

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 ОБЛИГАЦИИ	
ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
АКЦИИ	5
НОВОСТИ	6
ИТОГИ ТОРГОВ	7

Коротко о главном

События и факты

Экспортная пошлина на нефть с 1 июня 2006 г. повысится на 7,1% до рекордного уровня в \$199,8 за тонну с действующей ставки в \$186,4. АКМ.

Внутренний долг РФ, выраженный в государственных ценных бумагах, составил на 1 мая 2006 г. 880,6 млрд. руб. РБК.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара на внутреннем валютном рынке на ТОМ упал на 8 коп. до 27,17 руб. Сегодня доллар снова снизится, отыгрывая падение американской валюты в ночную сессию на FOREX. Уровень остатков средств на корсчетах и депозитах вырос на 59,4 млрд. руб. до 443,8 млрд. руб., поэтому ставки на денежном рынке будут находиться на уровне 1,5-2% overnight.

Еврооблигации

Российские евробонды снизились на 0,12 п. до 108,19% от номинала. Сегодня изменение цен на рынке RUS 30, скорее всего, будет нейтральным.

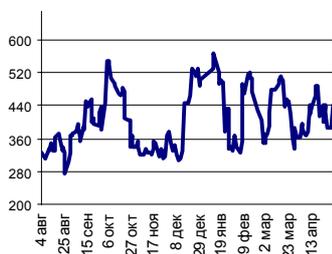
Рублевые облигации

02.05.06 цены на российском долговом рынке скорректировались вниз. Вчера рублевые долги стагнировали вследствие негативной динамики российских еврооблигаций. Мы предполагаем, что сегодня котировки на рынке рублевых долгов подрастут.

Акции

На рынке акций вчера продолжился рост цен. Индекс РТС вырос на 3,58% и составил 1 716,6 п. Позитивная динамика цен на нефть, а также благоприятная рыночная конъюнктура позволяет нам прогнозировать рост цен на рынке акций и сегодня.

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	1.2644	0.0066	0.0278
Нефть Brent, ICE	74.64	1.02%	2.25%
S&P 500	1 313.21	0.61%	0.39%
Libor (6M) (%)	5.2200	0.000	0.000
MOSPRIME(3M) (%)	5.4100	-0.030	-0.090
UST10 (%)	5.1100	-0.021	0.125
RusGLB30	108.19	-0.120	-0.870
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM),Bid	27.1700	-0.0825	-0.2750
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOD)	34.3600	0.1450	0.3900
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	350.8	25.8	-7.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	93.0	33.6	7.3
Индекс РТС	1 716.6	3.58%	5.62%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	46.1	-15.7	-17.7
Индекс ММВБ	1 538.41	3.47%	4.60%
ЗВР (млрд. долл)	217.1		5.10
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 279.5		26.80

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс доллара на внутреннем валютном рынке на ТОМ упал на 8 коп. до 27,17 руб. Торговая активность понизилась. Оборот составил \$1,5 млрд. (-\$900 млн.).

Вчера с рынка ушел контингент игроков, продававший доллары для целей пополнения собственной ликвидности. Спекулянты также не были активны, во-первых, из-за фактора «первого рабочего дня недели», а во-вторых, вследствие усилившихся опасений возобновления роста доллара после повторного интервью Б. Бернанке.

Сегодня доллар на внутреннем валютном рынке снова снизится, отыгрывая падение американской валюты в ночную сессию на FOREX.

Вчера утром на FOREX евро снижался против доллара на фоне усилившихся опасений повышения ставки рефинансирования ФРС США. Днем евро, наоборот, вырос против доллара, так как внимание игроков переключилось на предстоящее заседание ЕЦБ, а также макростатистические новости стран Еврозоны.

Новости макростатистики Еврозоны: апрельский PMI составил 56,7 п. (предыдущее значение 56,1 п.).

По итогам сегодняшнего дня мы ожидаем нисходящую коррекцию курса евро-доллар.

