

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 немного снизились, и достигли уровня 6,0-7,0% годовых для второго круга. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, немного снизятся. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 843,5 млрд. рублей (+10,7 млрд. рублей). Вчера в банковскую систему поступили денежные средства, за счет которых был частично сокращен объем привлечения прямого РЕПО у ЦБ, составивший 119,78 млрд. рублей (-92,34 млрд. руб.).
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	3	Казначейские облигации Выходившие всю последнюю неделю слабая финансовая отчетность банков и прогнозы дальнейших потерь вкупе с возобновлением роста цен на нефть привнесли негативных настроений на рынок US Treasuries. Инфляционные ожидания нарастают, а экономический рост, напротив, видится рынку снижающимся, в итоге доходности UST в четверг подрастали. Если мы увидим слабые цифры июльского CPI, это неизбежно подстегнет новый рост доходностей.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	4	Рублевые долги Настроения на российском долговом рынке становятся заметно позитивнее. Очевидно, ослабление давления на котировки рублевых долгов в связи с напряженностью на Кавказе, способствует если не возвращению на рынок покупателей, то, по меньшей мере, приостановлению активных продаж. Возможно, успешное сегодняшнее размещение Сибирьтелекома привнесет оптимизма на рынок, однако в целом наш прогноз остается нейтральным.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	5	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	6	
НОВОСТИ		
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ		

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

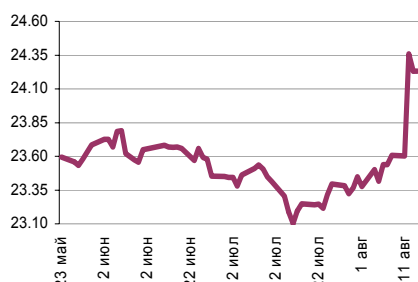


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4869	-0.0039	-0.06
Нефть Brent, IPE	113.47	2.09%	-3.59%
S&P 500	1,285.83	-0.29%	0.07%
Libor(6M) (%)	3.10	-0.01	-0.02
MOSPRIME(3M) (%)	7.43	-0.03	1.06
UST10 (%)	3.93	0.03	-0.09
RusGLB30	112.38	0.00	-0.06
Доллар (ТОМ)	24.23	0.00	0.69
Евро (ТОМ)	36.20	0.00	-0.23
Индекс РТС	1776.06	-1.54%	-1.98%
Индекс ММВБ	1424.44	-1.72%	1.93%
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 также наблюдалась высокая волатильность, колебания курса рубль-доллар в течение дня составили 17 копеек. Позднее курс стабилизировался примерно в середине диапазона на уровне 24,20. На FOREX курс евро по итогам дня остался приблизительно на тех же позициях, что и днем ранее. Сегодня ожидается публикация индекса потребительских цен в Европе и США, а также данные о количестве заявлений на пособие по безработице в США.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 23,2115 руб. Оборот на ТОМ немного выше среднего – 3,43 млрд долларов.

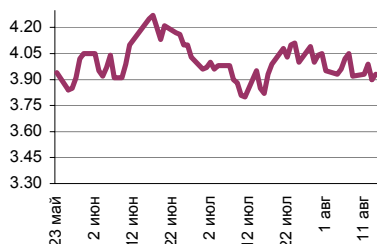
Денежный рынок

Вчера ставки МБК немного снизились, и достигли уровня 6,0-7,0% годовых для второго круга. MIACR (overnight) также понизился - 5,97% против 7,00% днем ранее. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, немного снизятся.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 843,5 млрд. рублей (+10,7 млрд. рублей). Вчера в банковскую систему поступили денежные средства, за счет которых был частично сокращен объем привлечения прямого РЕПО у ЦБ, составивший 119,78 млрд.рублей (-92,34 млрд.руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 14.08.2008г. составило -64,0 млрд. рублей.

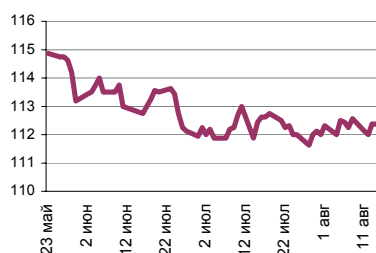
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Выходившие всю последнюю неделю слабая финансовая отчетность банков и прогнозы дальнейших потерь вкупе с возобновлением роста цен на нефть привнесли негативных настроений на рынок US Treasuries. Инфляционные ожидания нарастают (прежде всего, это отразилось на прогнозе CPI), а экономический рост, напротив, видится рынку снижающимся, в итоге доходности UST в четверг подрастали, по 10-летней ноте – до 3,95%.

Ключевое событие пятницы – публикация июльского CPI, важнейшего показателя инфляции в стране в трактовке ФРС, а также недельной статистике по обращениям за пособием по безработице. Если мы увидим слабые цифры, это неизбежно подстегнет новый рост доходностей, и по UST10 мы увидим очередной заход выше 4,0%.

