

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

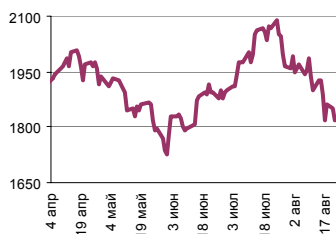
<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Активы банковской системы РФ за январь-июнь 2007 года возросли на 22,4% до 17,202 трлн. руб. по сравнению с 1 января. Об этом свидетельствуют данные ЦБ. Общая ссудная задолженность банков с начала года увеличилась на 18,6% до 11,217 трлн. руб. В том числе кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым предприятиям на 1 июля составили 7,139 трлн. руб., объем кредитов, депозитов и иных размещенных средств, предоставленных банкам – 1,117 трлн. руб.</p> <p>Денежный и валютный рынок</p> <p>Сегодня кредитные организации уплачивают налог на прибыль и ставки МБК, скорее всего, останутся высокими.</p> <p>Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов составил 25,6599 рублей (-6 копеек). Индекс рубля по отношению к корзине валют 50/50 вырос на 0,17% (92,68 п.).</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Russia30, расширив суверенный спред до 145п., практически не изменилась в цене – 110,31%</p> <p>Мы полагаем, что при некотором остывании рынка базового актива сегодня «тридцатка» может еще подрасти – до 110,75%, но значительной активности мы не ожидаем.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>В корпоративном секторе без изменений – рынок вял, малоактивен. Спреды на покупку и продажу достаточно широки. Мы полагаем, что и сегодняшний день пройдет по уже «наезженной колее» - без существенных подвижек.</p> <p>Акции</p> <p>Рынок акций продолжил рост. Индекс РТС по итогам торгов в понедельник составил 1 895,71 п. (+1,66%). Мы продолжаем рекомендовать акции ЛУКОЙЛа, а также Сургутнефтегаза к покупке.</p>
--	--	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС

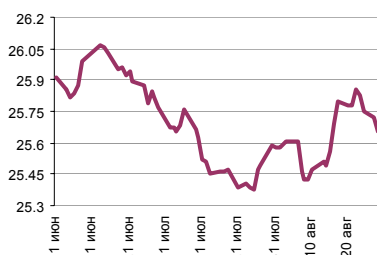


Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3643	-0.0036	0.0171
Нефть Brent, IPE	70.95	0.47%	1.57%
S&P 500	1 466.79	-0.85%	1.47%
Libor(6M) (%)	5.4113	-0.0200	0.0563
MOSPRIME(3M) (%)	6.4400	0.2900	0.8300
UST10 (%)	4.5700	-0.0436	-0.0263
RusGLB30	110.31	0.06	0.63
Доллар	25.6585	-0.0595	-0.1190
Евро	35.0300	-0.0350	0.2300
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	422.9	-35.5	-21.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	422.4	16.1	-26.3
Индекс РТС	1 895.7	1.7%	2.4%
Индекс ММВБ	1 656.32	1.4%	2.1%
ЗВР (млрд. долл)	414.7	0.0	-5.5
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 656.7	0.0	41.4

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

Валютный рынок

На рынке евро-доллар курс американской валюты практически не изменился несмотря на то, что данные по продажам домов показали рекордное «затоваривание» американской экономики недвижимостью. Впрочем, непосредственно цифры продаж за июль оказались в рамках ожиданий, составив 5,75 млн. ед. (прогноз 5,70 млн. ед.).

Сегодня новостной фон ожидается бедным, поэтому все внимание инвесторов будет сосредоточено на пятничных данных PCE, а также выступлении Б. Бернанке по вопросам денежно-кредитной политики и состояния рынка недвижимости в конце недели.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.

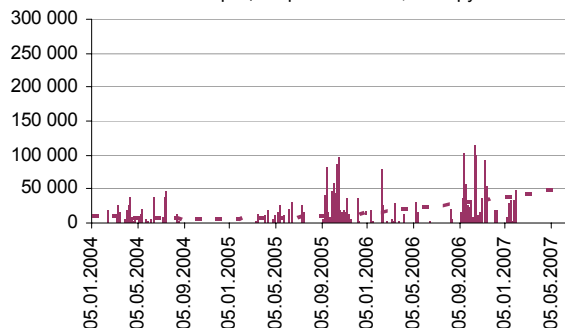
Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов составил 25,6599 рублей (-6 копеек). Индекс рубля по отношению к корзине валют 50/50 вырос на 0,17% (92,68 п.).

