

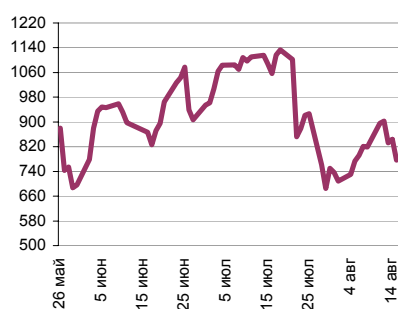
# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	<b>События и факты</b> Денежная база в России в узком определении за период с 4 по 11 августа 2008 г возросла на 53,4 млрд руб, а в процентном отношении на 1,2 проц - с 4 трлн 432,6 млрд руб до 4 трлн 486 млрд руб. По сравнению с 1 января 2008 г, когда объем денежной базы в России составлял 4 трлн 269,1 млрд руб, этот показатель увеличился на 5,1%. ПРАЙМ-ТАСС
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		<b>Денежный рынок</b> Вчера ставки МБК немного снизились, и достигли уровня 6,0-6,5% годовых для второго круга. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, немного снизятся. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 777,3 млрд. рублей (-66,2 млрд. рублей). Отток, вероятнее всего, связан с частичным закрытием прямого РЕПО ЦБ и предварительной уплатой ЕСН и акцизов.
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ		<b>Казначейские облигации</b> Вчера на рынке US Treasuries наблюдалось весьма нелогичная, на наш взгляд, реакция на сложившиеся факторы. Катастрофическая отчетность банков за II квартал и выводы о том, что слабость кредитного рынка по-прежнему имеет место, а экономический рост остается под давлением, послужили почвой для ослабления (!) инфляционных ожиданий участников, а дополнительным аргументом стало новое снижение нефтяных цен. Доходность UST10 снизилась до 3,90%. Вероятно, уже сегодня мы увидим возвращение инфляционного фактора на рынок и коррекцию доходностей, особенно, если она получит поддержку от сегодняшних новостей.
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	<b>Рублевые долги</b> На рынке рублевого негосударственного долга вчера активность оставалась невысокой (оборот в ФС ММВБ - 2,65 млрд.руб.), изменения цен по наиболее ликвидным бумагам - в узком диапазоне $\pm 0,15\%$ . Тем не менее, идей здесь, очевидно, немного, а в госбумагах по-прежнему царит пессимизм. Последний негативный фактор - конфликт с Грузией - продолжает отголосками в виде дипломатических «боев» на международной арене приносить в ближайшие перспективы российских рынков неопределенность.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

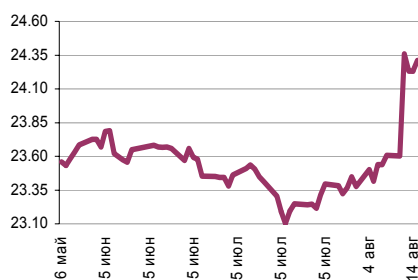


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4770	-0.0099	-0.07
Нефть Brent, IPE	113.68	0.19%	-2.84%
S&P 500	1,292.93	0.55%	0.29%
Libor(6M) (%)	3.10	0.01	0.00
MOSPRIME(3M) (%)	7.48	0.05	1.10
UST10 (%)	3.89	-0.04	-0.16
RusGLB30	112.25	-0.13	0.00
Доллар (ТОМ)	24.31	0.08	0.77
Евро (ТОМ)	36.25	0.05	-0.18
Индекс РТС	1795.23	1.08%	-1.07%
Индекс ММВБ	1444.76	1.43%	2.31%
ЗВР (млрд. долл)	592.50		-4.80
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 курс рубль-доллар на российских валютных торгах несколько стабилизировался, и торговался в диапазоне 24,2345-24,315. На FOREX курс евро по итогам дня снизился до уровня 1,4775 на публикации данных о снижении ВВП Еврозоны. Сегодня ожидается публикация ряда индексов и важных показателей американской экономики, что окажет свое влияние на динамику пары евро-доллар. Возможно продолжение коррекции евро.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 23,3105 руб. Оборот на ТОМ вернулся к среднему уровню – 2,83 млрд долларов.

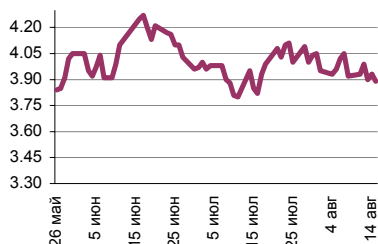
### Денежный рынок

Вчера ставки МБК немного снизились, и достигли уровня 6,0-6,5% годовых для второго круга. MIACR (overnight) также понизился - 5,65% против 5,97% днем ранее. Ставки МБК сегодня, мы полагаем, немного снизятся.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 777,3 млрд. рублей (-66,2 млрд. рублей). Отток, вероятнее всего связан, с частичным закрытием прямого РЕПО ЦБ и предварительной уплатой ЕСН и акцизов. Объем привлечения прямого РЕПО у ЦБ, составил 79,89 млрд.рублей (-40 млрд.руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 15.08.2008г. составило -51,5 млрд. рублей.

