

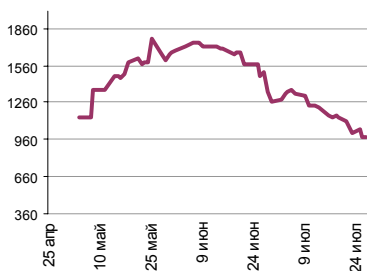
Ежедневный обзор финансовых рынков

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 Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило кредитный рейтинг Китая до А1.</p> <p>Денежный и валютный рынок Вчера на FOREX курс евро против доллара повысился незначительно - до отметки 1,3730. Сегодня рынок ожидает статистические данные по ВВП США, которые могут серьезно повлиять на курсы валют. На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,4989 рублей, прибавив 8,57 копейки. Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке еще снизятся – до уровня 3,5% MIACR (overnight).</p> <p>Еврооблигации Доходность UST10 снизилась с четверг до отметки 4,80% (минимум с мая 2007) по причине выхода безрадостных данных по экономике. Суверенный спред Russia30 расширился до почти годового максимума – 133п., цена снизилась до 109,5%. Дальнейшая динамика будет зависеть от сегодняшних цифр по ВВП США.</p> <p>Рублевые облигации На рынке госбумаг вчера котировки снижались по большинству бумаг. Та же картина – в корпоративном секторе: падение цен ликвидных выпусков, обороты невелики. Наш прогноз на пятницу неутешителен: под давление внешнего рынка рублевые облигации продолжат снижение.</p> <p>Акции Поводом для распродажи, которая накрыла практически все торговые площадки, послужила публикация статданных в США, в результате которой инвесторы стали переводить средства с фондовых рынков в Treasuries. В итоге РТС потерял 2,5%, ММВБ – 3,16%. Сегодня высока вероятность продолжения понижательного движения.</p>
--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

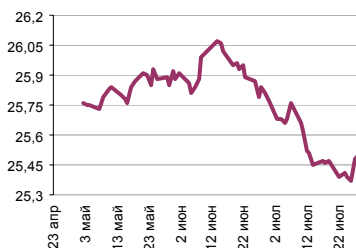


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,3742	0,0020	-0,0054
Нефть Brent, IPE	75,18	-0,01	-0,03
S&P 500	1 482,66	-0,02	-0,05
Libor(6M) (%)	5,3694	-0,0009	-0,0150
MOSPRIME(3M) (%)	4,7800	0,0000	0,0200
UST10 (%)	4,8059	-0,0965	-0,2142
RusGLB30	109,50	-0,69	-0,63
Доллар (ТОМ)	25,4925	0,0175	0,0200
Евро (ТОМ)	34,9755	-0,0195	-0,0945
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	535,9	2,5	72,0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	451,2	3,7	-226,8
Индекс РТС	1 996,9	0,0	0,0
Индекс ММВБ	1 724,28	-0,03	-0,04
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	0,0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 596,5		27,8

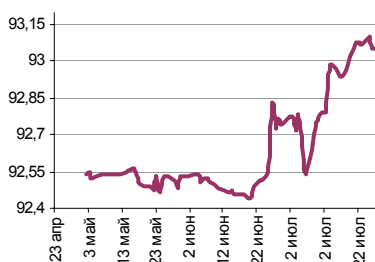
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



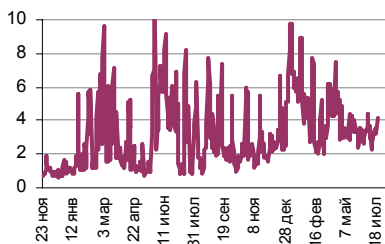
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Валютный рынок

Вчера на FOREX курс евро против доллара повысился незначительно - до отметки 1,3730. Сегодня рынок ожидает статистические данные по ВВП США, которые могут серьезно повлиять на курсы валют.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,4989 рублей, прибавив 8,57 копейки. Активность была повышенной - на торгах расчетами ТОМ оборот выше среднего - \$3,7 млрд.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам предыдущего дня увеличилась на 6,2 млрд. рублей до 987,1 млрд. рублей. Ставки MIACR (overnight) понизились - 3,73% (-0,35 п.п.).

