

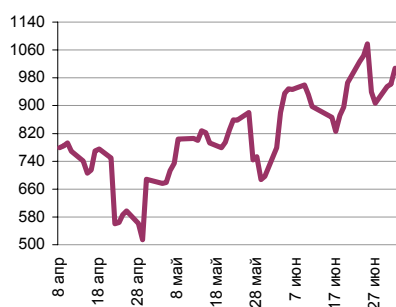
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты Реальный объем ВВП России в 1-м квартале 2008 г вырос на 8,5 проц по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Об этом сообщила Федеральная служба государственной статистики. Прайм-ТАСС, ФСГС</p> <p>FOREX (евро-доллар) На FOREX евро подрос по отношению к доллару – 1,5809 (+0,6 цента). Мы полагаем, что сегодня евро завершит день либо нейтрально, либо позитивно. Не исключено, что инвесторы попытаются протестировать на прочность отметку 1,59.</p> <p>Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах прибавляет быстрыми темпами за счет продаж долларов на валютном рынке. Уровень банковской ликвидности на сегодняшний день составил 1 007,6 млрд. рублей (+46 млрд. рублей). Сегодня не предвидится крупных налоговых платежей, так что ставки денежного рынка, по всей видимости, будут оставаться низкими.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Доходность десятилетней ноты подросла – 4,00% (+3 б.п.). Сегодня мы не ждем высокой волатильности на рынке UST10. Скорее всего, инвесторы предпочтут дождаться пятничных данных по числу вновь созданных рабочих мест в американском несельскохозяйственном секторе.</p> <p>Рублевые долги Рублевые долги завершили очередной день падением котировок. Внешний фон остается напряженным – продолжается падение высокодоходных облигаций Markit iBoxx, стагнируют российские евробонды. В то же время, внутренняя конъюнктура является полной противоположностью внешней благодаря низким ставкам МБК и высокому уровню банковской ликвидности.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

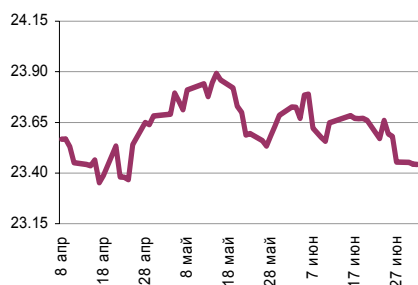


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5809	0.0063	0.03
Нефть Brent, IPE	140.67	0.60%	3.50%
S&P 500	1,284.91	0.38%	-2.51%
Libor(6M) (%)	3.12	0.01	-0.06
MOSPRIME(3M) (%)	5.97	0.00	-0.07
UST10 (%)	4.00	0.03	-0.16
RusGLB30	112.00	-0.25	-1.44
Доллар (ТОМ)	23.44	0.00	-0.22
Евро (ТОМ)	37.00	0.06	0.35
Индекс РТС	2242.74	-2.63%	-4.25%
Индекс ММВБ	1693.21	-3.45%	-5.98%
ЗВР (млрд. долл)	558.70		7.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4364.60		5.00

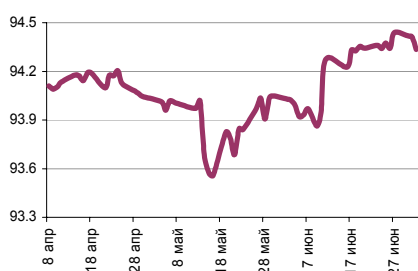
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

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

На FOREX евро подрос по отношению к доллару – 1,5809 (+0,6 цента). Вверх евро толкает приближение заседания ЕЦБ на котором, как ожидается, ключевая ставка будет повышена на 0,25 б.п. до 4,25%.

Вчерашние же данные по экономике Еврозоны оказались, в целом, в рамках ожиданий. Уровень безработицы по союзу государств составил 7,2% (прогноз – 7,1%), ISM промышленного сектора Франции – 49,2 (совпадение с прогнозом).

Игроки проигнорировали ISM промышленности Америки, который вышел неожиданно лучше прогнозов, составив 50,2 п. против консенсуса в 48,6 п.

Мы полагаем, что сегодня евро завершит день либо нейтрально, либо позитивно. Не исключено, что инвесторы попытаются протестировать на прочность отметку 1,59. В то же время, с заседанием ЕЦБ интрига в отношении динамики пары евро-доллар не исчезнет, поскольку в конце недели публикуется еще один важный индикатор – US Nonfarm payrolls.

Денежный рынок

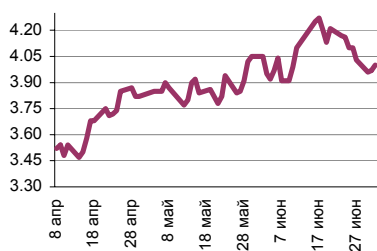
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах прибавляет быстрыми темпами за счет продаж долларов на валютном рынке. Уровень банковской ликвидности на сегодняшний день составил 1 007,6 млрд. рублей (+46 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на сегодняшнее утро равно 104 млрд. рублей.

