

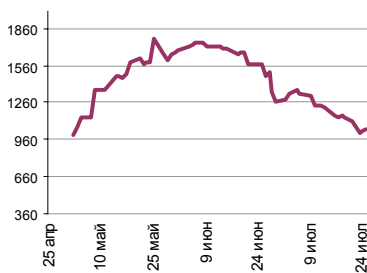
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

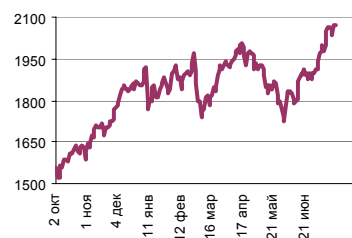
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Минэкономразвития РФ 24 июля опубликовало «КОНЦЕПЦИЮ ДОЛГОСРОЧНОГО СОЦИАЛЬНО – ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ», в котором наметило три возможных сценария развития страны в 2008-2020г.г.
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	Денежный и валютный рынок На FOREX курс евро против доллара остался неизменным – 1,3815. На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам пятницы составил 25,396 рублей, прибавив 1 копейку. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам понедельника увеличилась на 14,0 млрд. рублей до 1 040,9 млрд. рублей. Ставки MIACR (overnight) повысились – 4,22% (+0,17 п.п.). Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке возрастут – до уровня 4,50% MIACR (overnight).
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации Вчера UST10 достигла своей краткосрочной цели по доходности, закрыв сессию на отметке 4,9085%. Дальнейшего существенного падения доходности американских казначейских бумаг мы не пока ожидаем, но волатильность может быть высока – впереди данные макростатистики США. Котировки Russia30 за минувший день не изменились – 110,25%, однако спред снова расширился – до 113п.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Низкая активность на рынке государственных и корпоративных долгов и продолжающееся снижение цен – свидетельство низкого спроса в этом сегменте по причине уплаты НДС участниками рынка. Сегодня ничего нового на этом рынке мы не ждем. Однако на первичном рынке будет жарко.
АКЦИИ	5	Акции На фоне снижения цен на сырье, российский фондовый рынок не смог удержаться на достигнутых днем ранее уровнях и снизился на 2%. Дальнейшая же динамика торгов будет зависеть от совпадений ожиданий игроков с фактическими цифрами сегодняшних данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США.
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	

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	1,3826	0,0017	0,0040
Нефть Brent, IPE	75,08	-0,02	-0,01
S&P 500	1 511,04	-0,02	-0,02
Libor(6M) (%)	5,3741	0,0041	-0,0128
MOSPRIME(3M) (%)	4,8000	0,0200	0,0900
UST10 (%)	4,9085	-0,0454	-0,1468
RusGLB30	110,25	0,00	0,19
Доллар (ТОМ)	25,3750	-0,0155	-0,0915
Евро (ТОМ)	35,0975	0,0074	0,0025
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	564,8	56,6	121,4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	476,1	-42,6	-213,0
Индекс РТС	2 050,2	0,0	0,0
Индекс ММВБ	1 766,92	-0,02	-0,01
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	0,0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 568,7		0,0

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



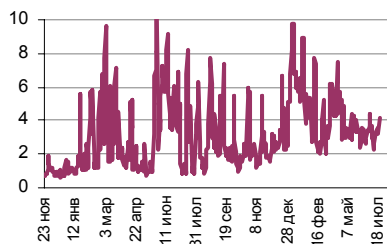
Источник: Банк Спурт

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 против доллара после незначительных колебаний остался неизменным – 1,3815.

В настоящее время евро остается на прежних уровнях в ожидании публикации экономических данных: сегодня ожидается публикация данных о продажах ранее построенных домов в США и индекс рефинансирования ипотечного рынка (MBA), которые могут оказать влияние на курсы валют.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам пятницы составил 25,396 рублей, прибавив 1 копейку. Активность была повышенной – на торгах расчетами ТОМ оборот составил \$4,3 млрд., что существенно выше среднедневного показателя. Это выразилось в размере сальдо операций ЦБ по предоставлению ликвидности – 111,1 млрд. руб.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам понедельника увеличилась на 14,0 млрд. рублей до 1 040,9 млрд. рублей. Ставки MIACR (overnight) повысились – 4,22% (+0,17 п.п.).

