

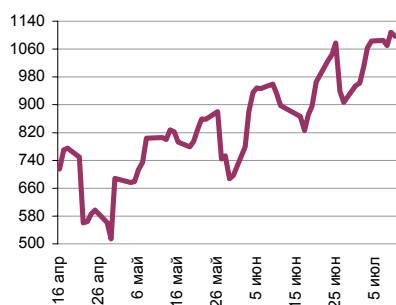
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК     ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p><b>События и факты</b> Объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 4 июля 2008 года составлял 574,3 млрд. долларов США против 568,3 млрд. долларов США на 1 июля 2008 года (дата перехода на использование рыночных котировок ценных бумаг при расчете международных резервов). Банк России</p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b> Курс евро существенно не изменился против доллара, составив 1,5723 (+0,3 цента).</p> <p><b>Денежный рынок</b> Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла на 38,4 млрд. рублей, составив 1 108,2 млрд. рублей. Уровень банковской ликвидности кажется очень надежным, так что сегодня ставки денежного рынка, по всей вероятности, будут низкими.</p> <p><b>Казначейские облигации (UST10)</b> Доходность десятилетней ноты вчера резко снизилась - 3,81% (-7 б.п.). На наш взгляд, дальнейшее падение ставки в краткосрочной перспективе маловероятно.</p> <p><b>Еврооблигации (Russia 30)</b> Russia30 выросла за вчерашний день на фоне позитивной динамики базового актива, составив 112,69% от номинала (+0,44 п.п.). Спред доходности к UST10 также не изменился - 179 б.п. (+2 б.п.).</p> <p><b>Рублевые долги</b> На рынке рублевых долгов практически без изменений. «Скромно» разместился РЖД. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок облигаций.</p>
---	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

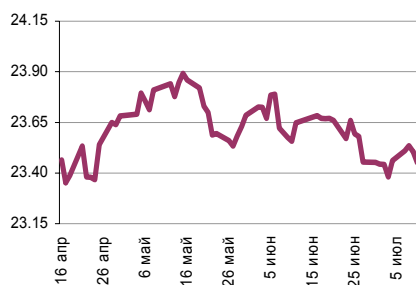


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5723	0.0034	-0.01
Нефть Brent, IPE	136.58	0.11%	-2.91%
S&P 500	1,244.69	-2.28%	-3.13%
Libor(6M) (%)	3.11	0.02	-0.01
MOSPRIME(3M) (%)	5.93	0.00	-0.04
UST10 (%)	3.81	-0.07	-0.19
RusGLB30	112.69	0.44	0.69
Доллар (ТОМ)	23.45	-0.05	0.01
Евро (ТОМ)	36.85	-0.01	-0.15
Индекс РТС	2178.90	0.18%	-2.85%
Индекс ММВБ	1655.75	-0.56%	-2.21%
ЗВР (млрд. долл)	567.20		8.50
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4346.80		-17.80

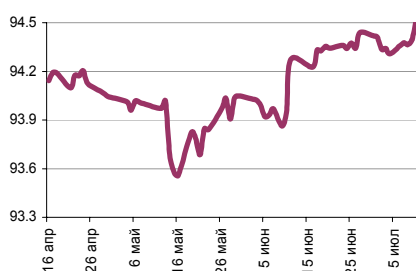
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



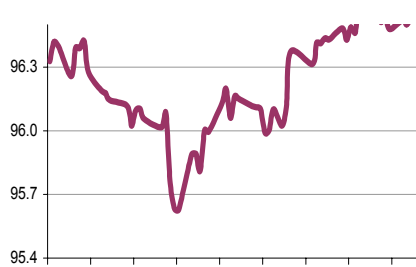
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### Валютный рынок

Курс евро существенно не изменился против доллара, составив 1,5723 (+0,3 цента). Несмотря на то, что вчера с достаточно жестким комментарием по денежно-кредитной политике выступил глава ЕЦБ Ж.-К. Трише, инвесторы не стали торопиться с покупками евро. Сегодня перед палатой Финансового надзора Конгресса США выступают глава ФРС Бена Бернанке и секретарь американского Казначейства Генри Полсон. Каких-либо откровений от высокопоставленных чиновников мы не ждем, тем не менее, их выступления могут оказать влияние на рынок евро-доллар.

В среднесрочной же перспективе мы видим евро в диапазоне 1,54-1,59 по отношению к доллару.