Денежный рынок

Вчера объем привлечения кредитных организаций у Банка России по операциям прямого РЕПО установил новый рекорд – 261 млрд. рублей, при этом средневзвешенная ставка составила 6,08%. Банки «пирамидятся» - уплачивают налоги за счет нового привлечения у Банка России, а не продаж долларов ЦБ.

Банковская система не в первый раз сталкивается с проблемами с ликвидностью – эта «беда» традиционно настигает кредитные организации при прохождении 3 квартала, и каждый год устанавливается новый рекорд по привлечению у Банка России.

Объем операций прямого РЕПО, млн. рублей



Текущая обстановка на денежном рынке, действительно, очень напряженная, однако не является критической, поскольку объем бумаг, принимаемых в качестве обеспечения по сделкам прямого РЕПО с ЦБ, превышает 1 трлн. рублей.

Сегодня кредитные организации уплачивают налог на прибыль и ставки МБК, скорее всего, останутся высокими.

Радостной новостью сегодня стало понижение дисконтов по многим бумагам из ломбардного списка. Банк России бдит!

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по состоянию на утро 28.08.2007 составила 845,3 млрд. рублей (-19,4 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором сложилось отрицательным в объеме 186,4 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

Казначейские облигации

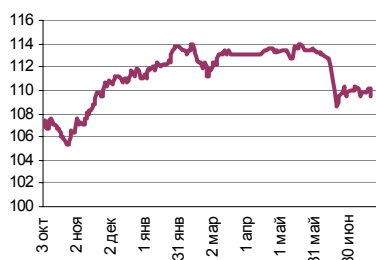
Вчера доходности UST10 «провалились» ниже 4,60% - рынок огорчили данные по вторичному рынку недвижимости США: продажи существующих домов в июле упали на 0,2% до 5,75 млн. объектов (прогнозировалось падение до 5,70 млн.), следовательно, при текущем уровне продаж запасы домов будут проданы за 9,6 месяцев - максимальное значение с 1999 года. Как следствие, иссяк интерес инвесторов к акциям и иным рискованным инструментам - а ралли в сегменте US Treasuries возобновилось. В результате доходность 10-летних нот упала на 4 б.п. до 4,57%.

На этой неделе начинаются публикации августовских экономических данных, а в пятницу - ключевого индикатора инфляции за июль, наиболее важный для ФРС - core PCE (прогноз +0,2%). В преддверии предстоящего заседания FOMC поток макростатистики может вызывать довольно резкую реакцию рынка - ведь любое отклонение от прогнозных значений наиболее значимых индикаторов может оказать давление на решения ФРС, в том числе и в отношении ставок.

В конце этой недели ожидается выступление Б.Бернанке по результатам обсуждения состояния экономики, в частности, рынка жилья.

Сегодня будет обнародован индекс потребдоверия в США от Conference Board, ожидаемое значение - 104 п. В случае существенного отклонения фактических цифр от прогноза, а также в случае выхода других значимых новостей US Treasuries могут как вернуться на более привычные уровни по доходности (4,60-4,65%), так и пойти дальше вниз - до 4,55-4,50%.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Russia30, расширив суверенный спред до 145п., практически не изменилась в цене - 110,31%, отставая от латиноамериканских EM (спред EMBI+, напротив, сузился на 1п. до 227п.). Ликвидность была невысока, как, впрочем, на всех Emerging Markets, вероятно, ввиду отсутствия на рынке английских трейдеров, праздновавших в понедельник Summer Banking Holiday.

Мы полагаем, что при некотором остывании рынка базового актива сегодня «тридцатка» может еще подрасти - до 110,75%, но значительной активности мы не ожидаем.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

