

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

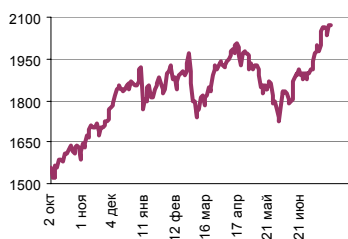
<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p style="padding-left: 20px;">ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p style="padding-left: 20px;">ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p style="padding-left: 20px;">КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p style="padding-left: 20px;">РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>АКЦИИ</b> 5</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 6</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Минэкономразвития РФ оценило реальное укрепление курса рубля к доллару США за первые 6 месяцев 2007 в 3,9%. Доля внешнего долга в общей сумме государственной задолженности снизилась с 56,25% по состоянию на 1 января до 51,3%, по оценке, по состоянию на 1 июля.</p> <p><b>Денежный и валютный рынок</b></p> <p>На FOREX курс евро против доллара значительно вырос и достиг отметки 1,3700. На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,5999 рублей, прибавив 10,36 копейки. Снижение курса рубля можно связать с оттоком капитала из России. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам предыдущего дня снизилась на 95,8 млрд. руб. до 879,6 млрд. руб. Ставки повысились – 3,99% (+0,30 п.п.). Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке повысятся – до уровня 4,25% MIACR (overnight).</p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Доходность 10-летней ноты за минувший день изменилась незначительно – до 4,80%. Russia30 вновь расширила суверенный спред – до 135п., упав по цене до 109,31% от номинала. Мы полагаем, что сегодня Russia30 может начать сокращать спред к UST10 не дожидаясь новостей.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>На рынке госбумаг затишье, котировки практически без изменений. А в сегменте корпоративных и региональных долгов наблюдалось некоторое оживление и даже частичное восстановления котировок ряда высоколиквидных бумаг. В последний день месяца высокой активности на рынке рублевых бондов мы не ожидаем.</p> <p><b>Акции</b></p> <p>После существенного снижения котировок российских акций на прошлой неделе рынок на некоторое время перешел в стадию боковой консолидации. Позитивное закрытие мировых рынков позволяет надеяться на возобновление роста на отечественном фондовом рынке.</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	1,3692	0,0059	-0,0117
Нефть Brent, IPE	75,74	-0,01	-0,01
S&P 500	1 473,91	0,01	-0,04
Libor(6M) (%)	5,3125	-0,0144	-0,0575
MOSPRIME(3M) (%)	4,8100	0,0400	0,0400
UST10 (%)	4,8082	0,0451	-0,1457
RusGLB30	109,31	-0,38	-0,94
Доллар (ТОМ)	25,5755	-0,0145	0,1655
Евро (ТОМ)	34,9401	-0,0099	-0,1349
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	429,9	-63,6	-14,6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	449,7	-32,2	-122,0
Индекс РТС	1 961,0	0,0	-0,1
Индекс ММВБ	1 702,63	0,00	-0,06
ЗВР (млрд. долл)	405,8	0,0	0,0
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 568,7		0,0

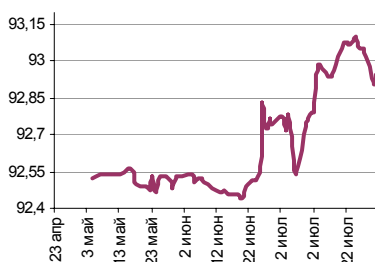
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

**Курс рубль-доллар**



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



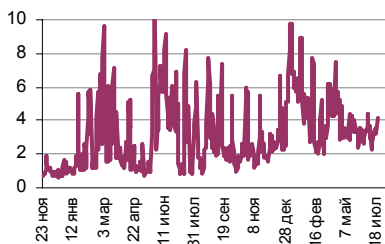
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

**MIACR, overnight**



Источник: Банк России, Банк Спурт

### Валютный рынок

На FOREX курс евро против доллара значительно вырос и достиг отметки 1,3700. Сегодня ожидается целый пакет значимых данных по экономике США, поэтому возможны серьезные колебания курсов валют.

На внутреннем валютном рынке курс доллара по итогам четверга составил 25,5999 рублей, прибавив 10,36 копейки. Активность была средней – на торгах расчетами ТОМ оборот составил \$1,8 млрд. Снижение курса рубля можно связать с оттоком капитала из России, наиболее заметно проявившемся в последние дни, когда инвесторы стали панически уходить из высокорисковых активов. Так, министр финансов Кудрин в пятницу сообщил, что за первые 10 дней июля отток капитала из страны достиг \$6-8 млрд.

### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам предыдущего дня снизилась на 95,8 млрд. руб. в результате уплаты банками налога на прибыль – до 879,6 млрд. руб. Ставки MIACR (overnight) повысились – 3,99% (+0,30 п.п.).

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке повысятся – до уровня 4,25% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

**Казначейские облигации**

Доходность 10-летней ноты за минувший день изменилась незначительно – до 4,80%. Основным событием дня стала публикация отчета RealtyTrac Inc. о состоянии ипотечного рынка США. Так, количество дефолтов по закладным в I полугодии 2007 выросло на 58% относительно аналогичного периода 2006 и на 30% ко II полугодю 2006. Сегодня выходит крупный пакет макростатистики – личные доходы и потребление, индекс цен PCE, индекс Chicago PMI, индекс потребительского доверия Conference Board и ряд второстепенных. Особое внимание игроков, очевидно, будет приковано к июньскому PCE, аналитики ожидают замедления роста потребления - прогноз +0,1% (опрос Bloomberg) после роста в мае на 0,5%.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

**Российские еврооблигации**

Russia30 вновь расширила суверенный спред – до 135п., упав по цене до 109,31% от номинала. На этот раз Россия – в аутсайдерах среди развивающихся рынков, поскольку спред EMBI+, напротив, сузился по итогам понедельника на 4п. до 219п., в т.ч. за счет составляющих Аргентины, Венесуэлы, Бразилии и Мексики. Сегодняшняя макростатистика, вероятно, окажет свое влияние на динамику базового актива, однако, Russia30, мы полагаем может начать сокращать спред к UST10 не дожидаясь новостей.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

На рынке госбумаг затишье (оборот менее 1 млрд.руб.), котировки практически без изменений – сказывается эффект окончания месяца. Сегодня ничего нового в этом сегменте мы не ожидаем. Завтра – аукцион ОФЗ 25061 на сумму 7 млрд.руб.

### **Корпоративные облигации**

А в сегменте корпоративных и региональных долгов наблюдалось некоторое оживление и даже частичное восстановления котировок ряда высоколиквидных бумаг: РЖД-6 (+0,19п.п.), РЖД-7 (+0,91п.п.), Лукойл-4 (+0,17п.п.), Мос.обл.-7 (+0,14п.п.). Русснефть-1 после утверждения Советом директоров заявления Гуцериева о сложении полномочий главы компании подорожала еще на 3,47п.п., а Копейка после отказа раскрывать отчестность по МСФО потеряла за день от 0,4 до 1,08п.п. по трем своим выпускам. Оборот в системе составил 3,7 млрд.руб.