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке еще снизятся - до уровня 3,5% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

Доходность UST10 снизилась с четверг до отметки 4,80% (минимум с мая 2007) по причине выхода безрадостных данных по экономике, свидетельствующих, в частности, о слабости в секторе жилья.

Итак, начало негативной динамике было положено публикацией цифр по заказам на товары длительного пользования, которые продемонстрировали рост на 1,4% в июне при прогнозе +1,8%. Данные по рынку труда – обращения за пособием по безработице снизились до 301 тыс. (консенсус -310 тыс.) – не вдохнули оптимизма в рынок, а через полтора часа статистика по продажам новых домов (снижение до 834 тыс. при ожиданиях 890 тыс.) вконец убедила инвесторов спешно переводить капитал с рискованных рынков в Treasuries.

Сегодня нас ожидает публикация ВВП США за II квартал, прогноз +3,2%. Дальнейшая динамика казначейских облигаций будет зависеть от фактических цифр. Ждать осталось недолго.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Суверенный спред Russia30 расширился до почти годового максимума – 133п., цена снизилась до 109,5%. Та же ситуация на всех EM: спред EMBI+ вырос до 226п. (на 30п.), свидетельствующая о «бегстве» капитала с рискованных рынков после вчерашних публикаций. Столь широкий спред – крайне нестабилен, мы полагаем, что он должен сократиться в ближайшие же дни, однако ситуация будет зависеть от сегодняшних цифр по ВВП США.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок госбумаг вчера чувствовал себя вряд ли лучше, чем днем ранее: оборот составил 1 735 млн.руб. (без ОБР), котировки снижались по большинству бумаг, прежде всего, в длинном сегменте кривой – по выпускам, наиболее чувствительным к динамике суверенных евробондов. Особенно не повезло ОФЗ 46017 (-0,17п.п.) и 46018 (-0,12п.п.). Сегодня мы придерживаемся негативного взгляда на рынок ОФЗ – в понедельник банки уплачивают налог на прибыль, ликвидность сократится.