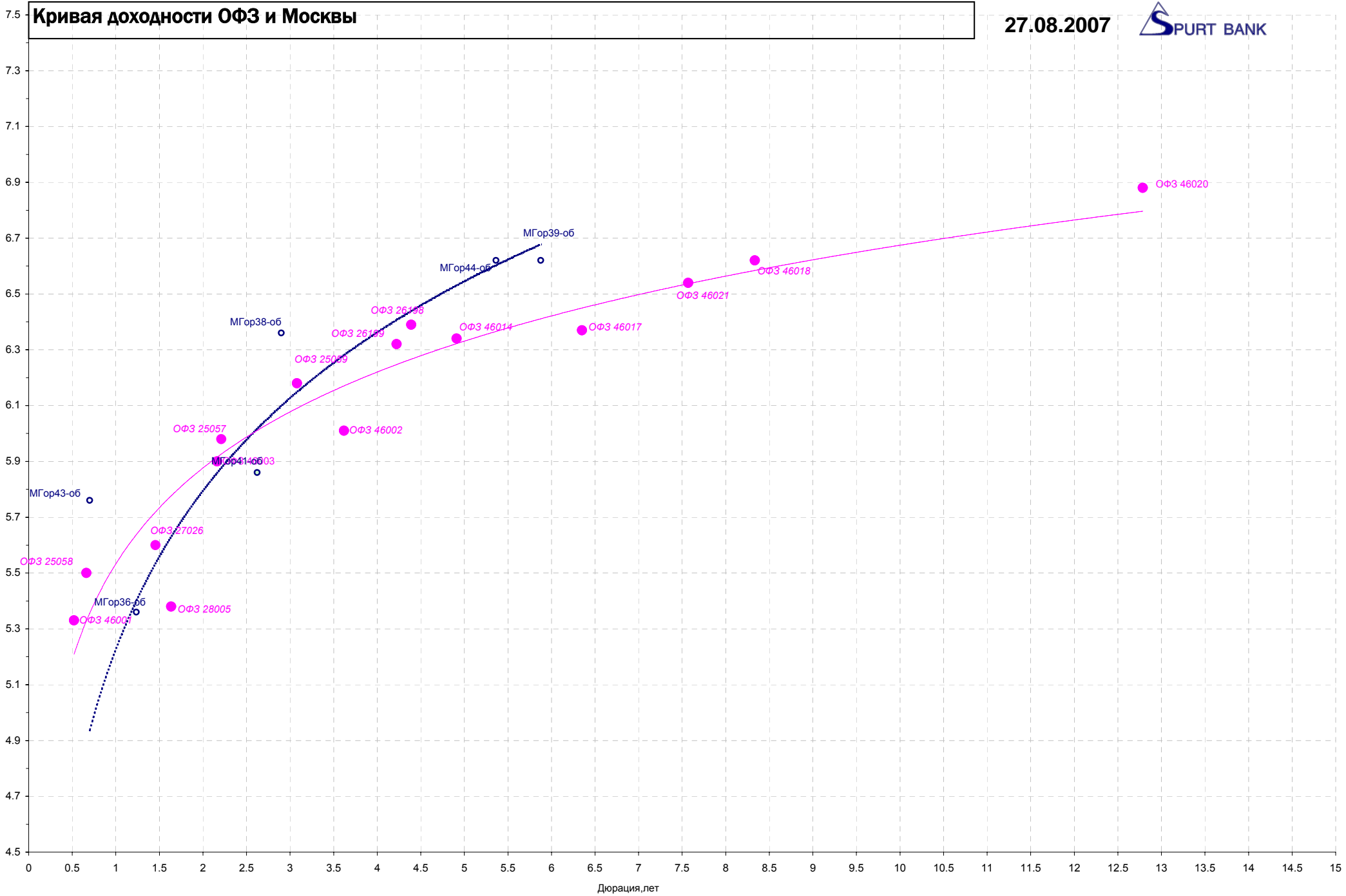
Рынок государственных облигаций в понедельник был исключительно малоактивен. Объем торгов в режиме основных торгов составил 270 млн. рублей.

Сегодня российские евробонды подросли что, на наш взгляд, может оказать стабилизирующее влияние на рынок ОФЗ.

Корпоративные облигации

В корпоративном секторе без изменений – рынок вял, малоактивен. Спреды на покупку и продажу достаточно широки. Мы полагаем, что и сегодняшний день пройдет по уже «наезженной колее» - без существенных подвижек. Рекомендация прежняя – держать портфель рублевых долгов.

