

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный рынок В понедельник ставки МБК резко повысились, и достигли уровня 8,0-10,0% годовых для второго круга. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, могут несколько скорректироваться.
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		Казначейские облигации Тенденция последних дней минувшей недели на US Treasuries продолжилась и в понедельник. Рынок акций США вновь оказался привлекательнее для инвесторов, чем казначейские облигации, что нашло свое отражение в дальнейшем росте доходностей последних. Главным фактором динамики рынка UST по-прежнему будет оставаться поведение рынка акций.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ		Рублевые долги Вчера снижение на рынке рублевых облигаций продолжалось вместе с продолжением военных действий в Южной Осетии. Оборот в ФС ММВБ оказался ниже среднего – 1,9 млрд.руб., котировки бумаг 1 эшелона потеряли до 0,5 п.п. Сегодняшний прогноз по внутреннему долговому рынку по-прежнему негативен.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

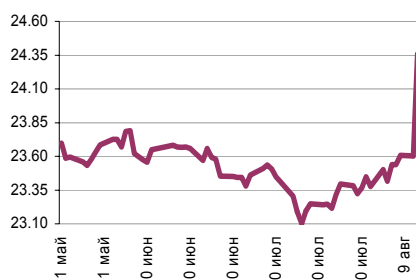


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4883	-0.01	-0.07
Нефть Brent, IPE	112.67	-0.58%	-9.27%
S&P 500	1,305.32	0.69%	3.57%
Libor(6M) (%)	3.09	0.00	0.02
MOSPRIME(3M) (%)	7.42	0.90	1.17
UST10 (%)	3.99	0.06	0.06
RusGLB30	112.00	-0.13	0.00
Доллар (ТОМ)	24.36	0.76	0.86
Евро (ТОМ)	36.48	0.08	-0.05
Индекс РТС	1742.96	1.18%	-10.24%
Индекс ММВБ	1412.25	3.87%	-5.38%
ЗВР (млрд. долл)	592.30		-5.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4489.70		57.10

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

Вчера на российских валютных торгах наблюдалась высокая волатильность, колебания курса рубль-доллар в первой половине дня составили 50 копеек. Позднее курс стабилизировался примерно в середине диапазона в пределах 24,30-24,35. На FOREX курс доллара, реагируя на продолжающееся снижение цен на нефть и металлы, продолжил рост по отношению к другим мировым валютам и на сегодняшнее утро находился на отметке 1,4830 за 1 EUR. Значимой статистики не ожидается

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 23,3585 руб. Оборот на ТОМ остается выше среднего – 3,63 млрд долларов.

Денежный рынок

В понедельник ставки МБК резко повысились, и достигли уровня 8,0-10,0% годовых для второго круга. MIACR (overnight) также выросла - 8,01% против 5,12% днем ранее. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, могут несколько скорректироваться.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 902,9 млрд. рублей (+7,4 млрд. рублей). Увеличение остатков на корсчетах произошло за счет привлечения прямого РЕПО у ЦБ сумма которого достигла 241,69 млрд.рублей. Сальдо операций с банковским сектором на утро 12.08.2008г. составило -264,9 млрд. рублей.

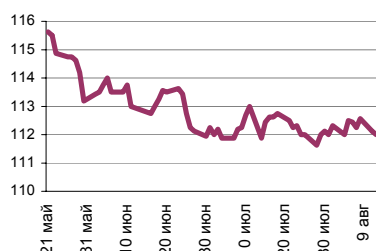
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Тенденция последних дней минувшей недели на US Treasuries продолжилась и в понедельник. Рынок акций США вновь оказался привлекательнее для инвесторов, чем казначейские облигации, что нашло свое отражение в дальнейшем росте доходностей последних (UST10 – до 4,0%). Даже опубликованная вчера квартальная отчетность UBS (чистый убыток составил \$329 млн.), оказавшаяся хуже ожиданий, а также прогноз JP Morgan о списании в текущем квартале убытков по ипотечным бумагам на \$1,5 млрд. лишь незначительно скорректировали картину рынка.

Сегодня в календаре статистики запланированы торговый баланс США за июнь и исполнение бюджета Казначейства в июле. Однако прежде всего главным фактором динамики рынка UST по-прежнему будет оставаться поведение рынка акций, который в свою очередь «неравнодушен» к динамике нефтяных цен и корпоративной отчетности (в частности, на этой неделе ожидается квартальный отчет ING).