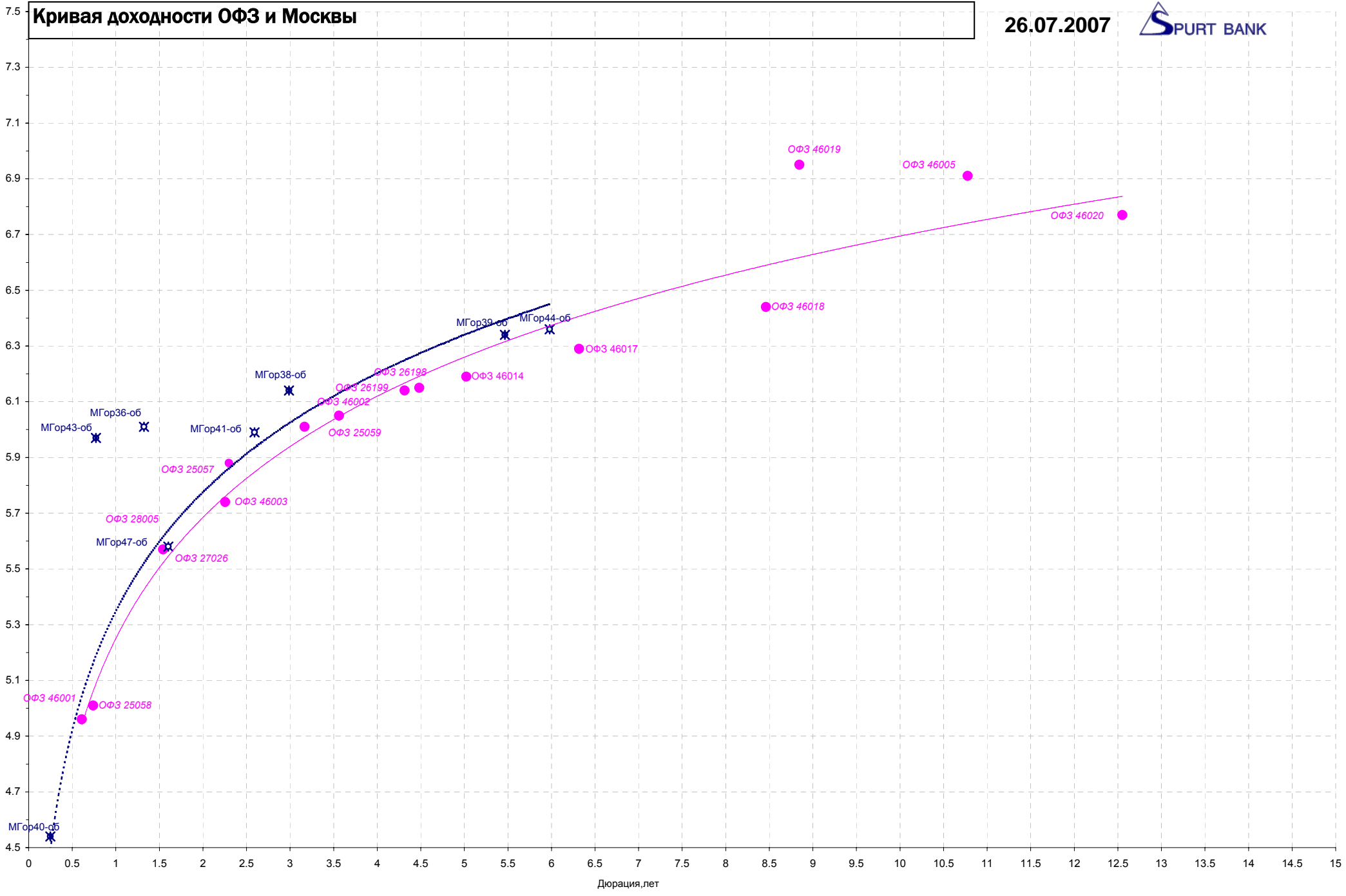
Корпоративные облигации

Та же картина – в корпоративном секторе: падение цен ликвидных выпусков, обороты невелики – 2 922 млн.руб.

Вчерашние размещения – УРСА банк-7, Магнолия-1, Синергия-2 – прошли весьма успешно для эмитентов. Сегодня первичный рынок пуст.

Наш прогноз на пятницу неутешителен: под давление внешнего рынка рублевые облигации продолжат снижение.

