

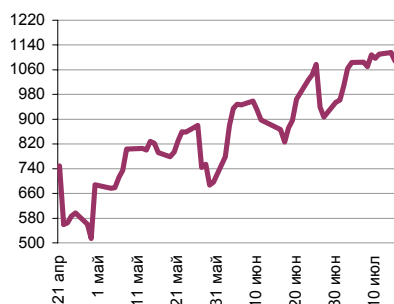
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	<b>FOREX (евро-доллар)</b> Евро подрос по итогам вчерашних торгов до 1,5941. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	<b>Денежный рынок</b> Повышение процентных ставок + Расширение границ волатильности индекса рубля к корзине валют = Укрепление рубля + Приток капитала.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	<b>Казначейские облигации (UST10)</b> Доходность десятилетней ноты снизилась на 10 б.п. до 3,85%. Насыщенный информационный фон может привести к росту волатильности ставки UST10 в ближайшие дни.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

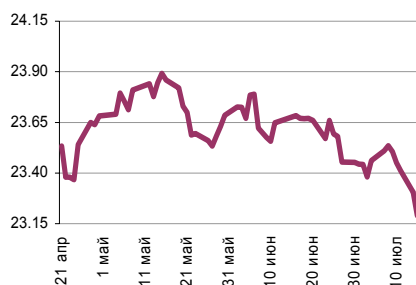


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5941	0.004	0.03
Нефть Brent, IPE	143.92	-0.39%	-0.35%
S&P 500	1,228.30	-0.90%	-2.74%
Libor(6M) (%)	3.12	0.00	0.01
MOSPRIME(3M) (%)	5.91	0.00	-0.02
UST10 (%)	3.85	-0.10	-0.13
RusGLB30	112.44	0.56	0.56
Доллар (ТОМ)	23.19	-0.11	-0.32
Евро (ТОМ)	36.80	-0.16	-0.07
Индекс РТС	2208.06	1.89%	0.93%
Индекс ММВБ	1666.47	2.74%	-0.02%
ЗВР (млрд. долл)	574.30		7.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4359.70		12.90

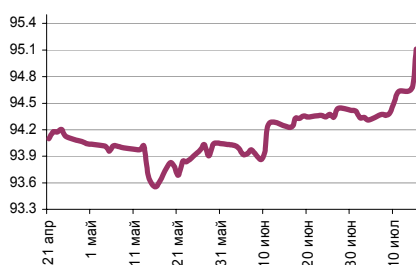
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

**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

Евро подрос по итогам вчерашних торгов до 1,5941. На рынок вернулись опасения в отношении здоровья финансового сектора США что, в конечном итоге, упирается в вопрос повышения (вернее, *неповышения*) ключевой ставки.

Сегодня будет опубликован один из ключевых инфляционных индикаторов Америки – индекс цен производителей, а завтра запланирован выход расширенного индекса потребительских цен. Прогноз CPI в месячном исчислении составляет +0,7%, годовом – 4,5%. Core CPI в июне прогнозируется на уровне 0,2%.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.

### Денежный рынок

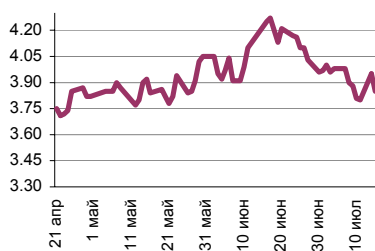
Повышение процентных ставок + Расширение границ волатильности индекса рубля к корзине валют = Укрепление рубля + Приток капитала.

Вчера мы наблюдали спекулятивные продажи долларов, по всей видимости, связанные с недавним повышением рублевых ставок по депозитным операциям Банка России. Поскольку продажи долларов сопровождались укреплением рубля, то рынок, что называется, «поймал» спираль: продажи долларов – рост рубля к корзине валют – продажи долларов. Объем вчерашних интервенций Банка России мы оцениваем в \$2-2,5 млрд.

Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) вчера повысилась и составила 3,68% против 3,44% днем ранее. Сегодня, на наш взгляд, средние ставки межбанковского рынка существенно не изменятся.

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

## Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты снизилась на 10 б.п. до 3,85%. Причина, по которой увеличился спрос на Treasuries, наверное уже успела многим набить оскомину – это широко известные проблемы американского банковского сектора и возникшая необходимость в привлечении дополнительного капитала у двух крупнейших ипотечных агентств Freddie Mac и Fannie May. Хотя правительство Соединенных Штатов уже выразило готовность принять меры для поддержки этих агентств, это не смогло «остудить накалившийся рынок».

RUSGLB30



Источник: Reuters

На предстоящей неделе будут опубликованы данные по июньской инфляции, состоится выступление главы ФРС Бена Бернанке с полугодовым докладом перед Конгрессом, а также начинает публиковаться отчетность американских предприятий за второй квартал.

