

# 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
НОВОСТИ	5
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6

## Коротко о главном

### События и факты

Объем денежной базы с 23 по 30 октября 2006 года уменьшился на 32,9 млрд. руб. (-1,18%) до 2 752,2 млрд руб. Об этом сообщил Департамент внешних и общественных связей Банка России. АКМ.

Банк России вчера разместил облигации ОБР-2 на 818,44 млн. руб. при объеме предложения в 10 млрд. руб. по номиналу. Средневзвешенная ставка составила 4,9% годовых, средневзвешенная цена – 98,258% от номинала в 1 тыс. руб. Цена отсечения равнялась 98,224%, ставка отсечения - 5% годовых. Об этом говорится в сообщении ЦБ. АКМ.

### Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня чуть снизился – 26,70 рублей (-1 копейка). Мы полагаем, что сегодня курс доллара значительно не изменится. Давление на американскую валюту временно ослабло, а рынок FOREX замер в преддверии публикации данных по американской экономике. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах вновь снизилась – 391,5 млрд. руб. (-2,9 млрд. руб.). Мы считаем, что сегодня средние ставки МБК будут достаточно высокими, около 7% MIACR (overnight).

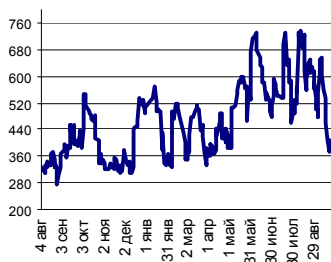
### Еврооблигации

Котировки Rus30 в четверг не изменились - 112,06% от номинала (0 п.п.), спрэд немного сузился – 116 п. (-2 п.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов котировки Rus30 существенно не изменятся.

### Рублевые облигации

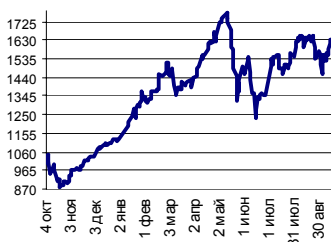
На рынке рублевых долгов цены вчера вновь не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации изменялись в диапазоне +/-0,25 п.п. Сумма операций на бирже – 1 426 млн. руб. (против 1 206 млн. руб. накануне), в РПС – 8 549 млн. руб. (против 12 202 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО вырос – 20,5 млрд. руб. (22,2 млрд. руб. днем ранее). Мы сохраняем нейтральный взгляд на рынок. Полагаем, что на негосударственные долги будут оказывать воздействие те же факторы, что в госсекторе.

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	1.2774	0.0026	0.0210
Нефть Brent, IPE	57.87	-1.88%	-3.32%
S&P 500	1 367.34	-0.03%	-0.73%
Libor(6M) (%)	5.3710	0.000	-0.059
MOSPRIME(3M) (%)	5.3100	0.000	0.450
UST10 (%)	4.5960	0.035	-0.228
RusGLB30	112.06	0.000	0.997
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM)	26.7120	-0.0005	-0.2115
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOM)	34.0825	0.0030	0.3075
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	332.2	-3.1	-50.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	59.3	0.2	-23.0
Индекс РТС	1 629.3	-0.94%	1.27%
Индекс ММВБ	1 435.21	-1.43%	0.40%

## Валютный и денежный рынки

### Валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня чуть снизился – 26,70 рублей (-1 копейка). Объем торгов немного вырос - \$1 603 млн. (+\$621 млн.) на ТОМ и \$688 млн. (-\$65 млн.) на ТОД. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был небольшим.

Мы полагаем, что банкам скоро станет трудно игнорировать рост евро против доллара на FOREX, и они начнут понемногу избавляться от запасов долларов. У нас также есть уверенность, что в банковскую систему продолжает поступать экспортная валютная выручка, поскольку, по словам зампреда Банка России К. Корищенко, торговый баланс РФ остается сильным.

Мы полагаем, что сегодня курс доллара значительно не изменится. Давление на американскую валюту временно ослабло, а рынок FOREX замер в преддверии публикации данных по американской экономике.

На FOREX курс евро не изменился против доллара – 1,277. Рынок проигнорировал заседание ЕЦБ (ставка рефинансирования была оставлена на уровне 3,25%, зато Трише на этот раз включил в комментарий уже знакомую фразу о «бдительности» в отношении инфляции. Это по негласному обычаю означает, что ставка, скорее всего, будет повышена до 3,5% в декабре). Инвесторы также обошли вниманием и низкие цифры по производительности труда в США.

