

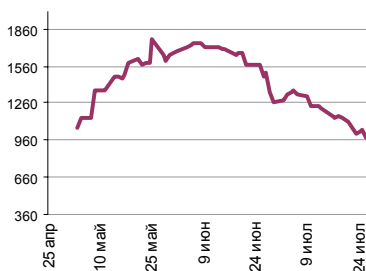
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

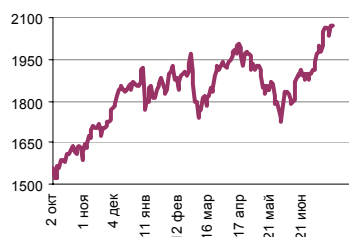
КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	2	Денежный и валютный рынок На FOREX в среду курс евро против доллара значительно снизился - до отметки 1,3715. На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам среды составил 25,413 рублей, прибавив 1,7 копейки.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Еврооблигации За минувший торговый день доходность UST10 практически не изменилась - 4,90%. Russia30 чуть снизилась по цене - 110,19%, расширив спред до 114п. Ждем американской статистики.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Рублевые облигации Все та же низкая активность на рынке рублевых бондов, сползание цен по наиболее ликвидным выпускам. До следующего крупного платежа в бюджет остается пара дней, рынок МБК чуть «охладеет», и, вероятно, ликвидность вернется на рынок облигаций.
АКЦИИ	5	
НОВОСТИ	6	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7	Акции По итогам торгов индекс РТС потерял 0,11%. В ближайшей перспективе рынок может показать восходящую динамику, так как на фоне высокой цены на нефть котировки отечественных нефтедобывающих компаний выглядят недооцененными.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

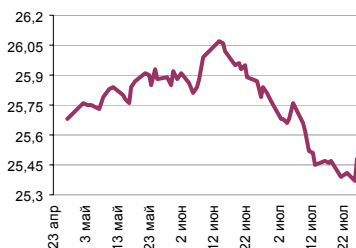


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,3722	-0,0104	-0,0081
Нефть Brent, IPE	76,32	0,02	-0,01
S&P 500	1 518,09	0,00	-0,02
Libor(6M) (%)	5,3703	-0,0038	-0,0122
MOSPRIME(3M) (%)	4,7800	-0,0200	0,0400
UST10 (%)	4,9024	-0,0061	-0,1322
RusGLB30	110,19	-0,06	0,06
Доллар (ТОМ)	25,4750	0,1000	0,0150
Евро (ТОМ)	34,9950	-0,1025	-0,1090
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	533,4	-31,4	85,3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	447,5	-28,6	-254,4
Индекс РТС	2 047,8	0,0	0,0
Индекс ММВБ	1 780,62	0,01	0,01
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	0,0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 568,7		0,0

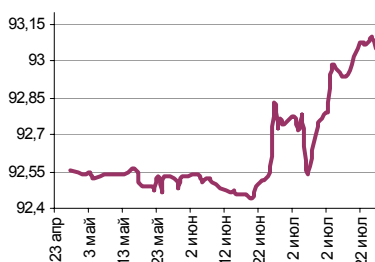
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



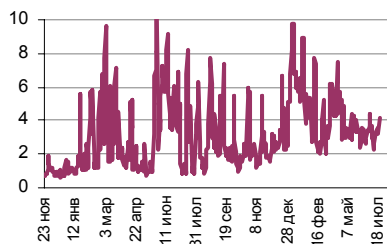
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

На FOREX в среду курс евро против доллара значительно снизился - до отметки 1,3715. Вероятно, участники закрывают короткие позиции по доллару, в ожидании значимых статистических данных по экономике США, выходящих в конце недели, и преодолению кризиса в сегменте ипотечного кредитования.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам среды составил 25,413 рублей, прибавив 1,7 копейки. Активность была на высоком уровне – на торгах расчетами ТОМ оборот составил \$2,9 млрд. Сегодня у нас нейтральный прогноз по курсу доллара на внутреннем рынке.

