

Ежедневный обзор финансовых рынков

Оглавление

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2
ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	
РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
НОВОСТИ	5
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6

Коротко о главном

События и факты

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 20 ноября 2006 года составил 2 801,2 млрд. рублей против 2 768,1 млрд. рублей на 13 ноября 2006 года. Банк России.

Президент РФ Владимир Путин предлагает создать Совет по налоговому законодательству при Президенте по аналогии с уже существующим Советом по гражданскому законодательству. Об этом сегодня, 23 ноября, на заседании кабинета министров заявил первый вице-премьер Дмитрий Медведев. АКМ.

Денежный и валютный рынок

По итогам вчерашних торгов курс американской валюты составил 26,5375 рублей (+3 копейки). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара упадет на 8-10 копеек из-за падения курса американской валюты на FOREX. Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 11,5 млрд. руб. до 398 млрд. руб. Мы ждем, что по итогам сегодняшнего дня ставки на денежном рынке существенно не изменятся и составят около 5-6% MIACR (overnight).

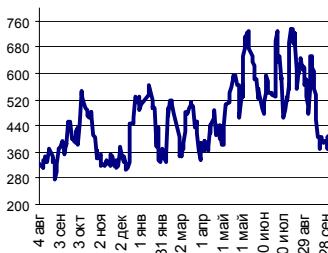
Еврооблигации

Цена Rus30 по итогам вчерашнего дня не изменилась – 112,25% от номинала (0 п.п.). Спред остается на уровне 116 п. (0 п.). Мы полагаем, что сегодня цена Rus30 подрастет.

Рублевые облигации

Котировки на рынке рублевых облигаций подросли. Инвесторы возобновили покупки рублевых облигаций, как только на рынке появился намек на снижение ставок МБК. Мы считаем, что сегодня котировки на рынке рублевых облигаций вырастут на фоне позитивной динамики российских еврооблигаций.

Ликвидные активы банков в ЦБ



Индекс РТС



Индикаторы:	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2955	0.0020	0.0184
Нефть Brent, IPE	59.35	-0.24%	1.38%
S&P 500	1 406.09	0.00%	0.45%
Libor(6M) (%)	5.3700	0.000	-0.020
MOSPRIME(3M) (%)	6.0100	0.030	0.010
UST10 (%)	4.5680	0.000	-0.087
RusGLB30	112.25	0.000	0.125
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTC_TOM)	26.5375	-0.0340	-0.1224
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTC_TOM)	34.3870	0.0570	0.2270
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	342.6	-11.4	4.7
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	55.4	-0.1	-3.5
Индекс РТС	1 713.0	0.58%	-0.03%
Индекс ММВБ	1 516.67	0.94%	-0.15%

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

По итогам вчерашних торгов курс американской валюты составил 26,5375 рублей (+3 копейки). Объем торгов на ТОМ составил \$1 149 млн. (-\$1 040 млн.). Торги расчетами «TOD» не проводились в связи с выходным днем в США.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара упадет на 8-10 копеек из-за падения курса американской валюты на FOREX.

На FOREX курс евро вырос против доллара до отметки 1,31, пробив полосу опционных барьеров. Мы не думаем, что за пробоем верхней линии двухмесячного торгового канала последует рост европейской валюты. Наиболее вероятен возврат в уже устоявшийся диапазон 1,2456 – 1,2974.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 11,5 млрд. руб. до 398 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 24.11.06 составило 1,3 млрд. руб. Объем операций прямого РЕПО практически не изменился – 7,2 млрд. руб. (+0,8 млрд. руб.).

Мы ждем, что по итогам сегодняшнего дня ставки на денежном рынке существенно не изменятся и составят около 5-6% MIACR (overnight).