Сегодня публикуются очень важные данные по американской статистике – Nonfarm Payrolls и ISM в секторе услуг. Мы полагаем, что перед новостями курс евро существенно не изменится против доллара.

### Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах вновь снизилась – 391,5 млрд. руб. (-2,9 млрд. руб.). Кредитные организации продлили предыдущую задолженность по операциям прямого РЕПО перед Банком России на сумму 56,8 млрд. руб.

Благодаря отлаженному механизму рефинансирования ставки на денежном рынке редко поднимаются выше 6-7%. Тем не менее, текущая ситуация не характерна для России с ее стабильно избыточным сальдо торгового баланса, среднегодовыми ставками MIACR (overnight) на уровне 2-3% и чревата последствиями для остальных финансовых рынков.

Мы полагаем, что в ближайшее время кредитные организации начнут понемногу продавать доллары, кроме того, мы ждем сезонного увеличения расходов бюджетов все уровней.

Мы считаем, что сегодня средние ставки МБК будут достаточно высокими, около 7% MIACR (overnight).

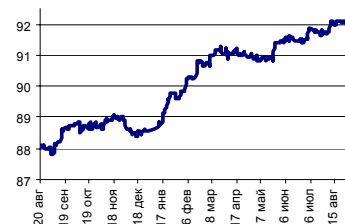
[Вернуться к оглавлению](#)

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



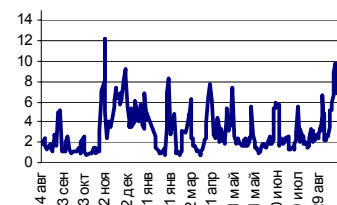
Источник: Банк Спурт

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 подросла - 4,6% (+4 б.п.). Несмотря на низкие цифры по промышленному производству в США, выступления представителей денежных властей: Сюзен Байес и Ричарда Фишера, заявивших о возможном снижении инфляционного давления, технические драйверы оказались сильнее.

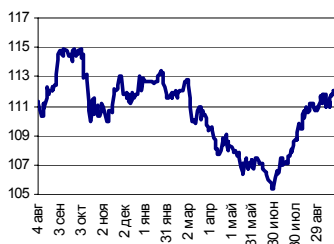
Сегодня на рынке US Treasuries не исключена высокая волатильность в связи публикацией важных данных Payrolls и индекса ISM в секторе услуг.

### UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

### RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

### Российские еврооблигации

Котировки Rus30 в четверг не изменились - 112,06% от номинала (0 п.п.), спрэд немного сузился – 116 п. (-2 п.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов котировки Rus30 существенно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Рублевые облигации

### Государственные облигации

В четверг котировки на рынке государственного долга практически не изменились. Объем торгов без учета аукциона ОБР-2 составил 1 553 млн. руб., в том числе 817 млн. руб. (-1 372 млн. руб.) приходится на торговую систему, 1 470 млн. руб. (+891 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО составил 9 528 млн. руб. (-145 млн. руб.).

Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46017 (-0,07 п.п. при обороте 164 млн. руб., доходность 6,54%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 25057 (+0,1 п.п. при обороте 21 млн. руб., доходность 6,13%), лидер снижения – ОФЗ 25058 (-0,14 п.п. при обороте 16 млн. руб., доходность 5,67%).

Мы полагаем, что сегодня цены на рынке государственного долга существенно не изменятся. Поддержку рынку будет оказывать устойчивая динамика российских евробондов, негативным же фактором по-прежнему остается дефицит ликвидности.

### Корпоративные облигации

На рынке рублевых долгов цены вчера вновь не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации изменялись в диапазоне +/-0,25 п.п. Сумма операций на бирже – 1 426 млн. руб. (против 1 206 млн. руб. накануне), в РПС – 8 549 млн. руб. (против 12 202 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО вырос – 20,5 млрд. руб. (22,2 млрд. руб. днем ранее).

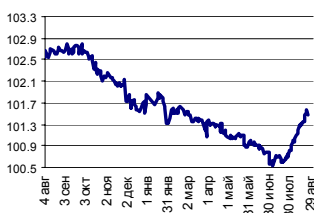
Мы сохраняем нейтральный взгляд на рынок. Полагаем, что на негосударственные долги будут оказывать воздействие те же факторы, что в госсекторе.