Российские евробонды (Russia30)

Russia30 на фоне развития военного конфликта в Южной Осетии продолжила терять в цене (112% от номинала), сократив, впрочем, спред к базовому активу. Неопределенность на Кавказе, отсутствие пока каких-либо «мирных» договоренностей между сторонами конфликта продолжают оказывать давление на котировки российских суверенных бондов. Мы придерживаемся умеренно-негативного взгляда на краткосрочные перспективы «тридцатки».

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Вчера снижение на рынке рублевых облигаций продолжалось вместе с продолжением военных действий в Южной Осетии. Оборот в ФС ММВБ оказался ниже среднего – 1,9 млрд.руб., котировки бумаг 1 эшелона потеряли до 0,5 п.п. Толику позитива в настроения игроков внесло было сообщение о намерении грузинской стороны прекратить огонь, однако фактических действий за этим не последовало. Сегодняшний прогноз по внутреннему долговому рынку по-прежнему негативен. Рынок будет ожидать появления некоторой определенности в военно-политической ситуации. Говорить о возможности начала покупок пока мы считаем преждевременным.

НОВОСТИ

Российские миротворцы в зоне грузино-абхазского конфликта предъявили грузинским вооруженным формированиям ультиматум о сложении оружия. Об этом сегодня сообщил «Интерфаксу» командующий миротворческими и силами генерал-майор Сергей Чабан. Накануне Россия ввела в Абхазию, начавшую собственную военную операцию в Кодорском ущелье, 9 тыс. военнослужащих и 350 единиц бронетехники.

Согласно ультиматуму, подразделения и учреждения Минобороны, МВД, полиции, погранвойск и других силовых структур Грузии должны были в период с 7 утра до 10 часов сдать оружие в ближайшие наблюдательные посты коллективных сил СНГ в зоне грузино-абхазского конфликта. В случае отказа «войсковой группой будут применены все необходимые меры принуждения».

Ведомости

В понедельник на сайте Арбитражного суда Москвы появился иск ООО «Элекскор» о признании его банкротом. «Мы решили не дожидаться, пока это сделает кто-то из наших крупных кредиторов», — объяснила пресс-секретарь холдинга «[Марта](#)» Екатерина Медведицына.

