

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О
ГЛАВНОМ

1

Валютный рынок

Евро снизился против доллара на FOREX – 1,4430 (-1,4 цента). Сегодня запланирована публикация данных ВВП и розничных продаж в Еврозоне. Помимо этого, сегодня будут опубликованы данные по запасам нефти в США, которые ввиду обострившейся связи между товарным и валютным рынками могут внести ощутимые коррективы в динамику пары евро-доллар.

ВАЛЮТНЫЙ И
ДЕНЕЖНЫЙ
РЫНКИ

2

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок

Кредитные организации продолжают испытывать дефицит ликвидности. Вчера на аукционе свободных средств бюджета Минфин разместил 53,13 млрд. рублей под средневзвешенную ставку 8,04% годовых. Помимо этого, объем операций прямого РЕПО составил 124,3 млрд. рублей.

РУБЛЕВЫЕ
ОБЛИГАЦИИ

3

НОВОСТИ

4

ИТОГИ ТОРГОВ
ЗА ДЕНЬ

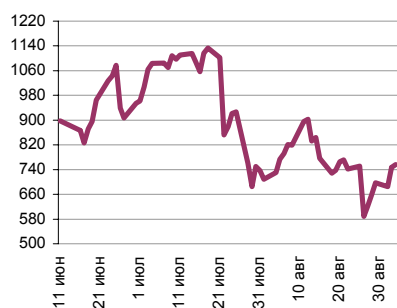
5

Рублевые долги

Вчера рынок рублевых долгов находится на нисходящей траектории. Рыночная активность была низкой.

Мы полагаем, что сегодня рыночная конъюнктура существенно не изменится – активность на рынке рублевых долгов будет низкой в связи с дефицитом ликвидности.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

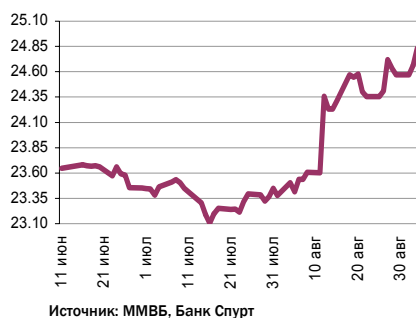


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4431	-0.0141	-0.03
Нефть Brent, IPE	108.34	-0.98%	-4.99%
S&P 500	1,277.58	-0.41%	0.85%
Libor(6M) (%)	3.12	0.01	0.01
MOSPRIME(3M) (%)	7.82	-0.01	0.21
UST10 (%)	3.73	-0.12	-0.05
RusGLB30	111.38	0.13	-0.50
Доллар (ТОМ)	24.84	0.17	0.43
Евро (ТОМ)	35.96	-0.09	-0.16
Индекс РТС	1659.65	-0.41%	0.73%
Индекс ММВБ	1368.99	0.20%	3.67%
ЗВР (млрд. долл)	581.50		0.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4559.70		20.60

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

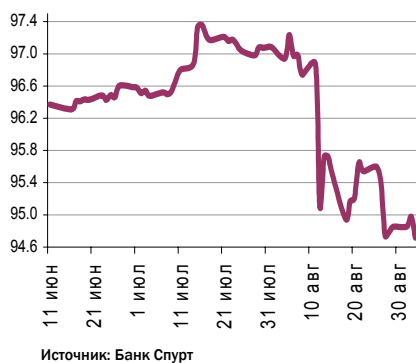
Курс рубль-доллар



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



Индекс рубля к корзине валют (0,55 \$, 0,45 €)



Валютный рынок

Евро снизился против доллара на FOREX – 1,4430 (-1,4 цента). В отсутствие данных макростатистики, спекулянты находят идеи на товарных рынках. Вчера произошло падение цен на нефть, связанное с превращением урагана Густав в тропический шторм.

