

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 ЗА ДЕНЬ	7

Коротко о главном

События и факты

Объем предоставленных рублевых кредитов физлицам за апрель 2006 года вырос на 4,9% до 1,347 трлн. руб. с 1,284 трлн. руб. в марте текущего года. С начала года этот показатель увеличился на 14,6% с 1,175 трлн. руб. Об этом свидетельствуют данные ЦБ. АКМ.

Банк России 22 июня 2006 года проведет на ММВБ аукцион по продаже ОБР-3 на 20 млрд. руб. Об этом говорится в сообщении ММВБ. АКМ.

Денежный и валютный рынок

В понедельник курс доллара по итогам торгов подрос на 2 коп. до 27,025 руб. Сегодня курс американской валюты, скорее всего, закроется в диапазоне 27,02-27,03 руб. Уровень остатков средств на корсчетах и депозитах не изменился по сравнению с пятницей, составив 580,1 млрд. руб. Сегодня банки уплачивают НДС, в связи с чем ставки на межбанке выросли до 5%. На этой неделе больше нет крупных налоговых платежей, поэтому мы ждем плавного снижения ставок на денежном рынке.

Еврооблигации

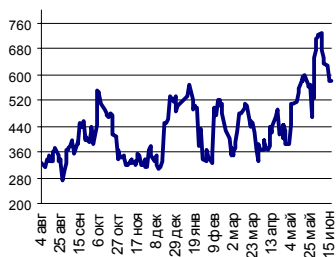
Рынок еврооблигаций еще немного снизился. По итогам дня Rus30 закрылась на отметке 106,375 (-0,125 п.п.). Спрэд остался на прежнем уровне – 125 п. (+1 п.). Мы предполагаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке внешнего долга не изменятся.

Рублевые облигации

19.06.06 на российском долговом рынке цены продолжили медленное снижение. Корпоративные облигации первого эшелона показали изменения в диапазоне -0,4+0,2 п.п., региональные – потеряли в пределах 0,1 п.п. по средневзвешенным ценам. Сегодня динамика, скорее всего, вновь будет нейтрально-негативной из-за опасения роста ставок на западных рынках и повышения стоимости заимствований на межбанке.

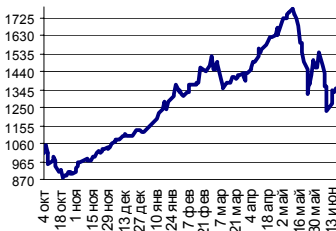
Акции

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	1.2567	-0.0013	-0.0216
Нефть Brent, IPE	68.11	-1.00%	-1.56%
S&P 500	1 240.14	-0.91%	-1.27%
Libor(6M) (%)	5.5300	0.014	0.161
MOSPRIME(3M) (%)	4.8900	0.040	0.080
UST10 (%)	5.1400	0.012	0.114
RusGLB30	106.38	-0.120	-0.810
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM)_Bid	27.0250	0.0150	0.1689
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.0700	-0.0950	-0.3305
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	358.7	-1.7	-15.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	221.4	1.3	-111.1
Индекс РТС	1 347.5	1.32%	-5.86%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	22.1	-31.8	-24.3
Индекс ММВБ	1 199.45	1.60%	-5.62%
ЗВР (млрд. долл)	247.9		4.60
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 455.0		73.40

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

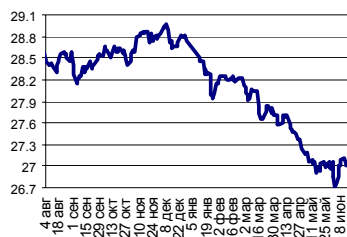
В понедельник торги на валютном рынке проходили спокойно. Оборот составил \$2 009 млн., в том числе \$1 156 млн. (-\$20 млн.) на TOM и \$853 млн. (+\$58 млн.) на TOD. Курс доллара по итогам торгов подрос на 2 коп. и составил 27,025 руб.

