

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 Стабилизационного фонда РФ к концу 2007 года превысит 4 трлн руб., а к концу 2009 года составит примерно 7 трлн руб. Об этом заявил журналистам вице-премьер РФ Александр Жуков, передает РИА "Новости". АКМ.

Инфляция в России по итогам года будет на уровне 9%. Об этом заявил журналистам вице-премьер Александр Жуков, передает РИА "Новости". АКМ.

Денежный и валютный рынок

Во вторник курс американской валюты не изменился - 26,9235 руб. Мы сохраняем негативный прогноз по американской валюте на сегодняшний день. Уровень банковской ликвидности практически не изменился - 464,5 млрд. руб. (-0,1 млрд. руб.), при этом сумма остатков средств на депозитах снизилась на 51,4 млрд. руб., и на эту же сумму выросли корсчета. Сегодня банки уплачивают НДС и акцизы, поэтому ставки МБК, скорее всего, останутся высокими.

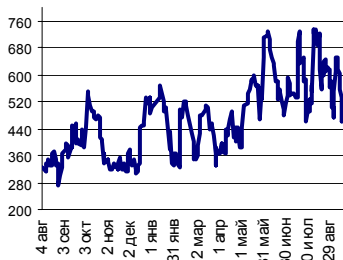
Еврооблигации

Российские еврооблигации по итогам вчерашних торгов не изменились - 111% от номинала (0 п.п.). Спрэд слегка расширился – 106 п. (+1 п.). Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня ситуация существенно не изменится.

Рублевые облигации

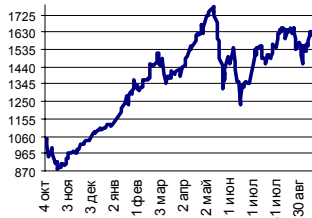
24.10.06 на российском долговом рынке не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации изменялись в пределах 0,3 п.п. Сегодня у нас нейтрально-негативный взгляд на рынок.

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	1.2564	0.0023	0.0031
Нефть Brent, IPE	59.86	1.10%	-0.17%
S&P 500	1 377.38	0.03%	0.61%
Libor(6M) (%)	5.4300	0.010	0.023
MOSPRIME(3M) (%)	4.8600	-0.010	0.130
UST10 (%)	4.8240	-0.002	0.036
RusGLB30	111.06	0.063	0.000
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM)	26.9235	-0.0010	-0.0325
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOM)	33.7750	-0.0044	0.0155
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	382.2	51.3	2.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	82.3	-51.4	-93.8
Индекс РТС	1 608.8	-0.58%	-0.20%
Индекс ММВБ	1 429.47	-0.71%	-0.60%

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Во вторник курс американской валюты не изменился - 26,9235 руб. Объем торгов понизился – \$1,8 млрд., в том числе \$932 млн. (-\$665 млн.) на TOM и \$891 млн. (+\$45 млн.) на TOD. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был небольшим.

Мы сохраняем негативный прогноз по американской валюте на сегодняшний день.

На FOREX курс евро вырос против доллара до 1,2565 (+0,2 цента). Новостной фон был бедным, основным событием по-прежнему остается сегодняшнее заседание ФРС.

Мы полагаем, что до заседания евро немного подрастет против доллара. Днем ранее рынок слишком активно дисконтировал ужесточение комментария FOMC, и сегодня могут возникнуть обратные настроения.

Мы сохраняем позитивный прогноз по евро против доллара в краткосрочной и долгосрочной перспективах.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности практически не изменился - 464,5 млрд. руб. (-0,1 млрд. руб.), при этом сумма остатков средств на депозитах снизилась на 51,4 млрд. руб., и на эту же сумму выросли корсчета. Объем операций прямого РЕПО с Банком России составил 1,6 млрд. руб. Средние ставки MIACR (overnight) находились на уровне 5-6%.

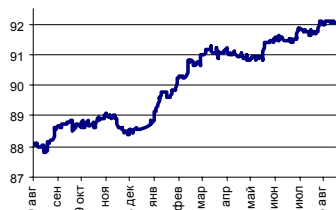
Сегодня банки уплачивают НДС и акцизы, поэтому ставки МБК, скорее всего, останутся высокими.