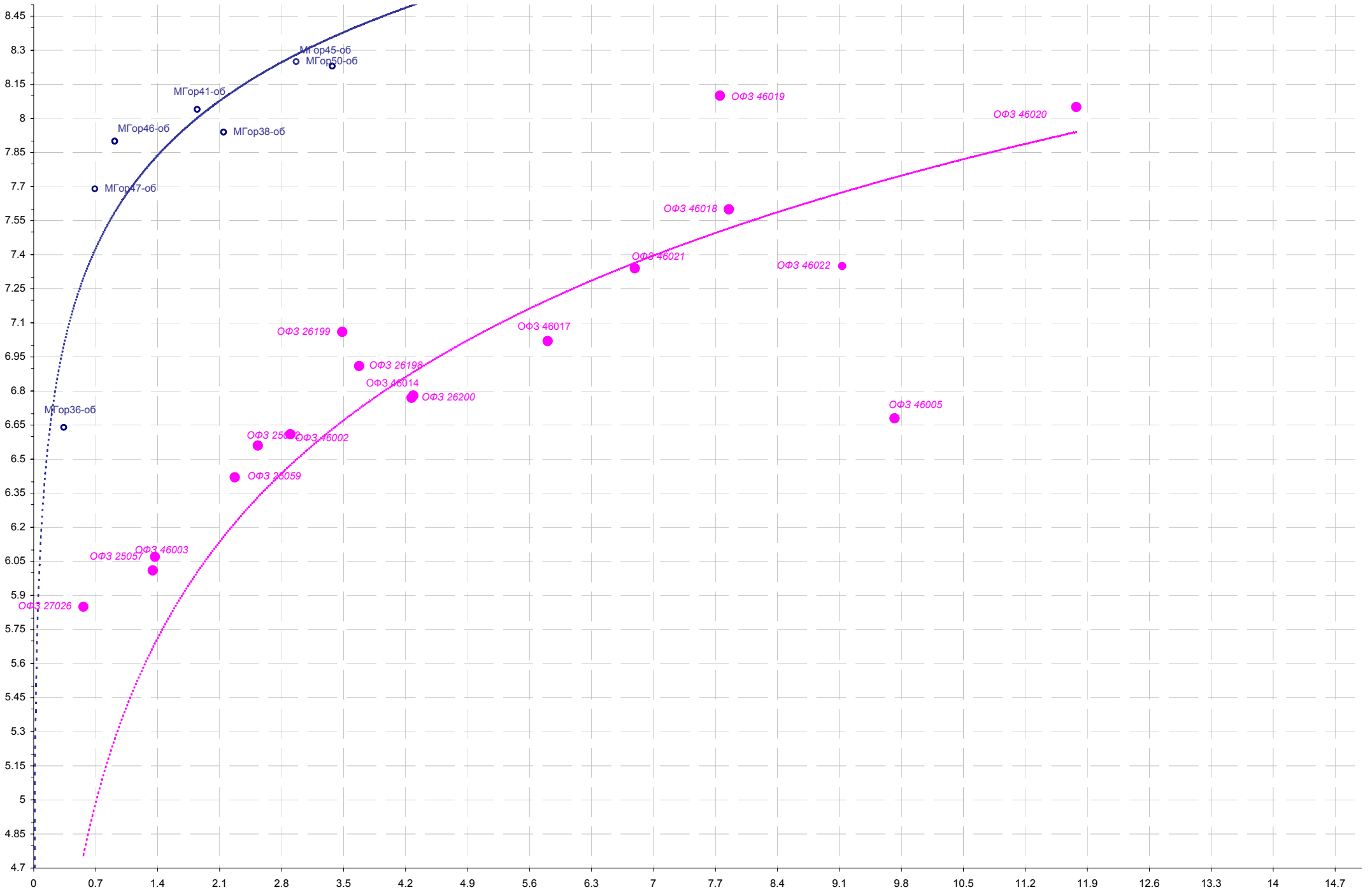
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Настроения на российском долговом рынке становятся заметно позитивнее. Вчера при обороте 2,6 млрд.руб. (ФС ММВБ) наблюдалось разнонаправленное движение котировок в диапазоне $\pm 0,2$ п.п. Очевидно, ослабление давления на котировки рублевых долгов в связи с напряженностью на Кавказе, способствует если не возвращению на рынок покупателей, то, по меньшей мере, приостановлению активных продаж.

