

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 Объем денежной базы в узком определении на 30 июня 2008 года составил 4 346,8 млрд. рублей против 4 364,6 млрд. рублей на 23 июня 2008 года. Банк России</p> <p>FOREX (евро-доллар) Евро снизился на 1,5 цента, стабилизировавшись около 1,5717 к USD после пресс-конференции Ж.-К. Трише.</p> <p>Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах продолжила рост, составил 1 083,2 млрд. рублей (+19 млрд. рублей). Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) сложилась на уровне 3,66% против 3,48% днем ранее. Сегодня, на наш взгляд, средние ставки МБК останутся низкими.</p> <p>Рублевые долги Рынок рублевых долгов понемногу успокаивается после сильной коррекции. Мы полагаем, что сегодня волатильность на долговом рынке будет невысокой. В то же время мы по-прежнему рекомендуем придерживаться «защитной» стратегии инвестирования в облигации с высоким купонным доходом.</p>
---	--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

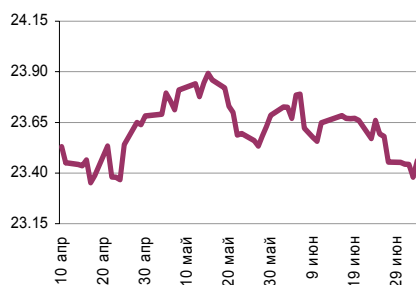


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

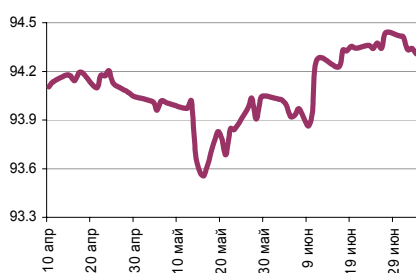
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5717	-0.0155	0.00
Нефть Brent, IPE	146.08	1.26%	8.75%
S&P 500	1,262.90	0.11%	-4.47%
Libor(6M) (%)	3.13	0.00	-0.04
MOSPRIME(3M) (%)	5.93	-0.01	-0.07
UST10 (%)	3.98	0.02	-0.12
RusGLB30	111.88	-0.31	-0.38
Доллар (ТОМ)	23.46	0.08	-0.12
Евро (ТОМ)	37.00	-0.10	0.22
Индекс РТС	2211.73	-1.94%	-4.28%
Индекс ММВБ	1695.47	-0.80%	-3.90%
ЗВР (млрд. долл)	567.20		15.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4364.60		5.00

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 снизился по отношению к доллару на 1,5 цента, стабилизировавшись около 1,5717. Инвесторы не нашли в выступлении Жан-Клода Трише намека на повышение ставки в ближайшем будущем, а, кроме этого, игроков воодушевило то, что число увольнений в несельскохозяйственном секторе США вышло в рамках прогноза, составив 62 тыс. против 60 тыс.

Из двух зол выбирают меньшее?

Замедление экономики Еврозоны, а именно ее локомотивов – Германии и Франции сдерживает возможности ЕЦБ по ужесточению денежно-кредитной политики. Впрочем, в США ситуация еще хуже. По сути, мы видели лишь один проблеск на минувшей неделе после публикации данных ISM в промышленности, в то время как вчерашние данные этого же индекса, но уже в сфере услуг составили 48,2, четко обозначив тенденцию замедления. Jobless claims и nonfarm payrolls также представляют слабое утешение – поскольку оба показателя – 404 тыс. и -62 тыс., свидетельствуют о продолжающихся увольнениях в финансовом и других секторах.

Мы не исключаем, что в ближайшие недели пара евро-доллар все-таки доберется до отметки 1,60 и, возможно преодолет ее.

Сегодня американские рынки закрыты в связи с празднованием Дня Независимости, так что волатильность на рынке евро-доллар, скорее всего, будет небольшой.