Курс рубль-доллар



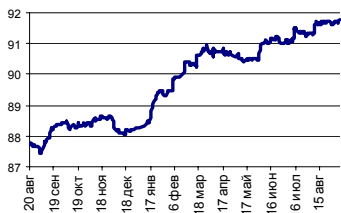
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



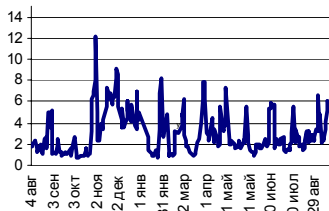
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

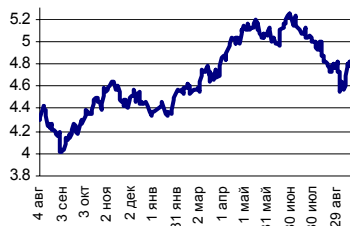
[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций**Казначейские облигации**

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашних торгов не изменилась - 4,83%. Вчера рынок US Treasuries проигнорировал данные макростатистики США (индекс ФРБ Ричмонда снизился на 2 п. при позитивном прогнозе 9 п.).

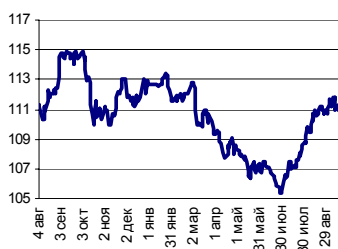
Сегодня будут опубликованы данные по продажам домов, запасам нефти и, главное, состоится решение по ставке ФРС. Мы полагаем, что до выхода данных динамика на рынке американских казначейских обязательств будет нейтральной.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Российские еврооблигации по итогам вчерашних торгов не изменились - 111% от номинала (0 п.п.). Спрэд слегка расширился – 106 п. (+1 п.). Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня ситуация существенно не изменится.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации

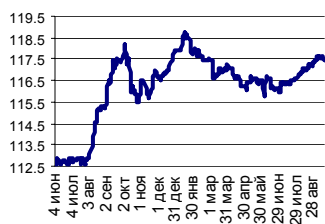
Во вторник рынок государственного долга продолжил стагнацию. Объем торгов составил 1 684 млн. руб., из них 1 116 млн. руб. (+449 млн. руб.) приходится на торговую систему, 518 млн. руб. (-247 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО существенно вырос – 11 433 млн. руб. (4 410 млн. руб.).

Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46017 (-0,06 п.п. при обороте 365 млн. руб., доходность 6,54%). Лидером роста стал выпуск ОБР-2 (+0,14 п.п. при обороте 15 млн. руб., доходность 4,35%), лидеры снижения – ОФЗ 25059 (-0,09 п.п. при обороте 178 млн. руб., доходность – 6,26%) и ОФЗ 46018 (-0,09 п.п. при обороте 114 млн. руб., доходность – 6,58%). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня рынок госдолга снизится.

Корпоративные облигации

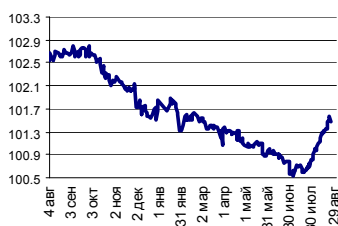
24.10.06 на российском долговом рынке не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации изменялись в пределах 0,3 п.п. Объем торгов снизился: сумма операций на бирже – 1 455 млн. руб. (против 1 594 млн. руб. накануне), в РПС – 5 501 млн. руб. (против 5 474 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО вырос - 12,9 млн. руб. (12,6 млрд. руб. днем ранее). Сегодня у нас нейтрально-негативный взгляд на рынок.