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



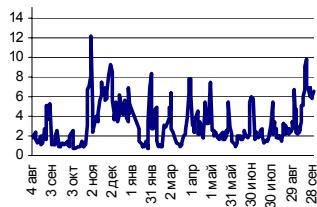
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

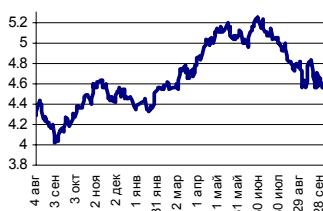
MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

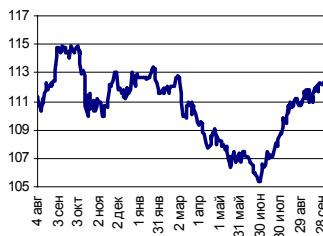
[Вернуться к оглавлению](#)

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Вчера Америка праздновала День Благодарения, а сегодня начинается сезон предпраздничных покупок, многие биржи не работают. Мы полагаем, что активность будет не очень высокой, основные баталии развернутся на следующей неделе.

Российские еврооблигации

Цена Rus30 по итогам вчерашнего дня не изменилась – 112,25% от номинала (0 п.п.). Спред остается на уровне 116 п. (0 п.). Мы полагаем, что сегодня цена Rus30 подрастет.

[Вернуться к оглавлению](#)



Рублевые облигации

Государственные облигации

В среду цены на рынке ОФЗ подрастили. Объем торгов без учета аукциона ОБР-2 составил 1 914 млн. руб., в том числе 1 089 млн. руб. (+715 млн. руб.) в торговой системе и 825 млн. руб. (+939 млн. руб.) приходится на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО вырос и составил 11 134 млн. руб. (+370 млн. руб.). Лидером по обороту стала ОФЗ 46001 (-0,03 п.п. при обороте 356 млн. руб., доходность 5,86%). В лидерах снижения ОФЗ 25059 (-0,04 п.п. при обороте 37 млн. руб., доходность 6,35%). Лидер роста ОФЗ 48001 (+0,4 п.п. при обороте 1,3 млн. руб., доходность 6,98%).

Настроения на рынке остаются позитивные, поэтому в преддверии выходных инвесторы могут нарастить объем портфелей.

Сегодня Минфин доразмещает два выпуска ОФЗ 46017 и 46020 объемом 1,15 и 1,76 млрд. руб., соответственно.

Корпоративные облигации

Котировки на рынке рублевых облигаций подросли. Инвесторы возобновили покупки рублевых облигаций, как только на рынке появился намек на снижение ставок МБК.

Сумма операций на бирже – 1 295 млн. руб. (против 1 466 млн. руб. накануне), в РПС – 8 606 млн. руб. (против 9 388 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО составил 17,3 млрд. руб. (+0,9 млрд. руб.).

Мы считаем, что сегодня котировки на рынке рублевых облигаций подрастут на фоне позитивной динамики российских еврооблигаций.

Вчера на первичном рынке состоялись размещения облигаций:

