

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

ОПЕК приняла решение о сокращении добычи с 1 ноября на 1,2 млн. барр./сутки. Рейтер.

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 16 октября 2006 года составил 2 764,6 млрд. рублей против 2 726,1 млрд. рублей на 9 октября 2006 года. Банк России.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашних торгов понизился до 26,915 руб. (-3,7 коп.). Мы считаем, что курс американской валюты сегодня снизится в связи с падением доллара против евро на FOREX в американскую торговую сессию. Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашних торгов снизился на 41,8 млрд. руб. до 534,7 млрд. руб. вследствие авансовых платежей. Сегодня кредитные организации платят НДС, поэтому ставки на денежном рынке могут вырасти до 4-5% по первому и 5-6% - второму кругу.

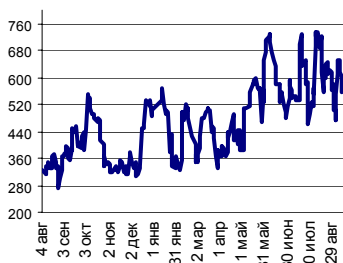
Еврооблигации

Rus30 по итогам вчерашних торгов подросла до 111,5% от номинала (+0,125 п.п.). Спрэд сузился до 104 п. (-4 п.). Мы полагаем, что позитивная динамика российских еврообондов была связана с ростом цен на нефть. Мы считаем, что дальнейший потенциал сужения спреда в настоящий момент исчерпан. Сегодня ждем нейтральную динамику, как и на рынке базового актива.

Рублевые облигации

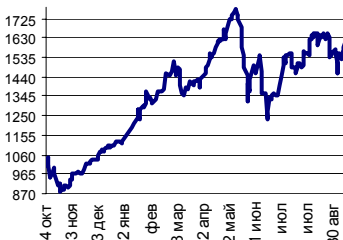
19.10.06 на российском долговом рынке цены преимущественно повышались. Корпоративные и региональные облигации выросли в пределах 0,1-0,2 п.п. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок. Мы сохраняем рекомендацию «покупать» за ЯрОбл-5,6, АИЖК-5,7FW,8FW, СамарОбл-3, ОГК-5FW, МОЭСК-1FW, ГидроОГК-1.

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	1.2636	0.0098	0.0136
Нефть Brent, IPE	60.87	2.17%	3.59%
S&P 500	1 366.96	0.07%	0.10%
Libor(6M) (%)	5.4000	0.000	0.000
MOSPRIME(3M) (%)	4.7300	0.000	0.100
UST10 (%)	4.7860	0.022	-0.020
RusGLB30	111.50	0.125	0.125
Доллар (ММВБ USD/RUB_ UTS_ TOM)	26.9150	-0.0375	-0.0450
Евро (ММВБ EUR/RUB_ UTS_ TOM)	33.8050	0.0505	0.0250
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	342.1	-41.0	-13.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	192.6	-0.8	-40.4
Индекс РТС	1 638.7	0.76%	1.75%
Индекс ММВБ	1 455.07	0.46%	1.08%

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашних торгов понизился до 26,915 руб. (-3,7 коп.). Объем торгов составил \$1 549 млн., в том числе на TOM \$930 млн. (-\$133 млн.) и TOD \$619 млн. (-\$214 млн.).

Активность вчера вновь понизилась. Возможно, объем продаж долларов и валютных интервенций вырастет сегодня, в преддверие периода налоговых платежей, но значительных продаж долларов и интервенций Банка России мы не ждем.

Мы считаем, что курс американской валюты сегодня снизится в связи с падением доллара против евро на FOREX в американскую торговую сессию.

Курс евро вырос против доллара до 1,2634 (+1 цент.). Утром курс европейской валюты рос на фоне агрессивных выступлений представителей денежных властей еврозоны, вечером – публикации слабой макростатистики США (индекс ФРБ Филадельфии второй раз подряд вышел заметно хуже ожиданий), ночью – в результате роста цен на энергоносители.

Мы сохраняем позитивный прогноз по евро в среднесрочной перспективе. Мы полагаем, что евро все еще перепродан по отношению к доллару.