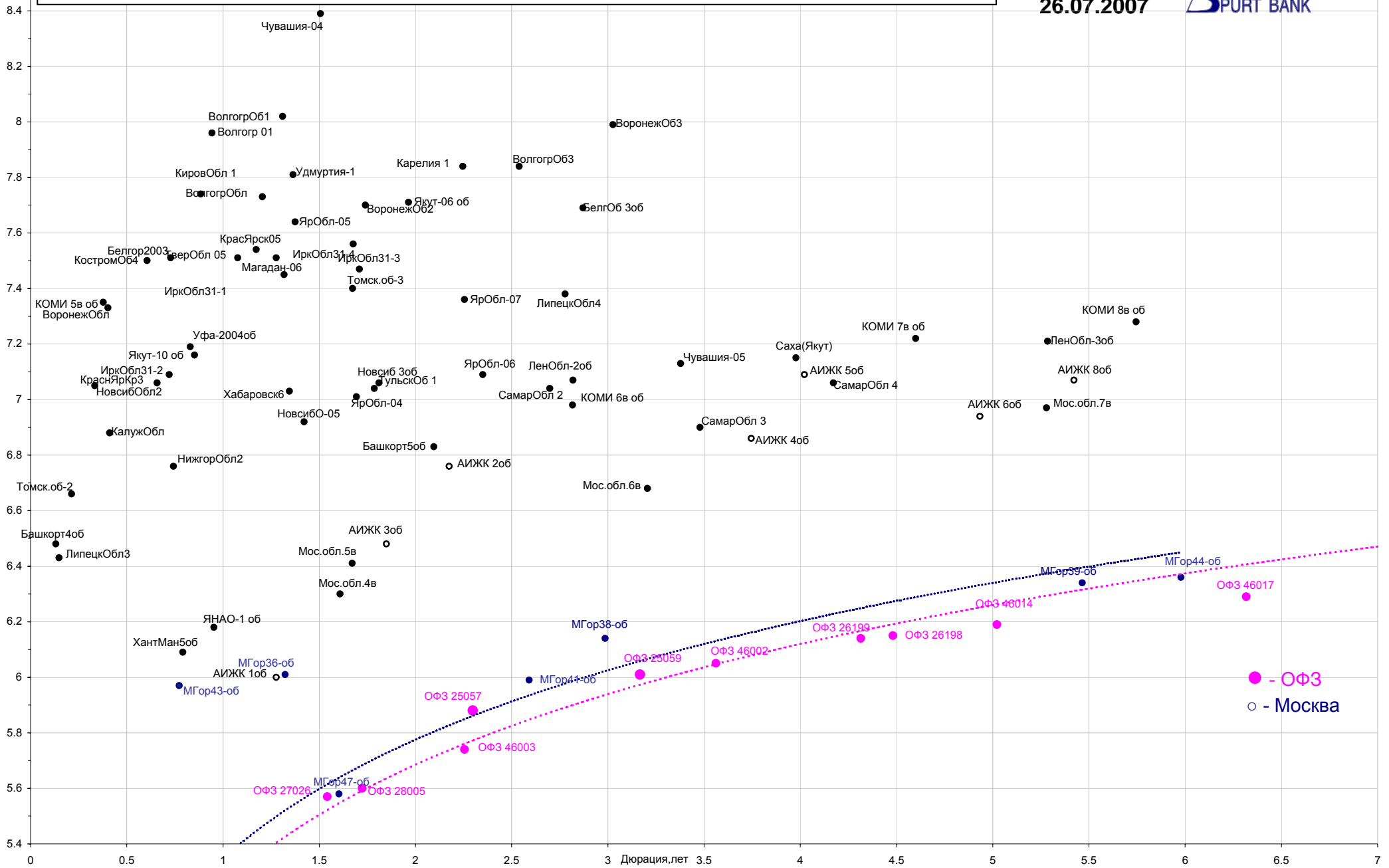
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

