

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
АКЦИИ	5
НОВОСТИ	6
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7

События и факты

Объем промышленного производства в РФ в I полугодии 2007 года увеличился на **7,7%** в годовом исчислении. В июне промпроизводство выросло на **10,9%** по сравнению с показателем июня прошлого года, а по сравнению с маем - на **4,5%**. Об этом говорится в сообщении Росстата.

По материалам АКМ, Банка России, ФТС, Минфин, РБК, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС

Денежный и валютный рынок

На внутреннем валютном рынке курс доллара существенно не изменился против рубля, составив **25,46**. Средние ставки на денежном рынке находились около **3,4%**, прогноз по ставкам на сегодня - нейтральный.

Еврооблигации

Котировки RUS30 по итогам вчерашнего дня составили **110,06%** от номинала (-0,13 п.п.). Спред доходности к базовому активу расширился - **101 б.п.** (+1 б.п.). Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок российских евробондов. Мы сохраняем рекомендацию «держать» RUS30.

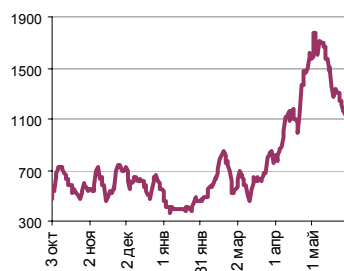
Рублевые облигации

В сегменте корпоративных облигаций вчера господствовали покупатели. Мы рекомендуем обратить внимание на облигации ГидроОГК-1, расширившие спред доходности по отношению к долгам ФСК-4.

Акции

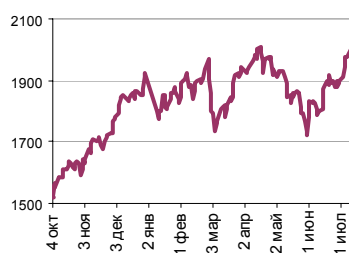
Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на **0,56%** до **2 055,21** п. Мы полагаем, что сегодня продажи на российском рынке акций могут продолжиться в связи с коррекцией на рынке энергоносителей.

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	1.3824	0.0040	0.0213
Нефть Brent, IPE	75.70	-0.70%	4.23%
S&P 500	1 549.37	-0.01%	1.61%
Libor (6M) (%)	5.3870	0.000	0.001
MOSPRIME(3M) (%)	4.7400	0.030	-0.010
UST10 (%)	5.0200	-0.030	-0.030
RusGLB30	110.06	-0.130	-0.190
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM)	25.4600	-0.0065	-0.2175
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOM)	35.1040	0.0090	0.1320
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	448.1	4.7	-58.9
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	701.9	12.8	-133.3
Индекс РТС	2 055.2	-0.56%	5.95%
Индекс ММВБ	1 789.88	-0.17%	4.95%
ЗВР (млрд. долл.)	408.4		1.80
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 479.7		44.00

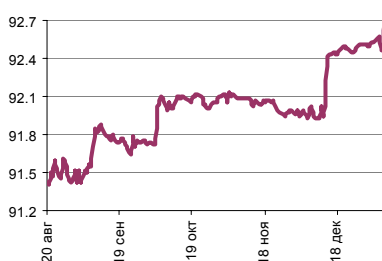
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



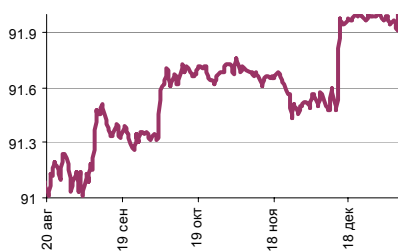
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



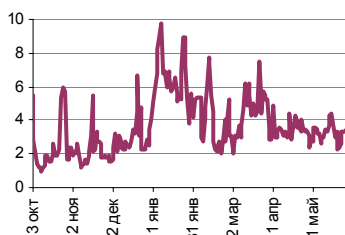
Источник: Банк Спурт

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 пробил отметку 1,38. В среднесрочной перспективе мы ждем коррекционного движения евро, ориентировочно до 1,37 против доллара. На долгосрочном горизонте инвестирования у нас позитивный взгляд по паре евро-доллар.