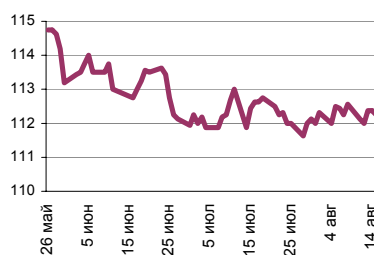
## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

**Казначейские облигации (UST10)**

Вчера на рынке US Treasuries наблюдалось весьма нелогичная, на наш взгляд, реакция на сложившиеся факторы. Казалось бы, рост на рынке акций США вкупе с выходом крайне плохого CPI (0,8% в июле против прогноза 0,4%, в годовом исчислении уже 5,6%), свидетельствующего об усилении инфляции в стране, должны были подтолкнуть ставки долгового рынка вверх, однако картина оказалась противоположной. Катастрофическая отчетность банков за II квартал и выводы о том, что слабость кредитного рынка по-прежнему имеет место, а экономический рост остается под давлением, послужили почвой для ослабления инфляционных ожиданий участников, а дополнительным аргументом стало новое снижение нефтяных цен. Доходность UST10 снизилась до 3,90%. Вероятно, уже сегодня мы увидим возвращение инфляционного фактора на рынок и коррекцию доходностей, особенно, если она получит поддержку от сегодняшних новостей.

Сегодня публикуется новая порция достаточно важной статистики, среди которых показатели промпроизводства в июле, июньские ТИС, июльский индекс потребительского доверия от Мичиганского университета.

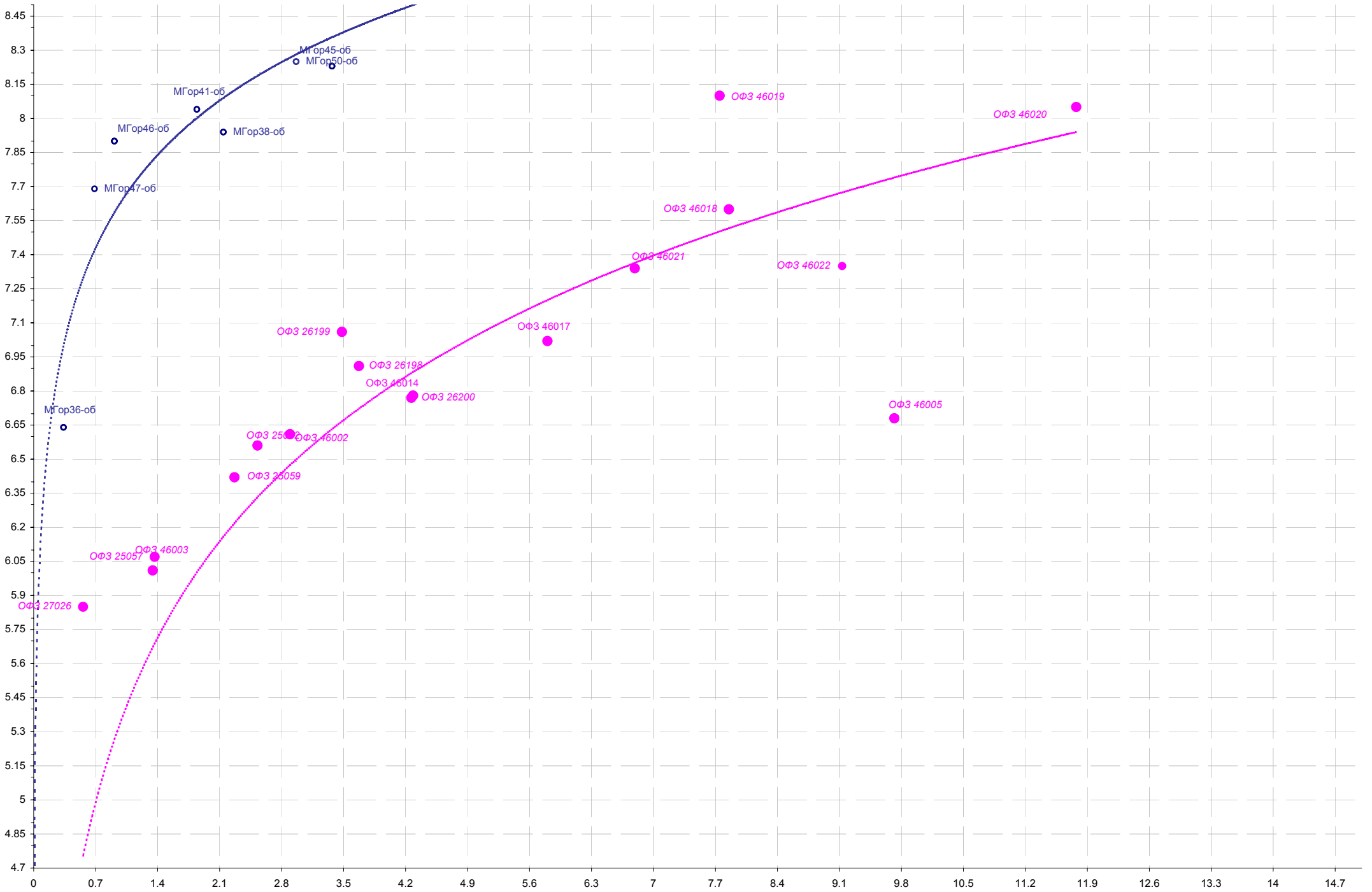
---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

