

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

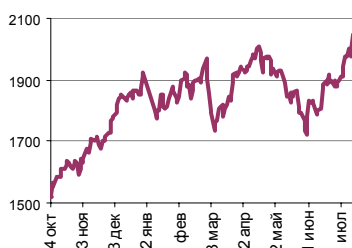
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p>КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Цена нефтяной "корзины" ОПЕК с началом этой недели установила новый абсолютный рекорд. Так, по состоянию на 16 июля цена "корзины" составила 72,83 (+0,34) \$/барр. Напомним, что до этого дня абсолютным рекордом "корзины" оставалась ценовая отметка 72,67 \$/барр., зарегистрированная 8 августа 2006г.</p> <p>По материалам АКМ, Банка России, ФТС, Минфин, РБК, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>На внутреннем валютном рынке курс доллара подрос на 2 копейки до 25,4665 рублей. Средние ставки на денежном рынке подросли - 3,52%. Мы полагаем, что сегодня средние ставки на денежном рынке немного снизятся.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки RUS30 подросли - 110,19% от номинала (+0,38 п.п.). Спред доходности к базовому активу немного расширился - 100 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов. Мы сохраняем рекомендацию «держать» RUS30.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>На рынке корпоративных облигаций продолжился рост цен. Спрос по-прежнему фокусировался в облигациях первого и второго эшелонов. Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок рублевых облигаций.</p> <p>Акции</p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня составил 2 066,74 п. (+0,26%). Мы сохраняем позитивный прогноз по рынку акций в среднесрочной перспективе.</p>
--	--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

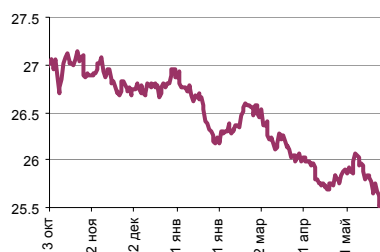


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

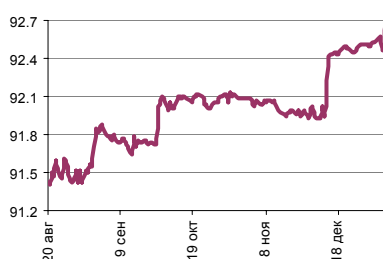
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3778	0.0026	0.0248
Нефть Brent, IPE	76.27	0.98%	7.17%
S&P 500	1 547.70	1.91%	2.95%
Libor (6M) (%)	5.3800	-0.015	0.000
MOSPRIME(3M) (%)	4.6800	-0.050	-0.080
UST10 (%)	5.1300	0.040	0.100
RusGLB30	109.88	-0.250	0.130
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM)	25.5125	-0.0077	-0.2575
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOM)	35.1440	0.0090	0.3150
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	473.8	5.3	-54.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	743.7	-25.4	-14.9
Индекс РТС	2 049.2	2.69%	7.98%
Индекс ММВБ	1 787.79	2.89%	7.31%
ЗВР (млрд. долл.)	408.4		1.80
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 424.1		44.00

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

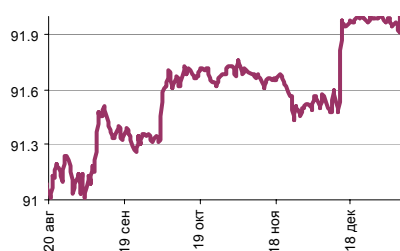
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

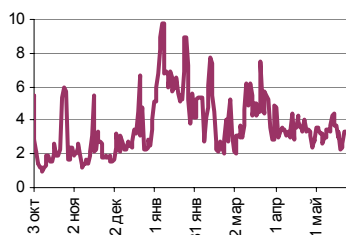
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют
(0,6 \$, 0,4 €)

Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX курс евро существенно не изменился против доллара, составив 1,3776. Мы полагаем, что в ближайшее время пара евро-доллар будет консолидироваться в достаточно тесном диапазоне 1,3740 – 1,3820.

Сегодня запланирована публикация индекса ZEW в Германии, а также индексов PPI, промышленного производства в США. В Америке будут также опубликованы данные по притоку капитала.

