

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

Реальный эффективный курс рубля к иностранным валютам за январь-июль 2007 года вырос на 3,9% по сравнению с началом года. Об этом свидетельствуют данные Банка России. При этом реальный курс рубля к доллару США увеличился на 6,1%, к евро - на 4,3%. Напомним, реальный эффективный курс рубля в 2006 году, по данным ЦБ, увеличился на 7,5%, к доллару - на 16,9%, к евро - на 5,7%. АКМ.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара составил 25,4276 руб. (-3 коп.). Ставки MIACR (overnight) вчера находились на уровне 3,41%. Мы полагаем, что сегодня ставки денежного рынка снизятся.

Еврооблигации

Несмотря на проснувшийся у инвесторов аппетит к рискам, Russia30 вчера не торопилась расти – цены по итогам дня не изменились, составив 110,0%. Сегодня мы ожидаем дальнейшего сужения суверенного спреда, как за счет дальнейшего снижения US Treasuries, так и за счет роста Russia30, которая на волне оптимизма инвесторов вполне может достичь в ближайшие дни отметки 111,0% от номинала.

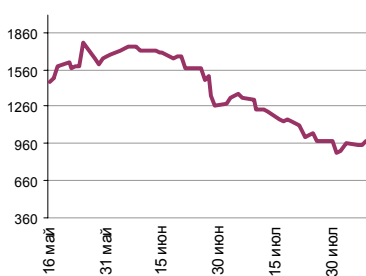
Рублевые облигации

В сегменте корпоративных долгов возобновились покупки, носившие, правда, выборочный характер. Мы полагаем, что сегодня рост котировок рублевых облигаций продолжится.

Акции

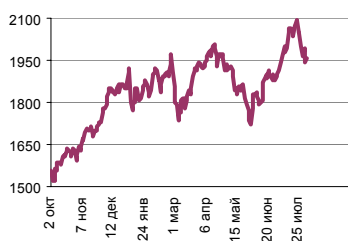
Рынок акций по итогам вчерашних торгов вырос. Индекс РТС составил 1 951,8 п. (+0,36%). Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

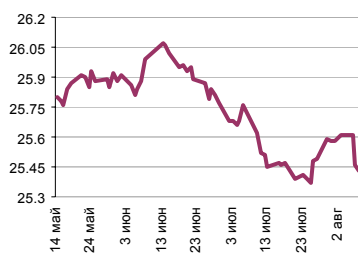


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3742	-0.0050	0.0070
Нефть Brent, IPE	71.80	0.89%	-6.81%
S&P 500	1 476.71	0.62%	1.47%
Libor(6M) (%)	5.2800	0.0231	-0.0469
MOSPRIME(3M) (%)	4.8000	-0.0200	0.0300
UST10 (%)	4.7840	0.0020	-0.0100
RusGLB30	110.00	0.00	0.50
Доллар (ТОМ)	25.4276	-0.0258	-0.1624
Евро (ТОМ)	35.0500	-0.1175	0.1000
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	484.8	20.9	-8.7
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	490.5	8.3	8.6
Индекс РТС	1 951.8	0,36	-2,11
Индекс ММВБ	1 692.10	0,16	-2,44
ЗВР (млрд. долл)	416.2	0.0	1,1
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 575.9	0.0	0.0

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



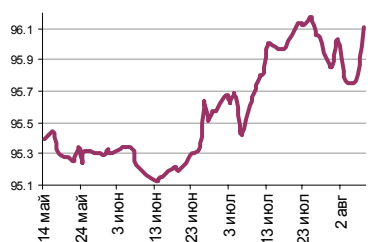
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



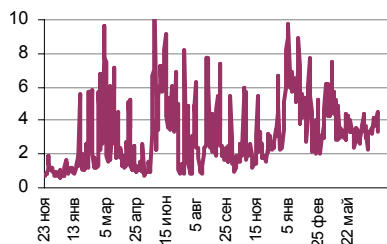
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На международном рынке FOREX курс евро составил 1,375, снизившись против доллара на 0,5 цента. На этот раз покупки долларов происходили уже на фоне уменьшения опасений замедления темпов роста американской экономики, в то время как в конце июля позитивная динамика доллара объяснялась бегством мирового капитала в treasuries.

Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок. В долгосрочной перспективе мы ждем возобновления роста пары евро-доллар.

На внутреннем валютном рынке рубль вырос по отношению к нашим корзинам валют 60/40 и 50/50. Курс доллара составил 25,4276 руб. (-3 коп.). Валютный рынок «отметил» начало возвращения капитала в Россию, чему мы несказанно рады.

Мы считаем, что сегодня курс доллара подрастет против рубля вследствие роста курса американской валюты против евро на FOREX.

Денежный рынок

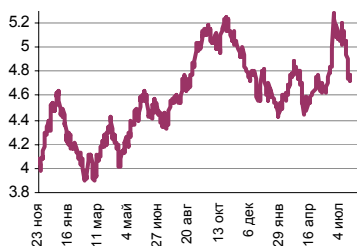
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла на 29,2 млрд. руб. до 975,3 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 08.08.2007 г. составило 49 млрд. руб.

Ставки MIACR (overnight) вчера находились на уровне 3,41%. Мы полагаем, что сегодня ставки денежного рынка снизятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

На рынке Treasuries – коррекция. Результат вчерашнего заседания FOMC, как мы и надеялись, охладил панические настроения игроков относительно ипотечного кризиса в США и, как результат, внимание участников рынка переключилось на американский фондовый рынок и Emerging Markets, а их капитал начал покидать «тихую гавань» UST. Итак, ставка ФРС осталась без изменения – 5,25%, а итоговый Statement не содержал даже намека на то, что пресловутая тема subprime-кризиса серьезно беспокоит монетарные власти страны. Единственной опасностью для американской экономики были названы инфляционные риски, которые, как мы помним по последним цифрам core PCE, сейчас не вызывают опасений.

Такой комментарий к заседанию успокоил инвесторов, вернув им аппетит к рискам: суверенные бонды EM – Аргентины, Венесуэлы, Бразилии - начали уверенно расти, как, впрочем, и акции американских компаний. В свою очередь, казначейские долговые бумаги испытали отток средств, доходность UST10 по итогам сессии выросла до 4,78%.

Сегодня публикуются второстепенные данные по американской экономике – индекс ипотеки за неделю, оптовые запасы и продажи, а также запасы нефти – поэтому мы ожидаем продолжения начавшейся коррекции UST, цель по доходности в ближайшие дни нам видится около 4,90%.

Российские еврооблигации

Несмотря на проснувшийся у инвесторов аппетит к рискам, Russia30 вчера не торопилась расти – цены по итогам дня не изменились, составив 110,0%, подрастая в течение сессии до 110,5%. Суверенный спред сузился на 5п. до 128п. Латиноамериканские EM, напротив, начали стремительно расти в цене уже вчера, прежде всего Бразилия, спред EMBI+ уменьшился на 4п. до 212п.

Сегодня мы ожидаем дальнейшего сужения суверенного спреда, как за счет дальнейшего снижения US Treasuries, так и за счет роста Russia30, которая на волне оптимизма инвесторов вполне может достичь в ближайшие дни отметки 111,0% от номинала.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

В сегменте государственных облигаций вчерашний день был завершен небольшим ростом котировок. Активность была сосредоточена, преимущественно в среднем и длинном сегментах, хотя более половины всего рыночного оборота прошло по одной бумаге - ОФЗ 46018.

Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок. Мы считаем, что рост будет возможен благодаря росту котировок российских суверенных еврооблигаций и снижению ставок МБК.

Мы рекомендуем покупать самый длинный сегмент рынка – ОФЗ 46020.

