

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

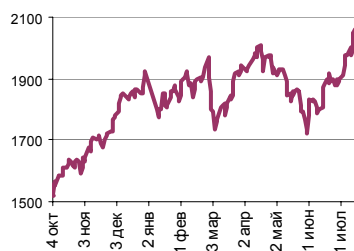
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ 1</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>АКЦИИ 5</p> <p>НОВОСТИ 6</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 7</p>	<p>События и факты</p> <p>Инфляция в России с начала года по 16 июля составила 6,3% против 6,6% за аналогичный период 2006 года. Об этом сообщил председатель Банка России Сергей Игнатьев, передает РИА "Новости". Председатель ЦБ выразил надежду, что инфляция в России по итогам 2007 года уложится в целевой показатель 8%. "Пока мы не меняем прогноз", - подчеркнул С.Игнатьев.</p> <p><small>По материалам АКМ, Банка России, ФТС, Минфин, РБК, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС</small></p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>На внутреннем валютном рынке рубль укрепился по отношению к доллару. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубль.</p> <p>Мы полагаем, что сегодня в связи с уплатой НДС средние ставки на денежном рынке подрастут до 3,5-4,0%.</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Котировки RUS30 по итогам вчерашнего дня не изменились, составив 110,13% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 103 б.п. Мы считаем, что сегодня российские евробонды подрастут за счет сужения суверенного спреда.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Котировки в сегменте корпоративных долгов по итогам вчерашнего дня подросли вслед за государственными облигациями. На наш взгляд, по итогам сегодняшнего дня рынок рублевых долгов продемонстрирует нейтральную динамику.</p> <p>Акции</p> <p>Индекс РТС по итогам вчерашнего дня подрос на 1,69% до 2 071,08 п. Мы полагаем, что российский рынок акций продолжит рост 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	1.3796	0.0006	0.0186
Нефть Brent, IPE	77.42	0.97%	6.10%
S&P 500	1 553.08	0.00%	1.85%
Libor (6M) (%)	5.3870	0.000	0.007
MOSPRIME(3M) (%)	4.7600	0.000	0.030
UST10 (%)	5.0201	-0.030	-0.050
RusGLB30	110.13	0.000	-0.060
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTC_TOM)	25.3850	-0.0875	-0.2725
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTC_TOM)	35.1050	0.0350	0.1525
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	452.5	-11.4	-41.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	656.7	-21.3	-205.6
Индекс РТС	2 071.1	0.00%	6.58%
Индекс ММВБ	1 799.74	0.00%	5.74%
ЗВР (млрд. долл.)	411.2		4.60
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	3 479.7		44.00

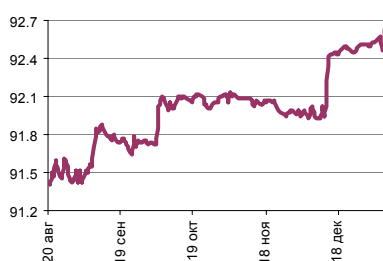
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



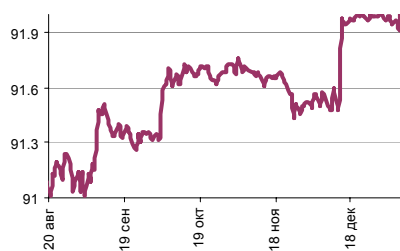
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



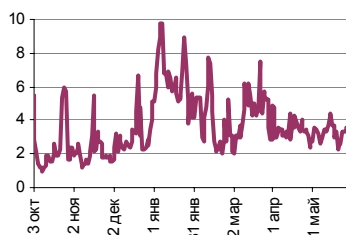
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На международном валютном рынке FOREX курс евро практически не изменился к доллару, составив 1,3798. Вчерашние данные макростатистики не оказали существенного влияния на рынок. Число недельных обращений за пособиями по безработице в США снизилось до 301 тыс. с 309 тыс. Цифры опережающих индикаторов и индекса ФРБ Филадельфии вышли слабыми.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок. В долгосрочной перспективе мы ждем роста евро против доллара.

На внутреннем валютном рынке рубль укрепился по отношению к доллару, курс которого составил 25,3925 (-8 копеек). Активность вновь была достаточно высокой – оборот на торгах ТОМ сложился выше \$2 млрд.