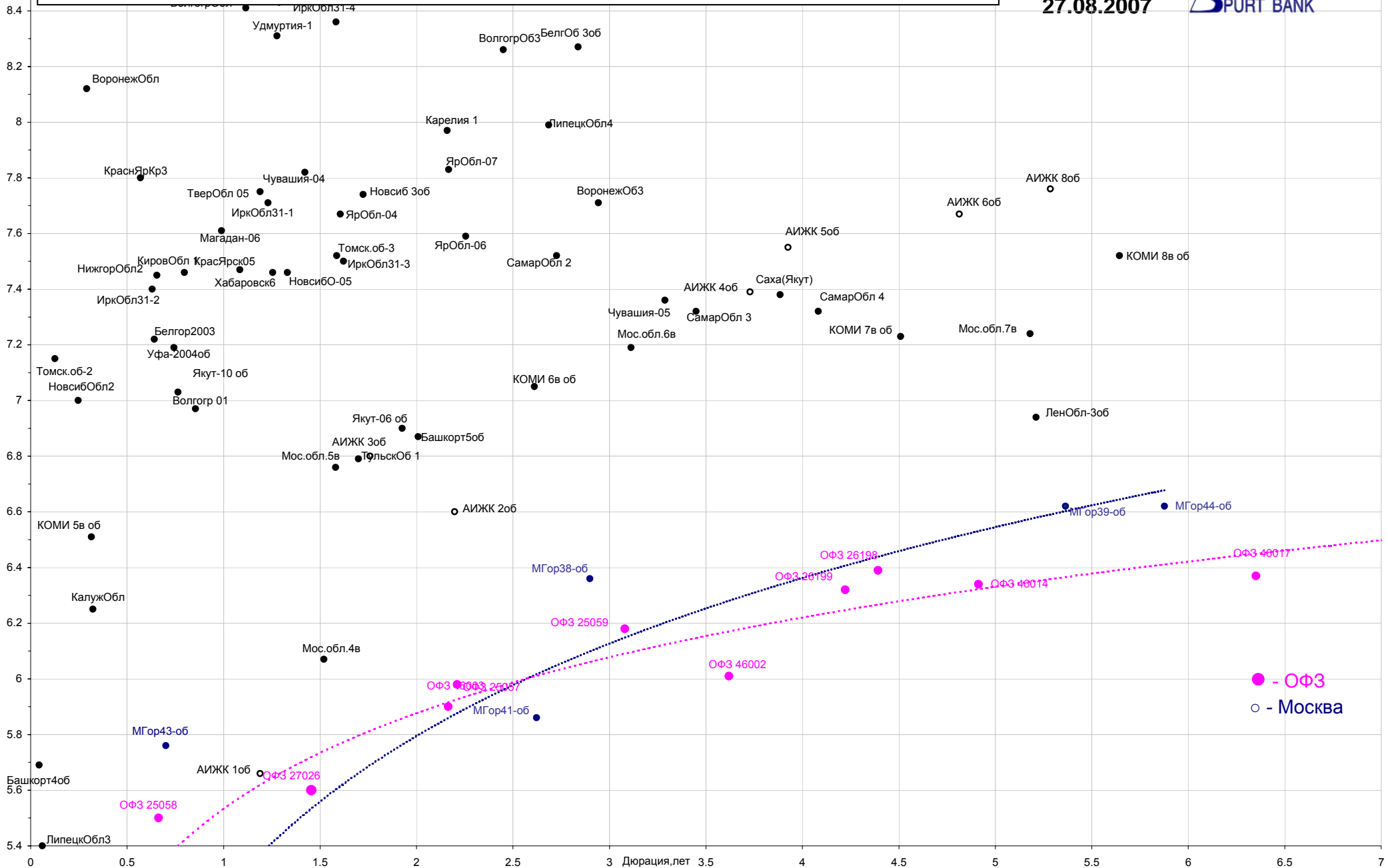
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

