

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

Инфляция в России в 2007г., по прогнозам правительства, составит не более 8%, а в 2008г. - 5-5,5%. Об этом сообщил сегодня на конференции "Россия: энергия созидания" вице-премьер РФ Александр Жуков. РБК.

Международный валютный фонд (МВФ) повысил прогноз роста мировой экономики, передает (С) Associated Press. По мнению экономистов МВФ, в 2006г. рост глобальной экономики составит 5,1%. Это на 0,25% больше, чем прогнозировалось в апреле. РБК.

Денежный и валютный рынок

По итогам вчерашних торгов курс американской валюты составил 26,808 руб. (+4 коп.). Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вновь снизился на 6,8 млрд. руб. до 617,5 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро, 14.09.2006 составило 10,1 млрд. руб. Мы считаем, что ставки на денежном рынке сегодня останутся на прежнем уровне 2-2,5%.

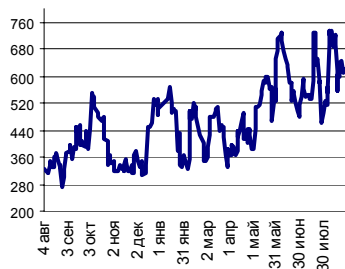
Еврооблигации

Рынок внешнего долга остался на прежних уровнях. Rus30 закрылась по цене 110,9375% от номинала (+0,125 п.п.). Сегодня будет опубликован пакет макростатистики по экономике США. До этого времени котировки Rus30, скорее всего, не изменятся.

Рублевые облигации

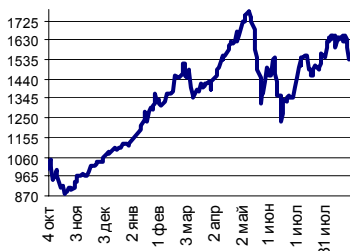
13.09.06 на российском долговом рынке цены в целом были немного повыше. Корпоративные облигации первого эшелона изменялись в диапазоне -0,2+0,4 п.п., региональные – в пределах +/-0,1 п.п. по оценке. В лидерах по оборотам преобладали облигации второго-третьего эшелона. Сегодня цены на рынке рублевых долгов, возможно, подрастут в связи с позитивной динамикой российских еврооблигаций и благоприятной внутренней конъюнктурой.

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	1.2689	0.0005	-0.0135
Нефть Brent, IPE	62.99	0.00%	-5.89%
S&P 500	1 318.07	0.38%	1.37%
Libor(6M) (%)	5.4250	-0.005	0.005
MOSPRIME(3M) (%)	4.4400	0.140	0.110
UST10 (%)	4.7650	-0.008	-0.036
RusGLB30	110.94	0.130	-0.060
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM)	26.8080	0.0380	0.1180
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOM)	34.0060	-0.0290	-0.1441
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	376.8	8.5	16.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	240.7	-15.3	-53.1
Индекс РТС	1 556.3	0.88%	-4.54%
Объем торгов в РТС (млн. долл.)	31.7	-35.0	7.4
Индекс ММВБ	1 384.16	0.92%	-4.30%
ЗВР (млрд. долл.)	260.4		1.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб.)	2 661.7		-31.70

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

По итогам вчерашних торгов курс американской валюты составил 26,808 руб. (+4 коп.). Оборот немного повысился - \$1 611 млн. в том числе на ТОМ \$966 млн. (-\$30 млн.) и ТОД \$644 млн. (+\$92 млн.). Волатильность в течение вчерашней торговой сессии на ТОМ была небольшой – курс доллара плавно подрастал в связи с позитивной динамикой американской валюты на FOREX.

Вчера в интервью первый зампред Банка России А. Улюкаев сообщил, что ЦБ может в октябре пересмотреть годовой прогноз по инфляции на уровне 9% в сторону повышения, хотя пока сохраняются все шансы удержать рост потребительских цен в рамках плана. Прогноз по укреплению рубля пока также остается прежним – 9%.

Мы полагаем, что инфляция может быть скорректирована на 0,5 п.п. – 0,2 п.п. за счет роста потребительских цен в августе вместо ожидаемой дефляции и 0,3 п.п. – резерв на случай непредвиденного ускорения темпов роста потребительских цен в четвертом квартале за счет роста денежной массы в летние месяцы.