Денежный рынок

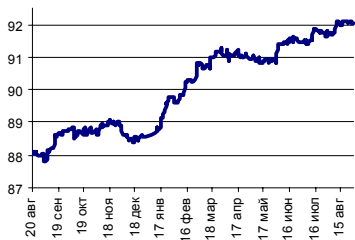
Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашних торгов снизился на 41,8 млрд. руб. до 534,7 млрд. руб. вследствие авансовых платежей. Сальдо операций с банковским сектором на утро 20.10.06 составило 40,1 млрд. руб. Сегодня кредитные организации продолжают платить НДС, поэтому ставки на денежном рынке могут дорасти до 4-5% по первому и 5-6% - второму кругу.

Курс рубль-доллар



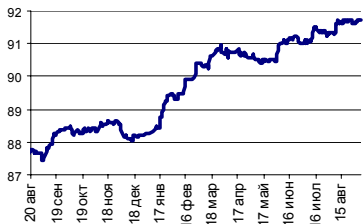
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



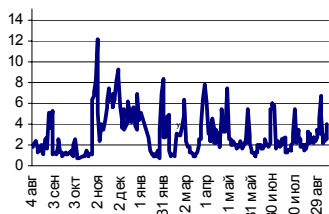
Источник: Банк Спурт

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

Рынок американских казначейских обязательств по итогам вчерашних торгов скорректировался вниз. Доходность UST10 подросла до 4,79% (+2 б.п.). Пессимизм инвесторов вначале был связан с публикацией более хороших, чем прогнозировалось, данных по еженедельным пособиям по безработице (299 тыс., прогноз – 312 тыс.). После выхода индекса ФРБ Филадельфии, оказавшегося хуже ожиданий (-0,7 п., прогноз – 7 п.), настроения на рынке смешались, активные продажи прекратились.

Сегодня не запланировано выхода важных новостей. Мы полагаем, что ставка десятилетней ноты стабилизируется в преддверии заседания ФРС.

Российские еврооблигации

Rus30 по итогам вчерашних торгов подросла до 111,5% от номинала (+0,125 п.п.). Спрэд сузился до 104 п. (-4 п.). Мы полагаем, что позитивная динамика российских евробондов была связана с ростом цен на нефть. Мы считаем, что дальнейший потенциал сужения спреда в настоящий момент исчерпан. Сегодня ждем нейтральную динамику, как и на рынке базового актива.

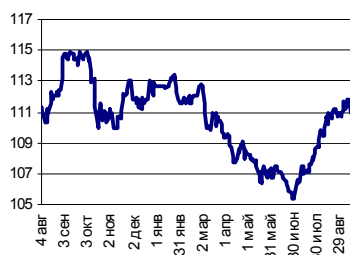
[Вернуться к оглавлению](#)

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

В четверг на рынке государственного долга не было единой динамики. Оборот без учета аукциона ОБР-2 составил 1 328 млн. руб., из них 1 513 млн. руб. (+987 млн. руб.) приходится на торговую систему, 1 513 млн. руб. (+318 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 7 212 млн. руб. (-2 568 млн. руб.).

Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46018 (0,06 п.п. при обороте 377 млн. руб., доходность 6,57%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 25059 (+0,14 п.п. при обороте 57 млн. руб., доходность 6,22%), лидер снижения – ОФЗ 46001 (-0,11 п.п. при обороте 64 млн. руб., доходность – 5,29%).

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок ОФЗ. Ставки на денежном рынке подрастут, однако поддержку окажет позитивная динамика российских евробондов.

Корпоративные облигации

19.10.06 на российском долговом рынке цены повышались. Корпоративные и региональные облигации выросли в пределах 0,1-0,2 п.п. Объем торгов почти не изменился: сумма операций на бирже – 1 513 млн. руб. (против 1 195 млн. руб. накануне), в РПС – 7 801 млн. руб. (против 8 091 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО повысился и составил 13,6 млн. руб. (12,5 млрд. руб. днем ранее).

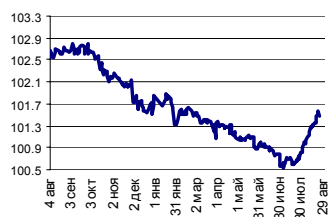
Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок. Мы сохраняем рекомендацию «покупать» за ЯрОбл-5,6, АИЖК-5,7FW,8FW, СамарОбл-3, ОГК-5FW, МОЭСК-1FW, ГидроОГК-1.

