

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>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>События и факты</p> <p>Положительное сальдо торгового баланса РФ в январе-апреле увеличилось на 65% до \$65,3 млрд. Ведомости. Росстат. Банк России</p> <p>FOREX (евро-доллар)</p> <p>На FOREX – без изменений. Курс евро составил 1,5509 против доллара. Сегодня новостной фон практически пуст. Предпосылок для сильной волатильности нет.</p> <p>Денежный рынок</p> <p>На денежном рынке начался период продаж долларов – банки активно наращивают собственную ликвидность в преддверии налоговых платежей.</p> <p>Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 3,68% против 3,72% днем ранее. Мы полагаем, что сегодня средний уровень процентных ставок снова снизится.</p> <p>Казначейские облигации (UST10)</p> <p>Ставка американских десятилетних нот подросла на фоне перетока капитала в американские акции, составив 4,21% (+8 б.п.). Сегодняшний день на рынке UST10, скорее всего, пройдет спокойно.</p> <p>В среднесрочной перспективе рост ставки UST10 может продолжиться – на рынке на дневных и недельных значениях сохраняется устойчивый растущий тренд, и признаков его разворота пока нет.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30)</p> <p>Котировки российских еврооблигаций завершили вчерашний день небольшим ценовым снижением, составив 113,50% от номинала (-6,3 б.п.). Спред доходности к базовому активу сузился до 129 б.п. (-5 б.п.). Сегодня у нас нейтральный прогноз по Russia30.</p> <p>Рублевые долги</p> <p>На рынке рублевых долгов déjà vu – растет уровень банковской ликвидности, снижаются ставки денежного рынка. В то же время, снижаются котировки облигаций первого эшелона.</p> <p>Мы полагаем, что сегодня, в преддверии выходных, активность и ценовая волатильность на рынке рублевых долгов будут невысокими.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



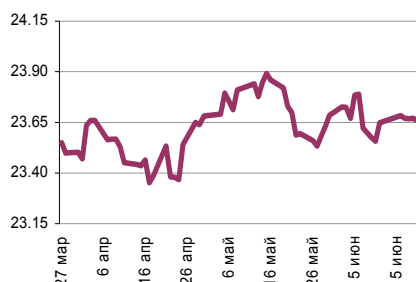
Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5509	-0.0049	-0.01
Нефть Brent, IPE	132.00	-3.25%	-1.43%
S&P 500	1,342.83	0.38%	-1.39%
Libor(6M) (%)	3.18	-0.01	0.22
MOSPRIME(3M) (%)	6.04	0.00	0.06
UST10 (%)	4.21	0.08	0.22
RusGLB30	113.50	-0.06	-0.25
Доллар (ТОМ)	23.66	-0.01	0.10
Евро (ТОМ)	36.66	0.02	-0.47
Индекс РТС	2400.84	-0.08%	1.83%
Индекс ММВБ	1848.52	-0.14%	1.13%
ЗВР (млрд. долл)	551.50		2.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4267.70		47.30

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

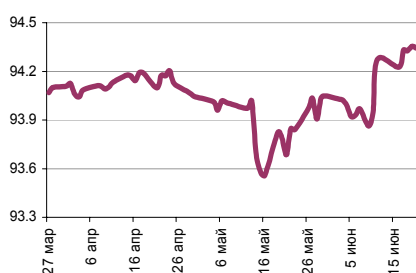
Валютный рынок

Курс рубль-доллар



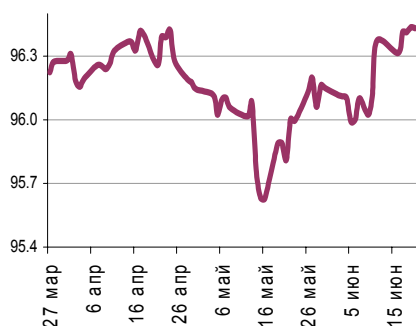
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют
(0,55 \$, 0,45 €)



Источник: Банк Спурт

На FOREX – без изменений. Курс евро составил 1,5509 против доллара. На следующей неделе запланировано заседание ФРС, и инвесторы уже начинают игнорировать другие данные макростатистики, коими вчера стали еженедельные обращения за пособиями по безработице в США, индекс опережающих индикаторов, индекс потребительской активности от ФРБ Филадельфии. Американские индикаторы вышли преимущественно в негативном ключе.

Сегодня новостной фон практически пуст. Предпосылок для сильной волатильности нет.

На следующей неделе запланировано заседание ФРС – фьючерсы показывают, что FOMC оставит ключевой уровень ставки без изменения (2%). Что-ж, похоже, что интрига как всегда, будет заключаться в комментариях.