Денежный рынок

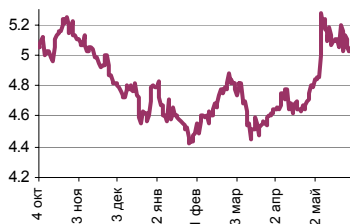
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня снизилась на 32,7 млрд. рублей до 1 109,2 млрд. рублей. Сальдо операций с банковским сектором, на утро 20.07.2007 г. составило 89,6 млрд. рублей.

Мы полагаем, что сегодня в связи с уплатой НДС средние ставки на денежном рынке подрастут до 3,5-4,0%.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



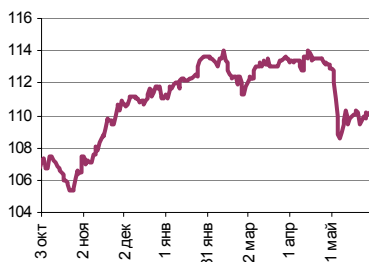
Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты снизилась – 5,02% (-3 б.п.). Новостной фон был достаточно бедным. Снижение ставки произошло в свете последнего полугодового выступления Б. Бернанке, который, в частности, сказал, что падение на рынке недвижимости еще не полностью транслировалось на американскую экономику.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок US Treasuries.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки RUS30 по итогам вчерашнего дня не изменились, составив 110,13% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 103 б.п. Мы считаем, что сегодня российские евробонды подрастут за счет сужения суверенного спреда. Мы сохраняем рекомендацию «держать» RUS30.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Цены на рынке государственных облигаций в длинном сегменте вчера подросли на фоне укрепления курса национальной валюты. Лидером по динамике стала ОФЗ 46020, подорожавшая на 0,13 п.п.

Мы полагаем, что сегодня изменение цен на рынке государственных облигаций будет нейтральным. С одной стороны поддержку ОФЗ может оказать рынок российских еврооблигаций, а также факт предстоящих выходных. С другой стороны сдерживающим фактором может выступить уплата НДС и рост ставок денежного рынка.