RGBI



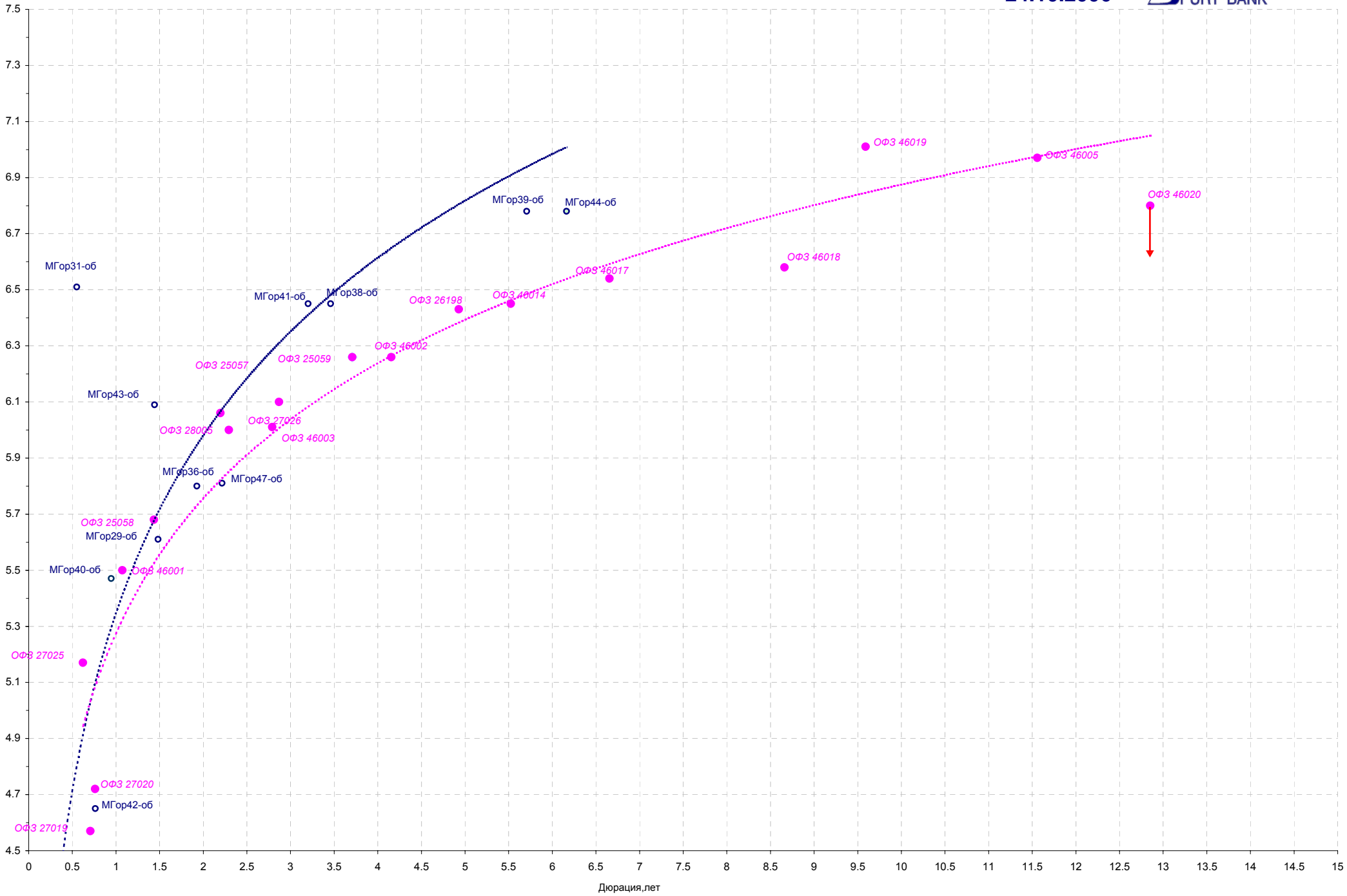
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