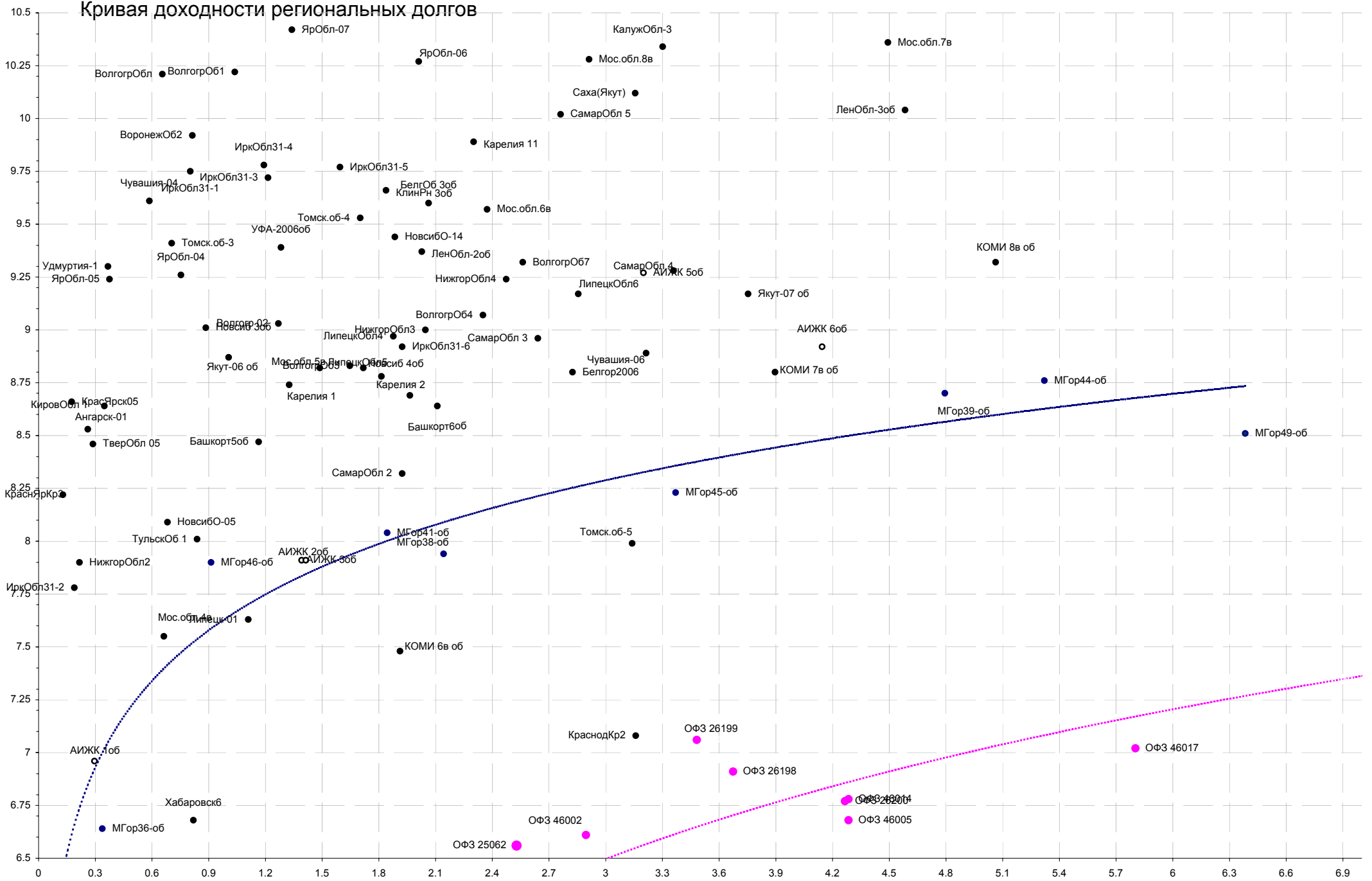
---

На рынке рублевого негосударственного долга вчера активность оставалась невысокой (оборот в ФС ММВБ - 2,65 млрд.руб.), изменения цен по наиболее ликвидным бумагам – в узком диапазоне  $\pm 0,15\%$ . Тем не менее, идей здесь, очевидно, немного, а в госбумагах по-прежнему царит пессимизм и полное отсутствие какого бы то ни было интереса к бумагам, и когда эта ситуация переломится трудно предположить, поскольку последний негативный фактор – конфликт с Грузией – продолжает отголосками в виде дипломатических «боев» на международной арене приносить в ближайшие перспективы российских рынков неопределенность. Наш взгляд на рынок в пятницу нейтрален.