Сегодня запланирована публикация данных ВВП и розничных продаж в Еврозоне. Помимо этого сегодня будут опубликованы данные по запасам нефти в США, которые ввиду обострившейся связи между товарным и валютным рынками могут внести ощутимые коррективы в динамику пары евро-доллар.

Денежный рынок

Кредитные организации продолжают испытывать дефицит ликвидности. Вчера на аукционе свободных средств бюджета Минфин разместил 53,13 млрд. рублей под средневзвешенную ставку 8,04% годовых. Помимо этого, объем операций прямого РЕПО составил 124,3 млрд. рублей.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах – 756,1 млрд. рублей (+8,9 млрд. рублей).

Сегодняшний предел по заимствованиям на первом аукционе прямого РЕПО, установленный Банком России, составляет 75 млрд. рублей. В банковскую систему также должны поступить средства от проведенного накануне аукциона бюджетных средств.

Мы полагаем, что средний уровень ставок межбанковского рынка будет достаточно высоким сегодня – на уровне 6,0-7,5%.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Вчера рынок рублевых долгов находится на нисходящей траектории. Рыночная активность была низкой.

Вчера также произошли несколько событий, о которых хотелось бы сказать отдельно. Первое – это размещение облигаций ТГК-2 объемом 4 млрд. рублей. По данным Рейтер синдикату удалось разместить 3,087 млрд. со ставкой купона 10,75% (эффективная доходность к годовой оферте – 11,25%). Хотя выпуск и не был размещен в полном объеме даже с учетом премии, итоги аукциона мы признаем удачными. Если только выпуск не был выкуплен синдикатом, это означает, что на облигации эмитентов второго эшелона пока еще есть спрос, причем не по «космическим», а вполне земным доходностям, в соответствии с кривой доходностей облигаций этого сектора.

Второе событие не столь радостно. Вчера в ленте Cbonds появилась новость о том, что Газпромбанк планирует в середине сентября разместить облигации в объеме 10 млрд. рублей. Купон будет привязан к MosPrime3M + 2,75-3,00% годовых. Купон не может превышать 11% годовых. Периодичность выплаты – квартал. При текущем значении MosPrime3M это означает, что купон может составить 10,57-10,82% при эффективной доходности к годовой оферте 10,99% - 11,23%.

Впрочем, этого следовало ожидать, ведь еще первой ласточкой стал аукцион по размещению средств ЖКХ среди банков первого круга на прошлой неделе, на котором ставка на квартал была определена на уровне 10,9%, а на год – 12,37%.

Мы полагаем, что сегодня рыночная конъюнктура существенно не изменится – активность на рынке рублевых долгов будет низкой в связи с дефицитом ликвидности.

НОВОСТИ

Сбербанк привлекает трехлетний синдицированный кредит на \$1 млрд по ставке LIBOR + 85 б. п., рассказали «Ведомостям» два банкира из банков-организаторов. В декабре 2007 г. Сбербанк занял на три года \$750 млн под LIBOR + 45 б. п. Реальная ставка с учетом комиссии будет в районе LIBOR + 2%, говорит банкир, знакомый с ходом сделки. По данным Reuters, организаторами синдиката выступают Bank of Tokyo — Mitsubishi, Barclays, Deutsche Bank, DZ Bank, ING, J. P. Morgan и SMCE. По словам менеджера одного из них, в синдикации участвует 12 банков, мандат был подписан вчера, а фондирование запланировано на начало октября. Менеджер банка из этого списка говорит, что его банк вел переговоры об участии, тем более что Сбербанк обещал мандат на размещение GDR, но отказался, оценив затраты на участие в синдикате в 2,5 млн евро. Представитель Сбербанка отказался от комментариев на тему кредита.

Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства объявил о проведении 4 сентября на СПБ депозитных аукционов по размещению временно свободных средств Фонда на банковские депозиты, говорится в сообщении фонда. Максимальная сумма размещаемых средств составит 30 млрд рублей. Минимальная сумма размещения, которая может быть указана в заявке уполномоченного банка, - 10 млн рублей. Максимальная сумма - 5 000 млн рублей. Средства размещаются сроком на 90 дней и 181 день.

