

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 ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
АКЦИИ	5
НОВОСТИ	6
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7

События и факты

В России впервые пройдут зимние Олимпийские игры. Сегодня на сессии Международного олимпийского комитета (МОК) в Гватемале Сочи выиграл право провести Олимпиаду – 2014. Российский курорт обошел австрийский Зальцбург и южнокорейский Пхенчхан.

Инфляция в России в июне 2007г. составила **1%** (в июне 2006г. показатель инфляции был ниже на **0,7% - 0,3%**), сообщает Федеральная служба государственной статистики. По материалам АКМ, Банка России, ФТС, Минфин, РБК, Ведомости

Денежный и валютный рынок

На внутреннем валютном рынке курс доллара на торгах ТОМ составил 25,6575 руб. (-2 коп.). Ставки на денежном рынке были невысокими, какими, вероятно, останутся и сегодня.

Еврооблигации

Котировки RUS30 продолжили падение до **110,19%** от номинала (-0,06 п.п.). Спред доходности к базовому активу немного расширился – 101 б.п. Мы рекомендуем держать RUS30.

Рублевые облигации

На рынке корпоративных обязательств вчера продолжился рост в наиболее «прогрессивном» длинном сегменте. Мы по-прежнему рекомендуем покупать облигации Мосэнерго-1 в расчете на сокращение спреда доходности к ФСК-5. (справедливый спред – 25 б.п.) Все еще интересны облигации Лукойл-3. К стратегическим идеям кроме Газпрома-9 добавляем РЖД-7.

Акции

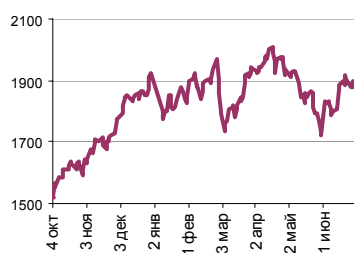
Индекс РТС за вчерашний день прибавил **0,18%** (1 943,29 п.), в основном, за счет акций второго эшелона. Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок.

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	1.3610	-0.0001	0.0146
Нефть Brent, IPE	72.97	0.47%	3.21%
S&P 500	1 524.87	0.00%	1.48%
Libor (6M) (%)	5.3800	-0.006	-0.013
MOSPRIME(3M) (%)	4.7300	-0.020	-0.030
UST10 (%)	5.0700	0.020	-0.060
RusGLB30	110.19	-0.060	0.690
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM)	25.6575	-0.0200	-0.2315
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOM)	34.9525	-0.0195	0.1075
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	493.5	-13.5	0.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	862.3	27.1	-210.8
Индекс РТС	1 943.3	0.18%	2.49%
Индекс ММВБ	1 702.04	-0.20%	1.57%
ЗВР (млрд. дол.)	406.6		1.60
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	4 327.9		44.00

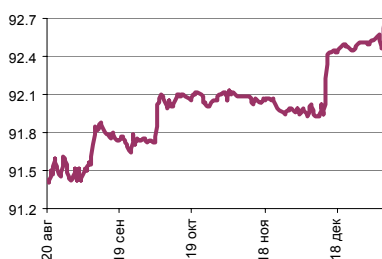
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



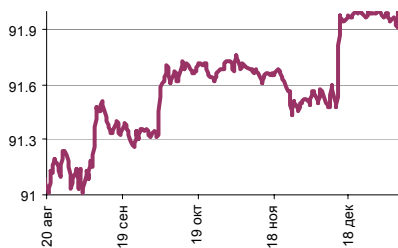
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



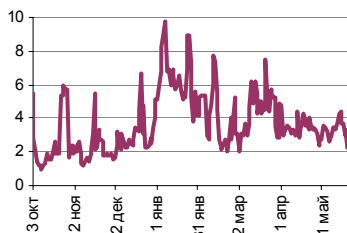
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX курс евро существенно не изменился против доллара – 1,3616. Мы полагаем, что до публикации Nonfarm Payrolls курс евро будет находиться в диапазоне 1,3580 – 1,1360.

На внутреннем валютном рынке курс доллара на торгах ТОМ составил 25,6575 руб. (-2 коп.). Активность была низкой в связи с нерабочим днем в США. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли.

