

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

Потребительские цены с начала года выросли на 6,6% по сравнению с 6,9% годом ранее. В июне 2007 г. инфляция ускорилась до 1,0%, за 23 дня июля инфляция составила 0,8% - Росстат.

Денежный и валютный рынок

На FOREX курс евро против доллара значительно вырос и достиг отметки 1,3820. На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,5554 рублей, потеряв 3,91 копейки. На снижение доллара повлияли публикация экономических данных в США, оказавшихся хуже ожиданий. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам пятницы снизилась до 951,5 млрд.руб. Мы полагаем, что ставки на денежном рынке несколько снизятся - до уровня 3,00% MIACR (overnight).

Еврооблигации

Доходность UST10 в пятницу снизилась до 4,678% на слабых данных по рынку труда в США и активности в непроизводственном секторе экономики. Завтра на заседании FOMC будет объявлена базовая ставка ФРС. Russia30 вновь подросла в конце минувшей недели: 110% по итогам дня. Спред расширился до 139п. В преддверии завтрашнего заседания ФРС волатильность может быть высока.

Рублевые облигации

В конце минувшей недели рынок ОФЗ потихоньку восстанавливался. Котировки в секторе негосударственных облигаций в пятницу менялись разнонаправленно, со смещением в плюс. Сегодня мы не ожидаем особой активности на рынке рублевых долгов, возможно небольшое снижение цен в корпоративном сегменте.

Акции

По итогам торгов индекс РТС сумел остаться в положительной зоне, прибавив 0,72%. Сегодня же, после снижения американских индексов на более чем 2%, латиноамериканских - более чем на 3,5%, а также цен на сырье, российский испытает на себе более массивную атаку со стороны медведей.

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	1,3773	0,0075	0,0140
Нефть Brent, IPE	74,75	-1,33%	-1,98%
S&P 500	1 433,06	-2,66%	-1,77%
Libor(6M) (%)	5,3144	-0,0038	-0,0125
MOSPRIME(3M) (%)	4,8000	-0,0200	0,0200
UST10 (%)	4,6780	-0,0934	-0,1302
RusGLB30	110,00	0,31	0,69
Доллар (ТОМ)	25,4534	-0,1526	-0,0216
Евро (ТОМ)	35,1675	0,1700	0,1725
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	475,0	-6,9	-58,4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	476,5	-4,5	29,0
Индекс РТС	1 970,8	0,0	0,0
Индекс ММВБ	1 715,47	0,00	0,01
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	0,0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 568,7	0,0	0,0

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



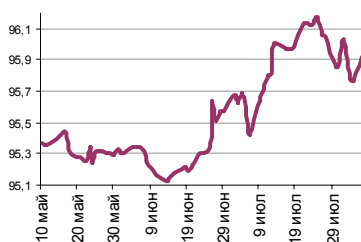
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



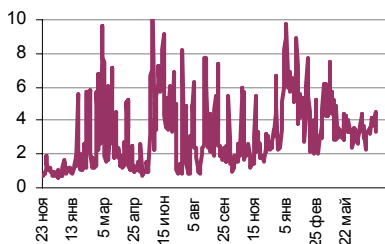
Источник: Банк Спурт

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 значительно вырос и достиг отметки 1,3820. На снижение доллара повлияли публикация экономических данных в США, в частности, по занятости, оказавшихся хуже ожиданий.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,5554 рублей, потеряв 3,91 копейки. Активность была несколько выше средней – на торгах расчетами ТОМ оборот составил \$2,2 млрд.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам пятницы снизилась на 11,4 млрд.руб. до 951,5 млрд.руб. Ставки MIACR (overnight) упали 3,20% (-,07 п.п.).