# Кривая доходности ОФЗ и Москвы

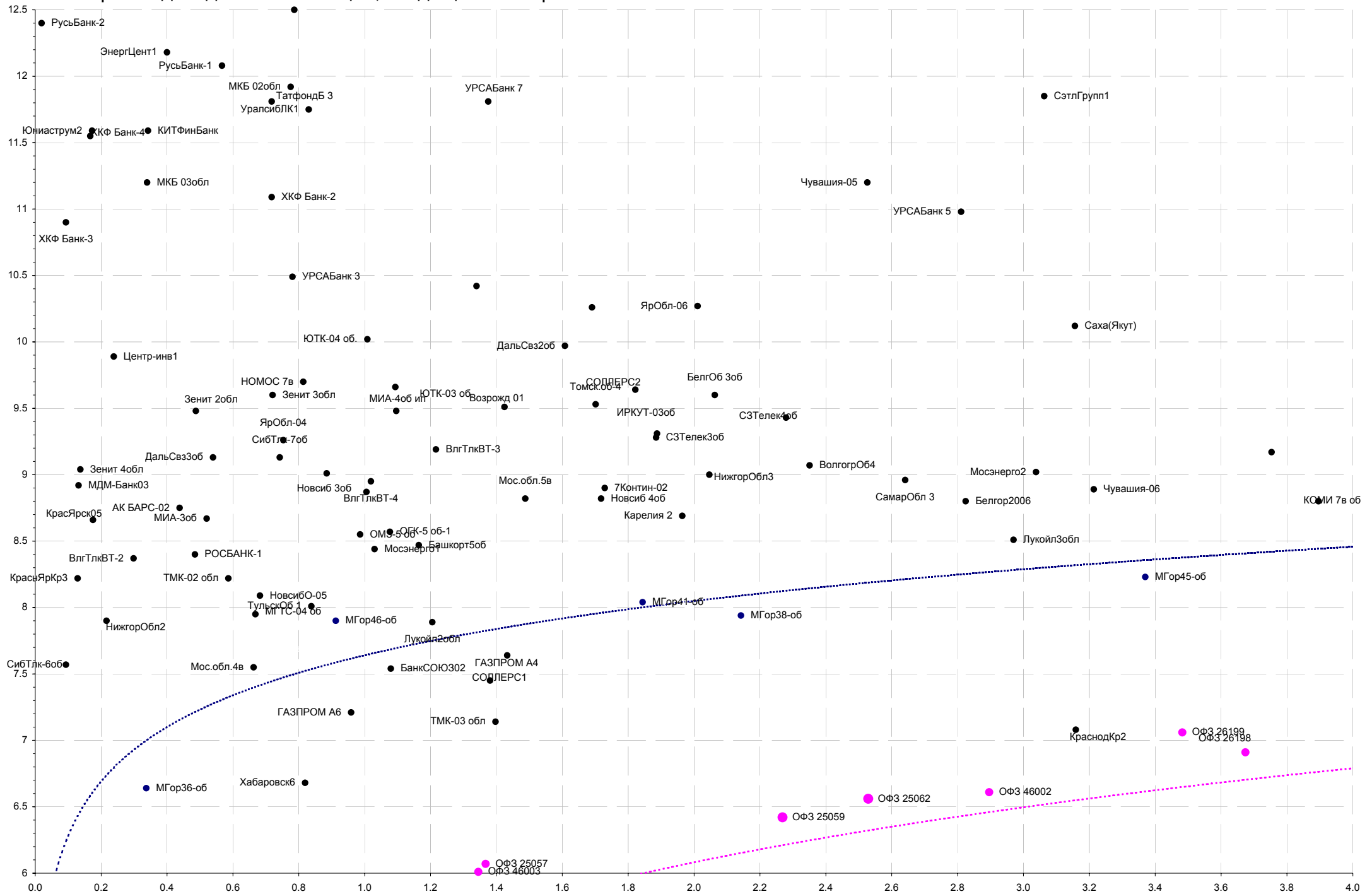


# Кривая