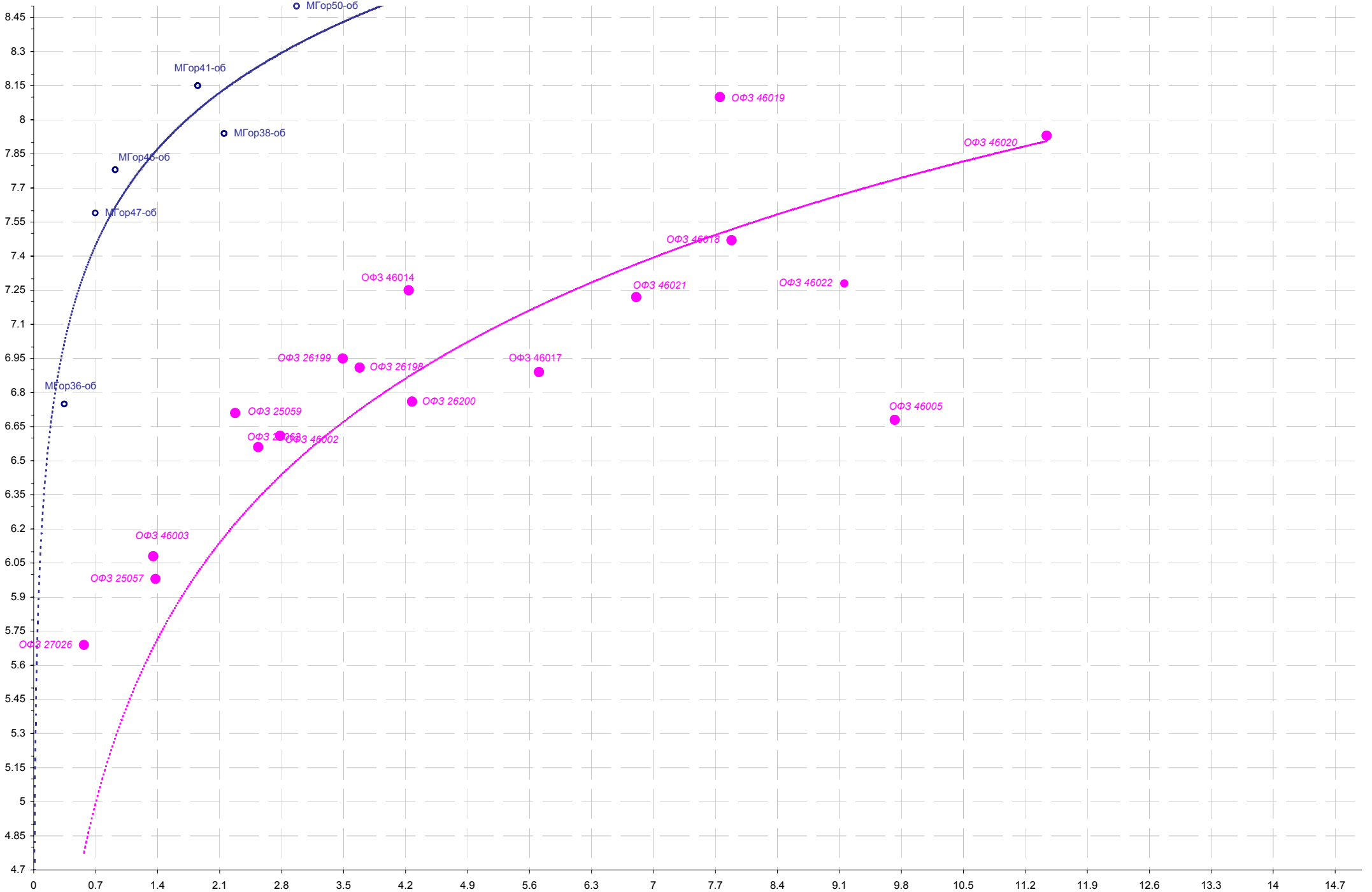
Вчера же «Марта» разослала сообщение, в котором говорится о «начале процедуры финансового оздоровления <...> целью которой является восстановление платежеспособности и сохранение компании путем консолидации активов, структуризации сети "[Гроссмарт](#)" для последующей продажи».

Говоря о «финансовом оздоровлении», компания играет словами, считает партнер юридической фирмы Lidings Андрей Зеленин. «Финансовое оздоровление — одна из фаз банкротства. Попадет ли в нее «Марта», будет решать внешний управляющий после оценки активов «Элекскор», — говорит он. Так или иначе, вводя процедуру банкротства, по оценке юриста, «Марта» получает передышку в выплатах по долгам, а также возможность сохранить часть средств, если кредиторами «Элекскор» являются «дочки» холдинга.