На сегодня запланирована уплата страховых взносов на обязательное пенсионное страхование – сумма незначительная - и мы полагаем, что ставки на денежном рынке несколько снизятся – до уровня 3,00% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 в пятницу снизилась до 4,678% на слабых данных по рынку труда в США и активности в непроизводственном секторе экономики. Так, число новых рабочих мест увеличилось в июле лишь на 92 тыс., хотя аналитико ожидали прироста на 130 тыс., а индекс ISM сектора услуг снизился за тот же период до 55,8п. (прогноз 59п.). Эти данные вкпе с заявлением финдиректора Bear Stearns, одного из лидеров ипотечного рынка США, о глубине кризиса на кредитном рынке страны, сопоставимой с крушением в секторе IT-компаний в 2001 г. внесли изрядную долю негатива на фондовый рынок, и, как следствие, поспособствовали снижению доходностей казначейских облигаций.

Завтра на заседании FOMC будет объявлена базовая ставка ФРС. Участники рынка не ожидают ее снижения 7 августа (хотя оценка вероятности ее сокращения до конца текущего года, согласно котировкам фьючерсного рынка, уже превысило 50%), но, учитывая остроту сложившегося кризиса в секторе ипотечного кредитования в Штатах, Бернанке может изменить риторiku в докладе о состоянии экономики страны. Потенциал дальнейшего снижения доходности UST практически исчерпан, есть вероятность, что комментарий главы Fed станет спусковым крючком начала коррекции на рынке госдолга США.