Источник: ММВБ, Банк Спурт

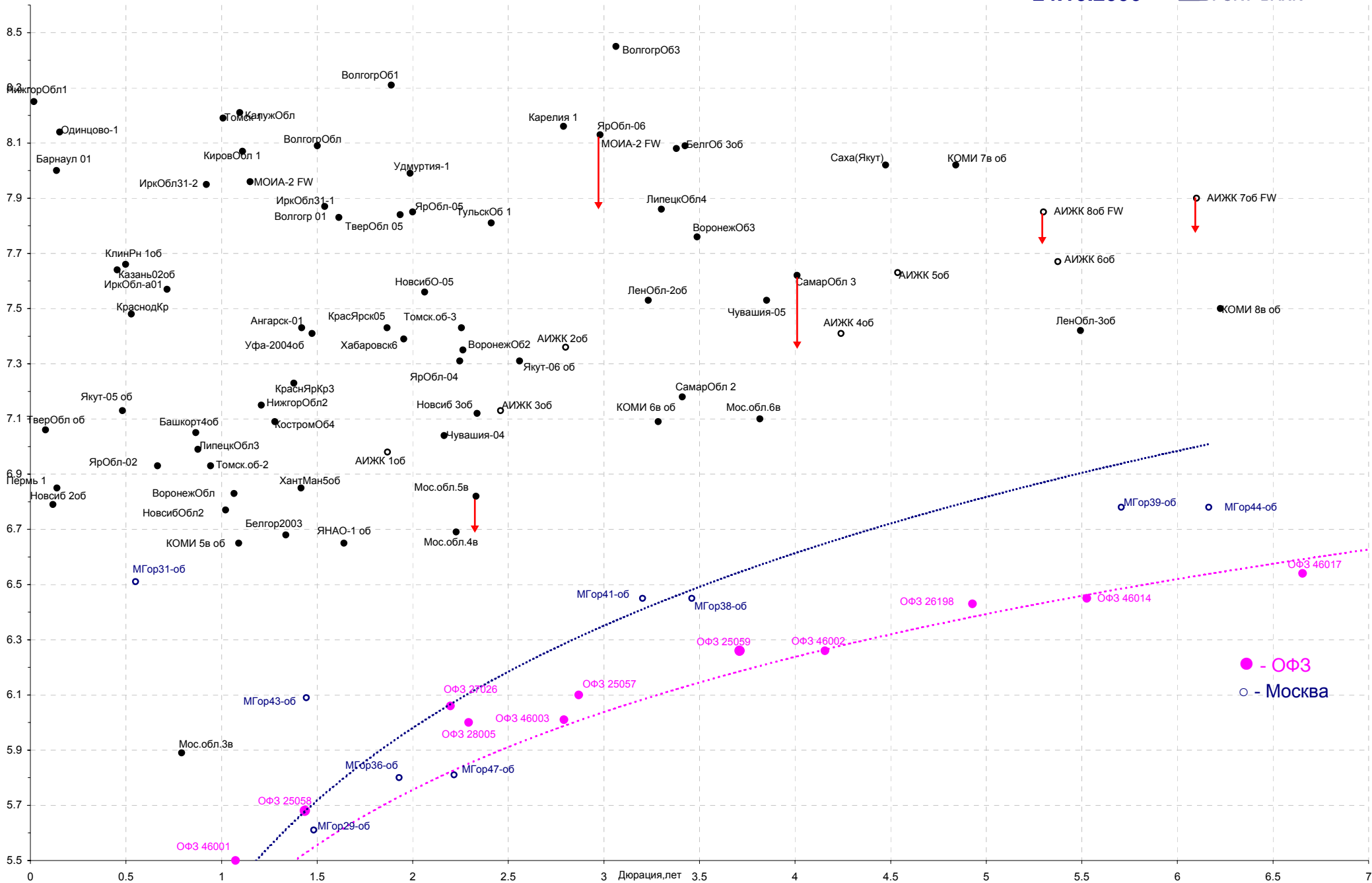
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