По итогам сегодняшних торгов курс американской валюты, вероятно, составит около 27,02-27,03 руб.

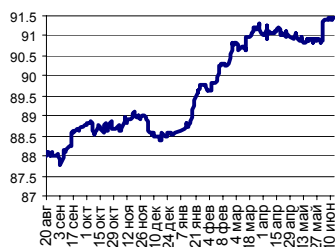
Курс евро-доллар не изменился, составив 1,2560. Торги весь день проходили около отметки 1,2570. Новостной фон был бедным. Сегодня вечером публикуются данные по рынку недвижимости, но сильного влияния на динамику котировок евро-доллар они оказать не должны. Согласно консенсусу, количество разрешений на постройку новых домов должно составить 1 950 тыс. (1 973 тыс. в апреле), а число начатых новых построек – 1 870 тыс. (предыдущее значение – 1 849 тыс.).

Рынок евро-доллар «завяз» около уровня поддержки 1,2550 и сегодня он, скорее всего, попытается от него оторваться. Росту евро против доллара может помочь публикация слабых данных по макростатистике США. Сильные данные, наоборот, станут поводом для открытия длинных позиций по долларам.

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

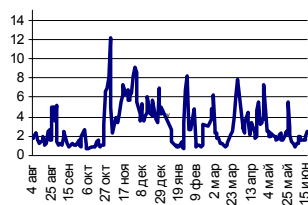
Индекс рубля к корзине валют
(50% Доллар, 50% Евро)

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 не изменился по сравнению с пятницей, составив 580,1 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором сегодня на утро равно 60,1 млрд. руб. Мы предполагаем, что сальдо связано с перечислением средств с депозитов на корсчета для уплаты НДС. В пятницу ставки на денежном рынке составили 2% по МБК, а по РЕПО с корпоративными облигациями снизились на 0,25 п.п. до 3,75%.

Сегодня банки уплачивают НДС, в связи с чем ставки на межбанке выросли до 5%. Скорее всего, кредитные организации просто переоценили свои силы и, учитывая последнюю тенденцию роста доллара против евро на FOREX, решили пройти налог без вспомогательных продаж американской валюты.

На этой неделе больше нет крупных налоговых платежей, поэтому мы ждем плавного снижения ставок на денежном рынке до конца недели.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций**Казначейские облигации**

Доходность UST10 не изменилась – 5,14 (0 б.п.). Вчера рынок с новым энтузиазмом продавал короткий сегмент US Treasuries в связи с усилившимися опасениями повышения ставки рефинансирования ФРС США на двух предстоящих заседаниях. Доходность десятилетней ноты не изменилась, поскольку инвесторы ожидают падения темпов экономического роста в долгосрочной перспективе.

Сегодня запланирована публикация данных о числе нового строительства и количества разрешений на постройку домов в США. С начала января 2006 г. оба показателя снижались каждый месяц, отражая замедление темпов экономического роста в США.

Мы предполагаем, что общий нисходящий вектор, показывающий тенденцию охлаждения рынка недвижимости, будет подтвержден и сегодняшней макростатистикой, но на доходности US Treasuries это, скорее всего, не отразится.

[Вернуться к оглавлению](#)

Российские еврооблигации

Рынок еврооблигаций еще немного снизился. По итогам дня Rus30 закрылась на отметке 106,375 (-0,125 п.п.). Спрэд остался на прежнем уровне – 125 п. (+1 п.). Мы предполагаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке внешнего долга не изменятся.

Новостной фон был не богатым. Вчера стало известно, что Правительство РФ в ближайшие дни обсудит согласованные на переговорах с Парижским клубом условия досрочного погашения всего бывшего долга СССР. По словам министра финансов А. Кудрина, на обслуживании долга Россия сэкономит около \$7,7 млрд.

