

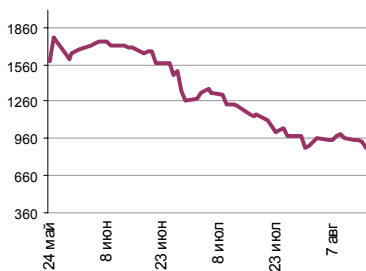
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

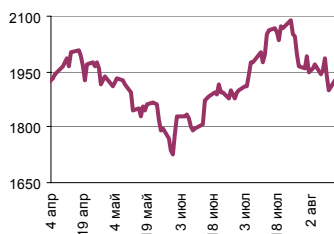
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 13 августа 2007 года составил 3 615,3 млрд. рублей против 3 577,6 млрд. рублей на 6 августа 2007 года.</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Несмотря на рост евро на FOREX, на внутреннем рынке рубль подешевел как по отношению к доллару, так и к евро. Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут находиться на уровне 5-6% MIACR (overnight).</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Russia30 падает. Котировки за прошедший день скатились до 109,25%, а суверенный спред расширился аж до 146п. Инвесторы панично закрывают позиции в Emerging Debt, не ожидая в ближайшем будущем стабилизации. Но вполне вероятно, рынок со временем достигнет тех уровней, когда желание инвесторов заработать на «просадке» победит страхи, и в долгах EM появится первый спекулятивный спрос.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Рынок корпоративных облигаций продемонстрировал падение вслед за ОФЗ. Глубина падения увеличивалась по мере роста дюраций выпусков. Мы полагаем, что сегодня рынок рублевых долгов снизится, хотя вдалеке уже забрезжил рассвет.</p> <p>Акции</p> <p>Российский рынок акций снижается, однако уже сегодня был замечен проблеск – днем цены находились в «зеленой зоне» несмотря на, в общем-то, отсутствие внешнего позитива. Мы полагаем, что инвесторы готовы выкупать падение и с радостью бы сделали это в случае стабилизации мировых фондовых рынков.</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	1.3423	-0.0002	-0.0248
Нефть Brent, IPE	69.77	-2.61%	-0.63%
S&P 500	1 411.27	0.32%	-2.88%
Libor(6M) (%)	5.3788	-0.0125	-0.0100
MOSPRIME(3M) (%)	5.4200	0.5900	0.6700
UST10 (%)	4.7020	-0.0262	-0.1096
RusGLB30	109.25	-0.31	-0.69
Доллар	25.8000	0.3466	0.3749
Евро	34.7100	-0.4575	-0.3725
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	450.8	51.0	-32.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	448.5	-43.4	-61.1
Индекс РТС	1 820.3	-3.5%	-6.1%
Индекс ММВБ	1 599.39	-2.5%	-4.6%
ЗВР (млрд. долл)	416.8	0.0	0.0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 577.6	0.0	1.7

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Валютный рынок

На FOREX евро подорожал до 1,3452 (+0,4 цента) против доллара. На внутреннем валютном рынке сегодня произошло ослабление рубля по отношению к корзине валют 50/50.

Денежный рынок

Ставки на денежном рынке остаются достаточно высокими, несмотря на то, что основной налоговый период еще впереди.

Мы полагаем, что рост МБК мог быть связан как с повышением Банком России ставок по депозитным операциям что, в свою очередь, затормозило переток средств с депозитов на корсчета, происходящее перед началом налогового периода; так и с падением котировок и снижением ликвидности рынка рублевых облигаций, обусловившее временную потерю интереса к привлечению средств посредством операций прямого РЕПО.

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут находиться на уровне 5-6% MIACR (overnight).

