

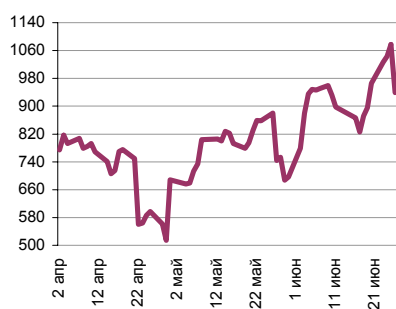
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p>КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ 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 Инфляция в РФ с 17 по 23 июня составила 0.2%, с начала месяца - 0.8%, с начала года - 8.5%. АКМ, ФСГС</p> <p>FOREX (евро-доллар) Евро вырос против доллара на FOREX до 1,5674 (+1 цент). Сегодня публикуются окончательные цифры по ВВП США за 2007 год, также выходят еженедельные обращения за пособиями по безработице, продажи домов и производственная активность на Среднем западе Америки.</p> <p>Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась за вчерашний день на 138,3 млрд. рублей до 939,2 млрд. рублей. Кредитным организациям осталось заплатить еще один крупный налог - на прибыль. На наш взгляд, его уплата не вызовет каких-либо трудностей.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Ставка UST10 не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 4,10%. Инвесторы, готовившиеся услышать от ФРС очередную «страшилку» об инфляции были несколько удивлены узнав, что FOMC ждет замедления темпов ее роста в будущем. Не зная, как реагировать на смелое заявление ФРС, игроки решили дождаться пятничных данных Core PCE. Подождем и мы.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Котировки российских евробондов продолжили снижение – Russia30 потеряла еще 0,5 п.п., составив 112,25% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 155 б.п. (+6 б.п.). Спреды других emerging markets не изменились так сильно. EMBI+ spread составил 272 б.п. (+4 б.п.).</p> <p>Рублевые долги Рублевые долги завершили очередной день снижением цен. Мы рекомендуем инвестировать в «защитные» короткие и среднесрочные облигации проверенных эмитентов с высоким купонным доходом.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

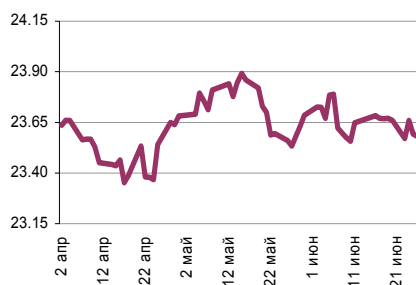


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5674	0.0109	0.02
Нефть Brent, IPE	134.33	-1.56%	0.46%
S&P 500	1,321.97	0.58%	-2.14%
Libor(6M) (%)	3.17	-0.01	-0.04
MOSPRIME(3M) (%)	6.00	0.00	-0.04
UST10 (%)	4.10	0.00	-0.10
RusGLB30	112.25	-0.50	-1.00
Доллар (ТОМ)	23.58	-0.01	-0.09
Евро (ТОМ)	36.78	0.04	0.12
Индекс РТС	2310.73	0.08%	-3.69%
Индекс ММВБ	1764.32	0.14%	-4.97%
ЗВР (млрд. долл)	551.50		2.40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4359.60		91.90

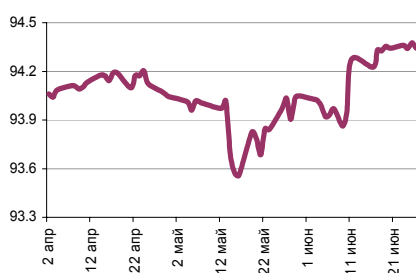
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

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

Центральным событием вчерашнего дня было заседание ФРС. Ставка, как и ожидалось, осталась на уровне 2%. Кульминационным же моментом стала публикация FOMC statement. На этот раз ФРС более радужно обрисовала перспективы американской экономики. По ее мнению несмотря на то, что спад на рынке недвижимости и последствия кредитного кризиса будут оказывать влияние на американскую экономику на протяжении нескольких кварталов, уже сейчас можно отметить позитивные тенденции в виде роста расходов домашних хозяйств. Инфляция же, по мнению ФРС, будет замедляться.

Вчера также выступил глава ЕЦБ Ж.-К. Трише, сообщивший, что инфляция в Еврозоне также начнет замедление в следующем году.

Несмотря на «симметричные» сигналы, посылаемые ФРС и ЕЦБ, волатильности на рынке евро-доллар избежать не удалось. Евро вырос против доллара на FOREX до 1,5674 (+1 цент).

Сегодня публикуются окончательные цифры по ВВП США за 2007 год, также выходят еженедельные обращения за пособиями по безработице, продажи домов и производственная активность на Среднем западе Америки.