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке возрастут – до уровня 4,50% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10

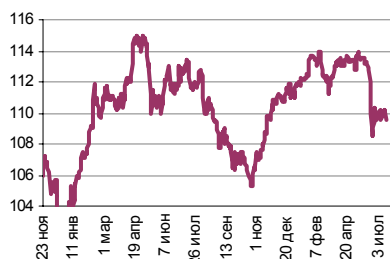


Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Вчера UST10 достигла своей краткосрочной цели по доходности, закрыв сессию на отметке 4,9085%. В ближайшей перспективе инструмент будет «осваивать» текущий уровень при нейтральности (противоречивости) новостного фона. Дальнейшего существенного падения доходности американских казначейских бумаг мы не пока ожидаем, но волатильность может быть высока – впереди данные макростатистики США, самые важные из них сегодня – по вторичным продажам домов (прогноз – снижение до 5,87 млн.).

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки Russia30 за минувший день не изменились – 110,25%, однако спред снова расширился – до 113п., так же как и спред ЕМВІ+ (до 191п.). Суверенный бенчмарк, похоже, не намерен в краткосрочной перспективе сокращать спред с базовым активом до среднего уровня, а, наоборот, на все движения доходности Treasuries отвечает увеличением спреда. Возможно, эта ситуация изменится в ближайшие дни.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Низкая активность на рынке государственных долгов (оборот 727 млн.руб.) и продолжающееся снижение цен (-0,01-0,06п.п. по ликвидным выпускам) – свидетельство низкого спроса в этом сегменте по причине уплаты НДС участниками рынка. Сегодня ничего нового на этом рынке мы не ждем.