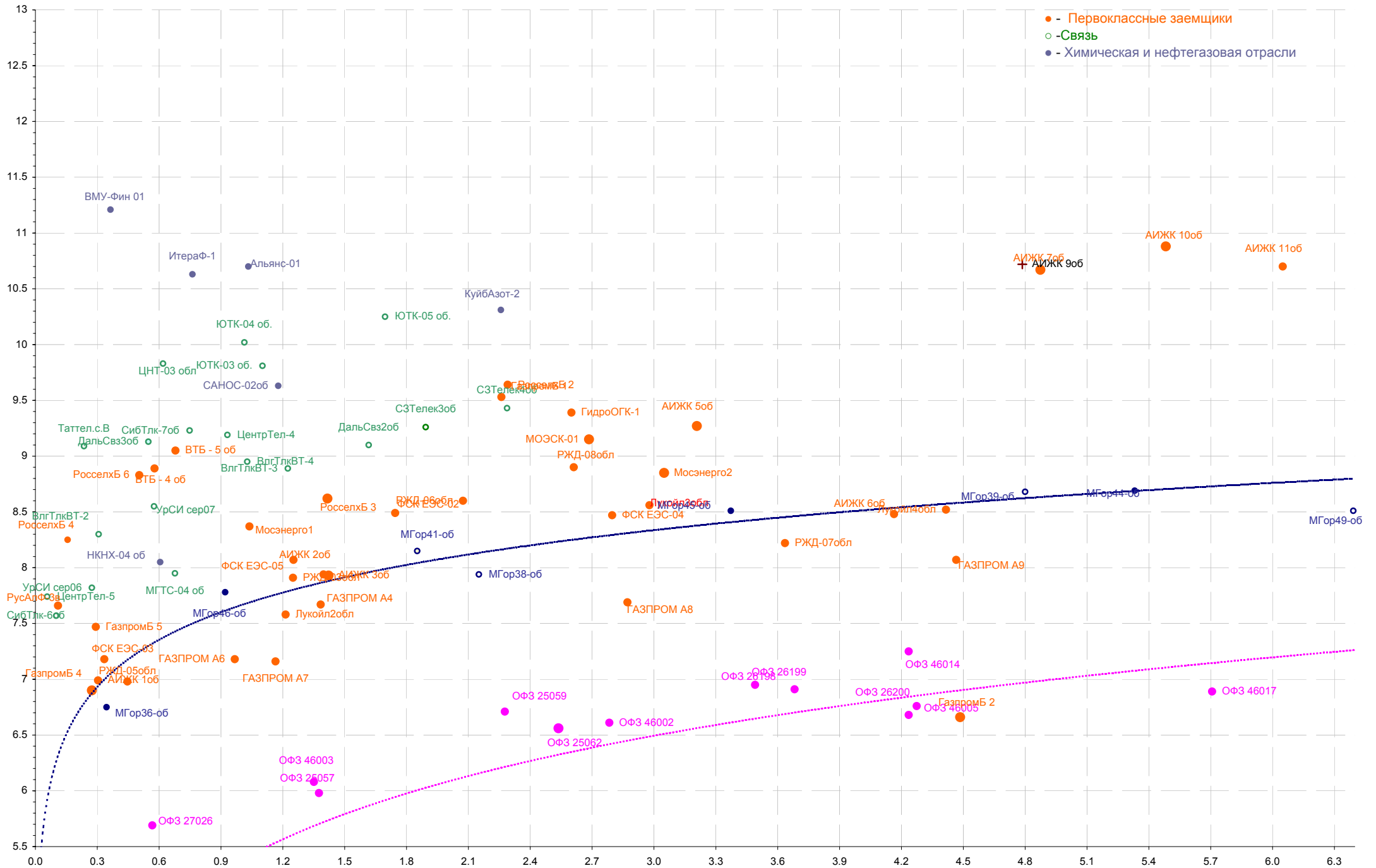
Вчера же дефолт «Марты» по купонному доходу третьего облигационного займа на 2 млрд руб. перестал быть техническим: за неделю с 4 августа компания так и не сумела выплатить инвесторам 155 млн руб. Не нашла она и 1,2 млрд руб., чтобы выкупить бумаги, предъявленные 6 августа к оферте. Ранее гендиректор «Марта финанс» (SPV холдинга) Роман Войтенко рекомендовал инвесторам обращаться в суд. Изучив отчетность ПИФов, «Ведомости» нашли нескольких держателей этих бумаг.