доходности региональных долгов

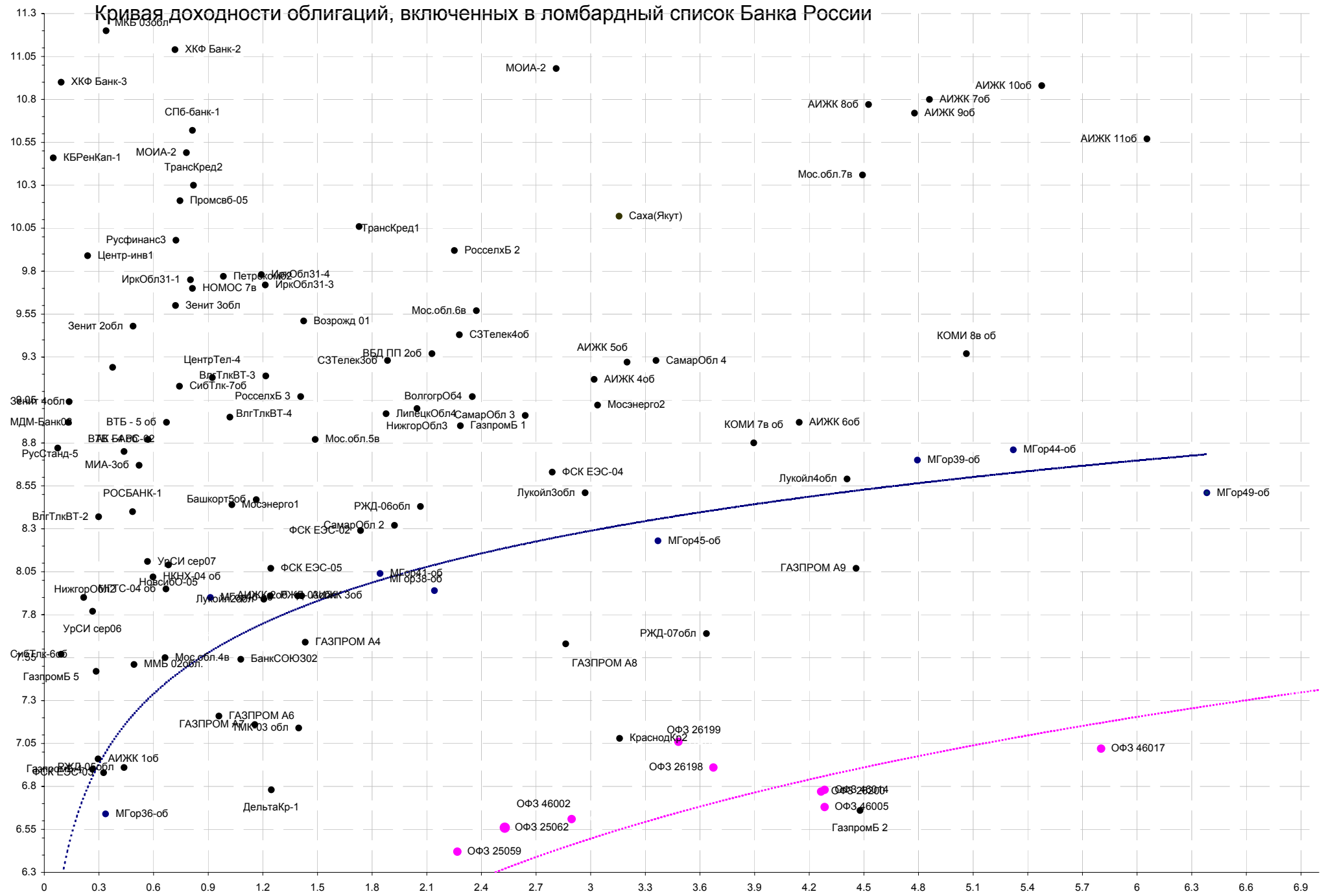




