

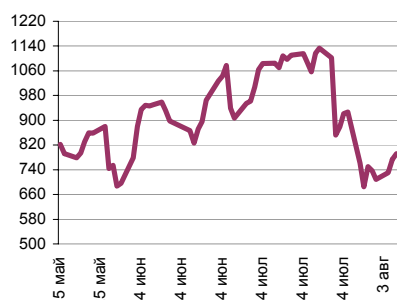
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный рынок Вчера ставки МБК на один день не изменились, оставшись на уровне 4,5-5,5% годовых для второго круга. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, останутся без изменений.
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		Казначейские облигации Вчера доходности американских казначейских бумаг продолжили рост (UST10 – до 4,02%) на фоне выхода умеренно позитивных данных ISM (июльский индекс сектора услуг повысился до 49,5 при прогнозе 48,5) и итогов очередного заседания FOMC, вызвавших ралли на рынке акций, что в свою очередь повлекло за собой отток средств из US Treasuries. Сегодня очередное давление на котировки UST10 безусловно окажет планируемое размещение на аукционе \$17 млрд. 10-летних нот.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые долги Вчерашняя ситуация на рынке рублевых бондов немногим отличалась от той, что мы наблюдали днем ранее: низкие обороты (в основном режиме торгов фондовой секции ММВБ – 2,77 млрд.руб.) и сползание котировок по наиболее ликвидным бумагам ($\pm 0,3$ п.п.). Но сегодня российский рынок имеет неплохие шансы подрасти на фоне внешнего позитива (ралли на американских и европейских площадках).
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

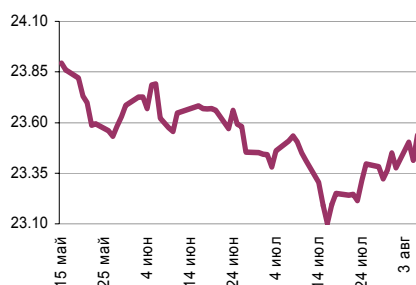


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5493	-0.0038	-0.03
Нефть Brent, IPE	117.70	-2.47%	-6.47%
S&P 500	1,284.88	2.87%	4.09%
Libor(6M) (%)	3.11	0.02	-0.02
MOSPRIME(3M) (%)	6.37	0.06	0.30
UST10 (%)	4.02	0.06	0.02
RusGLB30	112.44	-0.06	0.44
Доллар (ТОМ)	23.54	0.12	0.22
Евро (ТОМ)	36.43	-0.02	-0.33
Индекс РТС	1812.00	-4.42%	-6.05%
Индекс ММВБ	1397.46	-3.72%	-4.03%
ЗВР (млрд. долл)	592.30		4.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4489.70		0.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



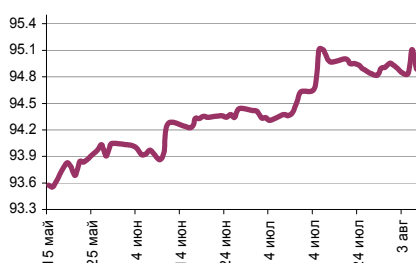
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Валютный рынок

Вчера, после публикации протокола заседания FOMC, тон которого оказался довольно нейтральным для рынка FOREX, рост курс доллара приостановился и на сегодняшнее утро установился на уровне 1,5490. Сегодня значимой статистики по Штатам не ожидается.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 23,5375 руб. на внутреннем рынке прошло небольшое ослабление рубля. Оборот на ТОМ средний - 3,01 млрд долларов.

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



Источник: Банк Спурт

Денежный рынок

Вчера ставки МБК на один день не изменились, оставшись на уровне 4,5-5,5% годовых для второго круга. MIACR (overnight) немного снизился - 4,27% против 4,29% днем ранее. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, останутся на текущем уровне.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 792,5 млрд. рублей (+18,4 млрд. рублей). Рост остатков, вероятнее всего, связан с поступлением средств бюджета. Сальдо операций с банковским сектором на утро 06.08.2008г. составило 42,4 млрд. рублей.

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



Источник: Банк Спурт

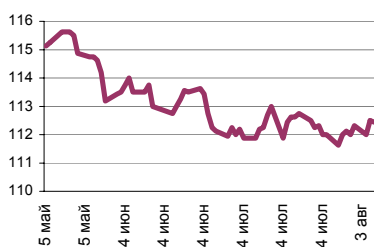
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Вчера доходности американских казначейских бумаг продолжили рост (UST10 – до 4,02%) на фоне выхода умеренно позитивных данных ISM (июльский индекс сектора услуг повысился до 49,5 при прогнозе 48,5) и итогов очередного заседания FOMC, вызвавших рами на рынке акций, что в свою очередь повлекло за собой отток средств из US Treasuries.

Основные моменты FOMC Statement следующие: экономический рост, наблюдавшийся во II квартале, остается под угрозой со стороны стагнирующего рынка жилья, ухудшившихся условий кредитного рынка, а также роста цен commodities. Инфляция тем временем остается высока, однако FOMC полагает, что ее темпы снизятся уже в течение этого года, а также в следующем, при этом сохраняется высокая неопределенность перспектив. Тем не менее, члены ФРС убеждены, что предпринятые шаги по смягчению денежно-кредитной политики и меры по обеспечению рынка ликвидностью, продолжают оказывать положительный эффект на экономику, а также обещают продолжать мониторинг ситуации с тем, чтобы своевременно предпринимать дальнейшие действия по поддержанию экономического роста.