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30 вновь подросла в конце минувшей недели: 110% по итогам дня, достигая в течение сессии отметки 110,31%. Спред расширился до 139п. – стабильной такое положение рынка суверенных евробондов не назовешь. Сегодня публикации данных по макроэкономике Штатов не планируется, в преддверии завтрашнего заседания ФРС волатильность может быть высока.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

В конце минувшей недели рынок ОФЗ потихоньку восстанавливался: цены подрали на 0,07-0,28 п.п., оборот торгов составил 1 443 млн.руб. Самая длинная бумага – ОФЗ 46020 – прибавив 0,13п.п., по-прежнему остается гораздо выше кривой, сохраняя потенциал снижения по доходности 10-15 б.п.

Корпоративные облигации

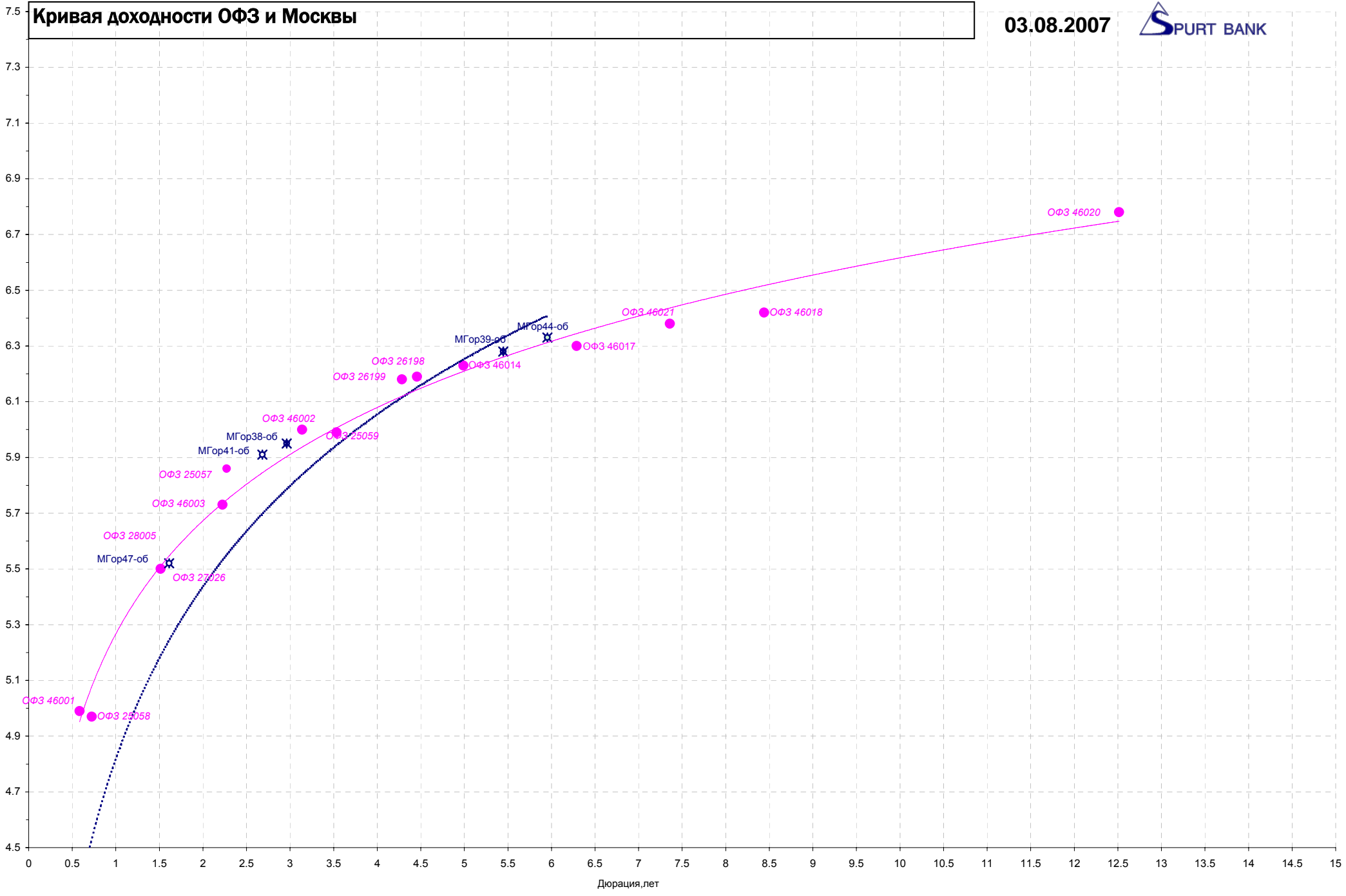
Котировки в секторе негосударственных облигаций в пятницу менялись разнонаправленно, со смещением в плюс. Оборот небольшой – 2 411 млн.руб. В лидерах роста среди наиболее ликвидных бумаг: Мос.обл.-6 (0,26п.п.), ФСК ЕЭС-2 (0,28п.п.), Лукойл-4,3 (0,3 и 0,33 п.п.), РЖД-5 (0,9п.п.), АИЖК-7,8 (0,38 и 0,59 п.п.). А вот РЖД-2 очень не повезло – снижение ее цены составило 1,2 п.п.