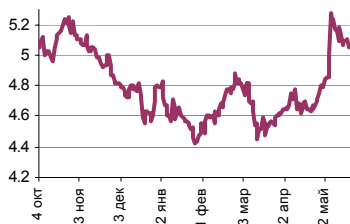
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 13,6 млрд. руб. до 1 355,8 млрд. руб., при этом продолжился переток средств с корсчетов на депозиты. Ставки на денежном рынке были невысокими, какими, вероятно, останутся и сегодня.

[Вернуться к оглавлению](#)

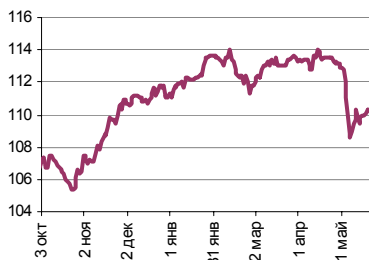
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты подросла в азиатскую торговую сессию в ответ на рост ставок долговых рынков Еврзоны. Мы полагаем, что доходность UST10 в ближайшее время стабилизируется около отметки 5,07%.

Дальнейшая судьба этого рынка определится в пятницу – после выхода цифр по числу вновь созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США.

Российские еврооблигации

Котировки RUS30 продолжили падение до 110,19% от номинала (-0,06 п.п.). Спред доходности к базовому активу немного расширился – 101 б.п. Мы рекомендуем держать RUS30.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Котировки на рынке государственных облигаций вчера существенно не изменились. Аукцион ОФЗ 46018 объемом 2,84 млрд. руб. прошел с премией по доходности в размере 1 б.п., средневзвешенная ставка составила 6,42%. Спрос на аукционе превысил предложение почти в 3 раза, однако похоже, что основной ценовой диапазон заявок находился ниже рынка.

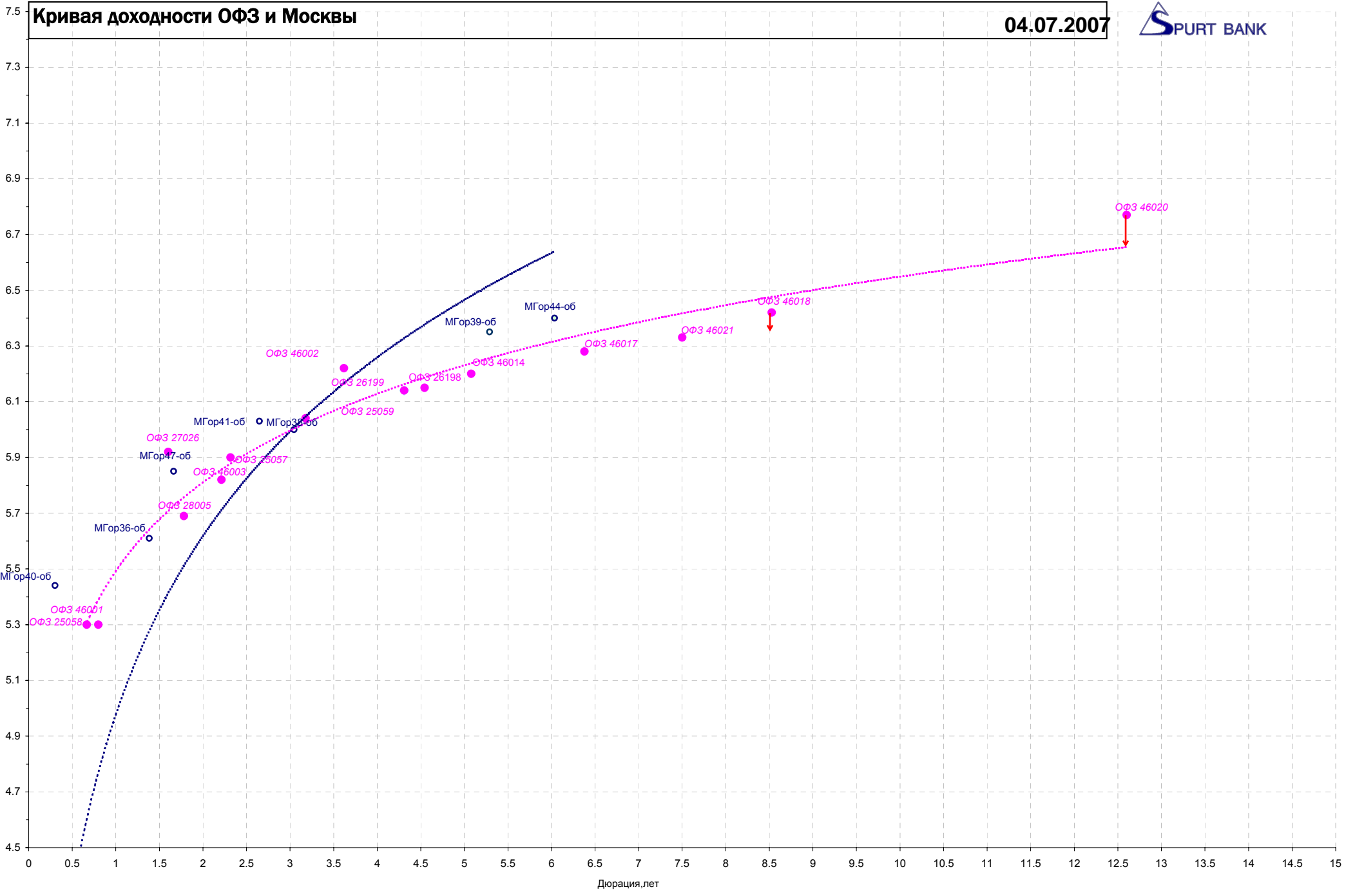
Мы не понимаем, в чем причина столь негативного отношения инвесторов к одному единственному выпуску. Остается констатировать, что на рынке ОФЗ появились свои «любимчики» (ОФЗ 46021) и «нелюбимчики» (ОФЗ 46018).