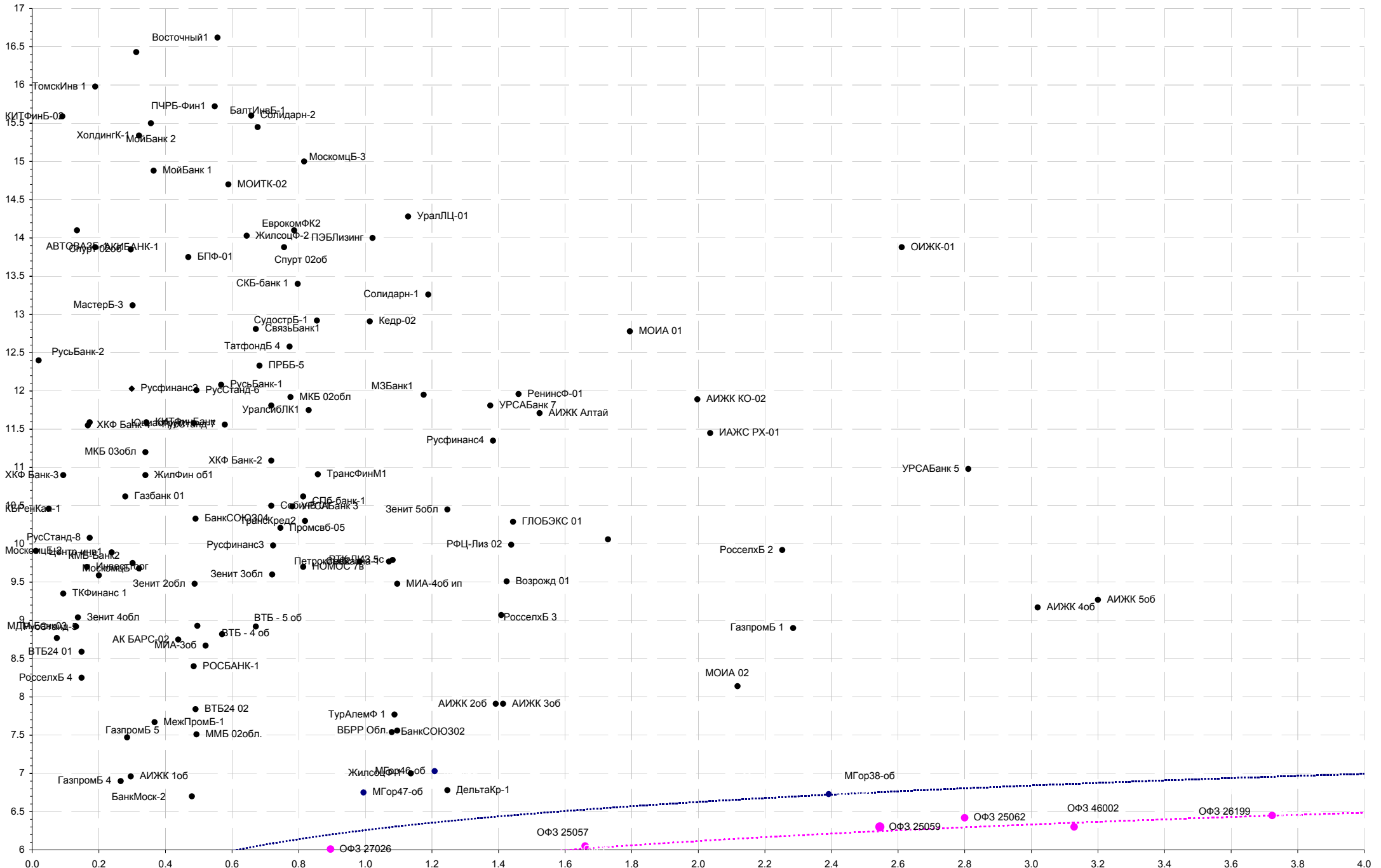
# Кривая доходности облигаций, входящих в котировальный список А1