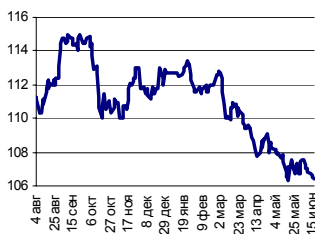
[Вернуться к оглавлению](#)

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

Цены на рынке государственного долга изменялись разнонаправленно. В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 4 677 млн. руб. (+1 115 млн. руб.). Активность торгов была исключительно низкой. Объем торгов составил 320 млн. руб., из них 137 млн. руб. (-99 млн. руб.) приходится на торговую систему, 183 млн. руб. (-98 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 3 564 млн. руб. (-1 575 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46020 (+0,14 п.п. при обороте 65,7 млн. руб., доходность 7,06%). Лидер снижения – ОФЗ 46014 (-0,18 п.п. при обороте 27,1 млн. руб., доходность 6,8%), лидер роста – ОФЗ 48001 (+0,20 п.п. при обороте 5,2 млн. руб., доходность 7,33%).

Спекулянты покинули рынок ОФЗ, переместившись в более активные сегменты российского финансового рынка. А между тем, уже скоро должна произойти отмена ограничений по капитальным операциям, что сделает ОФЗ доступными для широкого круга иностранных инвесторов.

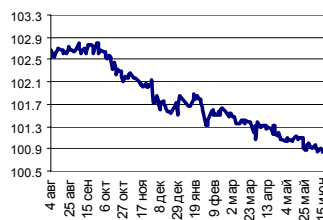
Сегодня в связи с ростом ставок на межбанке, рынок госдолга, скорее всего, будет вновь малоподвижен, а цены не изменятся.

RGBI

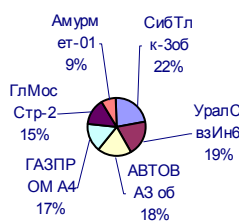


Источник: ММВБ, Банк Спурт

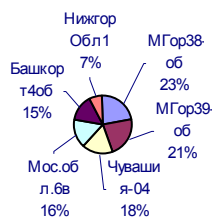
MICEX Bonds



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

Корпоративные облигации

19.06.06 на российском долговом рынке цены продолжили медленное снижение. Корпоративные облигации первого эшелона показали изменения в диапазоне -0,4+0,2 п.п., региональные – потеряли в пределах 0,1 п.п. по средневзвешенным ценам. Рынок облигаций вчера находился под давлением негативной внешней конъюнктуры и стагнации российских евробондов.