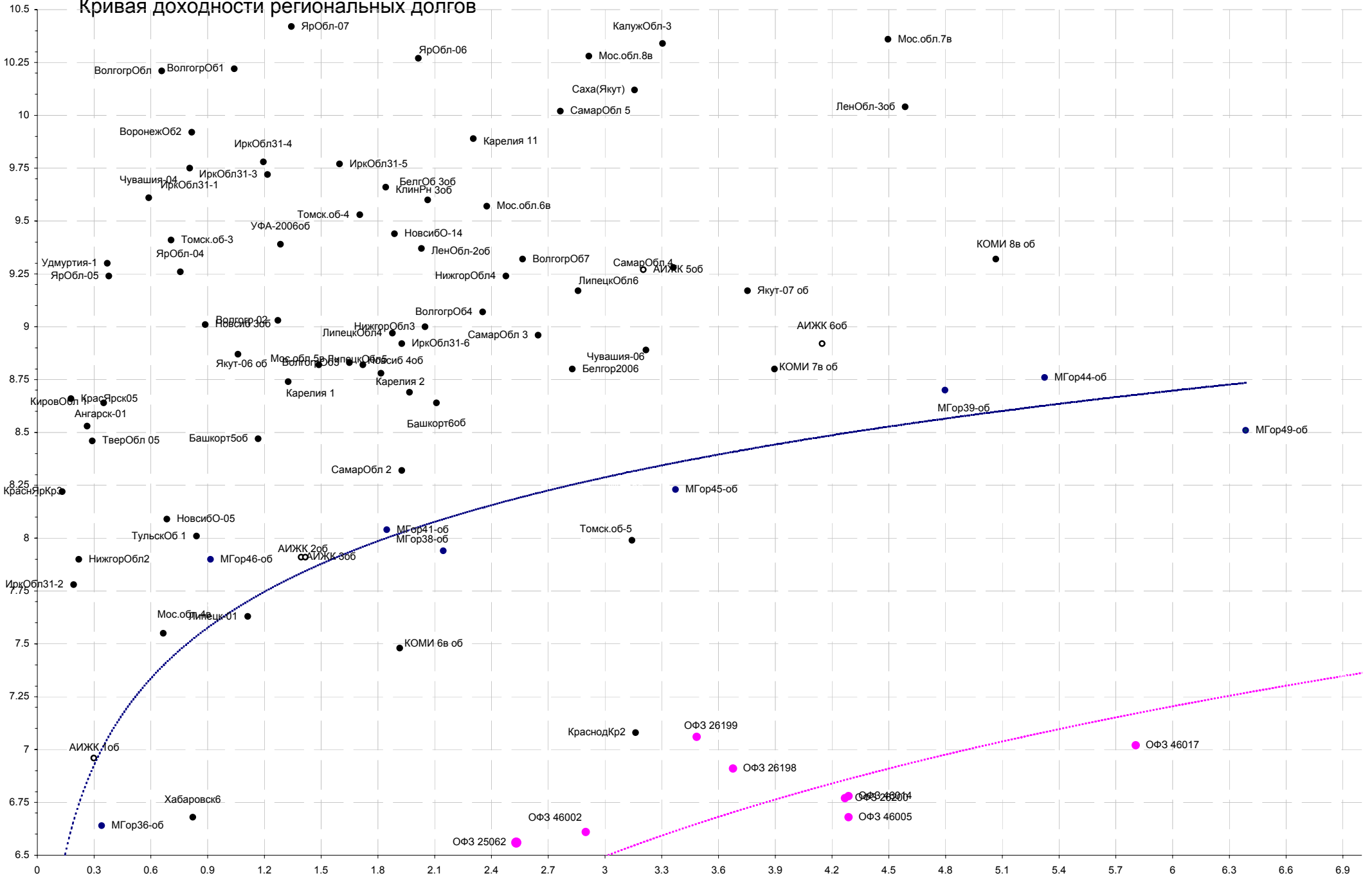
На сегодня запланировано размещение дебютных выпусков Вестер-Финанс (1,5 млрд.руб. сроком на 3 года с полуторагодовой офертой) и Европлан (2 млрд.руб. сроком на 3 года с 2-хгодовой офертой), а также 8-го выпуска Сибирьтелеком объемом 2 млрд.руб. сроком на 5 лет.

Возможно, успешное размещение Сибирьтелекома принесет оптимизма на рынок, однако в целом наш прогноз остается нейтральным, существенный спрос на российские активы в краткосрочной перспективе мы не ожидаем.