Корпоративные облигации

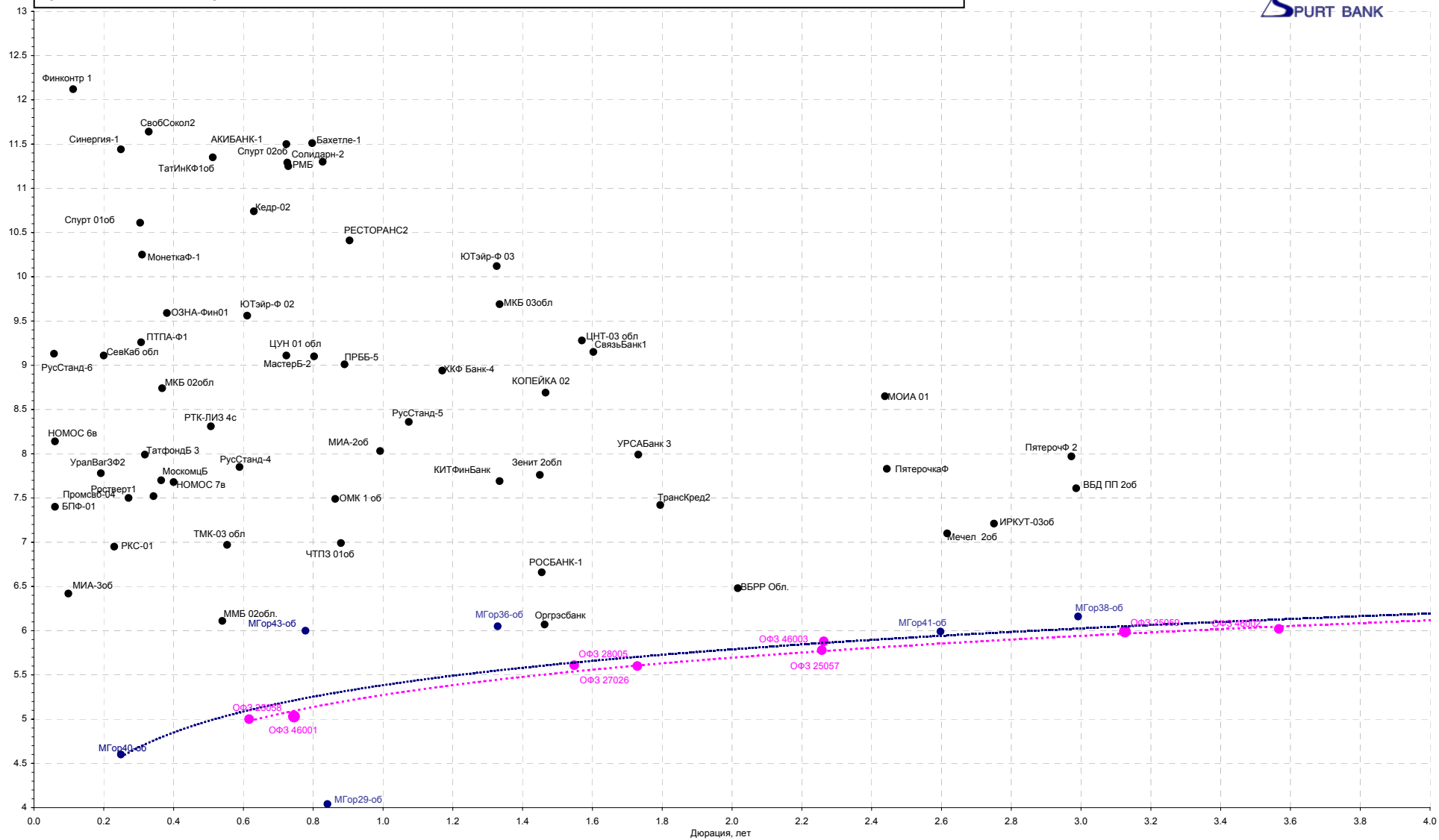
Та же картина – на рынке «корпоративки»: цены вчера преимущественно снижались по всему спектру бумаг, оборот – ниже среднего, 2,5 млрд.руб. в основном режиме торгов ММВБ.

Однако на первичном рынке было оживленно: АК «Сибирь» разместила свой 1-й выпуск с существенной переподпиской, в результате ставка первого купона была определена 10,7% годовых, что соответствует доходности к полуторагодовой оферте 10,99%.

Сегодня на рынке размещаются три выпуска: РОССКАТ-Капитал-1 (объемом 1 200 млн.руб., сроком 3 года, полуторагодовая оферта), трехлетний Кубаньэнерго-1 объемом 3 млрд.руб. и 6-летний второй выпуск Северсталь-авто объемом 3 млрд.руб., прогнозная доходность – 7,75-8,25% к трехлетней оферте. Северсталь-авто-2 нам представляется интересным с премией к обращающемуся более короткому 1-му выпуску. Однако памятуя о высоком спросе на новые выпуски в последнее время мы не исключаем, что и сегодняшние размещения (Кубаньэнерго и Северсталь-авто) пройдут весьма успешно для эмитентов.

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности прочих облигаций



Акции

На фоне снижения цен на сырье, российский фондовый рынок не смог удержаться на достигнутых днем ранее уровнях и снизился на 2%. Выход негативных корпоративных новостей в США спровоцировал фиксацию прибыли на западных площадках, вследствие чего основные мировые индексы закрылись так же существенным снижением (S&P 500 -1.98%, DJIA -1.62%). На таком фоне открытие отечественного рынка прогнозируется с существенным гэпом вниз. Дальнейшая же динамика торгов будет зависеть от совпадений ожиданий игроков с фактическими цифрами сегодняшних данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Минэкономразвития РФ 24 июля опубликовало «КОНЦЕПЦИЮ ДОЛГОСРОЧНОГО СОЦИАЛЬНО – ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ», в котором наметило три возможных сценария развития страны в 2008-2020г.г.: инерционный, энергосырьевой и инновационный.