Денежный рынок

Сальдо операций ЦБ по предоставлению ликвидности составило на утро 26 июля 50,7 млрд. руб. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам среды снизилась на 60,0 млрд. руб. до 980,9 млрд. руб. в связи с уплатой НДС. Ставки MIACR (overnight) понизились – 4,08% (-0,14 п.п.).

Следующий крупный платеж – налог на прибыль за II квартал – ожидается только 30 июля. Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке снизятся – до уровня 3,75% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

За минувший торговый день доходность UST10 практически не изменилась – 4,90%. Вчерашние данные по вторичным продажам домов не обрадовали: при прогнозе 5,87 млн. фактическое значение – 5,75 млн., это минимум с ноября 2002 г. Однако вышедшая чуть позже Бежевая книга продемонстрировала ряд позитивных цифр: так, потребительские расходы умеренно выросли, деловая активность улучшилась в некоторых штатах, занятость преимущественно увеличилась. Сегодня рынок ждет серьезный пакет макростатистики США: данные по заказам на товары длительного пользования (июнь), обращениям за пособием по безработице, продажам новых домов.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30 чуть снизилась по цене – 110,19%, расширив спред до 114п. Мы не удивимся дальнейшему расширению суверенного спреда. Ждем американской статистики.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Дежа вю на рынке рублевых облигаций, в том числе государственных. Все та же низкая активность – 725 млн.руб., сползание цен по наиболее ликвидным выпускам, прежде всего, в длинном сегменте кривой. До следующего крупного платежа в бюджет остается пара дней, рынок МБК чуть «охладеет», и, вероятно, ликвидность вернется на рынок госбумаг.

Корпоративные облигации

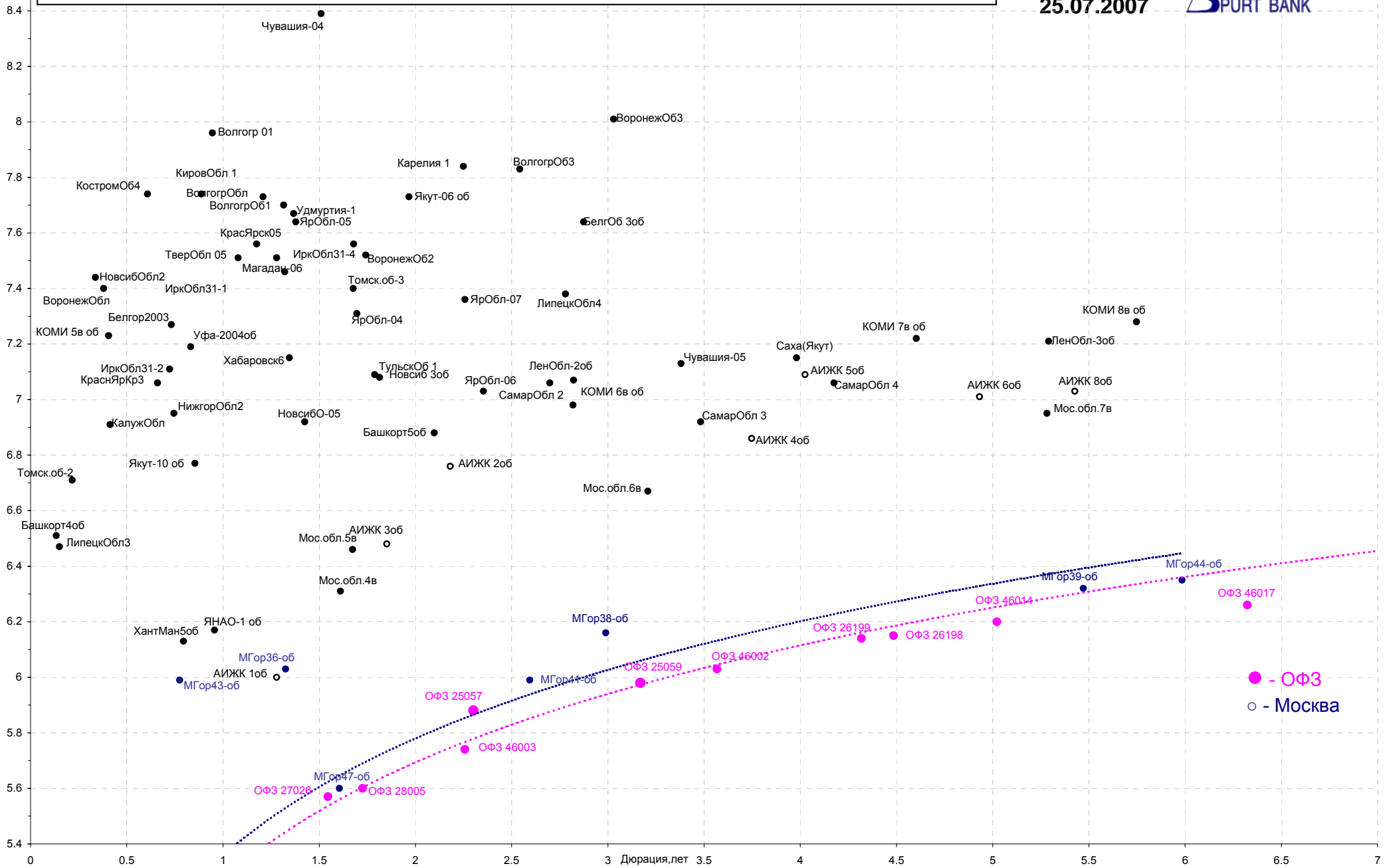
Та же удручающая ситуация в сегменте негосударственных бумаг, те же факторы (и затишье на рынке суверенных евробондов). Оборот по итогам вчерашних торгов составил 2,4 млрд.руб., падение в первом эшелоне – в диапазоне -0,2-0,03п.п.