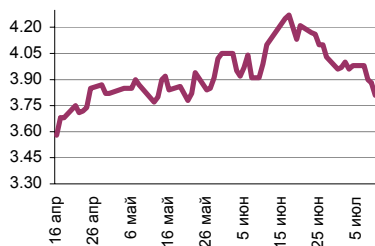
### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах практически не изменилась, составив 1 096,6 млрд. рублей. Сальдо операций с банковским сектором на утро сложилось в размере 85,4 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 3,67% против 3,61% днем ранее.

Вчера Банк России, вероятно, вновь расширил границы коридора волатильности индекса рубля, результатом которого стало укрепление национальной валюты к корзине и повышенный объем продаж долларов Банку России. По нашим оценкам, объем интервенций ЦБ составил около \$3 млрд. Сегодня средний уровень ставок межбанковского рынка, по всей видимости, останется низким.

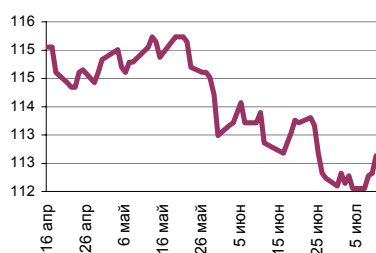
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10



Источник: Reuters

## RUSGLB30



Источник: Reuters

## Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты вчера резко снизилась - 3,81% (-7 б.п.). Объективных причин для покупок Treasuries не было. Среди драйверов падения доходности могли быть воскресшие опасения о состоянии финансового сектора и сопутствующее снижение котировок американских акций. Не исключено, что инвесторы фиксировали прибыль по коротким позициям в UST10.

На наш взгляд, дальнейшее падение ставки в краткосрочной перспективе маловероятно. Для этого необходимы свежие драйверы, которых пока нет. Сомнительно также, что что-то новое скажет сегодня и Б. Бернанке.

## Russia 30

Russia30 выросла за вчерашний день на фоне позитивной динамики базового актива, составив 112,69% от номинала (+0,44 п.п.). Спред доходности к UST10 также не изменился - 179 б.п. (+2 б.п.).

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

Вчера достаточно скромно завершилось размещение облигационного займа РЖД. По нашей информации, организаторы и синдикат выкупили большую долю выпуска – более половины двадцатимиллиардного займа, что может негативно сказаться на последующей динамике цен в среднесрочной перспективе.

Минфин же предложил ОФЗ практически без премии, при этом ему удалось разместить ОФЗ 25063 на 4,6 млрд. рублей и ОФЗ 46021 на сумму 1,3 млрд. рублей. Странно, что кому-то еще интересны государственные облигации, да к тому же без премии. Вероятно, спрос исходил со стороны управляющих пенсионными накоплениями которые по законодательству имеют очень ограниченный перечень доступных инструментов инвестирования.

Сегодня изменение цен на рынке рублевых долгов, скорее всего, будет нейтральным. Внешний фон ухудшился вследствие снижения аппетита иностранных инвесторов к риску. В то же время внутренняя конъюнктура остается позитивной – ставки МБК сохраняются низкими, а уровень банковской ликвидности – растет.

## НОВОСТИ

ЦБ усиливает контроль за рядом операций с векселями и обращает внимание на резкий рост объемов средств, переводимых в пользу нерезидентов при исполнении российскими банками обязательств по векселям. ЦБ рекомендует банкам при выполнении этих операций направлять сведения о них в уполномоченный орган.

9 июля 2008 г. состоялось вторичное размещение облигаций ОАО МРСК Урала серия 01. Было продано 869 421 штук облигаций, ранее выкупленных эмитентом с 01 по 14 апреля 2008г. в ходе процедуры реорганизации. Размещение прошло на ММВБ в режиме переговорных сделок. Цена продажи - 97,88%, что составило эффективную доходность 11% годовых к оферте 27-05-2009 (оферта по цене 100% от номинала). В ходе размещения было заключено 28 сделок. Покупателями выступили российские банки и управляющие компании. В ходе сбора заявок генеральный агент по размещению основное внимание уделил дистрибуции выпуска среди максимально широкого круга покупателей. Данный выпуск является конвертированным выпуском ОАО "Пермэнерго". Генеральным агентом по вторичному размещению является ООО КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ». ОАО «МРСК Урала» оказывает услуги по передаче электроэнергии и технологическому присоединению потребителей к объектам электросетевого хозяйства на территории трех регионов РФ: Свердловской, Челябинской областей и Пермского края. По данным управленческой отчетности консолидированная выручка в 2007 году составила 33 млрд. руб., суммарная чистая прибыль около 923 млн. руб., сумма чистых активов около 23 млрд. руб.