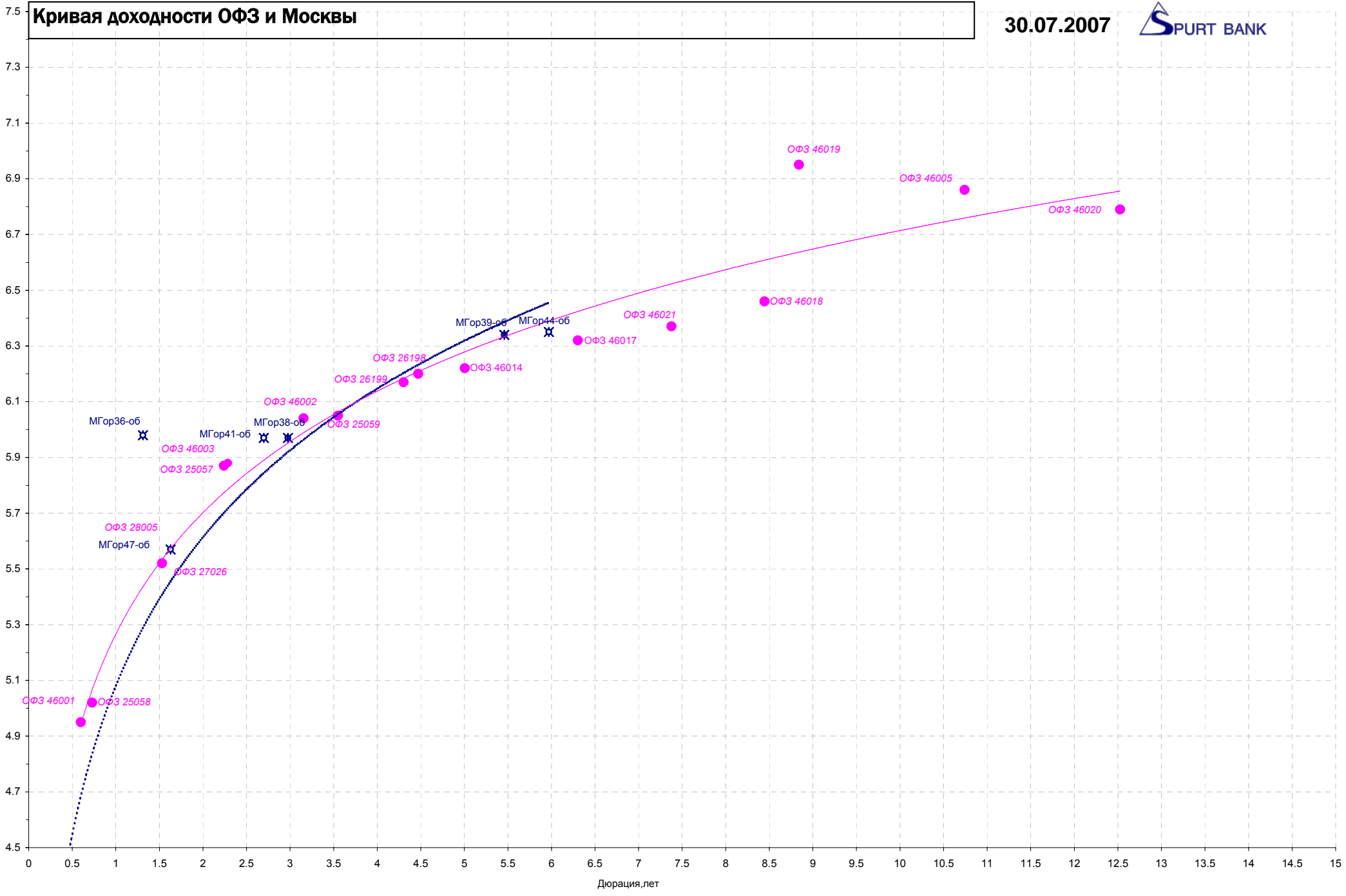
На сегодня намечено размещение дебютного выпуска Держава-Финанс объемом 1 млрд.руб. сроком 3 года с однолетней офертой. Организаторы называют ставку 1 купона 13,4-13,5%, что соответствует доходности к оферте 13,85-13,95% годовых.

В последний день месяца высокой активности на рынке рублевых бондов мы не ожидаем.

[Вернуться к оглавлению](#)