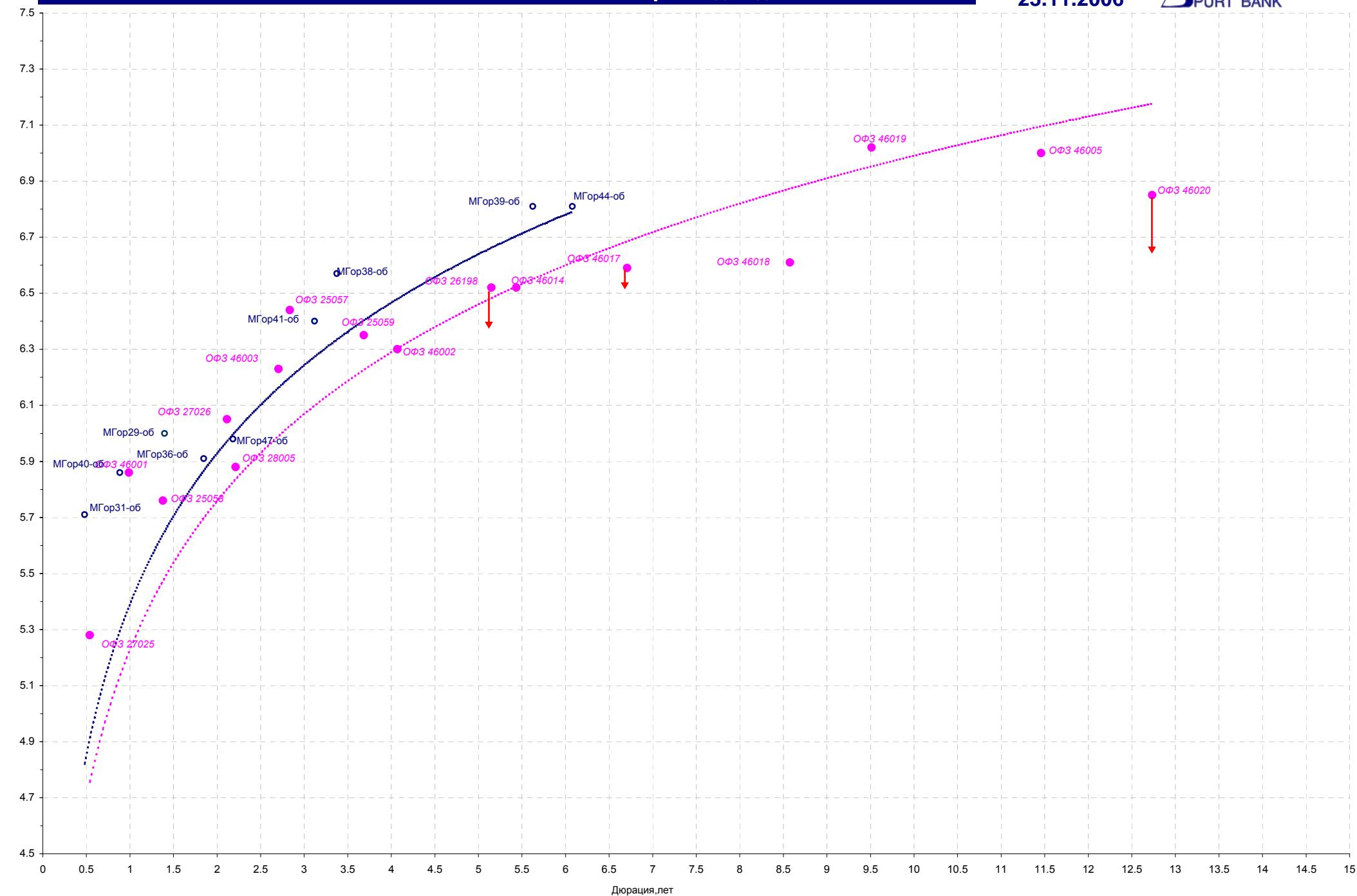
	Парнас-М-2	Востокцем.-1
Объем, млрд. руб.	1	0.8
Срок обр., лет	5	3
Оферта, лет	3	1
Купон (конкурс), %	10,80	12,00
Дох. к оф., %	11,25	12,36
Купон. период	3 мес.	6 мес.
Объем разм., %	100	100