Сегодня мы не ожидаем особой активности на рынке рублевых долгов, возможно небольшое снижение цен в корпоративном сегменте.

[Вернуться к оглавлению](#)

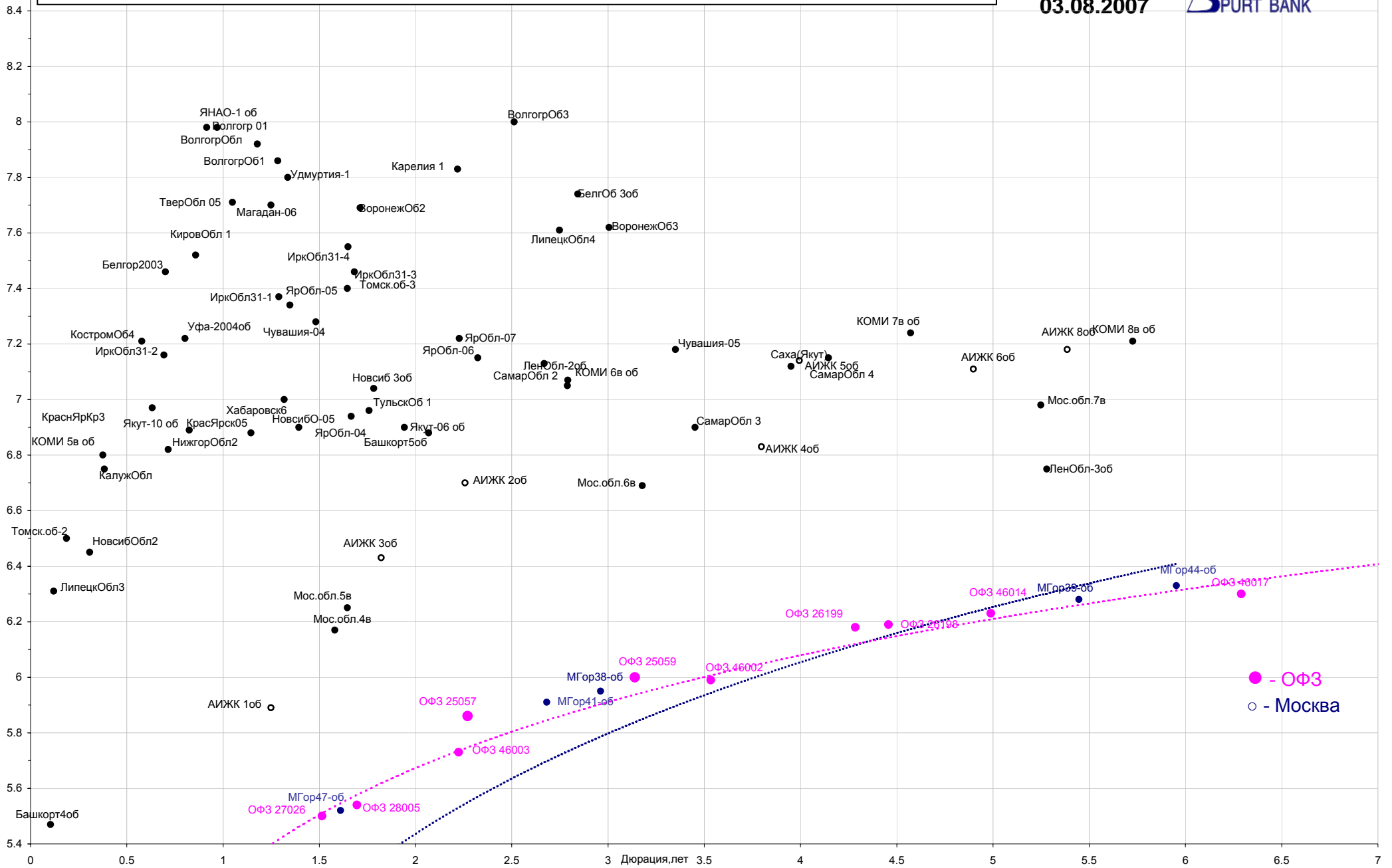
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