Правительство России по-прежнему ждет чистый приток капитала в РФ в 2008 году в размере \$30-40 миллиардов, несмотря на отток в конце августа, сказал российский премьер Владимир Путин, оценивая влияние конфликта в Грузии на экономику РФ как незначительное. "По году у нас будет плюс, и очень большой", - цитируют премьера российские агентства. "Приток-отток капитала связан с политическими событиями, достаточно часто, жестко. Но, в данном случае, это - такие события, которые не влекут никаких экономических последствий и влечь не могут, так как экономическое значение Грузии в мировой экономике и в отношениях с Россией минимально, если не сказать ничтожно", - сказал Путин. Правительство намерено сохранить курс на понижение налоговой нагрузки в РФ, но не спешит с решением касательно НДС: "Никакой суеты здесь мы допустить не можем и не будем так делать, но, в целом, будем действовать в направлении понижения налоговой нагрузки", - сказал он. Минфин РФ оценивал отток капитала из РФ в связи с военным конфликтом с Грузией в \$7 миллиардов, из них \$6 миллиардов ушло только за первый день. Позднее министр финансов РФ Алексей Кудрин говорил, что "бегство" денег из страны закончилось. Он ожидал положительный баланс по итогам года и оценивал приток капитала на уровне \$40 миллиардов. В 2007 году чистый приток частного капитала в РФ составил рекордные \$82,3 миллиарда.

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	0.0019	0.00180	0.0015	0.0021	309 500 000
EURRUB_TOD	35.942	36.19600	35.9	35.956	59 432 000
EURRUB_TOM	35.96	36.00000	35.905	35.955	165 103 008
USD_TODTOM	0.0025	0.00300	0.0013	0.0018	3 790 299 904
USDRUB_TOD	24.7511	24.60000	24.6	24.825	1 180 656 000
USDRUB_TOM	24.7817	24.70000	24.6916	24.835	3 054 224 896