Министр финансов А. Кудрин вчера на парламентских слушаниях по проекту федерального бюджета 2007 сообщил, что считает вполне достижимым получение Россией более высоких рейтингов.

Курс евро-доллар на FOREX по итогам вчерашнего дня не изменился - 1,2687. Торги проходили в очень узком диапазоне 1,267-1,27. Доллар немного снизился на публикации данных по нефти, показавших рост запасов дистиллятов и печного топлива на 4,7 млн. барр. за прошедшую неделю, но в азиатскую сессию вновь вернулся к отметке 1,2687.

Сегодняшний пакет макростатистики включает в себя публикацию розничных продаж за август, еженедельных пособий по безработице, импортно-экспортных цен, запасов в экономике США. Полагаем, что курс евро не изменится против доллара. Ждем пятничных данных CPI.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вновь снизился на 6,8 млрд. руб. до 617,5 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро, 14.09.2006 составило 10,1 млрд. руб.

Активность на валютном рынке остается низкой. Невелики объемы продаж долларов и интервенций Банка России. Мы по-прежнему считаем, что уровень банковской ликвидности значительно не изменится до начала налоговой декады.

Мы считаем, что ставки на денежном рынке сегодня останутся на прежнем уровне 2-2,5%.

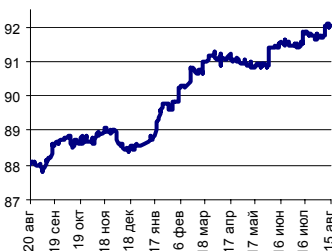
[Вернуться к оглавлению](#)

Курс рубль-доллар



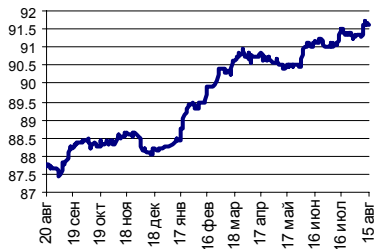
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



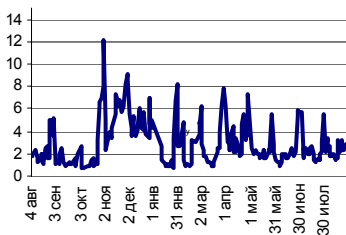
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Доходность UST10 снизилась – 4,76% (-1 б.п.). День на рынке американских казначейских долгов прошел в ожидании публикуемых сегодня индикаторов деловой активности США и завтрашних данных CPI. Фьючерсы на Чикагской бирже учитывают 6-процентную вероятность повышения ставки до 5,5% в сентябре.

Главный экономист МВФ Р. Раджан вчера, к слову, предположил о возможности еще одного повышения ставки рефинансирования ФРС, поскольку, несмотря на замедление темпов роста экономики США, риски ускорения инфляции все еще остаются высокими.

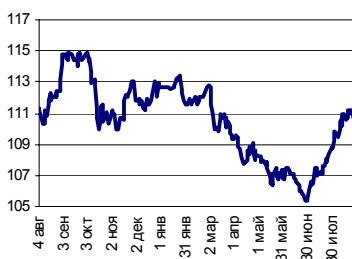
Мы полагаем, что до публикации CPI доходность десятилетней ноты значительно не изменится.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Рынок внешнего долга остался на прежних уровнях. Rus30 закрылась по цене 110,9375% от номинала (+0,125 п.п.). Новостной фон был ненасыщенным, за исключением выступлений А. Кудрина и А. Улюкаева. Министр финансов заявил, что Россия может ставить себе более амбициозные задачи – идти на высокие рейтинги. Первый зампред ЦБ сообщил о том, что есть вероятность пересмотра инфляции РФ в сторону повышения.

Сегодня будет опубликован пакет макростатистики по экономике США. До этого времени котировки Rus30, скорее всего, не изменятся. Определенный оптимизм внушает позитивная динамика цен на нефть на опасениях по поводу прекращения поставок из Нигерии, однако пока этот рост еще слишком неустойчив, чтобы как-то повлиять на динамику Rus30.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации

Рынок государственного долга вчера завершил день разнонаправлено. Аукционное размещение ОФЗ 46018 объемом 10 млрд. руб., в течение нескольких дней отпугивавшее инвесторов от вложения в длинные бумаги, на деле оказалось не таким уж страшным. Объем спроса почти в три раза превысил предложение, а выпуск полностью разместился с доходностью 6,7% (премия составила 1 б.п.).