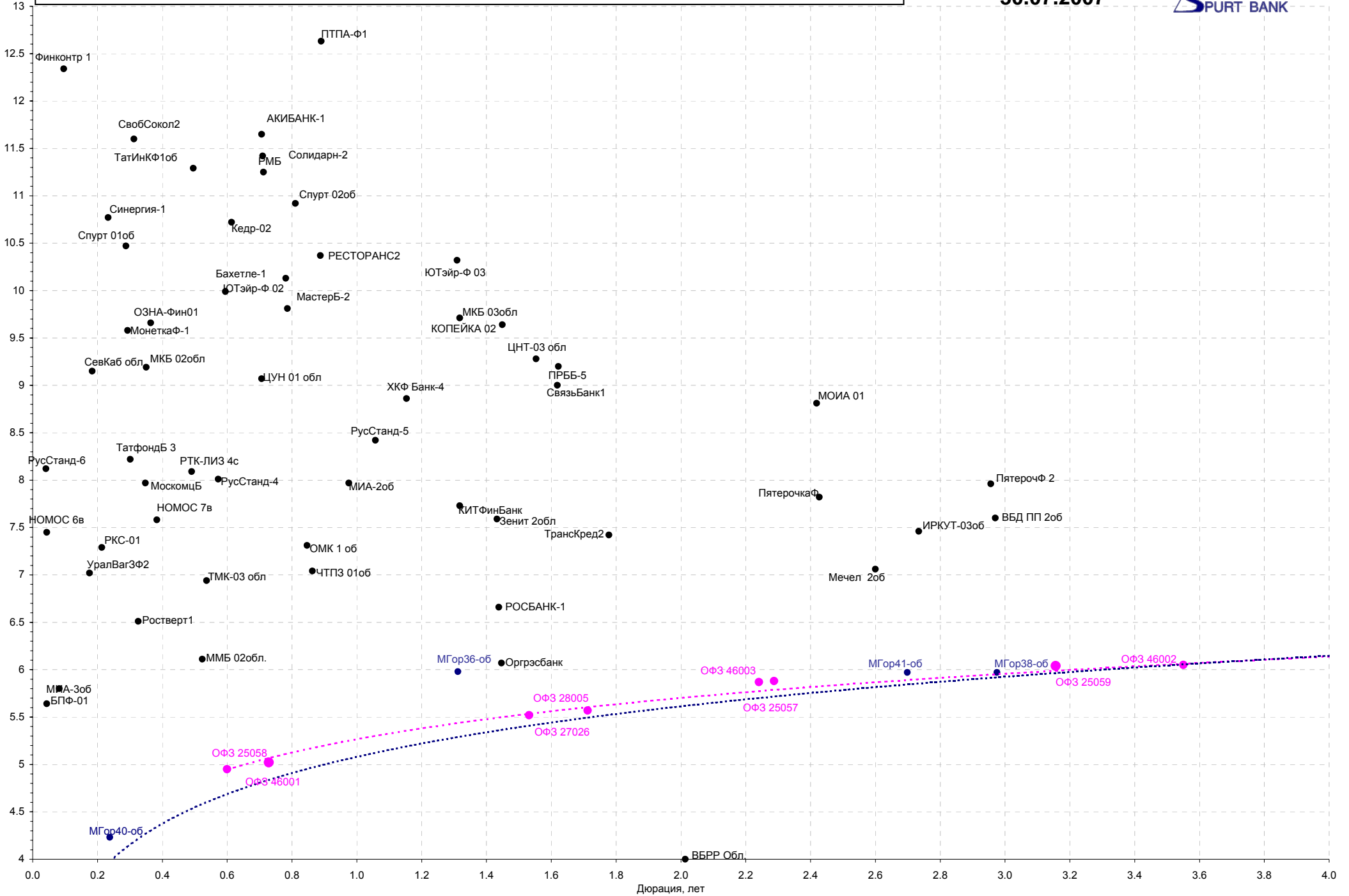
# Кривая доходности ОФЗ и Москвы

30.07.2007









---

## Акции

---

После существенного снижения котировок российских акций на прошлой неделе и достижения ими локальных уровней поддержки рынок на некоторое время перешел в стадию боковой консолидации. По итогам понедельничных торгов изменение индексов было незначительным и составило -0,31% по РТС и -0,02% по ММВБ. Изменения наиболее ликвидных бумаг не превысило 1,0-1,5п.п.

Позитивное закрытие мировых рынков позволяет надеяться на доминирование покупок над продажами и возобновление роста на отечественном фондовом рынке.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Минэкономразвития РФ опубликовало отчет ОБ ИТОГАХ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2007 ГОДА. В нем, в частности, оценено реальное укрепление курса рубля к доллару США за первые 6 месяцев 2007 в 3,9%, к евро – на 4,1%, к корзине валют – 3,3%. Объем внешнего долга РФ (в методологии Минфина России), сократился, по оценке Минэкономразвития, до \$48,8 млрд. по состоянию на 1 июля 2007 и на \$52 млрд. – по состоянию на 1 января 2007. Доля внешнего долга в общей сумме государственной задолженности снизилась с 56,25% по состоянию на 1 января до 51,3%, по оценке, по состоянию на 1 июля.

*Reuters, материалы МЭРiТ.*

ЦБ Китая с 15 августа повышает резервные требования к банкам на 0,5%, а объем резервных требований для крупных государственных и акционерных банков увеличивается до 12% от суммы кредитования. Центробанк повышает требования к резервам шестой раз в этом году.

*Reuters.*

## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,0007	0,00030	0	0,0014	60 200 000
EURTOD_UTS	34,939	34,92500	34,925	34,965	22 590 000
EURTOM_UTS	34,9729	34,93000	34,93	34,985	28 728 000
USD_TODTOM	-0,0009	-0,00100	-0,0012	-0,0005	2 485 799 936
USDOD_UTS	25,5943	25,64900	25,572	25,65	1 003 795 008
USDOTM_UTS	25,5881	25,60400	25,56	25,614	1 816 002 944

