

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>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ 4</p> <p>НОВОСТИ 5</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ 6</p>	<p>События и факты Объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 22 августа 2008 года составлял 581,5 млрд. долларов США против 581,1 млрд. долларов США на 15 августа 2008 года.</p> <p>Валютный рынок Евро подрос против доллара по итогам вчерашнего дня, составил 1,4795 (+0,8 цента). На наш взгляд, евро может продолжить рост по отношению к американской валюте в среднесрочной перспективе.</p> <p>Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 37,1 млрд. рублей до 659,5 млрд. рублей. Рост уровня банковской ликвидности произошел, в основном, за счет привлечения средств по операциям прямого РЕПО у Банка России в приговлении к уплате налога на прибыль. Сегодня кредитные организации платят налог на прибыль, так что ставки денежного рынка будут, по всей видимости, высокими - на уровне 7-8% MIACR (overnight).</p> <p>Казначейские облигации Доходность десятилетней ноты существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня составил 3,76%. Сегодня запланирована публикация пересмотренных цифр по ВВП США за второй квартал (первоначальное значение: 1,9%, рыночный консенсус, согласно данным Yahoo! Finance: 2,7%), а также цифр по еженедельным пособиям по безработице. Завтра же запланирована публикация данных по инфляции в исчислении PCE.</p> <p>Рублевые долги Рынок корпоративных облигаций завершил вчерашний день без единой динамики. Мы не исключаем, что в среднесрочной перспективе рынок рублевых долгов снова снизится.</p>
--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

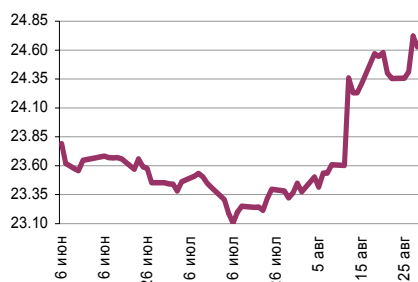


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4795	0.008	0.00
Нефть Brent, IPE	116.22	1.39%	2.62%
S&P 500	1,281.66	0.80%	1.18%
Libor(6M) (%)	3.12	0.00	-0.02
MOSPRIME(3M) (%)	7.83	0.10	0.29
UST10 (%)	3.76	-0.01	-0.07
RusGLB30	111.44	-0.06	-0.06
Доллар (ТОМ)	24.63	-0.09	0.05
Евро (ТОМ)	36.26	0.12	0.26
Индекс РТС	1589.05	0.63%	-5.73%
Индекс ММВБ	1302.58	0.75%	-4.33%
ЗВР (млрд. долл)	581.10		-16.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4539.10		53.10

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 (0,55 \$, 0,45 €)



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок

Евро подрос против доллара по итогам вчерашнего дня, составив 1,4795 (+0,8 цента) несмотря на рост заказов на товары длительного пользования в США (1,3% против ожиданий около 0,0%). Позитивной динамике евро способствовали высказывания представителей денежных властей Еврозоны, которые исключали вероятность понижения ключевой ставки в обозримом будущем. Вторым фактором, который зажег красный свет доллару и зеленый – евро стал рост цен на нефть из-за закрытия большого объема добывающих мощностей в Мексиканском Заливе на время прохождения урагана.

На наш взгляд, евро может продолжить рост по отношению к американской валюте в среднесрочной перспективе. После заявлений представителей денежных властей объединенной Европы, инвесторы пересмотрят свои ожидания по ставке ЕЦБ, что может привести к росту евро по отношению к доллару вплоть до 1,50 при условии, конечно, что не продолжат разочаровывать данные европейской макростатистики.

Денежный рынок

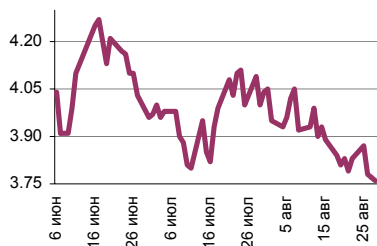
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах выросла на 37,1 млрд. рублей до 659,5 млрд. рублей. При этом основной рост показали корсчета, увеличившись на 33,2 млрд. рублей до 578,4 млрд. рублей, депозиты подросли лишь на 3,9 млрд. рублей до 81,1 млрд. рублей. Рост уровня банковской ликвидности произошел, в основном, за счет привлечения средств по операциям прямого РЕПО у Банка России в приговлении к уплате налога на прибыль.

Сегодня же на первом аукционе прямого РЕПО объем привлеченных средств составил 159,8 млрд. рублей. Мы полагаем, что отток ликвидности произошел приблизительно в объеме 110 млрд. рублей, при этом на втором аукционе средства кредитным организациям могут больше и не понадобится.