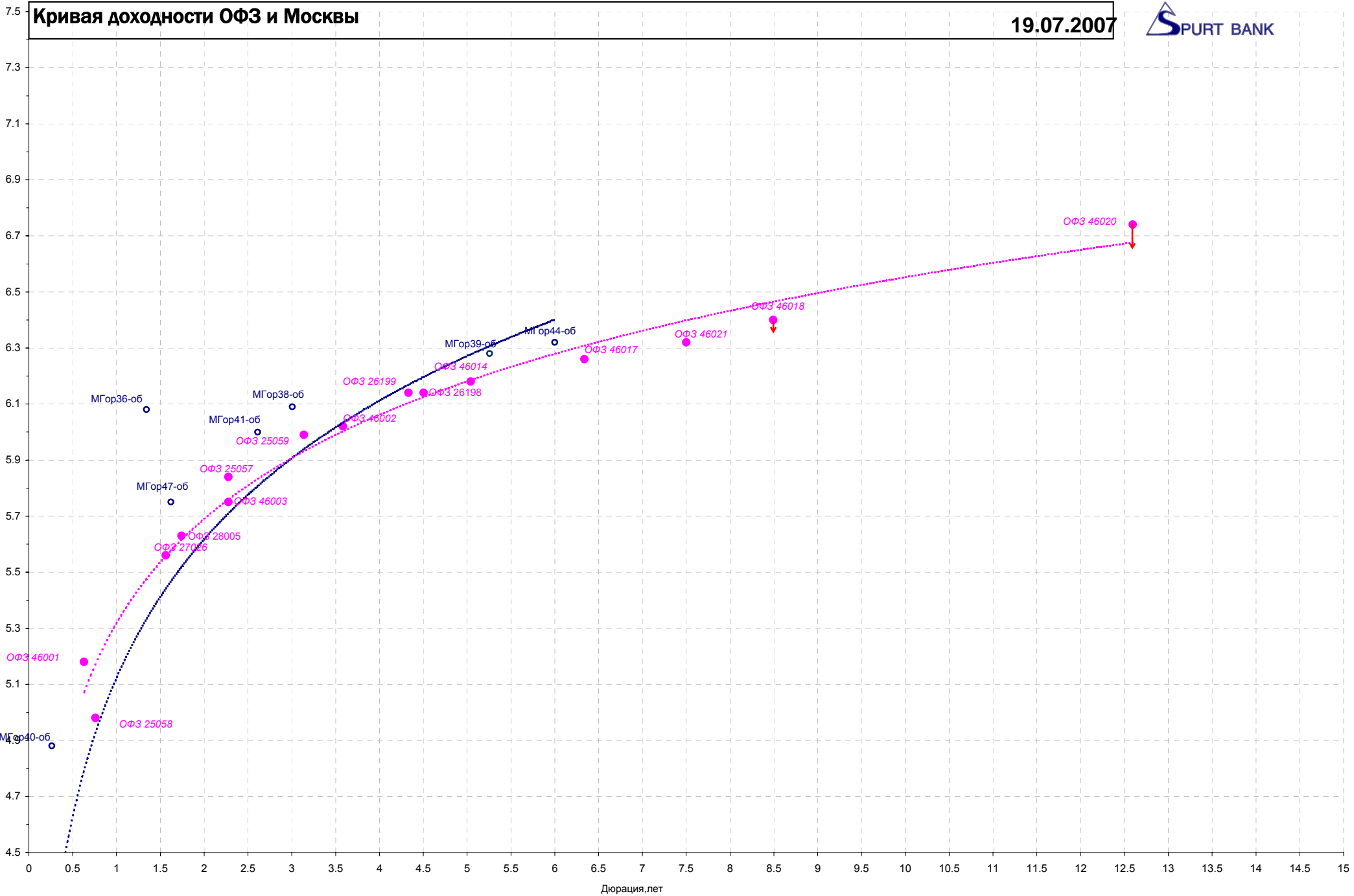
Корпоративные облигации

Котировки в сегменте корпоративных долгов по итогам вчерашнего дня подросли вслед за государственными облигациями. На наш взгляд, по итогам сегодняшнего дня рынок рублевых долгов продемонстрирует нейтральную динамику.

Мы считаем, что достаточно интересны облигации ГидроОГК-1 с точки зрения сужения спреда этих облигаций к ФСК-4.

Мы также рекомендуем обратить внимание на долги ЖилИпотеки-Ф, обеспеченным комфортным письмом РЖД, а также на облигации ГПБ-Ипотека, которые в последнее время расширили спреды доходности к ОФЗ.