Ведомости

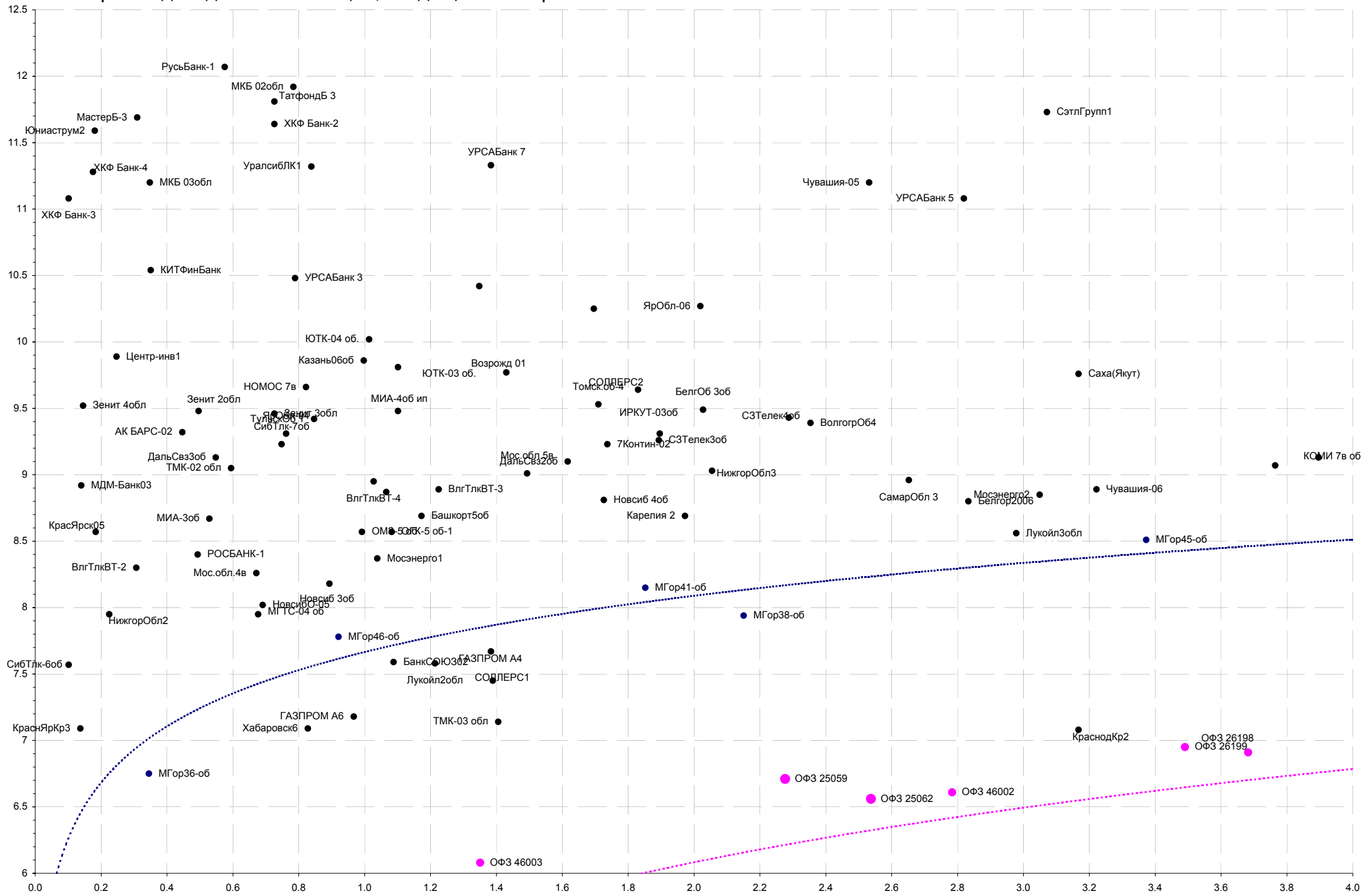
Кривая доходности ОФЗ и Москвы