Сегодня на первичном рынке состоятся следующие размещения: 7-й выпуск УРСА банка на 5 млрд.руб. (сроком на 5 лет, оферта через 2,5 года), Синергия-2 объемом 2 млрд.руб. (3-летний выпуск с полуторагодовой офертой), Магнолия-1 объемом 1 млрд.руб. (сроком на 3 года выпуск с годовой офертой).

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности региональных долгов

25.07.2007

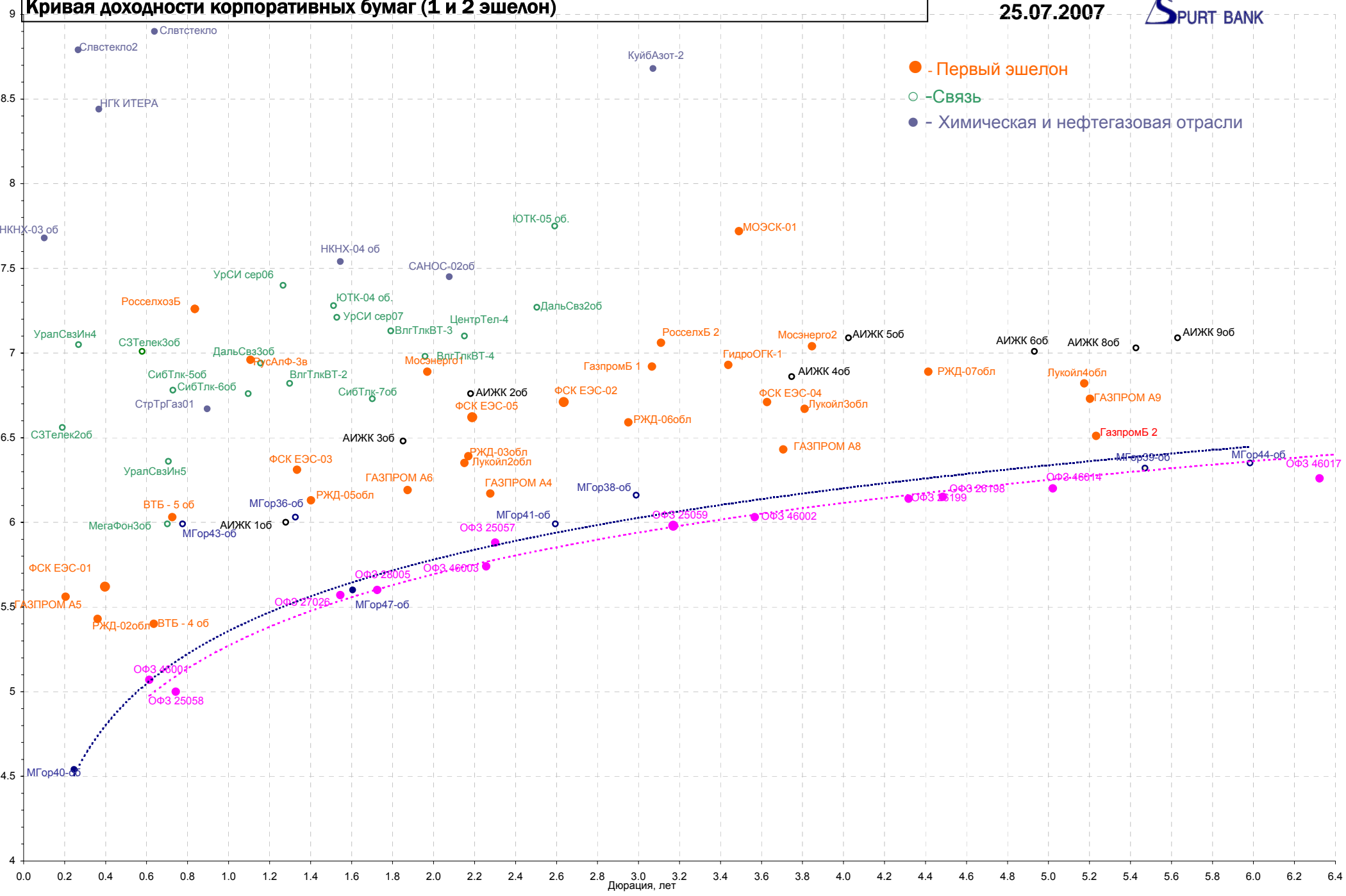


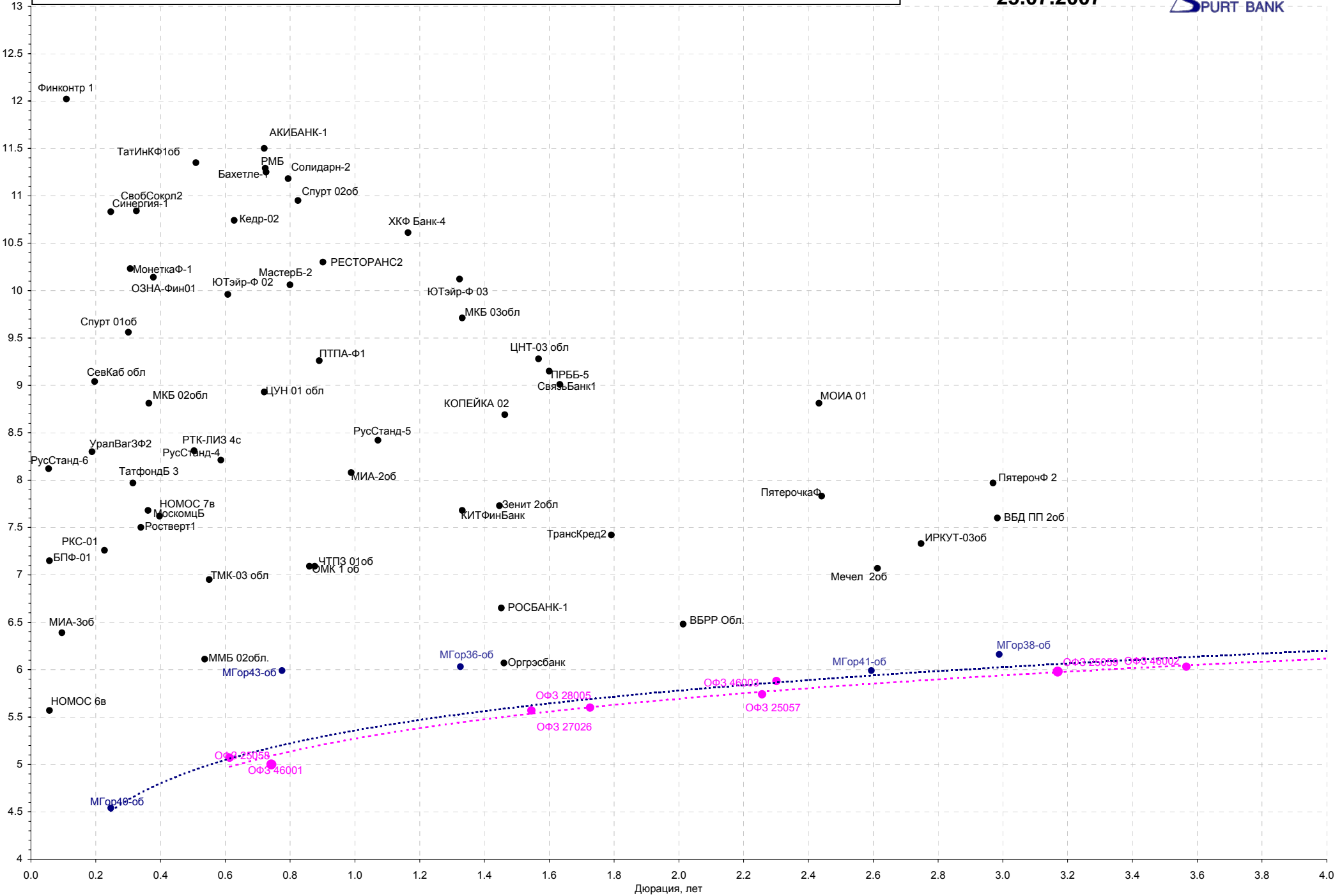
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

25.07.2007



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





Акции

На фоне существенного снижения мировых фондовых и сырьевых рынков, российский открылся гэпом вниз. Впоследствии же данный разрыв был практически полностью закрыт, чему способствовало возобновление позитивной динамики на ведущих мировых площадках вследствие выхода положительной корпоративной отчетности ряда крупных компаний. По итогам торгов индекс РТС потерял 0,11%.

В ближайшей перспективе рынок может показать восходящую динамику, так как на фоне высокой цены на нефть котировки отечественных нефтедобывающих компаний выглядят недооцененными.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0005	0,00050	0,0002	0,0015	44 100 000
EURTOD_UTS	35,0839	35,10000	35,0506	35,105	37 674 000
EURTOM_UTS	35,0243	35,08740	34,9806	35,09	30 532 000
USD_TODTOM	-0,0011	-0,00100	-0,002	-0,0009	2 793 700 096
USDOD_UTS	25,4279	25,40000	25,3945	25,48	1 115 623 040
USDOTM_UTS	25,4513	25,39750	25,3975	25,4885	2 974 456 064

