

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 добычи газа в России в январе-сентябре 2006 года по сравнению с аналогичным периодом 2005 года увеличился на 3% до 484 млрд. куб. м. Об этом говорится в сообщении Росстата. АКМ.

Объем добычи нефти в России в январе-сентябре 2006 года составил 358 млн. т, что на 2,3% больше, чем за аналогичный период 2005 года. Об этом говорится в сообщении Росстата.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара по итогам торгов в понедельник не изменился - 26,96 руб. (0 руб.). Сегодня мы сохраняем негативный взгляд по рынку доллар-рубли. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня почти не изменилась - 556,2 млрд. руб. (+1,3 млрд. руб.). Мы полагаем, что сегодня в связи с поступлением в банковскую систему денег от продаж долларов и валютных интервенций Банка России ставки МБК снизятся.

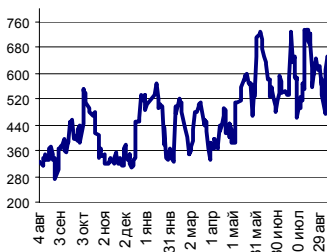
Еврооблигации

Российские еврооблигации понизились – 111,06% от номинала (-0,125 п.п.). Спрэд немного расширился – 109 п. (+4 п.). Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку Rus30, хотя мы не исключаем роста волатильности в связи с публикацией важных данных на рынке базового актива.

Рублевые облигации

16.10.06 на российском долговом рынке вновь не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации колебались в диапазоне +/-0,15 п.п. Мы сохраняем нейтральный взгляд на рынок, а также рекомендацию «покупать» за ЯрОбл-5, 6, АИЖК-5, 7 FW, 8 FW, СамарОбл-3, ОГК-5 FW, МОЭСК-1 FW, ГидроОГК-1.

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	1.2533	0.0033	-0.0058
Нефть Brent, IPE	59.96	0.74%	-0.96%
S&P 500	1 369.05	0.25%	1.36%
Libor(6M) (%)	5.4070	0.007	0.028
MOSPRIME(3M) (%)	4.7300	0.060	0.190
UST10 (%)	4.7880	-0.018	0.090
RusGLB30	111.06	-0.125	-0.687
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM)	26.9560	0.0005	0.0685
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOM)	33.7595	0.0085	-0.1280
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	380.1	47.7	-4.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	176.1	-46.4	-39.2
Индекс РТС	1 612.0	0.10%	1.54%
Индекс ММВБ	1 438.13	-0.10%	1.83%

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс доллара по итогам торгов в понедельник не изменился - 26,96 руб. (0 руб.). Оборот увеличился – \$2,3 млрд., в том числе на ТОМ \$1 263 млн. (+\$145 млн.) и ТОД \$1 057 млн. (+\$221 млн.). Кредитные организации продавали американскую валюту с тем, чтобы восполнить уходящую в налоги ликвидность.

Сегодня мы сохраняем негативный взгляд по рынку доллар-рубль.

Вчера основное внимание общественности было сосредоточено на выступлении первого зампреда ЦБ А. Улюкаева, речь которого затрагивала как аспекты деятельности Банка России на валютном рынке, так и вопросы денежного обращения и инфляции.

По словам г-на Улюкаева, ЦБ с начала года купил на валютном рынке более \$100 млрд. (видимо, речь идет о нетто-покупке американской валюты). При этом в ЗВР осела только часть этих средств, поскольку Россия в этом году досрочно погасила долг перед Парижским клубом кредиторов на сумму \$23 млрд.

Первый зампред также сообщил, что объем предложения долларов ежемесячно на \$10 млрд. превышает объем спроса на нее. Если бы Банк России не вмешивался, то происходило бы чрезмерно быстрое укрепление рубля и наблюдалась слишком большая волатильность.

А. Улюкаев также сказал, что инфляция в РФ в январе-октябре 2006 г. может составить 7,5%. За аналогичный период прошлого года рост потребительских цен составил 9,2%.

Мы полагаем, что 7,5% за 10 месяцев – это очень неплохой результат, и Банк России вполне может по итогам года уложиться в рамки 8,5-9%.