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	57 532 530	102,74	0,01	6,79	10	0
SU46005RMFS3	980 000	49,00	0,08	6,86	1	0
SU46018RMFS6	374 038 100	111,32	0,00	6,46	11	0
SU46021RMFS0	110 482 000	100,44	-0,01	6,37	7	0
SU48001RMFS0	1 150 600	104,60	-1,40	7,05	1	0
SU46014RMFS5	12 423 195	109,18	-0,04	6,22	4	0
SU26198RMFS0	1 982 991	99,10	-0,05	6,20	2	0
SU26199RMFS8	183 003 101	100,28	0,00	6,17	15	0
SU25059RMFS5	5 058 159	100,60	-0,26	6,04	4	0
SU46003RMFS8	76 328 920	109,50	-0,16	5,87	10	0
SU25060RMFS3	5 027 500	100,55	-0,06	5,58	1	0
<b>Итого</b>	<b>957 474 222</b>				<b>84</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	130 467 200	110,47	0,08	9	596 358 000	745 054 800
КОМИ 8в об	73 367 090	100,09	-0,41	5	19 493 120	0
Мос.обл.7в	57 954 060	105,88	0,14	7	529 250 000	1 516 029 000
МГор39-об	31 194 900	110,31	-0,16	3	0	1 037 770 000
Мос.обл.4в	29 167 940	108,03	0,03	4	0	262 035 900
Новсиб0-05	26 013 440	101,62	-0,21	2	0	0
Саха(Якут)	25 332 510	103,94	0,01	2	0	0
СамарОбл 4	25 050 000	100,20	-0,20	2	0	229 045 300
Мос.обл.5в	23 576 400	106,20	0,09	5	0	210 899 700
КостромОбл4	22 758 860	100,26	-1,89	2	0	29 960 860
Новсиб 3об	16 242 100	109,00	-0,13	15	0	61 696 930
НижгорОбл3	15 585 000	103,90	-0,02	1	0	219 062 800
МарийЭл 5	14 064 000	100,46	-0,04	9	50 000 000	0
Якут-07 об	10 220 000	102,20	0,05	1	0	221 448 200
<b>Итого</b>	<b>578 848 100</b>			<b>141</b>	<b>1 390 484 000</b>	<b>10 737 290 000</b>

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РЖД-Обобл	307 351 000	102,45	0,19	4	706 374 500	991 129 500
Лукойл4обл	288 746 600	103,36	0,17	16	72 273 970	820 088 400
РусМоре-01	257 296 300	100,01	0,01	2	20 040 000	127 271 700
ФСК ЕЭС-04	223 062 000	102,32	0,20	6	147 015 600	493 899 000
РЖД-07обл	208 683 100	104,34	0,91	5	677 348 900	586 686 700
ФСК ЕЭС-05	197 197 500	101,18	-0,05	11	505 241 000	607 538 800
АвтомирФ-2	182 940 100	99,99	-0,06	8	0	0
УралВагЗФ2	64 282 710	100,40	-0,04	4	0	9 001 530
ЦентрТел-4	61 183 250	112,78	0,02	4	0	335 810 000
РуссНефть1	53 292 060	96,69	3,47	76	137 199 900	0
Киров.зд1	50 550 000	101,10	0,06	1	0	0
РИГрупп 01	50 000 000	100,00	-0,11	1	0	0
КОПЕЙКА 03	46 955 160	100,42	-1,08	16	269 670 800	171 445 700
НКНХ-04 об	31 080 000	103,60	-0,40	2	0	73 977 900
Парнас-М 2	30 065 000	100,22	-0,18	7	30 059 000	0
КОПЕЙКА 01	28 067 690	100,60	-0,40	10	80 475 000	21 121 900
Камаз-Фин2	25 142 500	100,57	-0,09	6	0	70 469 000
Юнимилк 01	23 770 970	102,17	-0,43	15	27 621 000	0
ГидроОГК-1	23 510 380	104,02	0,10	6	484 013 400	728 698 000
УралСвзИн4	22 397 680	100,89	0,09	5	0	28 686 180
РусТекс 2	21 756 230	96,70	-0,08	19	0	41 225 450
ОГК-6 01об	20 733 280	100,16	-0,01	9	0	205 420 300
ОГК-5 об-1	18 106 000	100,59	0,17	3	0	438 787 700
Пермэнер01	18 099 000	100,55	-0,15	2	35 140 000	17 219 210
ГАЗПРОМ А4	18 020 440	104,67	-0,22	37	6 750 090	80 218 660
<b>Итого</b>	<b>3 158 630 000</b>			<b>1069</b>	<b>10 643 730 000</b>	<b>29 552 210 000</b>

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
Сургнфз	1 492 936 000	31,91	-2,20%	6 919	6 064 606	1 407 001 000
<b>Итого</b>	<b>64 683 580 000</b>			<b>183 326</b>	<b>6 300 389 000</b>	<b>38 701 490 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.