03.08.2007



Кривая доходности региональных долгов

03.08.2007

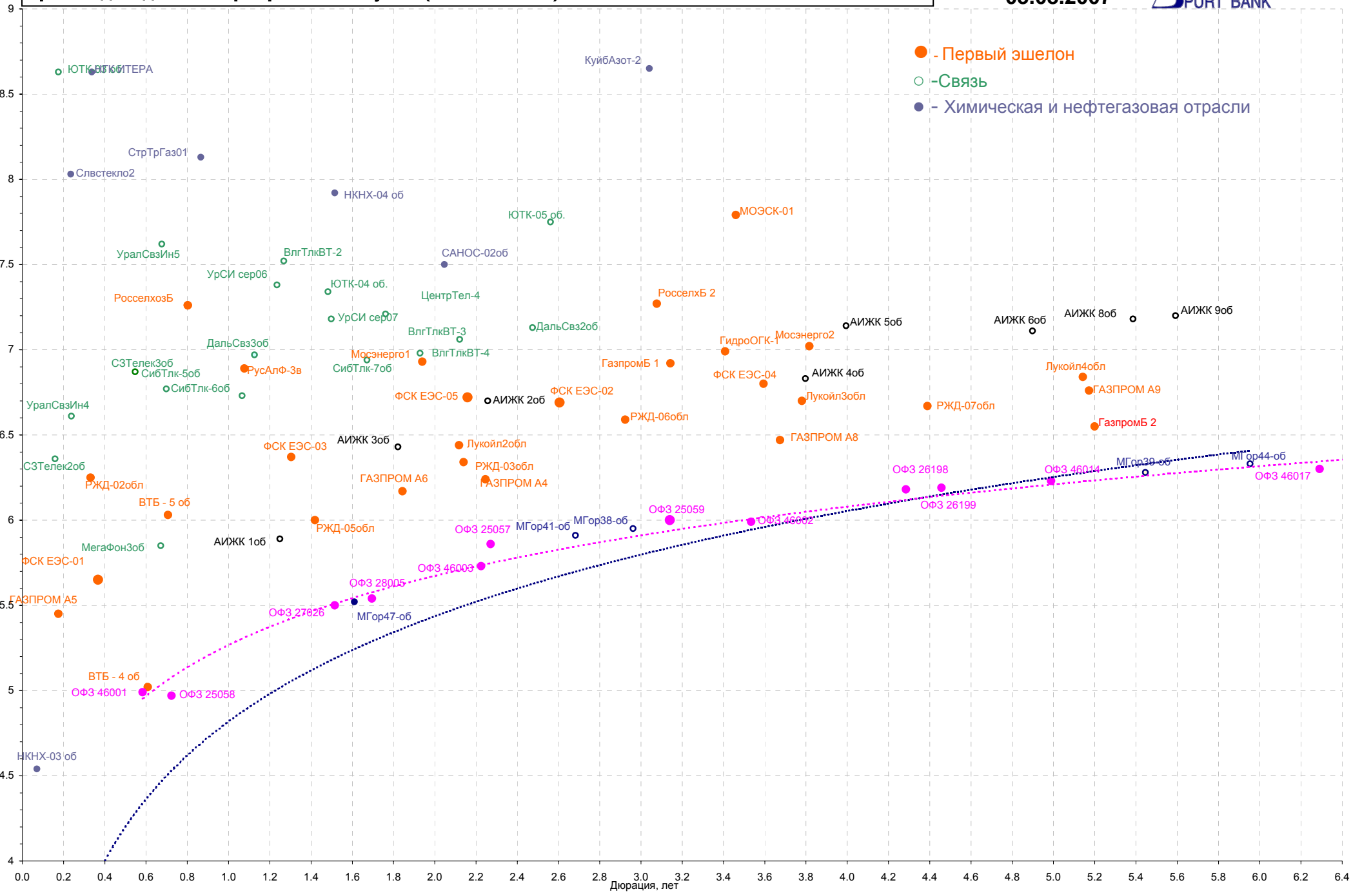


Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

03.08.2007

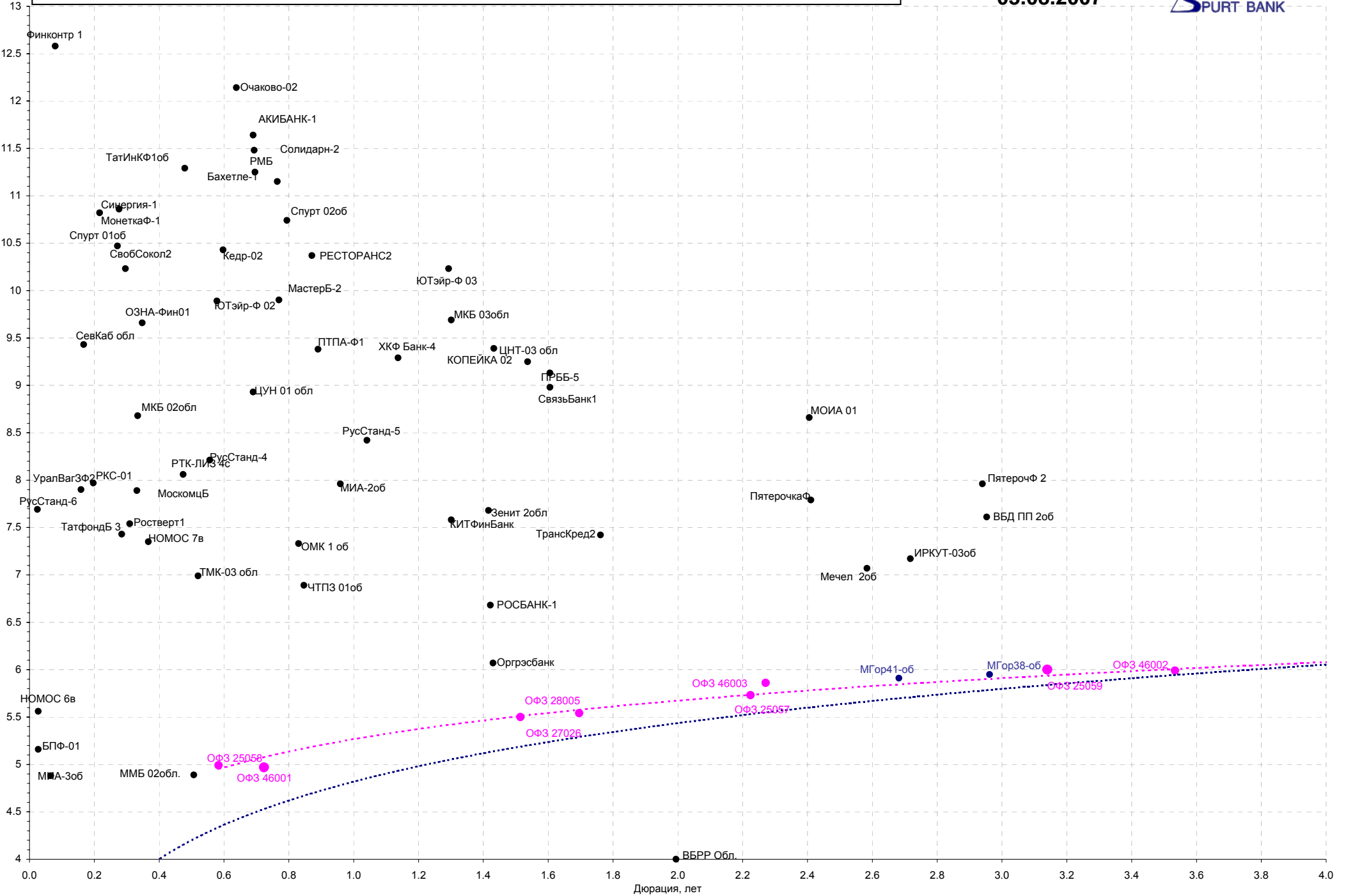


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



Кривая доходности прочих облигаций

03.08.2007



Акции

Попытки, предпринятые российским фондовым рынком вновь подняться ближе к отметке 2000 пунктов по РТС, не увенчались успехом. После выхода статданных по США настроения игроков резко переменялись, и по рынку прошла небольшая волна продаж. По итогам торгов индекс РТС все же сумел остаться в положительной зоне, прибавив 0,72%. Сегодня же, после снижения американских индексов на более чем 2%, латиноамериканских - более чем на 3,5%, а также цен на сырье, российский испытает на себе более массивную атаку со стороны медведей. Ближайшим уровнем поддержки может стать значение 1900-1920 по индексу РТС, за ним - 1850, и, пока внешний фон не сменится на позитивный, рост отечественного рынка видится маловероятным.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Росстат сообщил 6 августа 2007, что потребительские цены с начала года выросли на 6,6% по сравнению с 6,9% годом ранее. В июне 2007 г. инфляция ускорилась до 1,0%. За 23 дня июля, по данным Росстата, инфляция составила 0,8%.

Reuters.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0,0003	-0,00050	-0,0006	0	60 400 000
EURTOD_UTS	35,0337	34,97700	34,977	35,0475	28 090 000
EURTOM_UTS	35,0208	35,04750	35,005	35,0475	22 299 000
USD_TODTOM	-0,0052	-0,00500	-0,006	-0,005	2 434 599 936
USDOD_UTS	25,5641	25,56000	25,5485	25,5825	1 145 090 944
USDOTM_UTS	25,5606	25,57000	25,545	25,575	2 231 429 120