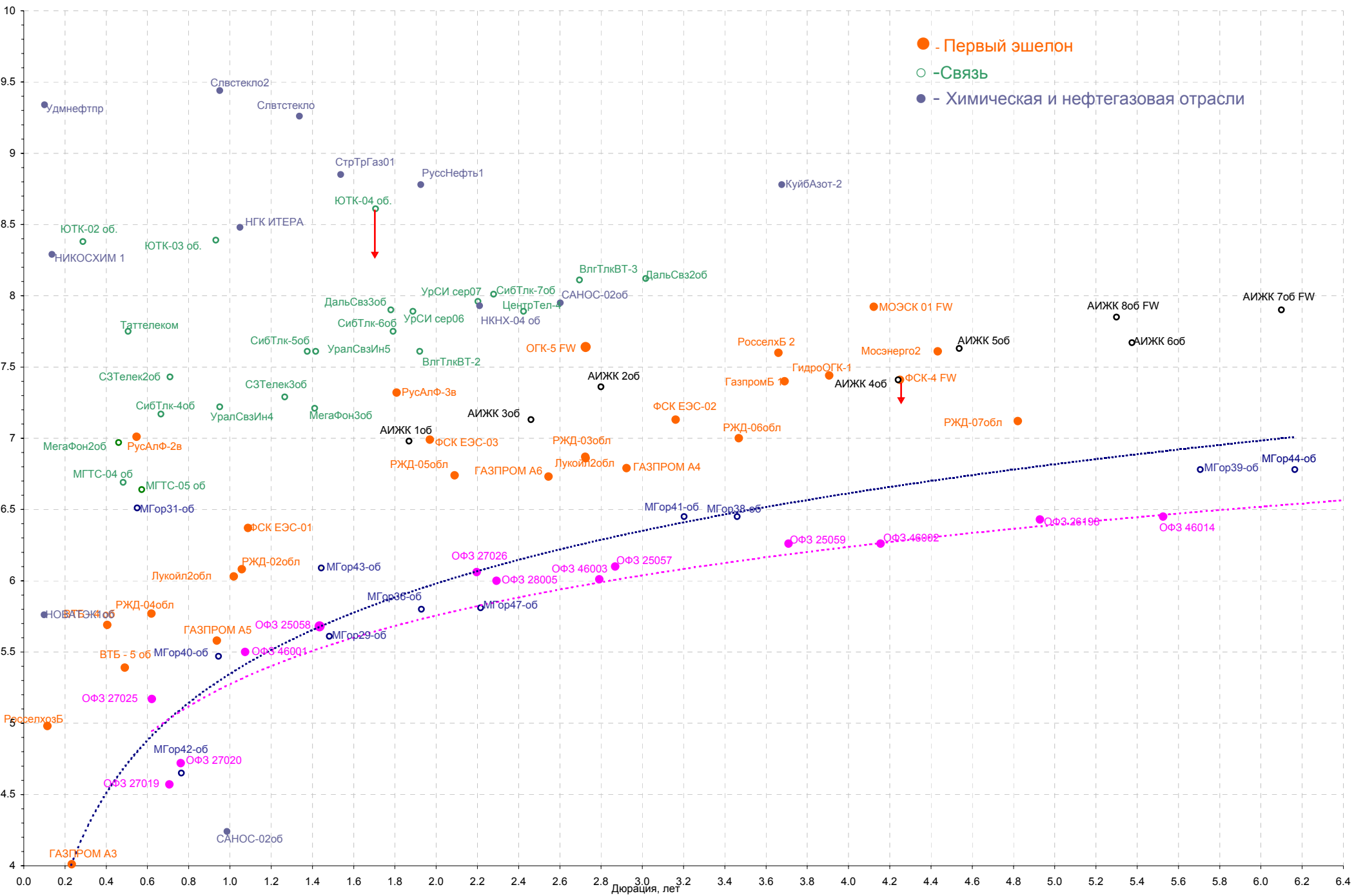
Кривая доходности региональных долгов

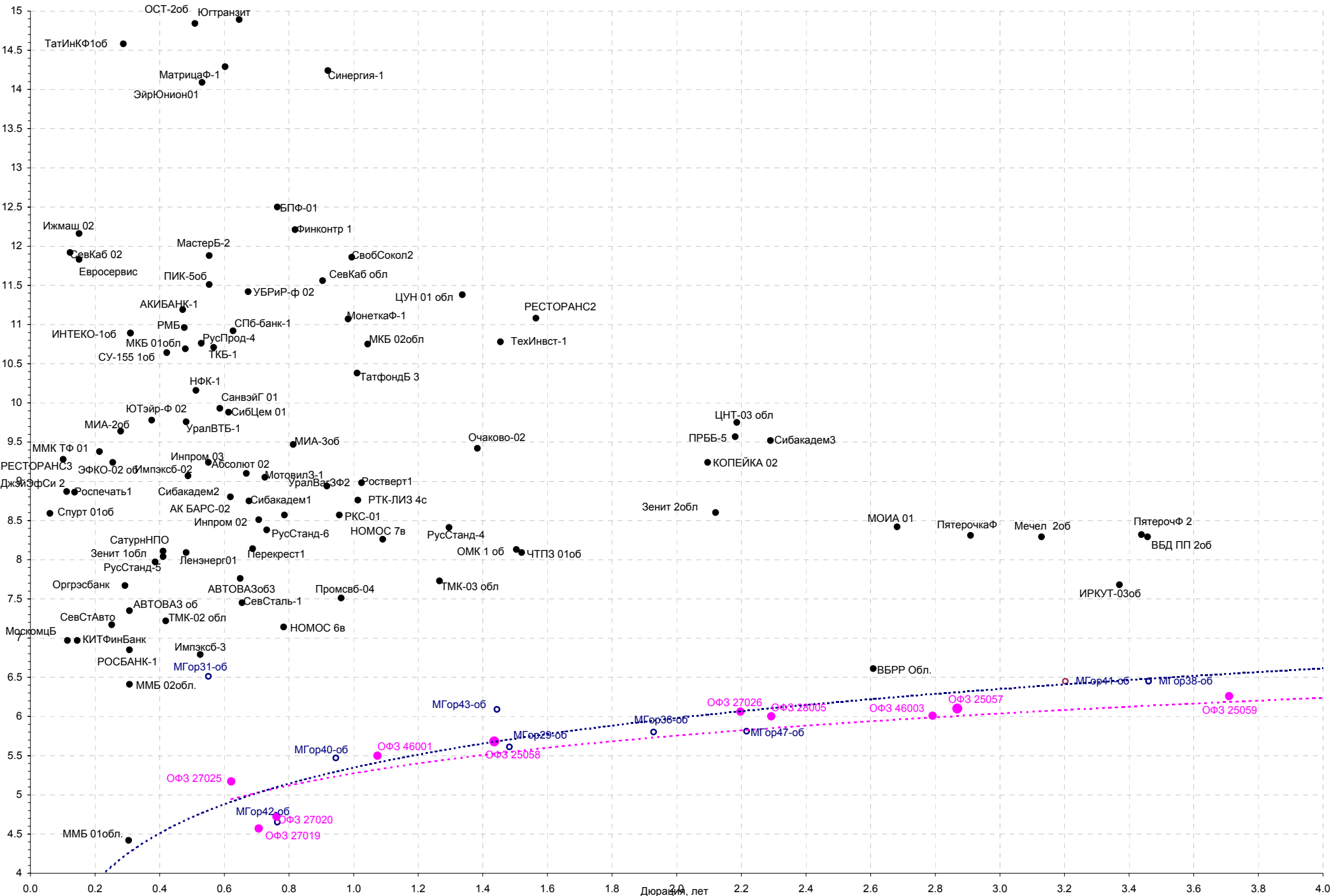
24.10.2006



● - ОФЗ
○ - Москва

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





Новости

НИЖНИЙ НОВГОРОД — Одну из самых популярных иномарок — Chevrolet Lanos — будут собирать в России. Две украинские компании — Запорожский автомобилестроительный завод (ЗАЗ) и “Богдан” — построят автозавод в Нижегородской области, где будут собирать Lanos, а также автобусы под маркой “Богдан”. ЗАЗ и “Богдан” в рамках производственной кооперации начинают строить завод в России. Для этого они в равных долях создали компанию “Объединенные транспортные технологии” (ОТТ), а та на прошлой неделе купила участок в 50 га в Борском районе Нижегородской области. На заводе партнеры будут выпускать легковые автомобили Chevrolet Lanos (25 000 шт. в год), автобусы (6000 всех моделей автобусов “Богдан” от малого до сверхбольшого) и грузовики и агрегаты “Богдан” (25 000 шт. в год), говорится в совместном пресс-релизе партнеров. Там же сказано, что инвестиции в строительство завода составят свыше \$300 млн. Сборка автомобилей Chevrolet на ЗАЗе по лицензионному соглашению с General Motors (GM) началась в 2003 г. А в ноябре 2005 г. ЗАЗ начал производство Chevrolet Lanos для российского рынка, рассказала “Ведомостям” руководитель пресс-центра “УкрАВТО” (соучредитель ЗАЗа) Ирина Михайлева. По ее словам, эта модель очень успешна в России, поэтому было принято решение организовать ее производство внутри страны. Не исключено увеличение объемов производства, а также организация сборки других моделей Chevrolet. Планируется, что строительство завода начнется уже в этом году, а закончится “максимально быстро”. Ведомости.