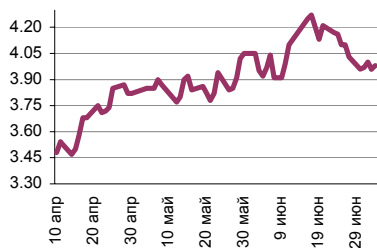
Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах продолжила рост, составив 1 083,2 млрд. рублей (+19 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на сегодняшнее утро равно 79,2 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) сложилась на уровне 3,66% против 3,48% днем ранее.

Сегодня, на наш взгляд, средние ставки МБК останутся низкими.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Доходность UST10 снизилась на 4 б.п. до 3,96%.

В последние дни между рынком казначейских облигаций и рынком акций происходит постоянный обмен ликвидностью. Вчера беспокойство инвесторов было связано с ростом цен на нефть, вчерашними данными по безработице от ADP, составившими -79 тыс. при прогнозе -20 тыс., а также тем, что индекс Dow Jones industrial оказался в «медвежьей зоне» - bear market. «Медвежья зона» - достаточно редко встречающийся термин, характеризующий падение рынка от своих исторических максимумов более, чем на 20%.

Сегодня в 16:30 (МСК) запланирована публикация важных данных американской макростатистики - Nonfarm payrolls. Учитывая, что в обозримом будущем намечен перерыв в публикации важных новостей, от сегодняшних цифр по Payrolls будет зависеть очень многое.

Russia30

Российская «тридцатка» завершила вчерашний день неагрессивным ростом котировок, составив 112,19% от номинала. Спред доходности к базовому активу практически не изменился - 167 б.п. Спреды остальных emerging markets незначительно расширились. EMBI+ spread составил 301 б.п. против 299 б.п. днем ранее.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рынок рублевых долгов понемногу успокаивается после сильной коррекции, в то же время, цены еще неустойчивы, и при появлении интереса на покупку или продажу в каком-либо выпуске, спреды быстро расширяются.

Высокий уровень банковской ликвидности заставляет сомневаться в обоснованности продолжения ценового падения, даже несмотря на ориентиры по новому выпуску РЖД и предстоящей уплате квартального НДС.

Мы полагаем, что сегодня волатильность на долговом рынке будет невысокой. В то же время мы по-прежнему рекомендуем придерживаться «защитной» стратегии инвестирования в облигации с высоким купонным доходом.

НОВОСТИ

Вчера, 3 июля 2008 года, ООО Марийский НПЗ - Финанс в рамках исполнения оферты выкупило 327 714 облигаций на сумму 329 349 293 рубля (с учетом НКД). В то же день весь объем выкупленных облигаций был продан инвесторам. Информация об эмитенте: ООО Марийский НПЗ входит в Группу компаний Марийский НПЗ (Республика Марий Эл) - одного из независимых нефтеперерабатывающих заводов России. Основные нефтепродукты, вырабатываемые на ООО Марийский НПЗ: прямогонный бензин, дизельное топливо, судовые виды мазутов. Группа занимает 50% российского рынка флотского мазута, экспортирует бензин и дизельное топливо. Группа представлена на европейском рынке нефтепродуктов России и имеет бункерные компании в городах: Калининград, Санкт-Петербург, Мурманск и п. Темрюк (Черное море). Учредителем ООО Марийский НПЗ-Финанс является ООО Марийский НПЗ с долей 100%. В рамках реализации инвестиционной программы ООО "Марийский НПЗ" в 2007 г. увеличил мощность нефтепереработки в 2 раза: с 600 тыс. тонн до 1 250 тыс. тонн нефти в год.

ЕБРР предоставляет кредит на €134,5 млн ООО «Гиперглобус», российскому подразделению немецкой сети гипермаркетов «Глобус», на финансирование расширения сети гипермаркетов в средних городах России, где еще практически не представлены продуктовые гипермаркеты высокого уровня качества. Кредит имеет структуру А/Б, транш А в размере €45,6 млн предоставляется ЕБРР напрямую, а транш Б на €88,9 млн сейчас находится в стадии синдикации. В синдикат входят следующие банки: HypoVereinsbank, член группы UniCredit Group, и Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Срок для обеих траншей 10 лет.