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности ОФЗ и Москвы

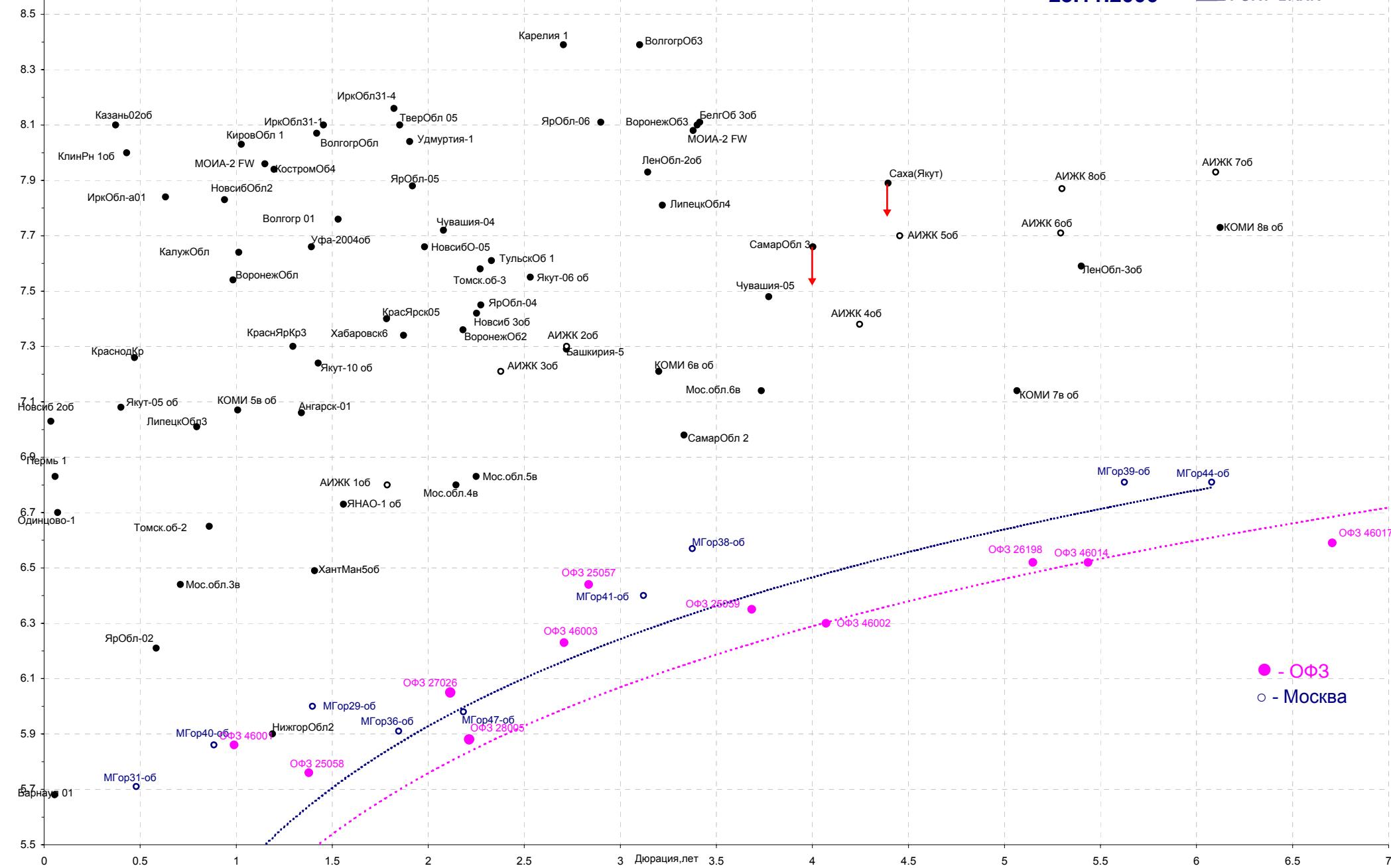
23.11.2006

SPURT BANK



Кривая доходности региональных долгов

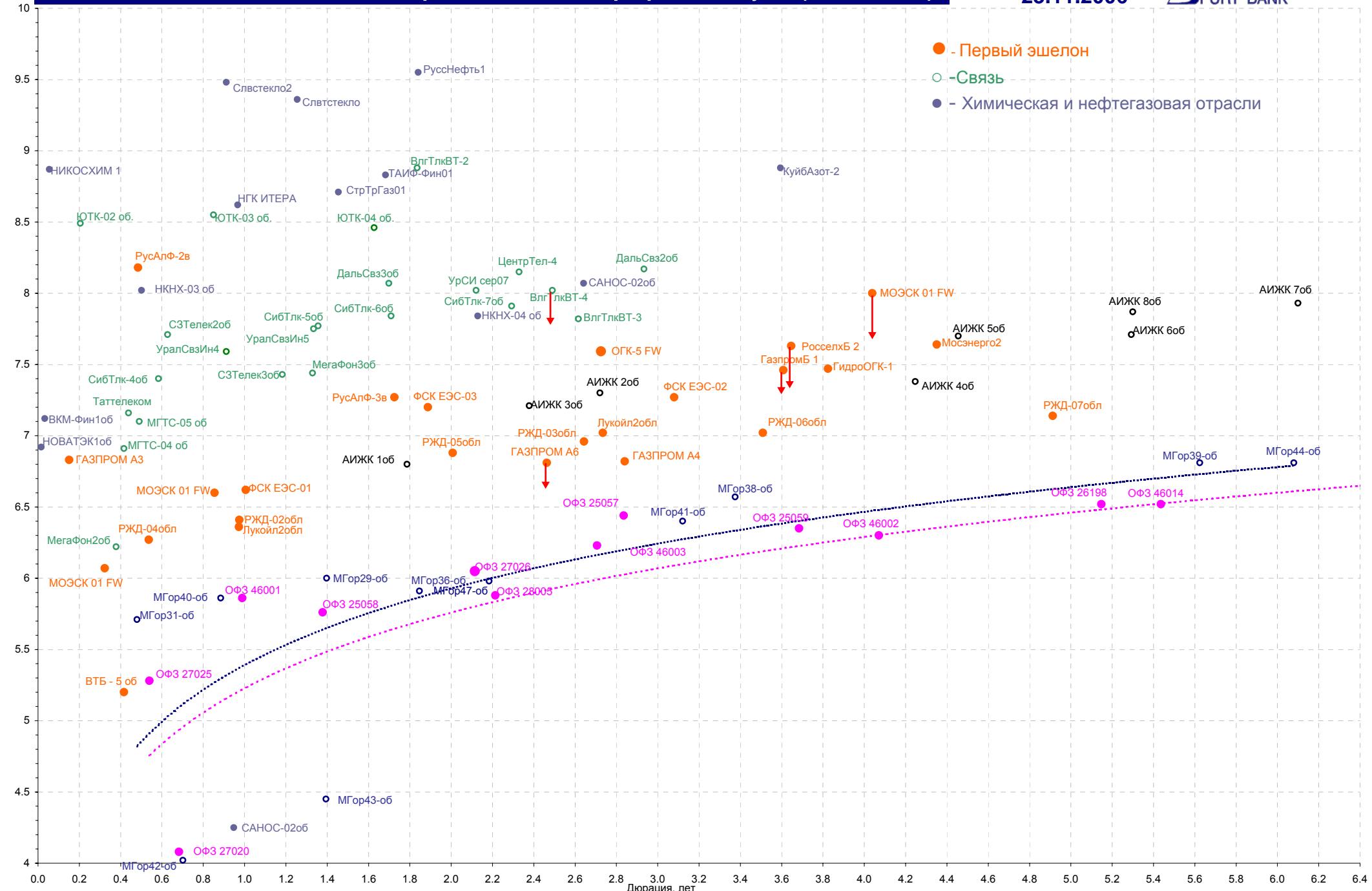
23.11.2006



Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

23.11.2006

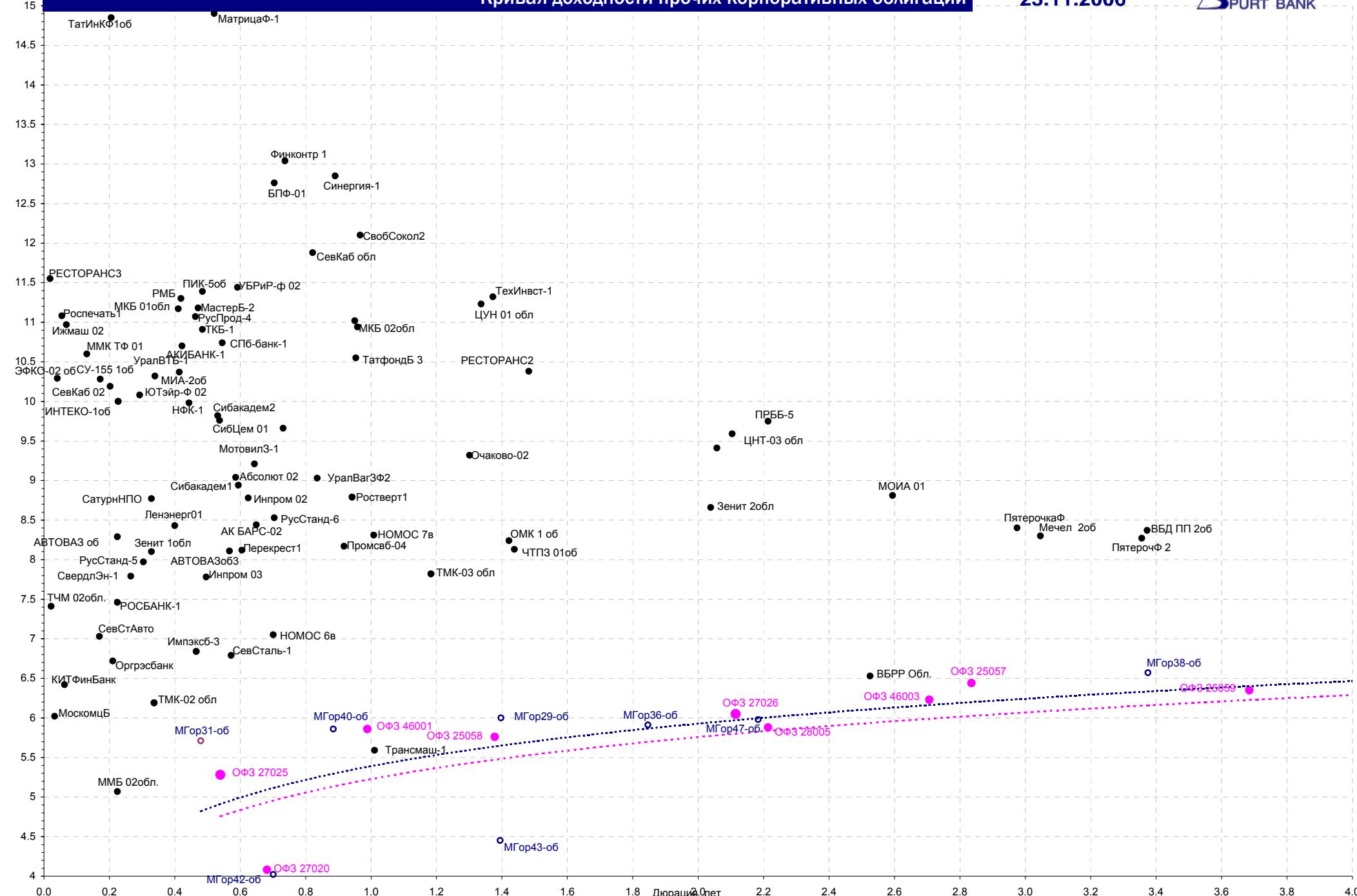
SPURT BANK



Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

23.11.2006

SPURT BANK



Новости

На заседании в пятницу парламентарии приняли федеральный бюджет-2007 в четвертом, окончательном чтении. За закон “О федеральном бюджете на 2007 год” проголосовали 348 депутатов, против — 73. В соответствии с проектом бюджета, профицит составит 1,5 трлн. рублей. Доходы запланированы в размере 6 трлн. 965 млрд. 317,2 млн. руб., расходы — 5 трлн. 463 млрд. 479,9 млн. руб., исходя из прогнозируемого объема ВВП в размере 31,22 трлн. руб. Инфляция прогнозируется на уровне от 6,5 до 8 процентов, цена на нефть — \$61 за баррель. *Ведомости*.

Глава ОАО РЖД Владимир Якунин и председатель совета директоров компании “Железные дороги Финляндии” Хенри Куйтунен подписали договор о создании на паритетных началах совместного предприятия — акционерного общества для организации высокоскоростных пассажирских перевозок между Петербургом и Хельсинки. Офис уникального в своем роде СП, созданного с участием РЖД, будет находиться в Финляндии; председателем совета директоров новой компании будет российский представитель, а исполнительным директором — представитель Финляндии. Первые скоростные поезда, приобретенные этим СП, начнут ходить уже в апреле 2008 года. На первом этапе время в пути будет составлять 4 часа, а в перспективе сократится до трех с половиной. *Ведомости*.