Лондонская фондовая биржа (LSE) начала расчет нового индекса FTSE Russia. Его движение будет зависеть от изменения цен 10 наиболее ликвидных депозитарных расписок российских компаний. На очереди запуск фьючерсов и опционов на этот индекс. Бурный рост российского срочного рынка был спровоцирован запуском фьючерса на индекс РТС в прошлом году. Проект оказался более чем успешным: сейчас объем торгов этим контрактом в среднем составляет 3 млрд руб. в день — треть срочного рынка. В сентябре прошлого года были запущены и опционы на индекс РТС, сейчас оборот по ним составляет 700 млн руб. (6% от FORTS). Похожий путь выбрала и LSE. С понедельника ее дочерняя компания FTSE начала рассчитывать индекс на депозитарные расписки российских компаний, который называется FTSE Russia IOB Index. В расчет индекса вошли 10 наиболее ликвидных российских бумаг, которые торгуются на LSE. “Газпром” уже почти десять лет торгуется на бирже, а российские депозитарные расписки на IOB превратились в зрелый и ликвидный рынок, — говорит директор LSE по рынкам Мартин Грэм. — Индекс FTSE Russia даст инвесторам хороший ориентир для управления их вложениями“. Одновременно с запуском индекса LSE объявила о том, что члены биржи смогут торговать фьючерсами и опционами на этот индекс и на расписки, входящие в него. Впрочем, пока на бирже не готовы сказать, когда именно появится этот рынок, заявил “Ведомостям” представитель LSE. Ведомости.