RGBI



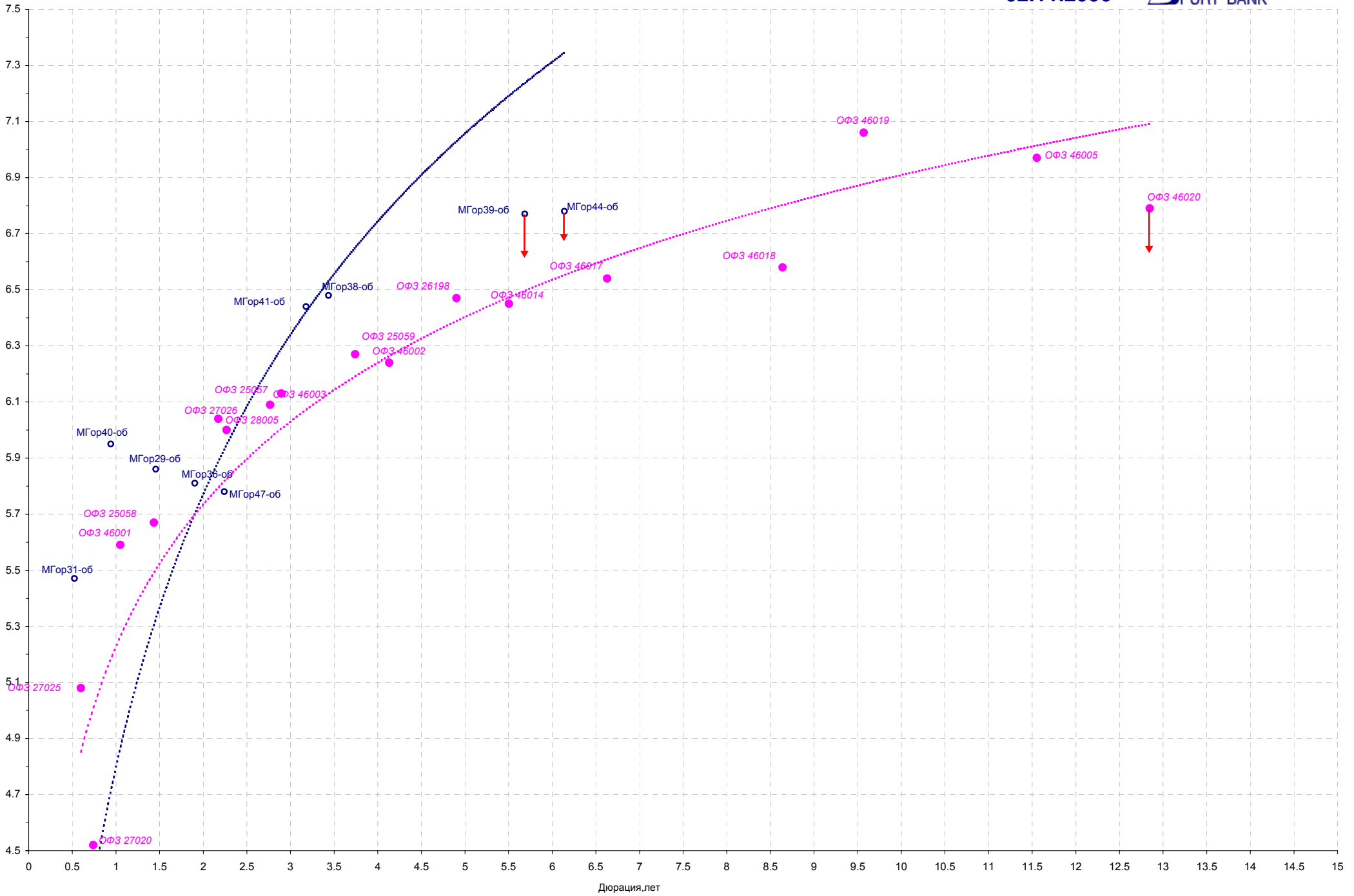
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