Доля российских акций в портфелях западных инвестиционных фондов выросла в 1,5 раза за девять месяцев, посчитал аналитик по стратегии Альфа-банка Кристофер Уифер. В этом году иностранные инвесторы поставили на госкомпании “Газпром”, Сбербанк и РАО ЕЭС. А избавлялись от “Сургутнефтегаза”, “Системы” и “Лукойла”. Кристофер Уифер проанализировал данные DataStream и Emerging Portfolio Fund Research. В фондах, которые работают со всеми развивающимися рынками, доля российских акций выросла с 6,3% до 8,85%, в фондах, специализирующихся на регионе EMEA (Европа, Ближний Восток и Африка), — с 12% до 30,8%, а в восточноевропейских фондах — с 38,7% до 45,8%. Фонды, поведение которых изучал стратег Альфа-банка, управляют \$250 млрд, на долю России из этих денег приходится около \$30 млрд — 11,4% free float всего российского рынка, который Уифер оценивает в \$263 млрд. Сильное укрепление позиций России в первую очередь вызвано скупкой иностранными фондами акций “Газпрома” (после либерализации обращения его акций) и участием фондов в буме российских IPO, полагает аналитик. Эффект от прошедших IPO еще не исчерпан: по данным Уифера, размещение “Роснефти” было в основном игнорировано портфельными инвесторами, и если (а скорее, когда) free float “Роснефти” увеличится, владельцам международных портфелей придется покупать ее акции, что приведет к дальнейшему существенному росту веса России в фондах. *Ведомости*.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.3546	0.1286	34.685	34.3674	15 915 000
EURTOM_UTS	34.3811	0.1343	34.5	34.387	22 426 000
EUR_TODTOM	0.0016	0.001	0.001	0.0025	35 100 000
USDTOD_UTS	0	0	0	0	0
USD_TODTOM	0	0	0	0	0
USDTOM_UTS	26.5406	-0.0683	26.5696	26.5375	1 149 336 064

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
RU000A0DZL92	5 629 632 423	98.43	0.06	5.23	33	0
SU46001RMFS2	355 632 604	104.29	-0.03	5.86	6	0
SU46020RMFS2	241 573 521	102.02	0.28	6.85	22	0
SU25060RMFS3	186 097 800	99.49	-0.01	6.16	17	0
SU46017RMFS8	100 794 036	106.04	0.13	6.59	29	0
SU46018RMFS6	74 452 862	111.25	0.26	6.61	18	0
SU46019RMFS4	48 114 514	57.24	-0.01	7.02	7	0
SU25059RMFS5	37 392 909	99.61	-0.04	6.35	5	0
SU27026RMFS2	19 679 360	101.44	0.00	6.05	1	0
SU46002RMFS0	17 710 020	110.00	0.01	6.30	3	0
SU25058RMFS7	2 532 590	100.90	0.05	5.76	4	0
SU46003RMFS8	1 454 388	110.85	0.05	6.23	2	0
Итого	6 717 643 360				151	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Саха(Якут)	74 991 008	101.24	-0.27	15	214 048 992	32 088 332
СамарОбл 3	17 098 500	100.58	0.18	2	50 275 000	522 445 376
МГор44-об	14 333 406	109.47	0.04	9	697 780 992	630 730 944
МГор39-об	14 042 204	109.51	0.07	6	76 602 000	1 063 274 880
МГор38-об	11 388 244	112.52	0.22	3	33 718 876	106 479 504
КалужОбл-2	10 871 580	101.79	-0.01	4	30 537 000	0
ВолгогрОб3	6 975 500	99.65	-0.05	3	0	20 883 038
Мос.обл.4в	5 887 493	109.64	0.18	4	21 910 000	88 374 752
НовсибО-05	1 144 920	101.50	-0.04	2	0	52 804 896
МГор47-об	1 080 000	108.00	-0.25	1	108 000 000	718 372 992
Мос.обл.6в	1 077 219	107.40	-0.08	5	686 487 488	1 373 199 488
ЯрОбл-04	747 250	106.75	-0.38	1	0	44 350 856
ИркОбл31-1	411 814	101.73	0.03	3	0	80 394 160
Чувашия-05	305 700	101.90	-0.09	1	0	66 203 340
Итого	208 980 820			126	2 051 240 659	6 810 429 152