На внутреннем валютном рынке курс доллара подрос на 2 копейки до 25,4665 рублей. Активность была средней.

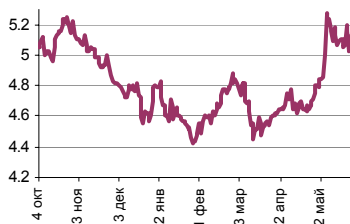
Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 25,9 млрд. руб. до 1 132,5 млрд. руб. Средние ставки на денежном рынке подросли - 3,52%. Сальдо операций с банковским сектором на утро 17.07.07 г. составило 54,4 млрд. руб. Мы полагаем, что сегодня средние ставки на денежном рынке немного снизятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

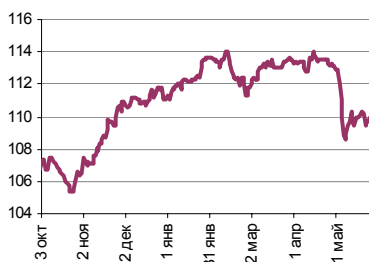
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты снизилась до отметки 5,05% (-5 б.п.). Сегодня запланирована публикация данных по инфляции в производственном секторе, потокам капитала, а также загрузке производственных мощностей в США. Мы не исключаем, что данные могут выйти несколько выше ожиданий, при этом доходность UST10 вернуться к отметке 5,10%.

Российские еврооблигации

Котировки RUS30 подросли – 110,19% от номинала (+0,38 п.п.). Спред доходности к базовому активу немного расширился – 100 б.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов. Мы сохраняем рекомендацию «держать» RUS30.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

