

Ежедневный обзор финансовых рынков

Оглавление

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	
РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
НОВОСТИ	5
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6

Коротко о главном

События и факты

Объем размещения второго выпуска облигаций Банка России (ОБР) составил на аукционе 0,83 миллиарда рублей при эмиссии в размере 10,00 миллиардов рублей, средневзвешенная доходность к выкупу составила 4,90 процента годовых. Рейтер.

Добыча природного газа в РФ январе-октябре 2006 года выросла до 537,9 миллиарда кубометров с 524,4 миллиарда кубометров в январе-октябре 2005 года, говорится в оперативных данных ЦДУ ТЭК. Рейтер.

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня вновь снизился – 26,71 рублей (-6 копеек). Снизились и сумма остатков средств на корсчетах и депозитах – 394,4 млрд. руб. (-11,3 млрд. руб.). При этом объем операций прямого РЕПО с Банком России также уменьшился до 44 млрд. руб. (-7,1 млрд. руб.). Мы считаем, что сегодня средние ставки МБК будут находиться на уровне 5-6% MIAСR (overnight).

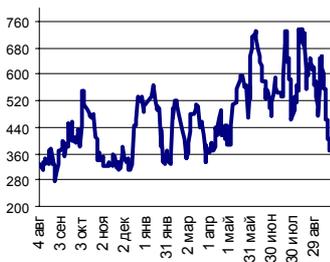
Еврооблигации

Котировки Rus30 в среду достигли отметки 112,06% от номинала (+0,185 п.п.), спрэд чуть расширился – 119 п. (+1 п.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Rus30. Возможно, российские евробонды чуть сократят спрэд на фоне устойчивой динамики цен на нефть, но на его сильное сужение в преддверии важных данных по экономике США ждать не стоит.

Рублевые облигации

На рынке рублевых долгов цены вчера изменились разнонаправлено. Корпоративные и региональные облигации изменялись в диапазоне +/-0,3 п.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок негосударственных рублевых облигаций. Мы рекомендуем обратить внимание на выпуски ЯрОбл-5,6, СамарОбл-3, а также вышедшие на торги по цене ниже номинала облигации АИЖК-7,8.

Ликвидные активы банков в ЦБ



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы:	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2748	-0.0012	0.0134
Нефть Brent, IPE	58.98	-0.08%	-1.17%
S&P 500	1 367.81	-0.74%	-0.06%
Libor(6M) (%)	5.3710	-0.019	-0.039
MOSPRIME(3M) (%)	5.3100	0.030	0.300
UST10 (%)	4.5610	-0.045	-0.223
RusGLB30	112.06	0.185	0.747
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM)	26.7125	-0.0565	-0.1545
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOM)	34.0795	0.0795	0.1695
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	335.3	-9.1	26.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	59.1	-2.2	-93.0
Индекс РТС	1 644.9	1.94%	0.88%
Индекс ММВБ	1 456.00	2.04%	0.91%

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня вновь снизился – 26,71 рублей (-6 копеек). Объем торгов также снизился - \$981 млн. (-\$392 млн.) на ТОМ и \$753 млн. (-\$140 млн.) на TOD. Мы полагаем, что участие Банка России во вчерашних торгах было незначительным.

Мы считаем, что снижение объемов продаж долларов на внутреннем рынке во многом связано с уменьшением притока долларовой ликвидности по счетам торгового баланса из-за негативной динамики цен на энергоносители.

Впрочем, мы не сомневаемся, что запас долларов у банков имеется, просто из-за опасений, что падение цен на нефть приостановит укрепление рубля, они пока не продают американскую валюту.

На FOREX курс евро чуть подрос против доллара – 1,277 (+0,1 цента). Данные по расходам на строительство и индекс ISM хоть и вышли хуже ожиданий, но не оказали существенного влияния на рынок евро-доллар.

Мы полагаем, что сегодня рынок стабилизируется в преддверии заседания ЕЦБ и публикации завтрашних данных по Payrolls.