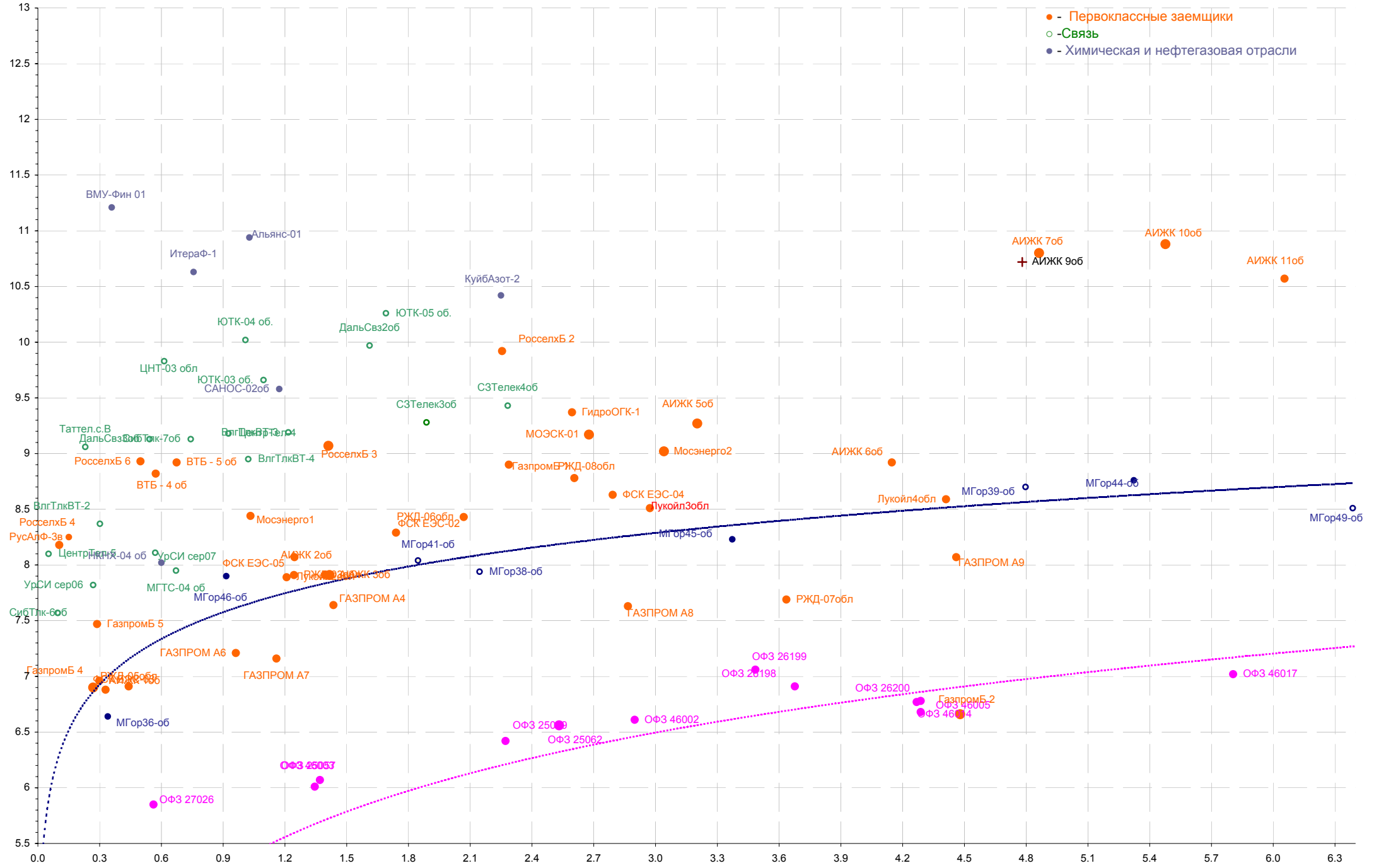
Кривая доходности ОФЗ и Москвы



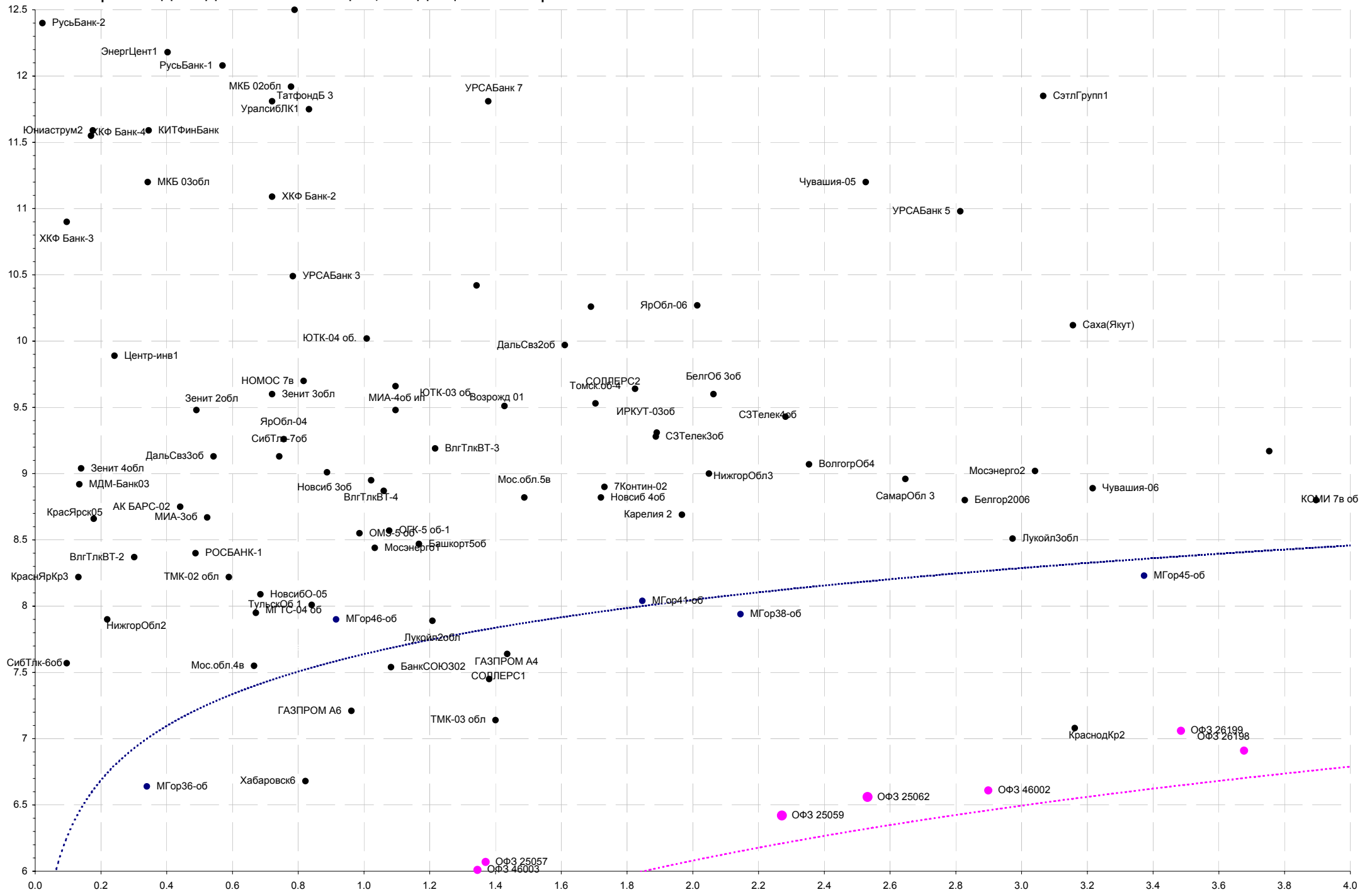
