

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

Министр финансов РФ Алексей Кудрин предлагает отпустить тарифы на услуги ЖКХ при жестком фиксировании инфляции на уровне 2-4%. Об этом он заявил сегодня, 19 октября, на заседании Правительства при обсуждении вопроса о реформировании ЖКХ. АКМ.

Золотовалютные резервы РФ с 6 по 13 октября 2006 года уменьшились на \$1,4 млрд (-0,52%) до \$266,5 млрд. Об этом сообщил сегодня Департамент внешних и общественных связей Банка России. Банк России.

Денежный и валютный рынок

На внутреннем валютном рынке без изменений - курс доллара по итогам торгов в среду составил 26,95 руб. (0 коп.). Мы считаем, что курс доллара в скором времени возобновит снижение против рубля. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня практически не изменилась – 576,5 млрд. руб. (-3,6 млрд. руб.). Ставки на денежном рынке с утра немного подросли в связи с авансовыми налоговыми платежами. По первому кругу ставки составляют 2,5-3%, по второму – около 3,75%.

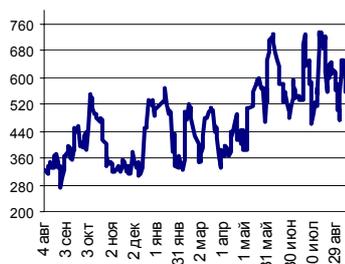
Еврооблигации

Rus30 по итогам вчерашнего дня не изменилась – 111,375% от номинала (0 п.п.). Спрэд расширился – 108 п. (+2 п.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня российские евробонды существенно не изменятся, хотя не исключена возможность роста за счет сокращения спреда.

Рублевые облигации

18.10.06 на российском долговом рынке вновь не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации подросли в пределах 0,4 п.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок. Мы сохраняем рекомендацию «покупать» за ЯрОбл-5,6, АИЖК-5,7FW,8FW, СамарОбл-3, ОГК-5FW, МОЭСК-1FW, 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	1.2538	-0.0005	0.0006
Нефть Brent, IPE	59.58	1.10%	1.59%
S&P 500	1 365.96	0.14%	1.18%
Libor(6M) (%)	5.4000	-0.002	0.010
MOSPRIME(3M) (%)	4.7300	0.000	0.100
UST10 (%)	4.7640	-0.014	-0.020
RusGLB30	111.38	0.000	0.375
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM)	26.9525	0.0025	0.0085
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOM)	33.7545	-0.0155	-0.0555
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	383.1	0.1	26.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	193.4	-3.7	-53.4
Индекс РТС	1 626.4	1.05%	2.58%
Индекс ММВБ	1 448.47	1.71%	2.16%

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

На внутреннем валютном рынке без изменений - курс доллара по итогам торгов в среду составил 26,95 руб. (0 коп.). Активность остается низкой – \$1,9 млрд, в том числе на TOM \$1 062 млн. (-\$237 млн.) и TOD \$833 млн. (+\$15 млн.). Мы считаем, что курс доллара в скором времени возобновит снижение против рубля.

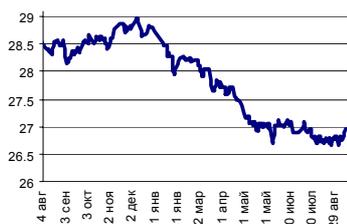
На FOREX курс евро вновь не изменился – 1,254. В американскую торговую сессию после публикации пакета макроэкономической статистики евро пробовал пробить поддержку около 1,25 против доллара, но в азиатские торги его курс восстановился.

Сегодня запланирован выход данных по еженедельным обращениям за пособиями по безработице, индекс опережающих индикаторов, индекс ФРБ Филадельфии в США. Мы полагаем, что публикация новостей существенно не отразится на конъюнктуре рынка евро-доллар, ждем роста евро против доллара в среднесрочной перспективе.

Денежный рынок

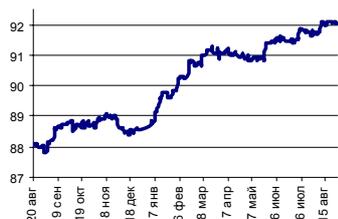
Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня практически не изменилась – 576,5 млрд. руб. (-3,6 млрд. руб.) Сальдо операций с банковским сектором на утро 19.10.06 составило 3,2 млрд. руб. Ставки на денежном рынке с утра немного подросли в связи с авансовыми налоговыми платежами. По первому кругу ставки составляют 2,5-3%, по второму – около 3,75%.

Курс рубль-доллар



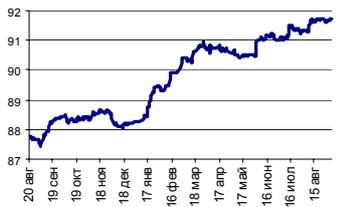
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Доходность UST10 по итогам вчерашнего дня немного снизилась – 4,764% (-1,4 б.п.). Публикация данных CPI не внесла ясности в отношении дальнейших действий ФРС, поскольку стержневой показатель вышел в рамках ожиданий: +0,2% в месячном исчислении и 2,9% в годовом. Тем не менее, инвесторы обратили внимание на снижение темпов роста генерального индекса (-0,5%, прогноз: -0,3%), отразившего падение котировок на энергоносители за этот период.