На FOREX евро продолжает консолидироваться против доллара вблизи нижней границы полугодового торгового диапазона – 1,25. Сегодняшний новостной фон будет очень насыщенным. В 13:00 (МСК) публикуются данные по инфляции и промпроизводству в еврозоне, а в 16:30 – информация по ценам производителей и промпроизводству в США. Мы полагаем, что по итогам публикации новостей курс евро подрастет против доллара.

Денежный рынок

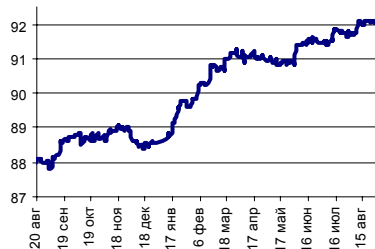
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня почти не изменилась - 556,2 млрд. руб. (+1,3 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 16.10.06 составило 66,7 млрд. руб. Ставки на денежном рынке вчера были повышенными - на уровне 2,5-3% по первому кругу и 3-3,75% - по второму. Мы полагаем, что сегодня в связи с поступлением в банковскую систему денег от продаж долларов и валютных интервенций Банка России ставки МБК снизятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

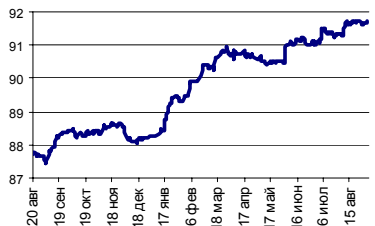
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

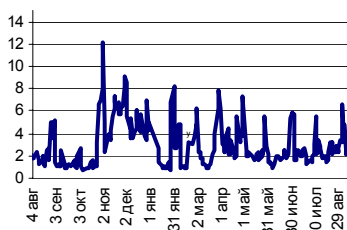
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

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

Рынок американских казначейских обязательств вчера испытал вал позитивных новостей по американской экономике – индекс ФРБ Нью-Йорка более чем в два раза превзошел ожидания, составив 22,9 п. при прогнозе 11,5 п. Также выступила представитель ФРС Джанет Йеллен, сообщив, что без учета сектора жилья экономика США кажется ей достаточно сильной, и поэтому она сохраняет обеспокоенность по инфляции.

Тем не менее, несмотря на весь позитив, текущие ставки показали инвесторам вполне привлекательными для покупок, и доходность UST10 по итогам вчерашнего дня понизилась до 4,79% (-2 б.п.).

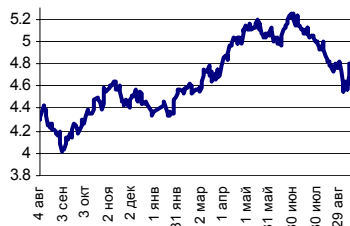
Сегодня состоится публикация инфляционных показателей в США, в связи с чем волатильность на рынке UST10 может быть повышенной.

Российские еврооблигации

Российские еврооблигации понизились – 111,06% от номинала (-0,125 п.п.). Спрэд немного расширился – 109 п. (+4 п.).

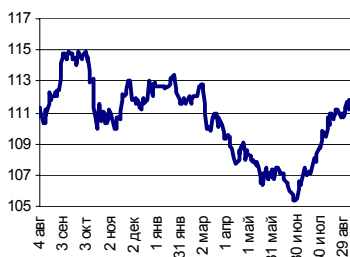
Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку Rus30, хотя мы не исключаем рост волатильности в связи с публикацией важных данных на рынке базового актива.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации

В понедельник цены изменялись разнонаправлено. В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 3 588 млн. руб. (-1 053,3 млн. руб.). Оборот был очень невысоким и составил 532 млн. руб., из них 154 млн. руб. (-448 млн. руб.) приходится на торговую систему, 378 млн. руб. (-140 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 6 093 млн. руб. (-557 млн. руб.).

Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46017 (0 п.п. при обороте 73 млн. руб., доходность 6,53%). Лидером снижения стал выпуск ОФЗ 25059 (-0,29 п.п. при обороте 1,8 млн. руб., доходность 6,32%), по которому завтра запланирован аукцион объемом 11 млрд. руб.; лидер роста – ОФЗ 26198 (+0,29 п.п. при обороте 12 млн. руб., доходность 6,42%).