На внутреннем валютном рынке курс доллара существенно не изменился против рубля, составив 25,46. Объем торгов был средним, однако, похоже, что число желающих купить доллары из-за падения американской валюты на FOREX оказалось настолько ничтожным, что Банку России пришлось возобновить интервенции, дабы не допустить еще одного укрепления рубля. Как говорится, хорошего – понемножку!

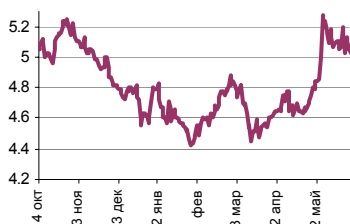
Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности вырос на 17,5 млрд. рублей до 1 150 млрд. рублей за счет вливаний с валютного рынка. Средние ставки на денежном рынке находились около 3,4%. Мы не исключаем, что по итогам сегодняшнего дня сегодня сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подрастет еще на 10-15 млрд. рублей; прогноз по ставкам на сегодня - нейтральный.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты в результате «flight to quality» понизилась еще на 3 б.п., составив 5,02%. На американских рынках вновь возник страшный призрак subprime после того, как кто-то из крупной американской финансовой корпорации Bear Stearns пустил слух, будто стоимость активов одного из его ипотечных фондов «близка к нулю».

На этом фоне были проигнорированы данные Core PPI, к оказавшиеся выше ожиданий – 0,3% при прогнозе 0,2%.

Сегодня запланирована публикация данных по инфляции в потребительском секторе, и также должно состояться полугодовое выступление главы ФРС Б. Бернанке. Мы не исключаем, что данные Core CPI вслед за PPI могут оказаться выше прогнозов, что, в свою очередь может привести к локальному росту ставки UST10. В то же время мы считаем, что выступление главы ФРС смягчит многие опасения, и доходность десятилетней ноты вернется к уровню 5,00%.

Российские еврооблигации

Котировки RUS30 по итогам вчерашнего дня составили 110,06% от номинала (-0,13 п.п.). Спред доходности к базовому активу расширился – 101 б.п. (+1 б.п.). Сегодня у нас позитивный взгляд на рынок российских евробондов. Мы сохраняем рекомендацию «держать» RUS30.

Вчера стало известно, что Роснефть решила отложить выпуск своего еврооблигационного займа на \$5 млрд. до «лучших времен». Рынок российских корпоративных евробондов отреагировал на эту новость ростом котировок практически по всему спектру бумаг (в среднем на 0,1-0,2 п.п.).

[Вернуться к оглавлению](#)

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Вот и лето наступило. Цены на рынке ОФЗ по итогам вчерашнего дня практически не изменились. Объем торгов составил почти 3 млрд. рублей, но при этом более двух третей активности пришлось на ОФЗ 46020.

