

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	<p>События и факты Объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 6 июня 2008 года составлял \$549,1 млрд., против \$548,6 млрд. на 30 мая 2008 года.</p>
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	<p>Объем денежной базы в узком определении на 9 июня 2008 года составил 4 267,7 млрд. рублей против 4 220,4 млрд. рублей на 2 июня 2008 года. Банк России</p>
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		<p>FOREX (евро-доллар) На FOREX евро снизился к доллару на 1 цент, составив 1,5474. Падение евро было связано с выступлением секретаря американского Казначейства Г. Полсона.</p>
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	<p>Денежный рынок Уровень банковской ликвидности снизился по итогам вчерашнего дня на 33,9 млрд. рублей до 897,4 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 3,85%.</p>
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		<p>Казначейские облигации (UST10) Доходность десятилетней ноты выросла по итогам вчерашнего дня на 11 б.п. до 4,10%. Сегодня не запланировано публикации важных данных. Возможно, что в отсутствие событий рынок начнет «прокручивать» прежние новости. В этом случае ставка UST10 еще подрастет.</p>
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	<p>Еврооблигации (Russia 30) Котировки российских евробондов снизились до 113% от номинала (-0,75 б.п.) из-за роста ставки базового актива. Спред доходности к UST10 существенно не изменился – 147 б.п.</p>
НОВОСТИ	5	<p>Рублевые долги Рынок рублевых долгов завершил вчерашний день без единой динамики. Мы полагаем, что рыночная конъюнктура существенно не изменится и сегодня.</p>
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

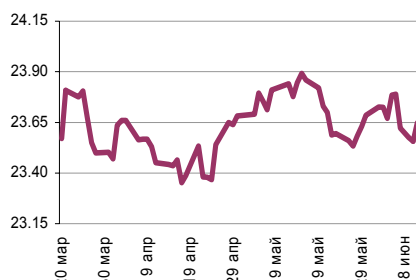


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

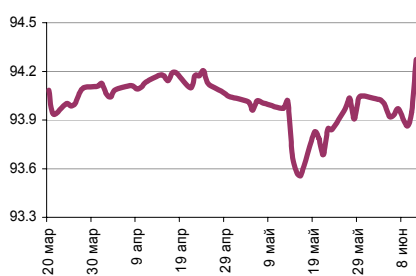
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5474	-0.01	0.00
Нефть Brent, IPE	131.02	-2.16%	5.17%
S&P 500	1,358.44	-0.24%	-1.39%
Libor(6M) (%)	3.17	0.21	0.29
MOSPRIME(3M) (%)	5.98	0.00	-0.26
UST10 (%)	4.10	0.11	0.18
RusGLB30	113.00	-0.75	-0.75
Доллар (ТОМ)	23.65	0.09	-0.02
Евро (ТОМ)	36.73	-0.40	-0.19
Индекс РТС	2339.29	-0.78%	-3.71%
Индекс ММВБ	1811.29	-0.91%	-4.72%
ЗВР (млрд. долл)	548.60		0.50
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4220.40		-13.90

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

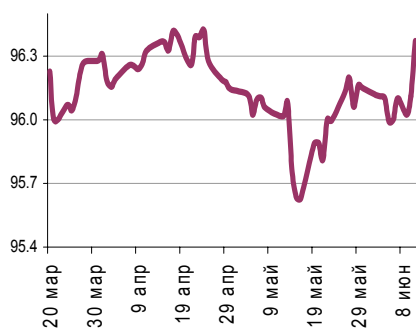
Курс рубль-доллар



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

На FOREX евро снизился к доллару на 1 цент, составив 1,5474. Падение евро было связано с выступлением секретаря американского Казначейства Г. Полсона. Хотя его доклад и не касался напрямую рынка евро-доллар, игроки нашли намек в пользу дальнейшего роста доллара.