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок ОФЗ. Тот факт, что инфляция остается под контролем Банка России несет в себе зерно позитива, но слишком большая неопределенность в связи с выходом важной макростатистики в Европе и Америке будет препятствовать покупкам.

Корпоративные облигации

16.10.06 на российском долговом рынке вновь не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации колебались в диапазоне +/-0,15 п.п. Объем торгов вырос на 346 млн. руб.: сумма операций на бирже – 1 253 млн. руб. (против 1 905 млн. руб. накануне), в РПС – 8 468 млн. руб. (против 7 471 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО вырос и составил – 15,4 млн. руб. (10 млрд. руб. днем ранее).

Мы сохраняем нейтральный взгляд на рынок, а также рекомендацию «покупать» за ЯрОбл-5,6, АИЖК-5,7FW,8FW, СамарОбл-3, ОГК-5 FW, МОЭСК-1 FW, ГидроОГК-1.

RGBI



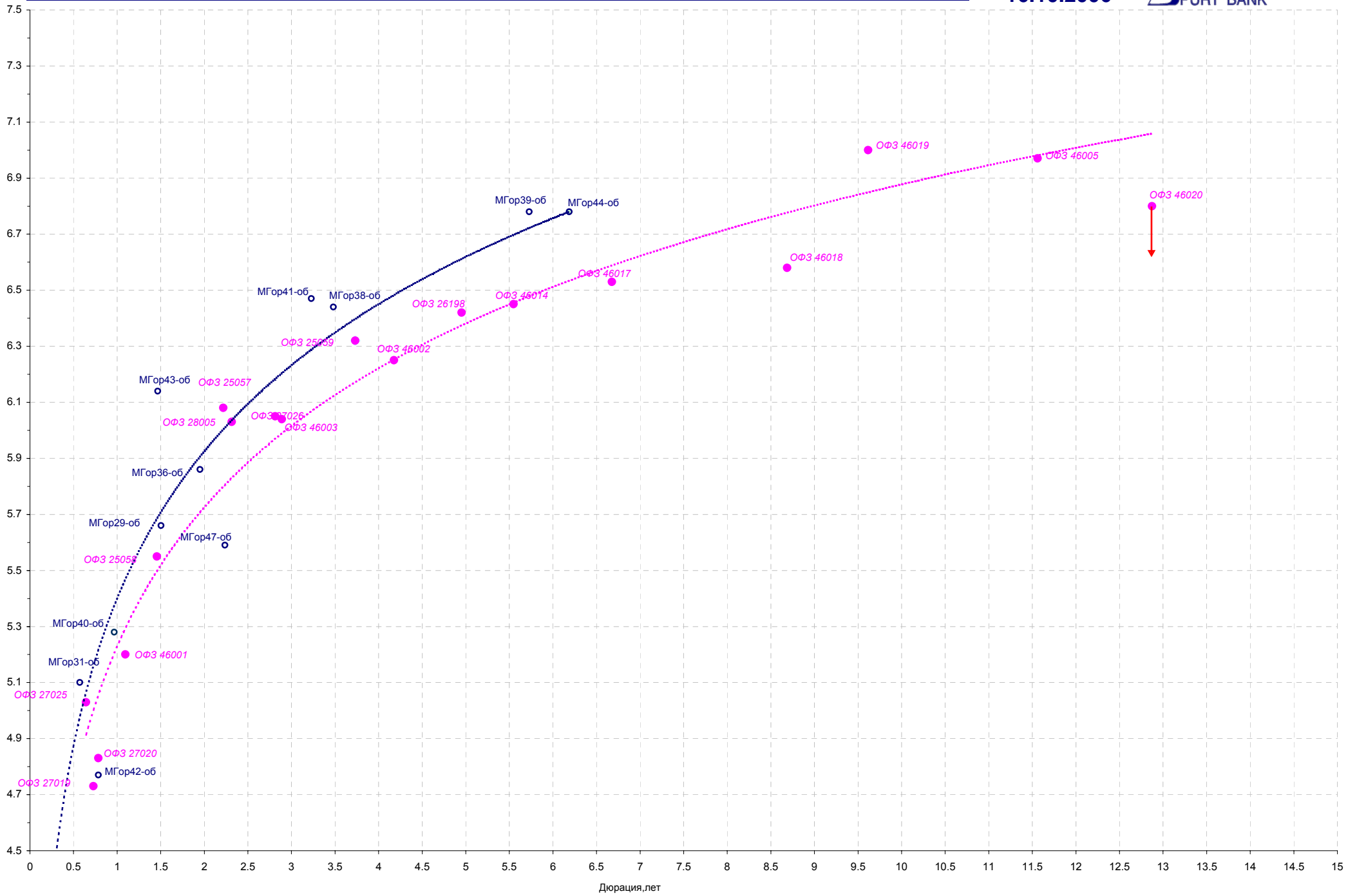
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