Денежный рынок

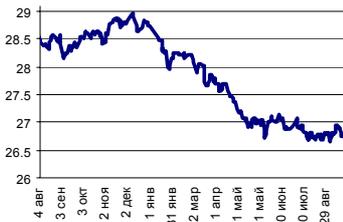
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась – 394,4 млрд. руб. (-11,3 млрд. руб.). При этом объем операций прямого РЕПО с Банком России также уменьшился до 44 млрд. руб. (-57,1 млрд. руб.). Мы полагаем, что банки сократили задолженность перед ЦБ за счет долгожданного поступления бюджетных денег. Мы надеемся, что в ближайшее время в банковскую систему поступит еще одна порция бюджетных ресурсов.

К слову, вчера состоялось выступление зампреда ЦБ К. Корищенко, курирующего вопросы операций Банка России на открытом рынке. Зампред сообщил, что ждет снижения ставок МБК в ближайшее время в результате осуществления ежемесячных расходов бюджета. Кроме того, К. Корищенко отметил, что не видит пока оснований говорить о прекращении тенденции укрепления рубля.

Мы считаем, что сегодня средние ставки МБК будут находиться на уровне 5-6% МIACR (overnight).

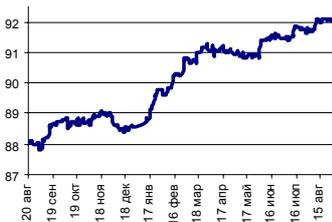
[Вернуться к оглавлению](#)

Курс рубль-доллар



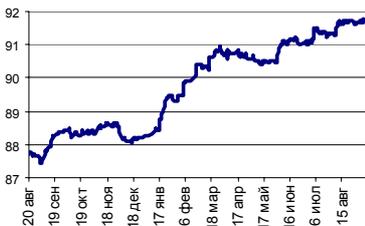
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



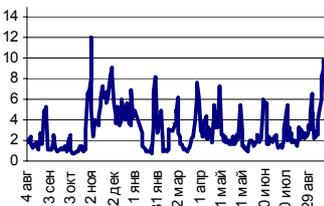
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня вновь снизилась - 4,56% (-5 б.п.). Снижение доходности UST10 на этот раз произошло на неутешительных данных индекса ISM в США, составившего в октябре 51,2 п. при прогнозе 53 п. Кроме падения самого индекса, сильно снизилась его ценовая составляющая.

Доходность UST10 проколола нижнюю границу двухмесячного диапазона консолидации около 4,6%. Закрепит ли десятилетняя нота свой успех или нет, будет зависеть от того, какими окажутся данные Payrolls в пятницу. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок UST10.

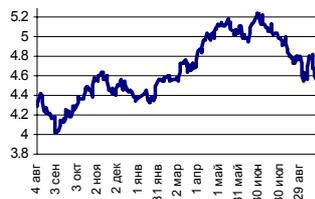
Российские еврооблигации

Котировки Rus30 в среду достигли отметки 112,06% от номинала (+0,185 п.п.), спрэд чуть расширился – 119 п. (+1 п.).

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Rus30. Возможно, российские евробонды чуть сократят спрэд на фоне устойчивой динамики цен на нефть, но на его сильное сужение в преддверии важных данных по экономике США ждать не стоит.

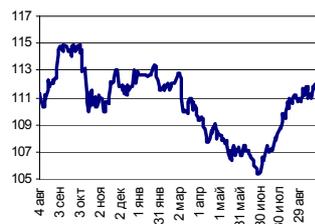
[Вернуться к оглавлению](#)

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

В среду на рынке государственного цены изменялись разнонаправлено. Рынок остается раздираем внешними и внутренними факторами на две части. С одной стороны, растут российские еврооблигации, с другой – катастрофически не хватает ликвидности. Вот уж воистину: «видит око, да зуб неймет».

Объем торгов без учета аукциона ОФЗ 25060 составил 894 млн. руб., в том числе 315 млн. руб. (-1 320 млн. руб.) приходится на торговую систему, 579 млн. руб. (-644 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО составил 9 673 млн. руб. (+1 803 млн. руб.).

Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46017 (+0,12 п.п. при обороте 77 млн. руб., доходность 6,54%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 25058 (+0,18 п.п. при обороте 1,6 млн. руб., доходность 5,57%), лидер снижения – ОФЗ 46011 (-1,4 п.п. при обороте 12 млн. руб., доходность 7,23%).