После аукциона отсеченный спрос вылился на вторичный рынок - в основном, в длинный сегмент. Позитивную динамику показали ОФЗ 46017 и 46020.

Объем торгов без учета аукциона составил 1 939 млн. руб., из них 938 млн. руб. (-2 млн. руб.) приходится на торговую систему, 1 001 млн. руб. (-189 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 4 465 млн. руб. (-1 463 млн. руб.). Цены изменялись разнонаправлено. Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46020 (+0,25 п.п. при обороте 217,7 млн. руб., доходность 6,81%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 46005 (+0,69 п.п. при обороте 4,6 млн. руб., доходность 7,01%), лидером снижения – ОФЗ 46003 (-0,24 п.п. при обороте 5,2 млн. руб., доходность 6,17%).

Мы считаем, что сегодня цены на рынке государственного долга подрастут. В первую очередь это относится к ОФЗ 46018, освободившейся от пресса первичного размещения, а затем уже к остальным выпускам – ОФЗ 26198, 46014, 46017, 46020. Внешний фон остается в целом нейтральным, а внутренний – позитивным. Ставки МБК сохраняются около своих минимумов, инвесторы также ждут продолжения роста рубля.

Корпоративные облигации

13.09.06 на российском долговом рынке цены в целом были немного повыше. Корпоративные облигации первого эшелона изменялись в диапазоне -0,2+0,4 п.п., региональные – в пределах +/-0,1 п.п. по оценке. В лидерах по оборотам преобладали облигации второго-третьего эшелона.

Лидерами по изменениям за день стали облигации МГор-31 (+1,05 п.п. при обороте 1,5 млн. руб., доходность 3,77%) и КостромОбл-4 (-3,78 п.п. при обороте 4,0 млн. руб., доходность 7,61%). Объем торгов вырос на 1,1 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 737 млн. руб. (против 1 214 млн. руб. накануне), в РПС – 6 265 млн. руб. (против 4 641 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО остался высоким – 14 573 млн. руб. (14 415 млн. руб. днем ранее).

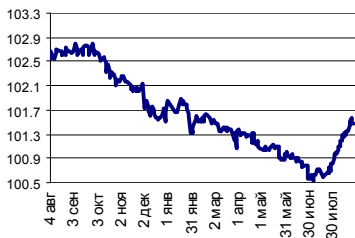
Сегодня цены на рынке рублевых долгов, возможно, подрастут в связи с позитивной динамикой российских еврооблигаций и благоприятной внутренней конъюнктурой.

RGBI



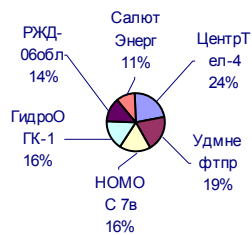
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



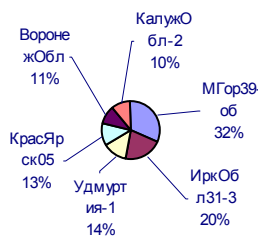
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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](#)

Новости

Россиянам впору запастись свечами и керосинками. Предстоящей зимой каждому четвертому российскому региону может не хватить электричества, объявил вчера председатель правления РАО «ЕЭС России» Анатолий Чубайс. Энергохолдинг уже согласовывает с чиновниками графики ограничения потребителей. «В прошлую зиму мы впервые были вынуждены ввести ограничения в трех регионах. Судя по всему, в наступающую зиму мы должны будем сделать это в 16 [энергетических] регионах страны», — заявил вчера предправления РАО ЕЭС Анатолий Чубайс на конференции UBS «Россия: энергия созидания». Ведомости.