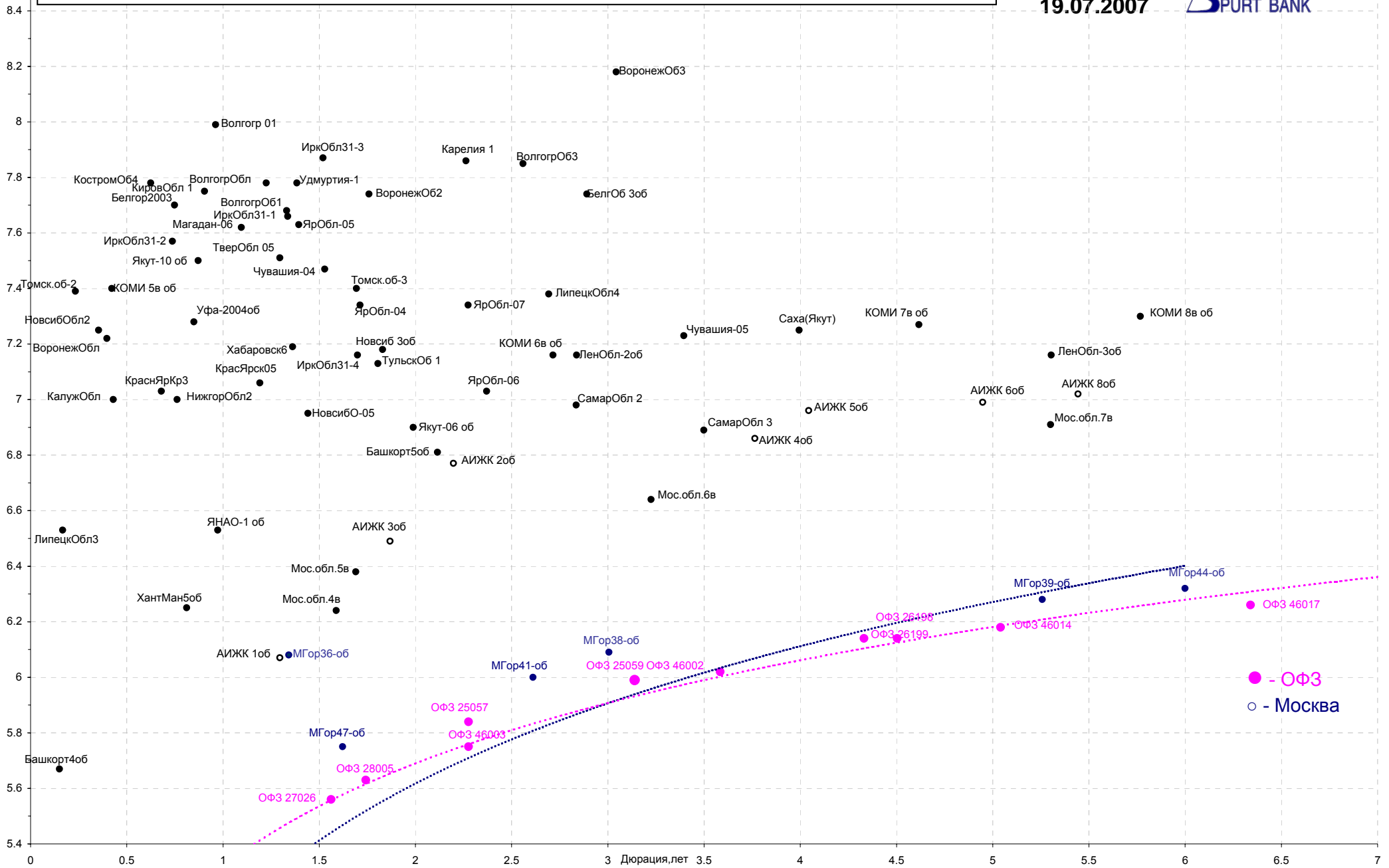
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