Сегодня ситуация на денежном рынке не значительно отличается от вчерашней, зато внешние долговые рынки вновь демонстрируют рост. Скорее всего, на рынке ОФЗ вновь не будет единой динамики.

Корпоративные облигации

На рынке рублевых долгов цены вчера изменялись разнонаправленно. Корпоративные и региональные облигации изменялись в диапазоне +/-0,3 п.п. На рынок негосударственных облигаций оказывали воздействие в целом те же факторы, что и в госсекторе. Внутренняя конъюнктура была негативной, внешняя – позитивной.

В телекоммуникационном секторе происходил переток средств из ЦентрТел-4 в вышедший на торги ЦентрТел-5.

В преддверии сегодняшнего размещения 7 и 8 выпусков Газпрома чуть снизился находящийся в обращении длинный выпуск Газпром-4.

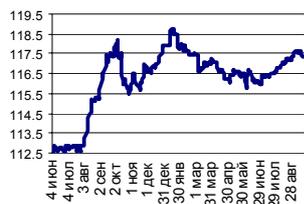
Сумма операций на бирже – 1 206 млн. руб. (против 2 071 млн. руб. накануне), в РПС – 12 202 млн. руб. (против 8 784 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО вырос – 22,2 млрд. руб. (20,8 млрд. руб. днем ранее).

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок негосударственных рублевых облигаций. Мы рекомендуем обратить внимание на облигации ЯрОбл-5,6, СамарОбл-3, а также вышедшие на торги по цене ниже номинала облигации АИЖК-7,8.

Сегодня запланированы размещения облигаций:

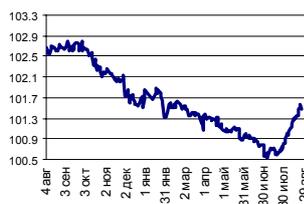
	Объем, млрд. руб.	Срок обр. лет.	Купонный период
Газпром-7	5	3	полугодие
Газпром-8	5	5	

RGBI



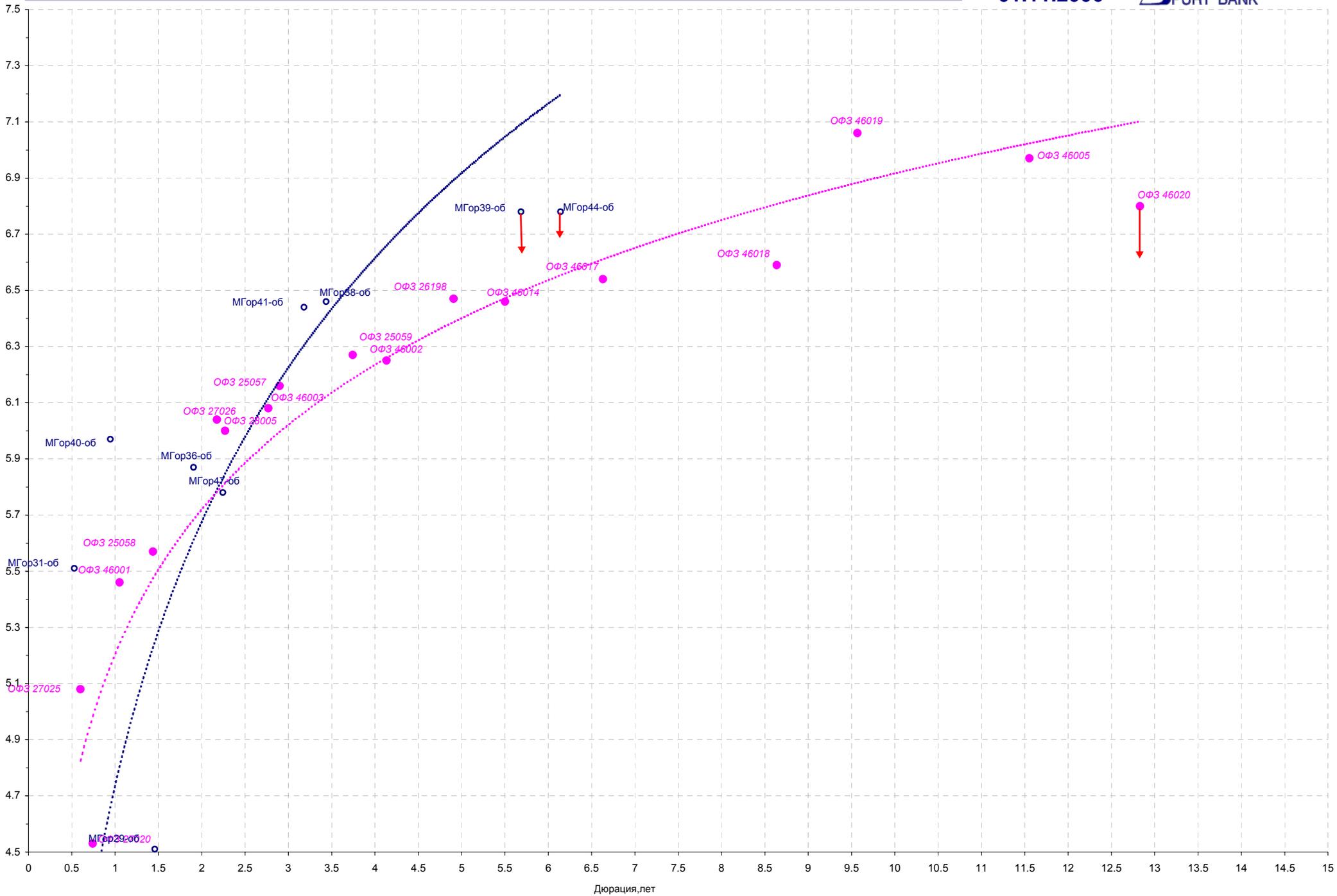
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds

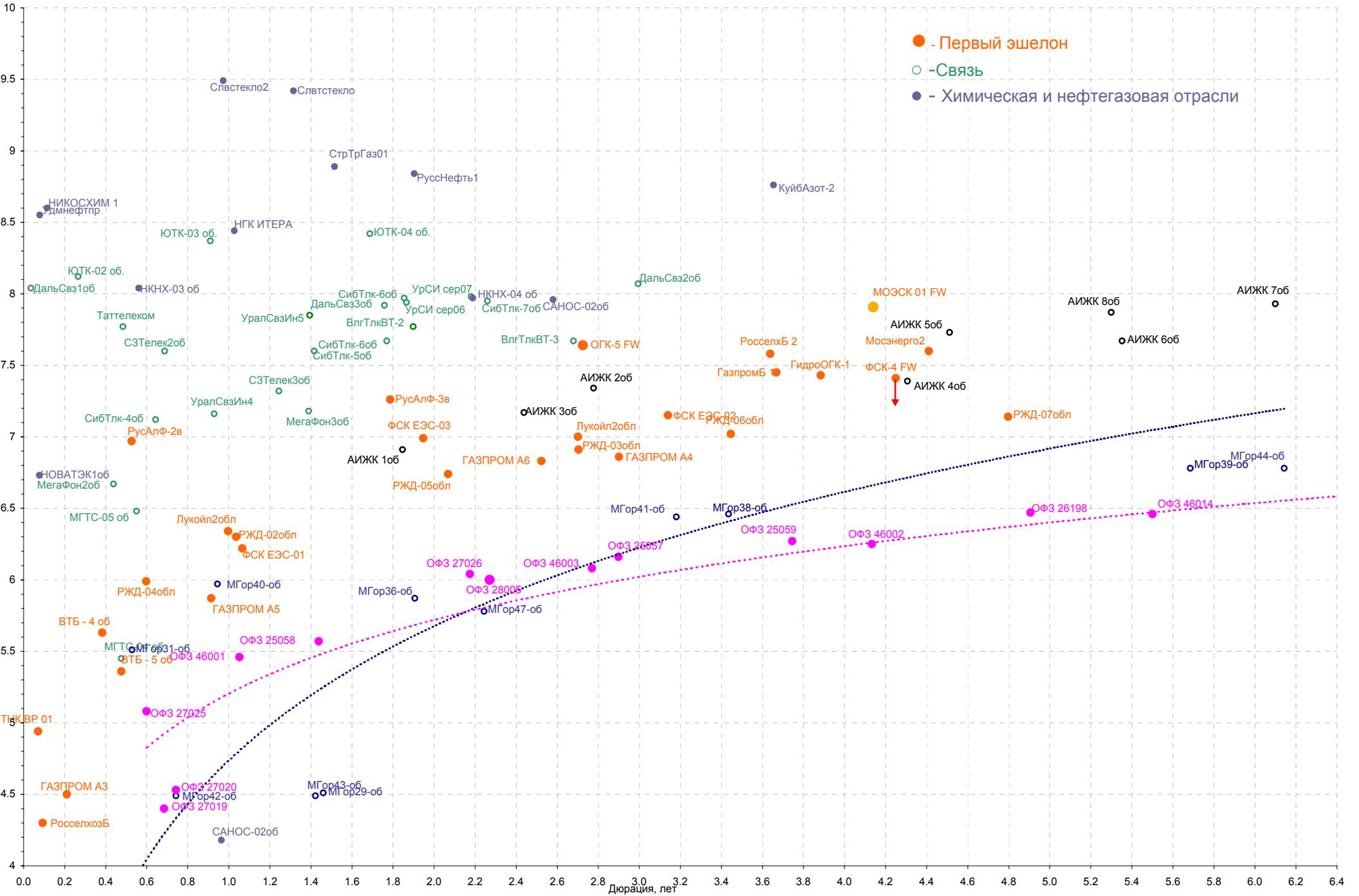


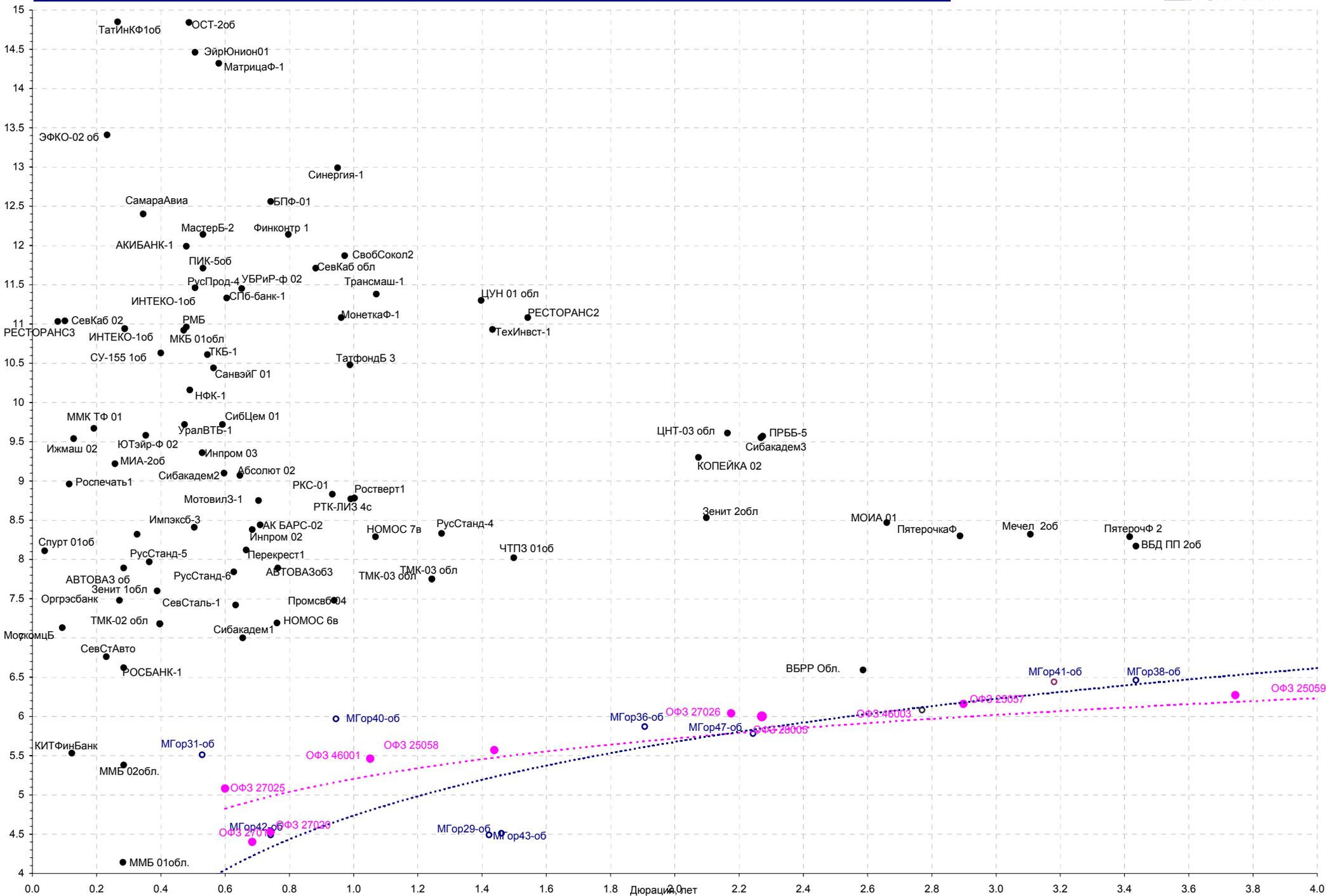
Источник: ММВБ, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)



- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли





Новости

Владелец Трубной металлургической компании (ТМК) Дмитрий Пумпянский стал богаче еще на \$97,2 млн. На следующий же день после размещения акций ТМК среди инвесторов банки — организаторы IPO реализовали свой опцион на выкуп 2,06% акций компании. Что и понятно: за два дня торгов в Лондоне капитализация ТМК выросла почти на 30% до \$5,78 млрд. В ходе недавнего размещения акций ТМК Дмитрий Пумпянский продал инвесторам 20,62% акций компании по цене \$21,6 за GDR (\$972 млн за пакет), еще 0,3% у него выкупили работники ТМК (около \$12 млн). Спрос со стороны инвесторов превысил предложение в 19 раз, и сделка была закрыта досрочно — 30 октября. Торги акциями и GDR ТМК на LSE и в РТС начались во вторник. Как и само размещение, они вызвали повышенный интерес у инвесторов. В первый же день GDR ТМК подорожали на 17% до \$25,25 за 1 шт., а капитализация компании составила \$5,5 млрд против \$4,7 млрд на момент размещения. Вчера котировки расписок ТМК вообще достигали \$26,5 (\$5,78 млрд за всю компанию). Стоимость акций в РТС была \$6,65, капитализация — \$5,8 млрд. Такой рост впечатлил банки — организаторы размещения — Credit Suisse, Dresdner Kleinwort и “Ренессанс Капитал”. Два источника, близких к размещению, рассказали “Ведомостям”, что уже 31 октября они реализовали свой опцион на выкуп у Пумпянского еще 2,06% акций ТМК по цене размещения, хотя могли сделать это в течение месяца. Эта сделка принесла Пумпянскому еще \$97,2 млн, а всего на продаже акций ТМК он заработал \$1,08 млрд. Выгодна эта сделка и для банков: по вчерашним котировкам их пакет стоил уже около \$119 млн. В ТМК и банках от официальных комментариев воздержались. Ведомости.

Поправки в закон о бюджете на 2006г., увеличивающие его расходную часть, не приведут к росту инфляции, сообщила заместитель министра финансов Татьяна Голикова по итогам заседания правительства. По ее словам, большая часть расходов, которые не были предусмотрены ранее, “по сути, не являются дополнительными”, а свободные средства получены за счет экономии по различным бюджетным статьям. К разряду дополнительных расходов Т.Голикова отнесла сумму в размере 127 млрд руб. “Мы полагаем, что это не приведет к инфляции”, - сказала замминистра. Она напомнила, что соответствующий законопроект поступит в Госдуму 4 ноября 2006г. Правительство РФ сегодня одобрило поправки в закон о бюджете на 2006г., увеличивающие расходы на 160 млрд 962,1 млн руб. Доходы федерального бюджета в 2006г. будут на 1 трлн 124,4 млрд руб. выше плана. Поправками предлагается установить основные характеристики федерального бюджета на 2006г. по доходам в объеме 6 трлн 170 млрд 484,6 млн руб., по расходам - 4 трлн 431 млрд 076,8 млн руб. Профицит бюджета ожидается на уровне 1 трлн 739 млрд 407,8 млн руб. Ожидается, что объем отчислений в Стабилизационный фонд РФ составит 1 трлн 673,9 млрд руб., что на 816,5 млрд руб. больше нынешних показателей закона о бюджете на 2006г., из них за счет НДС - 386,2 млрд руб., вывозных таможенных пошлин на нефть - 430,3 млрд руб. РБК.