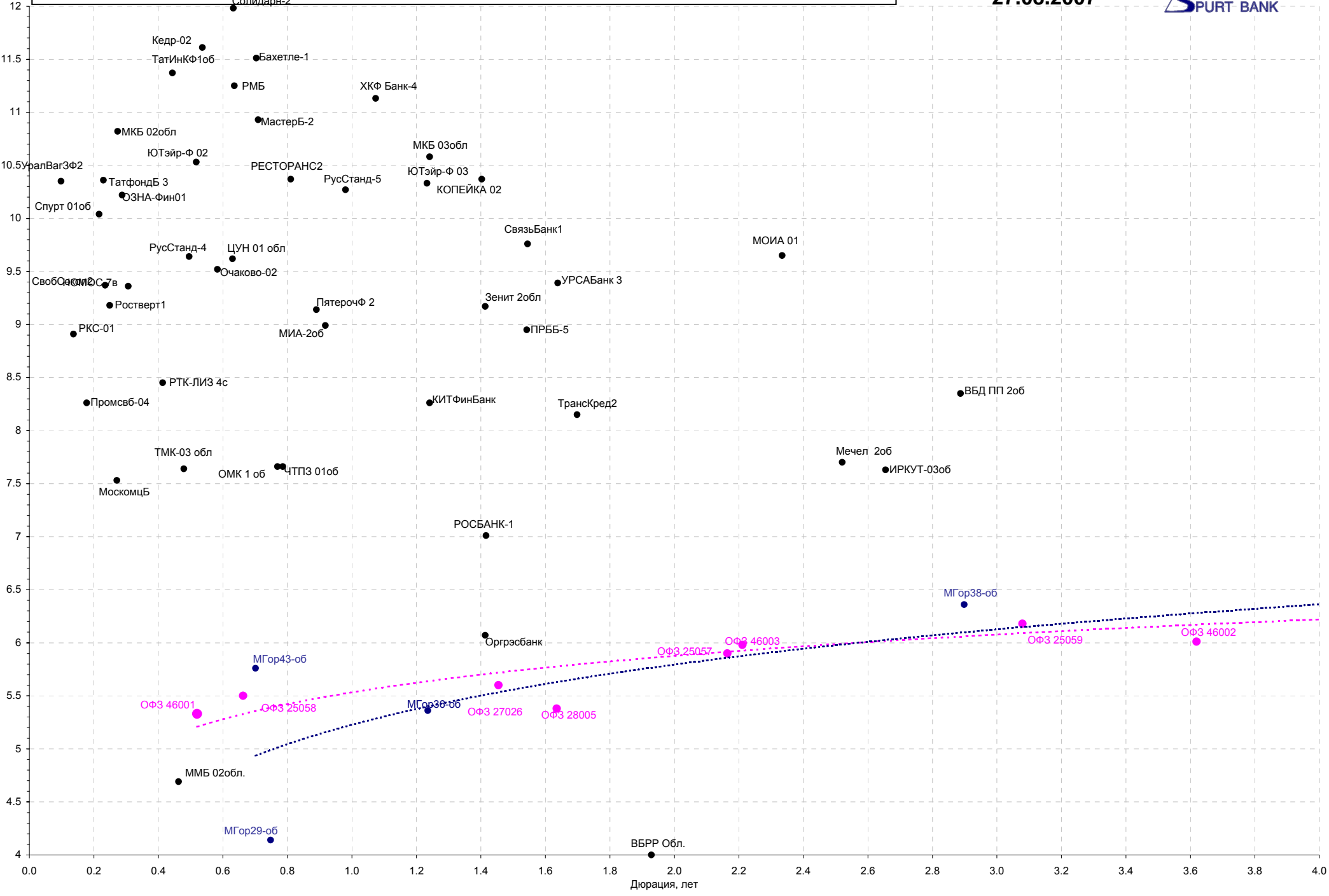
Кривая доходности региональных долгов

27.08.2007



Кривая доходности прочих облигаций

27.08.2007



Акции

Рынок акций продолжил рост. Индекс РТС по итогам торгов в понедельник составил 1 895,71 п. (+1,66%). «Впереди планеты всей» оказались акции Сургутнефтегаза, прибавившие более 6%. Мы продолжаем рекомендовать акции ЛУКОЙЛа, а также Сургутнефтегаза к покупке.

[Вернуться к оглавлению](#)

НОВОСТИ

Первый вице-президент «АвтоВАЗа» Александр Пронин стал временно исполняющим обязанности президента группы «АвтоВАЗ», после того как президент Владимир Путин предложил назначить главу компании Владимира Артякова губернатором Самарской области. Но кто возглавит «АвтоВАЗ» на постоянной основе, пока не решено. Президент Владимир Путин назначил президента группы «АвтоВАЗ» Владимира Артякова и. о. губернатора Самарской области и предложил местным законодателям официально утвердить его на этом посту (см. статью на стр. А2). Исполняющим обязанности президента группы «АвтоВАЗ» стал первый вице-президент компании Александр Пронин, говорит представитель компании. 49-летний Пронин пришел на «АвтоВАЗ» в 2006 г. Когда в прошлом году «Рособоронэкспорт» решил создать управляющую компанию для «АвтоВАЗа» — группу «АвтоВАЗ», — одно время даже ходили слухи, что Пронин может ее возглавить. В итоге этот пост занял сам Артяков. Пронин в «АвтоВАЗе» отвечает за стратегию развития, участвует в переговорах с Renault, Magna, Fiat и другими возможными иностранными партнерами. А до «АвтоВАЗа» Пронин занимался собственным бизнесом. По информации базы данных ЕГРЮЛ, Пронин вместе с Игорем Лисютиным был соучредителем «Элекс-Полюса» — сейчас одной из крупнейших дилерских «дочек» «АвтоВАЗа». Решение о том, что Пронин станет президентом «АвтоВАЗа» на постоянной основе, не принято, подчеркивает представитель компании. А сразу несколько членов совета директоров «АвтоВАЗа» сообщили, что никаких экстренных созывов совета для принятия решения о таком назначении пока не было.