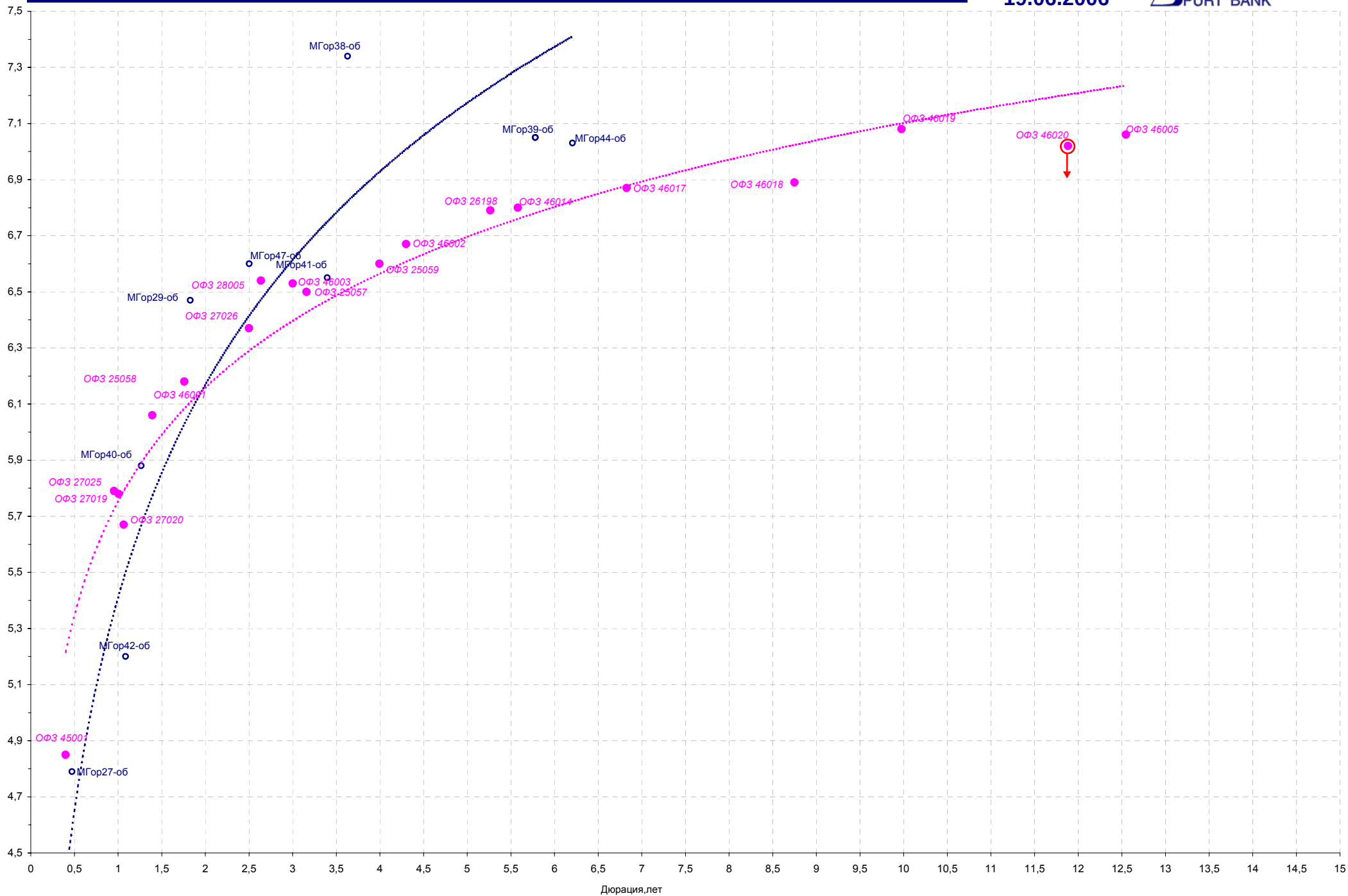
Лидерами по изменениям за день стали облигации СвобСокол-2 (+2,21 п.п. при обороте 3,6 млн. руб., доходность 10,29%) и ВоронежОбл-2 (-3,76 п.п. при обороте 1,7 млн. руб., доходность 7,86%). Объем торгов упал на 5,1 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 1 053 млн. руб. (против 1 043 млн. руб. накануне), в РПС – 3 704 млн. руб. (против 8 806 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО снизился – 6 868 млн. руб. (9 329 млн. руб. днем ранее).

Сегодня основной интерес игроков будет сосредоточен на первичном рынке. На вторичном же динамика, скорее всего, вновь будет нейтрально-негативной из-за опасения роста ставок на западных рынках и повышения стоимости заимствований на межбанке.

На первичном рынке запланированы размещения облигаций:

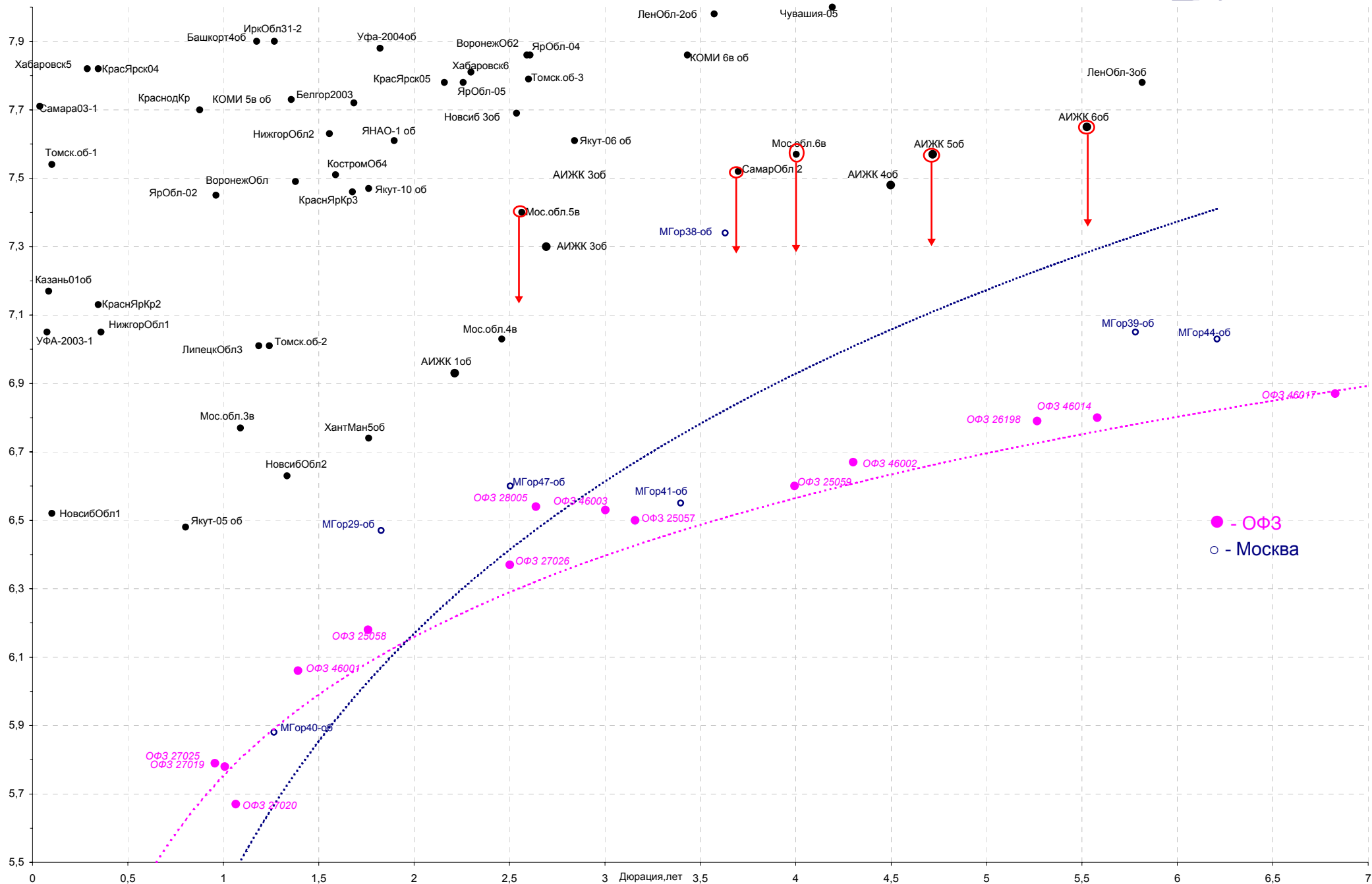
	Объем разм., млн. руб.	Срок обр., лет	Оферта, лет
Камск.Дол.-Ф-3	500	3	1
НОМОС-Банк-7	3 000	3	1,5
Натур-продукт-1	1 000	3	1,5