Кривая доходности региональных долгов



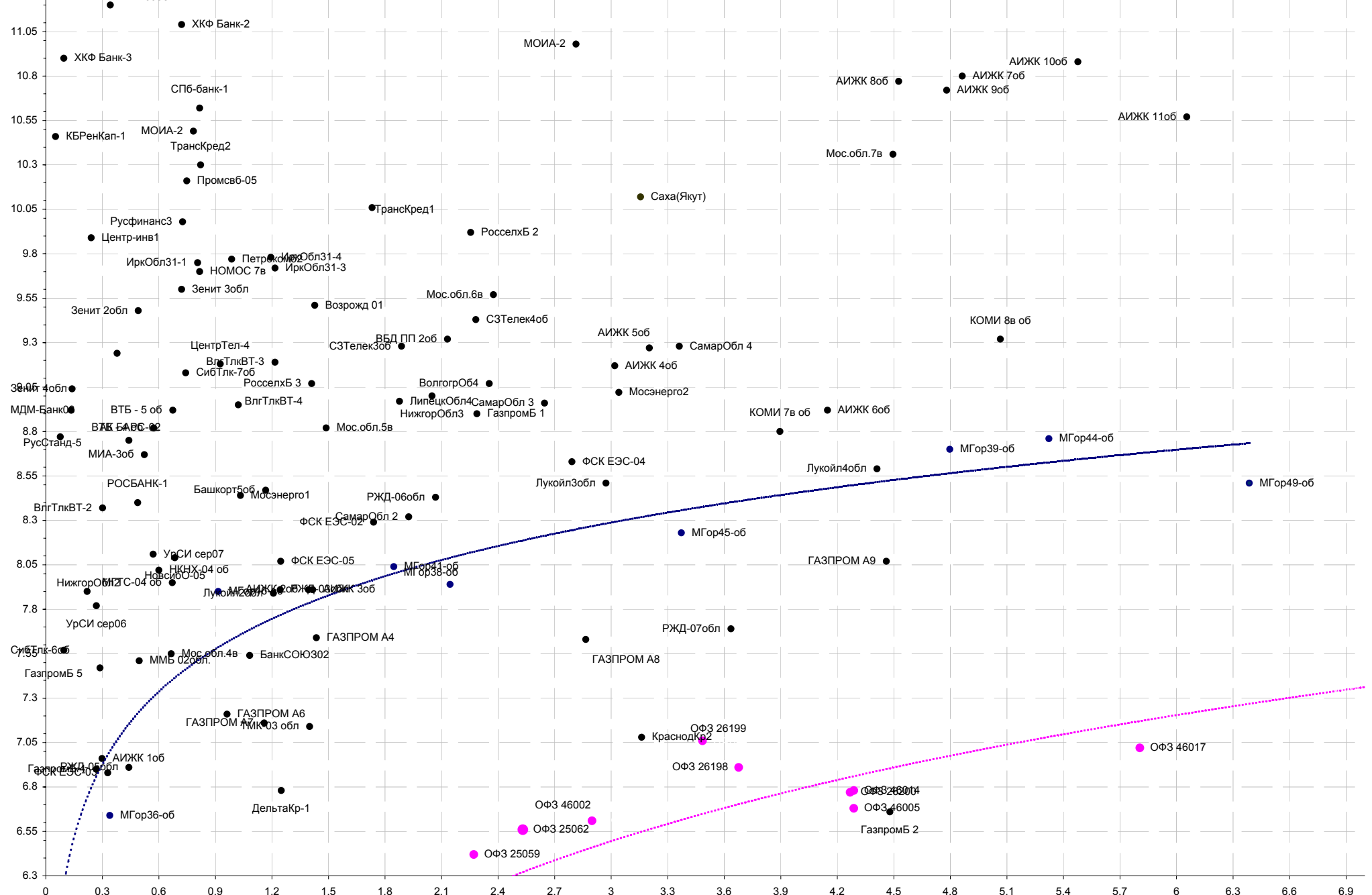
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)