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВлгТлкВТ-3	66 482 040	102.19	0.09	13	46 092 200	0
ТАИФ-Фин01	55 795 032	99.62	-0.38	18	882 779 712	42 293 900
ГАЗПРОМ А6	52 322 868	100.6	0.30	6	25 157 500	151 366 512
РоссельхБ 2	50 776 016	101.55	0.13	2	304 500 000	129 113 064
САНОС-02об	42 400 712	105.44	-0.04	118	42 160 000	188 253 472
Лукойл2обл	35 512 864	100.94	-0.06	14	214 068 608	0
ГидроОГК-1	35 356 800	102.93	0.09	11	550 531 520	349 865 184
АИЖК 8об	31 806 000	99.39	0.14	2	74 542 496	0
Евросеть-2	26 459 342	99.28	-0.37	9	0	110 897 776
РуссНефть1	24 586 236	99.83	-0.09	113	0	64 121 400
ГАЗПРОМ А4	23 501 012	104.3	0.05	10	283 893 568	325 119 744
РЖД-07обл	21 540 526	102.57	0.11	4	480 817 504	376 890 240
ПятерочкаФ	20 822 168	109.55	0.04	3	10 945 000	52 222 968
Мечел 2об	20 427 264	100.8	0.05	8	100 780 000	9 239 540
ИРКУТ-03об	19 275 996	103.62	0.13	115	0	201 145 184
ЦентрТел-4	17 791 560	114.04	0.13	8	391 922 496	433 714 368
ЮТК-04 об.	15 301 830	102.97	0.03	5	0	219 019 024
ГАЗФин 01	14 008 370	99.92	0.02	11	0	219 611 200
РЖД-06обл	13 015 993	101.52	0.19	7	566 955 712	1 472 456 704
КуйбАзот-2	12 653 138	100.35	0.15	109	43 081 384	0
ЦентрТел-5	12 532 506	100.24	0.14	5	10 020 000	346 630 432
СалютЭнерг	12 388 050	99.9	-0.09	4	0	61 621 560
УралСвзИн4	12 229 179	102.25	-0.09	4	25 562 500	139 471 168
Итого	1 175 314 618			1473	7 466 237 191	10 528 577 371

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	14 947 428 352	24.087	3.81%	36 875	359 852 896	7 043 258 432
ГАЗПРОМ ао	6 061 621 248	290.36	0.58%	16 015	21 914 410	10 000 869 128
ЛУКОЙЛ	3 801 410 304	2260.37	1.10%	10 901	67 802 192	3 714 486 200
УралСвзИ-ао	2 350 481 408	1.186	4.68%	11 073	138 686 768	138 743 776
ГМКННик5ао	1 811 748 736	3835.41	0.94%	6 769	706 637 824	1 159 940 704
Сбербанк	832 877 952	65965.31	0.32%	1 679	248 021 280	889 460 606
Ростел -ап	652 061 248	63.06	5.19%	5 331	7 279 997	126 354 240
Сургнфгз	593 111 552	34.937	0.87%	3 569	36 099 988	925 704 056
Ростел -ао	592 057 216	157.98	1.59%	5 327	22 140 790	3 791 915 892
Итого	34 739 130 170			135 103	1 771 839 567	29 593 863 226

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта
+7 843 291 51 41

Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела
+7 843 291 50 29

Хайруллин Айбулат Рашитович
aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

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
vkashanova@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.