Мы сохраняем нейтрально-позитивный взгляд на рынок US Treasuries в среднесрочной перспективе. Полагаем, что ставка десятилетней ноты продолжит консолидацию в диапазоне 4,6-4,8%.

Российские еврооблигации

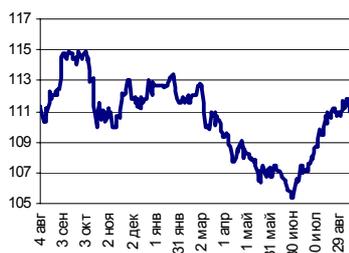
Rus30 по итогам вчерашнего дня не изменилась – 111,375% от номинала (0 п.п.). Спрэд расширился – 108 п. (+2 п.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня российские евробонды существенно не изменятся, хотя не исключена возможность роста за счет сокращения спреда.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации

В среду на рынке государственного долга котировки подросли после ошеломляющих результатов аукциона ОФЗ 25059. Спрос при размещении почти в 5 раз превысил предложение, а доходность по оценке была установлена даже ниже средневзвешенной цены предыдущего дня – 5,26%.

Оборот без учета аукциона составил 1 980 млн. руб., из них 1 454 млн. руб. (-323 млн. руб.) приходится на торговую систему, 526 млн. руб. (-82 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 7 212 млн. руб. (-2 568 млн. руб.).

Активнее всего проходили операции с ОБР-2 (0 п.п. при обороте 367 млн. руб., доходность 4,16%). Лидером снижения стал выпуск ОФЗ 46003 (-0,03 п.п. при обороте 42 млн. руб., доходность 6,04%), лидер роста – ОФЗ 46019 (+0,35 п.п. при обороте 20 млн. руб., доходность – 6,94%).

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок ОФЗ. Мы полагаем, что инвесторы не обратят внимания на незначительный рост ставок МБК. Поддержку рынку будет оказывать стабильная внешняя конъюнктура, а также ожидания укрепления рубля в долгосрочной перспективе.

Корпоративные облигации

18.10.06 на российском долговом рынке вновь не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации подросли в пределах 0,4 п.п. Объем торгов подрос на 295 млн. руб.: сумма операций на бирже – 1 195 млн. руб. (против 1 461 млн. руб. накануне), в РПС – 8 091 млн. руб. (против 7 531 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО снизился и составил – 12,5 млн. руб. (16,6 млрд. руб. днем ранее).

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

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



Источник: ММВБ, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

Новости

В совете директоров ЦБ снова есть кворум. Депутаты утвердили всех пятерых представленных кандидатов. Но гораздо больше их интересовала судьба Татьяны Парамоновой, которой председатель ЦБ Сергей Игнатьев решил не доверять директорского поста. Совет директоров ЦБ лишился кворума 27 сентября из-за истечения срока полномочий шести членов. К тому моменту Игнатьев уже направил Владимиру Путину на согласование список кандидатов, которых затем предстояло одобрить Думе. Игнатьев предлагал продлить полномочия зампредов Константина Корищенко и Виктора Мельникова, главного бухгалтера Людмилы Гуденко, руководителей столичного теруправления Константина Шора и питерского Надежды Савинской. А вот первого зампреда Татьяны Парамоновой в списке не оказалось. Ведомости.

Внешторгбанк нашел объект для инвестиций в Белоруссии. Он намерен получить контрольный пакет Славнефтебанка, выкупив допэмиссию за \$25 млн. К концу 2006 г. ВТБ будет присутствовать во всех странах СНГ, обещал в январе президент банка Андрей Костин. Ранее ВТБ приобрел банки в Грузии и Армении, в январе купил банк на Украине, а вот экспансия в другие страны затянулась. До конца года ВТБ теперь планирует выйти на рынки только трех стран: Белоруссии, Казахстана и Азербайджана, поведал банк в корпоративном журнале. В Белоруссии выбор пал на Славнефтебанк, объем инвестиций в который составит \$25 млн. За эти деньги ВТБ купит 50% плюс 1 акция, сообщил «Ведомостям» источник в руководстве белорусского банка. По его словам, ВТБ войдет в капитал путем выкупа допэмиссии акций. Скорее всего, сделка будет завершена до конца года. В «Белнефтехиме» от комментариев отказались. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	33.8034	0.0542	33.9999	33.8195	17 434 000
EURTOM_UTS	33.7936	-0.0139	33.805	33.7545	10 208 000
EUR_TODTOM	-0.0005	-0.0002	-0.0003	-0.0006	34 700 000
USDTOD_UTS	26.9313	-0.0049	26.9335	26.9401	833 945 024
USD_TODTOM	-0.002	-0.0004	-0.0019	-0.0022	1 247 800 064
USDTOM_UTS	26.9339	0.008	26.96	26.9525	1 062 977 024