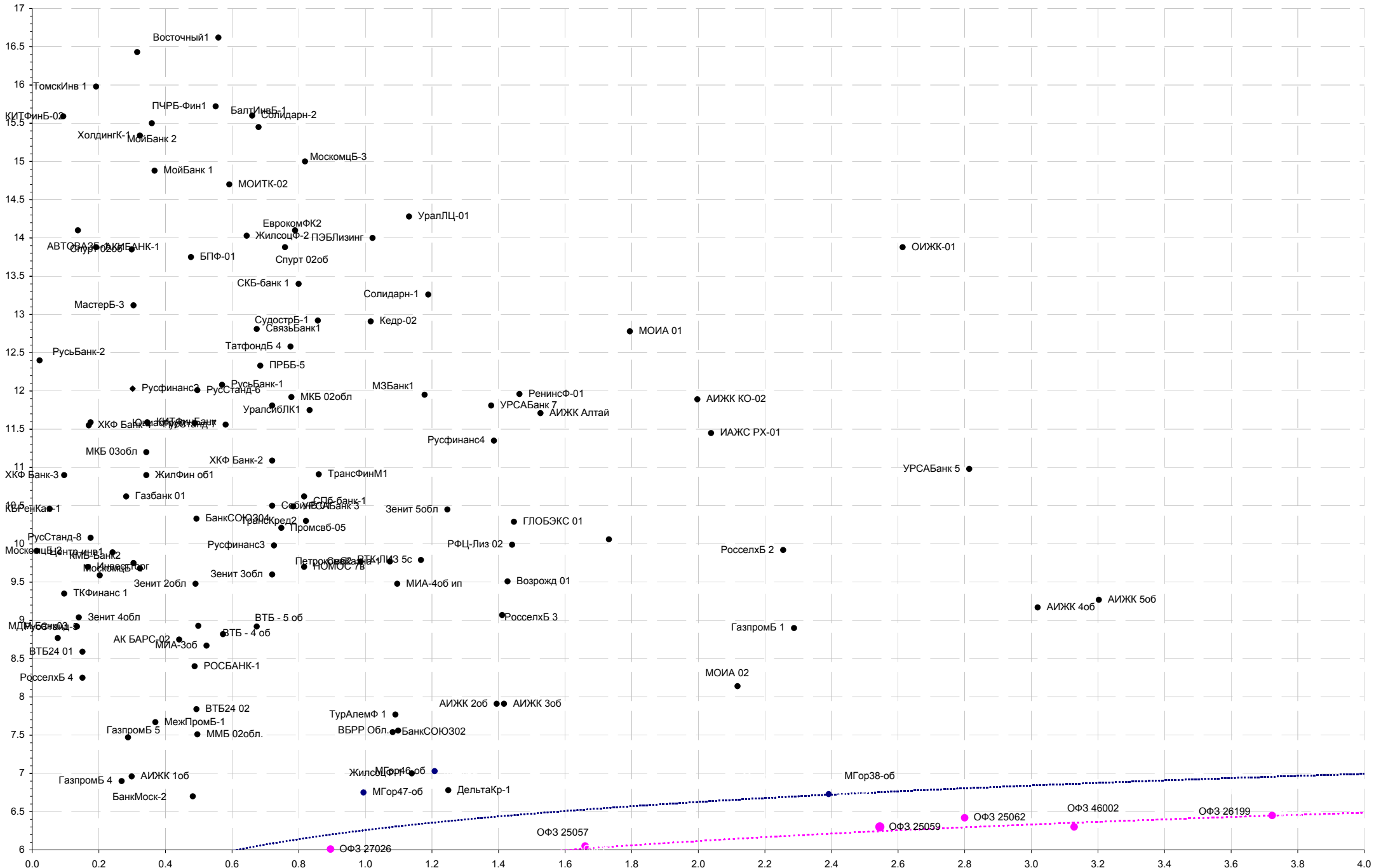
Кривая доходности облигаций, входящих в котировальный список А1