Корпоративные облигации

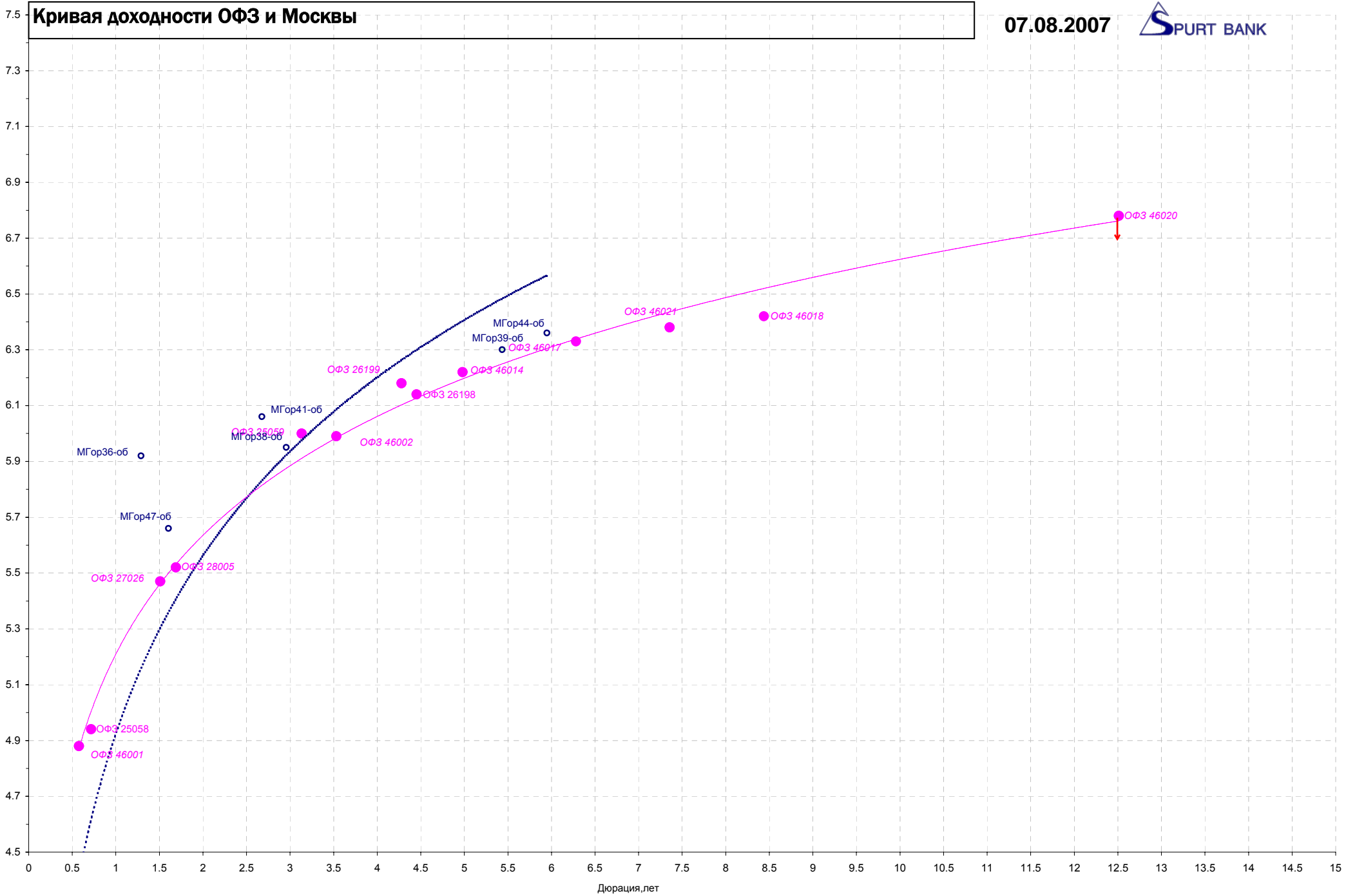
В сегменте корпоративных долгов возобновились покупки, носившие, правда, выборочный характер. Спрос концентрировался в выпусках первого, а также второго эшелонов.

Мы полагаем, что сегодня рост котировок рублевых облигаций продолжится на основании тех же факторов, что и на рынке ОФЗ.

