

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	
РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	
ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
АКЦИИ	5
НОВОСТИ	6
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7

События и факты

Денежный и валютный рынок

На FOREX курс евро против доллара незначительно снизился и достиг отметки 1,3650. На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,5448руб., потеряв 5,51 копейки. Сегодня мы полагаем, что курс доллара вырастет относительно рубля – на 3-5 коп., следуя динамике на FOREX. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам предыдущего дня повысилась на 28,5 млрд. рублей до 908,1 млрд. рублей. Сальдо операций ЦБ с банками на сегодняшнее утро уменьшилось до 23,5 млрд.руб.

Еврооблигации

Вчера доходность UST10 снова снизилась – до 4,71%. Russia30 продолжила расширять спред – 140п. по итогам вторника, цена несколько выросла – до 109,5%. Мы полагаем, ситуация с переоцененностью рынка американских казначейских обязательств иссякнет со дня на день, и российский суверенный спред начнет сокращаться.

Рублевые облигации

Полная тишина в госбумагах: оборот мизерный, котировки практически без изменений. Невысока активность и в негосударственном секторе рублевых долгов. Цены изменялись разнонаправленно. Пока на рынке царит умеренный пессимизм: сезонное падение активности совпало с оттоком капитала с развивающихся рынков. Август, вероятно, приятных сюрпризов в рублевые бонды не принесет.

Акции

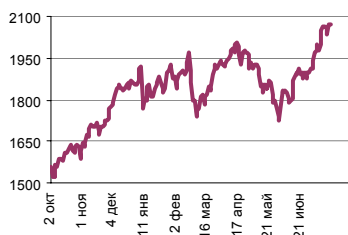
Во вторник российский рынок заметно подрос, прибавив по итогам торгов около 1,7% по РТС, тем самым приблизившись к уровню 2000 пунктов. Сегодня же на фоне информации о вероятном банкротстве крупнейшего ипотечного брокера в США и снижением американских индексов рынок скатится с достигнутых накануне высот.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

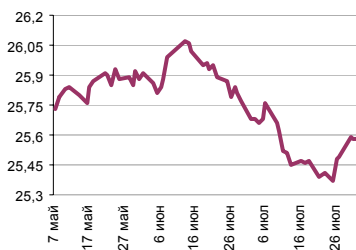


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,3672	-0,0020	-0,0154
Нефть Brent, IPE	77,05	0,02	0,03
S&P 500	1 455,27	-0,01	-0,04
Libor(6M) (%)	5,3269	0,0144	-0,0472
MOSPRIME(3M) (%)	4,8200	0,0100	0,0400
UST10 (%)	4,7100	-0,0900	-0,1457
RusGLB30	109,50	0,19	-0,94
Доллар (ТОМ)	25,5800	0,0045	0,1895
Евро (ТОМ)	34,8000	-0,1401	-0,2901
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	480,8	50,9	-27,4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	427,3	-22,4	-91,4
Индекс РТС	1 994,0	0,0	0,0
Индекс ММВБ	1 734,42	0,02	-0,02
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	0,0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 568,7		0,0

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



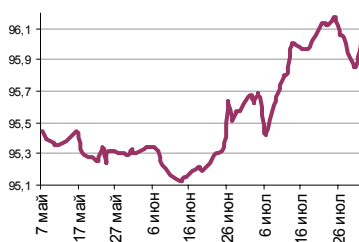
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



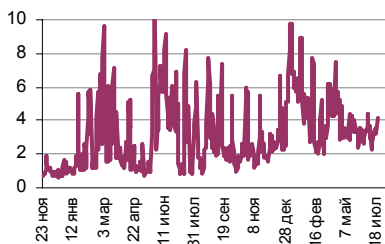
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX курс евро против доллара незначительно снизился и достиг отметки 1,3650. Причиной роста американской валюты стали хорошие данные по инфляции (PCE) и потребдоверию в США от Conference Board.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,5448руб., потеряв 5,51 копейки. Активность была средней – на торгах расчетами ТОМ оборот составил \$1,8 млрд.