Биржевые сделки должны стать доминирующими на российском рынке ценных бумаг, считает Федеральная служба по финансовым рынкам. Чтобы повысить их привлекательность, ФСФР планирует ввести не только обязательные отчеты, но и дополнительную плату за те сделки, которые совершаются без посредничества биржи. Оборот российского внебиржевого рынка сопоставим с биржевым. По оценкам руководителя Национального рейтингового агентства Виктора Четверикова, сейчас внебиржевые сделки занимают 60% всего фондового рынка. Это не нравится многим инвесторам. «Сложно оценить ликвидность и реальную цену. Эта система позволяет брокерам создать огромную разницу между ценой продажи и ценой покупки, а значит, получить громадную прибыль», — сетовал директор Templeton Марк Мобиус. Ведомости.

Федеральная служба по финансовым рынкам решила пойти навстречу тем брокерам, которые хотят заканчивать работу в 18.00. Уже осенью биржи должны будут проводить промежуточную клиринговую сессию именно в это время. «С тем, что биржи не в одно время заканчивают торги, мы не будем бороться, но введем обязательную промежуточную расчетную сессию в 18.00, — цитирует "Интерфакс" замруководителя ФСФР Владислава Стрельцова. — Все биржи будут обязаны в одно время для бэк-офисов выдавать справки по остаткам, чтобы бэк-офисы профучастников смогли завершить работу». После этого клиринга профучастники получают рыночные цены, в том числе для учета средств ПИФов, пояснил Стрельцов. «Кто хочет дальше продолжать, пожалуйста, они могут возобновить торговлю, но это уже будет другая торговля», — говорит чиновник. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.0222	-0.0256	34.24	34.02	25 432 000
EURTOM_UTS	34.0034	-0.0431	34.027	34.006	12 746 000
EUR_TODTOM	-0.0009	0	-0.001	-0.001	30 400 000
USDTOD_UTS	26.8018	0.0273	26.805	26.805	644 283 008
USD_TODTOM	-0.0023	0.0013	-0.0024	-0.001	1 257 200 000
USDTOM_UTS	26.8052	0.0283	26.7951	26.808	966 513 024

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46018RMFS6	9 983 268 696	110.93	-0.10	6.70	111	0
SU46020RMFS2	217 704 074	102.51	0.25	6.81	16	0
SU25058RMFS7	124 541 671	101.13	0.08	5.69	13	0
SU46017RMFS8	96 730 395	106.18	0.17	6.63	14	0
SU26198RMFS0	84 731 208	97.39	-0.01	6.52	6	0
SU46002RMFS0	77 211 500	110.14	-0.04	6.37	2	0
SU25059RMFS5	50 215 721	99.65	-0.06	6.34	3	0
RU000A0D1JF3	49 514 300	99.03	-0.01	3.85	1	0
SU25060RMFS3	47 242 230	99.75	0.13	6.03	7	0
SU25057RMFS9	32 407 287	104.25	-0.03	6.13	4	0
SU46014RMFS5	18 581 000	109.30	0.00	6.54	2	0
SU46001RMFS2	14 202 356	105.34	-0.01	5.62	8	0
Итого	10 806 160 736				195	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	27 705 800	109.87	0.03	10	164 768 992	673 255 872
ИркОбл31-3	17 958 250	99.77	-0.01	5	37 404 352	0
Удмуртия-1	12 108 000	100.90	0.03	2	0	0
КрасЯрск05	11 326 750	100.68	0.17	7	0	0
ВоронежОбл	9 523 259	106.87	-0.67	2	0	0
КалужОбл-2	9 149 515	101.65	-0.39	3	502 858 496	161 197 760
Казань06об	8 500 000	100.00	-0.05	3	0	47 524 352
Мос.обл.4в	7 160 609	110.18	-0.03	9	0	21 304 380
МГор44-об	5 491 696	109.79	0.10	4	343 593 696	380 590 976
ЯрОбл-02	4 702 500	104.50	-0.03	3	0	0
Волгогр 01	4 118 000	102.95	-0.08	2	0	0
КостромОб4	4 043 530	105.52	-3.78	9	0	0
Хабаровскб	4 028 000	100.70	-0.07	2	16 112 000	75 927 432
МГор29-об	2 100 076	106.55	0.05	2	138 531 296	101 123 504
Мос.обл.5в	1 615 108	107.62	-0.11	4	76 746 752	228 976 592
МГор31-об	1 471 428	104.21	1.05	2	85 573 000	39 898 496
Итого	146 805 445			138	1 974 124 074	4 411 915 885