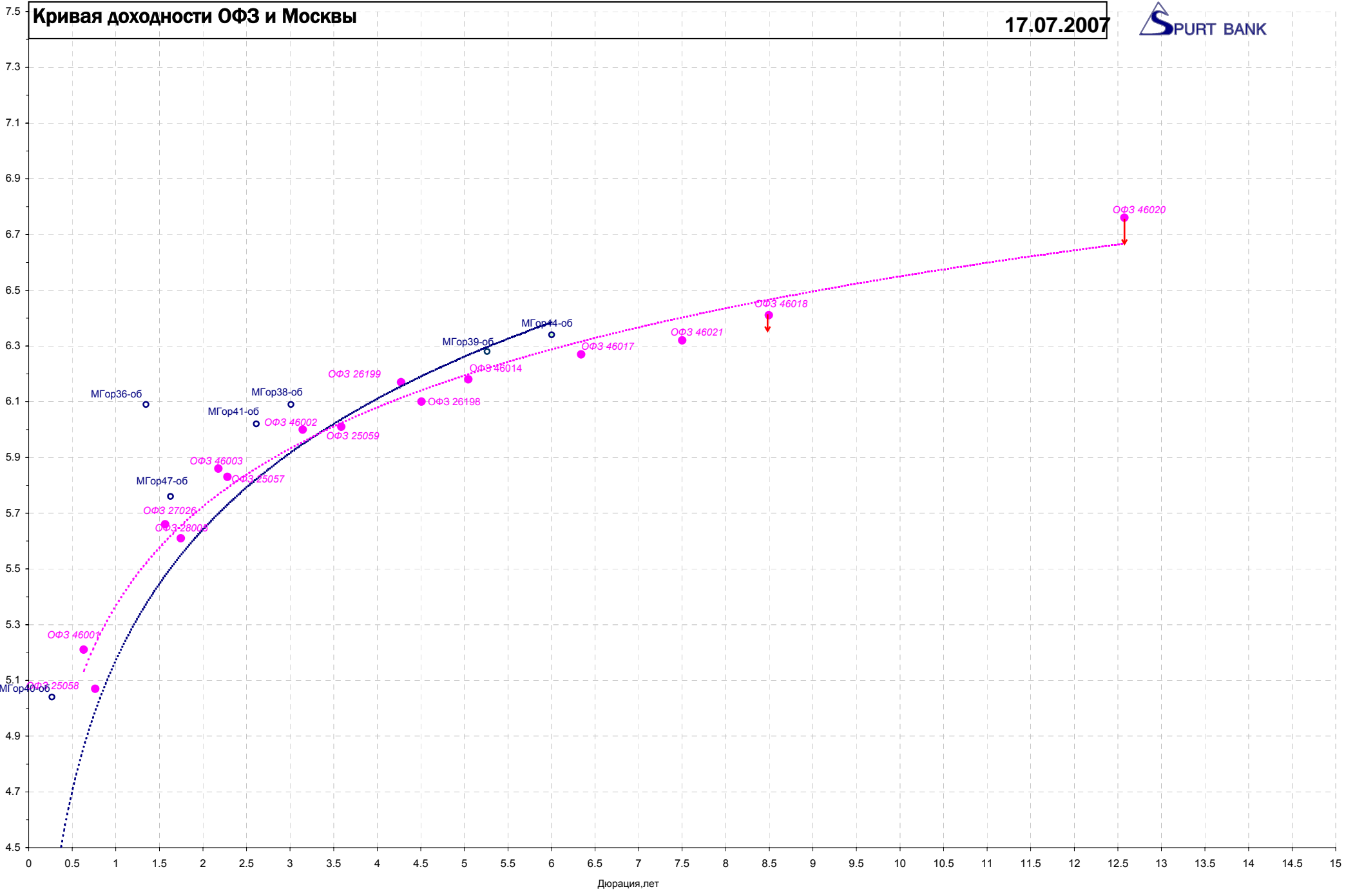
Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку государственных облигаций.

Корпоративные облигации

В сегменте корпоративных облигаций вчера господствовали покупатели, причем преимущественно в бумагах первого эшелона, хотя в последнее время чувствуется спрос и в более дальних сегментах рублевого долгового рынка.