Сегодня очередное давление на котировки UST10 безусловно окажет планируемое размещение на аукционе \$17 млрд. 10-летних нот.

Российские евробонды (Russia30)

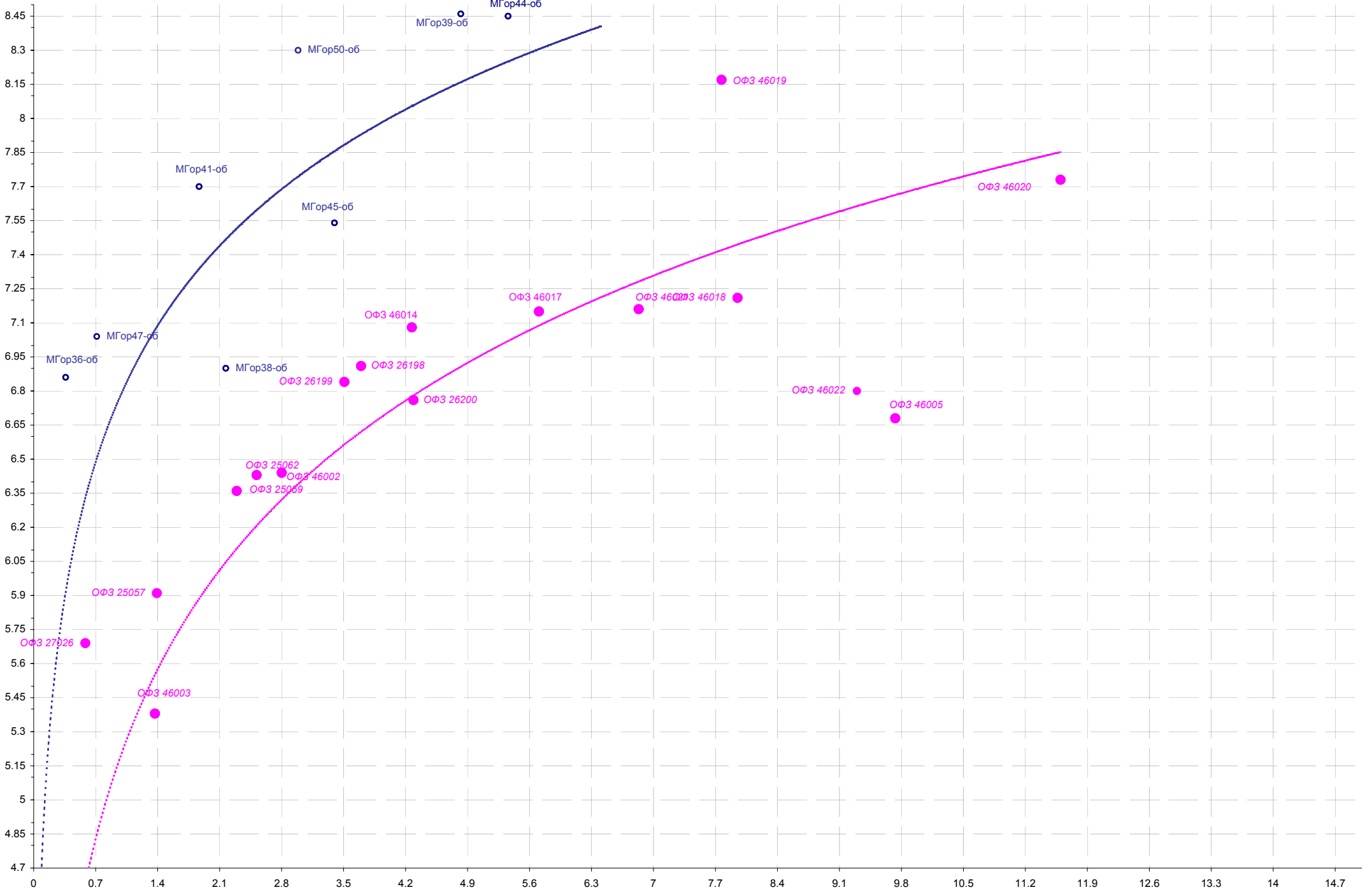
По итогам вчерашнего дня существенных ценовых изменений Russia30 не наблюдалось (112,438%), спред при этом сузился на 4 п. до 160 п. за счет динамики базового актива. По результатам заседания ФРС и продолжения снижения цен UST аппетит инвесторов к рискам вырос, в том числе это должно отразиться на долгах Emerging Markets. Однако в случае с Российскими суверенными долгами, потенциальный рост спроса в среднесрочной перспективе может быть уравновешен продолжающимся падением цен на нефть. Поэтому мы не ожидаем значительных ценовых изменений «тридцатки» в ближайшие дни, а суверенный спред будет отражать преимущественно динамику UST.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