Курс рубль-доллар



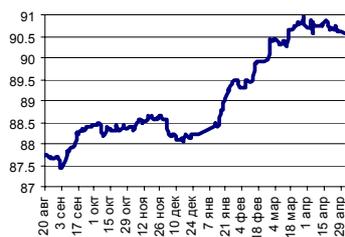
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (50% Доллар, 50% Евро)



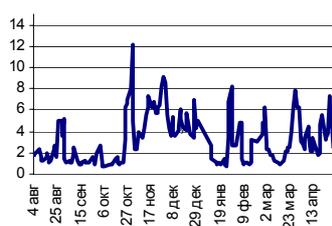
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Денежный рынок

Уровень остатков средств на корсчетах и депозитах вырос на 59,4 млрд. руб. до 443,8 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро составило 7,6 млрд. руб. Сальдо сложилось в результате продаж долларов и проведения Банком России валютных интервенций.

Рост уровня банковской ликвидности был связан с поступлением денег с валютного рынка, а также бюджетных средств.

Вчерашний торговый день на валютном рынке показал, что интерес на продажу долларов сейчас небольшой, даже при падении курса американской валюты на FOREX. Мы предполагаем, что кредитные организации продолжают понемногу продавать доллары, а уровень банковской ликвидности будет расти небольшими темпами – по 10-15 млрд. руб. в день. По итогам недели мы ожидаем увеличения уровня остатков средств на корсчетах и депозитах, ориентировочно, до 470-480 млрд. руб.

Сегодня ставки на денежном рынке будут находиться на уровне 1,5-2% overnight.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций***Казначейские облигации***

Доходность UST 10 завершила торги на отметке 5,11% (-0,021 п.п.). Рынок находится в ожидании предстоящего заседания ФРС.

Сегодня запланировано выступление Б. Бернанке, а также публикация индекса ISM Services и мартовских Factory Orders.

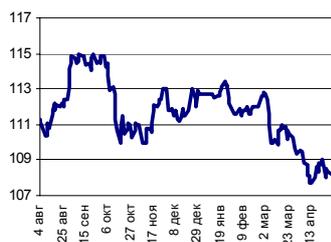
[Вернуться к оглавлению](#)

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Российские евробонды снизились на 0,12 п. до 108,19% от номинала. Сегодня изменение цен на рынке RUS 30, скорее всего, будет нейтральным.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации

Цены на рынке госдолга во вторник показали разнонаправленную динамику. Рыночная активность была минимальной. В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 1 769,2 млн. руб. (-1 975 млн. руб.). Объем торгов составил 83 млн. руб. (-765 млн. руб.). Активнее всего проходили сделки с ОФЗ 46001 (-0,16 п.п. при обороте 19 млн. руб., доходность 6,49%). Лидер роста - ОФЗ 46017 (+0,09 п.п. при обороте 1,6 млн. руб., доходность 6,93%), лидер падения - ОФЗ 46020 (-0,2 п.п. при обороте 1,5 млн. руб., доходность 7,1%).

Вчера из-за низкой торговой активности рынок госдолга даже не отреагировал на снижение котировок российских еврооблигаций.

Сегодня Минфином запланировано размещение ОФЗ 25060 объемом 8 млрд. руб. Мы предполагаем, что спрос на этот выпуск будет небольшим из-за временного отсутствия интереса игроков к рынку ОФЗ.

Корпоративные и региональные долги

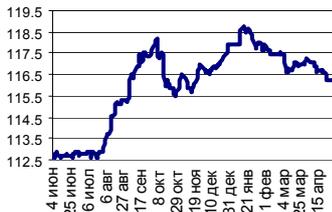
02.05.06 цены на российском долговом рынке скорректировались вниз. Лидерами по изменениям за день стали облигации МаксиГ-1 (+0,68 п.п. при обороте 35,6 млн. руб., доходность 11,38%) и ЮТК-4 (-0,78 п.п. при обороте 12,2 млн. руб., доходность 10,42%). Объем торгов снизился на 3,5 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 617,7 млн. руб. (против 1 114 млн. руб. накануне), в РПС – 1 877 млн. руб. (против 4 621 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО составил 8 280 млн. руб. (6 328 млн. руб. накануне).