Денежный рынок

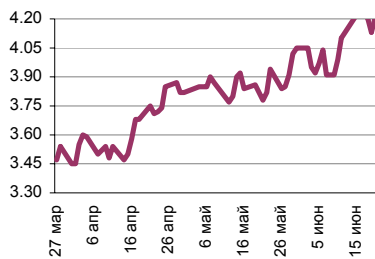
На денежном рынке начался период продаж долларов – банки активно наращивают собственную ликвидность в преддверии налоговых платежей. Честно говоря, мы не видим серьезных оснований для столь агрессивного наращивания банковской ликвидности, уровень которой уже вплотную приблизился к отметке 1 трлн. рублей.

Мы также полагаем, что эта цифра будет достигнута в ближайшие два-три рабочих дня. 3

Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) составила 3,68% против 3,72% днем ранее. Мы полагаем, что сегодня средний уровень процентных ставок снова снизится.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



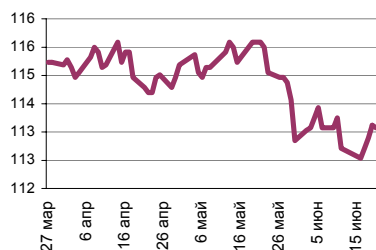
Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Ставка американских десятилетних нот подросла на фоне перетока капитала в американские акции, составив 4,21% (+8 б.п.). Сегодняшний день на рынке UST10, скорее всего, пройдет спокойно. Макроэкономических событий, предвещающих серьезные волнения, не ожидается.

В среднесрочной перспективе рост ставки UST10 может продолжиться – на рынке на дневных и недельных значениях сохраняется устойчивый растущий тренд, и признаков его разворота пока нет.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки российских еврооблигаций завершили вчерашний день небольшим ценовым снижением, составив 113,50% от номинала (-6,3 б.п.). Спред доходности к базовому активу сузился до 129 б.п. (-5 б.п.). Сегодня у нас нейтральный прогноз по Russia30.

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

На рынке рублевых долгов *déjà vu* – растет уровень банковской ликвидности, снижаются ставки денежного рынка. В то же время, снижаются котировки облигаций первого эшелона.

Мы не исключаем, что исход иностранных инвесторов из рублевых облигаций (страдают, в-основном, долги первого эшелона, так как в них доля нерезидентов наиболее велика) связан с запоздалой реакцией на снижение котировок российских евробондов (Russia30). Связь между российскими еврооблигациями и рынком рублевых долгов на какое-то время была потеряна, теперь же она, похоже, вновь восстановилась.

Мы полагаем, что сегодня, в преддверии выходных, активность и ценовая волатильность на рынке рублевых долгов будут низкими.

НОВОСТИ

"Газпром нефть" разместит бонды 1-5-й серий, говорится в сообщении компании. Срок обращения первого выпуска составит 5 лет, объем - 5 млрд рублей. Второй выпуск объемом 7 млрд рублей размещается на 5 лет, третий выпуск сроком обращения 7 лет - на 8 млрд рублей, объем четвертого выпуска (10 лет) - 10 млрд рублей, объем пятой серии (10 лет) - 5 млрд рублей. Номинал облигации - 1000 рублей. Выпуски обеспечены поручительством со стороны ООО "Газпромнефть-энерго". Организатором выступит Газпромбанк.

«Тройка диалог» привлекла синдицированный кредит на \$100 млн под LIBOR + 1,75%. Организаторы займа — ING и Standard Bank. В прошлом году синдикация на \$180 млн обошлась компании в LIBOR + 1,1%

Кредит состоит из двух траншей: Транш А - 300 миллионов долларов США. Транш В - 700 миллионов долларов США. Кредит по Траншу А привлекается сроком на 3 года. Кредит по Траншу В привлекается сроком на 5 лет. Процентная ставка по Траншу А составляет LIBOR + 0,85% годовых. Процентная ставка по Траншу В составляет LIBOR + 0,95% годовых. Заемщик - LUKOIL Finance Ltd. (100% дочерняя компания ОАО «ЛУКОЙЛ») Банки-организаторы - ABN AMRO BANK N.V., BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A., BNP PARIBAS (SUISSE) S.A., THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, Ltd., ING Bank N.V., MIZUHO CORPORATE BANK, Ltd., WESTLB AG, London branch. Обеспечением кредита является гарантия ОАО «ЛУКОЙЛ». Средства, полученные по новому кредиту, были использованы для погашения остатка задолженности LUKOIL Finance Ltd. перед синдикатом международных банков по кредиту, привлеченному в 2005 году для финансирования покупки компании «Nelson Resources». В результате привлечения нового кредита была улучшена структура долгового портфеля Группы ЛУКОЙЛ, при этом уровень внешнего долга практически не изменился.