ЗАО "Синтерра" планирует разместить облигации серии 01 объемом 3 млрд руб во второй половине июля, говорится в сообщении организатора размещения Промсвязьбанка. Эмитент планирует разместить 3 млн облигаций номинальной стоимостью 1 тыс руб каждая. Срок обращения составит 5 лет. Облигации будут размещаться по цене, составляющей 100 проц от номинальной стоимости. Купонный период составит 6 месяцев. Ставка 1-го купона будет определяться на конкурсе, ставка 2-го купона будет равна ставке 1-го, а с 3-го по 10-й – будет определяться эмитентом. Ориентировочная доходность – 11-11,5 проц. Размещение будет проходить на бирже ММВБ, где они включены в котировальный список "В". Выпуску облигаций 20 сентября 2007 г ФСФР присвоила государственный регистрационный номер 4-01-38189-Н. Поручителем эмитента является ЗАО "Петерстар", организаторами – Промсвязьбанк и Дойче Банк. ЗАО "Синтерра" создано в 1992 г, является образующей структурой Группы Synterra. Группа компаний Synterra – национальный оператор связи, в который входят компании "Синтерра", "РТКомм.РУ", "ПетерСтар", "Глобал Телепорт", "Саткомлайн" и ряд региональных операторов связи, работающие на телекоммуникационном рынке с 1992 г. Компании группы владеют лицензиями на предоставление услуг междугородной и международной связи, телефонии в 22 регионах РФ, услуг передачи данных и предоставление в пользование каналов связи на всей территории РФ, а также, обладая собственной магистральной оптоволоконной сетью, контролируют около 45 проц российского рынка услуг операторского доступа к сети Интернет, имеют возможность предоставления услуг связи во всех населенных пунктах РФ.

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	-0.0011	-0.00100	-0.0018	-0.0018	300 900 000
EURRUB_TOD	36.7923	37.02400	36.76	36.77	50 205 000
EURRUB_TOM	36.7998	36.78750	36.735	36.85	218 472 992
USD_TODTOM	0.0002	0.00010	-0.0001	0.0006	4 129 600 000
USDRUB_TOD	23.4214	23.40000	23.38	23.45	1 959 250 944
USDRUB_TOM	23.4413	23.44000	23.3799	23.45	5 746 343 936

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25063RMFS7	4 592 901 554	99.48	0.00	6.53	13	0
SU46021RMFS0	1 294 049 238	96.25	-0.25	6.82	3	0
SU46017RMFS8	456 015 038	103.64	0.16	6.57	21	0
SU26199RMFS8	432 967 822	98.61	-0.44	6.66	38	0
SU46020RMFS2	55 224 466	96.10	-0.29	7.36	8	0
RU000A0JPNY6	49 543 100	99.09	0.28	4.95	2	0
SU25057RMFS9	30 647 043	102.15	-0.15	6.06	7	0
SU46011RMFS1	11 630 320	93.05	0.05	6.94	1	0
SU46014RMFS5	6 606 183	104.94	0.44	6.67	4	0
SU46018RMFS6	6 335 051	105.58	0.06	6.92	5	0
SU26198RMFS0	3 502 556	96.97	0.17	6.82	2	0
<b>Итого</b>	<b>6 943 401 968</b>				<b>107</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ИвОбл34-1	68 628 000	98.04	0.21	1	68 565 000	0
ВоронежОб2	58 313 000	104.28	1.28	13	110 815 200	0
ЯрОбл-07	37 259 140	98.09	0.39	5	29 427 000	54 643 380
Мос.обл.7в	28 920 000	96.40	0.09	3	28 960 000	447 822 100
Мос.обл.6в	27 243 000	100.90	0.00	3	0	736 789 600
НижгорОбл3	10 614 080	98.46	0.11	10	168 092 400	181 223 200
Чувашия-04	6 937 972	102.80	-0.65	2	31 899 000	11 490 240
НижгорОбл4	6 435 305	98.50	0.08	4	0	122 957 500
СамарОбл 3	5 880 000	98.00	0.00	1	0	640 502 300
КазаньОбо6	4 177 900	99.47	0.02	4	0	25 325 390
КОМИ 7в об	3 452 500	98.64	-0.26	4	0	119 089 200
ЯНАО-1 об	3 255 031	100.22	0.07	4	0	69 285 220
МГор44-об	3 079 267	102.57	-0.14	5	7 487 720 000	756 414 700
МГор39-об	2 043 245	102.11	-0.01	2	0	247 608 300
<b>Итого</b>	<b>296 323 700</b>			<b>100</b>	<b>8 160 179 000</b>	<b>11 226 470 000</b>