Денежный рынок

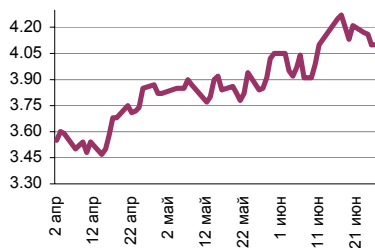
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась за вчерашний день на 138,3 млрд. рублей до 939,2 млрд. рублей. Хотя объем платежей НДС и 1/2 суммы акцизов оказался рекордным на фоне рекордных цен на нефть и других энергоносителей, объем поступающих в экономику нефтедолларов все равно превышает эти отчисления.

Кредитным организациям осталось заплатить еще один крупный налог - на прибыль. На наш взгляд, его уплата не вызовет каких-либо трудностей.

Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) вчера чуть подросла и составила 3,16% по сравнению с 3,09% днем ранее.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

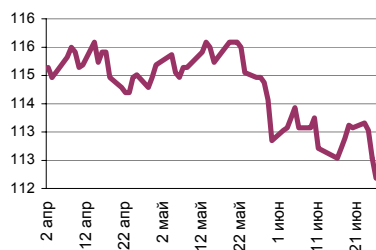
Казначейские облигации (UST10)

Ставка UST10 не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 4,10%. Инвесторы, готовившиеся услышать от ФРС очередную «страшилку» об инфляции были несколько удивлены узнав, что FOMC ждет замедления темпов ее роста в будущем. Не зная, как реагировать на смелое заявление ФРС, игроки решили дождаться пятничных данных Core PCE. Подождем и мы.

Российские еврооблигации (Russia30)

Котировки российских евробондов продолжили снижение – Russia30 потеряла еще 0,5 п.п., составив 112,25% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 155 б.п. (+6 б.п.). Спреды других emerging markets не изменились так сильно. EMBI+ spread составил 272 б.п. (+4 б.п.).

RUSGLB30



Источник: Reuters

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рублевые долги завершили очередной день снижением цен. Вчера стала известна причина продаж облигаций первого эшелона – это планы РЖД выйти на первичный рынок, предоставив значительную премию (около 150 б.п.) к уже обращающимся облигациям этого эмитента. Объем нового выпуска – 20 млрд. рублей.

Размещение нового выпуска, по ставке на 1,5 п.п. превышающую рыночные, без сомнения, окажет влияние на уже обращающиеся выпуски. Кстати, рынок уже сталкивался с подобной ситуацией, когда в начале года размещались длинные облигации АИЖК.

Внешний фон вчера был также негативным – продолжилось снижение индексов высокодоходных ликвидных облигаций Markit iBoxx, упали цены российских евробондов.

Сегодня снижение цен на рынке рублевых долгов, скорее всего, продолжится.

Мы рекомендуем инвестировать в «защитные» короткие и среднесрочные облигации проверенных эмитентов с высоким купонным доходом.

НОВОСТИ

Совет директоров ОАО "Челябинский трубопрокатный завод" (ЧТПЗ, входит в Группу ЧТПЗ) в среду одобрил заключение договора залога акций ОАО "Первоуральский новотрубный завод" (ПНТЗ, также входит в Группу ЧТПЗ) в качестве обеспечения обязательств по синдицированному кредиту на сумму \$310 млн, говорится в официальном сообщении ЧТПЗ. Акции в количестве 12 млн 170 тыс. 44 штук номиналом 20 рублей каждая, что составляет 50%+1 акцию от уставного капитала ПНТЗ, будут предоставлены в залог Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, выступающему организатором и андеррайтером кредита. Синдицированный кредит на сумму до \$310 млн сроком на 5 лет предоставляется по ставке LIBOR+2,9% годовых с возможностью снижения до 2,4% годовых в соответствии с условиями кредитного договора.

Исполнение обязательств по оферте ОАО «Мособлтрастинвест». По состоянию на 24 июня в адрес ОАО «Мособлтрастинвест» было предъявлено уведомлений на 758 299 ценных бумаг по оферте на выкуп облигаций ООО «Мострансавто-Финанс» в дату выплаты первого купона, сообщили в ИФК «РИГрупп-Финанс», которая является агентом по данной оферте. В результате технического сбоя у обслуживающего банка ЗАО «ИФК «РИГрупп-Финанс» не получило денежные средства для ее исполнения. В связи с этим обстоятельством обязательства по оферте на выкуп облигаций ООО «Мострансавто-Финанс» не были исполнены по независящим от ОАО «Мособлтрастинвест» причинам. ЗАО «ИФК «РИГрупп-Финанс», подтверждает, что по состоянию на 25 июня обязательства по оферте выполнены в полном объеме. Облигационный заем ООО «Мострансавто-Финанс» серии 01 был размещен 25 декабря 2007 года. Эмитент, ООО «Мострансавто-Финанс», 24 июня 2008 года свои обязательства по выплате купонного дохода за первый купонный период исполнил в полном объеме.