На церемонии, прошедшей 11 июня в Хельсинки, состоялось вручение крупнейшей премии за достижения в области технологий — Millennium Technology Prize. Главным ее лауреатом стал профессор Массачусетского технологического института Роберт Лангер. Он разработал полимеры, которые умеют медленно выделять лекарство именно в том месте, где оно необходимо. Решением этой проблемы Роберт Лангер занялся еще в середине семидесятых. Многие лекарства, попав в кровь, распадаются за считанные минуты, и лишь малая их доля достигает цели, например раковой опухоли. Если бы удалось «запаковать» это лекарство в медленно растворяющуюся полимерную таблетку и поместить ее рядом с опухолью, то вред от химиотерапии был бы меньше, а эффективность борьбы с болезнью — выше. Потратив немало сил на убеждение оппонентов, Роберт Лангер сумел добиться успеха, а первыми его пациентами стали больные раком мозга — множественной глиобластомой. Дальше двух лет после операции живет лишь каждый десятый такой пациент. Изобретение Лангера позволило увеличить этот показатель до 30%. Получение разрешения на применение лекарства — дело небыстрое. Лишь в начале нового века первые препараты с полимерами Лангера были одобрены американским Управлением по продовольствию и лекарствам. Сейчас таких лекарств уже больше десяти. Среди них средства от рака мозга, желудка, простаты, легких, а также препараты от дегенерации мышц. Число пациентов в мире, которых вылечили лекарства, сделанные по технологии Лангера, уже исчисляется десятками миллионов человек. Естественно, такие полимеры можно применить и по-другому. В частности, профессор Лангер ткет из них каркасы для выращивания биологических материалов. «Засеявая» полимер стволовыми клетками, он получает кожу или хрящи, пригодные для последующей трансплантации. Возможно, этот способ станет основой медицины XXI века.

Ученые показали, что органические молекулы, найденные в обломках метеорита, имеют, скорее всего, внеземное происхождение. Фрагмент метеорита Марчисон и (в пробырке) выделенного из него вещества. Для непосвященных объясним: согласно гипотезе [панспермии](#) жизнь занесена к нам из космоса. Несмотря на свою древность и кажущуюся фантастичность, эта версия и сегодня имеет массу сторонников, в том числе и в научном мире. Существуют вполне серьезные доводы в ее пользу — как теоретические, так и экспериментальные. Да и миссия [Deep Impact](#), исследовав кометное вещество, показала, что на этих телах могут находиться и жидкая вода, и даже простые органические соединения (читайте о ней в статье [«Глубокий контакт»](#)). А недавно ученые Великобритании впервые показали, что органические материалы, найденные среди фрагментов метеоритов, имеют, скорее всего, внеземное происхождение. Это значит, что и вся земная жизнь может уходить корнями далеко в космос. Изучая фрагменты известного [метеорита Марчисон](#) (Murchison), упавшего в Австралии в 1969 г. В его материалах ранее были обнаружены молекулы урацила и ксантина — азотистых основания, которые могут формировать нуклеотиды, из которых, в свою очередь, складываются полимеры нуклеиновых кислот — ДНК и РНК.

Источник: Sbond, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0001	-0.00010	-0.0002	0.0004	213 100 000
EURRUB_TOD	36.7402	37.00000	36.725	36.7251	32 006 000
EURRUB_TOM	36.695	36.74500	36.64	36.659	65 036 000
USD_TODTOM	0.001	0.00050	0.0001	0.0003	3 509 900 032
USDRUB_TOD	23.6062	23.59750	23.586	23.6705	1 492 867 968
USDRUB_TOM	23.6319	23.59800	23.585	23.66	4 541 113 856