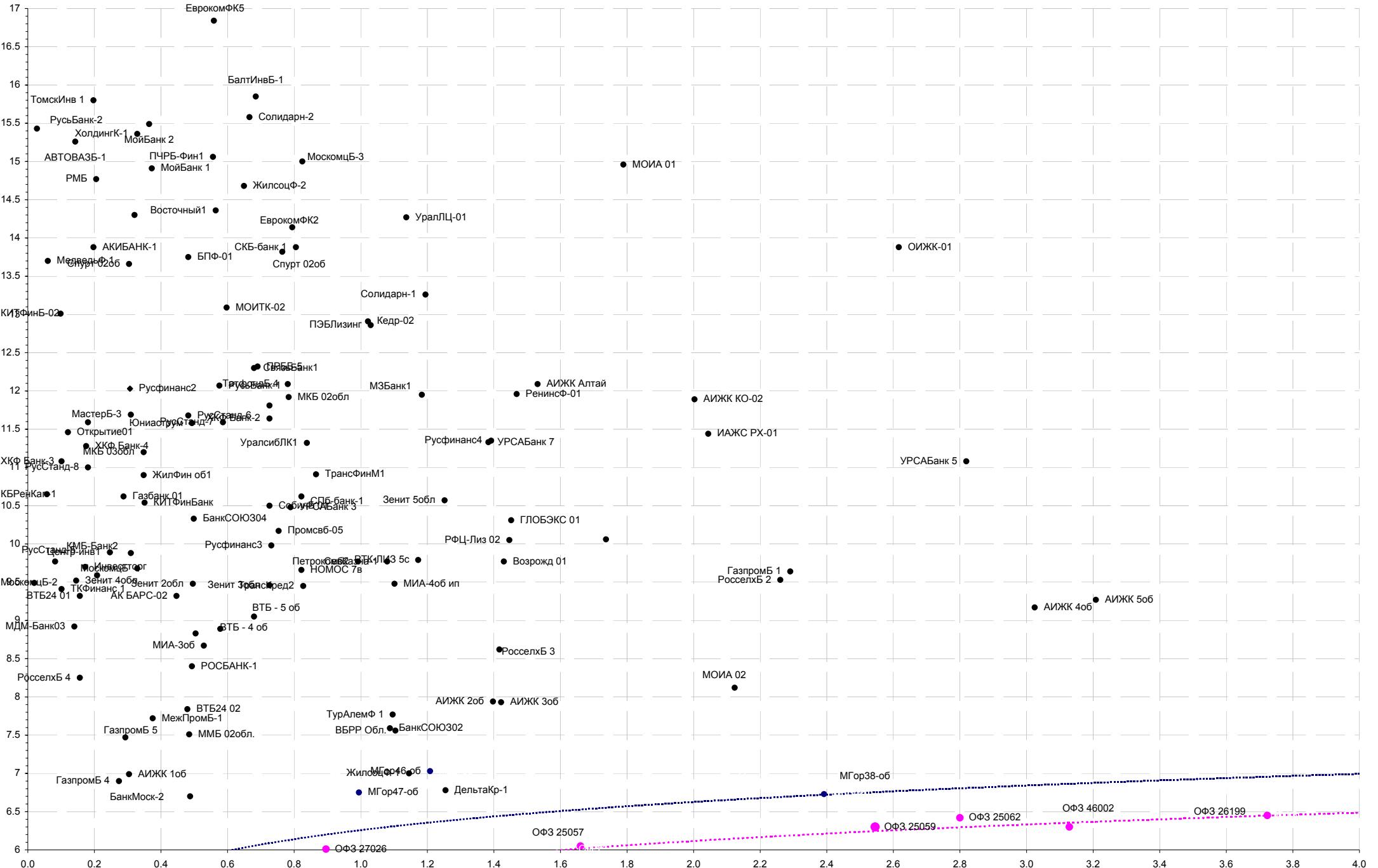
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)