На этой неделе запланировано заседание министров финансов стран Большой Восьмерки. Хотя обсуждение валютных курсов не стоит на повестке заседания, игроки будут внимательно отслеживать ход дискуссии. В последнее время на рынке появились слухи, что крупнейшие Центробанки могут объединиться для проведения интервенций на рынке евро-доллар в поддержку американской валюты, так что спекулянты вряд ли пропустят саммит G8, на котором им может посчастливиться услышать подтверждение своих догадок.

Денежный рынок

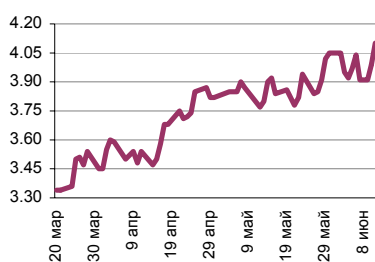
Уровень банковской ликвидности снизился по итогам вчерашнего дня на 33,9 млрд. рублей до 897,4 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 3,85%.

Вчера А. Улюкаев пояснил действия Банка России. Регулятор расширил границы волатильности бивалютной корзины, что и стало причиной роста рубля по отношению к корзине валют. При этом А. Улюкаев не исключил, что Банк России продолжит расширение границ коридора волатильности в этом году.

Сегодня с утра ставки межбанковского рынка подросли. На наш взгляд, рост ставок МБК мог быть связан с действием трех факторов – повышением Банком России ключевых процентных ставок, сжатием в последние дни банковской ликвидности, а также началом платежей ЕСН и $\frac{1}{2}$ суммы акцизов.

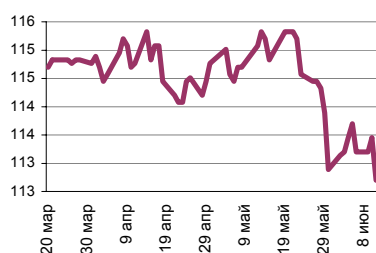
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты выросла по итогам вчерашнего дня на 11 б.п. до 4,10%. Рынок еще не успел забыть выступления Б. Бернанке, как вчера с еще одним «ястребиным» заявлением выступил глава ФРБ Далласа Р. Фишер. Он сообщил, что регулятор не должен допустить роста инфляционных ожиданий, в противном случае ФРС, скорее, пожертвует экономическим ростом, нежели допустит разгона инфляции.

Сегодня не запланировано публикации важных данных. Возможно, что в отсутствие событий рынок начнет «прокручивать» прежние новости. В этом случае ставка UST10 еще подрастет.

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки российских евробондов снизились до 113% от номинала (-0,75 б.п.) из-за роста ставки базового актива. Спред доходности к UST10 существенно не изменился – 147 б.п. Спреды остальных emerging markets, наоборот, сузились. Индекс EMBI+ spread составил 245 б.п. против 256 б.п. днем ранее.

Поскольку российские евробонды показали динамику «хуже рынка» мы не исключаем, что сегодня котировки Russia30 подрастут.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рынок рублевых долгов завершил вчерашний день без единой динамики. На рынке действует все тот же баланс факторов – ожидания ужесточения денежно-кредитной политики Банком России с одной стороны, и избыточный уровень банковской ликвидности – с другой. Помимо этого, поскольку много игроков находятся в отпусках, торговая активность остается пониженной.

Мы полагаем, что рыночная конъюнктура существенно не изменится и сегодня – с одной стороны подросли ставки межбанковского рынка, а с другой – впереди длинные выходные, проводить которые выгодно в купоне.

НОВОСТИ

Ставка 7-10-го купонов по облигациям ОАО «ЧТПЗ» первой серии составила 9,50% годовых, говорится в сообщении компании. Размер НКД на одну бумагу составит 47,37 рубля.

ОАО «Сахатранснефтегаз» исполнило оферту по дебютным облигациям, говорится в сообщении компании. Держатели бумаг предъявили эмитенту к выкупу 479 266 облигаций на общую сумму 479 266 000 рублей.