Источник: ММВБ, Банк Спурт

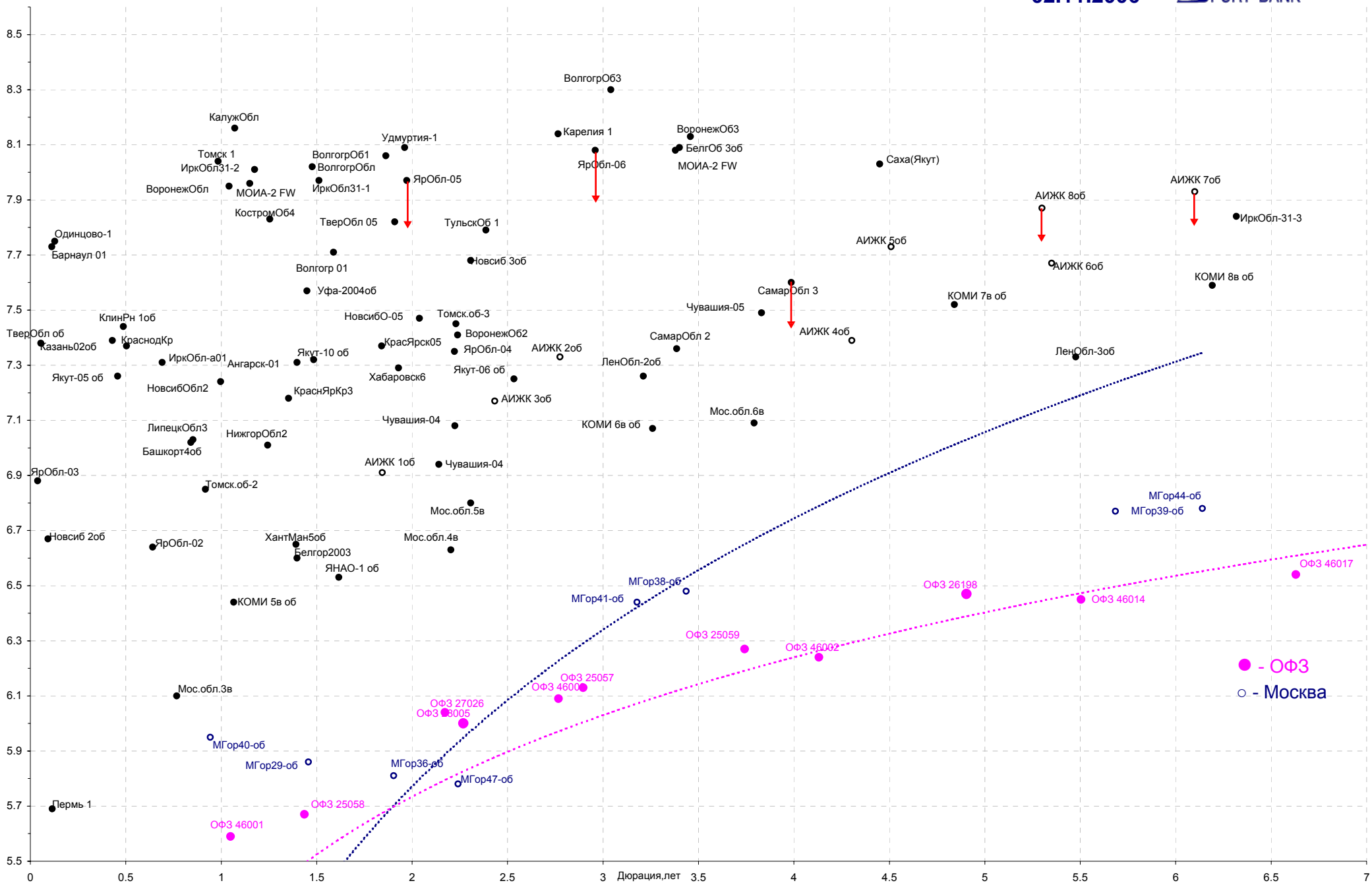
[Вернуться к оглавлению](#)