Сегодня мы ожидаем, что курс доллара вырастет относительно рубля – на 3-5 коп., следуя динамике на FOREX.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам предыдущего дня повысилась на 28,5 млрд. рублей до 908,1 млрд. рублей. Сальдо операций ЦБ с банками на сегодняшнее утро уменьшилось до 23,5 млрд.руб. Ставки MIACR (overnight) – 4,55% (+0,56 п.п.).

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке упадут – до уровня 4,00% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Вчера доходность UST10 снова снизилась – до 4,71%, и поводом для продолжающегося ралли послужили отнюдь не данные по экономике США (а вышли они весьма неплохими: базовый PCE +0,1%, а индекс потребительского доверия вырос аж до 112,6п. – 6-летнего максимума), а пресловутый фактор кризиса ипотечного рынка. Одна из компаний ипотечного сектора сообщила, что из-за трудностей с финансированием ипотечных займов может начать ликвидацию активов. Сей факт вызвал новый приступ «бегства от рисков», в результате капитал, покидая мировые фондовые рынки и EM, направился в Treasuries. На этой неделе в календаре еще достаточно публикаций макроэкономических показателей, сегодня: данные по занятости ADP и индекс ISM в производственном секторе за июль. Возможно «потепление» новостного фона положит начало охлаждению на рынке Treasuries и росту доверия инвесторов к остальным незаслуженно перепроданным рынкам.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30 продолжила расширять спред – 140п. по итогам вторника, цена несколько выросла – до 109,5%. Спред EMBI+ не изменился за минувший день – 219п.

Мы полагаем, ситуация с переоцененностью рынка американских казначейских обязательств иссякнет со дня на день, и российский суверенный спред начнет сокращаться до своих справедливых уровней.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

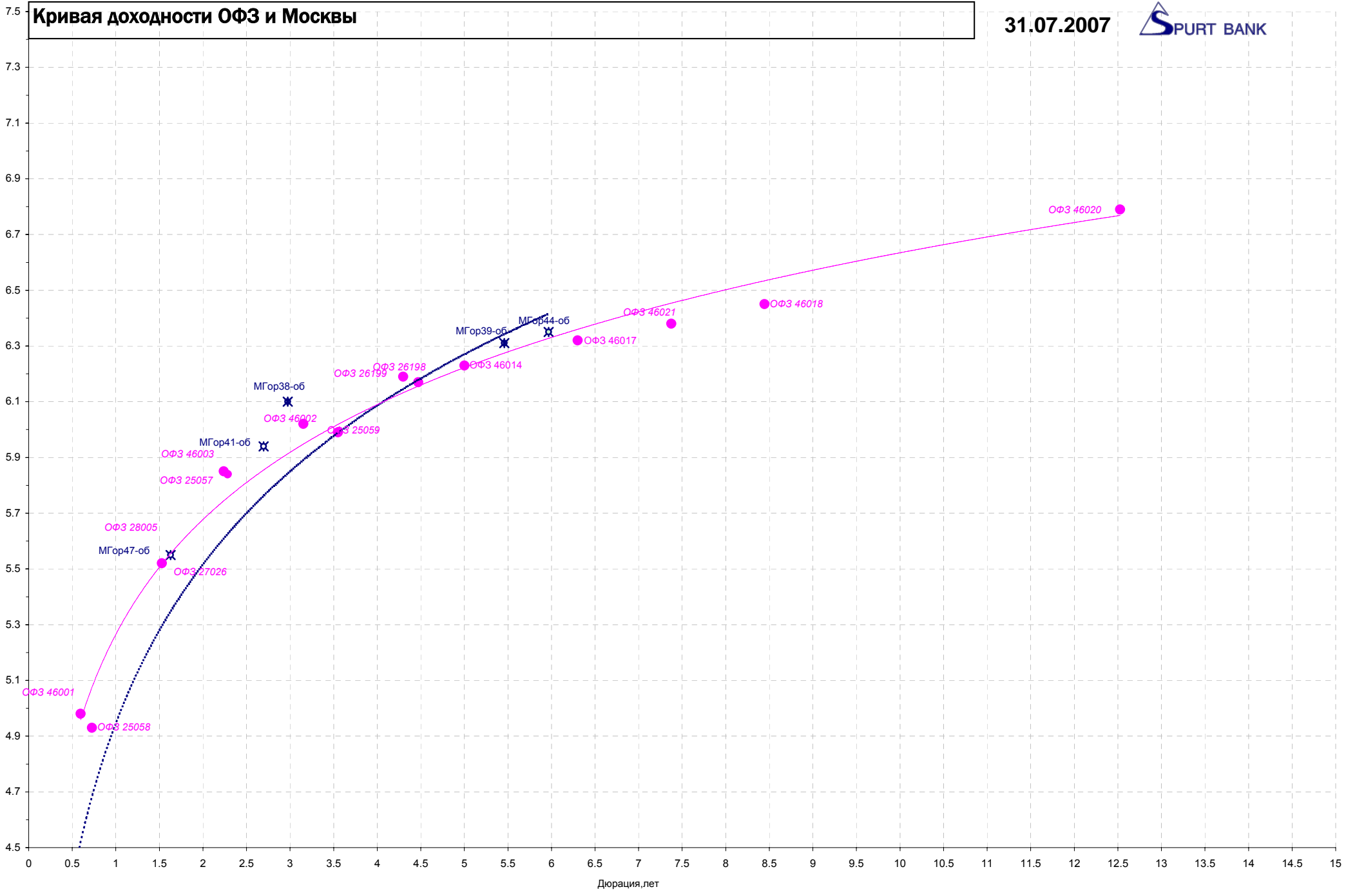
Полная тишина в госбумагах: оборот мизерный – 378 млн.руб., котировки практически без изменений. В начале месяца мы ожидаем повышения активности в этом сегменте, особенно после ослабления тенденции flight to quality.