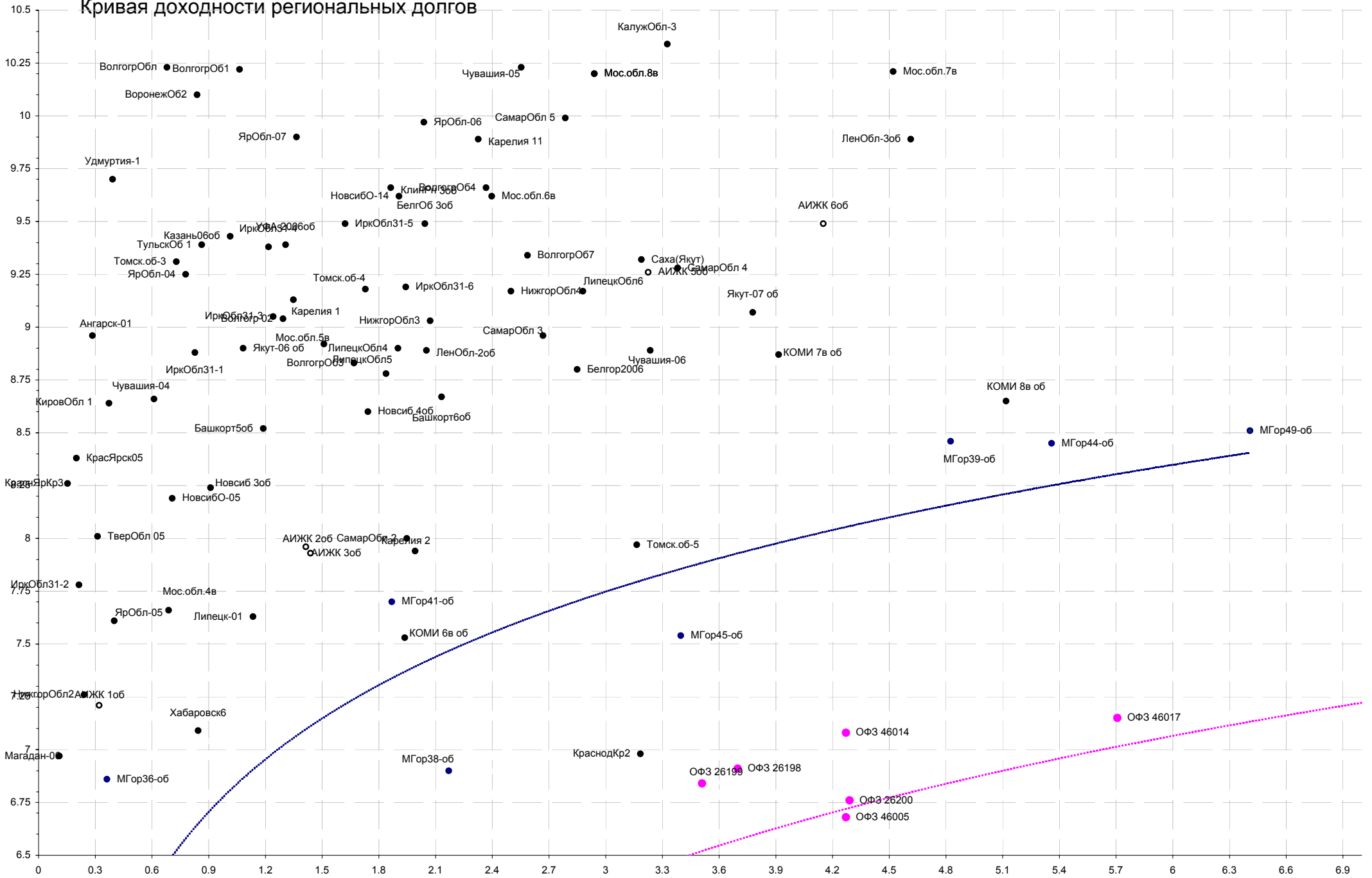
Вчерашняя ситуация на рынке рублевых бондов немногим отличалась от той, что мы наблюдали днем ранее. Низкие обороты (в основном режиме торгов фондовой секции ММВБ – 2,77 млрд.руб.) и сползание котировок по наиболее ликвидным бумагам ($\pm 0,3$ п.п.) составили удручающую картину, в которую свою лепту добавил и первичный рынок – доразмещение облигаций Мособласти 34008. К общему мрачному настроению на внутреннем долговом рынке в среднесрочной перспективе, вероятно, добавится еще один фактор негатива – падающие цены на нефть, но сегодня российский рынок имеет неплохие шансы подрасти на фоне внешнего позитива (рамки на американских и европейских площадках).

На «первичке» на сегодня запланировано доразмещение ОФЗ 25063 (дюрация 7 лет) на сумму 14 млрд.руб. и ОФЗ 46021 на 10 млрд.руб. (3 года). Вряд ли мы увидим высокий спрос на госбумаги.