ООО Зерновая компания «Настюша» 25 июня исполнило оферту по дебютным облигациям, говорится в сообщении компании. Эмитент приобрел бумаг на 281 929 926 рублей, а также выплатил НКД в размере 559 926 рублей.

ОАО "Северо-Западный Телеком" (СЗТ) перенесло подведение итогов конкурса по выбору организатора синдицированного кредита на 200 млн долл. с 30 июня на 18 июля 2008г., сообщается в документах компании. Срок окончания приема заявок на участие продлен до 16 июля. Напомним, СЗТ планирует привлечь синдицированный кредит на 200 млн долл. сроком на 3 года. Как отмечается в документах, банк, победивший на аукционе, предоставит СЗТ 150 млн долл. из собственных средств, а также обязуется "приложить усилия для синдикации" еще 50 млн долл. Начальная ставка по кредиту - LIBOR + 2,75% годовых. Привлеченные средства будут направлены на финансирование инвестиционной программы и рефинансирование краткосрочной задолженности.

X5 Retail Group подписала соглашение с Formata Holding BV (управляет сетью гипермаркетов «Карусель») о покупке 100% компании за \$940 млн. Четверть этой суммы уплачена в форме GDR на акции X5 (6,98 млн расписок по цене \$33,1). В сделку вошли 22 работающих гипермаркета «Карусель» (оценены в \$914 млн), три строящихся гипермаркета, восемь земельных участков, пригодных для строительства гипермаркетов (\$148 млн), а также сумма долга — \$137 млн. X5 также заключила дополнительное соглашение с Андреем Рогачевым, одним из одних бенефициаров Formata, о приобретении интеллектуальной собственности, используемой в деятельности сети «Карусель», в том числе бренд (\$15 млн). «Интеллектуальная собственность» стала для X5 «экстра-бонусом», поскольку не входила в опционное соглашение. По словам директора по связям с инвесторами X5 Анны Каревой эта покупка была необходима для быстрой интеграции «Карусели» в бизнес X5. «Экстра-бонус» от сделки с X5 может получить и сам Андрей Рогачев — Formata заключила договоры на строительство гипермаркетов на вошедших в сделку восьми земельных участках с компаниями, аффилированными с Donson B.V., основной акционер которой Рогачев. В отчетности Formata за 2007 г. говорится, что, согласно договорам, затраты на пять из восьми гипермаркетов составят \$223 млн. «В настоящее время X5 рассматривает различные пути разрешения сложившейся ситуации», — говорится в сообщении компании. Общий долг Formata на дату совершения сделки составил \$436 млн. Покупка «Карусели» делает X5 лидером в сегменте гипермаркетов. Кроме того, опцион дал X5 значительную скидку при покупке сети. Сделка с Formata будет закрыта до 28 июня. (Согласно опциону, заключенному еще в 2006 г., ее необходимо закрыть к 1 июля 2008 г.). Рогачев сообщил «Ведомостям», что средства в оплату сделки уже перечислены: «Деньги идут, в ближайший день-два они поступят на [мой] счет».

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

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0004	-0.00030	-0.0007	-0.0003	184 800 000
EURRUB_TOD	36.7293	36.74010	36.71	36.729	66 399 000
EURRUB_TOM	36.7436	36.73000	36.71	36.7824	135 366 000
USD_TODTOM	0.0005	0.00050	0.0003	0.0005	3 019 000 064
USDRUB_TOD	23.6009	23.56000	23.56	23.5925	1 783 678 976
USDRUB_TOM	23.5944	23.59900	23.5725	23.58	2 736 311 040