Сегодня пройдет аукцион ОФЗ 25061 на сумму 7 млрд.руб. Бумага короткая по дюрации – 2,6 лет, и потому не слишком интересна со спекулятивной точки зрения.

Корпоративные облигации

Невысока активность и в негосударственном секторе рублевых долгов. Цены изменялись разнонаправленно: в 1-м эшелоне заметно упали Москва-38 (-0,42п.п.), ФСК ЕЭС-2 (-0,22п.п.), выросли Мос.обл.-6, Лукойл-3 (по 0,18 п.п.). Оборот не превысил 3 млрд.руб. в основном режиме торгов. Пока на рынке царит умеренный пессимизм: сезонное падение активности совпало с оттоком капитала с развивающихся рынков. Август, вероятно, приятных сюрпризов в рублевые бонды не принесет, хотя начало месяца будет чуть оптимистичнее.

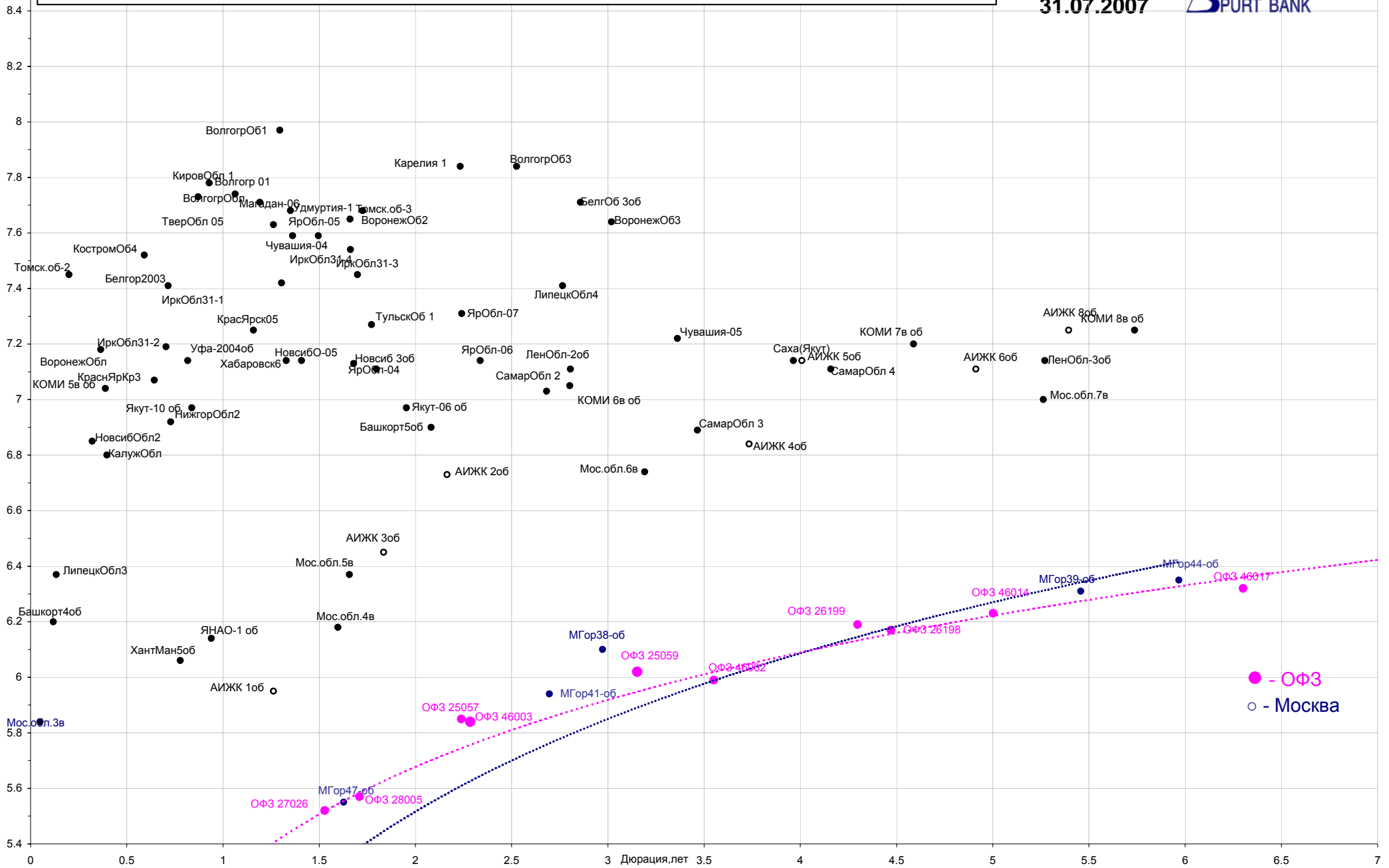
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