ООО «Криогенмаш-Финанс» определило ставку 4-го купона по облигациям серии 01 на уровне 13% годовых, говорится в сообщении компании. Размер дохода на одну облигацию составил 64,82 рубля.

Банк Зенит в полном объеме разместил 5-й выпуск облигаций объемом 5 млрд рублей, говорится в сообщении компании. Ставка первого купона была определена на аукционе на уровне 10% годовых. Размер купонного дохода на одну бумагу составил 49,86 рубля. Срок обращения бумаг - 5 лет. По выпуску предусмотрена оферта через полтора года.

«Мне бы очень хотелось, чтобы «Газпром» стал самой дорогой компанией в мире», — заявил на прошлогоднем собрании акционеров президент России Дмитрий Медведев, тогда возглавлявший совет директоров компании. Его пожелание сбудется через 7-10 лет, пообещал вчера Миллер. «Биржевая капитализация достигнет уровня \$1 трлн, и мы станем самой крупной в мире компанией — и не только в энергетическом секторе», — заявил он на Европейском деловом конгрессе (цитата по ИТАР-ТАСС). В этом ему помогут высокие цены на нефть и газ. Потенциал цен на газ недооценивает даже сам «Газпром», уверял вчера Миллер: «Еще совсем недавно <...> мы называли прогноз цены газа в Европе на уровне \$400 за 1000 куб. м к концу 2008 г.», но средняя цена европейских поставок «Газпрома» уже достигла \$410 за 1000 куб. м. В продолжении роста Миллер не сомневается: по его мнению, цена нефти движется «к принципиально новому высокому уровню» и уже в «обозримой перспективе» приблизится к \$250 за баррель.

Источник: Sbond, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0005	-0.00020	-0.001	-0.0005	214 900 000
EURRUB_TOD	36.8131	37.08050	36.77	36.812	65 794 000
EURRUB_TOM	36.7841	36.89000	36.6825	36.732	188 848 992
USD_TODTOM	0.0009	0.00060	0.0006	0.0018	3 778 700 032
USDRUB_TOD	23.6219	23.70000	23.58	23.657	1 618 216 960
USDRUB_TOM	23.6294	23.67900	23.58	23.6475	3 850 938 112