Источник: ММВБ, Банк Спурт

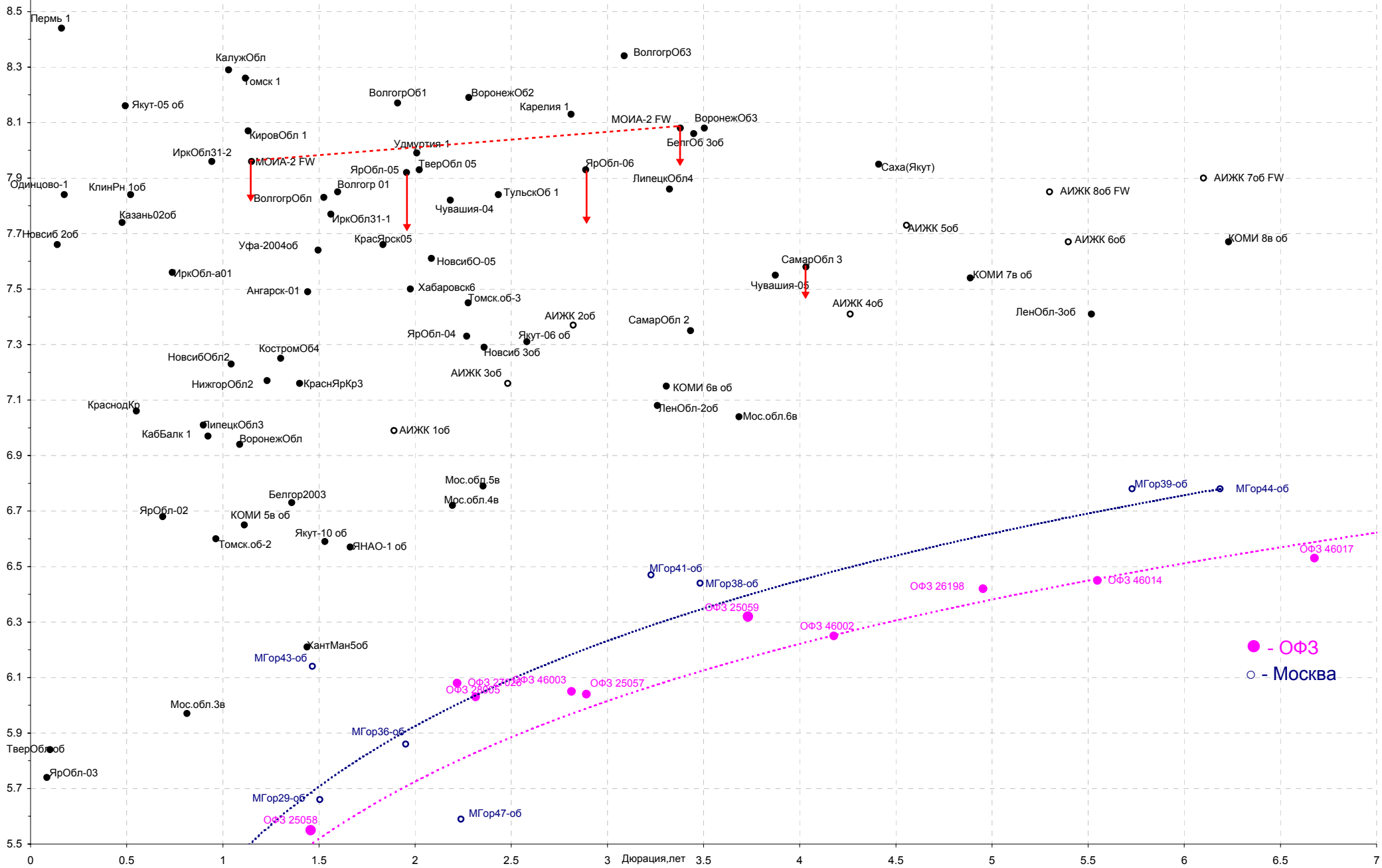
[Вернуться к оглавлению](#)