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	434 419 557	102,89	0,13	6,78	21	0
SU46018RMFS6	86 192 188	111,63	0,28	6,42	14	0
SU46017RMFS8	202 730	106,70	0,16	6,30	3	0
SU46014RMFS5	330 884 150	109,09	0,02	6,23	9	0
SU26199RMFS8	246 828 434	100,26	0,02	6,18	12	0
SU25059RMFS5	221 851 655	100,71	0,01	6,00	11	0
SU25061RMFS1	2 472 470	100,10	0,05	5,89	4	0
SU46003RMFS8	21 960 000	109,80	0,15	5,73	1	0
SU25060RMFS3	10 064 996	100,65	0,00	5,52	2	0
SU25058RMFS7	49 298 076	101,03	-0,02	4,97	5	0
SU46001RMFS2	38 626 545	103,00	-0,05	5,02	4	0
Итого	1 443 361 192				90	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЯрОбл-07	114 025 900	101,46	0,25	25	277 012 300	308 450 400
МГор39-об	60 214 300	110,54	0,10	20	27 625 000	635 236 100
КалужОбл-2	51 445 000	102,89	0,04	2	0	163 523 600
Мос.обл.7в	45 005 770	106,03	0,11	8	460 367 500	1 121 083 000
Мос.обл.6в	35 591 740	107,84	0,26	5	53 882 000	1 812 226 000
Мос.обл.5в	30 177 970	106,34	0,09	12	60 126 250	603 732 400
МГор44-об	25 913 430	110,56	0,13	10	38 656 000	1 266 833 000
Белгор2006	18 710 990	101,15	0,20	3	0	115 692 800
МарийЭл 5	10 560 750	100,57	0,07	5	29 943 850	0
ИркОбл31-1	9 498 029	102,03	0,08	3	0	231 723 200
ИркОбл31-2	8 433 600	100,40	0,02	1	0	136 681 900
ИркОбл31-4	7 551 000	100,68	-0,01	1	36 792 970	249 804 300
НовсибОбл2	6 293 872	102,16	0,01	5	40 763 520	77 764 600
КраснЯрКр3	5 548 290	99,61	-0,02	2	0	197 773 400
Итого	515 726 800			159	1 711 674 000	10 826 420 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
УРСАБанк 5	101 436 400	106,28	0,78	33	165 520 800	63 582 000
АК БАРС-02	79 260 050	100,14	0,27	15	0	0
Юнимилк 01	68 197 190	102,60	0,24	1	35 892 500	108 621 300
СудострБ-1	65 343 060	101,21	0,25	18	0	0
КИТФинБ-02	58 915 870	102,47	0,21	16	102 475 000	0
ИнкомЛада3	56 086 500	100,15	-0,03	10	100 250 000	0
АвтомирФ-2	54 054 980	100,01	-0,04	64	30 030 000	0
Славстекло2	42 125 300	100,30	0,13	4	0	18 925 020
ХКФ Банк-4	39 619 960	101,07	-0,43	9	131 280 000	47 247 350
ПромТр01об	39 106 250	100,27	0,07	6	10 025 000	41 153 680
КОПЕЙКА 03	38 151 820	100,21	0,25	9	151 288 000	198 101 700
ОГК-5 об-1	35 900 750	100,48	-0,04	11	300 300 000	516 275 200
УГМК-УЭМ01	35 348 520	100,99	0,39	2	0	252 233 100
ТГК-8 01	33 188 080	100,53	-0,22	10	90 491 000	24 128 080
ГидроОГК-1	32 494 540	104,15	0,17	11	31 227 500	409 487 700
ФСК ЕЭС-05	30 372 000	101,24	0,09	5	0	537 779 100
ТГК-6Инв-1	30 160 000	100,20	100,20	2	249 790 000	205 725 400
МагнитФ 02	28 082 300	100,29	0,12	7	253 704 000	426 279 400
Лукойл4обл	25 712 120	103,42	0,30	7	206 800 000	723 691 100
КОПЕЙКА 01	23 970 260	100,50	-0,10	7	25 062 500	21 396 620
ГлМосСтр-2	20 738 220	100,25	0,05	6	0	117 304 300
МагнитФ 01	20 390 000	101,95	-0,15	1	153 087 500	285 141 200
Черкизово1	20 022 000	100,11	-0,43	2	95 185 500	33 394 550
РЖД-07обл	19 957 780	104,33	0,03	12	0	216 036 700
ХКФ Банк-3	19 674 410	100,49	0,12	17	134 097 100	27 979 860
Итого	1 895 298 000			1006	8 170 156 000	33 952 910 000

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.