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25057RMFS9	36 331 085	103,80	0,00	5,88	3	0
SU25058RMFS7	36 375 500	101,04	0,02	5,00	5	0
SU25059RMFS5	835 397	100,77	0,03	5,98	3	0
SU25060RMFS3	127 635 000	100,50	-0,01	5,61	6	0
SU26198RMFS0	143 689 038	99,33	0,03	6,15	12	0
SU26199RMFS8	130 627 813	100,40	-0,01	6,14	18	0
SU27026RMFS2	76 667 283	101,45	0,05	5,57	10	0
SU46001RMFS2	15 488 237	103,09	-0,06	5,07	2	0
SU46002RMFS0	7 704 767	109,58	-0,05	6,03	5	0
SU46003RMFS8	5 492 500	109,85	0,07	5,74	1	0
SU46014RMFS5	15 966 074	109,33	-0,07	6,20	2	0
Итого	725 158 655				87	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	162 406 000	110,53	-0,16	12	215 105 300	282 846 000
Мос.обл.7в	83 327 640	106,21	-0,09	17	148 658 000	1 510 588 000
Чувашия-04	43 451 560	106,27	-1,39	5	0	0
МГор39-об	24 310 000	110,50	-0,07	4	0	695 631 400
Казань06об	14 137 590	100,91	-0,19	7	70 647 900	124 130 000
КОМИ 5в об	10 240 000	102,40	0,05	1	0	19 029 080
Мос.обл.6в	10 148 380	107,95	-0,06	2	97 160 000	1 959 666 000
ЯНАО-1 об	7 268 100	103,83	1,91	1	67 489 500	48 585 300
СамарОбл 3	5 150 000	103,00	-0,15	4	0	227 220 600
ИркОбл31-4	3 299 324	100,69	0,02	3	0	49 870 460
КраснЯрКр3	2 615 365	99,56	-0,05	4	37 837 400	50 959 300
ЯрОбл-07	1 218 448	101,20	-0,17	1	252 831 000	447 714 000
НижгорОбл2	1 146 836	102,25	-0,02	1	0	64 874 080
Мос.обл.4в	556 764	107,90	-0,20	11	0	563 327 400
Итого	398 943 200			115	974 055 800	9 091 338 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Пермэнер01	171 315 000	100,77	0,27	6	80 538 990	19 127 880
КОПЕЙКА 03	105 708 900	101,35	-0,40	6	0	432 190 000
Ногинск-02	92 794 990	102,97	0,37	6	92 379 860	0
МОЭСК-01	74 230 620	101,64	0,04	37	53 891 000	629 447 200
РМК-ФИН 01	69 244 000	102,17	1,17	4	0	0
ОГК-5 об-1	59 125 390	100,75	0,09	6	100 850 000	564 552 300
ГАЗПРОМ А4	50 010 780	104,99	-0,03	39	0	409 928 500
Черкизово1	45 194 500	100,43	0,38	3	100 363 000	29 803 110
МастерБ-2	43 558 000	101,28	-0,72	15	0	41 090 190
УРСАБанк 5	42 939 500	106,42	0,22	18	185 887 500	210 597 900
Спурт 02об	40 061 000	100,15	0,25	3	30 010 000	0
Евросеть-2	36 247 810	100,18	0,02	8	29 498 560	242 748 100
ТрансаэроФ	34 666 580	100,08	-0,04	7	12 006 000	27 139 430
УРСАБанк 3	34 050 000	103,18	0,19	3	291 449 200	0
Лукойл4обл	32 969 850	103,52	-0,17	15	215 355 500	1 251 325 000
ГАЗФин 01	29 624 200	100,42	0,02	5	200 850 000	819 976 500
ОГК-6 01об	27 911 630	100,21	-0,06	3	0	163 797 200
ГАЗПРОМ А9	26 383 550	103,21	-0,03	7	402 523 000	408 395 000
ЧТПЗ 01об	22 684 470	102,15	-0,09	6	327 336 000	14 555 250
ОМК 1 об	20 370 000	101,85	0,31	6	0	84 814 880
ВБД ПП 2об	17 767 550	104,52	0,02	2	9 407 250	115 676 300
РуссНефть1	17 665 580	93,35	3,13	19	270 851 200	6 893 211
МСельПром1	17 248 540	100,26	-0,05	9	24 723 630	11 110 420
ГидроОГК-1	16 365 260	104,37	-0,03	6	192 890 000	642 922 300
ГАЗПРОМ А8	15 366 530	102,44	-0,01	4	10 250 000	970 570 800
Итого	2 000 159 000			989	8 460 086 000	34 403 200 000

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 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.