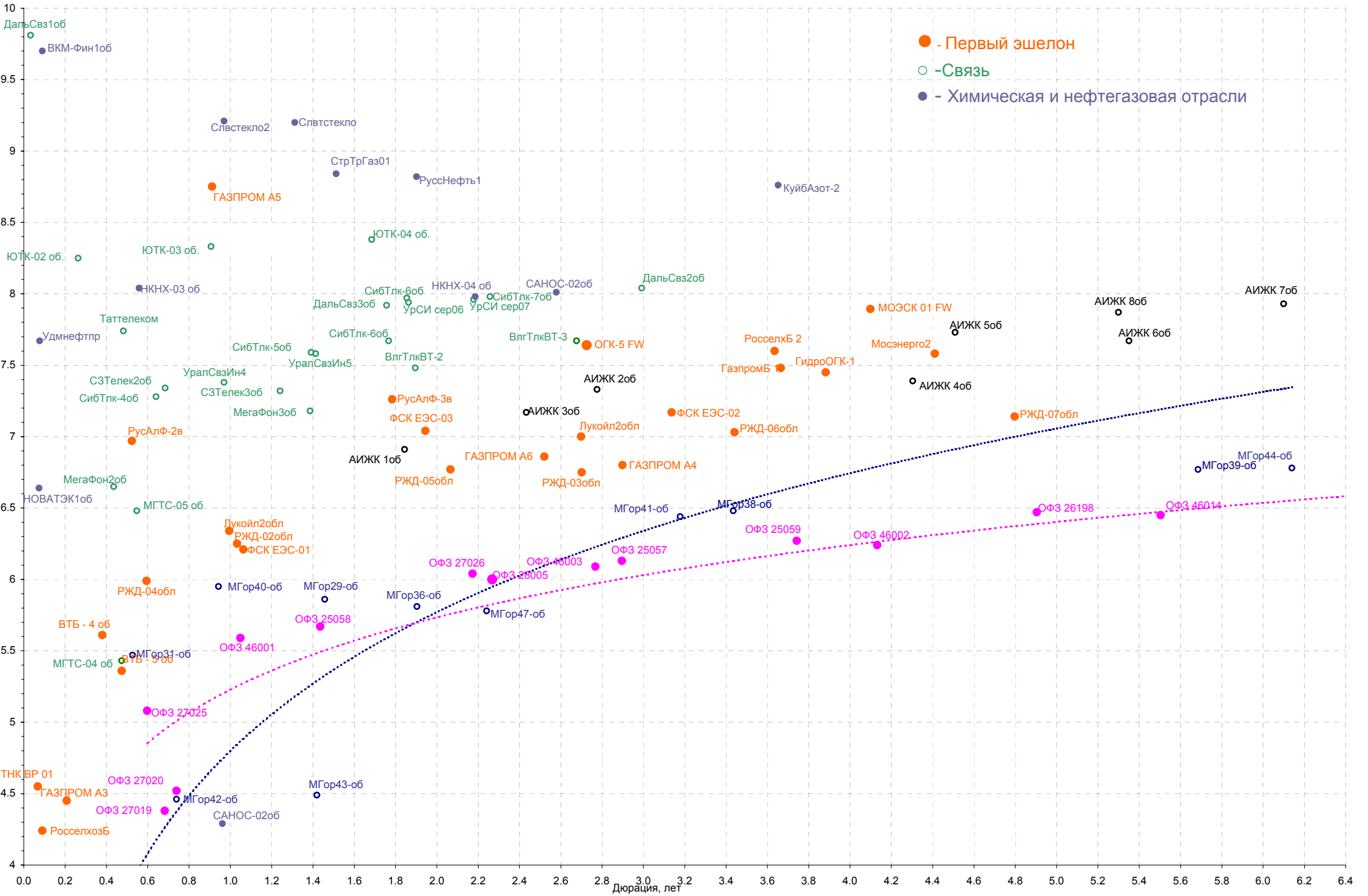
Дюрация, лет

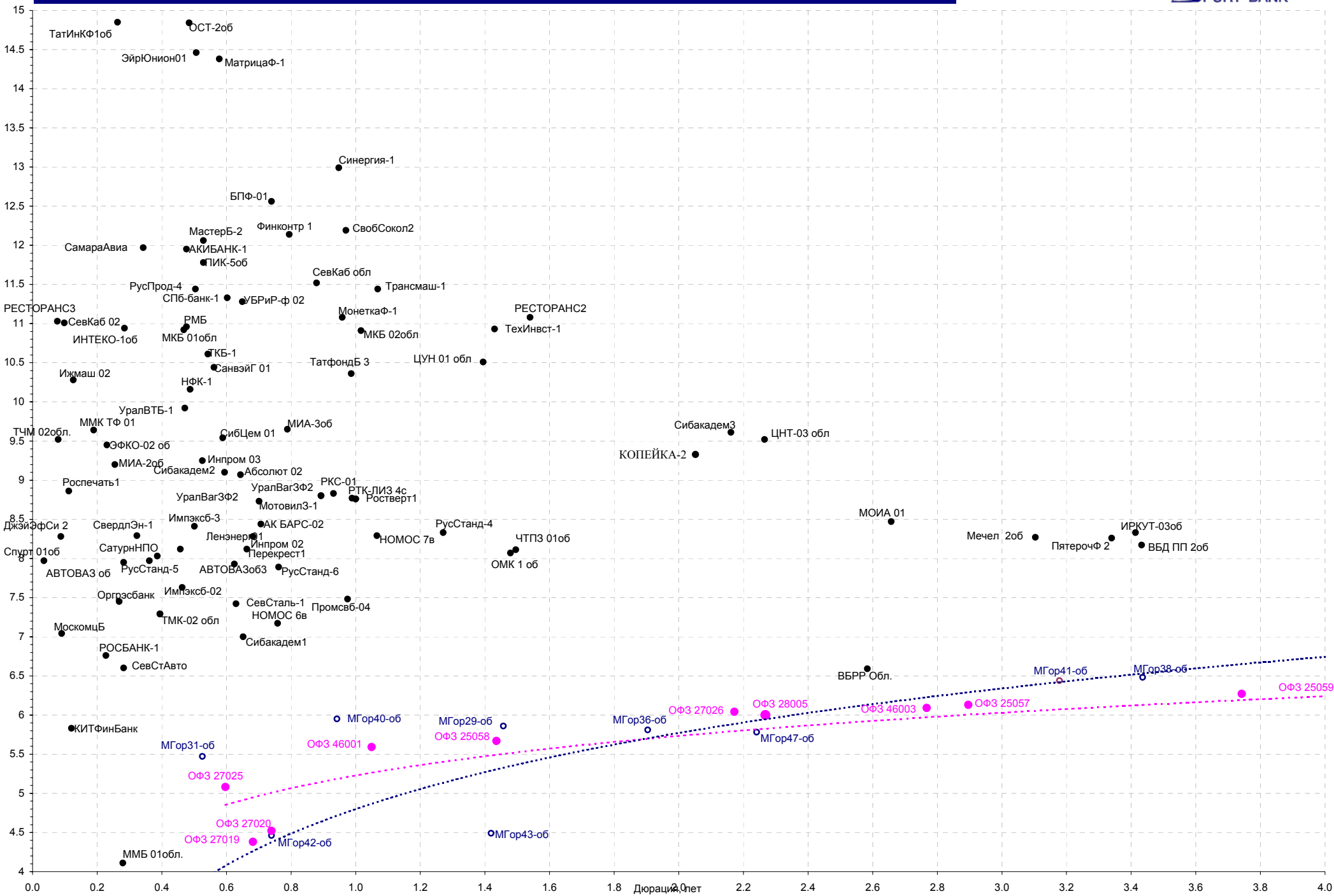
# Кривая доходности региональных долгов

02.11.2006



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







## Новости

Сумма требований к ЮКОСу может возрасти на 320 млрд руб. — столько претензий получили суд и конкурсный управляющий ЮКОСа до закрытия реестра кредиторов. Среди новичков — аффилированная с ЮКОСом Glendale Group с векселями на 65,5 млрд руб., Федеральная служба судебных приставов с 37,5 млрд руб. и польская PKN Orlen с 2,9 млрд руб. А больше всех — 80,5 млрд руб. — заявил главный кредитор ЮКОСа, налоговая служба. В августе арбитражный суд Москвы признал ЮКОС банкротом и ввел в компании конкурсное производство. К 19 января должна завершиться оценка его активов, после чего начнется их распродажа. До 12 октября — в этот день закрылся реестр кредиторов компании — кредитор мог заявить (в том числе и по почте) о своих претензиях к ЮКОСу конкурсному управляющему Эдуарду Ребгуну и в суд и в случае их признания судом требовать включения в реестр. Пока суд подтвердил требования 54 кредиторов на общую сумму 586,6 млрд руб., более 97% которых приходится на Федеральную налоговую службу (ФНС, 311,7 млрд руб.) и «Роснефть» с «Юганскнефтегазом» (258,9 млрд руб.). Но этот список может существенно пополниться. Вчера Эдуард Ребгун назвал еще восемь структур, успевших до закрытия реестра кредиторов заявить ему и арбитражному суду Москвы, рассматривающему дело ЮКОСа, требования к компании. Общая сумма их требований, которые еще должен подтвердить суд, составила 322 млрд руб., а с учетом тех, что суд уже признал, достигла 908 млрд руб. Ведомости.