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPTD7	2 901 334 921	97.37	0.15	5.53	13	0
SU46020RMFS2	1 038 323 632	97.35	-0.02	7.25	226	0
SU26199RMFS8	515 938 390	99.41	-0.04	6.41	16	0
SU46017RMFS8	158 223 050	103.89	-0.94	6.54	11	0
SU26200RMFS4	68 845 000	98.35	-0.07	6.64	5	0
SU27026RMFS2	45 148 330	100.33	0.03	5.65	9	0
SU46014RMFS5	45 143 494	105.24	-0.07	6.63	8	0
SU46018RMFS6	42 718 000	106.40	-0.10	6.84	7	0
SU46003RMFS8	16 008 719	106.40	-0.10	5.74	5	0
SU25062RMFS9	2 920 205	98.99	-0.06	6.33	1	0
SU46001RMFS2	1 564 404	101.42	0.02	3.74	3	0
Итого	4 836 168 144				304	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.7в	106 155 500	98.29	0.08	7	34 527 500	903 170 400
МГор41-об	53 371 360	102.70	0.01	4	61 620 000	151 904 000
МГор50-об	51 180 000	102.36	-0.09	5	0	2 276 719 000
Мос.обл.6в	35 481 260	101.96	-0.13	15	81 992 930	1 673 612 000
Хабаровскб	26 056 100	99.75	0.00	6	0	0
МГор39-об	13 249 000	105.99	0.17	11	176 349 800	453 469 300
СамарОбл 3	9 443 720	99.30	-0.14	7	0	244 203 000
НижгорОбл3	4 471 500	99.37	-0.03	3	0	300 326 800
ЯрОбл-07	4 188 020	98.31	0.06	3	0	112 489 800
Мос.обл.5в	4 161 792	104.02	-0.18	5	0	26 342 090
Мос.обл.4в	1 941 100	103.25	-0.07	2	0	114 004 300
БелгОб 5об	20 107	95.75	2.35	2	114 888 000	1 767 566
МГор46-об	3 053	101.77	0.06	3	254 500 000	145 856 000
МГор45-об	2 050	102.50	0.05	2	256 250 000	1 060 338 000
Итого	386 525 800			173	980 128 200	8 159 444 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РК-ГСС 02	199 330 000	99.67	0.02	5	0	0
РЖД-05обл	134 212 200	100.11	0.01	14	100 170 000	558 238 000
ВТБ - 6 об	130 026 700	99.93	0.06	9	29 985 000	139 240 700
АВТОВАЗ6о2	120 438 000	100.37	0.17	6	0	0
РусСтанд-8	120 140 800	98.91	0.00	10	362 409 000	157 493 900
ГАЗПРОМ А4	115 975 900	102.14	-0.04	69	0	287 931 000
МетарФ 01	99 740 000	99.74	-0.26	2	0	0
ТКБ-1	79 920 000	99.90	-0.10	1	0	0
Промсвб-05	74 079 740	98.78	0.78	13	192 497 500	0
ТрансКред2	73 667 500	98.22	0.23	5	25 519 000	130 026 700
ЧТПЗ 01об	70 977 640	100.01	-0.04	39	0	0
ИРКУТ-03об	64 025 500	100.51	1.41	9	156 498 900	105 060 100
Лукойл4обл	62 028 160	99.90	-0.24	5	99 850 000	475 126 700
ОГК-5 об-1	54 348 290	99.23	0.00	5	53 065 950	122 759 100
РЖД-03обл	51 502 570	101.85	-0.15	9	25 475 000	69 455 180
СуварКаз-1	45 701 980	99.33	0.24	7	3 977 200	22 817 820
ГАЗПРОМ А9	36 919 000	100.00	-0.50	3	29 985 000	201 812 300
АИЖК 10об	33 693 500	93.59	-0.14	3	0	55 265 070
РусСтанд-5	33 082 260	99.64	0.09	11	0	58 699 420
СевСтАвто2	32 703 800	97.92	-0.15	10	14 640 000	255 653 700
ФСК ЕЭС-03	30 045 000	100.15	0.05	1	120 180 000	147 049 100
СудострБ-2	28 018 840	100.06	-0.14	12	93 414 400	0
Камаз-Фин2	27 000 000	100.00	-0.10	2	0	94 748 470
РОССКАТ-К1	26 674 800	98.07	-0.38	12	0	74 693 180
ЛукойлЗобл	24 779 210	99.92	-0.13	6	0	94 572 660
Итого	3 028 152 000			1475	6 772 640 000	33 279 570 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	14 566 920 000	350.79	-0.19%	35 669	501 394 400	46 087 120 000
ЛУКОЙЛ	5 268 935 000	2462.34	-1.31%	20 265	164 236 800	3 482 139 000
Сбербанк	5 025 199 000	80.22	-0.54%	20 309	304 604 400	11 662 410 000
ГМКНорник	2 870 482 000	6426.78	0.26%	10 264	28 271 820	6 141 392 000
Сургнфгз	2 850 468 000	28.203	0.57%	13 166	122 991 900	4 188 118 000
ВТБ ао	2 174 331 000	0.0861	0.69%	10 660	91 679 230	2 797 569 000
Роснефть	1 581 308 000	281.36	-0.69%	6 762	215 829 900	4 667 162 000
СевСт-ао	743 653 000	617.93	2.22%	4 549	47 908 060	717 587 400
Ростел -ао	635 894 700	272.65	-0.70%	2 052	28 585 550	4 066 619 000
Итого	40 154 290 000			185 008	1 985 976 000	94 423 820 000

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.