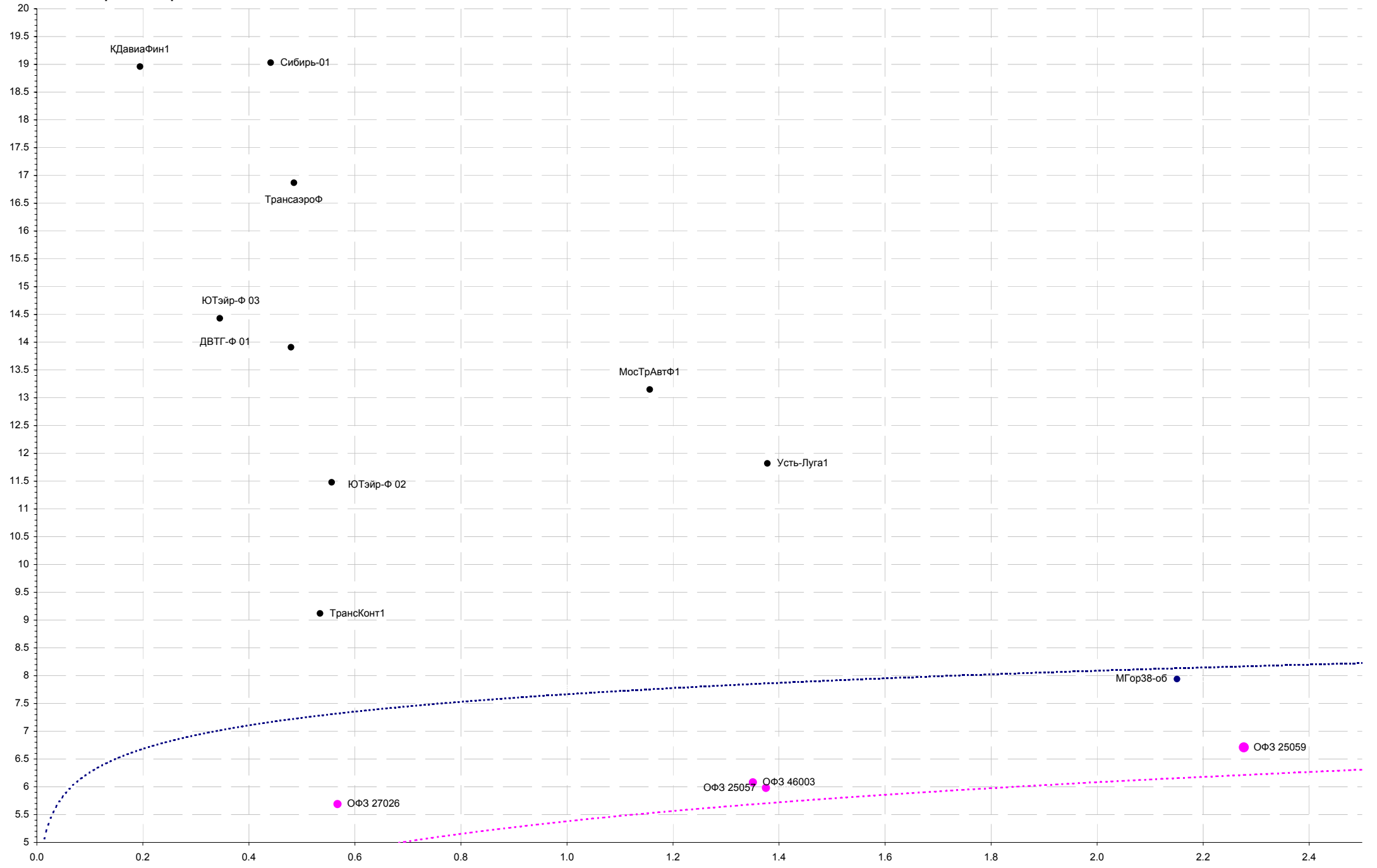
Кривая доходности облигаций, входящих в котировальный список А1



Банки и финансовые институты



Транспорт



Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.004	0.00200	0.002	0.0041	328 200 000
EURRUB_TOD	36.7071	36.50000	36.395	36.6925	35 189 000
EURRUB_TOM	36.5605	36.64000	36.4	36.475	92 880 000
USD_TODTOM	0.004	0.00250	0.0016	0.0025	4 888 900 096
USD RUB_TOD	24.4451	24.35000	24.15	24.3425	1 511 273 984
USD RUB_TOM	24.4188	24.29000	24.14	24.3585	3 634 056 960