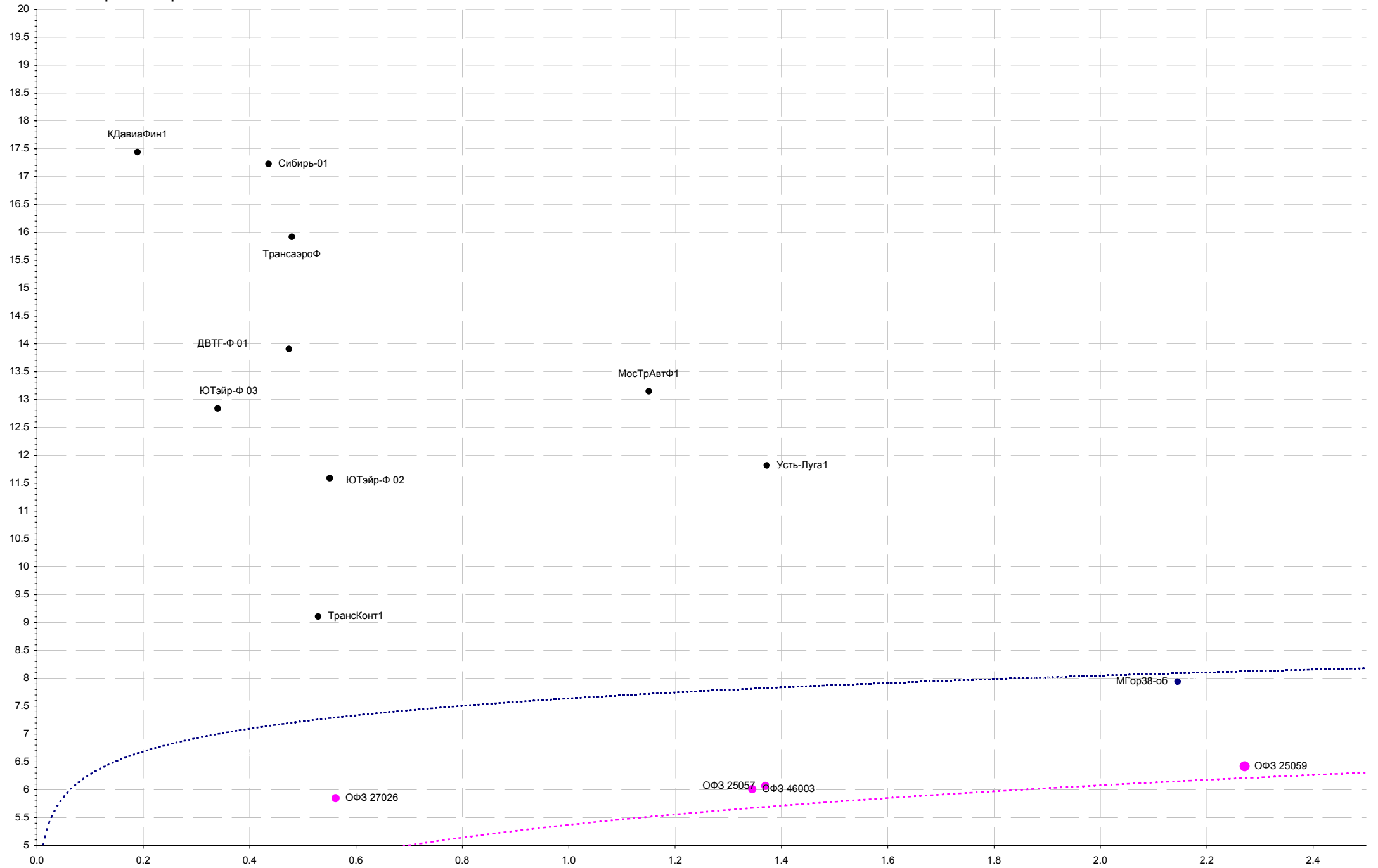
Кривая доходности облигаций, включенных в ломбардный список Банка России



Банки и финансовые институты



Транспорт



НОВОСТИ

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0022	0.00150	0.0014	0.0026	293 500 000
EURRUB_TOD	36.113	36.18250	36.0527	36.12	72 059 000
EURRUB_TOM	36.0932	36.11400	36.03	36.155	214 511 008
USD_TODTOM	0.0021	0.00250	0.0015	0.002	3 645 900 032
USDRUB_TOD	24.1651	24.24000	24.12	24.187	1 328 595 968
USDRUB_TOM	24.1881	24.23600	24.1245	24.2115	3 427 981 056