Чистая прибыль ОАО “Ростелеком” за 9 месяцев 2006г. по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) снизилась на 36% относительно аналогичного периода 2005г. - до 5 миллиардов рублей. Об этом сообщается в официальных материалах компании. Выручка “Ростелекома” за указанный период составила 43 млрд 757,1 млн руб., увеличившись по сравнению с соответствующим периодом 2005г. на 47,0%. Показатель EBITDA компании снизился до 9 млрд 069,4 млн руб. по сравнению с 11 млрд 618,6 млн руб. за аналогичный период прошлого года, рентабельность по EBITDA составила 20,7%. Прибыль от продаж 9 месяцев 2006г. упала по сравнению с предыдущим показателем на 30,9% - до 6 млрд 692 млн руб. РБК.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.0834	0.0823	34.29	34.0824	18 932 000
EURTOM_UTS	34.0853	0.0861	34.09	34.0795	16 919 000
EUR_TODTOM	0.0015	-0.0041	0.001	0.001	43 200 000
USDOD_UTS	26.7267	-0.0503	26.7175	26.724	753 208 000
USD_TODTOM	0.0009	-0.0019	0.0009	0.0012	1 796 499 968
USDOTM_UTS	26.7249	-0.0652	26.725	26.7125	980 585 984

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU25060RMFS3	2 005 752 013	99.65	0.01	6.08	60	0
SU46017RMFS8	77 007 973	106.50	0.12	6.54	18	0
SU26198RMFS0	24 440 100	97.72	0.05	6.47	4	0
SU46018RMFS6	19 735 643	111.60	0.11	6.59	5	0
SU46019RMFS4	17 043 030	56.81	-0.19	7.06	2	0
SU46020RMFS2	16 764 036	102.72	0.12	6.80	4	0
SU25059RMFS5	12 057 113	99.89	-0.02	6.27	3	0
SU46011RMFS1	12 014 199	80.10	-1.40	7.23	3	0
SU25057RMFS9	2 000 962	104.00	-0.13	6.16	1	0
SU25058RMFS7	1 573 657	101.20	0.18	5.57	3	0
SU27026RMFS2	253 875	101.55	0.00	6.04	1	0
SU46001RMFS2	215 148	104.95	0.17	5.46	3	0
Итого	2 188 969 249				108	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос. обл. 6в	33 213 996	107.67	0.03	6	161 520 000	1 110 820 480
КраснЯрКр3	19 318 330	99.48	0.00	10	0	110 616 480
ИркОбл31-1	18 848 280	101.99	-0.01	6	0	160 314 608
Якут-10 об	12 938 200	107.82	-0.28	6	0	0
ВоронежОб2	11 812 438	111.66	1.66	3	0	45 487 032
КОМИ 7в об	11 172 000	108.47	0.47	10	0	0
ЯрОбл-06	9 973 700	98.75	0.08	3	9 870 000	97 791 536
КрасЯрск05	9 652 687	101.38	0.37	6	8 106 400	0
МГор39-об	8 020 844	109.87	-0.07	15	76 926 000	1 063 761 536
Казань06об	5 514 509	100.10	0.02	2	0	89 956 096
Мос. обл. 4в	4 955 601	110.10	0.00	2	132 060 000	50 227 200
ЛенОбл-2об	4 018 035	124.01	0.06	2	23 856 000	0
КОМИ 8в об	3 497 550	99.93	-0.02	11	48 928 436	0
НовсибО-05	3 447 606	101.97	0.05	4	91 773 000	96 104 896
Итого	197 393 902			163	1 600 436 244	5 862 310 839