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	145 571 103	90.14	-1.18	7.93	26	0
SU46018RMFS6	151 688 920	101.19	-0.56	7.47	9	0
SU46019RMFS4	5 950 000	59.50	0.40	8.10	51	0
SU46021RMFS0	5 503 001	93.70	-0.05	7.22	3	0
SU46014RMFS5	11 080 065	102.26	-1.24	7.25	2	0
SU25063RMFS7	10 908	99.16	0.01	6.65	2	0
SU46002RMFS0	1 163 059 521	105.26	-0.54	6.61	25	0
SU25062RMFS9	514 946 180	98.50	-0.20	6.56	4	0
SU25059RMFS5	29 699 996	99.00	-0.50	6.71	2	0
SU25061RMFS1	62 926 687	99.41	-0.28	6.31	6	0
SU46003RMFS8	250 345 814	105.36	-0.07	6.08	13	0
Итого	3 451 534 242				159	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КОМИ 8в об	45 795 950	91.59	-3.41	3	0	0
ЛенОбл-3об	44 180 000	110.45	-1.55	2	0	52 567 250
МГор44-об	36 694 290	95.50	-0.76	38	0	423 057 800
Чувашия-05	27 817 500	92.73	-2.07	2	0	21 063 860
Мос.обл.4в	23 521 330	101.97	-0.23	19	51 795 700	801 266 000
МГор38-об	20 940 460	104.69	-2.01	19	0	96 031 690
СамарОбл 5	20 307 460	99.06	-0.06	6	119 085 000	546 620 000
НижгорОбл3	18 724 210	98.44	0.04	13	75 945 100	347 808 400
Мос.обл.8в	16 025 980	96.54	-0.80	16	578 510 000	2 416 842 000
МГор39-об	13 789 720	96.41	-0.69	20	0	288 556 600
МГор41-об	13 005 510	100.02	-0.58	7	160 000 000	140 173 100
МГор50-об	9 907 985	99.03	-0.47	9	247 725 000	1 237 928 000
Мос.обл.6в	9 762 352	98.75	-0.29	9	352 509 200	1 396 206 000
Мос.обл.7в	3 621 915	90.53	-1.00	5	87 494 000	725 641 300
Итого	343 718 600			239	1 906 314 000	15 677 680 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ОГК-5 об-1	145 317 700	99.03	-0.02	18	148 522 000	555 258 600
Тюменэнрг2	119 272 100	96.49	0.99	3	0	200 962 900
ОбКондФ-01	85 410 000	97.50	0.48	1	0	203 847 600
МагнитФ 02	80 519 250	93.90	0.65	1	0	52 122 790
Возрожд 01	74 363 490	99.15	0.24	3	39 647 010	0
ИРКУТ-03об	62 876 230	99.31	0.31	3	0	62 091 640
Зенит Зобл	46 200 460	100.44	0.09	5	40 172 000	245 070 000
ХКФ Банк-4	44 966 210	99.84	-0.16	3	39 960 000	4 046 810
МИА-1об	34 957 720	105.45	1.45	14	34 640 060	0
РЖД-06обл	34 809 590	97.83	-0.46	8	540 635 000	298 148 000
КИТФинБанк	34 060 500	99.88	-0.02	9	59 805 000	224 227 400
УРСАБанк 7	31 866 000	96.56	0.17	3	0	495 605 200
ЕврокомФК1	31 472 000	98.35	-0.85	2	0	205 174 900
ФСК ЕЭС-02	28 577 520	99.88	-0.36	9	79 910 000	1 168 527 000
РосселхБ 2	26 279 670	96.98	-0.01	3	0	567 577 600
Зенит 4обл	25 952 000	100.06	-0.12	4	15 013 500	14 714 070
АЛПИ-Инв-1	24 387 410	97.59	-0.54	6	0	88 121 690
Лукойл4обл	22 762 210	95.99	-0.22	19	0	154 884 000
МоскомцБ-3	19 099 040	95.50	-0.10	6	0	135 891 300
КБРенКап-1	16 998 600	99.99	0.00	3	26 612 010	129 751 000
ВТБ24 01	16 973 900	99.84	-0.26	8	60 044 000	129 066 800
ФСК ЕЭС-04	16 534 200	97.26	0.26	4	48 125 000	1 106 230 000
УралВагЗФ2	16 056 100	100.35	-0.06	3	0	192 232 100
Амурмет-01	15 999 330	99.31	0.71	9	0	53 098 060
ПМЗ 01	15 702 000	100.00	-0.35	7	20 000 000	27 053 160
Итого	1 599 724 000			644	5 735 631 000	47 326 130 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	26 901 680 000	245.89	6.99%	62 914	1 335 575 000	34 847 260 000
Сбербанк	12 685 490 000	60.63	9.19%	49 216	644 151 200	18 852 430 000
ЛУКОЙЛ	8 842 269 000	1845.05	4.47%	31 723	822 762 200	4 897 529 000
ГМКНорник	5 675 060 000	4394.97	-1.18%	21 811	817 511 400	9 766 424 000
Роснефть	4 276 274 000	204.08	3.62%	15 033	8 171 566	3 886 693 000
ВТБ ао	2 896 580 000	0.0756	4.42%	16 262	117 855 100	4 320 462 000
Сургнфгз	1 785 845 000	18.101	1.18%	13 858	83 326 740	2 848 628 000
Сургнфгз-п	1 116 654 000	8.619	1.06%	9 087	64 408 450	1 578 312 000
Сбербанк-п	772 329 000	34.95	4.81%	10 431	14 371 580	866 810 200
Итого	69 762 240 000			293 374	4 060 058 000	111 584 300 000

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.