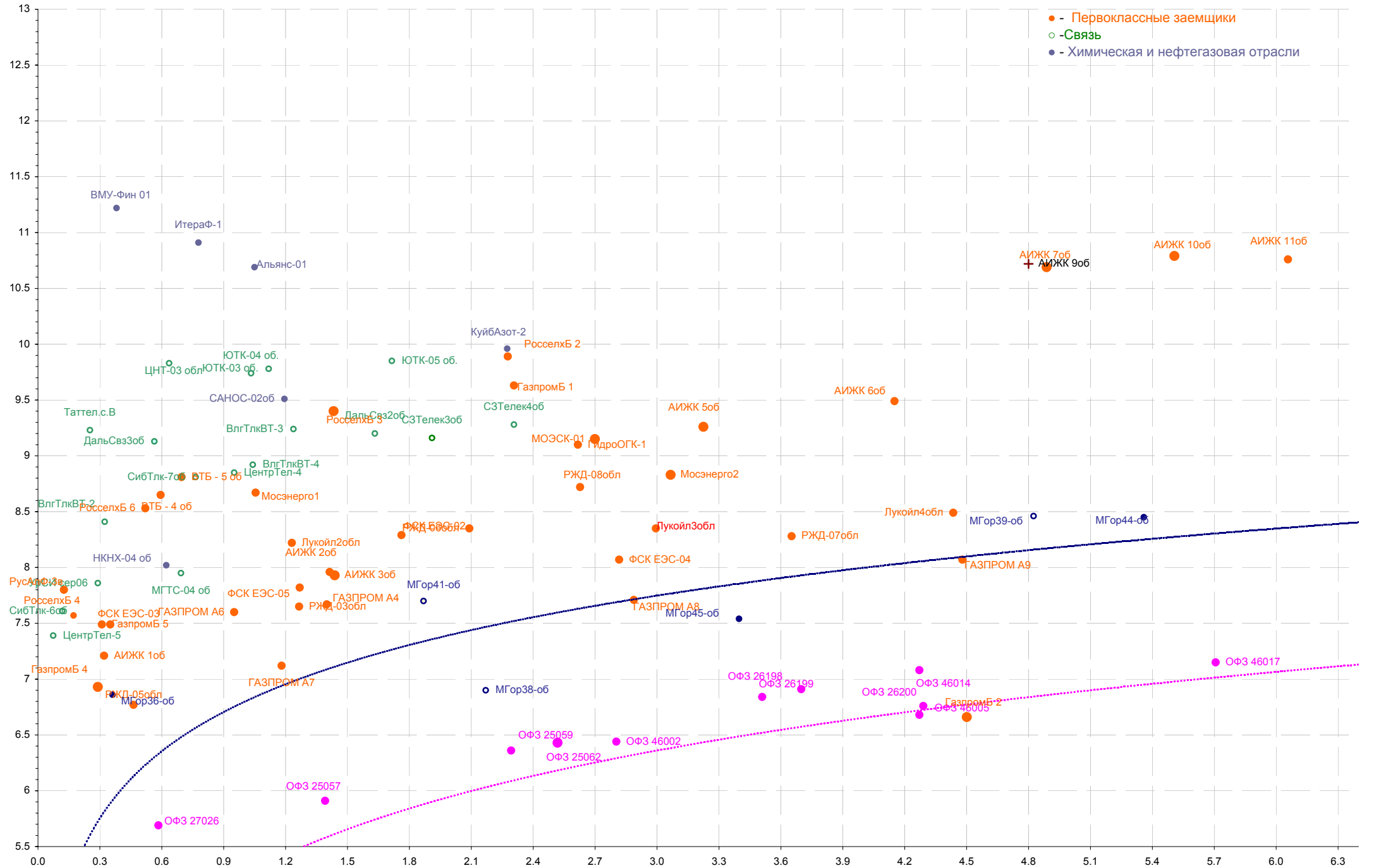
Кривая доходности ОФЗ и Москвы



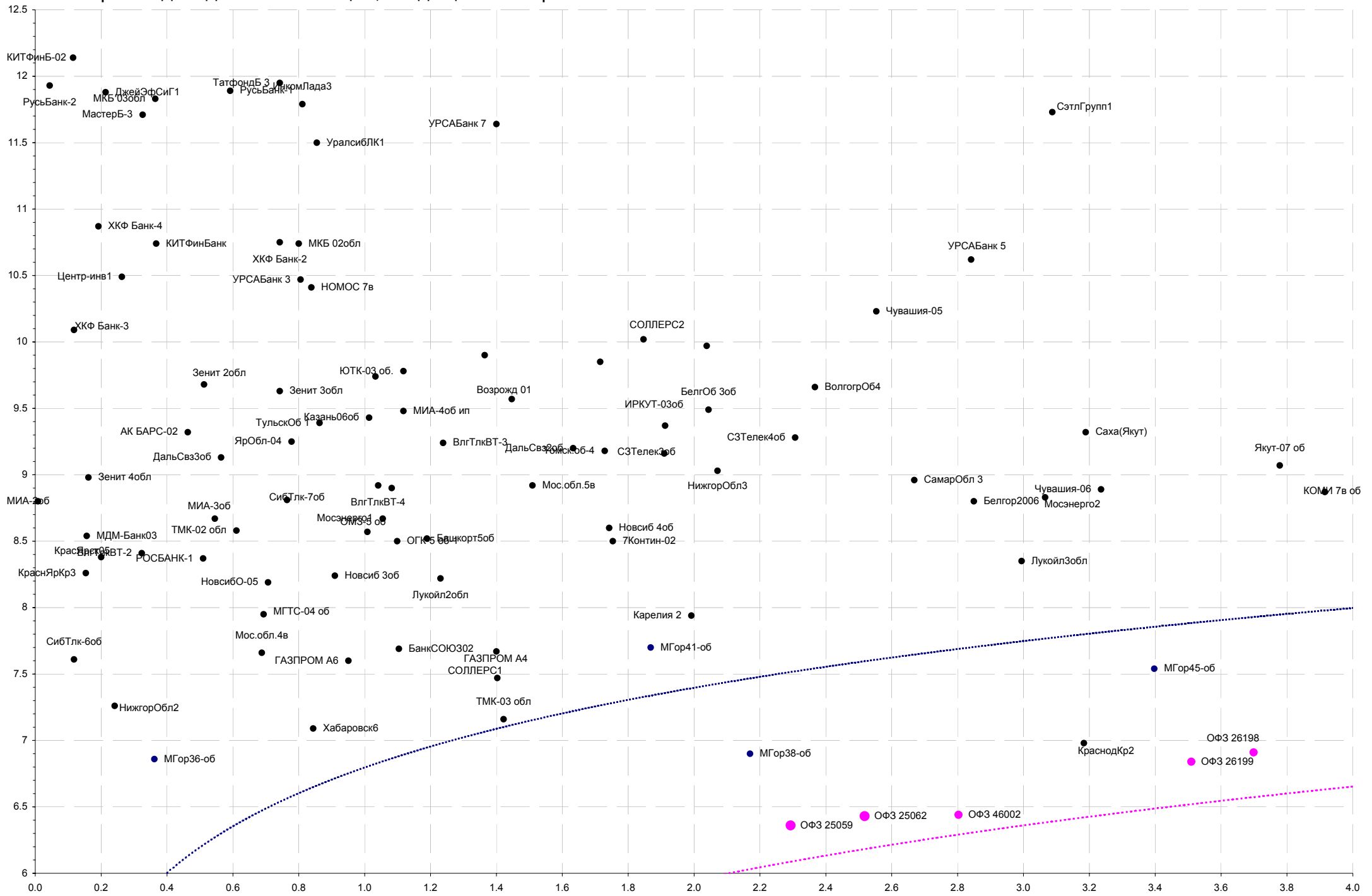