Eni готова пустить «Газпром» на итальянский рынок в обмен на активы в России. Ее интересует доля в «Новатэке» и «Арктикгаз», пишет еженедельник L'Espresso. Концерн хочет поставлять газ напрямую потребителям в Италии, но отдавать за это свои активы не собирается. В октябре 2005 г. Eni и «Газпром» аннулировали контракт, по которому итальянская компания уступала «Газпрому» права на поставку на розничный рынок Италии 2 млрд куб. м газа в год до 2027 г. С тех пор концерн пытается получить доступ на итальянский рынок. «Eni готова сотрудничать с «Газпромом» на газораспределительных рынках не только в Италии, но и в других странах. Но взамен мы рассчитываем разрабатывать совместно с ним месторождения в России — как газовые, так и нефтяные», — говорил летом в интервью «Ведомостям» гендиректор Eni Паоло Скарони. Eni может получить от «Газпрома» пакет акций «Новатэка», сообщает сегодня итальянский еженедельник L'Espresso со ссылкой на неназванные источники (выдержки из статьи журнал предоставил «Ведомостям»). По данным L'Espresso, «Газпром» обещает Eni поддержку в покупке активов ЮКОСа, в частности «Арктикгаза». В обмен концерн рассчитывает получить от Eni 40% энергетической компании Enipower, месторождение Elephant в Ливии и завод по производству сжиженного газа в египетском Дамьетте, пишет L'Espresso. По данным издания, в случае удачного завершения переговоров контракт с Eni на поставку газа будет продлен на 10 лет, до 2017 г., а «Газпром» получит контроль над СП с Eni Promgas S.p.A. и сможет продавать в Италии около 4 млрд куб. м газа в год. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.074	-0.0009	34.045	34.0825	21 697 000
EURTOM_UTS	34.0933	0.0097	34.095	34.095	53 524 000
EUR_TODTOM	0.0025	0.0011	0.002	0.0026	35 600 000
USDTOD_UTS	26.7199	-0.0257	26.725	26.701	688 481 984
USD_TODTOM	0.0011	0.0007	0.0006	0.0016	2 075 299 968
USDTOM_UTS	26.7077	-0.0129	26.725	26.712	1 602 930 048

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
RU000A0DZL92	1 168 119 853	98.28	-0.07	4.80	35	0
SU46017RMFS8	163 638 945	106.47	-0.02	6.54	23	0
SU25060RMFS3	63 865 176	99.65	-0.01	6.09	14	0
SU46020RMFS2	58 100 768	102.75	0.03	6.79	19	0
SU26198RMFS0	51 786 063	97.71	-0.01	6.47	10	0
SU46014RMFS5	45 436 300	109.49	0.01	6.45	4	0
SU25059RMFS5	21 111 230	99.89	0.01	6.27	7	0
SU25057RMFS9	20 820 312	104.10	0.10	6.13	4	0
SU46018RMFS6	16 430 714	111.65	0.05	6.58	6	0
SU25058RMFS7	15 762 928	101.06	-0.14	5.67	8	0
SU46002RMFS0	4 502 141	110.40	0.05	6.24	3	0
SU46003RMFS8	3 120 501	111.45	-0.05	6.09	2	0
<b>Итого</b>	<b>1 635 018 354</b>				<b>137</b>	

## Региональные облигации

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.бв	37 499 000	107.66	-0.01	11	219 683 296	1 294 923 136
МГор39-об	30 755 710	109.90	0.03	6	75 065 152	977 279 360
КостромОб4	15 460 391	104.67	-0.89	9	0	0
Хабаровск6	15 158 507	101.05	-0.07	2	0	0
КОМИ 8в об	14 985 000	99.90	-0.03	1	119 309 000	163 828 320
МГор36-об	13 052 046	108.42	0.12	2	0	221 344 432
ЯрОбл-06	10 108 853	98.85	0.10	3	123 567 000	44 440 500
ТулскОб 1	8 177 100	102.21	-0.01	2	30 660 000	9 189 850
ИркОбл31-1	7 450 080	102.00	0.01	5	0	135 811 168
НовсибОбл2	6 382 529	106.38	-0.02	5	0	79 392 704
МГор44-об	6 371 300	109.85	0.01	3	20 864 000	471 933 216
Карелия 1	5 008 000	100.16	0.01	2	0	35 910 560
ИркОбл31-3	3 785 180	99.61	0.01	2	159 360 000	80 183 992
<b>Итого</b>	<b>174 193 696</b>			<b>53</b>	<b>748 508 448</b>	<b>3 514 237 238</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Корпоративные облигации