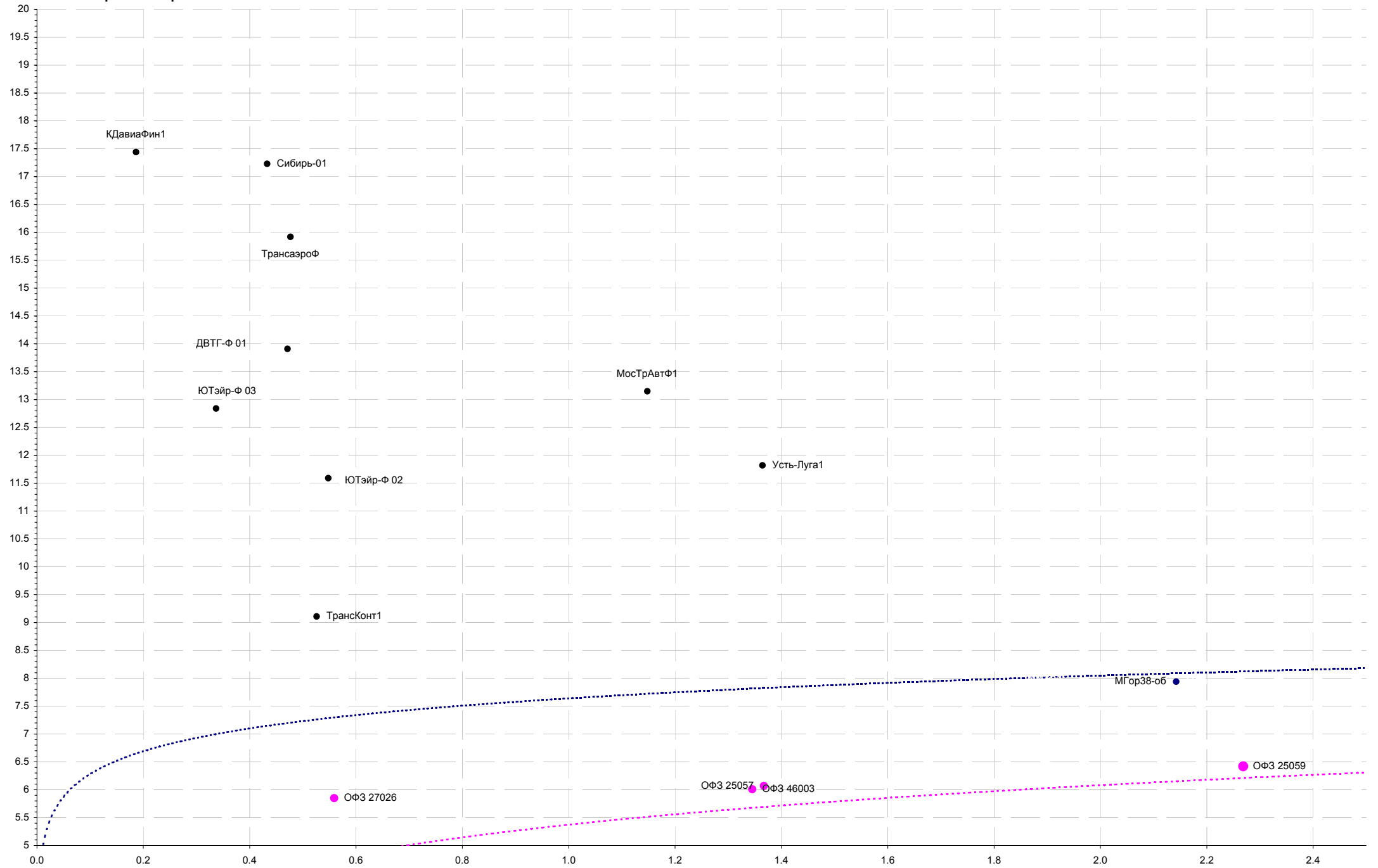
# Кривая доходности облигаций, включенных в ломбардный список Банка России



# 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	0.0016	0.00120	0.0012	0.0014	293 500 000
EURRUB_TOD	36.1829	36.18200	36.1115	36.209	40 561 000
EURRUB_TOM	36.2151	36.12750	36.111	36.245	167 076 000
USD_TODTOM	0.0022	0.00200	0.0017	0.0023	3 830 899 968
USDRUB_TOD	24.2827	24.27000	24.25	24.275	1 317 549 056
USDRUB_TOM	24.2835	24.27300	24.2345	24.3105	2 829 111 040