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



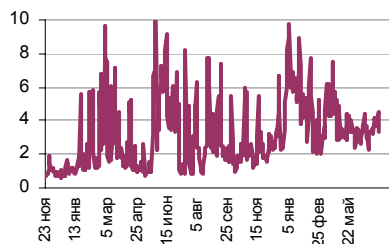
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight

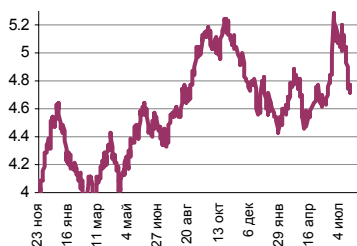


Источник: Банк России, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



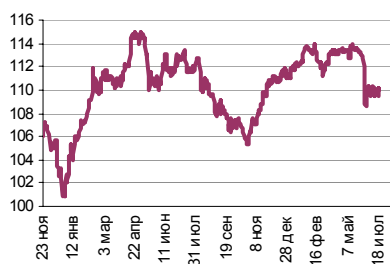
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Кризис на ипотечном рынке США, а с ним - кризис ликвидности мировой финансовой системы вкупе с кризисом «доверия» на рынке межбанковского кредитования получили свое дальнейшее развитие и вчера. Картина по-прежнему удручающая – ставки межбанковского рынка растут, фондовые индексы большинства мировых площадок теряют по нескольку процентов в день, распродажа на долговых рынках, как внешних, так и внутренних набирает обороты, commodities падают вместе со всеми. И только US Treasuries, аккумулируя в себе высвобождающиеся из всех других активов средства, тихонько подрастают. Итак, доходность 10-летних индикативных нот Казначейства США за минувший день вновь снизилась – до 4,70%. Новые сообщения об убытках, понесенных ипотечными кредиторами (вчера – KKR Financial), продолжают сотрясать рынки.

Проводятся параллели текущих событий с финансовым кризисом 10-летней давности. Мы в числе большинства не верим в столь мрачные аналогии и придерживаемся более оптимистичных прогнозов: кризис будет преодолен, в том числе, силами ключевых Центробанков. Вопрос времени.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30 падает. Котировки за прошедший день скатились до 109,25%, а суверенный спред расширился аж до 146п. (максимальное значение с июля 2005). Развивающиеся рынки в целом так же масштабно увеличили кредитные спреды: спред EMBI+ стал шире на 29п. и составил 251п. Инвесторы панично закрывают позиции в Emerging Debt, не ожидая в ближайшем будущем стабилизации. Но вполне вероятно, рынок со временем достигнет тех уровней, когда желание инвесторов заработать на «просадке» победит страхи, и в долгах EM появится первый спекулятивный спрос.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Вчера на рынке государственных облигаций по-прежнему господствовали продажи. Котировки длинных бумаг упали вплоть до 0,5 п.п. в длинном сегменте. Лидером продаж вновь была ОФЗ 46020.

Сегодня рынок рублевых долгов продемонстрировал робкие признаки стабилизации на фоне утреннего роста российского рынка акций. Впрочем, говорить о завершении нисходящей тенденции, на наш взгляд, еще рановато.

Корпоративные облигации

Рынок корпоративных облигаций продемонстрировал падение вслед за ОФЗ. Глубина падения увеличивалась по мере роста дюрации. Мы полагаем, что сегодня рынок рублевых долгов снизится, хотя вдалеке уже забрезжил рассвет. Наш оптимизм на рынке корпоративных облигаций связан с рынком ОФЗ.

[Вернуться к оглавлению](#)

Акции

Российский рынок акций снижается, однако уже сегодня был замечен проблеск – днем цены находились в «зеленой зоне», несмотря на, отсутствие внешнего позитива. Мы полагаем, что инвесторы готовы выкупать падение и с радостью бы сделали это в случае стабилизации мировых фондовых рынков.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Группа «Илим» и американская корпорация [International Paper](#) подписали сегодня окончательное соглашение о создании совместного предприятия, сообщили сегодня компании в совместном заявлении. International Paper приобретает за \$650 млн 50% швейцарской [Ilim Holding](#), «дочкой» которой является «Группа «Илим», консолидировавшая три крупнейших целлюлозно-бумажных комбината, ранее входивших в концерн «[Илим Палл](#)» — Котласский, Братский и Усть-Илимский. Их суммарная мощность составляет более 2,5 млн т целлюлозно-бумажной продукции в год. По собственной оценке, стоимость Ilim Holding составляет около \$1,6 млрд.