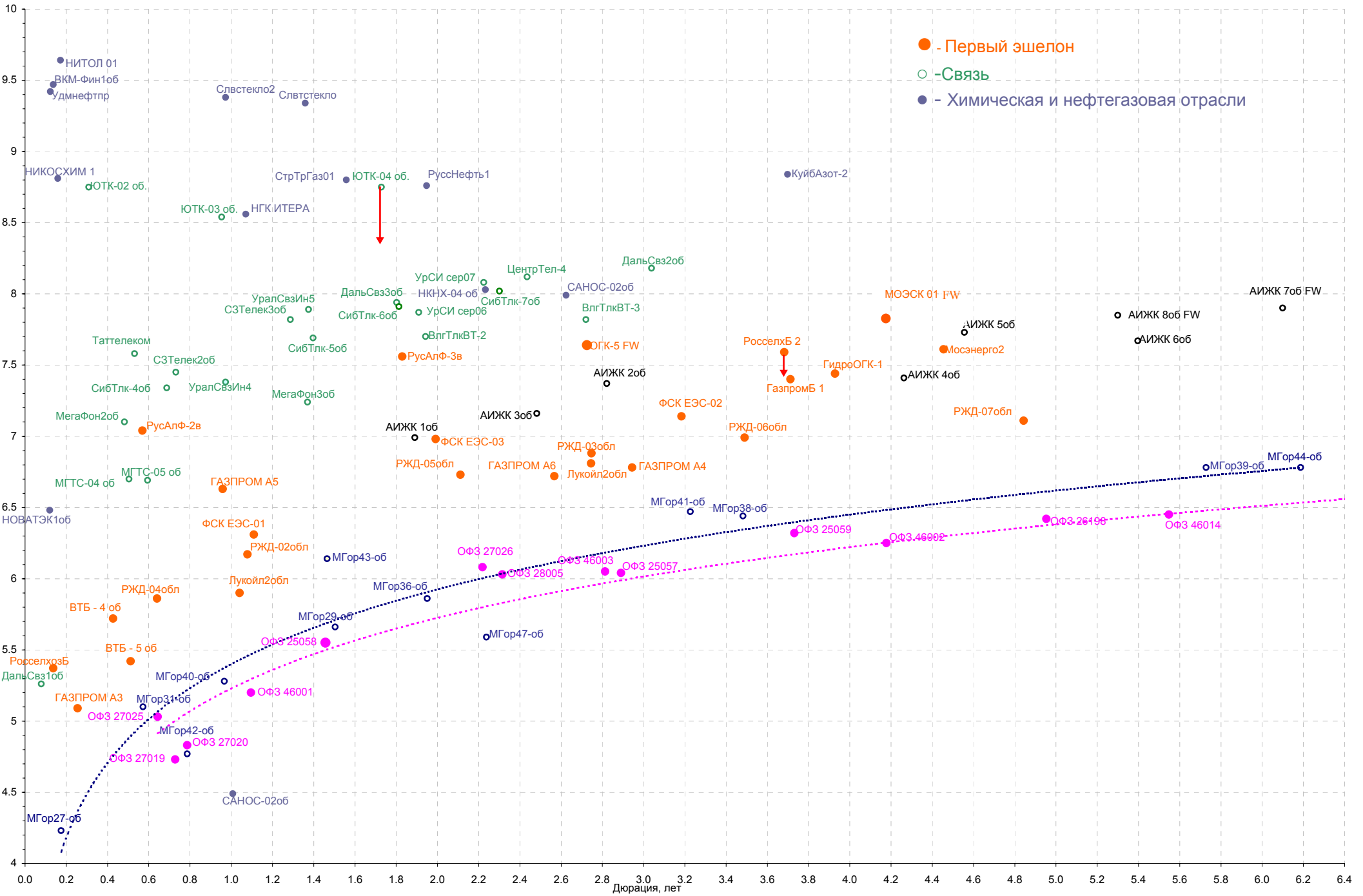
Дюрация, лет

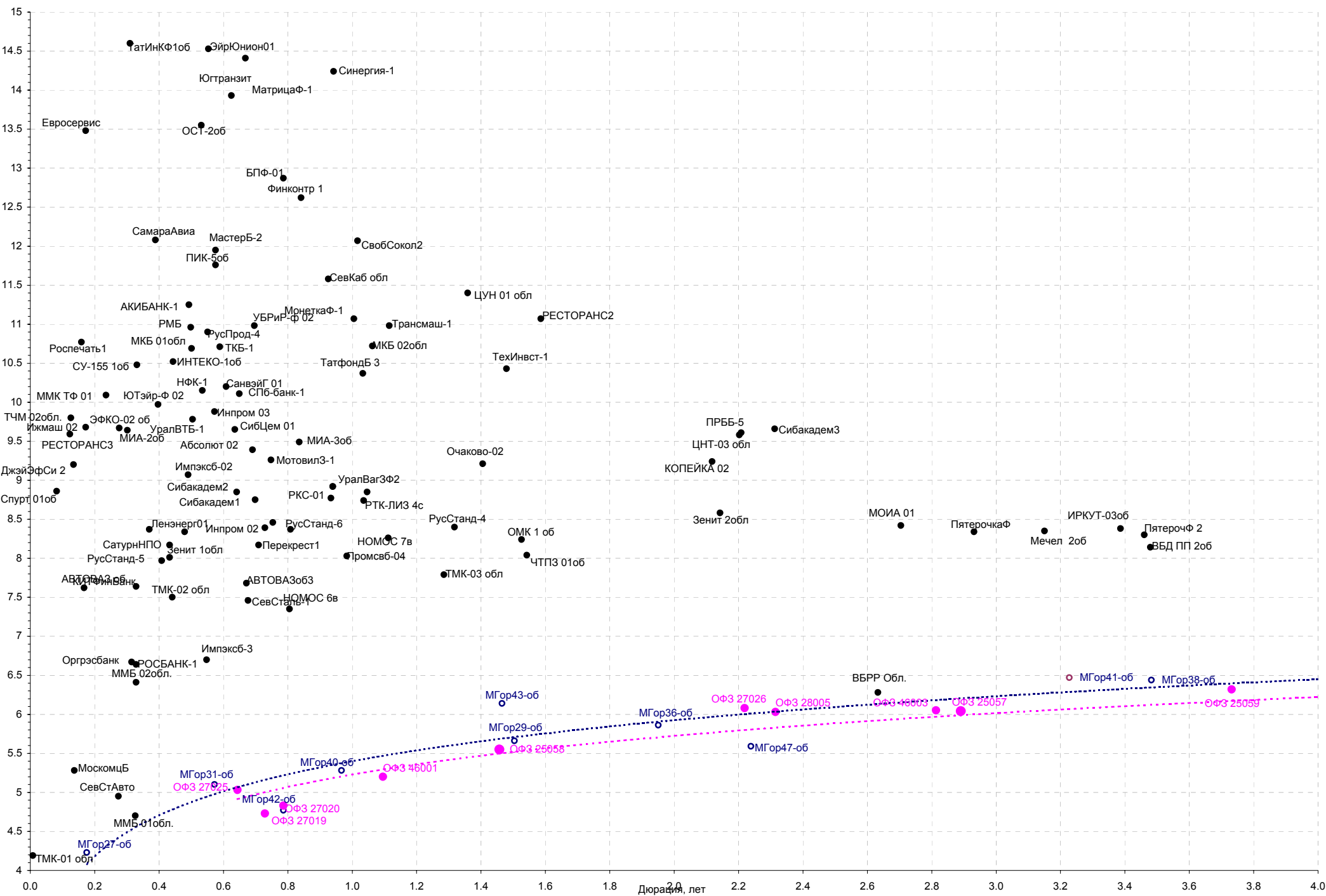
Кривая доходности региональных долгов

16.10.2006



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





Новости

Вопрос создания государственного резерва нефти правительством РФ пока не обсуждается. Об этом сегодня сообщил журналистам глава МЭРТ РФ Герман Греф. В свою очередь руководитель Федерального агентства по государственным резервам (Росрезерв) Александр Григорьев заметил, что в федеральный бюджет на 2007г. не заложены средства на закупку сырой нефти в госрезерв. При этом, выступая на заседании, посвященном 75-летию Росрезерва, Г.Греф привел в пример системы хранения запасов нефти в США. По словам главы МЭРТ, данная система служит главным ценовым индикатором при формировании мировой цены на нефть. "После того как экономика США стала импортировать нефть и нефтепродукты, государственные запасы нефти стали важнейшим мировым ценовым индикатором", - сказал Г.Греф. РБК.

Внешнеторговый оборот РФ, по методологии платежного баланса, в январе-августе 2006 года увеличился на 28.9% до \$295.8 млрд в годовом исчислении. Об этом сообщает Росстат. Экспорт вырос на 29.5% до \$198 млрд, импорт - на 