Из-за избытка ликвидности у банков, ставки денежного рынка по первому кругу держатся ниже ставок по депозитным операциям Банка России. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) по итогам вчерашнего дня составила 3,36% (3,49% днем ранее).

Сегодня не предвидится крупных налоговых платежей, так что ставки денежного рынка, по всей видимости, будут оставаться низкими.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты подросла – 4,00% (+3 б.п.). В американскую торговую сессию настроения инвесторов немного улучшились благодаря выходу неожиданно высокого значения индекса ISM, а также оживлению в американском банковском секторе, до этого испытывавшего сильное давление продавцов. В итоге деньги стали вновь перетекать из защитных бумаг в акции.

Сегодня мы не ждем высокой волатильности на рынке UST10. Скорее всего, инвесторы предпочтут дождаться пятничных данных по числу вновь созданных рабочих мест в американском несельскохозяйственном секторе.

RUSGLB30



Источник: Reuters

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рублевые долги завершили очередной день падением котировок, виной которому стала переоценка доходностей облигаций первого эшелона. Внешний фон остается напряженным – продолжается падение высокодоходных облигаций Markit iBoxx, стагнируют российские евробонды. В то же время, внутренняя конъюнктура является полной противоположностью внешней благодаря низким ставкам МБК и высокому уровню банковской ликвидности.

На наш взгляд, формировать портфель на падающем рынке достаточно опасно – лучше дождаться его стабилизации.

НОВОСТИ

8 июля начнется размещение облигаций серии 05 ОАО Коммерческий Банк Московское ипотечное агентство (КБ «МИА») общим объемом 2 млрд. рублей, говорится в сообщении банка. Государственный регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата государственной Регистрации: 40503344В, 25 апреля 2008 года. Эмитент принял решение о приобретении облигаций в течение последних 5 дней 4 купонного периода. Дата приобретения Облигаций Коммерческим Банком «Московское ипотечное агентство» (Открытое Акционерное Общество): 5 (Пятый) рабочий день с даты окончания 4 купона.

30 июня 2008 года прошла оферта по дебютному выпуску облигаций СКБ-банка. Банк успешно исполнил свои обязательства в рамках оферты по выпуску облигаций СКБ-1. Владельцы ценных бумаг могли предъявить их к выкупу по цене, равной 100% от номинала, а также получить накопленный купонный доход на дату оферты, исходя из установленной СКБ-банком ставки купона на пятый купонный период в размере 12,6% годовых. Общий объем предъявленных к выкупу облигаций составил 238 312 тыс. рублей по номинальной стоимости, что составляет менее четверти выпуска. Большая часть предъявленных к выкупу бумаг была распродана среди новых инвесторов. Напомним, что заем был размещен 21 июня 2007 года. Объем выпуска составил – 1 млрд. рублей, срок обращения – 3 года. Организатор выпуска – ФК Уралсиб.

Межрегиональная распределительная сетевая компания (МРСК) Москвы и Московской области планирует привлечь в текущем году синдицированный кредит от иностранных банков в объеме около 20 миллиардов рублей, сообщил журналистам во вторник глава компании Юрий Трофимов. По его словам, в текущем году в целом компания намерена привлечь около 30 миллиардов рублей заемных средств. "Сейчас идет конкурс и мы хотим привлечь синдицированный кредит от иностранных банков. Нам надо привлечь около 20 миллиардов рублей и тогда мы получим возможность рассчитаться по тем кредитам, что у нас уже есть", - сказал Трофимов. Кроме того, сообщил он, компания заканчивает получение кредита от Сбербанка сроком на два года в объеме 9,6 миллиарда рублей. На начало года, по его словам, объем полученных компанией кредитов составил 40 миллиардов рублей. Трофимов сообщил, что объединенная компания планирует в текущем году получить прибыль в объеме 2,368 миллиарда рублей. МРСК была создана через реорганизацию ОАО "Московская объединенная электросетевая компания" и присоединение к ней ОАО "Московская городская электросетевая компания" 1 июля текущего года. Данная МРСК является крупнейшей в России. Схема формирования МРСК на базе "МОЭСК" была утверждена в октябре 2007 года советом директоров РАО "ЕЭС России".

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0011	-0.00070	-0.0016	-0.0016	241 500 000
EURRUB_TOD	36.9865	36.97980	36.96	36.987	138 176 992
EURRUB_TOM	36.9947	36.98750	36.9625	37.0049	104 111 000
USD_TODTOM	0	-0.00020	-0.0005	0.0003	3 362 299 904
USDRUB_TOD	23.4726	23.44000	23.44	23.4465	1 806 462 976
USDRUB_TOM	23.4592	23.43700	23.4175	23.4425	4 251 013 120