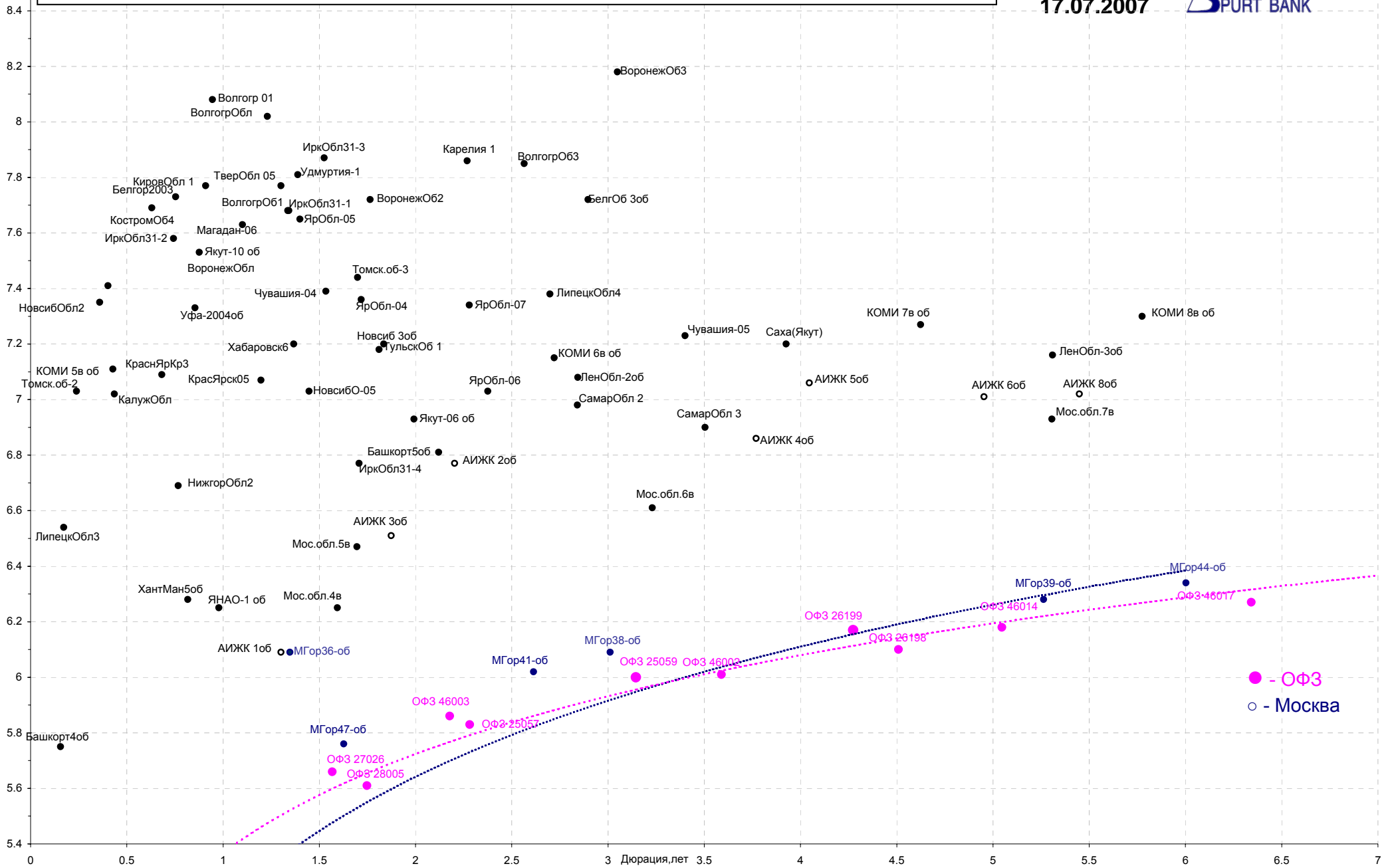
Мы рекомендуем обратить внимание на облигации ГидроОГК-1, расширившие спред доходности по отношению к долгам ФСК-4.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