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU25059RMFS5	11 020 717 458	99.94	0.06	6.26	55	0
RU000A0D1JF3	367 325 176	99.34	0.00	4.16	17	0
SU46018RMFS6	275 060 771	111.82	0.03	6.58	22	0
SU46017RMFS8	243 564 212	106.73	0.06	6.52	29	0
SU46014RMFS5	142 133 132	109.64	0.03	6.44	11	0
SU46002RMFS0	113 336 233	110.46	0.00	6.25	21	0
SU46020RMFS2	113 195 000	102.90	0.15	6.78	2	0
SU25058RMFS7	75 153 574	101.29	0.03	5.53	15	0
SU46003RMFS8	41 617 077	111.72	-0.03	6.04	7	0
SU25060RMFS3	30 869 100	99.90	0.05	5.97	4	0
SU25057RMFS9	26 099 992	104.40	0.01	6.04	4	0
SU46019RMFS4	20 055 000	57.30	0.35	6.94	3	0
Итого	12 481 893 064				197	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Башкорт4об	54 040 984	100.71	0.11	15	0	0
Казань06об	51 562 044	100.14	0.06	7	0	0
СамарОбл 3	26 232 864	100.89	-0.01	10	0	136 225 728
НижгорОбл1	23 052 300	100.23	0.02	3	0	0
Чувашия-04	17 917 200	111.98	1.78	4	21 226 800	0
Томск.об-2	17 714 970	103.00	-0.30	3	0	0
ВоронежОб3	16 050 000	107.00	-1.19	1	0	35 551 144
НижгорОбл2	11 427 427	103.83	0.08	8	12 351 440	38 032 880
НовсибОбл2	10 904 536	106.50	-0.20	4	0	20 143 280
МГор40-об	10 450 000	104.50	-0.27	1	0	0
МГор44-об	7 492 645	110.02	0.80	7	631 960 832	135 833 184
Итого	300 886 612			177	889 844 568	2 656 130 575

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Юнимилк 01	52 337 800	100.26	100.26	20	505 920 000	27 711 390
РЖД-07обл	42 128 824	102.75	0.01	9	1 038 358 080	49 338 656
АлтЗбиб об	33 529 804	101.3	0.05	8	55 710 500	65 773 048
ТМК-03 обл	33 138 204	100.42	0.11	5	491 726 016	388 376 064
ФСК ЕЭС-03	31 117 040	100.49	0.00	15	149 759 696	28 603 470
КОПЕЙКА 02	29 817 000	99.39	-0.11	7	29 820 000	220 761 440
ЮТК-03 об.	27 181 504	102.38	0.07	8	12 294 000	0
ГАЗПРОМ А4	23 015 124	104.6	0.00	11	62 710 696	177 582 704
РЖД-05обл	22 022 000	100.1	0.00	1	0	240 596 448
ПромТр01об	21 976 000	99.89	-0.03	5	0	143 454 720
СибТлк-5об	21 505 952	102.4	0.00	6	344 505 696	154 689 616
ВлгТлкВТ-2	21 345 648	101.26	-0.54	8	167 460 000	47 786 200
ЮТК-04 об.	19 345 706	102.9	0.19	12	0	216 239 008
ИРКУТ-03об	17 608 948	101.57	-0.04	10	0	109 824 712
КААД-2	16 309 495	100.06	0.01	14	0	115 304 288
РЖД-06обл	15 407 522	101.7	0.01	6	617 075 968	1 209 193 728
Мечел 2об	15 132 627	100.81	0.03	24	40 318 000	38 011 920
ГАЗПРОМ А6	12 760 160	100.86	-0.02	15	477 840 736	19 558 960
НГК ИТЕРА	11 919 070	101.54	0.10	8	0	114 428 192
УрСИ сер06	11 658 238	100.85	0.20	4	40 330 000	89 049 304
ЦентрТел-4	11 460 000	114.6	-0.26	3	45 873 000	643 186 304
УрСИ сер07	10 121 012	101.2	0.08	2	20 240 000	153 330 912
Итого	975 190 519			837	7 201 268 574	10 923 976 856

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	19 466 588 160	297.69	31 415	1 749 839 872	10 059 361 984
ЛУКОЙЛ	10 463 684 608	2163.89	28 956	814 873 536	2 723 883 104
РАО ЕЭС	6 215 933 440	19.938	22 511	86 226 848	4 236 348 960
ГМКННик5ао	5 627 519 488	3788.63	19 285	587 198 400	2 371 209 392
Сургнифгз	2 071 659 776	36.199	8 100	4 833 260	1 528 702 184
Сбербанк	1 760 819 072	59640.26	3 296	60 266 524	1 007 070 528
Роснефть	784 902 720	221.33	1 592	30 675 796	50 085 428
Татнефть Зао	558 614 016	126.75	6 225	6 308 997	153 802 068
Сургнифгз-п	496 682 240	24.15	3 022	12 090 000	92 918 935
Итого	49 253 992 566		145 893	3 554 626 696	24 053 332 728

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.