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46002RMFS0	226 394 500	106.29	-0.01	6.34	4	0
SU25057RMFS9	56 291 500	102.35	-0.50	5.94	6	0
SU46020RMFS2	22 313 272	97.05	-0.10	7.28	7	0
SU46021RMFS0	21 672 720	97.10	-0.09	6.70	4	0
SU26198RMFS0	10 388 000	98.00	0.29	6.53	1	0
SU46017RMFS8	2 431 127	103.45	-0.47	6.60	4	0
SU46014RMFS5	1 025 776	105.10	-0.43	6.64	1	0
SU46018RMFS6	1 063	106.25	0.17	6.85	1	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	340 517 957				28	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ИркОбл31-6	233 409 100	101.35	0.00	1	0	944 391 100
КОМИ 8в об	77 775 600	92.51	-3.49	8	18 657 900	0
Мос.обл.4в	64 971 840	103.21	-0.04	5	35 665 360	164 330 600
ЛенОбл-3об	64 036 000	114.35	-2.45	2	0	0
МГор50-об	49 712 620	102.51	0.01	3	0	383 783 200
СамарОбл 3	20 625 250	97.75	-0.95	5	58 672 250	407 735 100
Якут-06 об	15 592 220	102.05	-0.45	2	0	34 303 580
Мос.обл.7в	13 414 280	96.51	-0.73	2	53 415 000	750 217 200
Казань06об	9 965 000	99.65	0.00	1	0	18 524 480
МГор44-об	5 362 860	103.13	-0.28	6	0	1 141 120 000
МГор39-об	4 198 805	103.67	0.25	4	0	650 434 900
ЯрОбл-07	3 915 000	97.88	-0.32	3	29 478 000	81 957 180
Мос.обл.5в	2 580 519	103.20	0.00	3	0	417 788 000
ИвОбл34-1	1 959 200	97.96	-0.02	2	0	122 662 500
Итого	618 377 500			80	312 501 200	9 485 727 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГазпромБ 1	771 807 900	96.38	0.37	6	0	115 981 000
ФСК ЕЭС-04	226 361 600	99.02	-0.48	5	0	354 568 800
Лукойл4обл	182 207 700	98.01	-0.57	27	108 748 500	214 694 000
ЦентрТел-4	112 715 800	105.84	-0.02	5	30 970 450	966 186 700
ФСК ЕЭС-05	108 275 200	99.88	0.25	6	0	891 890 100
ГАЗПРОМ А4	105 932 300	101.12	-0.02	95	30 312 000	791 811 000
Промсвб-05	99 687 990	98.70	-0.22	2	49 350 000	337 869 200
Лукойл3обл	66 332 790	98.38	-0.40	13	54 068 000	253 519 100
Тюменэнрг2	53 299 000	96.61	-0.58	15	54 972 490	311 055 000
СИТРОНИКС1	51 388 510	99.80	-0.15	2	49 875 000	34 848 260
ОГК-5 об-1	46 926 060	98.67	-0.01	8	0	83 634 540
АИЖК 10об	41 946 800	90.46	-0.11	12	0	371 381 300
ДиксисТр.1	39 400 000	98.50	-0.10	1	22 661 900	0
СамарОбл 5	36 453 630	100.00	0.02	8	894 878 500	281 448 400
РЖД-06обл	36 171 750	98.56	-0.21	13	157 795 000	1 094 834 000
СКБ-банк 1	35 598 170	99.83	-0.15	5	0	27 885 720
ВТБ - 4 об	30 137 010	100.45	-0.05	6	0	95 398 400
КОПЕЙКА 03	28 440 400	98.05	0.00	7	0	235 179 500
ТМК-02 обл	27 916 000	99.70	-0.30	3	0	145 485 300
ГАЗПРОМ А8	22 654 000	98.50	-0.10	10	0	376 875 000
ВБД ПП 2об	20 499 500	100.00	0.08	3	3 359 580	282 567 400
РусСтанд-6	20 238 130	98.01	0.01	4	14 700 000	107 128 700
Трансмаш-2	19 926 000	99.63	0.02	2	0	76 584 310
ЮТК-05 об.	19 360 000	96.80	-0.17	5	1 003 895	218 260 600
УРСАБанк 5	19 175 340	95.75	-0.73	10	8 866 605	108 124 100
Итого	3 042 155 000			1105	6 208 597 000	50 524 120 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	17 618 800 000	331.99	-4.28%	40 711	199 548 800	41 552 770 000
ГМКНорНик	15 026 850 000	5846.14	-4.05%	28 200	781 188 400	10 446 030 000
ЛУКОЙЛ	7 169 129 000	2278.26	-3.68%	21 414	308 673 000	4 557 191 000
Сбербанк	7 075 851 000	72.46	-3.93%	25 673	576 998 700	19 137 480 000
Роснефть	2 481 993 000	265.72	-3.53%	9 453	400 831 800	4 386 812 000
Сургнфгз	1 732 461 000	25.321	-5.19%	8 773	76 521 680	2 855 004 000
ВТБ ао	1 516 355 000	0.0801	-2.65%	10 600	117 168 100	3 281 979 000
Сбербанк-п	753 869 800	43.48	-6.05%	10 009	17 217 440	1 778 872 000
Ростел -ао	600 388 500	282.56	-1.72%	2 979	83 362 980	6 741 660 000
Итого	58 308 360 000			215 608	4 107 913 000	106 065 500 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+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.