

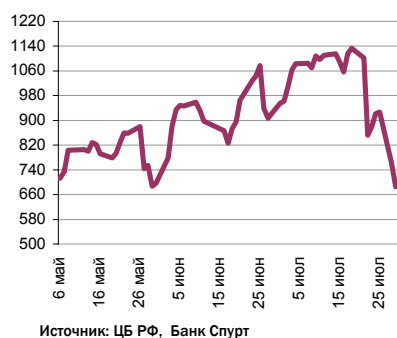
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</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>События и факты</p> <p>Новым послом России в США назначен заместитель министра иностранных дел Сергей Кисляк. РИА Новости</p> <p>Валютный рынок</p> <p>Евро подрос до 1,5743 по отношению к доллару на фоне постоянно муссирующихся опасений в отношении американской экономики. Мы полагаем, что сегодня евро стабилизируется против доллара в диапазоне 1,565-1,585.</p> <p>Денежный рынок</p> <p>Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась по итогам вчерашнего дня на 76,3 млрд. рублей до 685 млрд. рублей. Учитывая, что вчера объем задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России составил 175 млрд. рублей, совокупно, в уплату налога на прибыль было перечислено около 250 млрд. рублей. Это беспрецедентная величина, сравнимая, разве что, с уплатой квартального НДС.</p> <p>Мы полагаем, что, на самом деле, ситуация не столь страшна, как кажется на первый взгляд. Продажи долларов, скорее всего, возобновятся в ближайшие недели на фоне поступающей экспортной валютной выручки (см. наш специальный обзор по Ликвидности во втором полугодии 2008 г. от 28.07.08).</p> <p>Рублевые долги</p> <p>Рублевые долги чувствуют себя неуютно на фоне роста ставок денежного рынка и отвесного падения последних дней на рынке акций, обороты остаются низкими. Мы полагаем, что сегодня ситуация в сегменте рублевых долгов существенно не изменится. Ставки на денежном рынке, скорее всего, останутся высокими, а макроэкономическая конъюнктура по-прежнему негативной.</p>
---	--	---

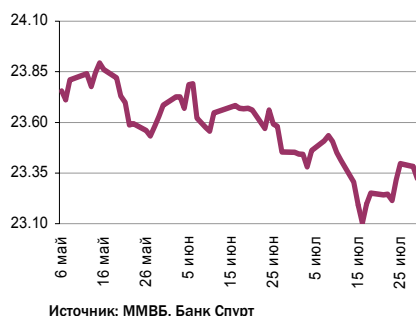
Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5743	0.0027	-0.01
Нефть Brent, IPE	125.84	1.06%	-3.34%
S&P 500	1,234.37	-1.86%	-2.09%
Libor(6M) (%)	3.14	0.02	0.03
MOSPRIME(3M) (%)	6.07	0.04	0.15
UST10 (%)	4.00	-0.09	-0.08
RusGLB30	112.00	0.38	-0.50
Доллар (ТОМ)	23.32	-0.06	0.08
Евро (ТОМ)	36.76	0.03	-0.04
Индекс РТС	1928.74	-1.16%	-9.68%
Индекс ММВБ	1456.16	-2.08%	-10.28%
ЗВР (млрд. долл)	588.30		10.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4489.70		130.00

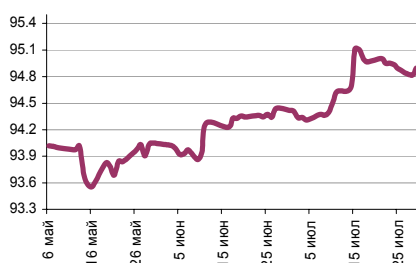
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

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 до 1,5743 по отношению к доллару на фоне постоянно муссирующихся опасений в отношении американской экономики. На этот раз проблемы затронули региональный финансовый сектор, что подтолкнуло инвесторов к продажам американских активов. Дополнительным негативом для доллара стал рост цен на нефть.