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности ОФЗ и Москвы

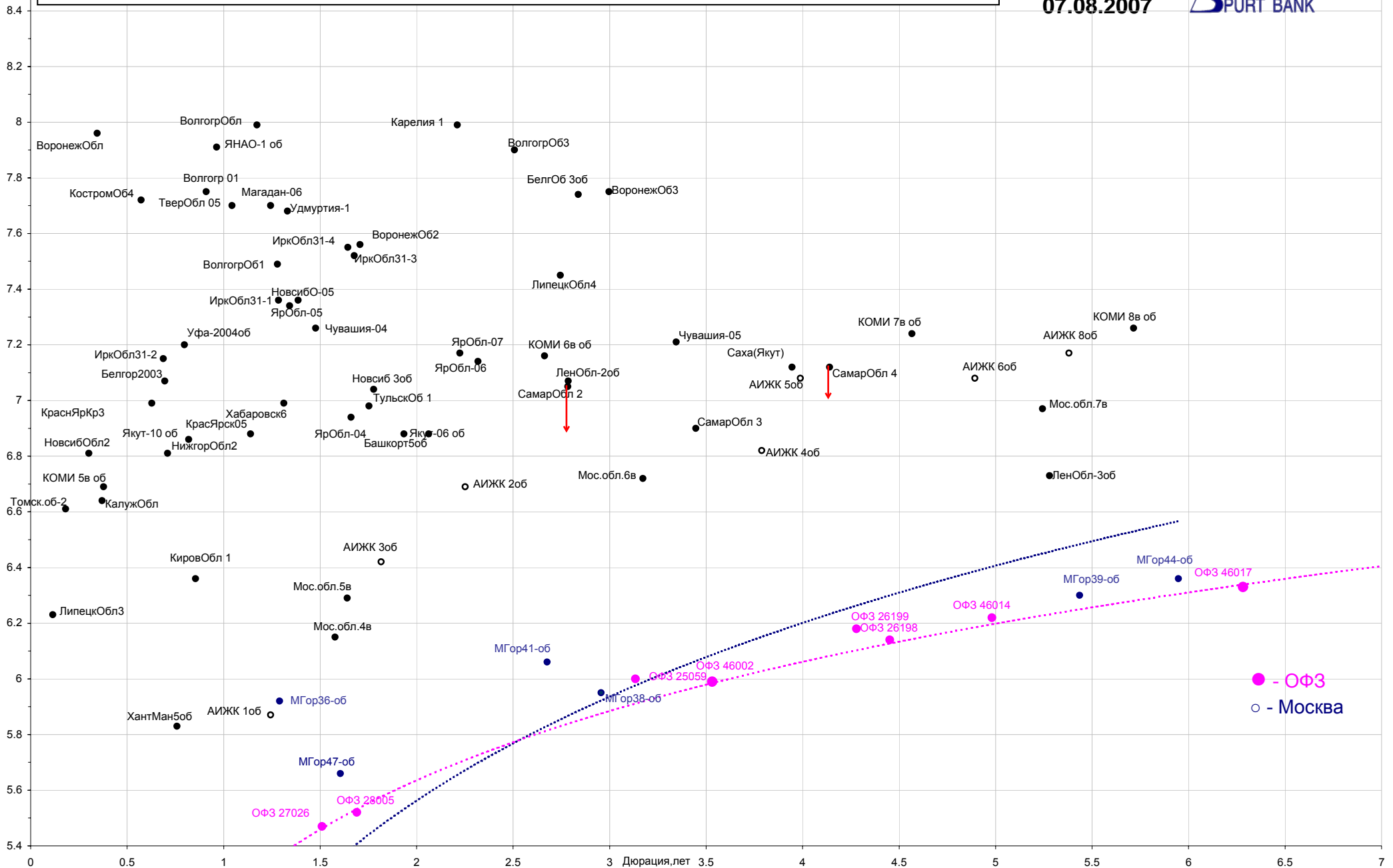