Вчера цены на рынке рублевого долга стагнировали вследствие негативной динамики российских еврооблигаций.

Предстоящую неделю рынок рублевых долгов, вероятно, завершит нейтрально. Перед длинными праздниками игроки не заинтересованы сокращать свои портфели, поэтому ухудшение внешней конъюнктуры будет рассматриваться не как повод для коррекции, а как препятствие для роста. Внутренняя конъюнктура остается позитивной – растет курс рубля и уровень банковской ликвидности.

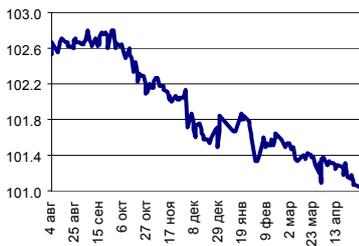
Лучше рынка могут быть: МГор-39, АИЖК-5, 6, Мос.Обл.-5, 6, ЮТК-4, РуссНефть-1, СтрТрГаз-1, УрСИ сер-6, ВлгТлк-3, РосселхБ-2, РЖД-5, 6, 7.

RGBI



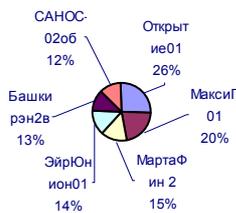
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



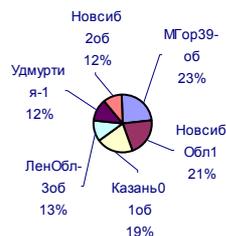
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Лидеры по объемам торгов на ММВБ,руб. (корпоративные облигации)



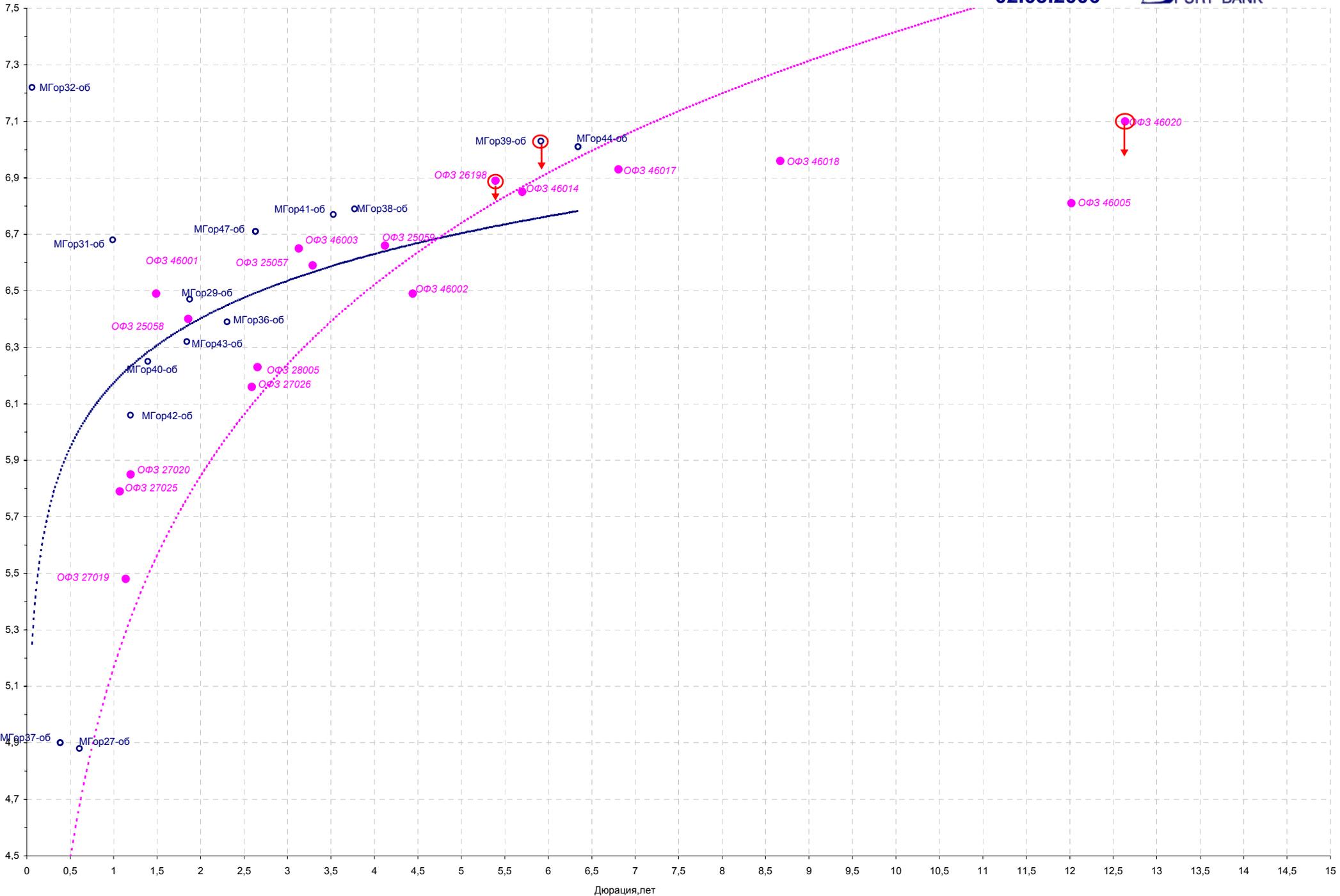
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Лидеры по объемам торгов на ММВБ,руб. (региональные облигации)