31.07.2007

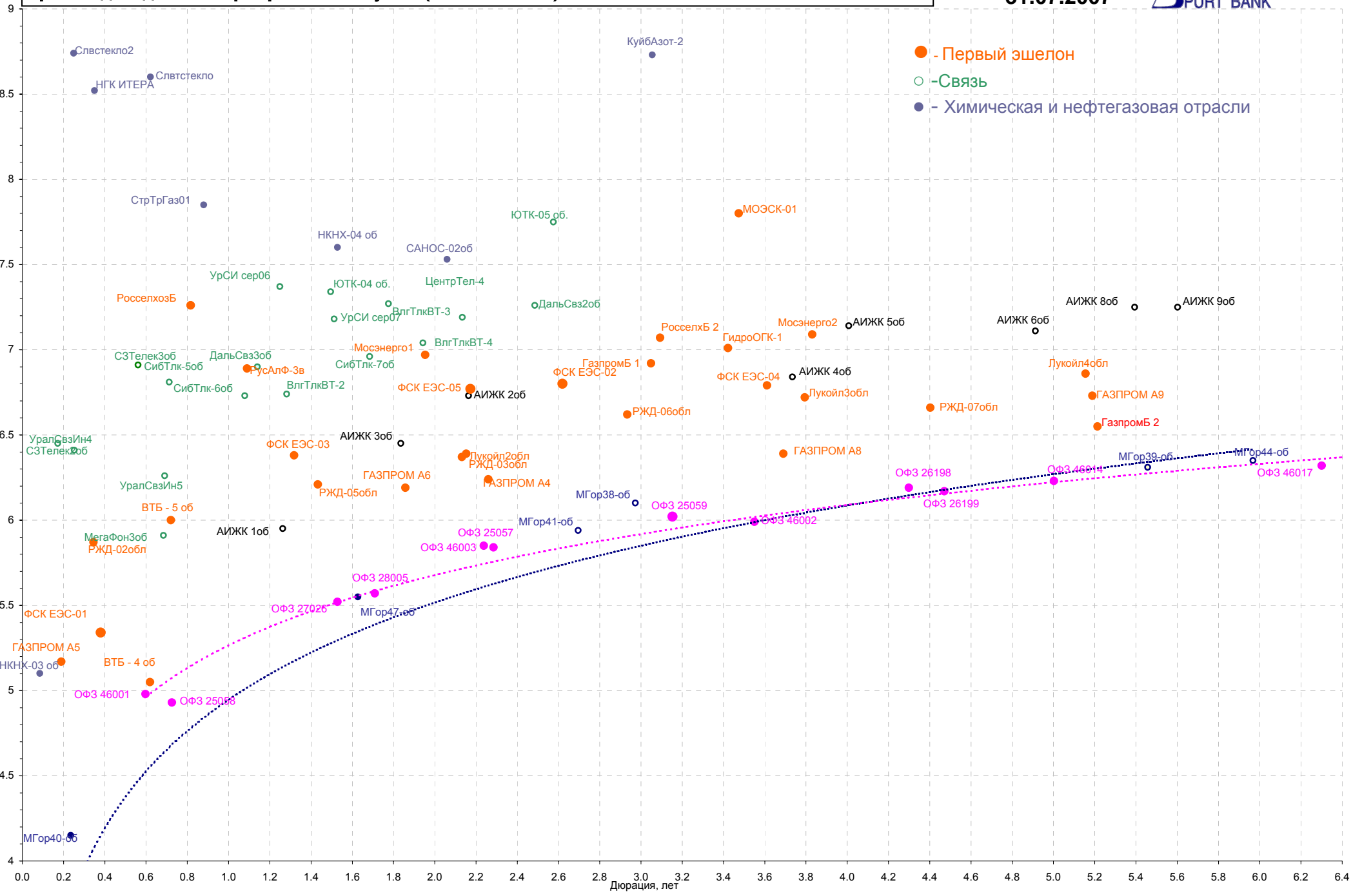


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

31.07.2007

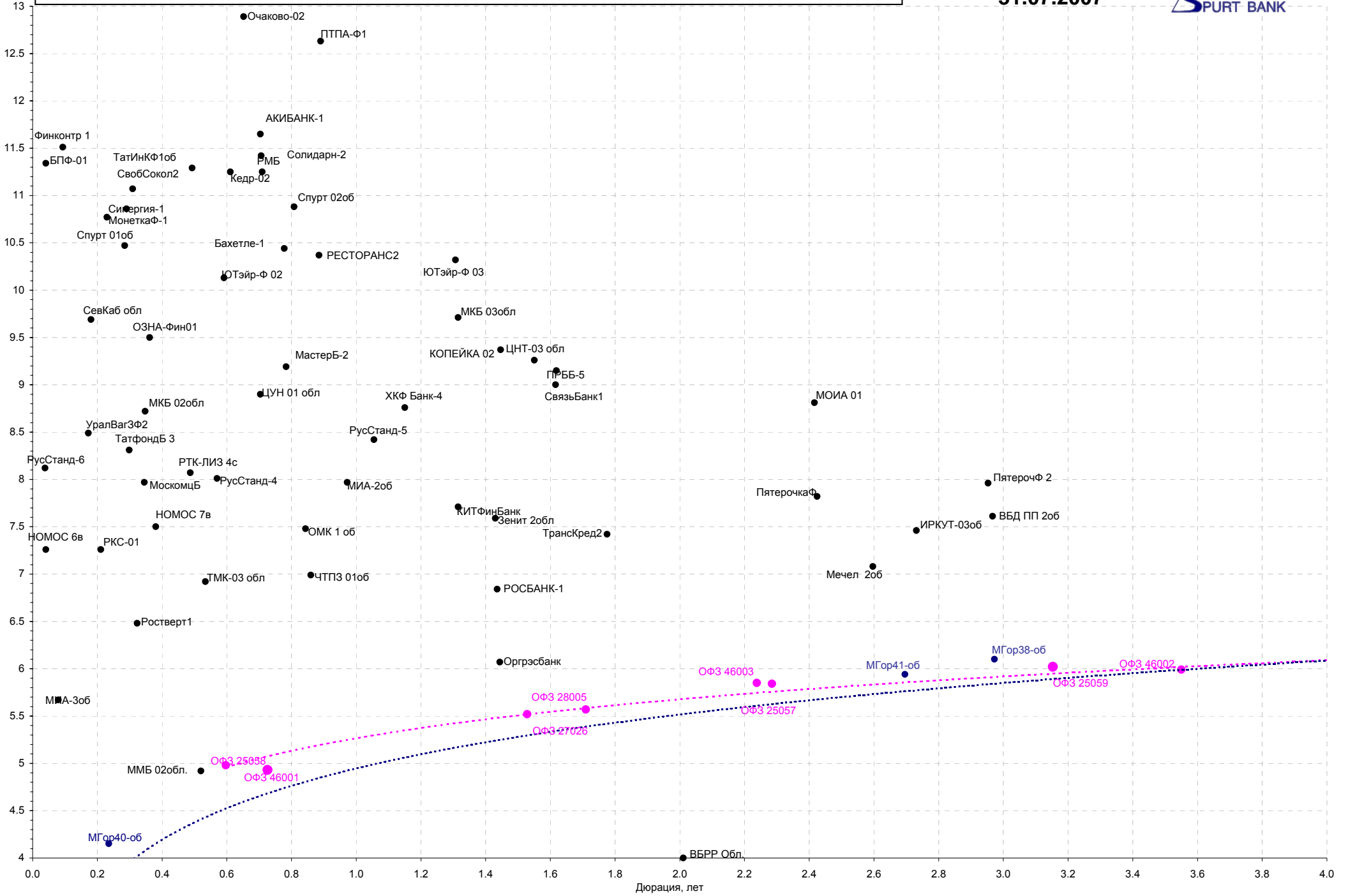


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

31.07.2007



Акции

Во вторник 31 августа российский рынок заметно подрос, прибавив по итогам торгов около 1,7% по РТС, тем самым приблизившись к уровню 2000 пунктов. Повышению рынка способствовал позитивный внешний фон – положительное закрытие ведущих мировых рынков, рост цен на товарных площадках и т.п.

Сегодня же на фоне информации о вероятном банкротстве крупнейшего ипотечного брокера в США и снижением американских индексов рынок, очевидно, скатится с достигнутых накануне высот.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0013	0,00070	0,0002	0,0019	58 100 000
EURTOD_UTS	35,0087	35,08000	34,995	35,08	27 913 000
EURTOM_UTS	35,0113	35,01000	35	35,0375	33 326 000
USD_TODTOM	-0,0006	-0,00070	-0,0012	-0,0004	2 275 099 904
USDOD_UTS	25,5459	25,55000	25,535	25,5525	999 073 024
USDOTM_UTS	25,5434	25,54750	25,529	25,55	1 830 130 048