Ставки денежного рынка будут, по всей видимости, высокими - на уровне 7-8% MIACR (overnight).

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10

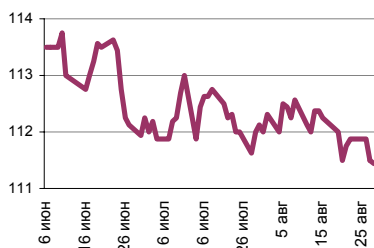


Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность десятилетней ноты существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня составив 3,76%. Сегодня запланирована публикация пересмотренных цифр по ВВП США за второй квартал (первоначальное значение: 1,9%, рыночный консенсус, согласно данным Yahoo! Finance: 2,7%), а также цифр по еженедельным пособиям по безработице. Завтра же запланирована публикация данных по инфляции в исчислении PCE.

RUSGLB30



Источник: Reuters

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рынок корпоративных облигаций завершил вчерашний день без единой динамики. Обороты были чуть выше средних. Сегодня внешний макроэкономический фон немного улучшился, однако негативным фактором является уплата налогов. Мы полагаем, что кредитные организации будут нуждаться в деньгах еще как минимум неделю (для погашения задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России). Внешний же фон очень неустойчив, и может измениться в любой момент при неблагоприятном стечении обстоятельств.

Мы рекомендуем придерживаться «защитной» стратегии. На рынке рублевых долгов появилось много коротких выпусков эмитентов третьего эшелона с крепким балансом, но по причине негативной конъюнктуры торгующихся с доходностями выше 15%, интересных в защитный портфель.

НОВОСТИ

Инфляция в России за неделю с 19 по 25 августа 2008 г была нулевой, с начала месяца составила 0,2 проц, с начала года – 9,5 проц. Об этом сообщается в поступившей сегодня в ПРАЙМ-ТАСС сводке Федеральной службы государственной статистики /Росстат/.

Московский кредитный банк планирует в конце сентября разместить облигации серии 05, сообщили в МКБ. Объем займа составит 2 млрд рублей, срок обращения бумаг – 3 года. По облигациям планируется годовая оферта. Ориентир ставки купона при размещении бумаг - 12,3-12,5% годовых. Напомним, 21 августа ЦБР зарегистрировал 5,6-й выпуск облигаций Московского кредитного банка сроком обращения 3 года, объемом 2 млрд рублей каждый. Поручительство по бумагам предоставляет ООО «Концерн «РОССИУМ».

Промсвязьбанк привлек синдицированный кредит на сумму \$280 млн сроком на 1 год, с возможностью продления кредита еще на 1 год, под LIBOR+1.2% годовых. Об этом говорится в сообщении банка. Ведущими организаторами выступили Commerzbank AG, Emirates NBD, ICICI Bank Limited - Bahrain Branch, ING Bank N.V. и Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG. Средства будут направлены на кредитование внешнеторговых операций клиентов банка. По результатам подписки предложение превысило первоначально запланированный объем сделки - \$175 млн. В синдикации принял участие 31 банк, включая банки Азии, Ближнего Востока и Северной Африки, Европы, Северной Америки.

Источник: Cbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер, АКМ

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0031	0.00300	0.0025	0.0028	330 600 000
EURRUB_TOD	36.1738	36.26500	36.095	36.1275	62 308 000
EURRUB_TOM	36.2132	36.27000	36.09	36.26	147 300 000
USD_TODTOM	0.0037	0.00380	0.0032	0.0041	3 575 399 936
USDRUB_TOD	24.5908	24.67500	24.525	24.6025	1 494 196 992
USDRUB_TOM	24.5942	24.66850	24.53	24.63	4 500 249 088