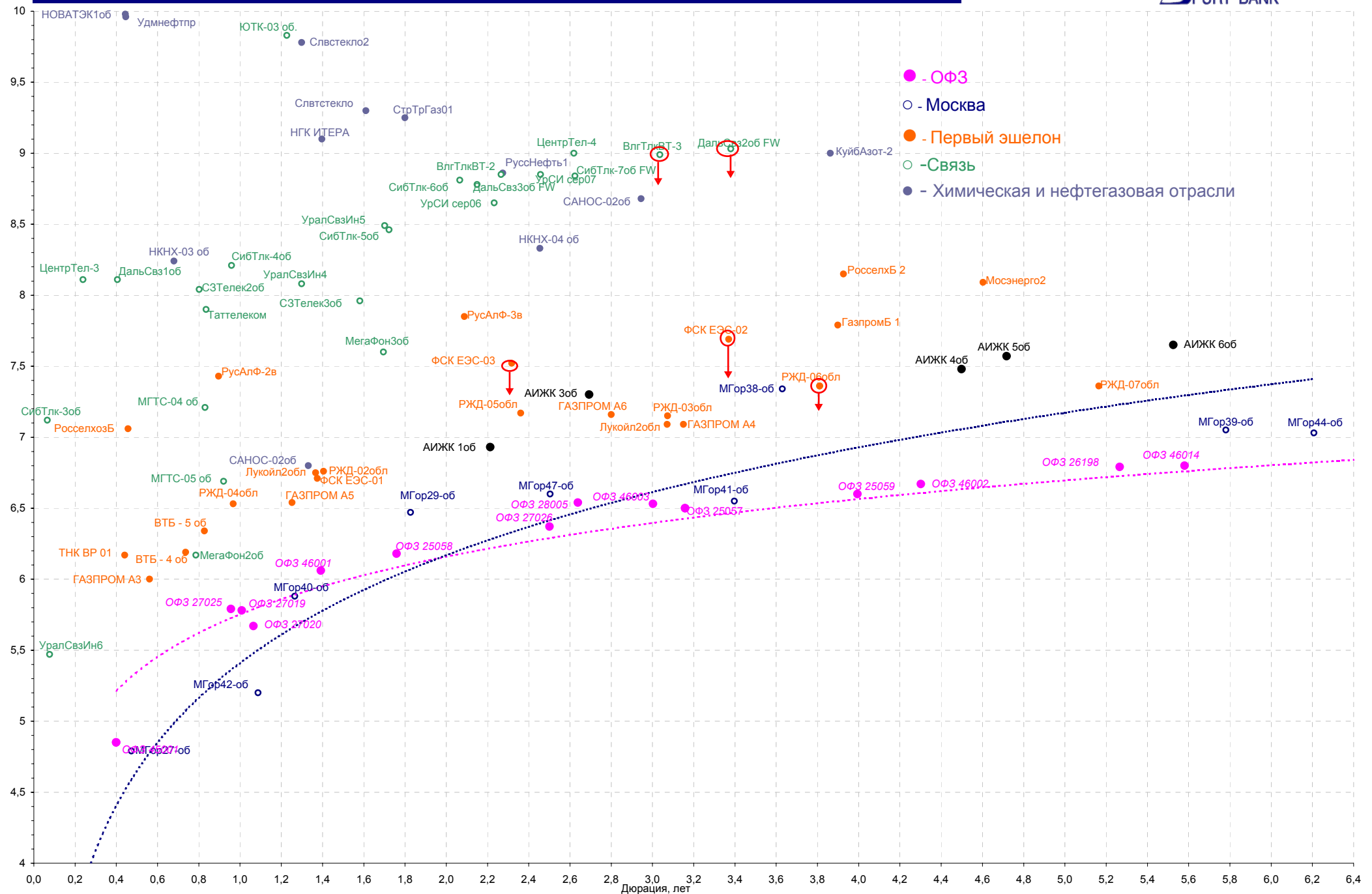
[Вернуться к оглавлению](#)