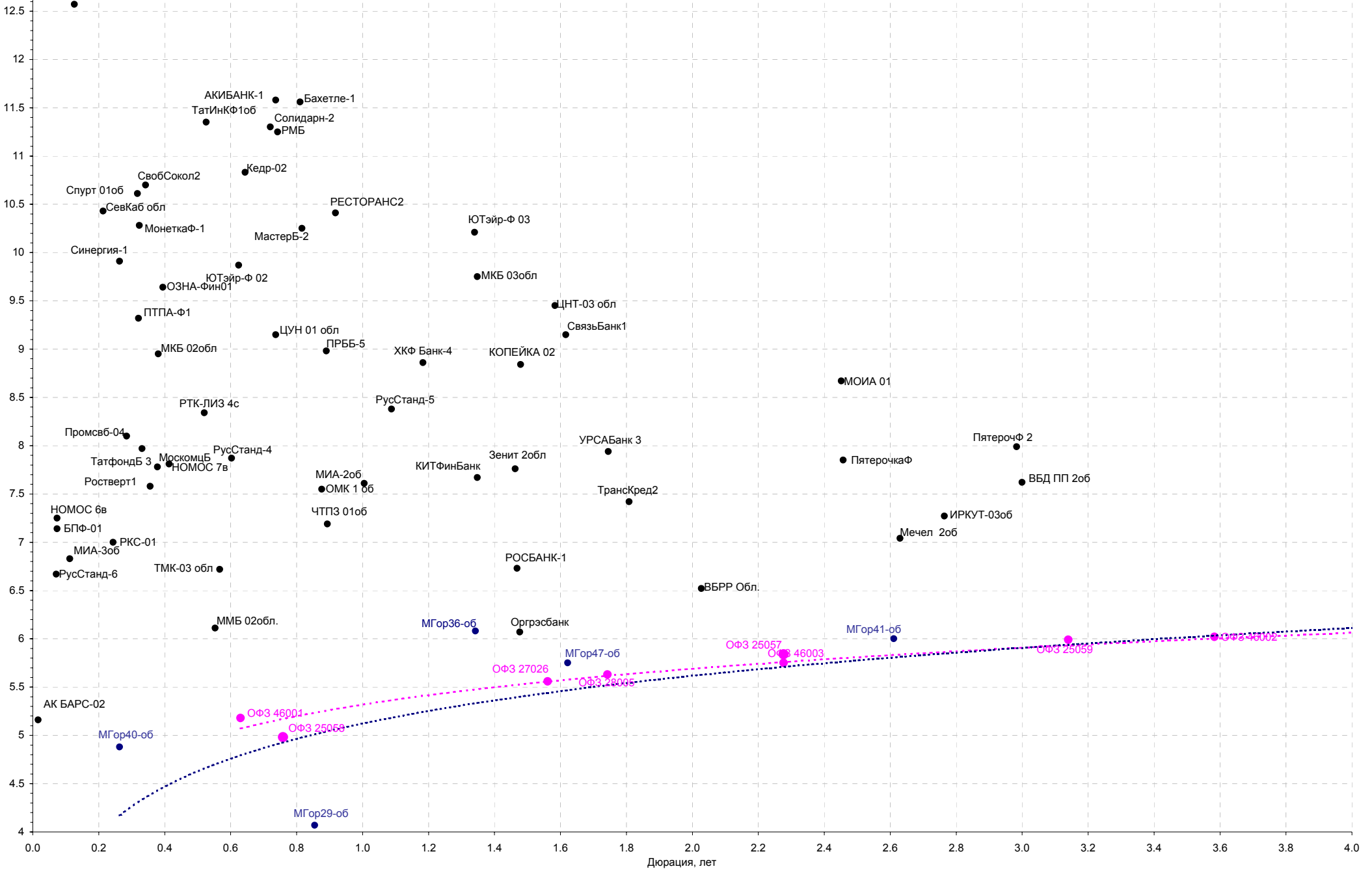
Кривая доходности региональных долгов

19.07.2007



Кривая доходности прочих облигаций

19.07.2007



Акции

Индекс РТС по итогам вчерашнего дня подрос на 1,69% до 2 071,08 п. за счет позитивной динамики американских фондовых рынков и цены на нефть. Мы полагаем, что российский рынок акций продолжит рост в среднесрочной перспективе. Поддержку ему может оказать все та же динамика цен на энергоносители.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

63% американцев назвали Хиллари Клинтон будущей главой США. По данным опроса общественного мнения, 63% американских избирателей считают, что сенатор-демократ и бывшая первая леди США Хиллари Клинтон “очень вероятно и вполне вероятно” победит на предстоящих в будущем году президентских выборах, став первой в истории страны женщиной-главой государства, сообщает телекомпания CBS. Среди избирателей-демократов победы Клинтон ожидают 77% опрошенных; характерно, что и среди избирателей-республиканцев таких больше половины: победу Клинтон предвидят 53%. 75% американцев считают Хиллари Клинтон “сильным лидером”, а 68% респондентов уверены, что на посту президента страны она будет принимать хорошие решения в сфере внешней политики. 58% полагают, что Клинтон сможет эффективно исполнять функции главнокомандующего вооруженными силами США. Опрос проводился с 9 по 17 июля на выборке из 1 тысячи 554 респондентов.