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	19 928 374	102,73	-0,01	6,79	7	0
SU46005RMFS3	1 470 000	49,00	0,00	6,86	2	0
SU46018RMFS6	71 721 664	111,41	0,08	6,45	9	0
SU46021RMFS0	4 616 100	100,35	-0,09	6,38	1	0
SU48001RMFS0	1 046 000	104,60	0,00	7,05	1	0
SU46014RMFS5	33 279 797	109,12	-0,06	6,23	4	0
SU26198RMFS0	9 221 632	99,20	0,10	6,17	3	0
SU26199RMFS8	20 045 710	100,23	-0,05	6,19	4	0
SU46002RMFS0	1 097	109,70	0,18	5,99	1	0
SU25059RMFS5	9 157 759	100,67	0,07	6,02	3	0
SU25061RMFS1	36 504 595	100,01	-0,09	5,92	10	0
Итого	378 038 542				79	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	174 247 800	105,93	0,05	18	942 340 000	1 997 519 000
Мос.обл.5в	99 884 050	106,20	0,00	37	98 143 460	454 263 600
МГор44-об	67 233 860	110,47	0,00	15	49 747 500	398 304 000
БелгОб 3об	27 892 000	102,54	-0,06	4	16 115 730	85 289 250
КостромОб4	21 571 100	102,17	1,91	3	0	28 667 230
Якут-07 об	20 440 000	102,20	0,00	2	42 830 060	340 597 500
Удмуртия-2	15 850 500	102,26	-0,12	6	0	178 678 700
СамарОбл 4	10 020 000	100,20	0,00	1	0	300 296 700
МГор39-об	8 559 727	110,46	0,15	22	110 250 000	312 788 900
КазаньОбоб	8 192 350	101,14	0,24	7	0	135 667 000
НовсибОбл2	8 155 259	102,13	-0,02	10	0	44 725 780
Новсиб 3об	7 630 000	109,00	0,00	1	0	19 252 430
СамарОбл 3	7 217 000	103,10	0,10	1	0	199 130 400
Якут-06 об	4 565 834	106,40	-0,05	8	0	39 024 800
Итого	582 766 700			213	1 907 393 000	9 027 940 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А9	128 020 900	103,17	0,02	19	619 080 000	327 049 600
ФСК ЕЭС-04	117 558 000	102,22	-0,10	8	334 049 000	268 568 800
Лукойл4обл	117 068 900	103,32	-0,04	10	0	763 716 400
ГидроОГК-1	98 456 450	104,08	0,06	8	98 832 500	651 977 200
МОЭСК-01	81 530 630	101,36	0,16	56	659 931 100	566 964 700
АИЖК 8об	77 095 040	103,07	-0,70	22	0	627 183 900
РЖД-07обл	62 370 000	104,36	0,02	8	321 383 000	321 054 500
АИЖК 7об	59 073 820	103,62	-0,48	32	608 691 800	309 232 000
7Контин-02	53 238 800	100,07	-0,06	40	38 970 000	123 605 000
Ленэнерго3	44 325 880	100,24	-0,36	5	7 025 900	65 206 690
ГАЗФин 01	42 372 640	100,26	-0,11	22	0	1 078 060 000
ГАЗПРОМ А4	35 941 340	104,79	0,12	47	15 715 000	40 566 840
РуссНефть1	34 043 430	96,54	-0,15	16	444 760 700	0
СтрТрГаз01	33 544 180	101,60	0,20	4	53 891 600	251 720 000
ГлМосСтр-2	26 826 820	100,40	0,20	4	202 215 900	28 798 100
ОГК-6 01об	26 526 100	100,10	-0,06	6	230 232 000	381 307 300
Спурт 02об	25 551 000	100,20	0,03	1	105 776 500	0
БПФ-01	24 966 110	100,06	-0,24	2	0	44 529 590
Мосэнерго1	24 634 790	101,34	-0,01	11	185 462 500	267 739 200
ТГК-8 01	22 829 300	100,75	-0,05	8	0	252 025 000
ГОТЭК-2	21 546 400	100,14	-0,08	73	0	46 585 250
КИТФинБ-02	20 186 930	102,29	0,00	1	327 056 900	60 059 220
АИЖК 9об	17 837 110	102,44	-0,48	12	490 666 300	1 251 450 000
ГТ-ТЭЦ 4об	17 620 120	100,74	-0,26	4	212 148 400	36 598 010
СевКаб 03	17 487 810	100,74	0,74	9	74 331 010	109 806 900
Итого	2 379 678 000			1490	14 392 070 000	29 256 720 000

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	17 430 190 000	36,74	-1,60%	31 772	229 836 100	7 565 889 000
ГАЗПРОМ ао	10 684 790 000	262,76	-2,51%	24 578	2 794 789 000	14 560 720 000
ГМКНорНик	7 650 842 000	5213,07	-2,60%	13 343	1 299 390 000	1 687 633 000
Роснефть	5 519 348 000	229,90	-2,33%	11 679	380 790 600	2 447 524 000
Сбербанк-п	5 088 321 000	1601,17	-1,49%	21 053	177 456 800	612 446 100
Сбербанк	4 845 449 000	102408,31	-0,19%	5 879	47 379 500	2 997 044 000
ЛУКОЙЛ	4 098 136 000	2195,29	-0,87%	9 539	260 323 000	1 973 516 000
Трансф ап	2 072 482 000	56297,56	5,40%	4 807	438 655 100	245 359 900
Сургнфгз	1 492 936 000	31,91	-2,20%	6 919	6 064 606	1 407 001 000
Итого	64 683 580 000			183 326	6 300 389 000	38 701 490 000

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 41Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ru

Экономист

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

Аналитик
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27Галеев 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.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65Каштанова 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. 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.