Сегодня из важных новостей запланирована публикация данных по потребительскому доверию в США. Позже на этой неделе выйдут предварительные данные по ВВП США за 2 квартал, а также число вновь созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе.

Мы полагаем, что сегодня евро стабилизируется против доллара в диапазоне 1,565-1,585.

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась по итогам вчерашнего дня на 76,3 млрд. рублей до 685 млрд. рублей. Учитывая, что объем задолженности по операциям прямого РЕПО с Банком России вырос на 175 млрд. рублей, совокупно в бюджет было перечислено около 250 млрд. рублей. Это беспрецедентная величина, сравнимая, разве что, с уплатой квартального НДС.

Немудрено, что ставки межбанковского рынка подскочили до 7,0-7,5% по первому и 10% по второму и третьему кругу банков.

Столь нелегкое прохождение налога на прибыль, на наш взгляд, было связано с двумя обстоятельствами. Прекращением продаж долларов в последние дни, и большим, чем обычно, объемом налоговых платежей в бюджет.

Продажи долларов, в свою очередь, «заморозили» жесткие заявления Премьер-министра РФ Владимира Путина в отношении Мечела, совпавшие по времени с ухудшением внешней экономической конъюнктуры.

Мы полагаем, что, на самом деле, ситуация не столь страшна, как кажется на первый взгляд. Продажи долларов, скорее всего, возобновятся в ближайшие недели на фоне поступающей экспортной валютной выручки (см. наш специальный обзор по Ликвидности во втором полугодии 2008 г. от 28.07.08), а ставки МБК – снизятся.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рублевые долги чувствуют себя неуютно на фоне роста ставок денежного рынка и отвесного падения последних дней на рынке акций. Обороты остаются низкими.

Вчера достаточно высокий объем торгов прошел по облигациям «Марта-3». Доходность по этим бондам в преддверии оферты 6 августа 2008 г. перевалила за 1 миллион процентов.

Продажам в последние дни подверглись облигации горно-металлургической компании Мечел-2. Цена облигаций снизилась с 99% до 90% от номинала.

Мы полагаем, что сегодня ситуация в сегменте рублевых долгов существенно не изменится. Ставки на денежном рынке, скорее всего, останутся высокими, а макроэкономическая конъюнктура по-прежнему негативной.

В то же время, мы не исключаем, что в ближайшие недели ставки на денежном рынке снизятся, что окажет успокаивающее влияние на рублевые облигации.

НОВОСТИ

«Лукойл» готовится потратить около \$500 млн на сеть АЗС в Турции, чтобы получить 5% рынка объемом почти \$40 млрд. Зарубежная «дочка» «Лукойла» — Lukoil Eurasia Petrol заключила соглашение о покупке 100% акций турецкой Akpet, которая владеет 693 АЗС и занимает около 5% турецкого розничного рынка нефтепродуктов, сообщил вчера «Лукойл». Представитель акционера Akpet — группы Aytemiz подтвердила факт сделки. Она должна закрыться в III квартале, уточнил представитель «Лукойла» Дмитрий Долгов.

Чистая прибыль ОАО "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию" (АИЖК) в I полугодии 2008 года по РСБУ выросла в 1.9 раза до 585.4 млн руб. с 305.1 млн руб. в аналогичном периоде прошлого года. Об этом говорится в сообщении компании. Чистая прибыль во II квартале увеличилась в 1.59 раза до 359.7 млн руб. Агентство по ипотечному жилищному кредитованию создано в 1997 году. Основное направление деятельности - развитие федеральной системы ипотечного жилищного кредитования. По стандартам агентства работают операторы в 78 субъектах РФ. 100% акций компании принадлежат государству. Чистая прибыль по МСФО в 2007 году выросла на 47% до 501 млн руб. с 342 млн руб. в 2006 году.