3 июля 2008 года Банк [Петрокоммерц](#) разместил облигации серии 04 номинальной стоимостью 3 млрд рублей. В ходе аукциона было подано 50 заявок инвесторов общим объемом 4 687 млн рублей с предлагаемой ставкой в диапазоне от 9,30% до 10,30%, подавляющая масса заявок со ставкой в диапазоне от 9,90% до 10% годовых. Процентная ставка первого купона, определенная на конкурсе при размещении, составила 9,99% годовых (50 рублей 09 копеек на одну облигацию), ставка второго купона равна ставке первого купона, ставки остальных купонов будут определены эмитентом дополнительно. Эффективная доходность облигаций к годовой оферте составила 10,24% годовых. По результатам размещения удовлетворено 32 заявки инвестора. Весь облигационный выпуск был реализован на конкурсе в первый день размещения. Организатором и андеррайтером выпуска облигаций выступил Банк Петрокоммерц. Соорганизаторами выпуска стали: БК Регион, [Газэнергопромбанк](#), Банк ВТБ. Андеррайтерами займа выступают: ИГ Капиталь, Сберегательный Банк РФ, ING Bank, ФК Открытие, [Татфондбанк](#), Альфа-Банк. Соандеррайтерами назначены: [Еврофинанс-Моснарбанк](#), Банк [Зенит](#), Банк Санкт-Петербург, [Промсвязьбанк](#), КМБ Банк, ИК Велес Капитал, ИК ПаркАвеню Капитал. Срок обращения облигаций составляет 3 года. Условиями выпуска облигаций предусмотрена годовая оферта по цене 100% от номинала.

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	-0.0011	-0.00070	-0.0016	-0.001	285 400 000
EURRUB_TOD	37.1124	37.11990	37.095	37.1075	74 894 000
EURRUB_TOM	37.0984	37.09750	36.9825	36.9975	175 622 000
USD_TODTOM	0.0008	0.00050	0	0.0011	3 879 000 064
USDRUB_TOD	23.3716	23.33010	23.3301	23.3725	1 252 480 000
USDRUB_TOM	23.3789	23.38500	23.3491	23.461	3 574 659 072