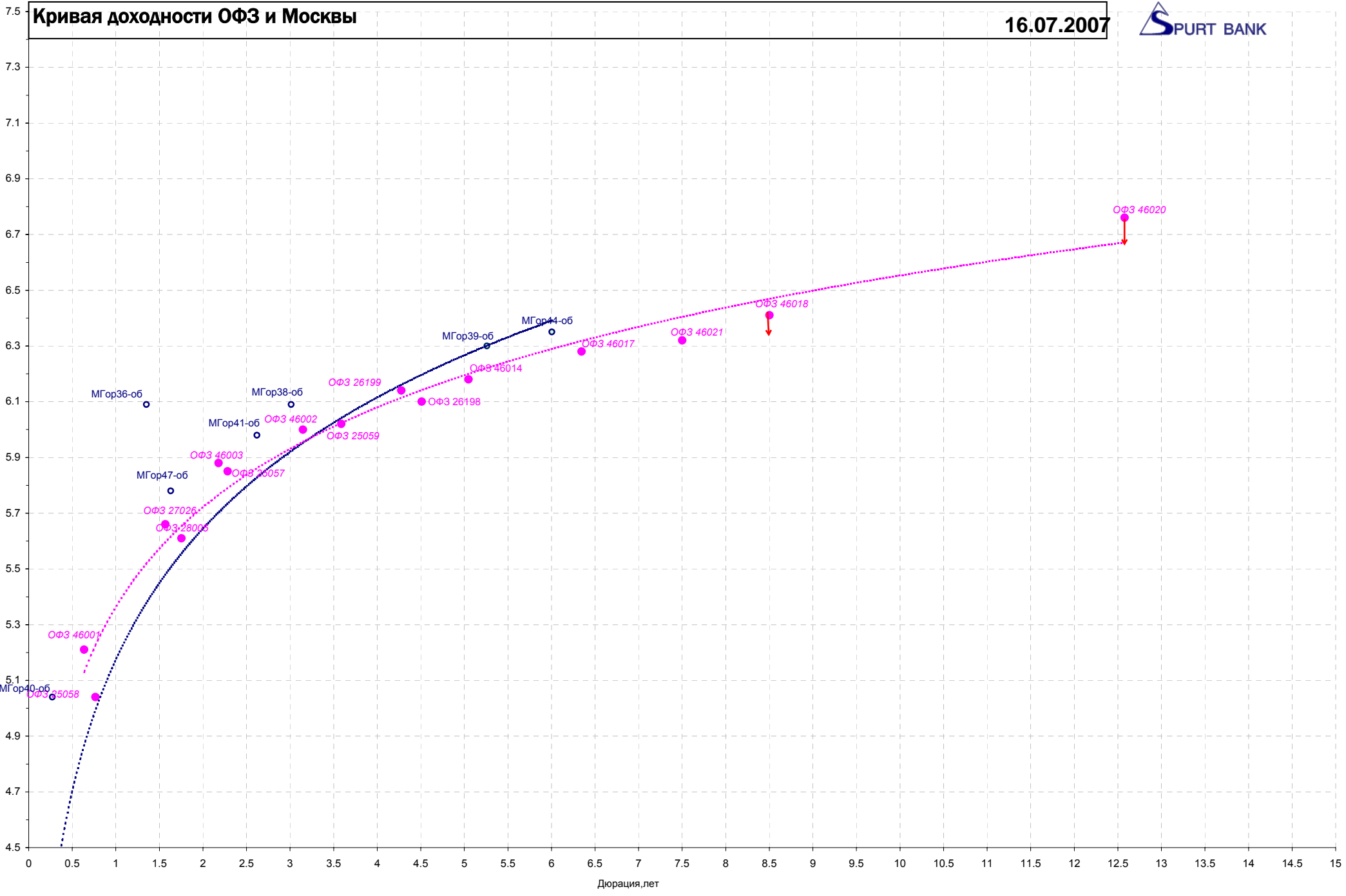
Государственные облигации

В понедельник на рынке государственных облигаций было достаточно скучно – мизерный оборот, вялая динамика. Мы полагаем, что сегодня цены в длинном сегменте ОФЗ могут подрасти на фоне роста российских евробондов.

Корпоративные облигации

На рынке корпоративных облигаций продолжился рост цен. Спрос по-прежнему фокусировался в облигациях первого и второго эшелонов. Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок рублевых облигаций, поскольку ставки МБК остаются достаточно низкими, а российские евробонды подросли.

[Вернуться к оглавлению](#)