Сегодня у нас в целом нейтрально – позитивный взгляд на рынок: рекомендуем покупать ОФЗ 46020, держать – ОФЗ 46017, 46018.

Корпоративные облигации

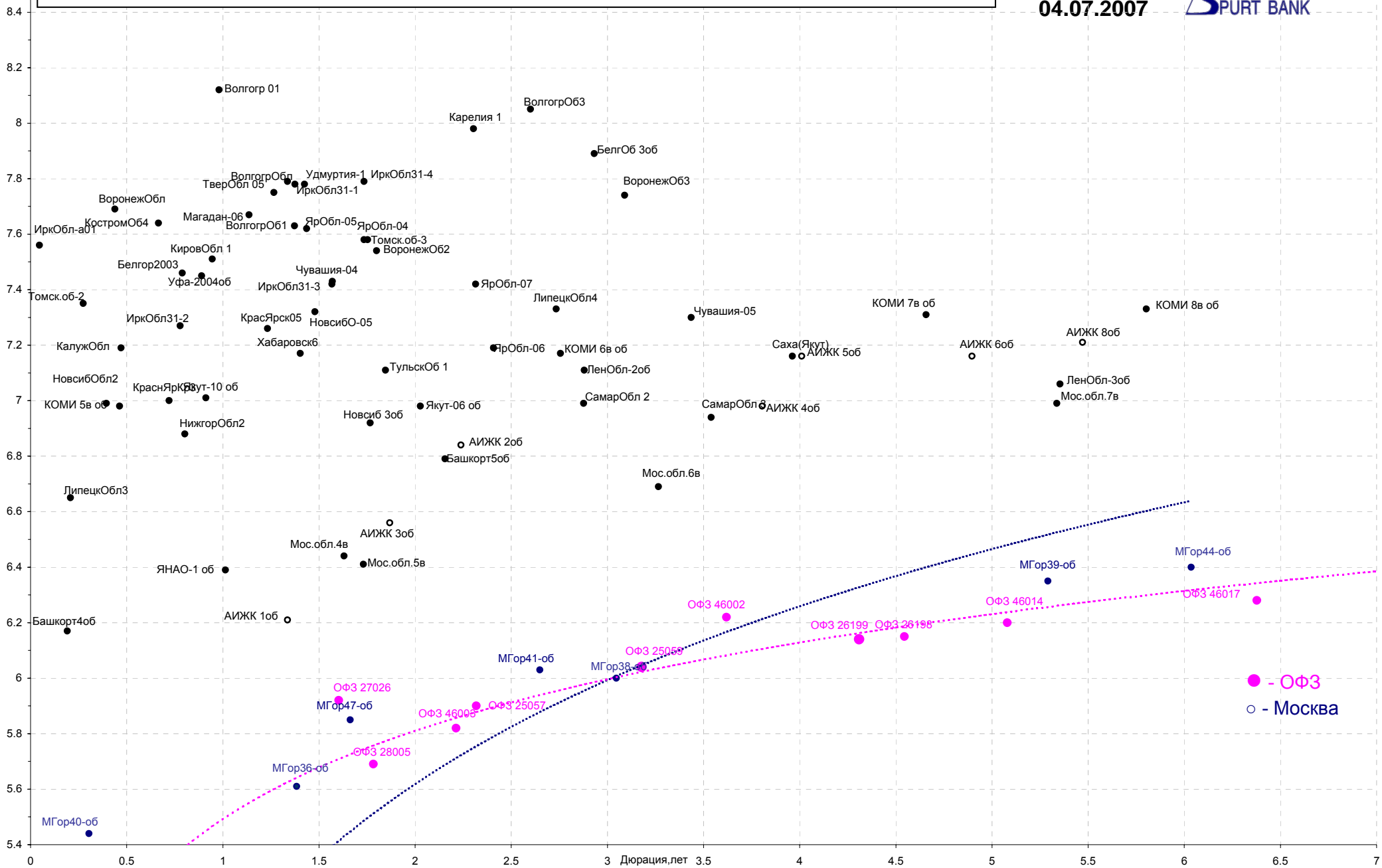
На рынке корпоративных обязательств вчера продолжился рост в наиболее «прогрессивном» длинном сегменте. Мы по-прежнему рекомендуем покупать облигации Мосэнерго-1 в расчете на сокращение спреда доходности к ФСК-5. (справедливый спред – 25 б.п.) Все еще интересны облигации Лукойл-3. К стратегическим идеям кроме Газпрома-9 добавляем РЖД-7.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