Кривая доходности региональных долгов



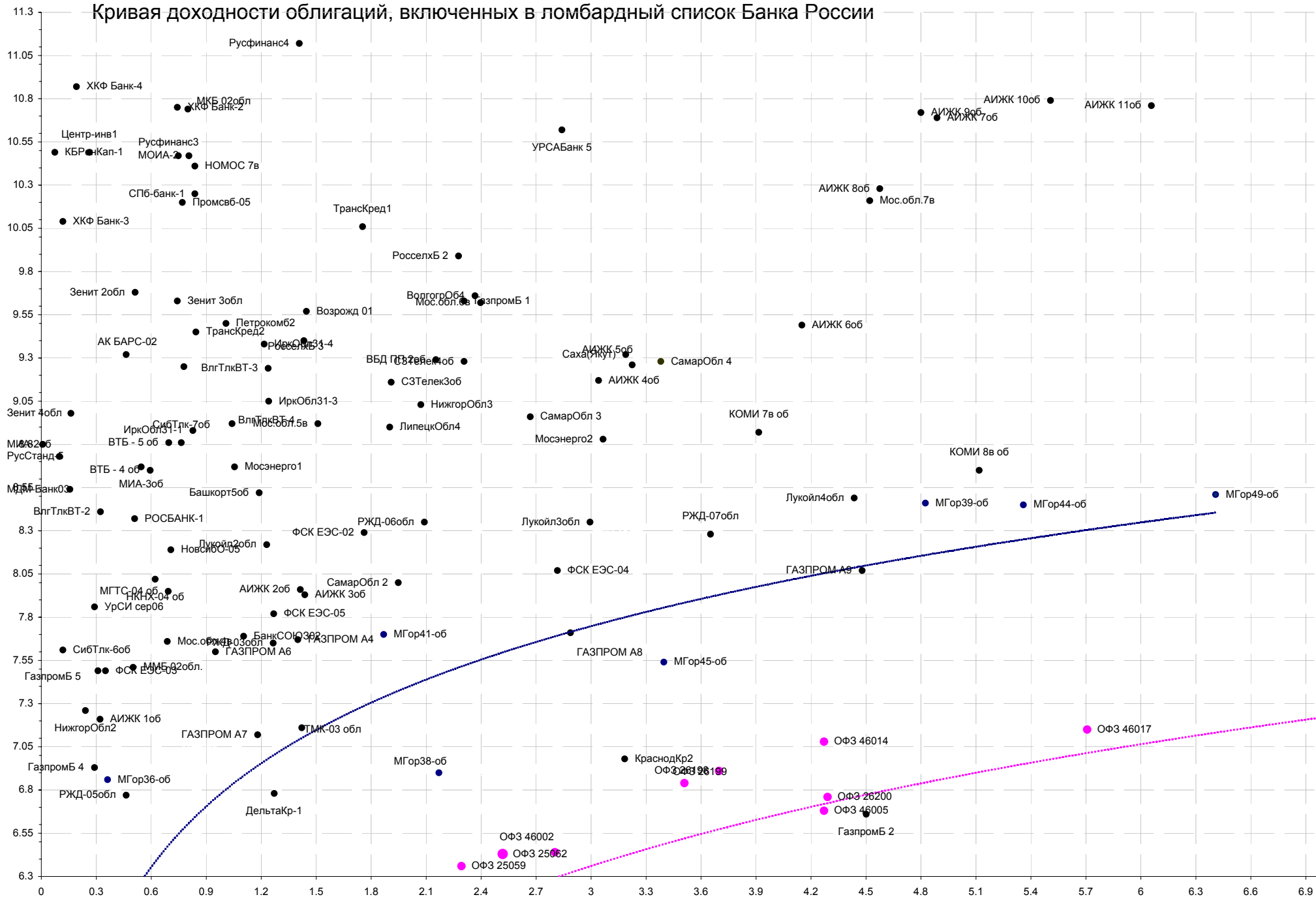
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)