17.07.2007

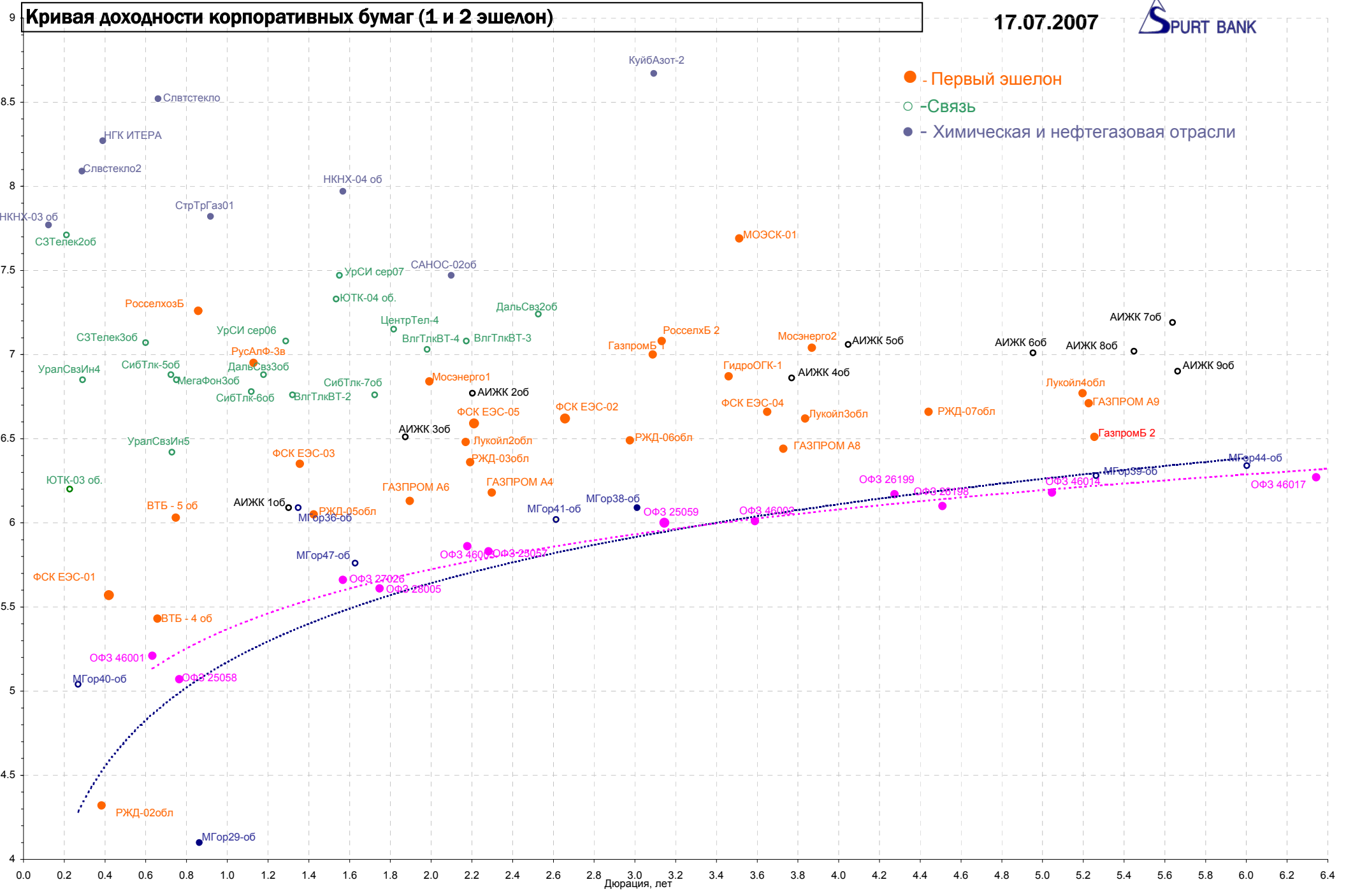


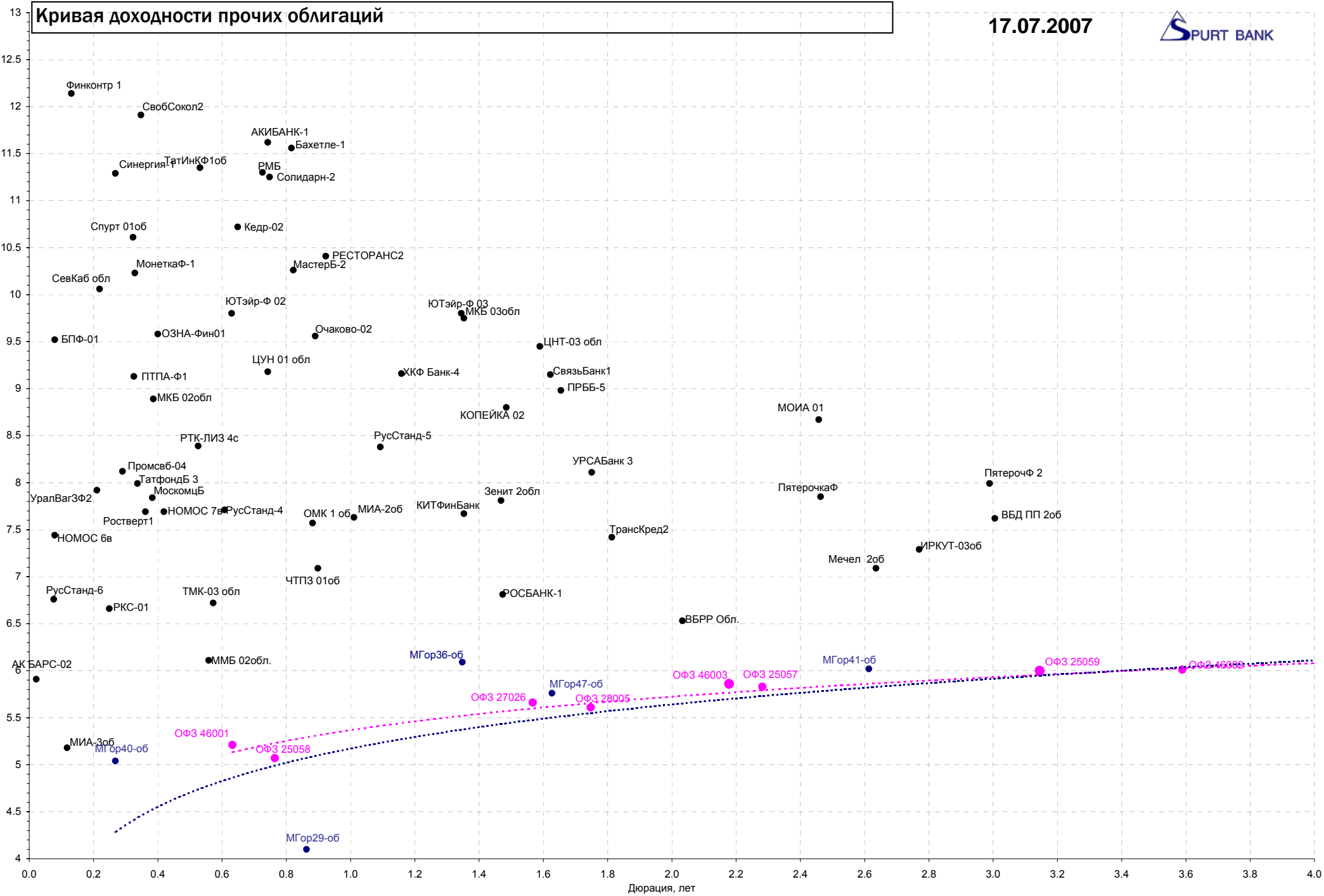
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

17.07.2007



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





Дюрация, лет

Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня снизился на 0,56% до 2 055,21 п. Сигналом для фиксации прибыли послужило снижение цен на нефть. Мы полагаем, что сегодня продажи на российском рынке акций могут продолжиться в связи с коррекцией на рынке энергоносителей.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Крупный бизнес готовится к парламентским выборам. Места в выборных списках «Единой России» могут получить миллиардеры Сулейман Керимов, Виктор Рашников, Андрей Козицын и многие предприниматели рангом помельче. Мотивы у всех разные — кому-то нравится политика и общественная работа, кто-то помогает единокороссам обеспечить результат. А вот на лоббирование интересов своего бизнеса не остается времени, утверждают предприниматели. Миллиардеры-политики стекаются в предвыборные списки «Единой России» со всей страны. Козицын (гендиректор и совладелец Уральской горно-металлургической компании, 46-е место в списке богатей по версии Forbes с \$1,5 млрд) будет включен в свердловскую региональную группу, а Рашников (председатель совета директоров и основной владелец Магнитки, 11-е место с \$9,1 млрд) — в челябинскую, рассказали «Ведомостям» два источника в региональных партийных организациях. Керимов (владелец ОАО «ГНК», бывшей «Нафта-Москвы», 7-е место с \$12,8 млрд) пойдет на выборы по списку Дагестана, в котором будет на втором месте, добавляет источник в «Единой России». Все трое уже члены партии, Керимов, например, вступил в нее этой весной. В пресс-службе УГМК не подтвердили и не опровергли информацию о планах Козицына баллотироваться: он будет поддерживать единокороссов вне зависимости от того, включат ли его кандидатуру в списки. Включен ли Рашников в список, в ММК не комментируют. Списки — предварительные, финальный список кандидатов утвердит съезд «Единой России» в начале октября.