26.07.2007

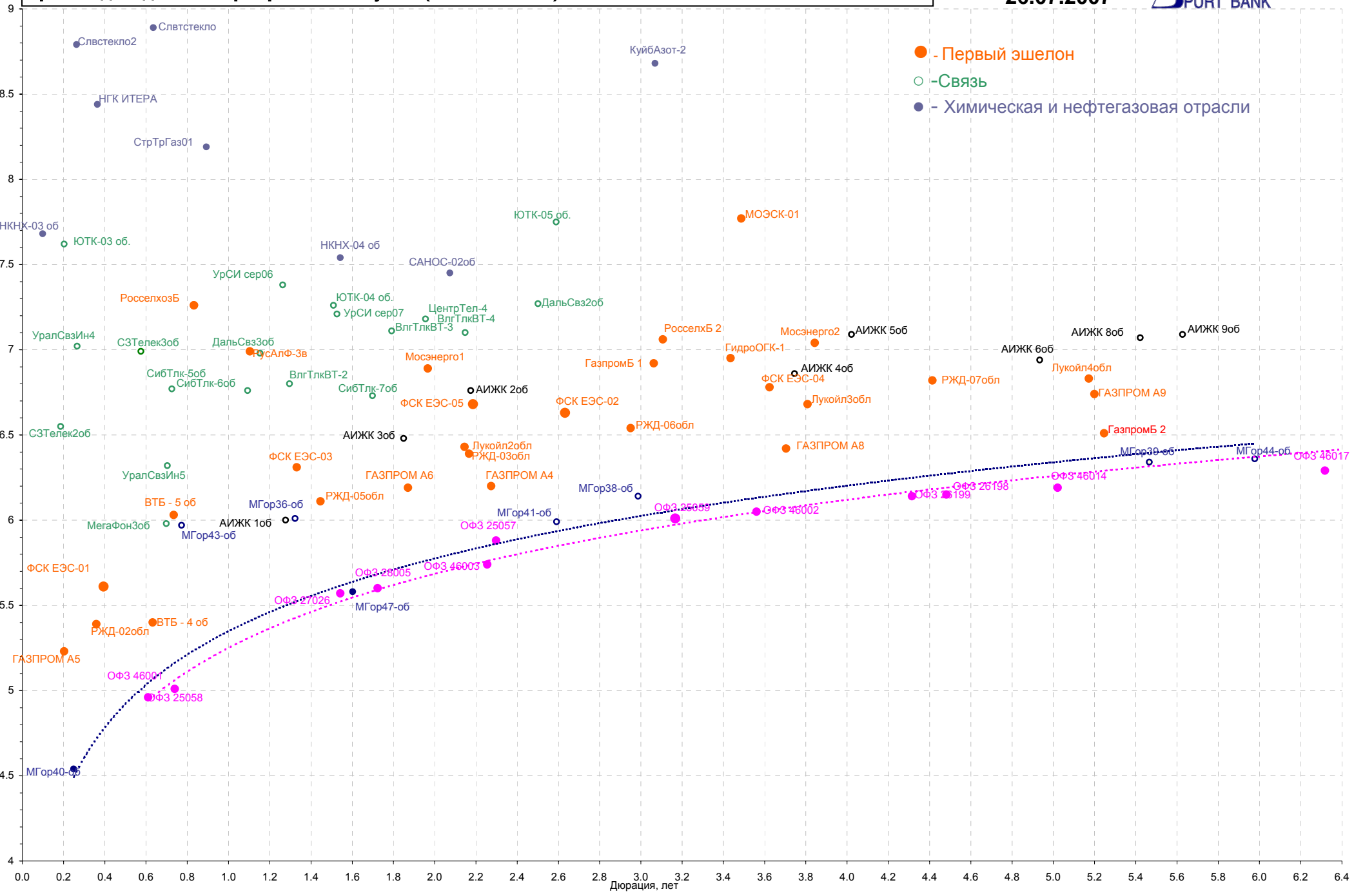


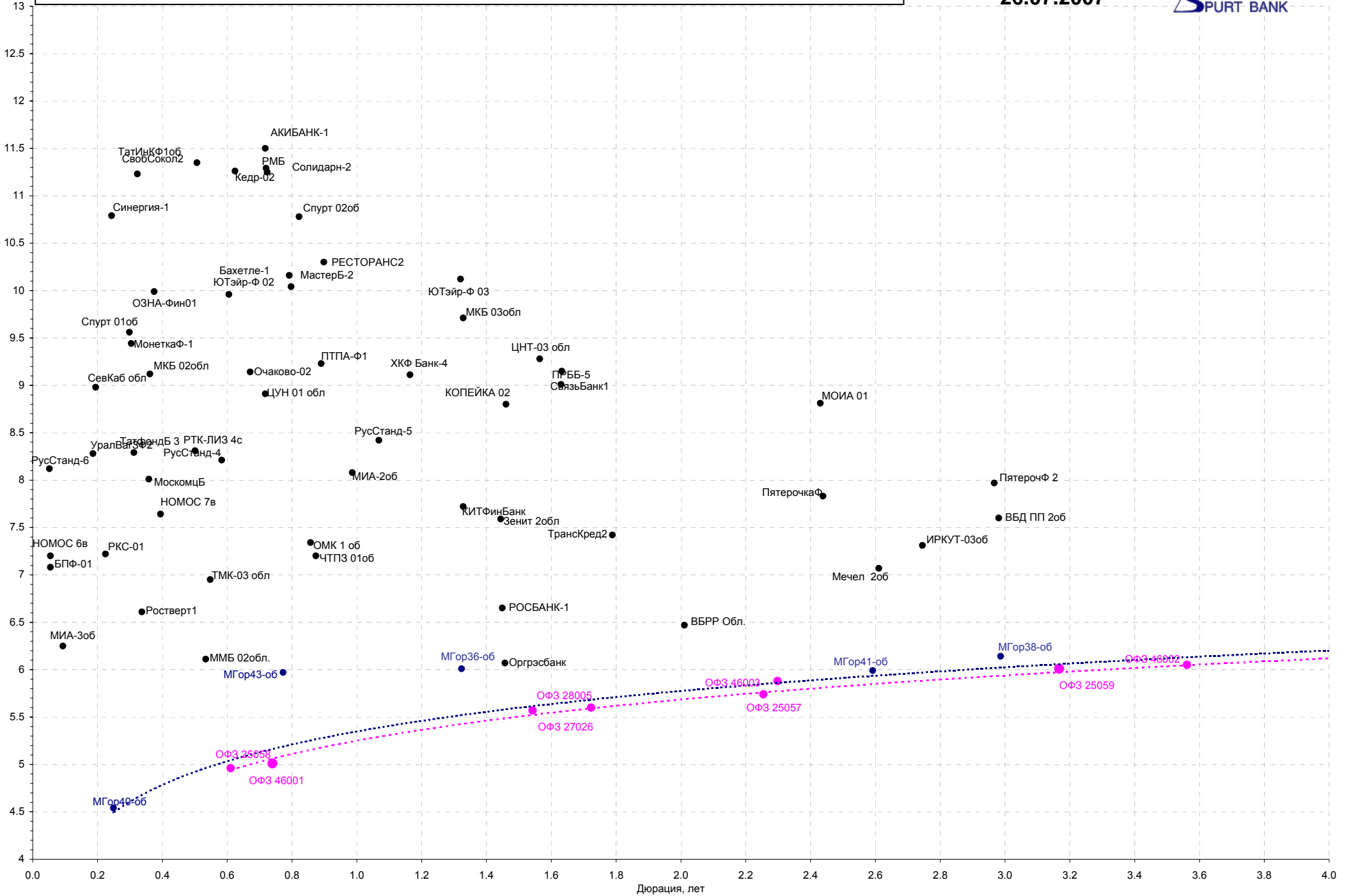
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