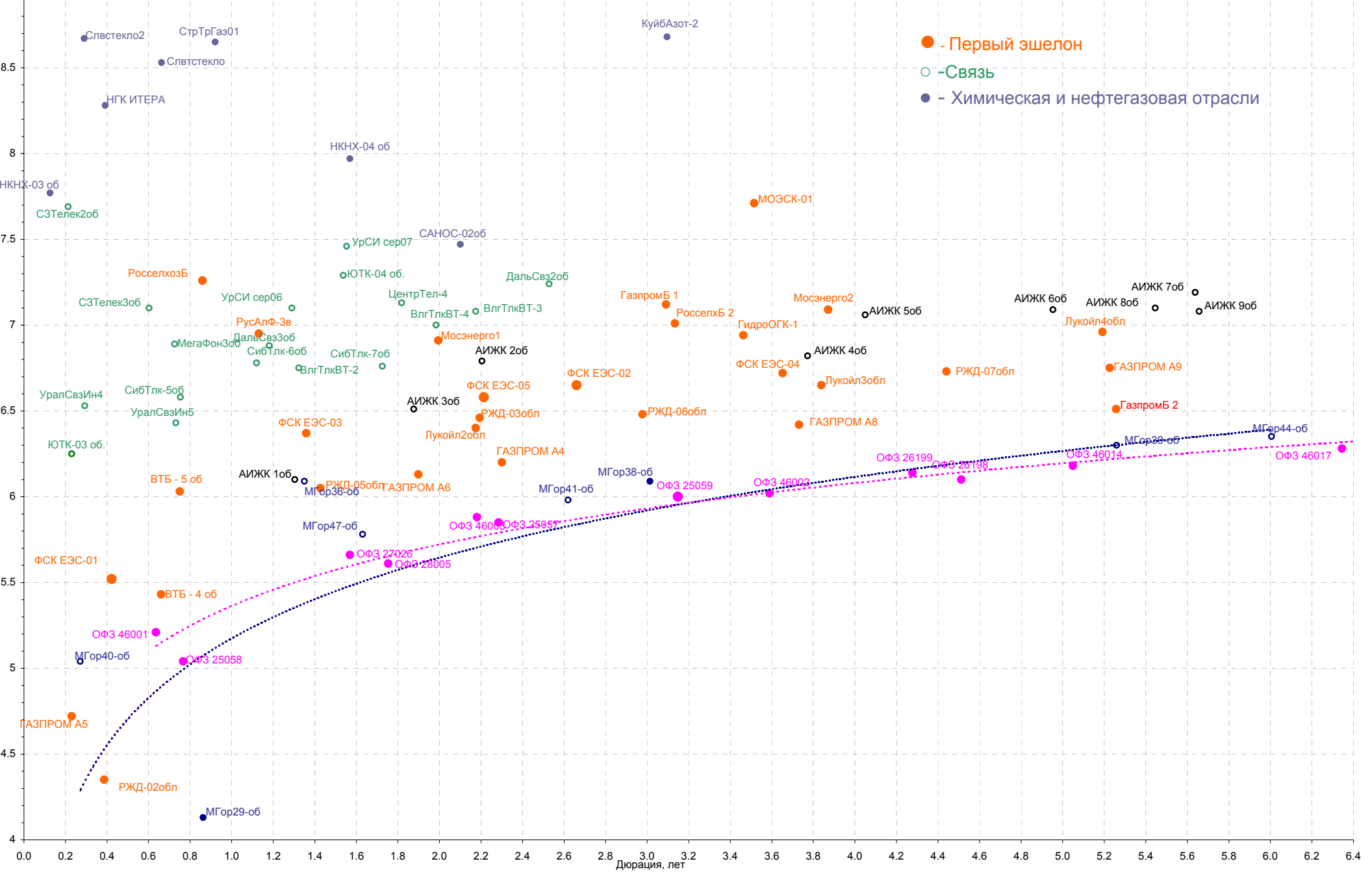
Дюрация, лет

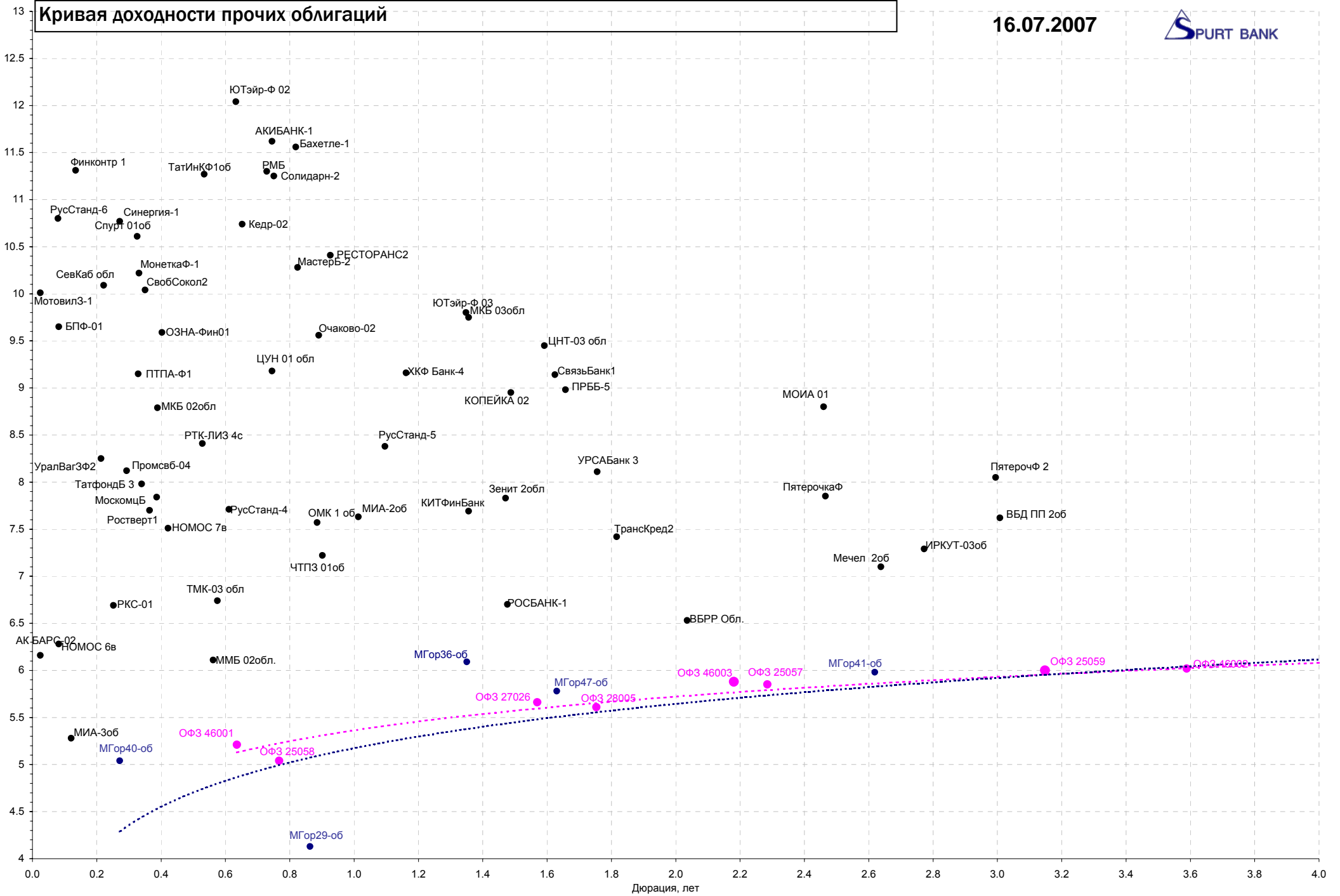
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