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46012RMFS9	6 995	69.95	0.00	7.24	5	0
SU46020RMFS2	718 358 418	89.02	-0.87	8.05	51	0
SU46011RMFS1	950	95.00	1.95	6.81	1	0
SU46018RMFS6	123 089 427	100.19	0.16	7.60	12	0
SU46021RMFS0	359 944 989	92.94	-0.18	7.34	22	0
SU48001RMFS0	1 025	102.50	0.50	6.83	1	0
SU46017RMFS8	1 010 000	101.00	-0.70	7.02	1	0
SU46014RMFS5	19 808	104.25	-0.23	6.78	5	0
SU26199RMFS8	5 112 702	97.35	-0.35	7.06	6	0
SU46002RMFS0	710 428 614	105.24	0.09	6.61	8	0
SU25062RMFS9	246 250 000	98.50	0.00	6.56	1	0
Итого	2 331 729 581				123	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.8в	87 230 980	97.12	0.13	15	337 665 700	2 687 804 000
Якут-07 об	75 307 200	96.11	-0.31	12	0	220 774 500
Новсиб 4об	46 954 940	99.84	-0.01	2	0	46 389 500
МГор44-об	20 509 620	95.17	-0.09	10	0	3 839 380 000
МГор46-об	20 058 000	100.29	0.09	2	200 501 000	1 193 218 000
Мос.обл.4в	17 428 130	102.41	-0.04	13	0	223 050 300
Пензаобл2	15 210 000	101.40	-0.35	1	15 225 000	58 883 270
Мос.обл.6в	14 377 750	99.16	0.26	4	192 169 000	1 075 055 000
СамарОбл 2	13 666 800	97.62	-0.39	1	83 983 200	13 966 290
Казань06об	10 328 500	93.90	-4.89	12	0	14 769 800
Мос.обл.5в	9 487 000	102.01	0.07	5	112 370 000	735 788 000
Башкорт5об	3 956 590	99.66	-0.04	2	0	66 047 370
МГор41-об	2 505 000	100.20	-0.05	2	0	151 542 600
МГор47-об	2 010 011	100.35	0.05	3	551 600 000	102 185 300
Итого	349 038 200			136	2 038 116 000	18 880 800 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	352 916 800	101.01	0.04	92	106 080 000	654 920 100
ГПБ-Иптк-1	165 544 400	94.44	0.32	20	0	19 902 590
Мосэнерго1	99 243 980	99.24	0.14	5	69 468 000	401 582 600
Зенит 5обл	94 752 500	99.74	0.04	7	0	627 145 000
САНОС-02об	70 500 000	100.71	0.06	3	0	572 718 300
НОМОС 9в	69 816 990	99.74	0.05	6	79 720 000	440 682 100
УРСАБанк 5	61 105 320	95.25	0.31	7	67 749 500	0
КИТФинБ-02	57 533 360	99.51	-0.29	25	0	239 153 100
СевКаб 04	45 104 750	99.13	0.06	7	2 381 280	60 424 480
ОГК-6 01об	43 801 300	97.18	-0.12	5	0	250 375 800
МОЭСК-01	40 008 000	97.58	-0.03	4	4 885 000	358 332 000
ПромТр02об	35 577 900	98.83	-0.17	3	0	151 022 400
РусСтанд-6	35 401 500	98.34	-0.07	5	59 046 000	340 993 500
МаирИнв-03	34 196 910	97.00	0.25	4	0	69 681 300
Орхидея 01	33 159 790	100.47	0.75	9	0	75 105 460
ГАЗФин 01	31 293 250	99.67	0.01	14	201 100 000	293 011 100
УралВагЗФ2	31 069 150	100.22	-0.13	3	0	70 778 910
Ленэнерго3	26 843 780	89.45	1.85	3	0	133 808 300
Лукойл4обл	25 542 360	95.71	-0.20	17	28 650 000	192 107 900
ОГК-5 об-1	23 471 360	99.04	0.19	7	49 520 000	725 524 300
ЮниТайл-01	19 991 490	99.46	0.01	6	334 523 300	37 957 240
ГАЗПРОМ А6	19 773 900	99.87	-0.03	5	0	68 406 310
ГидроОГК-1	17 134 580	97.35	-0.25	5	102 292 500	737 419 300
ЕврокомФК5	15 611 400	99.75	-0.10	61	0	484 908 500
Зенит Зобл	15 050 500	100.34	-0.02	3	0	198 204 800
Итого	2 214 238 000			1048	5 329 573 000	47 277 400 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	11 426 040 000	265.83	-2.20%	39 440	41 069 040	26 921 340 000
Сбербанк	6 446 616 000	65.78	-4.06%	32 006	127 069 500	16 244 930 000
ГМКНорНик	6 307 067 000	4604.34	2.51%	23 183	104 199 700	7 934 958 000
ЛУКОЙЛ	6 130 319 000	1944.39	-2.42%	28 145	52 504 470	3 974 498 000
Роснефть	2 609 407 000	214.36	-3.54%	12 598	221 382 200	4 797 511 000
Сургнфгз	1 603 838 000	19.459	-2.20%	12 438	148 583 000	1 952 160 000
ВТБ ао	1 253 163 000	0.0784	-2.71%	8 571	81 830 020	4 126 878 000
Ростел -ао	677 466 400	279.12	0.28%	2 079	32 159 820	3 594 152 000
Сургнфгз-п	555 166 100	9.697	-2.23%	6 601	64 794 040	1 517 703 000
Итого	39 876 440 000			209 805	1 147 177 000	86 255 630 000

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.