07.08.2007



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

07.08.2007

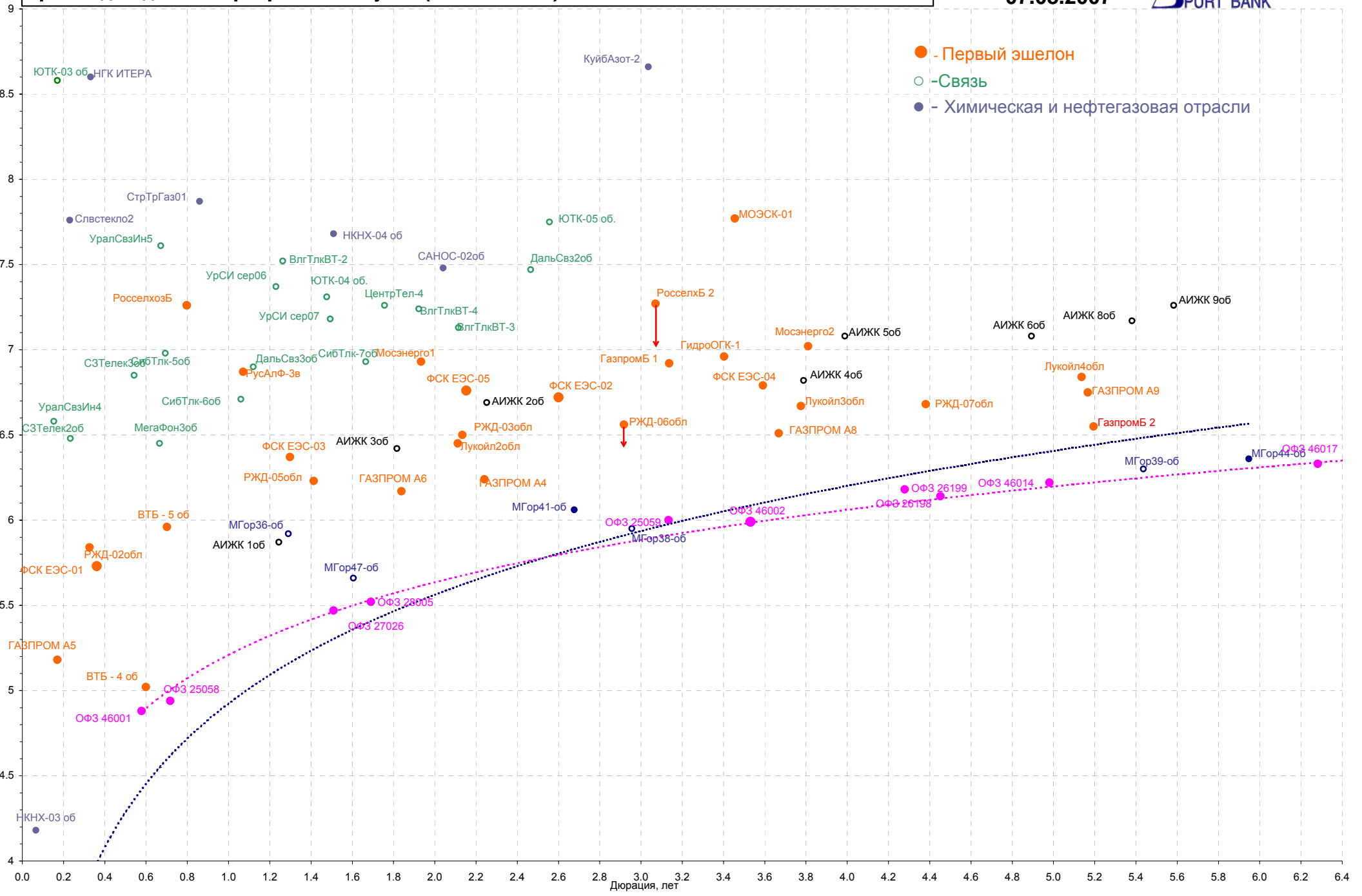