04.07.2007

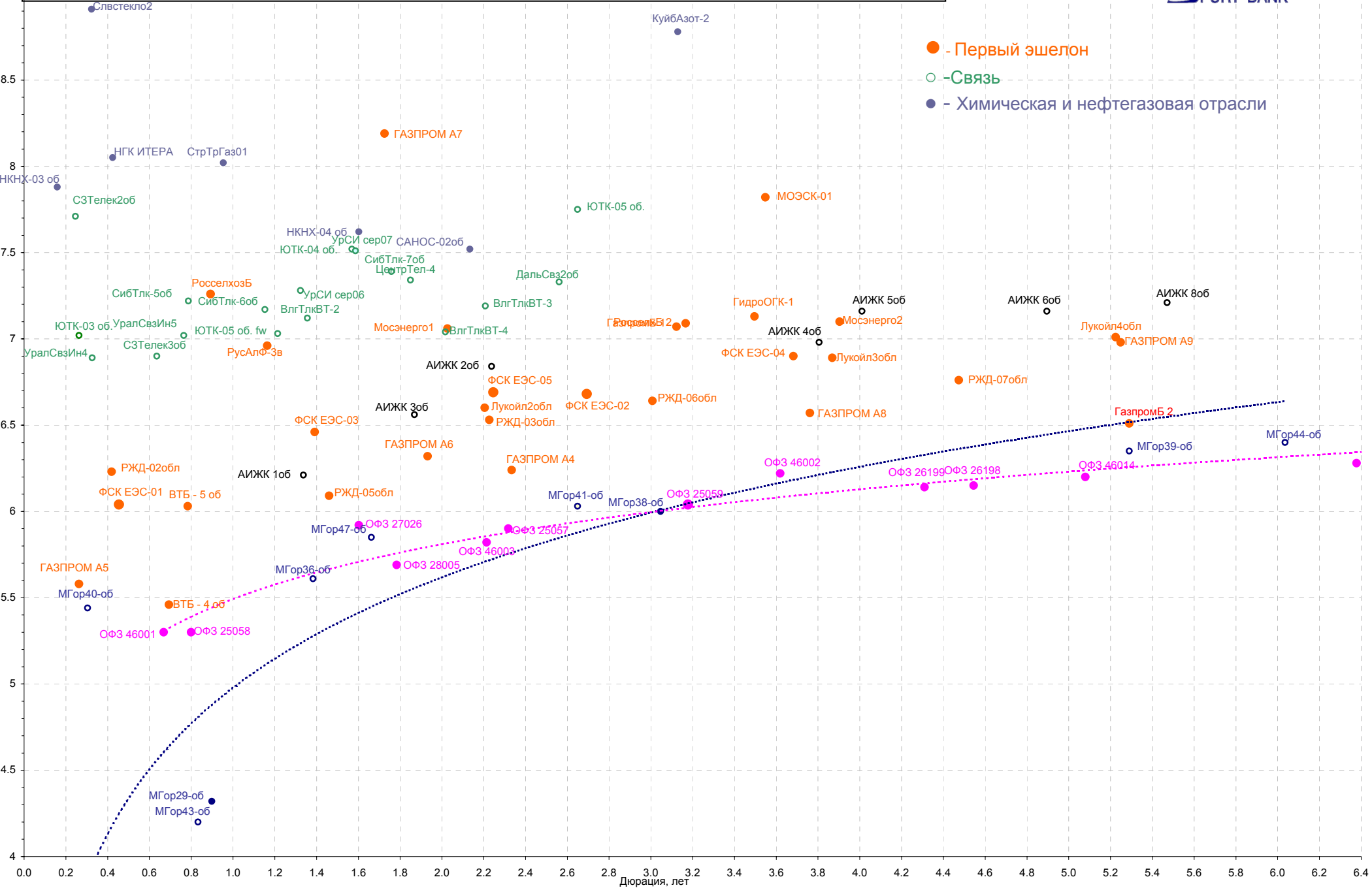


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

04.07.2007

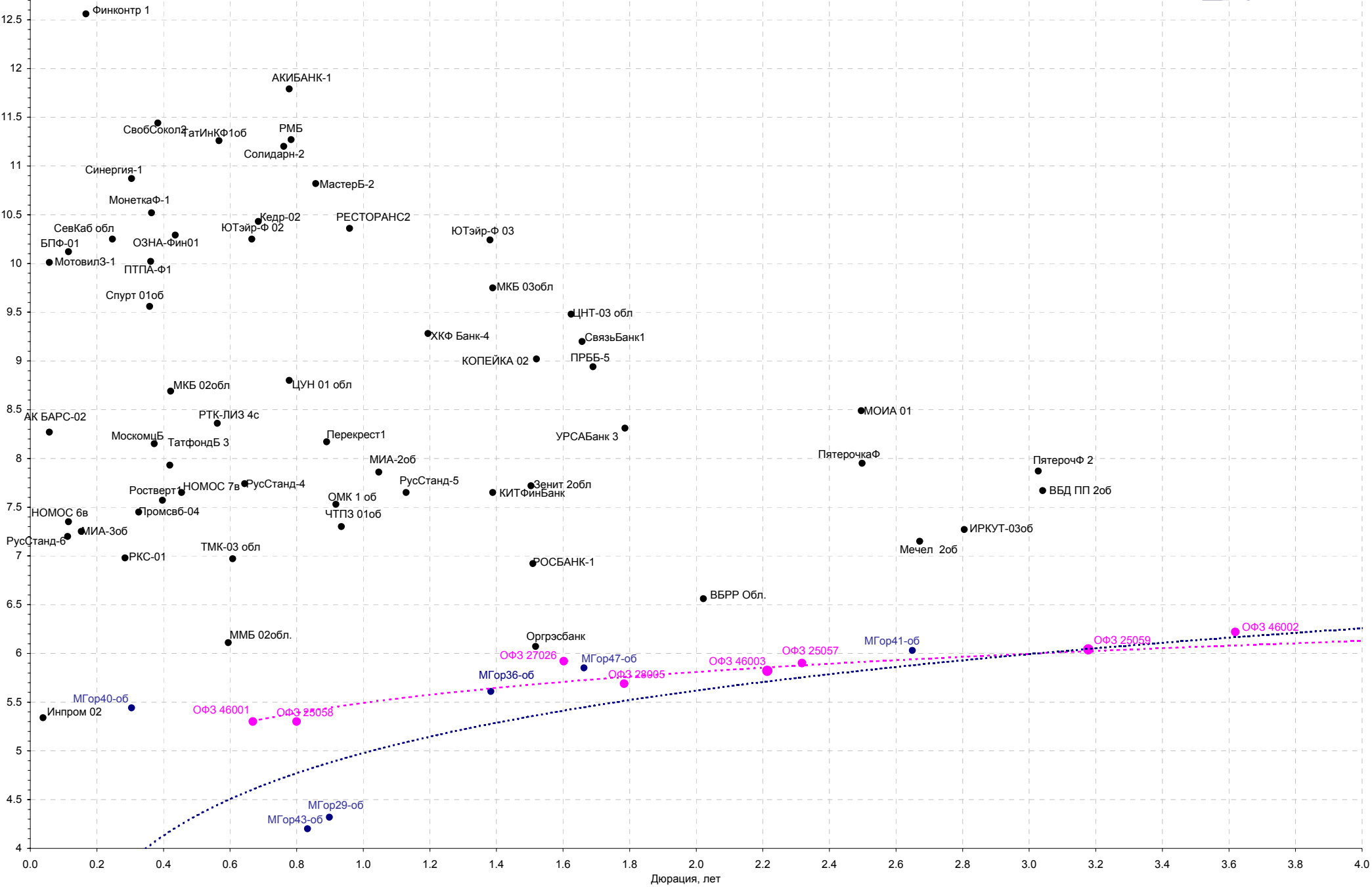


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

04.07.2007



Акции

Индекс РТС за вчерашний день прибавил 0,18% (1 943,29 п.), в основном, за счет акций второго эшелона.

Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок. Проведение Зимней Олимпиады 2014 г. в Сочи сегодня благоприятно отразится на акциях компаний Южного региона России. Положительная динамика цен на нефть также будет способствовать росту.

На наш взгляд, акции компаний Южного региона могут скорректироваться после волны оптимизма, и мы не советуем покупать их сейчас, когда все дорого. Южные компании вполне способны показать неплохой рост в долгосрочной перспективе, так что для формирования портфеля мы рекомендуем дождаться коррекции.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Инвестбанк «КИТ Финанс», с начала прошлого года активно скупавший бумаги «Ростелекома», впервые официально сообщил, сколько именно голосующих акций компании ему удалось собрать. В конце 2006 г. это было 24,7%, из них 7,7% было оформлено на сам банк и около 17% являлось обеспечением по его кредитам. «КИТ Финанс» обнародовал аудированную финансовую отчетность за 2006 г. по МСФО. В ней содержится ответ на вопрос, давно волнующий многих инвесторов: какую долю в «Ростелекоме» удалось аккумулировать банку? В конце декабря 2006 г. обыкновенные акции «Ростелекома» были наиболее крупным вложением «КИТ Финанс» в ценные бумаги — на них пришлось 72,2%. Это 11,23 млрд руб., или \$426,5 млн по курсу ЦБ на 31 декабря. Кроме того, в отчетности отражены акции «Ростелекома» стоимостью 25 млрд руб. (\$949,4 млн), являвшиеся обеспечением по кредитам, которые «КИТ Финанс» предоставлял финансовым компаниям, в том числе «связанным сторонам». Совокупная стоимость обыкновенных акций «Ростелекома» на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE) составляла в конце 2006 г. \$5,53 млрд. Оценивая стоимость вложений в эти бумаги, «КИТ Финанс» исходил из рыночных цен, говорит пресс-секретарь инвестбанка Вадим Бараусов.