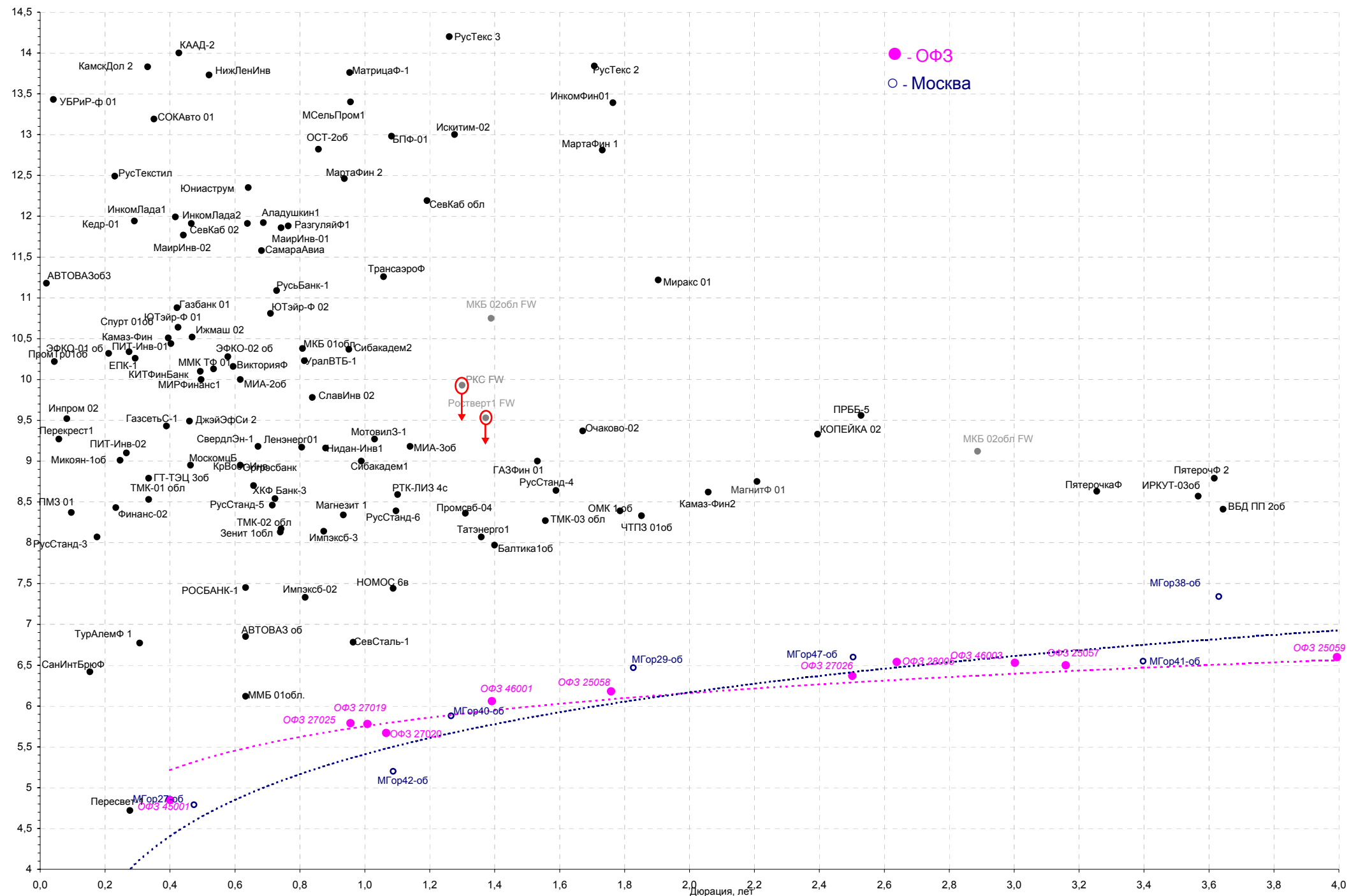


Кривая доходности региональных долгов

19.06.2006

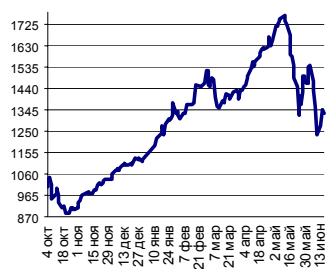






Акции

РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Лидеры торгов



Источник: ММВБ, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

Новости

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

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

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. Представленные 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.