26.07.2007



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





Акции

Оптимизм, с которым вчера открылся фондовый рынок, иссяк в первый же час торгов и больше уже не возвращался. Поводом для распродажи, которая накрыла практически все торговые площадки, послужила публикация статданных в США, в результате которой инвесторы стали переводить средства с фондовых рынков в Treasuries. В итоге РТС потерял 2,5%, ММВБ – 3,16%. Рынки Латинской Америки снизились на 3,5-4,0%, сами Штаты упали в среднем на 2,3%.

Такая картина на утро пятницы говорит об открытии российского рынка с существенным гэпом вниз и высокой вероятностью продолжения понижательного движения.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило кредитный рейтинг Китая в четверг, объяснив свое решение исключительно хорошим состоянием внешних платежей, благоприятными тенденциями в области государственного долга и продолжающимся прогрессом в сфере экономических реформ.

Moody's повысило рейтинг долгосрочных государственных облигаций Китая в иностранной валюте до A1 с A2 со стабильным прогнозом, а также присвоило рейтинг A1 долгосрочным государственным облигациям КНР в местной валюте и повысило страновой потолок для банковских депозитов в иностранной и местной валюте до A1 с A2.

Reuters.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0003	0,00010	-0,0003	0,0005	48 700 000
EURTOD_UTS	34,971	35,11010	34,966	35,1101	32 246 000
EURTOM_UTS	34,9767	34,97490	34,9475	34,994	44 809 000
USD_TODTOM	-0,0013	-0,00110	-0,0021	-0,001	2 816 699 904
USDOD_UTS	25,496	25,49250	25,4875	25,5075	987 262 976
USDOTM_UTS	25,4981	25,49490	25,4815	25,517	3 737 352 960