К концу года Росимущество собирается получить безоговорочный контроль над «Газпромом», добавив в казну еще 0,89% его акций. А монополия тем временем думает, как сэкономить на налогах в сделке с государством, — ее «дочкам» придется обменять акции «Газпрома» на госдоли в «Росгазификации» и газораспределительных организациях. Один из вариантов — провести сделку через ПИФ. Для получения прямого контроля над «Газпромом» государству не хватает 0,89% акций монополии. Ровно такой пакет сейчас находится на балансе «Росгазификации», и чиновники придумали немало схем, как получить эти бумаги. Вчера руководитель Росимущества Валерий Назаров заявил, что его ведомство «постарается» до конца года закрыть сделку, в результате которой 0,89% акций «Газпрома» отойдут в казну, а монополия получит в собственность госпакеты «Росгазификации» и ГРО. «План мероприятий подписан и утвержден [первым вице-премьером, председателем совета директоров «Газпрома»] Дмитрием Медведевым», — отметил Назаров. Как именно пройдет сделка, Назаров не уточнил. Но чиновник одного из профильных ведомств, знакомый со схемой сделки, а также источник, близкий к руководству «Газпрома», рассказали ее суть «Ведомостям». Главным звеном схемы станет государственный «Роснефтегаз». Сначала он проведет допэмиссию акций, которую государство оплатит 74,54%-ным пакетом «Росгазификации» и долями в 68 ГРО. Эти активы «Роснефтегаз» отдаст «дочкам» «Газпрома» в обмен на 0,89% акций монополии. Этапы сделки уже одобрены Медведевым, проекты указов президента на этот счет сейчас проходят согласования в профильных ведомствах, говорит чиновник.

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	-0.00010	-0.0003	0.001	66 900 000
EURTOD_UTS	35.1115	35.18000	35.1	0.001	27 487 000
EURTOM_UTS	35.089	35.11000	35.0605	0.009	31 686 000
USD_TODTOM	-0.0013	-0.00140	-0.0016	0.0003	2 349 600 000
USDOD_UTS	25.4585	25.45000	25.4499	0.0195	776 848 000
USDOTM_UTS	25.4611	25.45510	25.45	-0.0065	1 540 621 952

