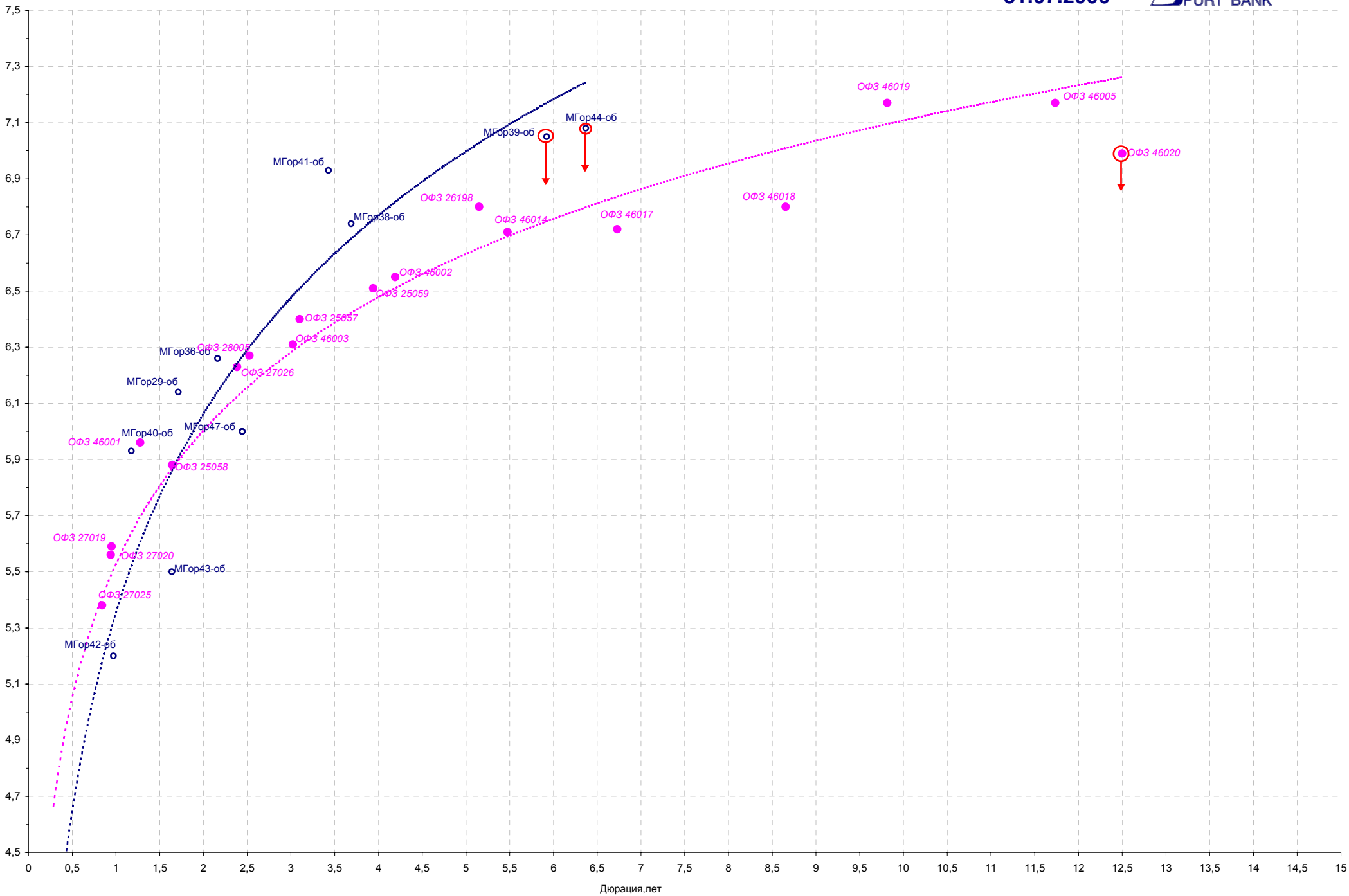
Корпоративные облигации

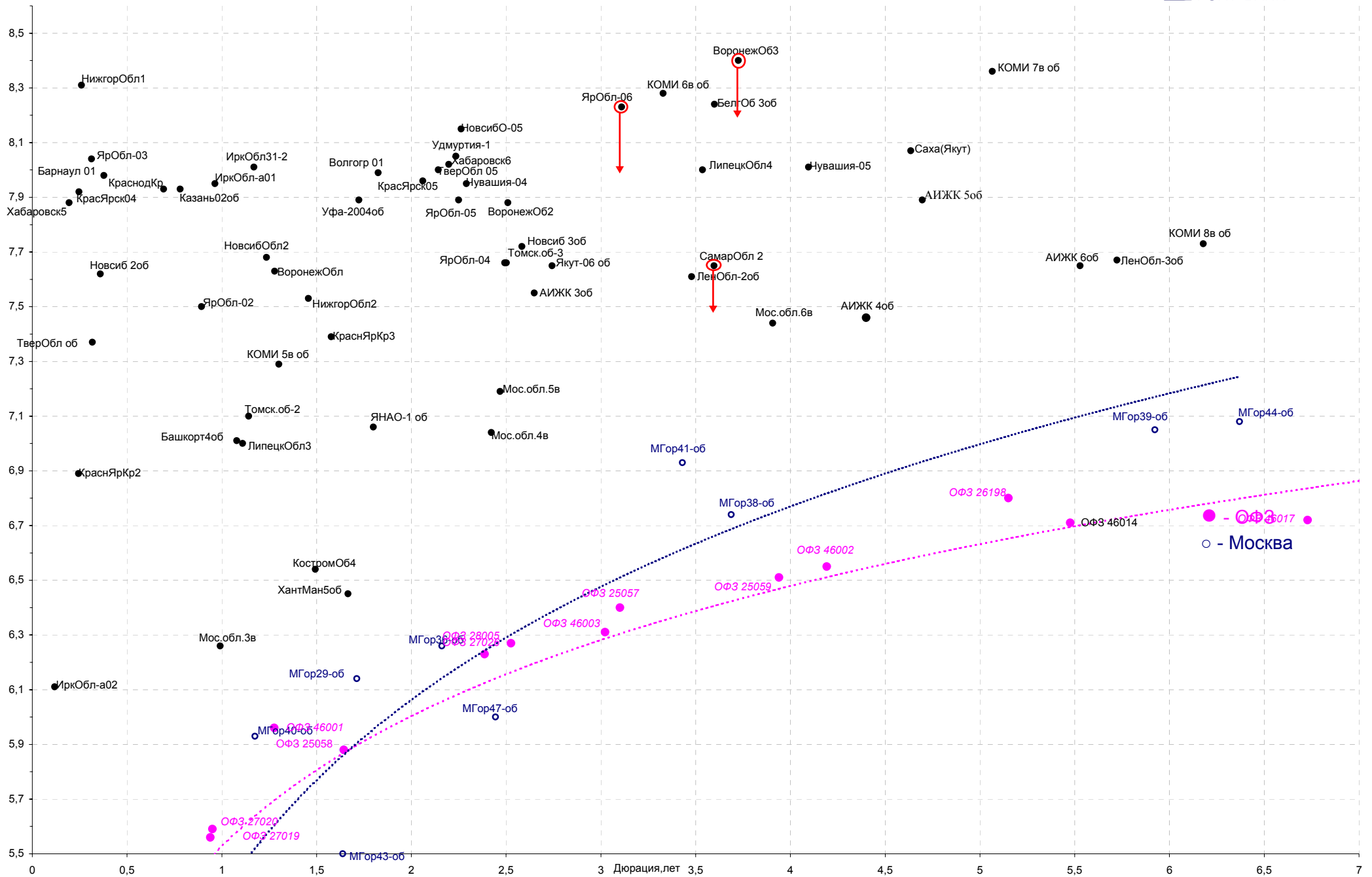
31.07.06 на российском долговом рынке активность была небольшой. Корпоративные облигации первого эшелона изменялись в диапазоне -0,6+0,4 п.п., региональные – в пределах -0,3+0,2 п.п. по средневзвешенным ценам. Вчерашний день игроки использовали для того, чтобы делать различные «технические» сделки в связи с завершением месяца.

Лидерами по изменениям за день стали облигации НовсибОбл-2 (+1,44 п.п. при обороте 12,2 млн. руб., доходность 7,62%) и ТНК-ВР-1 (-1,75 п.п. при обороте 2,1 млн. руб., доходность 4,76%). Объем торгов упал почти на 1 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 1 390 млн. руб. (против 1 491 млн. руб. накануне), в РПС – 10 802 млн. руб. (против 11 656 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО вырос – 8 629 млн. руб. (6 690 млн. руб. днем ранее).

Внутренняя конъюнктура немного ухудшилась по сравнению с началом прошлой недели из-за того, что в конце месяца подросли ставки на денежном рынке, но мы считаем, что доходности по МБК уже завтра снизятся до привычных 1,5-2%. Сегодня утром цены в выпусках, по которым проводились «технические» сделки, уже вернулись на свои «справедливые» уровни, поэтому значительного изменения ситуации до публикации РСЕ в США мы не ждем.