16.07.2007



- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли





Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня составил 2 066,74 п. (+0,26%). Мы сохраняем позитивный прогноз по рынку акций в среднесрочной перспективе.

Инвесторы начали активно вкладывать деньги в развивающиеся рынки, в том числе и Россию, о чем свидетельствует последний отчет Emerging Portfolio. Не исключено, что российский рынок акций продолжит ликвидировать отставание с развивающимися рынками стран Латинской Америки.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

“Роснефть” отказалась от размещения еврооблигаций на \$5 млрд. Госкомпания решила не идти на поводу у инвесторов, требующих высокой доходности от ее бумаг. Теперь она попытается взять кредит в банках. А если не получится, в конце года компания вновь вернется к идее размещения облигаций. О том, что “Роснефть” решила отложить выпуск еврооблигаций, “Ведомостям” рассказал вице-президент компании Питер О’Брайен. По его словам, совет директоров “Роснефти” недавно одобрил выпуск облигаций в течение 18 месяцев на сумму до \$5 млрд. Его цель — рефинансировать бридж-кредит на \$22 млрд, взятый в марте для покупки активов ЮКОСа. Компания планировала выпустить бумаги двумя траншами — по \$2-2,5 млрд. На прошлой неделе “Роснефть” провела международное road show облигаций. Но по его итогам решила отложить выпуск. “У инвесторов высокий интерес к размещению. Но, к сожалению, высокая волатильность и нестабильность на рынке делает новые выпуски дороже, чем обычно”, — признает О’Брайен. По его словам, инвесторы требуют премию за нестабильность на рынках. Собеседник “Ведомостей” не назвал ставку, по которой инвесторы готовы покупать облигации. Но уточнил, что “Роснефть” считает приемлемым уровень, на котором сейчас торгуются облигации “Газпрома”. Бумаги газового концерна с погашением в 2013 г., размещавшиеся под 9,62% годовых, сейчас торгуются на уровне 6,32%, а доходность выпуска облигаций монополии с погашением в 2016 г. составляет 6,61%. Сегодня же инвесторы считают такую доходность недостаточной и требуют премию 10-20 базисных пунктов к “нормальным” ставкам, добавляет О’Брайен.

News Corp. Руперта Мердока и руководство Dow Jones достигли предварительного соглашения по продаже Dow Jones за \$5 млрд. Сегодня договоренность о проведении сделки будет вынесена на рассмотрение членов семьи Бэнкрофт, контролирующих Dow Jones. В понедельник состоялся очередной раунд переговоров, в котором со стороны Dow Jones участвовали, в частности, генеральный директор Ричард Заннино, советники медиакомпании и два независимых члена совета директоров. Стороны договорились о сделке на условиях, которые Мердок обнародовал в апреле. Несмотря на давление представителей Dow Jones, Мердок не стал повышать цену предложения в \$60 за акцию, что составляет 67%-ную премию к цене акций Dow Jones накануне обнародования информации о предложении News Corp. Вместе с тем, Мердок не исключил возможности включения в совет директоров News Corp. Пола Стэйгера, главного редактора The Wall Street Journal. О том, принял ли Мердок предложения Dow Jones касательно обеспечения независимости редакционной политики WSJ, не сообщается.