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	8 746 258	88.99	-0.02	8.05	8	0
SU46018RMFS6	8 911 000	100.00	0.00	7.63	9	0
SU46019RMFS4	11 945 000	59.73	0.23	8.06	118	0
SU46021RMFS0	7 399 997	92.50	-0.44	7.41	2	0
SU48001RMFS0	1 035	103.50	1.00	6.67	1	0
SU46017RMFS8	10 000 000	100.00	0.00	7.20	2	0
SU46014RMFS5	1 060	105.96	1.71	6.39	1	0
SU26200RMFS4	985	98.50	0.60	6.62	1	0
SU26199RMFS8	5 833 950	97.20	-0.15	7.11	3	0
SU46002RMFS0	1 049	104.91	-0.33	6.73	1	0
SU25062RMFS9	1 970	98.52	0.02	6.55	2	0
<b>Итого</b>	<b>130 651 711</b>				<b>169</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СамарОбл 5	99 111 980	99.11	0.11	3	148 575 000	309 996 000
Мос.обл.8в	48 611 950	97.15	0.03	4	106 845 000	2 927 934 000
Мос.обл.6в	43 490 060	99.21	0.05	5	208 349 000	1 109 257 000
Якут-06 об	40 774 530	101.60	0.10	2	233 485 000	208 571 100
СамарОбл 3	37 009 800	97.14	-0.04	4	0	362 338 300
НовсибО-14	32 394 660	98.10	-0.01	8	397 363 000	344 445 700
НижгорОбл3	32 147 600	98.49	-0.01	10	49 225 000	278 371 300
ТульскОб 1	29 941 000	100.00	-0.60	6	0	0
Мос.обл.5в	26 088 960	101.91	-0.10	3	0	299 453 200
Башкортбоб	12 884 500	99.11	0.04	2	37 696 000	0
БелгОб 3об	7 413 118	98.20	0.00	2	1 960 200	27 425 220
Калмыкия 1	5 075 000	101.50	-2.50	1	15 120 000	16 523 770
Саха(Якут)	4 742 500	94.85	0.35	1	0	124 990 300
МГор44-об	4 526 674	95.00	-0.17	4	0	215 608 000
<b>Итого</b>	<b>467 774 300</b>			<b>98</b>	<b>1 718 548 000</b>	<b>14 953 360 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	261 819 900	101.01	0.00	65	20 108	265 553 600
ВТБ - 6 об	136 828 800	99.80	-0.02	16	322 555 500	1 327 723 000
СКБ-банк 1	95 239 630	99.96	0.11	11	19 961 000	28 368 420
ОГК-6 01об	71 259 000	97.62	0.44	5	19 370 000	308 386 100
СОЛМЕРС2	63 376 500	96.03	-0.97	2	0	13 015 140
НОМОС 9в	55 773 240	99.77	0.03	7	29 919 000	469 601 300
ОГК-5 об-1	52 497 100	99.05	0.01	4	154 741 000	434 877 600
МОСМАРТФ 1	50 213 800	99.42	-0.03	5	0	80 664 100
Юнимилк 01	49 007 500	96.09	0.09	5	94 808 880	0
Мечел 2об	47 097 780	92.17	0.93	23	140 249 800	341 446 700
ТМК-02 обл	44 887 250	99.68	-0.04	13	0	18 919 140
ФСК ЭЭС-05	44 669 500	99.26	0.15	3	263 386 000	668 047 500
7Контин-02	40 836 340	98.41	-0.07	4	29 511 000	924 921 900
ИтераФ-1	40 312 030	100.03	0.03	5	0	306 690 800
ФСК ЭЭС-02	30 532 600	100.11	-0.09	3	0	918 866 700
РЖД-05обл	30 323 720	100.06	0.12	7	0	499 144 800
РусСтанд-7	30 145 990	100.49	-0.03	5	60 275 000	518 649 400
ВлгТлкВТ-4	29 805 000	99.35	0.05	1	29 820 000	78 084 630
Лукойл4обл	26 283 260	95.55	-0.16	17	0	150 356 500
Зенит 5обл	26 133 800	99.75	0.01	4	34 912 500	850 082 100
РЖД-06обл	22 488 810	98.09	-0.07	7	124 683 500	781 357 500
СибТлк-7об	21 756 950	99.73	-0.04	3	9 973 000	148 141 900
МСельПром1	20 032 580	97.72	-0.13	4	0	30 635 940
АВТОВАЗ6о1	19 994 000	99.97	-0.03	2	29 991 000	200 382 800
ВТБ-ЛизФ02	19 965 000	99.82	99.82	6	159 922 000	585 817 000
<b>Итого</b>	<b>2 187 181 000</b>			<b>995</b>	<b>6 346 054 000</b>	<b>47 437 410 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	10 995 760 000	266.5	0.24%	35 546	219 973 100	26 396 810 000
ГМКНорНик	8 234 178 000	4819.12	6.26%	29 216	491 953 700	9 535 152 000
Сбербанк	5 690 767 000	65.1	-1.09%	29 203	302 172 900	15 918 530 000
ЛУКОЙЛ	5 600 842 000	1950.48	0.69%	25 663	188 850 000	3 714 484 000
Роснефть	1 744 072 000	214.65	1.60%	10 589	67 286 650	3 660 354 000
ВТБ ао	1 179 997 000	0.0783	0.64%	7 280	79 443 520	3 823 747 000
Сургнфгз	1 154 695 000	19.649	4.30%	12 206	77 163 520	2 306 102 000
Сургнфгз-п	599 677 300	9.809	4.36%	6 994	11 784 150	1 524 376 000
Ростел -ао	579 844 500	276.49	-1.27%	1 706	2 304 034	5 842 972 000
<b>Итого</b>	<b>39 503 520 000</b>			<b>210 094</b>	<b>1 569 402 000</b>	<b>86 719 950 000</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. Представленная 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.