Сценарий инерционного развития. В его основе лежит консервация экспортно-сырьевой модели развития при сужении ее потенциала в связи с замедлением роста экспорта углеводородов, открытием внутренних рынков готовых товаров, снижением ценовой конкурентоспособности перерабатывающих производств.

В целом за 2008-2020 годы ВВП вырастет в 1,6 раза, что не позволит решить стратегические задачи в области социального развития, национальной безопасности и укрепления позиций России в мире.

Сценарий энерго-сырьевого развития. Данный сценарий предполагает частичное снятие ограничений инерционного развития за счет реализации конкурентного потенциала России в сферах энергетики и транспорта, повышения качественного уровня энерго-сырьевых отраслей и укрепления сырьевой специализации России в мире.

Сценарий инновационного развития. Этот сценарий отражает использование инновационных источников роста за счет как реализации конкурентных преимуществ российской экономики в традиционных (энергетика, транспорт, аграрный сектор), так и новых наукоемких секторах и экономике знаний.

Только согласно 3-му сценарию Россия займет достойное место в мировой экономике, будет обеспечена ее интеграция в мировое хозяйство на основе использования научно-исследовательского, образовательного и производственно-технологического потенциалов, а не только энерго-сырьевого экспорта. Доля России в мировой экономике увеличится с 2,6% в 2006 году до 3% в 2015 году и 3,4% в 2020 году.

Reuters, материалы МЭРТ

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0003	0,00000	0	0,0008	47 000 000
EURTOD_UTS	35,095	35,19900	35,08	35,199	39 803 000
EURTOM_UTS	35,1017	35,11000	35,08	35,1275	23 439 000
USD_TODTOM	-0,0008	-0,00110	-0,0011	-0,0003	2 900 199 936
USDOD_UTS	25,3961	25,39000	25,39	25,405	1 073 598 016
USDOTM_UTS	25,3958	25,40000	25,37	25,406	4 383 170 048