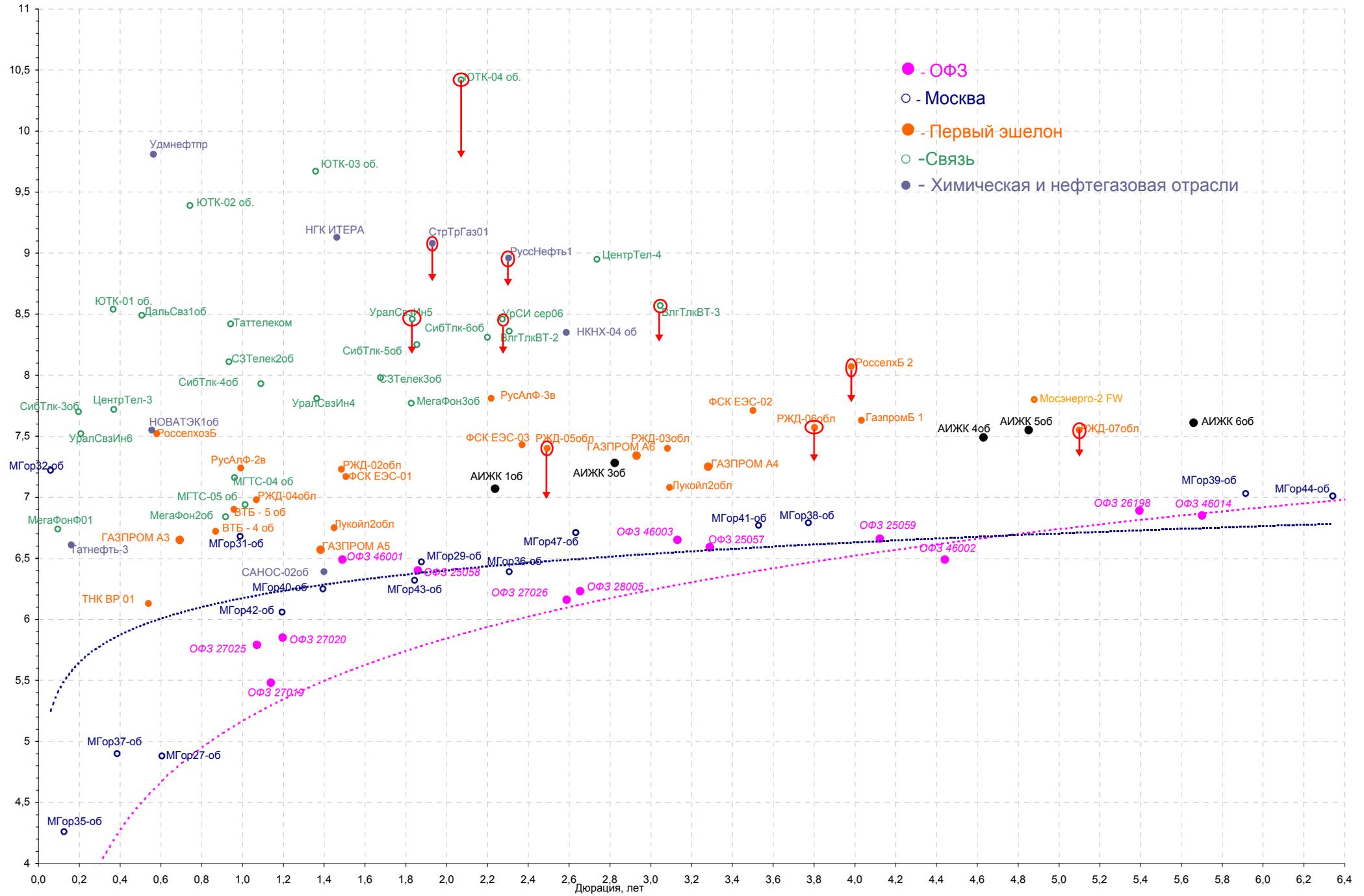


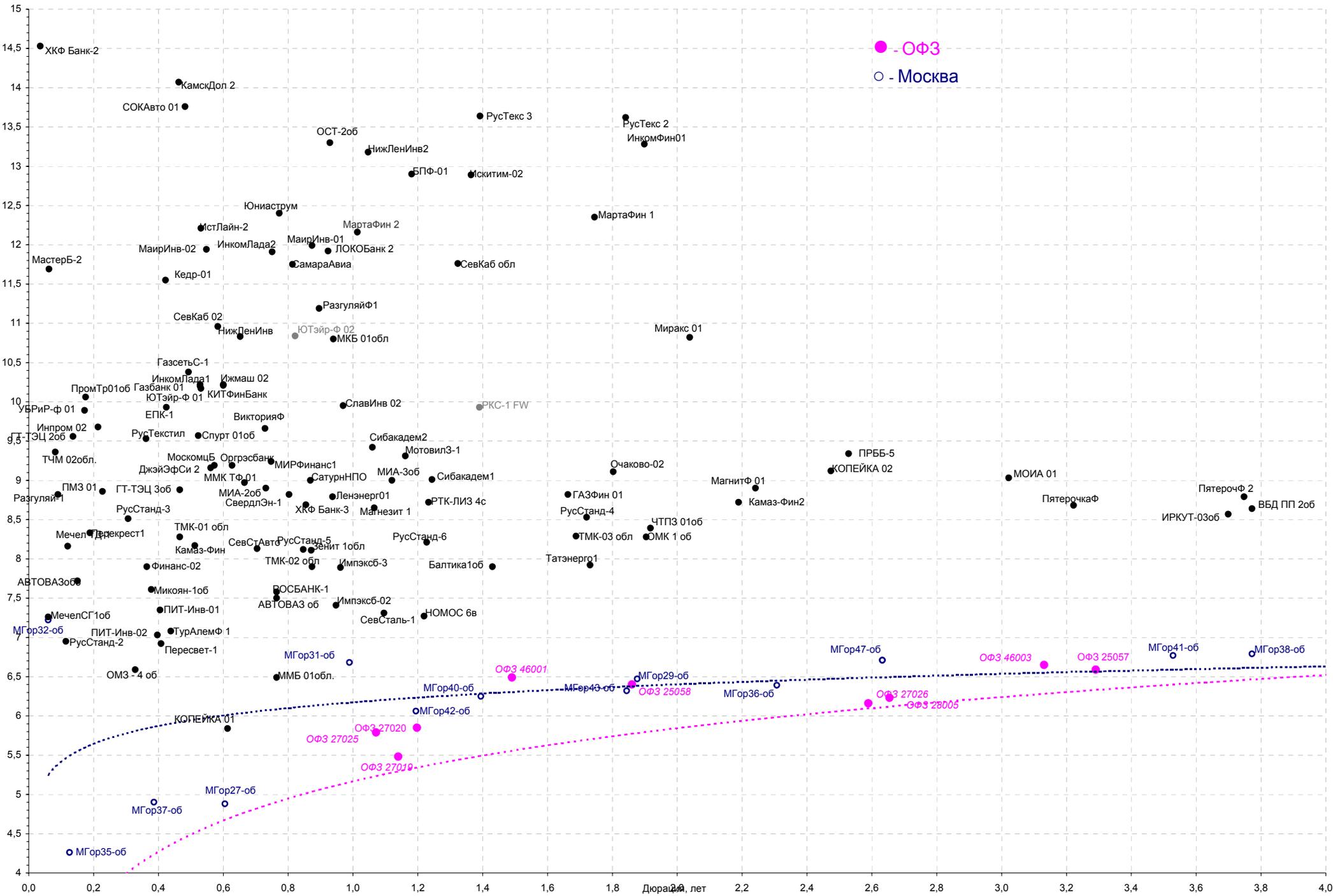
Источник: ММВБ, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет





Акции

На рынке акций вчера продолжился рост цен. Индекс РТС вырос на 3,58% и составил 1 716,6 п. Лидерами роста стали акции Сбербанка (+5,4%), Норильского Никеля (+3,6%), Сибнефти (+3,94%), РАО ЕЭС (+2,49%).

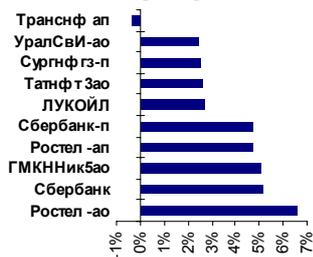
Позитивная динамика цен на нефть, а также благоприятная рыночная конъюнктура позволяет нам прогнозировать рост цен на рынке акций и сегодня.

РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Лидеры торгов



Источник: ММВБ, Банк Спурт

[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

Начальник отдела

+7 843 291 50 19

МБК. Валюта

+7 843 291 51 40

Долговые инструменты

+7 843 291 51 41

Скороходова Ольга Валерьевна

oskorhodova@spurtbank.ru

Шаммазов Рафаэль Шамилович

rshammazov@spurtbank.ru

Шамарданов Адель Ильич

ashamardanov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Ведущий экономист

+7 843 291 50 29

Отдел анализа финансовых рынков

Начальник отдела

+7 843 291 50 20

Аналитик

Аналитик

Хайруллин Айбулат Рашитович

aybulat@spurtbank.ru

Пикулев Павел Андреевич

ppikulev@spurtbank.ru

Родченко Марина Викторовна

Галеев Тимур Равилович

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела

+7 843 291 50 60

Валютные корр. счета

+7 843 291 50 61

Рублевые корр. счета

+7 843 291 50 62

Бэк-офис МБК

+7 843 291 50 64

SWIFT

+7 843 291 50 66

Расчеты РКЦ

+7 843 291 50 65

Угарова Татьяна Алексеевна

tugarova@spurtbank.ru

Журавлев Сергей Александрович

sjouravlev@spurtbank.ru

Замалеев Марат Дамирович

mzamaleev@spurtbank.ru

Сафина Гузелия Зиннуровна

gsafina@spurtbank.ru

Анцис Рузалия Рашитовна

rancis@spurtbank.ru

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.