27.6% до \$97.8 млрд. Таким образом, положительное сальдо внешней торговли сложилось в \$100.2 млрд (в январе-августе 2005 года - \$76.2 млрд). Напомним, что по данным Федеральной таможенной службы (ФТС), внешнеторговый оборот РФ в январе-августе составил \$277.6 млрд, что на 31.2% больше показателя аналогичного периода прошлого года. В том числе, оборот со странами дальнего зарубежья вырос на 32.3% до \$237.1 млрд, со странами СНГ - на 24.6% до \$40.5 млрд. Сальдо торгового баланса составило \$115.8 млрд, превысив показатель аналогичного периода 2005 года на \$24.3 млрд. Экспорт РФ увеличился на 29.8% до \$196.7 млрд, импорт - на 36.6% до \$80.9 млрд в годовом исчислении. АКМ.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	33.8446	0.0572	34.2	33.8545	27 659 000
EURTOM_UTS	33.8317	-0.0614	33.845	33.751	16 798 000
EUR_TODTOM	-0.0008	0.0004	-0.0017	-0.0002	30 800 000
USDOD_UTS	26.9358	-0.013	26.925	26.936	1 057 254 976
USD_TODTOM	-0.0044	0.0007	-0.0055	-0.0015	1 396 899 968
USDOTM_UTS	26.9369	0.0054	26.93	26.9555	1 263 746 048

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46017RMFS8	72 902 107	106.66	0.00	6.53	6	0
SU46020RMFS2	25 985 600	102.71	0.01	6.80	2	0