Насыщенный информационный фон может привести к росту волатильности ставки UST10 в ближайшие дни.

## НОВОСТИ

ОАО "Газпром нефть" успешно завершило привлечение синдицированного кредита на сумму \$1 млрд. Договор синдицирования был подписан 4 июля. Несмотря на сложную рыночную ситуацию, синдикация была завершена с переподпиской и в максимально короткий срок. Кредит был организован Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ("BBVA"), The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. ("BTMU"), Barclays Capital (инвестиционное подразделение банка Barclays Bank PLC), Sumitomo Mitsui Banking Corporation ("SMBC") и WestLB AG, ("WestLB") (совместно банки-организаторы или букраннеры). Кредит включает два транша: трехлетний транш и пятилетний транш. Маржа составляет 1,5% и 1,75% соответственно. ОАО "Газпром нефть" намерено использовать привлеченные средства на общие корпоративные нужды, а также для рефинансирования существующей задолженности. Агентом по документации и кредитным агентом является банк WestLB AG (Лондонский филиал). Банк SMBC выступает в роли координатора.

Один из крупнейших российских производителей масло-жировой продукции — группа НМЖК — берет синдицированный кредит 5,25 млрд руб. Компания намерена получить средства до конца 2009 года по ставке не более 15% на четыре с половиной года. Цель кредитования в НМЖК не называют. Отраслевые эксперты полагают, что заемные средства будут направлены на совместное с сингапурской Wilmar International строительство предприятия по производству промышленного жира годовой мощностью переработки 300-400 т маслосемян. Акционеры ОАО «Нижегородский масло-жировой комбинат» (группа НМЖК) на годовом общем собрании 28 июня 2008 года одобрили получение кредита 5,25 млрд руб. в 2008-2009 гг. Как говорится во вчерашнем сообщении компании, НМЖК собирается занять у синдиката банков, включающего Волго-Вятский банк Сбербанка РФ, ЗАО «Банк Сосьете Женераль Восток», ОАО «Газпромбанк», ОАО «Саровбизнесбанк» и ЗАО «Райффайзенбанк». Условия кредитования — ставка не выше 15% годовых при сроке не более 54 месяцев. Конкретную цель заимствования в НМЖК не называют.

Остановив объединение с «Норильским никелем», Алишер Усманов не оставил надежду превратить свой «Металлоинвест» в глобальную горнорудную компанию. Теперь он готовит альянс с казахской медной корпорацией. О том, что Kazakhmys ведет переговоры с «Металлоинвестом» о возможном слиянии, вчера сообщила Financial Times. Предполагается, что сделка будет оформлена как обратное поглощение, пишет FT, новая объединенная компания заново пройдет листинг на LSE, ожидается, что ее капитализация составит около \$50 млрд. Руководитель отдела корпоративных связей Kazakhmys Джон Смелт и директор по связям с общественностью Нурлан Махмудов отказались от комментариев. В официальном сообщении компания подтверждает, что «находится в очень ранней стадии обсуждения вероятного объединения с третьей стороной», а сроков и условий возможной сделки пока нет. Представители «Металлоинвеста» отказались от комментариев. Связаться с Усмановым не удалось, как и с основным владельцем Kazakhmys Владимиром Кимом.

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	-0.00080	-0.0015	-0.0007	306 000 000
EURRUB_TOD	36.9078	37.11100	36.87	36.8945	42 706 000
EURRUB_TOM	36.8605	36.98000	36.8	36.8	145 746 000
USD_TODTOM	-0.0001	0.00020	-0.0006	-0.0004	4 084 499 968
USDRUB_TOD	23.2302	23.29000	23.2	23.23	1 502 694 016
USDRUB_TOM	23.2324	23.27000	23.175	23.19	5 215 206 912