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мечел 2об	103 421 696	100.9	0.15	113	317 708 512	123 613 744
Мосэнерго2	77 243 040	100.9	0.09	7	70 629 000	46 357 544
ОМЗ-5 об	70 397 008	100.56	-0.07	4	50 265 000	100 416 192
ГазпромБ 1	35 186 000	99.12	-0.08	14	24 775 000	241 903 792
РусьБанк-1	30 030 000	100.1	0.00	2	0	28 501 830
САНОС-02об	28 628 438	105.71	-0.14	6	74 004 000	205 900 736
АЦБК-Инв 2	25 595 000	100	-0.01	5	50 000 000	0
ВлгТлкВТ-2	25 405 000	101.62	0.54	2	15 634 080	85 921 920
ГидроОГК-1	24 888 646	103.05	-0.05	6	92 745 000	601 044 736
Балтимор03	24 634 400	100.14	0.14	3	50 000 000	18 266 018
РЖД-06обл	22 897 470	101.53	-0.03	9	233 380 080	1 611 743 616
РЖД-05обл	22 508 452	100.01	-0.06	9	555 200 000	160 782 624
УралСвзИн4	20 621 500	102.59	-0.21	7	20 516 000	205 581 664
АИЖК 7об	19 958 000	99.79	-0.01	1	484 169 984	62 831 300
ЮТК-03 об.	19 148 100	102.4	0.04	4	0	117 800 064
ЮТК-04 об.	18 321 176	103.22	0.07	13	20 622 000	123 503 248
ДальСвз2об	18 007 500	102.9	0.10	3	51 480 000	23 943 690
Лукойл2обл	17 167 850	100.99	-0.01	6	0	76 881 280
ИжАвто-01	16 766 700	99.8	0.04	8	0	38 487 596
ЮТэйр-Ф 01	16 451 725	100.01	0.00	3	3 000 000	76 183 720
ВикторияФ	14 599 533	99.88	-0.12	6	3 997 000	47 147 764
ЮТК-02 об.	13 930 274	100.59	-0.04	5	14 102 200	50 295 836
Юнимилк 01	13 855 560	100.18	-0.01	6	30 042 000	46 042 100
Петрокомб2	13 655 512	99.93	-0.07	4	200 000 000	0
ГАЗФин 01	13 516 633	100.15	-0.04	8	108 679 352	19 795 204
КОПЕЙКА 02	12 520 561	99.36	-0.03	4	0	268 449 984
<b>Итого</b>	<b>1 225 565 134</b>			<b>784</b>	<b>7 664 171 137</b>	<b>14 240 288 451</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	15 298 461 696	20.97	0.48%	31 910	783 566 528	3 492 488 448
ГАЗПРОМ ао	12 856 353 792	288.84	-1.05%	29 772	933 047 680	15 520 640 416
ЛУКОЙЛ	7 163 154 944	2164.47	-2.43%	22 050	889 386 880	1 955 925 360
ГМКННик5ао	3 281 461 248	3813.34	-2.47%	13 194	5 235 055	1 213 294 552
Сургнфгз	1 277 496 960	34.279	-1.82%	8 116	10 138 640	447 775 916
Сбербанк	1 220 093 056	60755.55	-0.81%	2 867	47 553 068	1 325 806 720
Сбербанк-п	836 507 072	1008.73	-1.23%	7 665	3 697 216	158 604 388
<b>Итого</b>	<b>44 675 485 343</b>			<b>146 865</b>	<b>2 704 574 447</b>	<b>28 997 396 828</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Управление Казначейства АКБ «Спурт»

## Директор Казначейства

Шайхутдинов Кирилл Владимирович

+7 843 291 50 02

[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

## Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта

+7 843 291 51 41

Шамарданов Адель Ильич

[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

## Отдел доверительного управления

Ведущий экономист

+7 843 291 50 29

Хайруллин Айбулат Рашитович

[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

## Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)

Галеев Тимур Равилевич

[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

## Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела

+7 843 291 50 60

Угарова Татьяна Алексеевна

[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)

Валютные корр. счета

+7 843 291 50 61

Журавлев Сергей Александрович

[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)

Рублевые корр. счета

+7 843 291 50 62

Лаврова Жанна Юрьевна

[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)

Бэк-офис МБК

+7 843 291 50 64

Сафина Гузелия Зиннуровна

[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)

SWIFT

+7 843 291 50 66

Анцис Рузалия Рашитовна

[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)

Расчеты РКЦ

+7 843 291 50 65

Каштанова Валентина Ефимовна

[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.