«Северсталь-Авто» вчера объявила цену Fiat Ducato, сборку которого она начнет в декабре на заводе в Татарстане. В базовой комплектации автомобиль будет стоить около \$18 000. Летом прошлого года «Северсталь-Авто» купила у Fiat лицензию на выпуск предыдущего поколения легкого коммерческого грузовика Fiat Ducato. Выпускать его компания намерена в свободной экономической зоне «Алабуга» в Татарстане, для чего построила новый завод. Его мощности составят 105 000 машин в год, но выпускаться на нем поначалу будет 75 000 Ducato (на этот уровень предприятие выйдет к 2012 г.), говорится в презентации «Северсталь-Авто». Инвестиции в организацию производства составят около \$130 млн, еще около \$100 млн «Северсталь-Авто» вложит в запуск производства автокомпонентов (уровень локализации будет доведен до 70%). Это самый дорогой проект компании. Производство Ducato начнется во второй половине декабря. Ducato будет выпускаться с пятью типами кузовов (фургон, комби, микроавтобус, с двух- и пятиместной кабинами), в 14 модификациях (будут отличаться длиной шасси и высотой крыши). Все машины будут оснащаться 2,3-литровым дизельным двигателем. В базовую комплектацию будет входить усилитель руля и маршрутный компьютер. Стоить Ducato будет от \$18 000.

Мининформсвязи согласно расширить права миноритарного акционера «Связьинвеста», как того просит АФК «Система». Но пока акционеры «Связьинвеста» оставят устав холдинга прежним. Сегодня состоится собрание акционеров «Связьинвеста», один из вопросов повестки — утверждение устава в новой редакции. По словам директора по внешним коммуникациям «Связьинвеста» Олега Михайлова, «Комстар-ОТС» предложил вынести его на собрание акционеров еще в феврале, а затем направил проект документа в Минэкономразвития (МЭРТ), Росимущество и Мининформсвязи. Директор по связям с общественностью АФК «Система» Ирина Потехина уточняет, что «Комстар» отозвал свой вариант устава еще весной, согласившись с редакцией, предложенной Росимуществом и МЭРТ.

По материалам Ведомостей

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0046	0.00390	0.003	0.007	69 800 000
EURTOD_UTS	35.0938	34.90000	34.9	35.1175	25 163 000
EURTOM_UTS	35.0547	35.08500	34.99	35.105	24 883 000
USD_TODTOM	0.0025	0.00160	0.0016	0.0035	3 150 000 128
USDOD_UTS	25.6558	25.62000	25.61	25.69	1 004 116 992
USDOTM_UTS	25.6458	25.69000	25.61	25.69	1 596 604 032