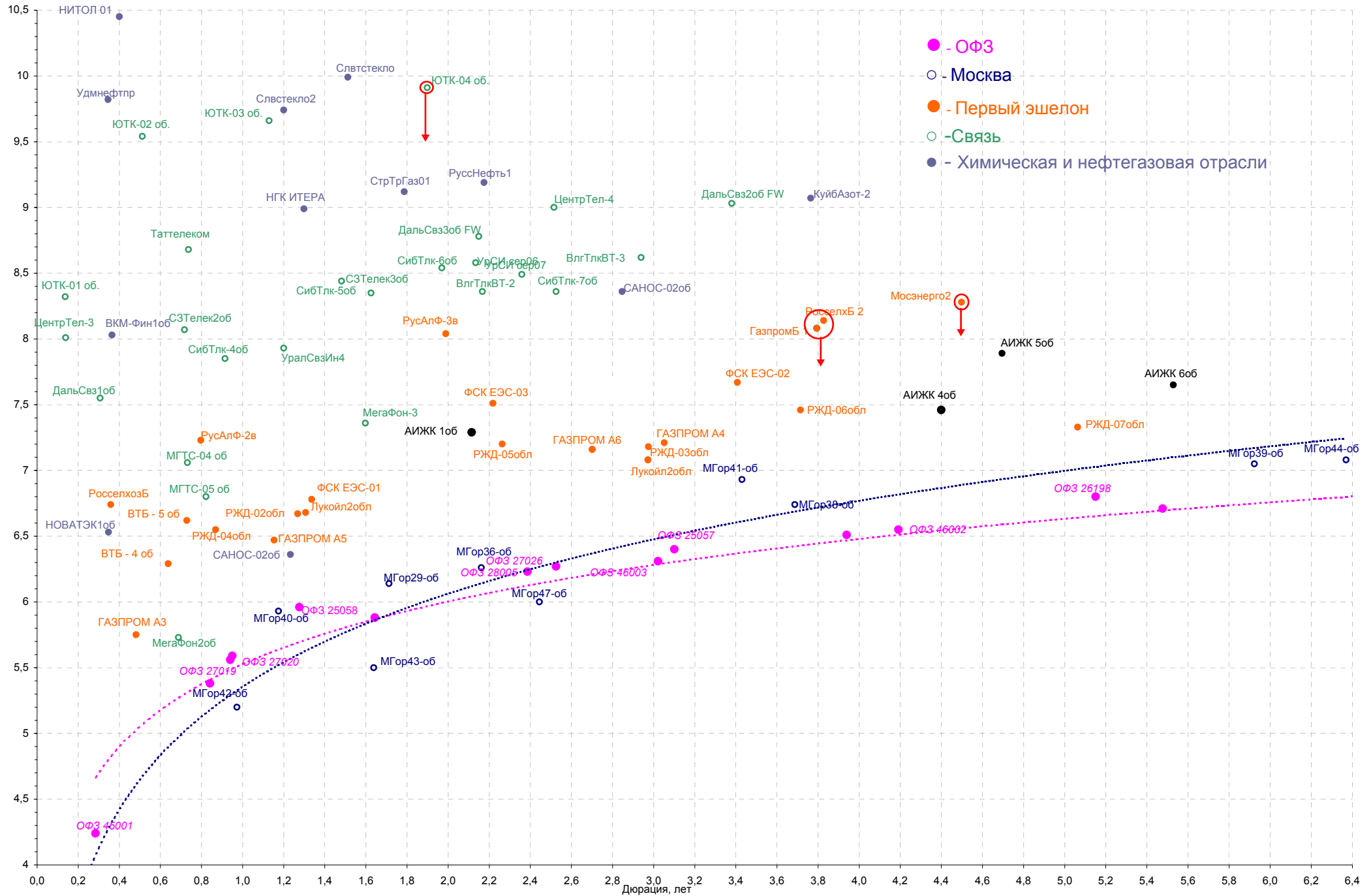
[Вернуться к оглавлению](#)





Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

31.07.2006



Новости

31 июля 2006 г. Standard & Poor's объявило о повышении долгосрочных кредитных рейтингов нефтяной компании ОАО «НК Роснефть» («Роснефть») с «В+» до «ВВ». Прогноз изменения рейтинга — «Стабильный». «Повышение рейтингов отражает выплату значительного краткосрочного долга «Роснефтегаза» (не имеет рейтинга), материнской компании «Роснефти», в объеме 7,3 млрд долл., — отметила кредитный аналитик Standard & Poor's Татьяна Кордюкова. Поручителем по долгу выступала сама «Роснефть». Выплата производилась из средств, полученных от недавнего IPO «Роснефти». Кроме того, «Роснефть» получила около 1,9 млрд долл. от продажи вновь выпущенных акций компании, из которых 1,3 млрд долл. будут использованы для погашения обязательств компании по ее капитальным вложениям. В результате совокупный скорректированный долг «Роснефти» уменьшился до оценочных 13,4 млрд долл. на 31 июля 2006 г. с 21 млрд долл. на 1 января 2006 г. Кроме того, положительное влияние на финансовые показатели «Роснефти» продолжают оказывать высокие цены на нефть, которые позволяют компании генерировать увеличившийся свободный операционный денежный поток (1,7 млрд в течение последних 12 месяцев, заканчивающихся 31 марта 2006 г.; рассчитан как операционный денежный поток за вычетом капитальных вложений). Cbonds.

Вчера Fitch Ratings повысило долгосрочные рейтинги города Москвы в иностранной и национальной валюте с уровня «BBB» до «BBB+». Краткосрочный рейтинг в иностранной валюте повышен с «F3» до «F2». По всем долгосрочным рейтингам сохранен прогноз «Стабильный». Данное рейтинговое действие последовало за недавним повышением рейтингов дефолта эмитента Российской Федерации в иностранной и национальной валюте с уровня «BBB» до «BBB+», прогноз «Стабильный» (см. сообщение агентства от 25 июля 2006 г. на интернет-сайте www.fitchratings.com и на русскоязычном сайте агентства www.fitchratings.ru). Cbonds.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34,2144	0,1052	34,22	34,2225	12 598 000
EURTOM_UTS	34,2177	0,13	34,205	34,23	16 573 000
EUR_TODTOM	0,0012	0,0017	0,0015	0,0005	9 100 000
USDТOD_UTS	26,819	-0,06	26,8001	26,8175	851 041 024
USD_TODTOM	-0,0005	0,006	-0,0012	0	1 780 600 064
USDТOM_UTS	26,8157	-0,0669	26,7	26,805	1 145 026 048

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0D1JF3	983 209 000	98,32	0,18	4,55	1	0
SU46002RMFS0	126 041 093	109,60	0,00	6,55	6	0
SU46001RMFS2	124 436 286	105,40	0,01	5,96	8	0
SU25058RMFS7	50 450 968	100,90	0,16	5,88	8	0
SU25060RMFS3	34 767 650	99,16	-0,04	6,28	18	0
SU25059RMFS5	31 977 210	99,00	0,04	6,51	8	0
SU27019RMFS7	20 836 200	104,18	0,26	5,56	2	0
SU27025RMFS4	19 185 500	100,98	0,10	5,38	3	0
SU46018RMFS6	11 405 836	110,27	0,06	6,80	8	0
SU46017RMFS8	5 324 120	105,81	-0,14	6,72	6	0
SU46020RMFS2	5 077 590	100,35	0,06	6,99	3	0
SU27020RMFS5	3 132 000	104,40	0,00	5,59	1	0
Итого	1 418 380 952				73	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	52 272 600	108,89	0,13	11	737 896 256	445 325 536
Мос.обл.6в	37 013 760	106,81	0,15	12	991 538 304	697 153 536
Мос.обл.5в	17 527 984	107,44	0,10	5	120 789 000	359 290 272
Волгогр 01	15 487 500	103,25	0,10	2	0	0
НовсибОбл2	12 221 128	107,39	1,44	4	0	0
ИркОбл-а01	11 035 282	102,42	0,16	3	38 197 516	0
ЛипецкОбл4	10 040 000	100,40	0,05	1	110 040 000	107 842 800
ЛипецкОбл3	10 010 000	100,10	-0,10	2	0	0
МГор27-об	9 152 000	104,00	-0,30	2	0	0
ЯрОбл-04	8 381 968	107,20	-0,05	2	0	0
НовсибО-05	6 094 775	101,21	0,05	6	16 679 407	28 691 400
ВоронежОб2	1 229 750	111,80	0,10	2	41 235 752	45 586 836
КраснЯрКр3	993 491	99,25	0,01	2	69 355 008	0
Мос.обл.3в	115 336	104,85	4,85	4	320 815 008	0
Итого	226 810 195			150	2 762 557 653	3 266 866 075