На риэлтерском рынке может произойти первое крупное банкротство. В отношении ЗАО "Московское инвестиционное агентство недвижимости" (МИАН) уже введена процедура наблюдения. Компания оказалась в сложном положении после предъявления ей налоговых претензий на 1,2 млрд руб. Но банкротить риэлтера начали не налоговики, а региональная компания "Гианея". Появление такого кредитора, по мнению экспертов, свидетельствует о желании самого МИАНа использовать преимущества процесса банкротства. Как стало известно "Ъ", ЗАО МИАН находится в процессе банкротства. 20 мая арбитражный суд Москвы ввел в МИАНе наблюдение, назначив временным управляющим Анатолия Кропотина из Саратовской области. По информации, размещенной на сайте Росрегистрации, господин Кропотин является арбитражным управляющим Сахалинской области с марта 2007 года и состоит членом саморегулируемой организации "Гильдия арбитражных управляющих". Принять решение о том, признавать ли МИАН банкротом, суд планирует 30 октября. До этой даты временный управляющий должен будет сформировать реестр требований кредиторов и провести их первое собрание. Заявление о признании МИАН банкротом подало саратовское ЗАО "ИФК "Гианея"", долг риэлтерской компании перед которым составляет 1,4 млн руб. "Гианея" обратилась в суд после того, как дело о банкротстве МИАНа пытались инициировать налоговики, которые еще в 2006 году предъявили компании 1,2 млрд руб. налоговых претензий за 2002-2003 годы. Компанию обвинили в том, что она продавала гражданам права на квартиры в строящихся домах за векселя связанных с ней фирм. Это позволяло занижать выручку и выводить деньги в сторонние структуры, уклонявшиеся от уплаты налогов. МИАН около года обжаловал претензии в арбитражном суде, но проиграл. В середине марта этого года МИАН выплатил долги по налогам, но, по данным источника "Ъ" в ФНС, погашено было только около 600 млн руб. недоимки, без штрафов и пеней.

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0002	-0.00020	-0.0008	0.001	345 800 000
EURRUB_TOD	36.683	36.72750	36.6601	36.683	45 597 000
EURRUB_TOM	36.7235	36.71000	36.66	36.7575	149 016 992
USD_TODTOM	0.0017	0.00010	0	0.0043	4 460 800 000
USDRUB_TOD	23.3554	23.38000	23.3385	23.341	1 372 028 032
USDRUB_TOM	23.3471	23.38000	23.3201	23.3225	3 816 442 880