Объем рынка ипотечного кредитования к 2010 г. составит 5 трлн руб., а рублевые ставки по ним снизятся до 7-8%, прогнозируют аналитики инвестбанка “Траст”. Вместе с ипотекой взрывной рост ждет и рынок ипотечных бумаг. Ипотечное кредитование — самый динамичный сегмент кредитного и финансового рынков, который потеснил потребительское кредитование. К такому выводу пришли авторы исследования “Знакомьтесь — российская ипотека”, подготовленного инвестбанком “Траст”. Объем выданных ипотечных кредитов в 2005 г. вырос в 3 раза, а в 2006 г. — в 4,4 раза (на 1 апреля 2007 г. составлял 412 млрд руб., по данным ЦБ), подсчитали аналитики. “Мы ожидаем, что в ближайшие 3-4 года рынок ипотеки продолжит расти стремительными темпами. Объем выданных ипотечных кредитов к 2010 г. приблизится к 5 трлн руб., при этом средние ставки упадут с нынешних 11-14% до 7-8% в рублях”, — считают авторы исследования. Ожидания первого вице-премьера Дмитрия Медведева оптимистичнее. “Надеюсь, что через 1,5-2 года [ставка по ипотечным кредитам] будет уже 8%. Эта ставка дальше будет снижаться, стало быть, и доступность ипотеки возрастет”, — цитирует его ИТАР-ТАСС.

По материалам Рейтер, ИА АКМ, Банка России, РБК, ФСГС, Ведомости, МЭРИТ, РИА Новости, Время Новостей, ПРАЙМ-ТАСС, Популярная механика, REGNUM, Интерфакс

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0002	-0.00050	-0.001	-0.0003	66 900 000
EURTOD_UTS	35.1111	35.10750	35.0825	0.004	34 684 000
EURTOM_UTS	35.104	35.09500	35.0875	0.005	21 208 000
USD_TODTOM	-0.0014	-0.00150	-0.0017	0.0024	2 444 499 968
USDOD_UTS	25.4684	25.45750	25.4455	-0.0295	986 883 968
USDOTM_UTS	25.4651	25.45500	25.446	0.0165	1 867 568 000