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU27026RMFS2	99 447 306	101.28	-0.22	5.60	12	0
SU25058RMFS7	53 781 766	100.60	-0.03	5.50	8	0
SU46018RMFS6	43 028 663	109.76	-0.20	6.62	19	0
SU46020RMFS2	30 805 017	101.70	-0.05	6.88	3	0
SU46003RMFS8	27 287 500	109.15	-0.02	5.90	10	0
SU25060RMFS3	11 266 875	100.15	0.15	5.83	2	0
SU46005RMFS3	2 462 500	49.25	0.00	6.86	1	0
SU46014RMFS5	1 354 699	108.38	0.48	6.34	3	0
RU000AOJPAD7	607 728	98.66	0.21	4.60	2	0
SU25059RMFS5	2 003	100.17	0.07	6.18	2	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	270 044 057				62	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЯрОбл-07	103 435 400	100.12	-0.32	18	47 000 000	157 559 200
ТулскОб 1	49 460 850	103.22	1.00	10	56 839 000	0
Мос.обл.6в	21 222 000	106.11	-0.09	1	0	1 467 249 000
КраснЯрКр3	6 940 555	99.15	0.00	21	0	50 566 500
СамарОбл 3	6 787 220	101.61	-0.20	5	0	180 754 800
МГор44-об	6 413 010	108.58	-0.17	2	86 750 000	999 703 600
ЛенОбл-2об	5 579 925	115.05	-4.63	1	35 400 000	206 997 200
МГор39-об	4 743 048	108.54	-0.18	6	0	628 207 300
Якут-06 об	3 597 198	106.36	-0.04	4	0	93 359 250
Мос.обл.4в	2 158 000	107.90	0.02	2	0	286 817 400
Чувашия-04	2 135 500	106.78	-0.22	11	17 000 000	41 797 580
ИркОбл31-4	1 044 596	99.41	-0.09	4	0	47 787 830
Мос.обл.5в	1 042 785	105.33	0.03	3	0	614 505 100
Новсиб0-05	1 010 000	101.00	-0.30	1	0	113 821 300
Итого	276 928 100			127	278 185 100	10 771 590 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-06обл	118 330 100	100.70	-0.35	145	100 737 500	1 083 177 000
РЖД-05обл	76 551 870	99.80	-0.11	8	0	801 558 800
ЮТК-04 об.	48 256 690	102.13	-0.60	24	0	162 340 000
МОЭСК-01	43 633 310	100.13	-0.11	23	45 054 000	142 423 300
СибТлк-5об	30 430 370	100.60	-0.30	7	10 060 000	163 700 800
РосселхБ 2	28 031 420	99.60	-0.23	4	0	425 905 000
РЕТАЛ-1	24 985 000	99.94	0.05	11	0	86 309 490
НутрИнв1об	23 900 000	99.58	-0.42	4	0	70 650 630
Лукойл4обл	22 840 010	101.06	-0.41	9	0	467 600 000
Кокс 02	19 924 000	99.63	-0.05	2	99 700 000	204 433 700
Евросеть-2	18 202 230	93.45	-0.16	36	940 500	166 213 600
СвобСокол3	17 492 490	99.90	-0.06	1	46 214 400	0
ГАЗПРОМ А5	13 813 670	100.15	-0.05	5	10 014 000	48 553 700
ГАЗПРОМ А4	11 704 480	103.05	-0.12	42	0	556 900 700
ФСК ЕЭС-05	11 409 050	100.04	0.00	9	4 898 894	747 744 500
Мосэнерго1	10 842 650	100.30	-0.35	64	0	239 488 500
Кокс 01	10 796 450	100.01	-0.49	9	0	51 418 860
АдаманФ2об	10 508 000	100.08	-0.62	13	0	41 133 330
ГАЗПРОМ А6	10 306 460	100.37	-0.18	25	4 952 732	166 277 300
ИнтеграФ-2	10 200 000	102.00	0.80	1	0	44 684 100
МОИА 02	10 100 000	101.00	0.39	1	0	89 376 440
УРСАБанк 3	10 065 000	100.65	0.12	1	0	77 275 200
ГлМосСтр-2	9 978 075	99.77	-0.12	6	0	423 711 300
7Контин-02	9 795 972	97.95	0.61	3	146 250 000	333 363 100
ЮТК-03 об.	9 723 580	100.24	-0.02	4	0	110 988 600
Итого	1 115 916 000			1031	2 108 556 000	31 852 120 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Сургнфгз	9 123 895 000	31.879	6.34%	26 608	181 597 900	3 253 250 000
ГАЗПРОМ ао	7 702 852 000	265.62	1.12%	19 472	96 604 180	28 103 080 000
РАО ЕЭС	5 990 175 000	32.909	1.09%	17 476	770 763 300	21 672 590 000
ГМКНорНик	4 707 150 000	5504.66	1.27%	12 888	137 807 300	5 312 557 000
Сбербанк	3 492 456 000	95.02	1.37%	12 343	14 927 970	11 996 630 000
ЛУКОЙЛ	2 744 692 000	1910.62	0.53%	11 449	46 998 360	5 519 992 000
Роснефть	796 855 100	207.34	0.73%	3 533	31 807 870	4 205 970 000
Сургнфгз-п	779 354 900	16.96	2.60%	5 178	18 421 690	1 186 003 000
ВТБ-001Дао	615 635 200	0.1211	0.58%	3 869	124 251	355 041 700
Итого	39 233 590 000			148 943	1 457 172 000	96 406 630 000

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.