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPAD7	14 998 600	98,47	0,12	4,00	2	0
SU25057RMFS9	1 038 002	103,80	0,02	5,88	1	0
SU25058RMFS7	77 953 890	101,03	0,23	5,03	12	0
SU25059RMFS5	50 372 220	100,74	-0,01	5,99	3	0
SU25060RMFS3	85 437 062	100,51	0,06	5,61	8	0
SU25061RMFS1	17 022 488	100,13	0,00	5,87	6	0
SU26198RMFS0	39 381 329	99,29	-0,06	6,15	12	0
SU26199RMFS8	73 399 905	100,41	-0,03	6,14	15	0
SU27020RMFS5	100 100	100,10	-0,15	7,49	1	0
SU46001RMFS2	15 480 264	103,15	-0,01	5,00	3	0
SU46003RMFS8	55 492 197	109,78	-0,02	5,78	2	0
Итого	727 303 664				97	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЯНАО-1 об	57 484 250	101,92	-1,61	3	20 080 940	49 061 000
Якут-06 об	55 217 330	104,98	-1,65	4	18 396 820	39 610 480
Саха(Якут)	41 524 580	103,93	0,08	14	0	255 604 400
Мос.обл.7в	38 266 200	106,30	-0,10	6	42 521 060	1 110 649 000
ИркОбл31-2	37 555 020	100,47	0,32	4	11 686 540	59 972 240
МГор44-об	30 572 900	110,69	-0,03	6	0	294 773 300
КрасЯрск05	30 108 910	100,30	-0,54	5	9 979 200	0
СамарОбл 4	10 542 000	100,40	-0,10	2	0	318 953 700
Удмуртия-2	10 272 000	102,72	-0,02	1	41 076 000	279 784 700
Казань06об	10 110 000	101,10	0,05	1	20 220 000	0
Мос.обл.5в	5 193 971	106,22	-0,06	5	23 044 880	616 988 700
МГор39-об	5 138 350	110,57	-0,16	8	11 060 000	529 328 500
ЛипецкОбл5	3 003 600	100,12	100,12	1	20 030 000	113 902 000
ИркОбл31-1	2 153 184	101,95	0,10	1	0	49 558 880
Итого	351 035 700			135	517 977 700	7 949 729 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ТехНикольФ	225 982 400	100,02	100,02	18	390 237 000	199 155 500
Бахетле-1	160 023 100	100,01	100,01	10	209 587 200	138 380 900
ЦентрТел-4	108 839 500	111,86	-1,05	8	45 110 000	349 440 800
РуссНефть1	106 333 600	90,22	3,54	114	321 524 400	0
ИнкомЛада3	90 015 990	100,02	100,02	74	328 702 900	167 193 200
Ленэнерго3	86 129 770	100,80	0,00	12	0	0
РосселБ 2	48 502 500	103,20	-0,03	12	0	357 421 500
ГСС 01	45 405 000	100,90	0,50	1	45 225 000	0
МоскомцБ-3	44 980 000	99,96	99,96	7	449 950 000	308 770 600
Чебоксары1	37 327 500	100,89	100,89	17	454 071 000	0
УГМК-УЭМ01	35 346 500	100,99	0,14	1	0	28 623 540
ГАЗПРОМ А5	34 895 800	100,41	-0,04	21	170 765 000	33 455 120
ФСК ЕЭС-02	32 168 780	104,57	0,07	46	99 265 500	1 098 172 000
СудострБ-1	31 964 360	100,98	-0,02	5	0	105 516 800
ПМЗ 01	30 081 000	100,27	0,17	10	235 090 700	142 335 000
ГАЗПРОМ А4	29 076 940	105,02	-0,06	34	0	310 698 500
ГЛОБЭКС 01	29 058 400	99,69	0,09	2	39 840 000	0
ЧТПЗ 01об	28 778 350	102,24	0,22	5	227 117 100	46 054 820
УРСАБанк 5	28 524 230	106,20	0,31	6	163 705 300	384 629 400
СМАРТС 03	27 142 770	99,79	0,34	11	45 939 550	0
УРСАБанк 3	21 819 860	102,99	-0,16	4	68 603 490	78 306 560
ГидроОГК-1	21 039 220	104,40	-1,60	14	375 981 500	530 414 200
ОГК-5 об-1	20 097 260	100,66	-0,13	30	134 906 200	579 480 100
ФСК ЕЭС-05	19 097 400	101,47	-0,04	10	50 750 000	641 427 300
ФСК ЕЭС-01	17 809 880	101,25	-0,10	1	202 700 000	0
Итого	2 187 034 000			1372	10 908 950 000	28 814 990 000

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	17 430 190 000	36,74	-1,60%	31 772	229 836 100	7 565 889 000
ГАЗПРОМ ао	10 684 790 000	262,76	-2,51%	24 578	2 794 789 000	14 560 720 000
ГМКНорНик	7 650 842 000	5213,07	-2,60%	13 343	1 299 390 000	1 687 633 000
Роснефть	5 519 348 000	229,90	-2,33%	11 679	380 790 600	2 447 524 000
Сбербанк-п	5 088 321 000	1601,17	-1,49%	21 053	177 456 800	612 446 100
Сбербанк	4 845 449 000	102408,31	-0,19%	5 879	47 379 500	2 997 044 000
ЛУКОЙЛ	4 098 136 000	2195,29	-0,87%	9 539	260 323 000	1 973 516 000
Трансф ап	2 072 482 000	56297,56	5,40%	4 807	438 655 100	245 359 900
Сургнфгз	1 492 936 000	31,91	-2,20%	6 919	6 064 606	1 407 001 000
Итого	64 683 580 000			183 326	6 300 389 000	38 701 490 000

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 41**Шамарданов 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 27**Родченко Марина Викторовна**
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27**Галеев 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 61**Журавлев Сергей Александрович**
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62**Лаврова Жанна Юрьевна**
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64**Сафина Гузелия Зиннуровна**
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66**Анцис Рузалия Рашитовна**
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65**Каштанова 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.