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЦентрТел-5	251 318 576	100.52	100.52	23	3 340 192 000	265 139 824
АВТОВАЗ об	53 312 560	100.38	-0.07	13	0	28 004 310
Аладушкин1	52 561 500	99.17	0.53	13	150 075 008	0
КОПЕЙКА 02	51 233 024	99.39	0.08	14	19 870 000	168 889 552
ГАЗПРОМ А4	41 700 800	104.25	-0.05	7	0	94 746 672
КИТФинБанк	28 166 600	100.6	0.15	4	0	0
ДальСвз1об	28 046 200	100.17	-0.10	2	20 044 000	0
МаксиГ 01	23 944 342	98	0.00	14	0	0
ЭФКО-02 об	23 359 000	99.4	-0.85	3	0	8 994 880
Мосэнерго2	21 257 130	100.81	0.05	8	0	0
АИЖК 8об	19 970 000	99.85	99.85	1	1 206 244 992	195 170 016
Мотовил3-1	15 871 990	100.97	0.25	2	0	41 219 560
СлавИнв 02	15 407 899	100.05	0.20	3	122 728 360	55 024 808
УрСИ сер06	15 115 500	100.77	0.09	1	0	56 033 004
ГазпромБ 1	14 880 000	99.2	0.10	1	0	155 430 000
ЦентрТел-4	13 914 137	114.51	-1.08	11	137 460 000	612 884 224
ЮТК-04 об.	13 617 632	103.15	-0.03	7	82 560 000	559 245 824
Апт36иб об	11 855 720	101.33	0.18	7	3 640 500	65 022 860
РуссНефть1	11 508 968	101.12	-0.05	13	382 413 504	83 625 208
РЖД-07обл	10 261 026	102.6	0.05	2	246 199 008	1 031 952 064
РЖД-06обл	10 157 014	101.56	0.06	2	0	2 087 620 736
КуйбАзот-2	8 755 397	100.78	0.06	5	0	96 225 648
ГАЗФин 01	8 015 200	100.19	0.01	1	34 660 164	41 715 196
Евросеть-2	7 743 369	100.02	-0.18	6	124 033 504	0
ФСК ЕЭС-03	7 331 390	100.43	-0.12	4	0	310 734 528
АИЖК 7об	6 989 006	99.8	99.80	11	1 397 675 008	134 816 496
Итого	1 060 853 796			542	10 763 507 436	16 376 910 457

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	13 623 077 888	287.44	3.03%	35 870	1 181 647 488	9 546 170 016
РАО ЕЭС	12 275 433 472	20.554	3.12%	27 121	437 538 560	4 216 331 408
ЛУКОЙЛ	6 373 973 504	2176.52	1.43%	20 053	883 081 280	1 697 805 728
ГМКННик5ао	3 774 571 264	3842.33	1.40%	11 905	177 216 208	925 911 328
Сбербанк-п	1 559 831 296	1010.49	1.98%	11 529	11 864 776	223 248 976
Сбербанк	1 487 468 032	60737.77	1.58%	3 080	134 908 400	1 046 033 376
Сургнфгз	1 134 078 848	34.557	1.76%	6 161	7 004 315	1 559 724 088
МТС-ао	919 175 232	207.19	3.49%	3 015	14 763 251	5 968 339
Итого	44 199 682 402			148 594	3 070 113 914	22 388 702 658

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства

Шайхутдинов Кирилл Владимирович

+7 843 291 50 02

kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта

+7 843 291 51 41

Шамарданов Адель Ильич

ashamardanov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Ведущий экономист

+7 843 291 50 29

Хайруллин Айбулат Рашитович

aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

mrodchenko@spurtbank.ru

Галеев 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.ru

Валютные корр. счета

+7 843 291 50 61

Журавлев Сергей Александрович

sjouravlev@spurtbank.ru

Рублевые корр. счета

+7 843 291 50 62

Лаврова Жанна Юрьевна

jlavrona@spurtbank.ru

Бэк-офис МБК

+7 843 291 50 64

Сафина Гузелия Зиннуровна

gsafina@spurtbank.ru

SWIFT

+7 843 291 50 66

Анцис Рузалия Рашитовна

rancis@spurtbank.ru

Расчеты РКЦ

+7 843 291 50 65

Каштанова 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. Представленная 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.