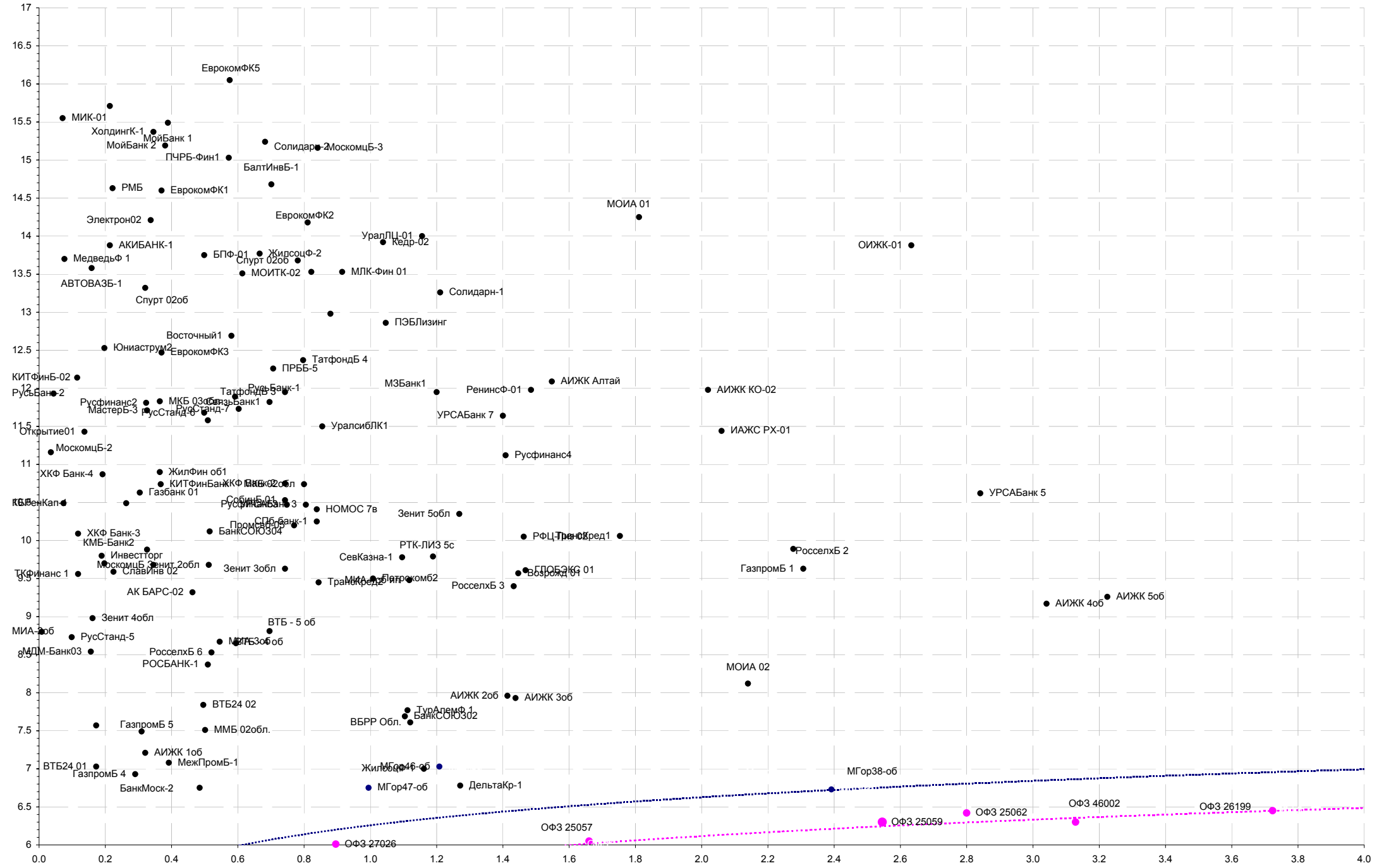
Кривая доходности облигаций, входящих в котировальный список А1