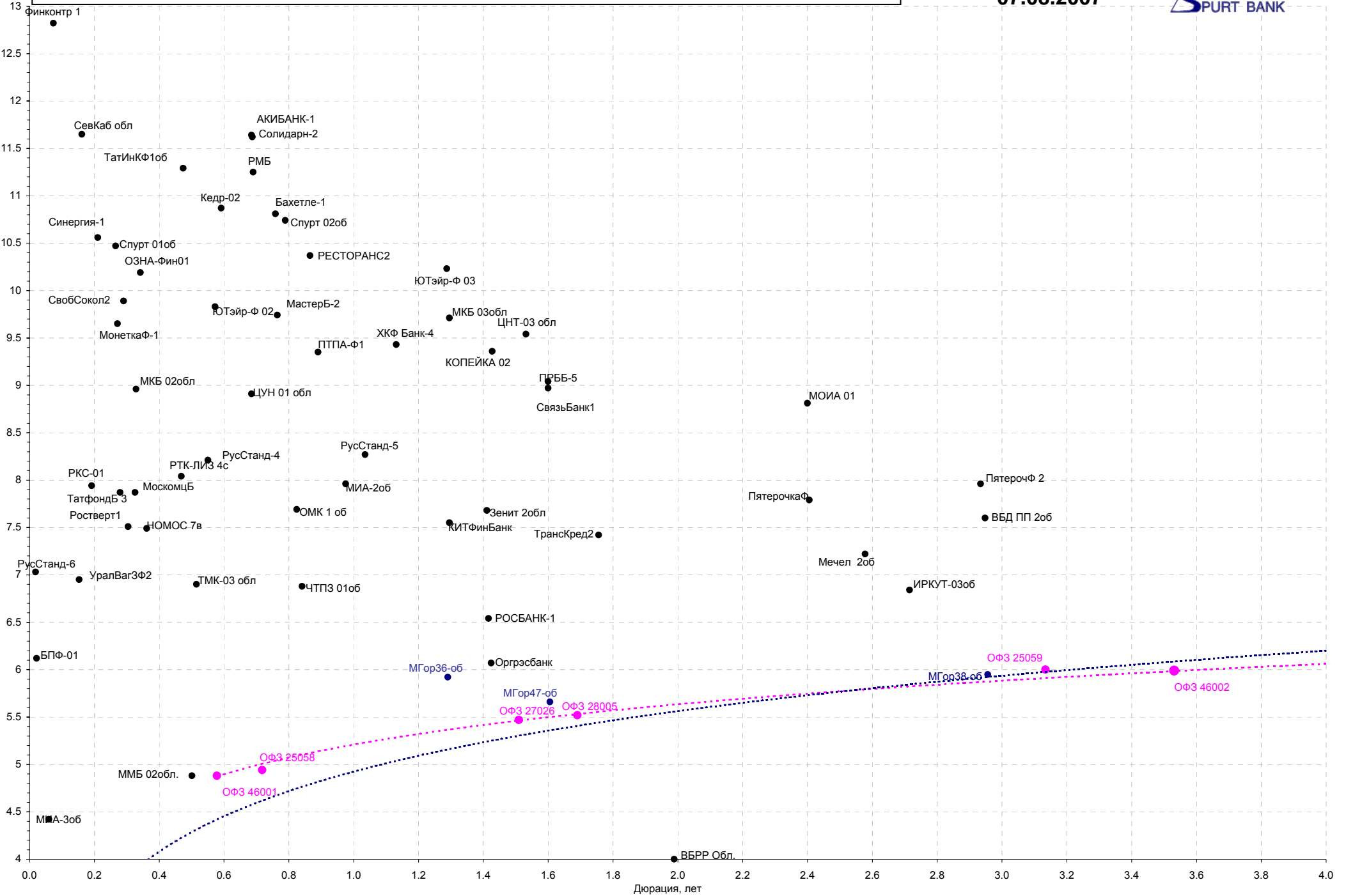
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