Конкурсный управляющий ЮКОСа Эдуард Ребгун хочет распределить оставшиеся от банкротства нефтяной компании средства между ее миноритарными акционерами. Точная сумма, которая будет направлена на эти цели, пока неизвестна, однако, по его словам, один из основных кредиторов — «Роснефть» уже получила 97% средств, которые ей должен ЮКОС. По словам источников РБК daily, конкурсная масса может пополниться и суммами, которые отыщутся в ходе расследования Генпрокуратуры в отношении экс-топ-менеджеров компании, инициированного в прошлом году. Как рассказал РБК daily Эдуард Ребгун, он будет добиваться, чтобы деньги, которые останутся после расчетов с кредиторами ЮКОСа, достались миноритарным акционерам нефтяной компании. «Закон говорит, что конкурсный управляющий должен действовать в интересах должника, кредиторов и общества. Помимо кредиторов есть и они (миноритарии. — РБК daily), и шансы есть, что они получат деньги», — заверил он РБК daily, подчеркнув, что рассчитывать на средства смогут именно миноритарные акционеры в России, Испании, США и других странах, а не Group Menatep, основной акционер ЮКОСа. Наиболее крупными кредиторами ЮКОСа по основному долгу являются: «Роснефть» — 245,2 млрд руб., ФНС — 151 млрд руб. (278,2 млрд руб. — по финансовым санкциям), «Томскнефть» — 12,2 млрд руб., «Самаранефтегаз» — 1,8 млрд руб., ООО «ЮКОС-Москва» — 933 млн руб., Сибирская сервисная компания — 228 млн руб. К настоящему времени на аукционах проданы почти все основные активы ЮКОСа, за них выручено уже более 800 млрд руб. Г-н Ребгун говорит, что почти все деньги из тех, которые ждет «Роснефть», ей уже выплачены.

Минфин РФ и МЭРТ РФ согласовали и внесли в правительство документы, касающиеся деятельности Банка развития. Об этом сообщил директор департамента по финансовой политике Министерства финансов РФ Алексей Саватюгин.

Президент Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП) Александр Шохин считает, что текущий кризис российско-британских отношений может привести к уходу значительной части российских компаний с Лондонской биржи и отразится на деятельности госкомпаний. Об этом сообщает РИА “Новости”. “Если события будут развиваться в таком ключе, то в итоге может оказаться, что торговые площадки Великобритании, которые традиционно полюбились российским компаниям, в том числе и госкомпаниям, начнут терять позиции и у континентальных бирж появится возможность перетащить российские компании на свои площадки”, — сказал Шохин. Он также заметил, что ограничения на выдачу виз российским официальным лицам могут распространиться и на представителей госкомпаний. “Никто не мешает британцам считать менеджеров госкомпаний госчиновниками. Кроме того, многим чиновникам, которые являются членами советов директоров компаний, наверное, не удастся выезжать в Великобританию по делам компаний”, — сказал глава РСПП.

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0004	-0.00050	-0.0006	0.0003	61 200 000
EURTOD_UTS	35.0978	35.09000	35.085	-0.0358	52 275 000
EURTOM_UTS	35.1032	35.09250	35.08	0.04	24 170 000
USD_TODTOM	-0.0013	-0.00140	-0.0016	0.0001	2 338 400 000
USDTOD_UTS	25.4188	25.40000	25.3969	-0.0511	1 229 581 952
USDOTM_UTS	25.4113	25.44600	25.39	-0.08	2 165 896 960

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPAD7	5 405 479 347	98.34	0.15	4.21	7	0
SU46020RMFS2	305 260 725	103.39	0.13	6.74	24	0
SU26199RMFS8	227 596 678	100.43	0.05	6.14	36	0
SU46018RMFS6	162 495 019	111.92	0.01	6.40	16	0
SU25059RMFS5	113 847 482	100.75	0.02	5.99	6	0
SU26198RMFS0	84 791 844	99.35	-0.06	6.14	16	0
SU46017RMFS8	82 736 358	107.04	0.04	6.26	8	0
SU46003RMFS8	47 824 625	109.84	-0.06	5.78	11	0
SU46002RMFS0	27 503 317	109.66	-0.06	6.02	7	0
SU25060RMFS3	19 597 500	100.50	-0.05	5.62	2	0
SU46001RMFS2	7 809 825	103.10	-0.06	5.18	1	0
SU25057RMFS9	5 196 041	103.90	-0.15	5.84	2	0
Итого	6 492 302 732				140	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Саха(Якут)	82 895 530	103.56	-0.19	14	0	54 959 500
Мос.обл.7в	59 074 360	106.40	-0.03	6	383 025 000	1 708 567 000
КлинРн 2об	49 465 120	101.54	0.26	5	29 888 830	0
КраснЯрКрЗ	44 529 950	99.58	-0.03	15	0	0
Новсиб0-05	43 269 330	101.83	0.13	7	0	156 657 600
ЯНАО-1 об	35 198 520	103.53	-0.27	2	35 337 840	49 187 950
КОМИ 8в об	33 124 200	100.38	-1.51	3	55 507 740	0
МГор44-об	16 402 680	110.78	0.07	25	2 038 538 000	1 180 681 000
ЯрОбл-06	8 357 008	100.89	0.04	2	0	32 862 880
Мос.обл.6в	7 512 400	108.09	-0.11	3	162 225 000	836 547 900
НижгорОблЗ	5 715 571	103.92	-0.23	3	0	118 337 300
СамарОбл 3	3 401 747	103.11	0.00	4	20 610 000	94 003 600
Якут-06 об	2 695 626	106.63	-0.07	3	0	189 118 700
Якут-10 об	1 717 650	104.10	0.00	2	0	39 874 640
Итого	443 322 500			140	3 022 613 000	7 222 032 000