Европейский союз (ЕС) проведет расследование в отношении рейтинговых агентств, выполняют ли они адекватно свою работу по предупреждению инвесторов о рисках, в частности, связанных с высокорискованными ипотечными кредитами (subprime), передает «Интерфакс» со ссылкой на The International Herald Tribune. Расследование проводится в связи с кризисом на мировых рынках, вызванным проблемами в сегменте subprime в США. Руководить расследованием будет представитель Еврокомиссии по внутренним рынкам Чарли Маккриви, который будет заниматься в том числе проверкой менеджмента агентств и выяснением возможного конфликта интересов.

«Озабоченность вызывает их [агентств] медлительность в отношении ухудшения рыночных условий с середины 2006 г.», — говорит представитель Еврокомиссии Антония Мохан. Агентства стали быстро снижать рейтинги бумаг, обеспеченных ипотечными кредитами в этом году, хотя проблемы появились еще в прошлом. ЕС беспокоит ситуация, когда агентству платят эмитенты, которым они должны присваивать рейтинг, что подрывает контролирующие функции агентств. Одним из вероятных шагов Маккриви может стать полный запрет такой практики.

Вчера стало известно, что у «АвтоВАЗа» появился новый акционер — кипрская Roscoe Holdings Ltd. С апреля этого года она владеет 11,5% (6,97% голосующих) акций завода. За Roscoe стоят ФГУП «Рособоронэкспорт» и связанные с ним структуры, которые вскоре будут контролировать 75% акций завода. «АвтоВАЗ» — одна из немногих крупных российских компаний с перекрестной структурой собственности: контрольный пакет акций предприятия принадлежит его «дочкам». Но уже в следующем году все должно измениться. ФГУП «Рособоронэкспорт» и его консультант — «Тройка Диалог» в марте объявили схему раскольцовки. «Дочки» — акционеры «АвтоВАЗа» будут присоединены к заводу, а принадлежащие им акции «АвтоВАЗа» станут казначейскими и будут погашены. Тогда консорциум инвесторов во главе с «Рособоронэкспортом» будет владельцем 75% плюс 1 акция завода.

По материалам Ведомостей

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0021	0.00090	0.0005	0.0028	71 900 000
EURTOD_UTS	34.5499	34.57500	34.535	34.575	31 490 000
EURTOM_UTS	34.5871	34.55000	34.5175	34.64	47 826 000
USD_TODTOM	0.0006	-0.00020	-0.0002	0.0019	2 401 200 128
USDOD_UTS	25.7494	25.74500	25.725	25.8201	1 333 383 040
USDOTM_UTS	25.7744	25.75250	25.726	25.825	3 787 070 976