Банк развития и правительство Республики Татарстан сегодня, 5 июля 2007 года, заключили соглашение о сотрудничестве. Об этом говорится в сообщении банка. Целью данного соглашения является установление стратегического партнерства и развитие долгосрочного сотрудничества, отмечается в сообщении. В рамках соглашения стороны предполагают осуществлять совместные действия по организации финансирования инвестиционных проектов в приоритетных для республики отраслях экономики: топливно-нефтехимической промышленности, производстве и переработке сельхозпродукции, энергетике, радиоэлектронике и приборостроении, авиа- и машиностроении, промышленности стройматериалов. Для реализации отдельных направлений сотрудничества будут заключены конкретные договоры и соглашения и созданы совместные рабочие группы по рассмотрению и реализации проектов.

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило рейтинг ОАО «НК «Роснефть» до Baa1 с Baa2. Прогноз по рейтингу - «стабильный», говорится в сообщении Moody's. Напомним, что 3 июля рейтинговое агентство Standard & Poor's изменило прогноз рейтинга Роснефти с «развивающийся» на «позитивный». Также подтвержден рейтинг на уровне «BB+». Международное рейтинговое агентство Fitch 2 июля повысило долгосрочный рейтинг Роснефти в национальной и иностранной валюте до уровня «BBB-» с «BB+». Прогноз по рейтингу - «позитивный».

Госдума вчера рассмотрела и приняла к сведению основные направления кредитно-денежной политики Банка России на 2008 год. В нынешнем документе, как и во всех предыдущих, **Центробанк обозначил своей главной целью борьбу с инфляцией**. По версии регулятора, в будущем году рост цен должен остаться в диапазоне 6–7%. По мнению главы ЦБ Сергея Игнатьева, представлявшего документ в нижней палате парламента, по итогам 2007 года инфляция не превысит 8%. Правда, за первые полгода она уже достигла 5,7% годовых. «К сожалению, в июне инфляция ускорилась – потребительские цены выросли на 1%. Основная причина – рост цен на плодоовощную продукцию, – заявил глава ЦБ. – Это стало для нас неожиданностью, и я пока не могу этого объяснить».

По материалам Рейтер, ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Популярная механика, REGNUM, Интерфакс

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Срвзвеш	Open	Low	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0016	-0.002	-0.002	0	56 700 000
EURTOD_UTS	34.9726	34.95	34.95	0.115	26 150 000
EURTOM_UTS	34.961	34.965	34.945	0.0225	19 653 000
USD_TODTOM	0	0	0	0.0034	0
USDOD_UTS	0	0	0	-25.697	0
USDOTM_UTS	25.6663	25.665	25.654	-0.02	909 180 992