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46021RMFS0	194 077 700	95.01	0.04	7.01	6	0
SU46018RMFS6	25 997 552	103.99	-0.01	7.11	5	0
SU25059RMFS5	18 536 224	99.70	-0.20	6.38	3	0
SU27026RMFS2	16 952 010	100.26	0.06	5.68	4	0
SU25060RMFS3	11 999 000	99.99	-0.13	5.94	2	0
SU46002RMFS0	10 550 000	105.50	0.50	6.55	1	0
RU000A0JPTD7	5 494 148	97.85	0.06	5.73	1	0
SU46017RMFS8	2 050 000	102.50	0.20	6.76	1	0
SU25057RMFS9	644 175	102.25	0.05	5.93	2	0
SU46001RMFS2	3 769	100.51	-0.26	5.82	2	0
SU46020RMFS2	935	93.50	-0.12	7.60	1	0
Итого	286 305 513				28	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	166 231 000	98.95	-0.09	13	266 489 000	2 203 630 000
МГор39-об	124 795 300	101.38	1.50	27	102 100 000	493 267 400
Мос.обл.8в	70 868 500	98.43	-0.16	9	29 472 000	2 052 121 000
МГор44-об	25 806 350	99.60	-0.61	20	0	295 110 000
Новсиб0-05	17 304 620	99.80	-0.05	6	0	9 955 323
УФА-2006об	15 982 920	98.66	0.02	3	20 027 980	0
Якут-06 об	15 287 790	101.58	0.03	2	157 841 700	29 095 540
Башкорт6об	11 859 000	98.83	0.03	2	0	133 595 500
Новсиб0-14	11 760 730	98.01	-1.95	4	0	76 636 160
Чувашия-05	11 075 660	95.07	0.00	2	11 073 330	20 516 370
СамарОбл 3	5 919 125	98.24	1.24	2	0	821 034 200
Чувашия-04	5 117 500	102.35	-0.25	2	0	38 151 250
ЯрОбл-05	1 500 940	99.40	-0.20	1	81 730 660	0
СамарОбл 5	994 000	99.40	-0.40	1	0	1 524 206 000
Итого	495 433 500			119	2 469 220 000	17 242 430 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ А4	93 343 460	101.09	-0.10	67	0	772 536 300
Сахатрнф1	61 738 240	100.05	0.05	12	0	0
Мечел 2об	57 036 170	93.00	1.90	41	6 479 200	441 602 500
МартаФин 3	56 694 410	87.23	7.31	51	0	20 551 750
СанИнтБрю2	49 944 500	98.90	0.00	5	49 475 000	91 816 900
Мосэнерго1	40 487 900	98.51	-0.65	4	20 336 000	84 466 860
УРСАБанк 7	39 431 010	96.17	0.07	23	291 018 900	371 724 100
Лукойл4обл	35 400 890	96.39	-0.10	6	0	584 444 200
ТМК-03 обл	28 288 530	101.18	0.15	2	50 585 000	220 734 800
ГАЗЭКСФ 1	25 000 000	100.00	0.05	1	0	66 151 080
ФСК ЕЭС-02	24 061 400	100.26	-0.14	8	816 365 000	1 183 447 000
РЖД-05обл	23 016 400	99.98	0.00	5	0	329 167 100
СвязьБанк1	20 176 420	98.33	-0.06	4	0	135 092 100
ОГК-6 01об	19 570 000	97.85	0.35	2	0	358 307 700
ХКФ Банк-3	19 083 000	100.00	0.07	2	0	310 046 000
ФСК ЕЭС-04	15 861 400	99.13	-0.18	3	0	837 318 600
ИРКУТ-03об	14 838 000	98.92	0.01	5	64 749 420	118 542 200
7Контин-02	14 792 430	98.00	-0.48	5	136 857 000	28 650 180
УрСИ сер07	14 527 200	100.19	0.09	3	198 366 300	242 768 700
ХКФ Банк-5	14 051 890	101.10	0.06	5	28 950 640	667 794 800
ВТБ-ЛизФ01	13 707 370	100.05	0.01	4	30 023 000	142 432 400
РЖД-06обл	12 284 500	98.28	-0.14	3	0	1 038 616 000
Зенит 3обл	12 252 400	100.43	0.06	6	0	424 180 900
ДиксиФин-1	12 174 500	93.65	0.65	2	0	99 822 190
ТГК-4 об.1	11 640 600	97.01	0.01	2	0	212 331 400
Итого	1 336 564 000			854	9 375 033 000	52 008 660 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	19 147 330 000	272.21	0.63%	52 258	496 833 100	26 716 670 000
Сбербанк	8 823 334 000	71.17	-0.88%	30 257	226 547 300	15 680 240 000
ЛУКОЙЛ	6 959 265 000	1928.77	-3.68%	24 403	341 079 600	5 194 456 000
ГМКНорНик	6 918 221 000	4600.9	-9.80%	23 064	191 582 000	11 134 150 000
Роснефть	3 571 771 000	233.33	1.59%	11 331	49 321 420	4 791 922 000
ВТБ ао	1 833 297 000	0.0841	-1.59%	12 172	47 692 440	3 391 944 000
Сургнфгз	1 584 756 000	20.664	-3.12%	11 799	167 629 300	2 632 153 000
Ростел -ао	603 528 900	279.98	0.29%	1 412	2 937 904	9 586 910 000
Сбербанк-п	555 124 800	40.52	-0.40%	7 602	22 304 210	1 192 353 000
Итого	53 701 290 000			228 679	2 003 388 000	100 721 900 000

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
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.