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46014RMFS5	385 655 814	105.37	0.01	6.59	6	0
SU46021RMFS0	194 900 975	97.45	0.01	6.64	7	0
SU25059RMFS5	185 097 972	100.10	0.05	6.20	14	0
SU46017RMFS8	183 697 717	103.97	-0.03	6.52	14	0
SU26200RMFS4	56 455 656	98.30	-0.10	6.66	2	0
SU26199RMFS8	50 624 218	99.26	-0.11	6.46	11	0
SU46020RMFS2	19 447 994	97.24	-0.01	7.26	24	0
SU46003RMFS8	15 960 000	106.40	0.00	5.70	1	0
SU27026RMFS2	12 543 248	100.35	0.00	5.61	5	0
RU000A0JPNY6	2 469 488	98.78	0.01	5.50	2	0
SU25061RMFS1	997 999	99.70	-0.10	6.10	2	0
Итого	1 107 902 604				91	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Новсиб 4об	235 762 300	99.64	-0.36	5	0	0
Мос.обл.4в	144 293 000	103.07	-0.10	3	0	21 551 770
КОМИ 8в об	77 968 860	93.77	0.16	7	19 200 000	134 751 900
ЛенОбл-3об	63 496 360	117.11	1.61	6	0	0
МГор44-об	13 514 650	103.86	-0.35	10	0	1 264 717 000
ИркОбл31-6	9 526 900	101.35	-0.15	1	0	88 613 520
ЯрОбл-04	6 088 800	101.48	0.39	3	0	66 282 300
СамарОбл 3	5 970 000	99.50	0.57	1	0	222 344 800
Новсиб0-05	4 365 000	100.00	0.01	3	0	24 881 760
Мос.обл.6в	2 743 200	101.60	-0.01	2	50 800 000	1 255 760 000
ИркОбл31-3	1 136 926	98.35	-0.05	1	0	120 459 100
МГор39-об	1 055 000	105.50	-0.25	1	0	616 988 200
НижгорОбл3	1 013 760	99.00	-0.06	1	0	245 807 500
МГор50-об	465 683	101.90	-0.03	1	0	1 063 934 000
Итого	600 169 000			106	646 342 500	11 625 460 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Синергия-1	202 104 800	100.30	-0.25	8	0	0
ЛР-Инвест1	178 731 000	99.85	4.85	4	0	0
ГАЗПРОМ А4	155 091 100	101.41	-0.42	113	0	380 168 700
ЛадьяФин-1	151 781 000	100.19	5.19	3	0	0
МартаФин 3	118 664 600	79.10	0.13	6	135 000 000	265 455 800
ЭнергИнв-1	115 340 000	92.27	-0.73	2	0	0
Синергия-2	99 840 000	99.84	0.58	5	0	0
Зенит Зобл	92 351 560	100.71	0.13	6	95 915 740	168 947 100
МиГ-Ф 02	91 405 910	100.67	0.17	18	78 508 600	46 109 000
ПЭБЛизинг	67 693 230	99.99	-3.13	1	0	0
ГАЗФин 01	57 561 690	100.01	0.05	11	205 101 500	183 461 200
КБРенКап-1	57 141 160	99.85	0.07	2	96 577 810	0
АИЖК 4об	54 453 020	100.84	-0.61	5	101 429 000	205 478 000
ФинансАПИ1	51 600 000	86.00	-4.70	2	0	0
ЮТК-05 об.	50 015 100	97.50	3.30	2	0	217 889 100
МойБанк 2	43 342 400	100.05	-0.15	7	20 010 000	0
РЖД-06обл	41 559 220	98.95	-0.35	13	0	842 762 000
СвязьБанк1	32 493 100	98.61	-0.17	10	0	212 138 700
АвтомирФ-2	31 543 840	99.25	-0.25	5	29 760 000	44 164 680
АИЖК 10об	28 877 000	93.15	-0.42	5	30 160 000	345 708 300
ГидроОГК-1	28 505 400	98.47	-0.48	15	309 608 100	934 303 700
БашкирэнЗв	25 371 790	99.38	0.15	6	0	59 956 780
СЗТелекЗоб	25 162 390	99.79	-0.36	3	0	233 103 400
АИЖК 5об	24 940 960	95.92	-1.08	6	23 950 000	44 973 270
УМПО 2	24 548 570	100.04	-0.14	10	115 573 000	38 465 920
Итого	3 023 522 000			1261	13 424 260 000	44 742 470 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	15 363 590 000	341.05	0.69%	33 625	2 543 246 000	44 216 370 000
ЛУКОЙЛ	9 231 261 000	2308.18	-1.14%	24 892	235 741 400	4 208 653 000
ГМКНорНик	8 912 956 000	6018.39	-1.36%	18 708	595 946 400	7 743 686 000
Сбербанк	5 900 371 000	77.81	2.04%	23 339	808 941 700	13 898 180 000
Роснефть	1 893 077 000	264.06	-0.76%	8 582	30 921 970	4 213 555 000
ВТБ ао	1 581 105 000	0.0843	1.42%	8 876	88 745 320	3 322 651 000
Сургнфгз	1 028 770 000	26.334	0.19%	6 626	94 352 850	3 268 469 000
Ростел -ао	596 510 400	274.72	3.70%	4 903	22 703 880	1 276 936 000
ТМК ао	301 683 600	211.7	10.41%	1 724	177 251 000	2 893 755
Итого	48 055 190 000			180 656	5 069 348 000	100 180 500 000

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.