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АИЖК 1об	159 896 000	101.20	-0.30	1	0	0
РосселхБ 6	90 423 000	100.47	-0.03	5	100 500 000	124 438 900
ГАЗПРОМ А4	84 539 940	101.26	0.01	105	2 030 925 000	539 186 800
Центр-инв1	80 082 000	100.09	-0.11	7	0	41 867 920
ЛР-Инвест1	70 342 420	99.88	2.16	3	29 952 000	0
СевСтАвто2	64 358 820	97.50	0.27	3	0	108 008 000
ЭнергИнв-1	60 135 400	86.65	-5.44	3	61 656 750	0
СудострБ-1	51 767 860	98.89	0.19	6	50 449 200	47 448 800
ЮТэйр-Ф 03	47 796 100	99.58	-0.19	4	79 784 000	111 067 600
ЮТК-05 об.	43 942 760	97.24	-0.04	2	0	404 167 600
КМБ-Банк2	39 805 000	99.51	0.07	3	29 850 000	27 722 580
Топкнига-2	32 234 500	99.18	-0.17	3	29 700 000	0
НОМОС 7в	30 698 950	100.00	0.01	6	0	20 006 950
ЦентрТел-4	25 941 790	105.27	0.09	9	92 219 580	372 572 100
РосселхБ 2	24 839 060	97.89	0.14	3	0	357 759 900
ХКФ Банк-3	24 497 940	99.99	-0.07	15	119 940 000	101 968 800
Камаз-Фин2	23 881 050	99.95	0.10	6	0	75 377 840
АИЖК 10об	23 548 000	90.57	-0.22	3	0	168 683 200
Миракс 01	22 364 130	100.05	0.05	10	62 019 800	41 658 480
ЗолСелигд1	20 180 000	100.90	0.62	1	25 212 500	54 831 220
АВТОВАЗ6о4	20 056 000	100.28	0.28	1	19 994 000	328 326 500
КИТФинБанк	18 392 650	99.96	-0.14	6	0	210 737 100
ГАЗФин 01	18 279 480	100.00	0.05	9	809 838	238 571 500
ТГК-10 об1	18 204 850	98.94	-0.06	11	0	150 196 900
Мечел 2об	16 227 980	99.59	0.08	4	9 970 000	481 325 000
<b>Итого</b>	<b>2 033 829 000</b>			<b>988</b>	<b>10 066 440 000</b>	<b>55 871 120 000</b>

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	10 160 360 000	314.42	-1.18%	25 883	976 476 600	39 322 780 000
Сбербанк	7 498 238 000	74.82	1.35%	32 786	337 051 900	15 199 890 000
ЛУКОЙЛ	5 483 860 000	2163.49	-1.84%	16 351	30 100 030	5 482 930 000
ГМКНорНик	5 400 948 000	5504.78	-3.50%	18 134	49 195 970	8 033 747 000
ВТБ ао	2 339 756 000	0.0832	0.24%	11 176	58 055 880	3 414 613 000
Роснефть	1 892 982 000	251.6	-1.97%	6 676	67 741 620	3 840 645 000
Сургнфгз	1 151 061 000	24.469	-1.04%	7 403	33 977 450	2 935 837 000
Сургнфгз-п	666 318 300	11.643	-2.08%	4 896	88 850 060	2 127 822 000
Сбербанк-п	616 463 700	44.58	1.10%	7 935	23 889 610	2 526 827 000
<b>Итого</b>	<b>39 150 130 000</b>			<b>182 893</b>	<b>2 137 945 000</b>	<b>98 122 000 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)Экономист  
+7 843 291 50 20Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Ведущий экономист  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Старший аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.