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	384 557 343	103.21	0.01	6.76	9	0
SU46001RMFS2	108 278 788	103.12	0.12	5.21	5	0
SU25060RMFS3	106 582 987	100.55	-0.05	5.59	7	0
SU46014RMFS5	64 528 900	109.50	-0.02	6.18	10	0
SU46018RMFS6	60 267 836	111.81	-0.04	6.41	5	0
SU26198RMFS0	59 213 370	99.51	0.07	6.10	5	0
SU25058RMFS7	45 293 214	101.04	0.12	5.04	3	0
SU46017RMFS8	10 695 000	106.95	-0.05	6.28	1	0
SU27026RMFS2	3 243 520	101.36	0.07	5.66	1	0
SU46021RMFS0	1 209 211	100.85	0.03	6.32	5	0
SU25061RMFS1	3 004	100.14	0.04	5.87	3	0
Итого	843 873 173				54	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	180 336 400	106.27	0.09	9	297 454 000	1 637 927 000
Мос.обл.5в	37 041 210	106.29	-0.06	22	0	368 078 700
Мос.обл.6в	23 287 210	108.19	0.09	4	270 348 000	1 280 717 000
МГор44-об	22 193 830	110.63	-0.07	10	427 193 800	970 792 300
Белгор2006	6 069 000	101.15	0.04	2	0	127 528 400
НижгорОбл2	5 879 974	102.51	0.09	1	0	69 937 150
СамарОбл 3	5 155 000	103.10	0.00	1	70 101 600	151 817 100
Карелия 1	2 610 990	100.50	0.11	2	0	83 978 550
КраснЯрКр3	1 990 800	99.54	-0.07	3	0	59 193 470
НижгорОбл3	1 560 000	104.00	0.20	1	61 234 940	132 308 800
Казань06об	1 517 750	101.18	0.12	2	0	49 710 180
ЯрОбл-06	1 009 000	100.90	0.20	1	0	99 062 750
БелгОб 3об	25 638	102.55	0.18	1	0	418 494 200
ЯрОбл-07	3 036	101.21	0.04	3	30 360 000	134 561 600
Итого	322 406 100			105	1 165 717 000	8 859 023 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ФСК ЕЭС-01	180 999 200	101.37	-0.03	6	180 766 800	0
УрСИ сер06	89 868 170	101.54	0.29	12	36 043 150	268 747 500
РАДИОНЕТ-1	70 163 160	100.08	0.03	6	30 015 000	0
МОЭСК-01	60 492 500	101.67	0.17	9	20 330 000	781 448 300
УралСвзИн5	58 170 040	102.05	0.30	4	56 032 500	123 864 200
СибТлк-7об	51 702 070	103.40	0.05	3	51 625 000	289 328 400
ВлгТлкВТ-4	51 157 050	102.31	-0.04	3	351 080 000	0
ЭМАльянс 1	44 942 010	100.99	0.29	11	80 760 000	0
Мечел 2об	31 110 000	103.70	0.00	1	20 734 000	162 437 500
Максиг 01	30 390 360	99.11	-0.64	9	0	47 965 540
Камаз-Фин2	28 639 430	100.66	-0.02	2	495 712	76 674 600
ПромТр01об	26 303 350	100.24	0.06	10	10 028 000	18 026 860
СУ-155 3об	25 223 500	100.89	0.04	2	0	112 911 000
Ленэнерго3	21 183 020	100.73	0.04	6	10 073 000	66 895 780
СибТлк-6об	20 670 320	101.30	0.31	5	20 205 000	162 488 800
ВлгТлкВТ-3	20 661 030	103.30	0.00	2	371 880 000	20 138 720
КуйбАзот-2	20 180 000	100.90	0.10	1	30 240 000	0
ФСК ЕЭС-04	19 687 800	102.50	0.06	2	10 255 000	909 107 500
АИЖК 7об	18 283 170	104.46	0.27	8	43 741 600	553 960 800
ОМЗ-5 об	15 450 000	103.00	0.00	3	36 050 000	0
ТМК-02 обл	15 155 050	101.00	0.05	3	20 200 950	77 042 610
Метзавод	15 007 500	100.05	0.15	1	0	123 238 700
ГидроОГК-1	12 002 000	104.37	0.25	5	119 963 000	421 962 100
ГАЗПРОМ А9	11 760 320	103.09	0.01	8	103 125 000	636 631 200
ВБД ПП 2об	10 450 000	104.50	0.18	1	62 766 000	125 266 400
Итого	1 617 236 000			641	5 519 429 000	29 730 440 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	20 350 550 000	289.97	1.50%	37 748	3 029 763 000	23 748 020 000
РАО ЕЭС	12 173 770 000	36.09	-0.89%	26 599	451 178 800	15 423 300 000
ГМКНорНик	7 636 925 000	5530.32	-1.67%	15 787	67 097 180	2 774 482 000
ЛУКОЙЛ	6 303 302 000	2149.52	0.05%	12 878	694 463 900	5 275 155 000
Роснефть	3 788 950 000	224.52	0.90%	11 124	83 948 260	2 380 033 000
Сургнфгз	2 579 533 000	31.06	0.12%	9 401	23 969 300	1 416 654 000
Сбербанк	2 386 108 000	106536.94	0.19%	2 632	29 897 560	0
Сбербанк-п	922 232 400	1522.55	-0.79%	6 037	3 693 640	0
Татнфт Зао	801 248 000	137.14	-0.39%	6 422	58 002 480	977 846 100
Итого	60 879 220 000			164 879	4 901 145 000	58 869 110 000

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.ru

Экономист

Мартынов 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

Аналитик
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+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.