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	3 132 818 716	111.80	-0.10	6.42	46	0
SU46017RMFS8	356 020 547	107.00	0.02	6.28	8	0
SU46014RMFS5	210 449 703	109.45	0.02	6.20	12	0
SU26199RMFS8	171 738 817	100.40	0.00	6.14	11	0
SU46003RMFS8	133 437 097	109.88	0.03	5.82	8	0
SU48001RMFS0	60 442 146	104.60	0.00	7.05	3	0
SU26198RMFS0	50 632 800	99.28	0.03	6.15	2	0
SU25057RMFS9	50 417 434	103.84	0.02	5.90	2	0
SU25059RMFS5	50 310 000	100.62	0.00	6.04	1	0
SU46020RMFS2	50 096 763	103.07	0.02	6.77	12	0
SU25058RMFS7	41 867 450	100.89	0.02	5.30	6	0
SU25060RMFS3	6 520 250	100.31	0.01	5.74	2	0
Итого	4 315 865 592				120	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛипецкОбл4	162 378 500	102.05	0.55	17	48 864 000	145 189 400
Мос.обл.7в	102 309 000	106.02	0.04	17	265 175 000	536 927 300
ЯрОбл-07	77 475 900	101.14	0.14	11	0	547 806 700
Мос.обл.5в	35 313 580	106.38	0.00	6	0	571 735 700
МГор39-об	33 535 180	110.48	0.00	9	0	603 754 600
Удмуртия-1	26 282 220	100.78	0.03	4	16 099 200	23 643 350
НижгорОбл3	25 676 960	103.84	0.04	8	21 884 060	19 705 560
МГор44-об	24 504 770	110.41	0.01	7	31 029 640	470 247 400
Мос.обл.6в	22 317 260	107.98	0.07	6	572 492 500	1 424 767 000
Казань06об	15 165 280	100.90	-0.25	3	63 593 700	28 685 530
Белгор2006	13 109 000	100.84	0.18	3	0	70 693 120
СамарОбл 3	10 530 910	102.96	0.01	9	152 352 000	396 360 800
МГор47-об	8 476 000	105.95	0.02	2	0	103 618 500
Якут-10 об	7 788 291	104.72	-0.02	7	0	33 989 660
Итого	613 845 000			182	1 687 159 000	7 487 620 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МОЭСК-01	327 515 200	101.31	0.14	5	192 534 000	332 783 000
Мосэнерго1	188 288 300	101.19	-0.01	87	197 464 000	234 542 300
Ленэнерго2	166 416 900	102.47	0.00	4	0	140 465 500
Мечел 2об	149 039 500	103.59	0.10	16	81 694 500	78 899 060
РЖД-07обл	138 290 800	103.98	0.38	5	176 568 000	345 962 400
ГАЗПРОМ А8	130 411 400	101.98	0.34	14	443 760 200	1 188 966 000
ФСК ЕЭС-04	120 714 000	101.86	0.20	10	490 123 300	393 102 000
ЮТК-04 об.	114 732 100	104.21	0.25	10	0	249 926 600
СевСтАвто	103 925 600	101.69	-0.06	19	44 739 200	0
ГАЗПРОМ А9	101 370 600	101.93	0.00	10	703 120 500	1 070 137 000
ГАЗПРОМ А4	87 063 700	104.92	0.06	81	0	635 141 400
ВлгТлкВТ-2	86 816 540	101.58	0.03	75	0	115 523 500
ФСК ЕЭС-02	85 651 470	104.45	0.32	9	156 470 000	910 527 000
ФСК ЕЭС-05	76 015 000	101.35	0.06	2	20 274 000	727 203 300
СевКаб 03	75 413 500	100.55	0.00	2	0	36 738 190
МартаФин 3	60 808 110	97.72	0.15	13	0	0
ЗавГросс01	60 141 140	100.01	0.06	4	30 016 990	17 947 940
ДжейЭфСиГ1	56 116 360	100.94	0.05	7	0	0
ГАЗФин 01	54 648 320	100.66	0.01	4	35 231 000	365 217 000
МаирИнв-03	52 062 000	100.12	0.11	3	0	48 957 350
МОСМАРТФ 1	44 140 200	100.32	-0.17	4	114 412 200	96 154 990
УралСвзИн4	39 604 900	101.00	-0.07	14	0	28 179 630
Автоприбор	38 882 600	99.50	0.22	19	0	20 487 730
ГПБ-Иптк-1	37 939 930	101.90	0.01	8	0	80 681 710
ВоронежОб4	36 757 510	104.99	104.99	12	106 370 000	73 802 630
Итого	4 159 933 000			1414	11 290 940 000	31 686 560 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	7 600 136 000	271.33	-0.99%	20 470	656 216 100	19 503 120 000
РАО ЕЭС	7 002 104 000	35.69	-0.40%	17 032	370 636 200	12 272 820 000
ГМКНорНик	4 812 811 000	5568.44	1.05%	9 859	71 248 180	4 409 998 000
ЛУКОЙЛ	2 915 624 000	2019.22	-0.20%	8 811	822 480 900	4 401 733 000
Сбербанк	1 449 859 000	100398.77	0.00%	1 801	336 228 700	7 851 404 000
Сургнфгз	1 373 348 000	29.33	0.17%	5 846	38 589 620	1 656 950 000
Роснефть	1 251 177 000	205.28	-0.25%	4 581	415 695 400	2 251 277 000
ВТБ-001Dao	785 078 500	0.14	-0.43%	1 637	289 590 900	780 665 700
Сбербанк-п	780 747 800	1515.81	-0.75%	5 917	9 701 054	639 307 600
Итого	32 481 910 000			112 132	3 500 791 000	64 098 920 000

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.