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPAD7	2 928 897 085	98,45	-0,02	4,14	27	0
SU25057RMFS9	35 333 696	103,80	0,00	5,88	5	0
SU25058RMFS7	5 056 553	101,03	-0,01	5,01	6	0
SU25059RMFS5	133 932 911	100,70	-0,07	6,01	8	0
SU25060RMFS3	115 670 690	100,58	0,08	5,56	9	0
SU25061RMFS1	500 500	100,10	-0,03	5,89	1	0
SU26198RMFS0	111 629 068	99,32	0,00	6,15	26	0
SU26199RMFS8	702 867	100,41	0,01	6,14	1	0
SU27026RMFS2	4 308 579	101,45	0,00	5,57	2	0
SU28004RMFS8	437 993 139	107,75	0,14	5,49	2	0
SU46001RMFS2	19 338 750	103,14	0,05	4,96	3	0
Итого	4 664 745 692				169	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	68 674 460	106,07	-0,14	11	286 645 000	1 807 523 000
МГор39-об	35 532 380	110,37	-0,13	10	79 657 990	906 583 700
Мос.обл.6в	22 692 410	107,90	-0,05	4	334 462 000	1 284 361 000
Мос.обл.5в	19 797 660	106,18	0,08	6	39 832 500	213 538 800
Якут-10 об	13 636 030	104,30	-0,35	3	0	12 884 260
МГор44-об	11 048 800	110,49	-0,04	4	55 275 000	487 744 900
Башкорт5об	10 270 000	102,70	0,10	1	0	131 250 200
Казань06об	8 450 375	100,90	-0,01	2	0	88 207 860
Воронеж0б2	5 861 034	107,70	-0,30	1	0	25 087 580
СамарОбл 3	5 152 500	103,05	0,05	4	0	213 162 700
Белгор2006	3 037 500	101,25	0,10	2	0	34 410 720
ЯНАО-1 об	2 595 250	103,81	-0,02	2	0	48 632 150
ЯрОбл-07	2 125 200	101,20	0,00	1	20 252 000	151 789 700
Хабаровск6	1 511 200	100,75	0,15	2	0	74 798 800
Итого	222 034 700			90	965 053 500	8 530 043 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ТрансФинМ1	720 209 300	100,26	0,05	11	0	0
ТКФинанс 1	219 148 900	100,10	0,10	1	0	0
УРСАБанк 5	134 910 300	106,61	0,19	26	244 364 800	61 207 590
ГАЗПРОМ А4	90 443 360	104,92	-0,07	80	0	197 107 200
ПромТр02об	83 370 420	102,93	-0,07	15	30 885 000	72 700 690
МОЭСК-01	80 869 910	101,47	-0,17	84	274 027 000	779 438 500
СвобСокол2	52 459 190	100,22	-0,12	3	0	0
Ленэнерго3	50 331 500	100,66	0,01	6	20 120 000	81 458 010
МонеткаФ-1	50 240 180	100,40	0,22	2	0	0
ГАЗПРОМ А5	40 526 290	100,47	0,06	15	20 096 000	172 890 800
Лукойл3обл	38 369 550	101,97	-0,04	20	284 495 100	1 292 694 000
ОГК-5 об-1	37 503 000	100,60	-0,15	73	222 518 100	449 125 900
СвязьБанк1	36 870 580	100,08	0,00	5	10 015 000	63 044 100
АИЖК КО-02	35 802 500	102,29	0,69	2	0	211 195 600
Мотовил3-1	32 196 180	99,93	-0,23	5	0	48 633 400
ГидроОГК-1	31 291 040	104,30	-0,07	5	52 150 000	228 482 800
УБРиР-ф 02	29 612 420	100,03	0,01	3	100 025 000	0
ИнкомЛада3	29 122 720	100,25	0,05	288	65 152 500	44 960 700
Лукойл4обл	26 534 920	103,46	-0,06	29	155 200 000	1 266 425 000
СтрТрГаз01	25 338 510	101,35	-1,30	2	50 723 980	24 146 600
ТМК-02 обл	25 287 500	101,15	0,05	1	0	136 303 600
МахеевФин1	25 007 000	100,03	100,03	8	111 530 800	17 999 800
ФСК ЕЭС-05	20 267 000	101,34	-0,13	2	0	676 216 600
СевКазна-1	20 060 010	100,29	-0,01	3	20 049 000	150 989 000
РосселхБ 3	15 172 500	101,15	0,10	1	253 050 000	98 032 300
Итого	2 700 137 000			1437	8 920 915 000	31 531 080 000

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.