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	2 156 544 143	103.21	-0.01	6.76	41	0
RU000A0JPAD7	412 533 038	98.20	-0.15	4.50	1	0
SU46018RMFS6	94 402 464	111.84	0.03	6.41	7	0
SU46002RMFS0	87 769 217	109.72	0.00	6.01	11	0
SU46021RMFS0	79 711 650	100.90	0.05	6.31	5	0
SU46017RMFS8	39 911 000	107.00	0.05	6.27	7	0
SU25058RMFS7	31 878 609	101.02	-0.03	5.07	6	0
SU25057RMFS9	7 806 645	103.95	0.05	5.83	1	0
SU46011RMFS1	4 350 000	87.00	0.25	6.95	3	0
SU25060RMFS3	4 023 003	100.55	0.00	5.59	2	0
SU26199RMFS8	524 621	100.31	-0.12	6.17	1	0
SU46014RMFS5	2 190	109.50	0.00	6.18	2	0
Итого	2 919 456 579				87	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	53 018 000	108.20	0.01	1	62 748 400	637 583 000
НовсибОбл2	30 515 790	102.20	-0.01	7	0	18 987 080
ЯрОбл-07	16 201 100	101.26	0.05	5	50 650 000	153 594 900
Якут-06 об	6 817 730	106.61	-0.06	4	0	80 569 000
Мос.обл.7в	3 562 193	106.30	0.03	4	0	1 519 380 000
ВоронежОб2	3 448 300	107.76	-0.06	3	0	43 933 400
МГор44-об	3 318 786	110.70	0.07	3	0	600 896 000
БелгОб 3об	2 050 500	102.53	-0.02	2	45 098 980	121 733 100
КалужОбл-2	712 738	102.70	-0.20	1	0	105 767 600
Мос.обл.5в	477 720	106.16	-0.13	1	44 001 480	518 568 400
НижгорОбл3	1 042	104.15	0.15	1	0	201 668 600
ИркОбл31-3	0			0	23 191 880	549 356 200
КазаньОбоб	0			0	0	107 657 600
КраснЯрКр3	0			0	0	114 381 100
Итого	174 829 100			119	272 260 800	6 556 647 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МОЭСК-01	355 238 500	101.76	0.09	26	262 303 400	144 671 400
ОГК-5 об-1	222 656 400	100.75	0.00	16	20 442 130	418 115 800
СтрТрГаз01	104 773 600	101.71	0.71	6	91 410 000	122 501 200
УРСАБанк 5	98 076 000	105.34	0.54	6	221 212 500	147 180 700
ОбКондФ-01	95 000 000	100.00	0.00	27	40 000 000	89 148 000
ОГК-6 01об	74 962 460	100.23	0.06	9	801 566 000	419 063 400
Мосэнерго2	50 536 070	102.84	0.19	54	149 667 000	113 439 400
Зенит Зобл	50 140 000	100.28	0.01	1	45 099 000	23 327 260
Зенит 2обл	43 419 400	101.05	0.02	6	6 061 800	214 393 400
УМПО 2	39 149 930	101.14	-0.26	9	136 762 000	82 137 870
ГАЗПРОМ А4	38 999 440	105.01	0.04	43	0	271 106 200
Лукойл4обл	37 362 600	103.79	0.94	14	499 381 000	514 799 800
ГТ-ТЭЦ 4об	34 828 690	100.56	-0.11	3	22 121 000	27 056 610
ГАЗПРОМ А9	28 831 020	103.30	0.21	13	339 965 000	836 839 600
РосселхБ 3	28 446 120	101.28	0.08	16	25 312 500	87 819 900
УралСвзИн4	28 267 250	100.90	-0.10	28	0	25 384 440
НИКОСХИМ 2	23 097 900	100.25	-0.05	3	0	27 326 390
ЧТПЗ 01об	22 484 400	102.20	0.09	4	20 430 000	46 013 140
ЛукойлЗобл	21 231 850	102.20	0.11	17	112 415 000	553 468 400
ФСК ЕЭС-04	19 468 250	102.71	0.21	7	123 198 000	564 446 700
ПромТр01об	19 056 500	100.29	0.05	9	60 174 000	22 797 800
СуварКаз-1	18 674 400	100.40	0.10	3	0	37 358 150
ИнтеграФ-1	18 476 200	102.65	0.00	2	0	92 271 180
АИЖК 7об	17 804 520	104.79	0.33	5	5 219 000	230 995 500
УрСИ сер07	15 247 030	101.63	0.00	3	10 160 000	141 486 300
Итого	2 574 344 000			1062	7 925 870 000	27 931 810 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	20 164 550 000	288.59	-0.62%	35 748	1 168 740 000	34 300 150 000
РАО ЕЭС	16 702 460 000	35.54	-0.42%	30 382	2 151 917 000	14 965 530 000
ЛУКОЙЛ	8 856 277 000	2132.68	1.01%	20 783	79 544 400	5 511 344 000
ГМКНорНик	5 798 799 000	5434.44	-0.64%	13 791	50 684 190	2 727 600 000
Роснефть	3 103 085 000	221.93	-0.04%	8 555	86 660 620	2 200 792 000
Сбербанк	2 732 798 000	106975.57	0.19%	3 404	588 500 400	0
Сургнфгз	2 180 724 000	30.59	-0.68%	9 128	27 584 130	1 451 897 000
Сбербанк-п	1 550 106 000	1505.53	-1.13%	10 541	28 662 730	0
Татнфт Зао	821 554 600	135.04	-0.74%	7 140	39 054 580	1 676 701 000
Итого	65 549 140 000			173 916	4 452 409 000	69 378 910 000

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.