SU26198RMFS0	11 860 593	97.94	0.29	6.42	4	0
SU46014RMFS5	10 960 000	109.60	0.00	6.45	1	0
SU46002RMFS0	9 940 895	110.45	0.00	6.25	3	0
SU46018RMFS6	6 481 500	111.75	-0.04	6.58	4	0
SU46001RMFS2	5 857 525	105.43	-0.06	5.20	3	0
SU45001RMFS3	2 512 250	100.49	-0.11	4.00	1	0
SU25057RMFS9	2 088 000	104.40	0.02	6.04	1	0
SU25060RMFS3	2 012 042	99.85	0.10	5.99	4	0
SU25059RMFS5	1 794 701	99.71	-0.29	6.32	4	0
Итого	153 603 132				38	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор40-об	104 770 000	104.77	0.77	2	0	0
Чувашия-05	71 180 000	101.69	0.15	4	60 740 956	0
КОМИ бв об	43 494 396	117.37	0.04	22	0	0
НовсибО-05	32 564 000	101.76	0.11	2	48 824 516	0
Мос.обл.5в	29 740 784	107.75	0.00	18	210 135 008	442 318 144
Уфа-2004об	15 570 000	103.80	-0.10	1	0	0
КраснЯрКр3	14 030 585	99.51	-0.01	6	0	94 532 496
МГор39-об	10 996 000	109.96	-0.05	3	0	727 148 864
МГор44-об	1 924 275	109.96	0.04	3	335 332 512	485 440 928
ЛенОбл-2об	1 731 250	125.00	0.00	2	0	29 628 000
Новсиб 3об	1 126 125	112.50	0.00	2	178 942 800	71 783 312
МГор47-об	1 093 000	109.30	0.80	1	39 348 000	367 393 920
ИркОбл31-3	995 500	99.55	0.05	1	79 648 000	56 747 160
СамарОбл 3	208 863	100.90	0.00	1	0	503 802 240
Итого	391 961 814			160	1 320 873 762	4 170 137 122