Сбербанк и Внешторгбанк пообещали, что этот год будет самым доходным для них. Первый планирует заработать более 75 млрд руб. чистой прибыли, а второй — не менее 30 млрд руб. Разрыв в прибыльности у банков гораздо меньше, чем в активах. Однако он не умаляет симпатий аналитиков к “Сберу”. В Сбербанке ожидают, что его чистая прибыль по итогам года составит не менее 75 млрд руб., сообщила первый зампред правления Алла Алешкина аналитикам в понедельник. При этом показатель чистой прибыли по международным стандартам отчетности будет практически таким же, отметила она. Аналитики сочли такой прогноз крайне консервативным. Ведь по итогам девяти месяцев этого года по российским стандартам отчетности “Сбер” получил 66,4 млрд руб. чистой прибыли. “Прибыль оказалась гораздо выше наших прогнозов, и мы, скорее всего, будем серьезно пересматривать прогноз стоимости акций “Сбера” на все годы”, — говорит аналитик МДМ-банка Александр Кантарович. Годовой же прогноз прибыли “Сбера” он считает заниженным. “75 млрд руб. — это очень консервативный прогноз, — соглашается аналитик “Финама” Ольга Беленькая. — Вероятно, руководство Сбербанка обнародовало его, чтобы по итогам года все удивились тому, что реальный показатель превысил прогнозный”. На самом деле прибыль “Сбера” составит 86-88 млрд руб., полагает Беленькая. А аналитик “Тройки Диалог” Эндриу Кили считает, что банк заработает около 85 млрд руб. В прошлом году “Сбер” на базе девятимесячной отчетности прогнозировал чистую прибыль не менее 60 млрд руб., а она составила 62,9 млрд. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Орен	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	33.7659	-0.0945	33.76	33.7595	18 581 000
EURTOM_UTS	33.7697	-0.0411	33.77	33.775	8 562 000
EUR_TODTOM	0.002	-0.0003	0.0017	0.0012	28 400 000
USDOD_UTS	26.9288	0.0386	26.8735	26.92	891 566 976
USD_TODTOM	0.0004	0.0007	0.0004	0.0012	1 763 100 032
USDOTM_UTS	26.9275	0.0281	26.9275	26.9235	932 481 024

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46017RMFS8	364 961 011	106.54	-0.06	6.54	15	0
SU25059RMFS5	178 038 124	99.94	-0.09	6.26	14	0
SU46014RMFS5	175 446 350	109.59	-0.01	6.45	15	0
SU46018RMFS6	114 355 550	111.75	-0.09	6.58	18	0
SU25060RMFS3	78 717 881	99.80	-0.08	6.01	14	0
SU46020RMFS2	77 087 130	102.71	-0.04	6.80	9	0
SU46002RMFS0	43 036 601	110.35	0.01	6.26	5	0
SU46001RMFS2	30 815 400	105.00	0.00	5.50	9	0
SU27025RMFS4	22 156 576	100.71	-0.04	5.17	15	0
SU25057RMFS9	17 716 905	104.22	-0.01	6.10	3	0
SU27026RMFS2	16 708 041	101.55	-0.10	6.06	5	0
SU25058RMFS7	14 951 836	101.07	-0.12	5.68	13	0
Итого	1 165 848 630				150	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос. обл. 6в	72 230 544	107.67	-0.28	13	755 128 128	1 381 443 072
МГор39-об	44 023 148	109.91	-0.06	11	450 913 792	407 936 704
СамарОбл 3	41 316 500	100.77	-0.08	5	347 736 512	399 255 360
Мос. обл. 5в	37 493 484	107.61	-0.08	11	144 571 120	414 926 688
Пензаобл1	30 955 000	103.18	0.05	5	0	0
Мос. обл. 4в	30 494 378	110.20	0.00	18	0	88 977 752
БелгОб 3об	24 435 100	101.81	-0.07	10	0	0
ЯрОбл-04	21 456 000	107.28	-0.05	6	14 301 788	24 066 762
Магадан-06	20 760 000	103.80	-0.05	2	20 740 500	42 448 544
Якут-05 об	20 377 380	100.50	0.05	18	0	0
Пермь 1	19 312 362	100.73	0.04	2	0	0
ЛипецкОбл4	10 075 000	100.75	-0.09	1	0	0
Казань06об	10 024 247	100.07	0.03	4	7 007 700	28 498 890
КраснЯрКр3	8 797 100	99.41	0.01	5	124 234 496	23 103 776
КостромОб4	5 874 086	105.69	0.09	6	0	0
КрасЯрск05	5 049 375	101.29	-0.05	4	0	0
Черкизово1	4 998 000	99.90	0.05	2	0	57 926 580
Итого	441 775 290			159	2 007 865 536	3 629 761 111