Корпоративные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А9	283 452 900	103.30	0.13	471	303 416 400	1 487 209 000
ФСК ЕЭС-05	89 974 480	101.65	0.10	48	0	609 961 400
РосселлБ 2	82 546 440	103.08	-0.10	2	0	256 303 600
Пермэнер01	75 515 890	100.80	100.80	20	1 541 010 000	38 342 000
АИЖК 7об	74 696 470	104.91	-0.02	7	136 344 000	514 131 800
ГАЗПРОМ А8	58 060 330	102.62	0.19	42	61 539 000	1 841 624 000
МатрицаФ-1	57 759 010	99.59	-0.02	13	0	0
Русфинанс4	53 959 800	99.74	-0.31	3	17 923 270	0
РЖД-07обл	52 280 230	104.55	-0.02	6	146 302 000	432 189 000
МегаФонЗоб	51 160 000	102.32	0.12	1	51 125 000	66 183 160
ХКФ Банк-2	50 661 900	100.52	0.03	9	211 049 000	0
УфайлОП-1	31 512 600	100.03	0.08	7	33 500 000	0
УРСАБанк 5	26 186 960	105.89	0.78	5	0	83 139 370
ГАЗПРОМ А4	26 078 420	104.99	-0.03	33	0	220 052 000
СамарОбл 4	24 423 510	100.50	-0.01	3	0	353 115 200
ТГК-1 01	24 258 420	101.06	0.28	12	399 616 900	104 563 500
МаирИнв-03	23 049 800	100.23	0.03	7	0	41 789 840
Юниаструм	21 923 800	100.66	-0.04	16	77 794 270	0
УралВагЗФ	21 304 500	101.45	0.00	2	0	135 880 700
Парнас-М 2	20 095 000	100.48	0.13	3	0	72 536 540
ИнтеграФ-1	18 486 000	102.70	1.30	1	0	81 114 220
МСельПром1	15 046 300	100.31	0.13	3	0	106 723 400
Лукойл4обл	14 425 500	103.80	0.05	8	391 925 500	765 786 400
Кокс 01	14 240 100	101.72	-0.08	4	10 180 000	351 277 100
СтрТрГаз01	12 263 080	101.65	-0.22	2	88 066 940	254 670 700
Итого	1 967 217 000			1422	10 427 900 000	32 757 990 000

Акции

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	20 573 290 000	291.46	2.09%	37 630	1 680 447 000	28 949 780 000
РАО ЕЭС	12 514 370 000	35.58	1.38%	26 992	106 690 300	14 568 110 000
ГМКНорНик	9 047 742 000	5525.07	3.82%	20 110	122 156 700	2 189 040 000
ЛУКОЙЛ	6 116 525 000	2174.65	1.92%	17 696	289 867 000	4 295 604 000
Сургнфгз	2 848 625 000	30.82	2.39%	10 415	92 698 100	2 125 348 000
Роснефть	2 043 544 000	223.84	1.90%	6 617	196 745 000	3 548 867 000
Татнфт Зао	1 189 884 000	136.33	4.30%	10 001	200 675 800	1 709 614 000
ВТБ-001Дао	692 402 800	0.14	1.00%	2 189	4 370 741	1 015 510 000
Транснф ап	660 291 900	46473.25	6.74%	2 107	40 153 960	327 919 700
Итого	59 760 030 000			174 150	3 122 761 000	64 049 260 000

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.