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25057RMFS9	278 712 215	100.69	-0.06	7.05	31	0
SU46020RMFS2	19 197 183	82.04	1.18	8.82	5	0
SU25060RMFS3	17 739 115	99.69	0.03	6.44	8	0
SU46003RMFS8	10 500 000	105.00	-0.03	6.19	1	0
SU26199RMFS8	7 521 998	96.44	0.23	7.36	3	0
SU25059RMFS5	5 496 254	98.20	0.01	7.11	2	0
SU46002RMFS0	5 138 547	102.75	-2.24	7.47	2	0
SU46018RMFS6	4 620 000	92.40	-4.43	8.70	2	0
SU46014RMFS5	1 986 023	99.50	-0.50	7.91	2	0
RU000A0JPTD7	535 839	98.32	0.02	6.00	1	0
SU46021RMFS0	440 000	88.00	-1.84	8.17	1	0
Итого	351 890 842				62	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛенОбл-3об	44 460 000	111.15	-3.35	2	0	52 871 240
СамарОбл 3	35 179 970	97.72	2.78	5	0	586 576 300
МГор47-об	33 713 930	99.97	-0.04	11	1 068 534	73 998 300
Саха(Якут)	29 154 280	94.75	1.00	7	0	184 811 500
МГор44-об	8 842 772	89.63	-0.13	11	281 437 000	367 820 200
Мос.обл.6в	7 737 945	98.01	0.15	7	19 640 000	1 026 939 000
НижгорОбл3	4 895 000	97.90	-0.06	4	48 950 000	102 785 800
МГор46-об	1 161 048	100.00	-0.05	2	0	260 691 700
ЯрОбл-07	1 156 820	96.40	0.22	4	0	146 738 600
МГор50-об	689 691	97.69	-1.31	1	0	539 465 100
ЛенОбл-2об	540 000	108.00	-1.00	1	0	206 199 900
Мос.обл.4в	405 700	101.43	0.43	5	0	600 103 600
Мос.обл.8в	334 250	95.50	0.50	1	0	3 392 341 000
НижгорОбл4	207 905	96.70	-0.08	1	0	132 437 400
Итого	207 994 000			113	528 491 300	14 172 980 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	252 558 200	99.68	0.02	92	0	141 665 900
ТрансКред3	139 722 000	99.80	-0.16	6	598 150 000	331 579 200
РусСтанд-6	87 717 110	98.62	0.02	14	0	149 194 600
ИтераФ-1	72 851 370	99.79	0.47	21	218 994 800	424 625 500
УГМК-УЭМ01	72 001 560	96.50	-1.50	15	0	407 807 800
ФСК ЕЭС-02	52 318 700	99.84	-0.01	9	0	195 067 400
РосселхБ 2	47 238 400	96.13	-0.27	15	139 154 000	277 266 500
ЧТПЗ 01об	46 579 100	98.85	-0.01	3	0	61 415 670
НКНХ-04 об	42 980 610	101.05	-0.20	1	0	27 440 520
Зенит 2обл	42 742 140	99.60	-0.10	9	0	134 788 400
ТГК-10 об2	37 008 000	100.02	0.02	6	133 998 800	247 480 000
ОГК-5 об-1	35 436 150	98.98	-0.02	11	0	198 544 600
Лукойл4обл	25 532 160	92.01	-0.24	9	36 834 080	109 467 800
АИЖК 7об	23 356 750	82.94	-0.16	9	0	286 651 500
Зенит 3обл	23 167 250	100.29	-0.02	6	0	251 011 200
ВТБ-ЛизФ02	22 421 640	99.65	-0.10	6	29 849 000	203 844 500
СОРУС КАП2	16 981 670	99.25	0.20	3	16 870 800	93 545 260
Мечел 2об	16 903 720	94.42	-0.56	15	0	309 823 600
ТГК-4 об.1	16 766 310	97.46	0.46	4	0	45 054 100
СевКазна-2	15 003 000	100.00	100.00	4	349 175 000	104 259 900
ВК-Инвест1	14 897 390	99.30	-0.08	7	148 940 000	1 001 954 000
УралВагЗФ	14 650 000	100.00	0.10	2	0	60 685 420
Зенит 5обл	14 641 500	99.60	-0.05	10	39 828 000	839 364 200
КИТФинБ-02	13 050 350	99.99	-0.02	7	0	190 275 300
ГАЗФин 01	11 835 140	99.45	-0.05	3	19 890 000	486 233 700
Итого	1 814 882 000			1097	4 363 356 000	51 783 250 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	11 102 400 000	244.14	0.37%	41 098	212 802 200	27 429 750 000
Сбербанк	7 517 548 000	59.74	4.58%	41 655	195 601 500	16 004 650 000
ЛУКОЙЛ	7 021 472 000	1801.49	-3.01%	30 008	166 027 100	5 409 084 000
ГМКНорНик	3 709 942 000	4721.69	-4.08%	19 219	200 732 700	8 575 092 000
Роснефть	3 310 427 000	214.19	-1.22%	18 255	31 234 610	4 136 473 000
ВТБ ао	2 419 345 000	0.0697	3.25%	12 466	371 603 800	3 811 963 000
Сургнфгз	1 340 742 000	17.987	1.64%	13 589	98 651 000	2 280 221 000
Ростел -ао	740 203 900	281.62	0.07%	948	444 397 300	12 128 990 000
Сургнфгз-п	630 162 700	9.244	2.19%	6 300	28 921 980	1 593 081 000
Итого	40 187 490 000			226 615	1 993 637 000	100 005 400 000

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
+7 843 264 48 63Галеев 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. 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.