07.08.2007



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





Акции

Рынок акций по итогам вчерашних торгов вырос. Индекс РТС составил 1 951,8 п. (+0,36%). Сегодняшний новостной фон выглядит достаточно позитивным – подросли цены на нефть, а также американские фондовые рынки. Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Активы ЮКОСа опять достались “Роснефти”. Очередной аукцион по продаже имущества ЮКОСа не принес сюрпризов. Предложив 18,576 млрд руб. за лот с транспортным активом банкрота и несколькими его трейдерами, победителем торгов стала “Роснефть”. В 18-ый лот РФФИ включил доли и акции 17 предприятий, в том числе главный транспортный актив банкрота — “ЮКОС-Транссервис” (ЮТС), трейдеров “Восток Азия Транзит ЛЛК” и “ЮМ-Трейд” (Монголия), ЗАО “Кафа”, ОАО “Куйбышевнефтеоргсинтез”, ООО “ЮКОС СНГ Инвестментс”, оргтехнику, оборудование, компьютеры, мебель и товарные знаки ЮКОСа. Стартовая цена лота составляла 18,5 млрд руб., а шаг аукциона — 92,4 млн руб. Кроме “Роснефти” в нем принимало участие только некое ООО “Бенефит”. Оно сделало лишь один шаг, а “Роснефть” победила в торгах, сделав второй. “Роснефть” — самая активная покупательница активов ЮКОСа. Ее структуры приобрели доли больше 100 бывших “дочек” банкрота, потратив около 653 млрд руб. Ведомости.

Олег Дерипаска пытается стать полноправным участником главной московской стройки — делового центра “Москва-Сити”. Как стало известно “Ведомостям”, он ведет переговоры с Михаилом Прохоровым о покупке у него 47% акций ОАО “Сити”. Тогда Дерипаска получит 85% в компании, которой предстоит обслуживать все коммуникации внутри и вокруг делового центра. Олег Дерипаска стал акционером “Сити” в июне этого года, купив у группы “Гута” 38% акций компании. Участники рынка оценивали размер сделки в \$80 млн. Источник в “Базэле” рассказывал, что сделка проводилась по просьбе городских властей, желающих видеть в “Сити” сильных акционеров, а компанию Дерипаски заинтересовали инфраструктурные проекты “Сити” — строительство дорог, энергосетей и коммуникаций, введущееся за счет бюджета города. Как стало известно “Ведомостям”, владелец “Базэла” не захотел довольствоваться ролью младшего партнера в “Сити”. Его структуры ведут переговоры о приобретении 47% акций у Прохорова, сообщили источники, близкие к акционерам “Сити”, и в “Базэле”. Один из них добавил, что итогов переговоров следует ждать в сентябре. Гендиректор “Сити” Олег Байбаков не подтверждает факт ведения переговоров. Представитель группы “Онэксим”, управляющей активами Прохорова, от комментариев отказался. Ведомости.

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Оpen	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0003	-0.00050	-0.0005	0	57 200 000
EURTOD_UTS	35.1575	35.17000	35.13	35.1745	20 284 000
EURTOM_UTS	35.09	35.17000	35.05	35.17	32 291 000
USD_TODTOM	-0.0016	-0.00170	-0.0018	-0.001	2 187 300 096
USDTOD_UTS	25.47	25.57000	25.45	25.57	941 153 024
USDOTM_UTS	25.4411	25.46900	25.407	25.476	3 528 194 048