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РосселхБ 2	142 428 000	101.73	0.04	3	219 598 400	330 716 416
ВлгТлкВТ-2	109 128 352	101.24	-0.09	6	182 070 000	59 890 040
СибТлк-5об	52 020 768	102.33	-0.03	8	177 034 048	168 556 944
ТМК-03 обл	40 148 000	100.37	-0.02	2	0	298 992 288
Инпром 03	39 904 680	100.58	0.00	20	85 263 840	31 512 584
УЗПС 01	32 200 810	99.08	0.03	8	69 339 504	0
РЖД-05обл	29 030 000	100.1	0.02	5	48 024 000	179 268 176
ФСК ЕЭС-02	25 987 580	103.94	-0.05	9	345 113 984	1 207 543 936
ЮТК-03 об.	24 012 110	102.32	0.01	13	173 910 000	228 921 536
ЭМАльянс 1	23 968 306	100.27	0.02	14	0	0
Электрон01	21 521 000	100	0.00	7	0	0
ГАЗПРОМ А6	18 213 232	100.84	0.00	10	57 412 100	0
ДМЦЕНТРоб1	15 972 350	98.9	-0.10	4	41 735 800	0
МоторФин-1	14 695 648	100.6	-0.02	31	0	45 224 400
СибТлк-6об	11 017 504	100.15	-0.15	3	67 172 896	9 305 530
Мечел 2об	10 010 650	100.65	-0.02	2	102 714 000	158 321 984
ЮТэйр-Ф 01	9 234 117	100.15	0.00	4	0	52 505 660
РЖД-04обл	8 939 492	100.51	0.01	5	50 420 940	0
АВТОВАЗ об	7 047 555	100.52	-0.01	4	20 100 000	24 012 404
ПятерочФ 2	6 242 500	104.04	0.03	2	31 215 000	49 324 848
УралВагЗФ	5 539 400	100.72	0.01	4	50 375 000	0
РЖД-07обл	5 138 528	102.75	0.00	4	404 638 016	1 036 406 464
СтрТрГаз01	5 079 060	101.5	0.00	1	8 111 200	43 170 604
ЦентрТел-4	4 939 014	114.57	-0.05	4	0	358 649 056
ТрансаэрФ	3 652 753	100.49	-0.01	4	0	170 207 520
ГАЗПРОМ А4	3 197 861	104.54	0.02	3	0	198 166 896
Итого	1 009 890 589			705	7 162 248 429	11 230 567 797

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Кол сделок	Оборот РПС
ГАЗПРОМ ао	11 064 925 184	297.55	27 584	252 726 240
ЛУКОЙЛ	9 535 609 856	2109.98	29 818	218 753 216
ГМКННик5ао	4 520 114 176	3761.4	16 225	28 999 532
РАО ЕЭС	3 886 778 368	20.125	15 614	91 544 200
Сургнфгз	1 661 737 472	36.046	7 970	75 850 560
Сбербанк-п	1 377 586 432	935.09	10 255	21 246 278
Сбербанк	1 229 437 440	60987.03	2 491	7 480 247
Татнефть Зао	577 810 240	128.78	7 750	3 425 357
Сургнфгз-п	463 189 952	23.743	2 700	0
Итого	35 532 835 807		137 742	841 594 015

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 41Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Ведущий экономист
+7 843 291 50 29Хайруллин Айбулат Рашитович
aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ru

Аналитик

Галеев Тимур Равилевич
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела
+7 843 291 50 60Угарова 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. 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.