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	1 108 437 888	82.35	-1.19	8.78	48	0
SU26200RMFS4	507 680 000	95.79	-0.71	7.32	13	0
SU46003RMFS8	98 135 440	104.97	-0.07	6.26	11	0
SU25061RMFS1	48 159 673	98.40	0.30	6.99	9	0
RU000A0JPTD7	14 731 500	98.21	0.02	6.05	1	0
SU25057RMFS9	10 130 000	101.30	0.00	6.58	1	0
SU25059RMFS5	9 830 000	98.30	-0.48	7.05	1	0
SU27026RMFS2	8 688 225	99.75	-0.15	6.63	3	0
SU46017RMFS8	6 715 000	95.93	-2.16	7.97	3	0
SU46021RMFS0	2 625 015	87.50	-0.76	8.26	3	0
SU26199RMFS8	2 182 905	96.50	-0.50	7.33	5	0
Итого	1 822 823 300				112	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КОМИ 8в об	44 750 000	89.50	-0.50	2	0	136 493 100
Якут-06 об	40 494 900	101.70	-0.04	4	37 445 550	4 440 470
Мос.обл.6в	30 567 830	97.71	-0.13	7	48 875 000	790 251 500
Белгор2006	29 370 000	97.90	1.70	1	0	20 410 730
Саха(Якут)	23 230 280	93.80	0.30	4	0	68 226 670
МГор39-об	20 579 290	89.40	-3.12	12	314 922 800	285 402 600
Новсиб0-05	15 368 810	99.95	0.00	3	15 368 850	0
СамарОбл 3	12 183 600	96.70	1.20	3	0	226 668 300
НижгорОбл3	7 268 189	98.06	-0.29	6	0	325 377 900
МГор44-об	5 911 090	90.81	0.36	17	0	773 960 400
Удмуртия-3	5 000 000	100.00	0.00	10	5 001 500	74 588 480
Мос.обл.7в	4 090 990	88.00	1.90	3	0	886 431 100
Мос.обл.4в	3 658 275	101.59	0.58	3	49 882 000	363 303 300
МГор38-об	3 322 386	103.79	-3.91	7	107 700 000	54 190 370
Итого	261 322 500			113	7 888 540 000	16 177 530 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ИРКУТ-03об	291 230 000	99.00	0.60	15	162 980 500	92 268 010
ГАЗПРОМ А4	135 932 400	99.85	-0.30	80	59 832 000	721 588 500
ЭнергИнв-1	100 651 000	93.14	1.14	11	0	0
НовИнвест1	100 000 000	100.00	0.00	10	0	0
ВТБ - 6 об	84 828 500	99.80	0.00	3	119 695 000	1 177 552 000
БанкСОЮЗ02	75 946 450	100.94	-0.03	16	0	0
УрСИ сер06	70 035 000	100.05	0.05	11	69 965 000	25 427 460
ИтераФ-1	67 059 540	99.32	-0.68	6	64 918 500	181 256 800
ТМК-03 обл	49 360 000	100.73	0.13	9	251 922 000	165 422 000
МОЭСК-01	45 010 480	97.85	0.30	5	44 023 500	226 851 400
ГПБ-Иптк-1	43 841 730	94.59	1.59	11	0	19 947 820
ХКФ Банк-3	43 536 300	100.00	0.07	21	132 892 000	0
ПромТр02об	30 282 000	98.00	0.00	2	24 426 900	187 476 300
УралВагЗФ2	30 036 000	100.12	-0.01	1	50 031 000	142 643 800
РЖД-06обл	29 569 130	97.40	0.02	16	117 120 000	194 648 100
ТГК-4 об.1	29 522 700	96.80	0.30	6	0	330 541 700
ЮТэйр-Ф 03	27 845 000	99.45	-0.03	4	14 880 000	22 607 300
СОРУС КАП2	27 635 330	99.36	0.26	25	0	122 893 400
ЦентрТел-4	25 167 200	104.08	-0.02	7	116 009 200	1 040 448 000
АИЖК 7об	22 395 560	83.25	-0.25	8	0	100 481 200
Зенит 3обл	20 177 300	100.46	0.13	3	0	171 237 200
РусСтанд-6	19 667 500	98.34	-0.03	3	13 776 000	122 530 800
ГидроОГК-1	19 608 750	94.50	-0.63	3	231 207 000	974 627 200
Лукойл2обл	17 608 240	99.48	-0.21	4	0	96 632 570
Лукойл4обл	16 711 770	92.09	-0.59	5	0	153 036 500
Итого	2 097 012 000			1050	6 224 160 000	60 632 080 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	17 251 210 000	232.17	0.31%	52 253	1 509 275 000	25 178 810 000
ЛУКОЙЛ	8 033 082 000	1721.73	3.23%	35 918	233 050 000	5 415 208 000
Сбербанк	7 999 912 000	55.16	0.91%	37 978	340 965 500	12 243 480 000
ГМКНорник	4 161 919 000	4838.01	-0.71%	16 612	538 015 700	7 805 792 000
Роснефть	2 620 010 000	192.39	1.37%	16 052	72 561 760	3 670 279 000
ВТБ ао	2 026 546 000	0.066	-1.06%	12 635	123 215 500	4 305 918 000
Сургнфгз	1 299 571 000	16.889	-1.08%	12 380	300 224 900	1 909 382 000
Ростел -ао	600 703 000	276.82	1.17%	2 175	5 436 114	7 535 128 000
Сургнфгз-п	375 400 100	8.425	-0.38%	4 944	39 148 600	1 478 802 000
Итого	47 097 100 000			238 410	3 488 448 000	83 463 470 000

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.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов 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

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+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
ilavrona@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.