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

**Корпоративные
долги**

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СтрТрГаз01	114 677 976	101.41	-0.03	221	56 786 028	18 826 240
ВлгТлкВТ-2	53 593 284	101.38	0.01	10	50 675 000	0
РуссНефть1	53 043 220	101.23	-0.15	21	25 320 000	128 563 728
ФСК ЕЭС-03	42 244 480	100.43	-0.04	8	31 137 200	0
ЮТК-03 об.	34 612 284	102.4	-0.03	8	30 726 000	28 655 042
РЖД-07обл	33 986 536	102.68	0.03	7	0	815 266 816
ЦУН 02 обл	32 883 340	100.01	0.00	11	281 535 424	0
Амурмет-01	27 988 540	101.84	0.09	7	17 309 400	31 208 924
ТМК-03 обл	26 403 956	100.43	0.08	6	0	309 306 336
Юнимилк 01	25 164 192	100.29	0.06	8	0	0
Ленэнерг01	24 987 820	101.07	-0.02	13	222 316 512	88 610 584
ДальСвз2об	24 422 114	102.67	-0.08	3	82 150 976	0
НКНХ-04 об	24 063 642	104.81	0.06	3	22 615 200	64 237 072
РусТекс 2	22 110 296	98.35	0.13	88	0	19 571 092
ТМК-02 обл	21 855 152	101.2	0.00	5	0	19 018 190
Оргрэсбанк	21 242 700	100.68	-0.37	4	0	0
МотовилЗ-1	21 166 508	100.79	0.09	6	0	27 973 860
Лукойл2обл	20 270 000	101.35	-0.04	2	0	0
АдаманФ2об	20 025 000	100.13	-0.02	3	0	0
РЖД-06обл	17 884 632	101.61	-0.09	7	390 138 496	1 255 432 448
ФСК ЕЭС-02	16 005 220	103.93	-0.08	4	25 975 000	1 278 711 808
РусьБанк-1	15 903 624	100.08	-0.02	14	15 007 999	0
НИКОСХИМ 2	15 334 858	101.15	0.06	10	20 200 000	0
РосселхБ 2	14 842 900	101.66	-0.12	6	115 936 896	62 394 404
ЮТК-02 об.	14 208 738	100.61	0.01	3	0	0
Электрон01	12 006 801	100.05	0.05	4	0	0
Итого	1 127 863 702			1048	4 414 486 739	9 368 304 025

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	8 616 914 944	291.87	21 140	345 686 752	7 671 964 992
ЛУКОЙЛ	6 352 888 320	2137.85	19 410	105 425 872	2 810 004 896
РАО ЕЭС	3 946 665 984	19.615	15 588	193 857 024	4 578 981 264
ГМКННик5ао	3 487 122 688	3787.7	12 299	129 193 104	824 622 728
Сбербанк	3 420 127 232	60304.82	6 745	10 400 050	1 180 367 904
Сбербанк-п	2 888 965 120	994.73	16 084	130 411 624	413 739 848
Сургнифз	1 241 006 080	34.214	5 908	201 981 248	1 347 013 320
Сургнифз-п	335 321 632	24.228	1 904	370 260	455 832 296
РАО ЕЭС-п	326 182 112	17.865	877	1 360 610	49 478 542
Роснефть	62 181 376	222.78	628	40 626	134 873 530
Итого	32 015 266 428		120 437	1 172 435 740	21 230 465 790

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.