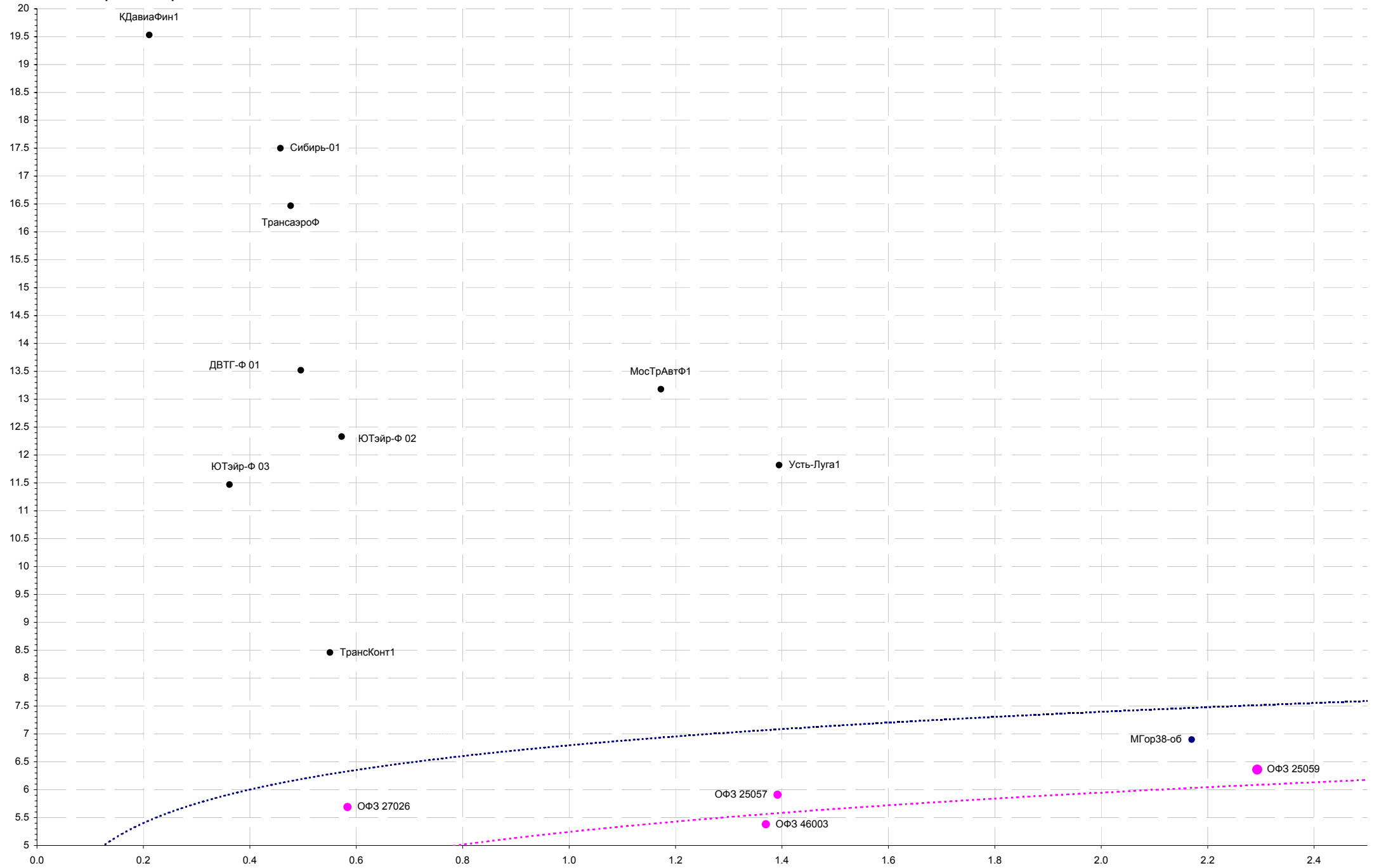
Кривая доходности облигаций, включенных в ломбардный список Банка России



Банки и финансовые институты



Транспорт



НОВОСТИ

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0007	-0.00020	-0.002	-0.0012	339 700 000
EURRUB_TOD	36.4098	36.41000	36.39	36.415	44 606 000
EURRUB_TOM	36.4001	36.40500	36.35	36.427	200 272 992
USD_TODTOM	0.0001	0.00020	-0.0007	0.0005	4 136 999 936
USDRUB_TOD	23.4428	23.42200	23.422	23.465	1 274 368 000
USDRUB_TOM	23.4787	23.43000	23.4225	23.5375	3 010 284 032