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPNY6	149 986 964	98.68	0.06	5.05	3	0
SU46020RMFS2	115 215 003	96.97	-0.15	7.28	222	0
SU25060RMFS3	51 934 279	100.13	-0.02	5.77	2	0
SU46002RMFS0	3 905 720	105.56	-1.04	6.62	1	0
SU25057RMFS9	3 423 700	102.20	-0.15	6.09	1	0
SU46014RMFS5	2 116 998	105.85	0.44	6.50	3	0
SU46021RMFS0	1 939 000	96.95	-0.20	6.73	1	0
SU46018RMFS6	2 128	106.42	0.32	6.84	2	0
SU25059RMFS5	2 000	100.00	0.00	6.24	2	0
SU25061RMFS1	1 990	99.50	-0.03	6.22	2	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	328 527 782				239	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Чувашия-06	78 036 900	95.87	0.07	4	0	5 517 804
НижгорОбл3	25 932 470	99.42	-0.06	9	0	150 467 700
Пензаобл2	25 687 500	102.75	0.00	3	0	9 962 204
БелгОб 3об	19 232 150	99.27	0.03	3	0	24 061 050
СамарОбл 3	15 372 090	99.48	-0.16	7	19 890 000	267 402 400
МГор50-об	12 305 500	102.55	-0.10	5	40 920 000	225 446 400
Якут-06 об	11 331 600	102.78	0.37	5	28 728 000	80 397 130
Волгогр 01	8 312 789	99.84	-0.16	5	0	38 737 120
Новсиб 4об	5 960 060	100.00	-0.04	7	0	31 430 690
МГор45-об	5 134 550	102.65	0.15	3	717 325 000	1 366 500 000
ЯрОбл-05	4 986 500	99.73	0.04	12	49 825 000	41 086 510
ЯрОбл-07	2 654 100	98.30	-0.05	3	0	66 713 500
МГор39-об	2 121 900	106.10	-1.48	2	0	242 310 800
МГор41-об	1 955 177	102.85	-1.34	2	12 324 000	158 421 200
Итого	313 920 000			129	1 372 937 000	7 860 623 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
НутрИнв1об	232 774 000	100.12	0.02	34	219 752 800	26 640 010
ГазпромБ 1	147 894 000	97.81	0.81	20	78 396 000	116 912 900
ГАЗПРОМ А4	94 406 300	102.20	-0.03	78	0	657 576 400
МарийНПЗ 2	91 257 150	100.20	0.23	55	0	0
Мечел 2об	75 461 820	99.83	-0.19	19	0	570 818 900
ЮТК-05 об.	68 917 800	97.48	-0.01	23	34 114 500	408 474 900
ФСК ЕЭС-02	61 910 650	101.99	-0.10	4	0	1 214 427 000
РусьБанк-1	57 789 590	98.65	-1.85	7	0	23 750 420
МДМ-Банк03	51 160 100	100.12	0.01	9	65 050 500	0
МонеткаФ-1	50 037 500	100.08	0.03	2	0	0
УБРиР-ф 02	49 600 000	100.00	0.00	6	0	32 193 280
ЕврокомФКЗ	48 265 000	98.50	-0.90	2	0	382 818 900
ЧТПЗ 01об	42 800 000	100.00	-0.02	27	100 030 000	0
САНОС-02об	39 356 880	101.70	0.29	3	0	293 005 000
Зенит 4обл	36 101 700	100.28	-0.05	5	20 060 000	125 493 200
АВТОВАЗбо1	30 825 400	100.08	0.08	3	0	66 465 980
ОГО-агро-3	27 826 990	99.92	0.02	9	0	23 831 700
Юнимилк 01	25 646 510	96.75	0.75	10	0	122 122 800
ИтераФ-1	25 549 120	100.35	-0.09	3	0	525 910 200
Зенит 3обл	25 153 780	100.81	0.05	8	68 780 130	340 661 100
МастерБ-3	21 038 200	100.17	0.07	5	40 909 000	0
Сахатрнфг1	20 592 000	99.96	-0.14	2	479 266 000	0
СЗТелекЗоб	20 004 000	100.02	0.02	4	0	415 690 000
АИЖК 10об	18 870 940	94.35	-0.22	3	0	307 821 800
КИТФинБ-02	18 110 280	100.25	-0.05	6	0	269 975 000
Итого	2 263 682 000			1230	4 824 398 000	41 062 370 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛУКОЙЛ	14 152 300 000	2425.72	0.41%	35 106	1 316 977 000	4 995 329 000
ГАЗПРОМ ао	11 114 340 000	335.22	-1.31%	25 708	1 870 971 000	40 789 280 000
Сбербанк	5 101 056 000	78.25	-0.41%	19 679	792 887 100	13 986 440 000
ГМКНорник	4 511 360 000	6458.14	-1.01%	10 455	49 281 740	7 407 446 000
ВТБ ао	3 356 538 000	0.0848	-2.72%	15 513	85 554 160	2 976 381 000
Роснефть	2 547 817 000	275.8	-1.33%	11 338	306 362 900	3 813 516 000
УралСВИ-ао	1 850 290 000	1.401	-1.88%	18 058	32 859 770	870 835 100
Сургнфгз	1 574 506 000	27.342	-1.46%	6 748	49 088 020	3 852 705 000
Ростел -ао	558 149 600	278.84	-1.95%	3 354	33 779 470	2 182 923 000
Итого	48 632 250 000			193 472	5 752 997 000	94 787 760 000

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
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.