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	639 168 112	109.53	-1.17	6.65	51	0
SU46020RMFS2	593 456 309	101.45	-0.54	6.90	31	0
SU46021RMFS0	396 750 948	99.13	-0.41	6.54	12	0
SU46017RMFS8	245 137 478	105.96	-0.21	6.41	16	0
SU27026RMFS2	71 923 000	101.30	-0.20	5.62	1	0
SU46001RMFS2	56 604 420	102.60	-0.27	5.43	8	0
SU25060RMFS3	38 001 000	100.00	0.00	5.93	4	0
SU25059RMFS5	37 210 122	100.03	-0.31	6.23	8	0
SU46002RMFS0	17 677 654	109.11	-0.40	6.12	6	0
SU46003RMFS8	16 365 050	109.10	-0.31	5.97	3	0
SU25058RMFS7	11 210 981	100.80	-0.19	5.24	4	0
Итого	2 128 986 382				149	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Новсиб Зоб	136 270 800	110.07	0.82	7	0	0
Мос.обл.7в	131 380 000	105.12	-0.28	12	364 278 000	1 988 402 000
МГор44-об	42 731 040	109.74	-0.31	10	0	730 808 000
НовсибОбл2	22 739 100	101.75	-0.24	8	12 211 200	69 226 260
СамарОбл 3	17 493 720	102.39	-0.65	7	19 234 760	306 713 100
СамарОбл 4	16 411 500	99.46	-0.42	6	0	435 978 500
Мос.обл.6в	13 910 000	107.00	-0.32	6	0	1 294 004 000
ЯрОбл-07	10 491 160	101.37	-0.10	6	0	96 345 300
МГор39-об	7 423 376	109.93	-0.17	5	16 264 270	972 052 400
ВолгогрОбл4	5 015 000	100.30	-0.31	1	0	87 048 380
НижгорОбл3	4 657 500	103.50	-0.22	3	0	127 896 000
Чувашия-06	3 015 500	100.52	-0.41	3	0	83 401 590
НижгорОбл2	2 444 800	101.87	-0.23	3	0	31 695 300
КраснЯрКр3	1 988 000	99.40	-0.16	2	29 820 000	66 130 750
Итого	473 707 000			141	757 163 100	10 554 530 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-05обл	301 626 500	99.82	-0.78	25	498 500 000	1 021 021 000
ФСК ЕЭС-03	206 598 000	100.24	-0.41	11	1 000 655 000	1 084 297 000
РЖД-02обл	201 000 000	100.50	-0.21	2	0	95 561 100
Петрокомб2	139 585 000	99.70	-0.30	9	123 850 000	66 334 820
АИЖК 8об	114 406 700	100.36	-1.19	23	232 135 600	531 217 300
АИЖК 7об	107 470 400	101.10	-0.81	31	795 821 800	677 846 000
Лукойл2обл	101 702 000	101.70	-0.17	3	203 200 000	454 136 300
ИКС5Фин 01	98 551 000	98.55	-1.07	11	249 010 000	296 949 200
КИТФинБ-02	94 655 890	101.91	-0.40	10	30 598 980	0
Зенит 4обл	89 069 250	99.52	-0.48	7	0	0
ОГО-агро-3	55 785 200	99.97	-0.18	6	0	13 943 240
РЖД-07обл	38 368 680	103.42	-0.72	13	326 695 000	519 782 900
Лукойл4обл	37 486 730	101.62	-1.08	12	144 277 500	722 430 600
Мечел 2об	35 256 540	102.92	-0.64	15	0	255 200 000
ЮТК-03 об.	34 051 180	100.28	-0.12	12	0	125 324 200
РЖД-03обл	33 179 100	103.68	-0.55	4	0	307 701 600
РусСтанд-4	32 897 030	99.22	-0.78	7	26 076 000	52 854 660
МОЭСК-01	31 817 070	100.65	-0.48	10	191 577 500	161 110 700
АИЖК 9об	29 785 160	99.94	-0.96	14	69 895 000	220 611 600
РусСтанд-8	29 425 000	98.08	-0.72	3	347 575 400	46 201 150
ГлМосСтр-2	28 959 020	99.86	-0.31	13	0	448 986 800
ПромТр02об	28 556 200	102.41	-0.46	7	0	182 980 800
ФСК ЕЭС-04	28 401 490	101.44	-0.51	19	132 479 000	757 207 100
РосселлБ 3	27 293 500	99.25	-0.78	6	386 685 000	387 063 900
Мосэнерго1	26 190 800	100.51	-0.06	23	0	309 778 900
Итого	3 050 694 000			1161	8 373 537 000	38 302 180 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	14 231 220 000	258.09	-1.85%	26 610	1 871 052 000	27 693 770 000
РАО ЕЭС	14 072 360 000	33.432	-1.56%	23 870	1 501 097 000	17 878 180 000
ГМКНорНик	9 447 184 000	5107.6	-3.27%	18 599	763 796 700	6 339 687 000
ЛУКОЙЛ	6 993 651 000	1865.71	-2.53%	18 918	820 798 700	6 161 821 000
Сбербанк	5 954 946 000	90.99	-4.41%	16 347	160 857 800	6 345 636 000
Сургнфгз	3 076 595 000	29.496	-2.15%	9 696	127 313 100	2 754 013 000
Роснефть	1 656 324 000	203.39	-1.63%	6 104	252 618 400	3 422 686 000
ВТБ-001Dao	1 231 023 000	0.1177	-3.55%	7 451	34 074 780	1 634 431 000
Сбербанк-п	777 673 300	66.98	-3.17%	6 352	147 460	958 915 300
Итого	63 140 970 000			181 711	6 261 419 000	81 964 570 000

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.