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPTD7	1 099 873 202	97.58	-0.06	5.48	205	0
SU27026RMFS2	77 083 281	100.40	0.04	5.52	3	0
SU25062RMFS9	42 806 859	98.95	-0.03	6.35	9	0
SU46021RMFS0	35 082 901	97.11	0.01	6.69	3	0
SU46017RMFS8	33 586 120	103.47	0.02	6.60	7	0
SU25057RMFS9	25 587 500	102.35	0.00	5.93	2	0
SU26199RMFS8	19 810 000	99.05	-0.15	6.52	2	0
SU46001RMFS2	17 337 376	100.85	-0.04	5.53	1	0
SU25061RMFS1	8 473 500	99.69	-0.01	6.11	3	0
SU46014RMFS5	1 979 800	104.20	-1.23	6.84	2	0
SU46020RMFS2	13 619	97.28	0.18	7.26	2	0
Итого	1 361 640 522				241	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЛенОбл-3об	78 772 890	114.64	0.29	6	0	56 322 500
Мос.обл.4в	42 358 450	102.76	-0.14	5	0	69 627 940
НижгорОбл4	21 169 000	98.46	-0.43	2	0	155 288 800
ЯрОбл-07	20 609 460	97.96	-0.31	4	0	194 977 100
ЛипецкОбл4	14 821 490	98.35	-0.20	7	0	19 124 820
Удмуртия-2	11 298 680	93.98	2.38	8	0	81 992 790
МГор44-об	10 804 350	102.90	-0.11	2	0	623 692 400
Белгор2006	8 342 750	98.15	0.16	1	0	62 476 370
СамарОбл 3	7 418 626	98.39	-0.31	3	0	376 542 400
ЛенОбл-2об	5 725 160	112.26	-0.59	3	11 240 000	43 822 240
МГор39-об	5 146 900	102.94	-0.31	4	0	488 816 000
ТульскОб 1	5 000 000	100.00	-0.30	1	0	27 790 090
Казань06об	4 985 945	99.50	0.10	4	0	238 700 300
Мос.обл.7в	4 146 530	96.43	-0.57	4	9 650 000	988 962 000
Итого	325 884 200			100	267 051 200	8 612 951 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СевСтАвто2	127 065 500	96.25	-1.37	6	0	201 297 800
ТрансКред1	123 383 000	94.91	-0.99	5	0	564 771 800
РосселхБ 2	97 242 270	97.24	0.24	5	93 575 000	329 850 200
РазгуляйФ4	90 090 000	100.10	0.00	4	0	559 065 100
ГАЗПРОМ А4	88 790 350	101.22	0.08	82	0	563 975 800
ТМК-03 обл	59 002 100	101.16	-0.32	8	0	235 463 400
ЭнергмашФ1	54 560 300	100.30	0.19	9	0	0
СОРУС КАП2	50 974 700	99.95	-0.10	3	0	136 870 400
МарийНПЗ 2	47 004 300	100.01	-0.27	3	655 100 300	0
ХКФ Банк-2	45 304 790	98.57	-0.07	14	0	116 284 800
Кокс 01	44 550 310	99.58	0.26	3	28 064 170	27 360 000
СамарОбл 5	43 836 420	99.99	-0.01	14	47 991 600	428 896 400
РусАлФ-3в	40 998 900	99.75	-0.15	6	2 139 386 000	716 647 100
Черкизово1	35 871 000	99.64	0.54	2	35 078 870	103 064 300
АИЖК 10об	28 926 900	90.40	-0.50	11	54 300 000	489 786 100
МоскомцБ-2	28 122 500	98.68	-0.82	2	0	23 592 420
НИКОСХИМ 2	24 506 540	97.19	0.09	3	0	46 575 760
ЮТК-04 об.	22 954 700	101.17	-0.10	6	0	409 799 700
Мос.обл.8в	21 862 140	101.03	0.33	6	11 799 470	2 166 019 000
Лукойл4обл	21 094 220	97.89	-0.26	8	0	445 107 700
Солидарн-2	20 955 610	99.79	-0.21	11	0	119 904 300
ХКФ Банк-5	20 233 500	101.17	0.16	3	51 191 340	708 337 000
Зенит 4обл	20 040 000	100.20	0.02	1	0	200 922 500
МКБ 04обл	20 025 000	100.12	0.13	3	330 080 000	103 567 600
ТрансТС 01	20 000 000	100.00	-0.15	1	0	71 819 040
Итого	2 260 233 000			1126	12 297 870 000	50 018 530 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	16 332 260 000	319.75	-0.52%	37 790	795 826 300	35 383 230 000
ГМКНорНик	7 788 681 000	5657.75	-0.17%	18 230	291 656 500	8 463 062 000
ЛУКОЙЛ	7 558 206 000	2254.82	-0.13%	22 184	412 958 400	5 961 977 000
Сбербанк	7 285 732 000	71.82	-0.14%	29 430	692 235 000	11 943 290 000
Роснефть	2 423 114 000	262.76	0.01%	11 632	11 160 100	5 206 096 000
ВТБ ао	2 185 740 000	0.0811	1.58%	12 494	105 373 900	2 958 812 000
Сургнфгз	1 386 814 000	24.58	-0.28%	8 488	55 660 000	3 344 011 000
СевСт-ао	744 884 900	551.93	-5.86%	4 623	37 294 510	666 151 500
МТС-ао	704 855 200	273.33	-1.46%	4 744	452 379 300	2 021 446 000
Итого	51 332 160 000			214 073	3 890 787 000	93 852 550 000

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.