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	611 342 692	95.43	-0.49	7.42	23	0
SU25057RMFS9	562 100 000	102.20	0.03	6.01	2	0
SU25063RMFS7	49 750 000	99.50	-0.04	6.52	1	0
SU46014RMFS5	31 710 865	104.76	-0.31	6.70	5	0
SU26198RMFS0	23 762 315	97.12	0.15	6.78	5	0
SU46002RMFS0	7 273 631	106.08	0.05	6.39	1	0
SU25059RMFS5	5 994 000	99.90	-0.07	6.29	2	0
SU46003RMFS8	5 962 500	106.00	0.00	5.83	1	0
SU46018RMFS6	5 634 227	105.31	-0.49	6.95	5	0
SU25061RMFS1	1 014 437	99.65	0.09	6.14	3	0
SU25060RMFS3	929 743	100.08	0.00	5.82	1	0
<b>Итого</b>	<b>1 306 211 925</b>				<b>62</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	40 132 200	101.60	-0.52	16	153 000 000	833 404 600
НижгорОбл3	18 720 000	98.53	0.00	2	0	171 229 300
СамарОбл 3	15 609 400	97.56	-0.16	3	19 560 000	472 425 900
МГор44-об	15 219 600	101.46	-1.01	10	154 080 000	121 140 400
НижгорОбл4	9 845 000	98.45	-0.10	1	0	217 860 900
НовсибО-05	3 439 650	99.70	-0.28	1	0	23 551 590
МГор45-об	2 328 200	99.07	-0.51	4	0	942 889 000
Мос.обл.6в	2 018 996	100.90	0.16	2	0	1 294 887 000
МГор50-об	809 500	99.82	-0.23	3	0	973 911 300
Мос.обл.7в	479 000	95.80	-0.14	1	0	1 014 253 000
Якут-06 об	20 360	101.80	-0.19	1	0	159 879 900
ИркОбл31-6	952	101.25	-0.10	1	89 463 550	266 495 500
Белгор2006	0			0	0	137 599 200
Волгогр 02	0			0	0	124 867 800
<b>Итого</b>	<b>130 487 800</b>			<b>70</b>	<b>459 117 600</b>	<b>9 605 144 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	86 314 320	101.06	-0.15	80	0	585 705 600
СевСтАвто2	69 708 020	97.04	-1.51	6	0	108 637 300
Орхидея 01	60 541 800	99.95	0.02	16	791 169 000	83 657 610
РусСтанд-8	50 039 500	99.49	0.04	8	0	426 871 800
ВТБ-ЛизФ01	49 977 150	99.95	-0.10	6	299 885 000	144 425 900
РусСтанд-6	45 880 170	98.52	0.01	12	861 530 000	67 488 020
РосселхБ 6	30 126 100	100.42	-0.05	5	35 157 500	184 035 800
УМПО 2	22 695 600	100.25	0.00	6	0	38 444 160
СуварКаз-1	21 919 250	99.41	0.01	5	8 459 200	183 195 000
ЮТэйр-Ф 03	21 897 240	99.53	-0.05	7	0	35 818 040
ХКФ Банк-2	20 746 630	98.47	-0.12	9	0	33 405 960
АВТОВАЗ6о2	20 034 000	100.17	-0.03	1	0	52 394 040
Мос.обл.8в	20 020 000	100.10	-0.09	2	0	1 662 503 000
МБРР 03обл	19 993 500	99.97	-0.01	3	0	1 112 989 000
ЮТК-05 об.	19 519 870	97.10	0.35	4	0	54 555 660
КОПЕЙКА 03	17 730 000	98.50	-0.20	1	0	359 167 700
ФСК ЕЭС-02	16 051 700	100.32	-0.38	6	85 250 000	358 926 300
АИЖК 9об	15 704 100	89.48	-0.14	8	0	622 185 000
Зенит 3обл	15 072 750	100.49	-0.01	5	0	568 582 100
ЮТК-03 об.	14 413 700	99.20	0.06	6	0	101 258 300
Трансмаш-2	13 936 500	99.55	-0.05	2	49 750 000	425 763 000
ПромТр02об	13 766 740	99.85	-0.11	5	0	64 352 650
ХКФ Банк-3	13 703 150	99.99	-0.01	2	0	120 564 000
Карус.Ф 01	12 995 900	99.97	-0.02	2	0	85 396 120
ГАЗПРОМ А7	11 962 890	99.69	-0.08	9	0	83 437 470
<b>Итого</b>	<b>1 302 105 000</b>			<b>744</b>	<b>8 531 033 000</b>	<b>58 438 980 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	7 739 268 000	311.49	2.74%	28 490	263 470 200	30 645 870 000
ЛУКОЙЛ	7 582 661 000	2215.4	4.34%	24 924	168 789 700	5 600 715 000
ГМКНорНик	4 191 725 000	5204.03	0.69%	14 144	209 104 700	11 542 960 000
Сбербанк	3 853 447 000	74.24	2.51%	20 764	20 301 080	16 012 480 000
Роснефть	2 729 946 000	256.87	4.83%	10 795	213 077 900	4 061 875 000
Сургнфгз	1 382 569 000	24.276	4.24%	8 712	29 003 070	3 695 063 000
ВТБ ао	1 089 201 000	0.0822	1.70%	9 696	43 381 000	2 969 069 000
Сургнфгз-п	713 111 700	11.004	1.44%	5 877	51 548 580	1 921 939 000
Ростел -ао	640 541 000	280.86	0.15%	1 626	106 727 900	9 735 465 000
<b>Итого</b>	<b>32 336 510 000</b>			<b>169 009</b>	<b>1 477 443 000</b>	<b>102 605 000 000</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.