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	5 837 239	92.23	-0.69	7.73	3	0
SU46021RMFS0	8 037 265	94.06	-0.04	7.16	7	0
SU46014RMFS5	515 000	103.00	-1.81	7.08	1	0
SU26199RMFS8	37 015 405	98.03	-0.07	6.84	10	0
SU25059RMFS5	35 648 555	99.75	-0.05	6.36	10	0
SU25061RMFS1	99 600	99.60	-0.06	6.18	1	0
SU25057RMFS9	1 820 050	102.25	-0.07	5.91	1	0
SU25060RMFS3	1 998	99.90	-0.25	6.07	1	0
RU000A0JPTD7	24 657 805	97.95	-0.02	5.80	1	0
SU46001RMFS2	1 934 491	100.48	-0.02	5.13	5	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	115 567 408				40	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КОМИ 8в об	87 420 000	93.00	0.24	2	0	0
Новсиб 4об	49 093 100	100.19	0.23	3	0	64 319 480
МГор44-об	39 217 120	96.65	-0.35	17	48 250 000	417 592 400
Мос.обл.7в	25 211 110	91.60	-0.02	8	329 519 100	666 386 500
МГор50-об	19 920 000	99.60	-0.02	2	29 880 000	1 275 111 000
Новсиб0-14	19 560 000	97.80	-0.44	1	49 100 000	102 912 100
ЯрОбл-07	18 324 800	97.01	-0.44	3	28 158 030	141 303 800
НижгорОбл3	15 785 990	98.45	-0.11	12	0	175 632 400
Мос.обл.4в	12 595 950	102.41	0.32	4	25 575 000	1 356 528 000
Башкорт6об	10 892 500	99.02	0.52	2	99 100 000	45 754 050
МГор39-об	7 788 100	97.35	-0.53	4	0	342 873 800
СамарОбл 3	6 802 400	97.18	0.04	3	0	947 949 400
МГор41-об	5 040 200	100.80	-0.07	5	0	27 787 770
СамарОбл 5	3 050 660	99.08	-0.17	7	0	416 476 700
Итого	412 006 400			164	880 095 000	11 832 100 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КБРенКап-3	134 252 300	100.20	100.20	36	389 051 700	690 083 000
ГАЗПРОМ А4	101 839 000	100.97	0.10	68	0	827 138 400
7Контин-02	84 384 970	99.09	-0.63	12	49 300 000	535 131 600
ХКФ Банк-2	83 003 050	99.09	0.29	23	198 230 000	33 460 880
РЖД-03обл	80 907 060	101.00	0.00	7	0	181 541 000
Мечел 2об	79 440 150	90.24	-1.26	21	0	381 808 400
Зенит 5обл	78 785 650	99.86	0.06	14	29 949 000	559 570 000
УРСАБанк 7	76 928 000	96.16	-0.26	6	0	600 907 000
МБРР 02обл	75 680 000	100.91	0.01	2	20 180 000	184 180 000
Мосэнерго2	66 681 680	97.00	-0.19	9	0	0
ТМК-03 обл	60 272 260	101.30	0.10	7	50 650 000	230 930 400
РуссНефть1	53 161 110	96.74	0.89	33	0	219 551 800
Мосэнерго1	51 422 580	99.00	-0.60	2	0	462 894 000
СЗТелек3об	50 144 220	99.50	0.00	5	99 750 000	191 891 000
УРСАБанк 5	49 315 420	95.94	-0.12	8	28 785 000	144 138 700
ВТБ-ЛизФ01	46 154 270	100.03	0.03	11	620 029 000	733 271 000
РусСтанд-5	37 992 900	99.98	0.13	6	207 935 900	74 475 540
РусСтанд-7	31 639 500	100.44	0.04	3	0	276 564 300
РусСтанд-8	31 163 310	99.74	0.49	8	43 912 000	192 579 200
ВлгТлкВТ-3	30 693 500	99.33	-0.32	7	19 900 000	22 091 530
ХКФ Банк-5	25 904 010	100.99	0.03	13	0	534 746 100
Киров.зд1	25 000 000	100.00	0.00	1	0	56 201 280
Трансмаш-2	21 971 710	99.50	-0.05	3	0	289 024 900
СатурнНПО3	20 936 760	98.87	0.12	4	0	46 942 150
РМК-ФИН 01	19 469 430	97.34	0.84	5	0	179 879 100
Итого	2 358 281 000			1137	5 796 197 000	48 690 410 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГМКНорНик	20 103 060 000	5126.87	-4.01%	54 693	1 001 918 000	10 326 040 000
ГАЗПРОМ ао	15 131 920 000	254.69	-5.23%	41 419	1 240 971 000	33 806 200 000
Сбербанк	7 513 851 000	63.27	-2.57%	38 910	335 778 700	21 028 710 000
ЛУКОЙЛ	6 785 654 000	1869.2	-4.02%	25 612	747 647 800	6 383 986 000
Роснефть	3 691 788 000	221.92	-6.95%	13 137	508 306 600	5 258 028 000
ВТБ ао	1 597 862 000	0.0788	-1.16%	9 678	124 531 200	3 360 748 000
Сургнфгз	1 375 618 000	19.835	-4.52%	11 053	203 583 700	2 757 297 000
ПолюсЗолот	1 080 791 000	1008.66	0.83%	10 998	58 490 610	390 994 300
Ростел -ао	623 245 400	279.56	0.07%	1 847	3 508 186	7 362 491 000
Итого	61 827 830 000			272 336	4 658 937 000	111 423 400 000

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
+7 843 291 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
ilavrona@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.