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Доx срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	1 076 669 720	111.59	0.00	6.42	21	0
SU46001RMFS2	200 901 979	103.02	-0.03	4.88	6	0
SU46021RMFS0	164 028 496	100.32	0.07	6.38	16	0
SU46020RMFS2	114 383 345	102.87	0.07	6.78	21	0
SU25061RMFS1	71 852 424	100.05	0.00	5.91	8	0
SU46003RMFS8	37 535 130	109.80	0.00	5.71	2	0
SU26198RMFS0	19 125 055	99.35	0.23	6.14	6	0
RU000A0DD7X8	9 432 709	100.38	-0.02	5.35	1	0
SU46017RMFS8	1 086 084	106.48	-0.07	6.33	3	0
SU25058RMFS7	1 010 350	101.04	0.01	4.94	1	0
SU46002RMFS0	142 550	109.65	0.00	5.99	2	0
Итого	1 696 188 249				89	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЯНАО-1 об	67 082 220	102.10	-1.80	5	18 986 250	48 481 900
КОМИ 8в об	59 012 110	100.53	-0.37	3	19 502 650	0
Новси60-05	51 612 000	101.20	-0.60	2	0	92 977 910
ЯрОбл-07	24 472 770	101.55	0.05	7	30 465 000	146 866 000
Якут-07 об	20 410 000	102.05	1.30	2	0	423 146 200
МГор39-об	19 891 100	110.50	0.15	2	0	710 157 100
Мос.обл.5в	18 492 390	106.28	-0.02	4	0	724 553 900
ИркОбл31-3	16 801 680	100.00	0.00	3	50 400 000	391 924 400
Мос.обл.7в	12 113 380	106.08	0.04	9	434 751 000	1 443 020 000
СамарОбл 4	10 015 000	100.15	0.00	2	0	286 163 300
ВолгогрОбл4	8 360 672	100.61	0.58	5	80 717 900	107 757 300
ЛипецкОбл4	5 085 000	101.70	0.00	1	0	49 823 630
МГор47-об	4 765 500	105.90	-0.05	2	0	243 657 600
Удмуртия-2	4 694 500	102.50	-0.15	1	82 080 000	97 713 660
Итого	389 994 700			129	1 407 010 000	10 952 990 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛенэнергоЗ	135 538 100	100.28	-0.02	45	90 230 000	83 765 310
РЖД-Обобл	113 699 500	102.58	0.65	79	615 402 600	986 361 300
МОЭСК-01	112 918 500	101.46	0.03	19	73 602 500	66 977 750
СатурнНПОЗ	105 226 400	100.21	0.21	12	178 562 400	94 373 650
ВлгТлкВТ-4	102 821 200	101.80	-0.32	3	0	110 572 300
ИнкомЛадаЗ	98 197 080	100.34	0.19	8	100 393 200	252 966 200
ПромТрО2об	86 703 030	100.82	-2.18	10	102 915 000	88 435 520
ИнтеграФ-1	78 561 260	102.75	0.23	6	219 483 200	115 599 400
МОИА 02	65 197 760	100.54	-0.08	4	24 992 680	0
КИТФинБ-02	63 034 810	102.49	0.01	6	0	171 553 400
ДиПОС 01	53 133 500	100.25	0.01	20	0	0
Рыбкаб-1	52 520 000	101.00	0.04	21	20 259 590	37 494 040
Возрожд 01	50 506 540	102.10	0.05	6	114 126 600	0
ДальСвз2об	48 739 000	103.70	-0.30	1	0	46 263 790
УРСАБанк 5	45 489 970	106.32	0.08	16	224 472 500	231 256 400
ДиксиФин-1	37 609 780	97.79	0.80	13	303 077 900	0
РЖД-02обл	36 222 900	100.62	0.12	3	15 105 000	0
ГАЗПРОМ А5	35 905 000	100.40	-0.05	6	0	19 504 960
КБРенКап-1	31 050 290	101.75	0.35	13	366 300 000	0
ЦНТ-03 обл	30 240 000	100.80	-0.40	1	0	28 666 710
ГАЗПРОМ А4	21 238 600	104.77	0.03	8	418 578 900	549 122 800
ТГК-8 01	21 106 500	100.50	0.15	3	63 321 500	0
Арбат 01	20 074 000	100.36	0.06	4	247 304 900	0
СвобСоколЗ	19 478 600	100.40	0.00	7	20 066 000	18 015 020
ГидроОГК-1	18 633 770	104.24	0.14	10	0	744 722 600
Итого	2 499 354 000			1044	10 213 410 000	28 668 420 000

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 41**Шамарданов 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 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27**Галеев 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 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65**Каштанова 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.