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВлгТлкВТ-3	127 960 352	100,02	-0,23	14	20 095 000	97 869 464
РЖД-05обл	108 384 224	98,53	-0,63	7	205 311 904	132 379 816
СибТлк-7об	101 106 040	101,1	0,98	3	340 668 000	0
Мосэнерго2	78 326 000	97,91	-0,04	2	19 582 000	44 306 552
ФСК ЕЭС-03	37 917 460	99,36	-0,09	7	69 586 000	431 680 288
МегаФон3об	37 676 256	103,2	0,00	1	0	36 102 848
ВТБ - 5 об	36 743 712	100,12	0,12	4	0	68 205 552
СЗТелек3об	35 725 000	102,07	-0,33	2	126 544 496	0
Ленэнерго01	26 247 078	100,15	-0,55	8	100 900 000	9 049 660
ГАЗПРОМ А3	25 716 164	101,15	0,16	2	48 855 448	56 946 780
ЭФКО-02 об	25 539 302	100,15	0,08	13	57 084 000	29 156 294
РуссНефть1	23 634 724	100,57	0,03	8	108 591 200	45 763 304
ГАЗПРОМ А4	21 306 878	103,84	0,00	5	36 342 000	65 278 776
РЖД-04обл	20 044 000	100,22	0,11	3	100 050 000	138 851 648
Амурмет-01	13 848 712	100,7	-0,04	6	90 680 648	90 269 600
ГАЗПРОМ А6	13 376 691	99,98	0,07	6	364 803 936	231 785 968
ЦентрТел-4	12 645 540	112,91	0,00	7	116 254 896	77 359 648
ГАЗФин 01	11 077 445	99,44	-0,01	9	139 264 992	19 173 918
ПИТ-Инв-02	7 187 288	101,12	0,12	9	101 200 000	0
Татэнерго1	6 843 626	102,13	1,13	4	264 234 240	0
МагнитФ 01	6 512 801	101,71	0,06	6	102 583 984	0
Сибкадем3	6 000 300	100,01	100,01	2	63 000 000	0
СтрТрГаз01	5 209 452	101,19	-0,01	3	94 880 352	4 550 110
КААД-2	5 165 007	99,81	0,01	13	43 368 360	8 451 950
ЮТК-04 об.	2 125 973	101,14	0,00	6	14 133 000	177 987 200
СалютЭнерг	2 104 351	100,16	0,06	6	350 311 488	95 047 800
Итого	1 163 140 739			648	8 038 998 396	5 361 649 898

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	21 950 474 240	20,106	-0,97%	54 114	477 747 392	4 221 109 248
ГАЗПРОМ ао	7 557 518 336	279,44	-0,60%	19 839	10 424 891	6 317 803 520
ЛУКОЙЛ	5 079 306 240	2332,98	-0,64%	18 813	451 573 216	1 958 971 776
ГМКННик5ао	3 267 113 216	3671,16	-1,43%	14 142	91 014 232	729 353 216
Сургнфгз	1 003 637 824	39,883	-1,85%	5 320	143 020 960	78 784 832
УралСвИ-ао	457 315 296	1,048	-2,53%	5 470	184 392 560	26 859 550
Татнфт Зао	371 669 344	134,91	-0,86%	5 390	15 487 921	34 854 240
Ростел -ао	271 672 736	133,99	0,20%	4 184	40 904 648	1 595 174 144
РАО ЕЭС-п	165 973 408	16,8	-0,35%	1 649	360 000	96 637 616
Итого	41 430 278 598			147 561	1 492 558 086	15 420 699 528

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства

Шайхутдинов Кирилл Владимирович

+7 843 291 50 02

kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Начальник отдела

+7 843 291 50 19

МБК. Валюта

+7 843 291 51 40

Долговые инструменты

+7 843 291 51 41

Скороходова Ольга Валерьевна

oskorhodova@spurtbank.ru

Шаммазов Рафаэль Шамилович

rshammazov@spurtbank.ru

Шамарданов Адель Ильич

ashamardanov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Ведущий экономист

+7 843 291 50 29

Хайруллин Айбулат Рашитович

aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

mrodchenkot@spurtbank.ru

Галеев Тимур Равилович

tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела

+7 843 291 50 60

Валютные корр. счета

+7 843 291 50 61

Рублевые корр. счета

+7 843 291 50 62

Бэк-офис МБК

+7 843 291 50 64

SWIFT

+7 843 291 50 66

Расчеты РКЦ

+7 843 291 50 65

Угарова Татьяна Алексеевна

tugarova@spurtbank.ru

Журавлев Сергей Александрович

sjouravlev@spurtbank.ru

Замалеев Марат Дамирович

mzamaleev@spurtbank.ru

Сафина Гузелия Зиннуровна

gsafina@spurtbank.ru

Анцис Рузалия Рашитовна

rancis@spurtbank.ru

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.