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЦентрТел-4	42 335 196	113.87	-0.58	8	394 840 288	367 114 528
Удмнефтпр	36 161 480	100.17	0.06	10	0	9 306 190
НОМОС 7в	30 060 000	100.2	0.20	1	15 000 000	0
ГидроОГК-1	29 646 524	102.23	-0.04	8	20 445 000	434 443 872
РЖД-06обл	26 431 334	101.65	0.20	8	660 478 016	1 572 000 256
СалютЭнерг	21 295 140	100.21	0.10	5	25 057 500	283 454 112
ИнкомЛада2	18 078 500	100.44	0.44	2	18 205 460	0
ПромТр01об	17 003 900	100.02	-0.05	6	9 992 000	45 958 488
ОМК 1 об	15 299 541	101.98	0.08	4	107 272 496	0
ИжАвто-01	14 688 205	99.44	-0.10	13	9 346 072	38 175 136
РосселБ 2	12 151 834	101.24	0.20	4	20 244 988	244 988 000
ФСК ЕЭС-02	11 608 481	104	-0.03	6	93 600 000	976 789 184
ХКФ Банк-2	10 001 500	100.02	0.04	2	39 980 000	23 247 600
ЮТК-04 об.	8 799 184	102.3	-0.05	3	71 645 200	326 375 616
РусТекс 2	4 940 299	98	-0.30	5	78 560 000	15 497 328
ИнкомФин01	4 877 360	100.26	0.12	7	0	72 100 872
Агрохолд 1	4 197 459	100.32	100.32	10	552 700 992	27 000 000
ЭйрЮнион01	4 058 893	99.31	0.10	6	134 311 504	0
РусьБанк-1	4 007 704	100.14	0.01	4	30 036 000	22 853 808
ГАЗПРОМ А6	3 977 180	100.64	0.02	6	123 857 416	23 922 424
ПятерочФ 2	3 447 050	104.46	0.26	4	10 310 850	76 318 424
СибТлк-4об	3 116 538	103.85	-0.04	2	51 898 960	0
РЖД-02обл	2 858 153	101.75	0.05	10	50 850 000	0
ОГО-агро-1	2 790 734	101.18	-0.11	10	0	83 014 120
ВолгоБур01	2 000 200	100.01	0.02	1	0	74 318 808
Русагро 01	1 599 998	100	0.10	6	19 952 004	28 318 170
Итого	590 179 649			632	4 290 451 823	10 160 644 041

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	19 262 849 024	20.828	1.27%	45 262	2 578 727 424	2 309 711 104
ГАЗПРОМ ао	15 668 635 648	291.39	1.39%	30 570	700 665 856	5 948 750 336
ЛУКОЙЛ	7 893 023 232	2117.67	0.61%	23 378	3 284 825 856	1 757 824 640
ГМКННик5ао	3 343 178 496	3320.66	2.00%	12 418	155 392 208	460 665 856
Сбербанк	2 166 009 856	54716.56	-0.46%	3 754	42 283 524	573 761 536
Сургнифгз	1 599 673 984	34.611	1.30%	7 067	76 817 544	1 468 258 944
Татнфт 3ао	442 471 808	123.13	1.57%	6 777	1 917 825	137 981 296
Сбербанк-п	398 722 368	825.65	0.49%	3 997	2 088 212	136 939 392
Сургнифгз-п	356 685 184	24.071	-0.04%	1 700	7 695 990	153 942 688
РАО ЕЭС-п	310 135 552	18.717	2.14%	1 999	3 061 915	57 768 112
Итого	52 483 728 214			151 893	7 024 424 598	14 094 729 727

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

Начальник отдела

+7 843 291 50 19

МБК. Валюта

+7 843 291 51 40

Долговые инструменты

+7 843 291 51 41

Скороходова Ольга Валерьевна

oskorohodova@spurtbank.ru

Шаммазов Рафаэль Шамилович

rshammazov@spurtbank.ru

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

mrodchenkot@spurtbank.ru

Галеев Тимур Равилович

tgaleev@spurtbank.ru

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.