RGBI



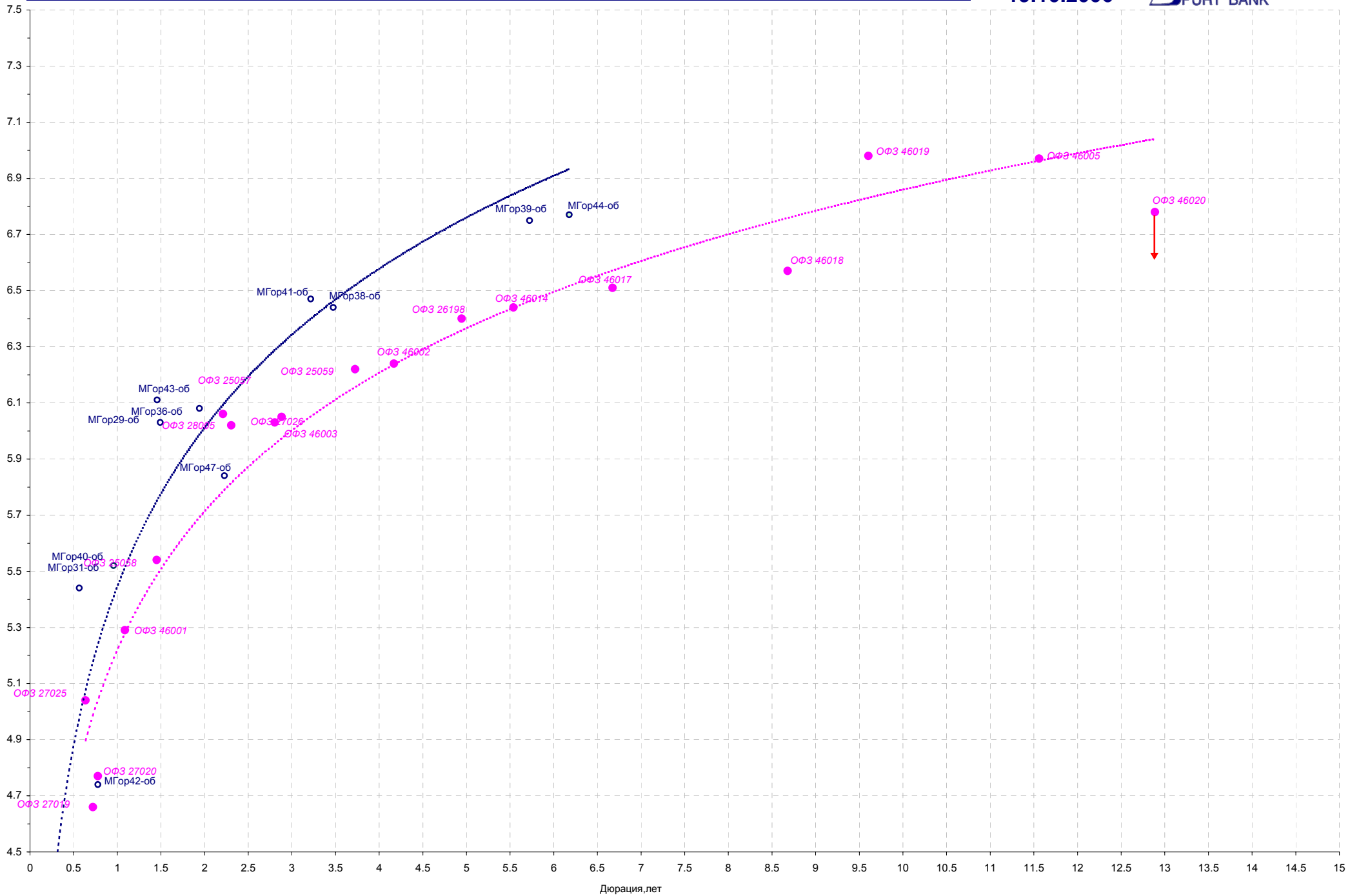
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



Источник: ММВБ, Банк Спурт

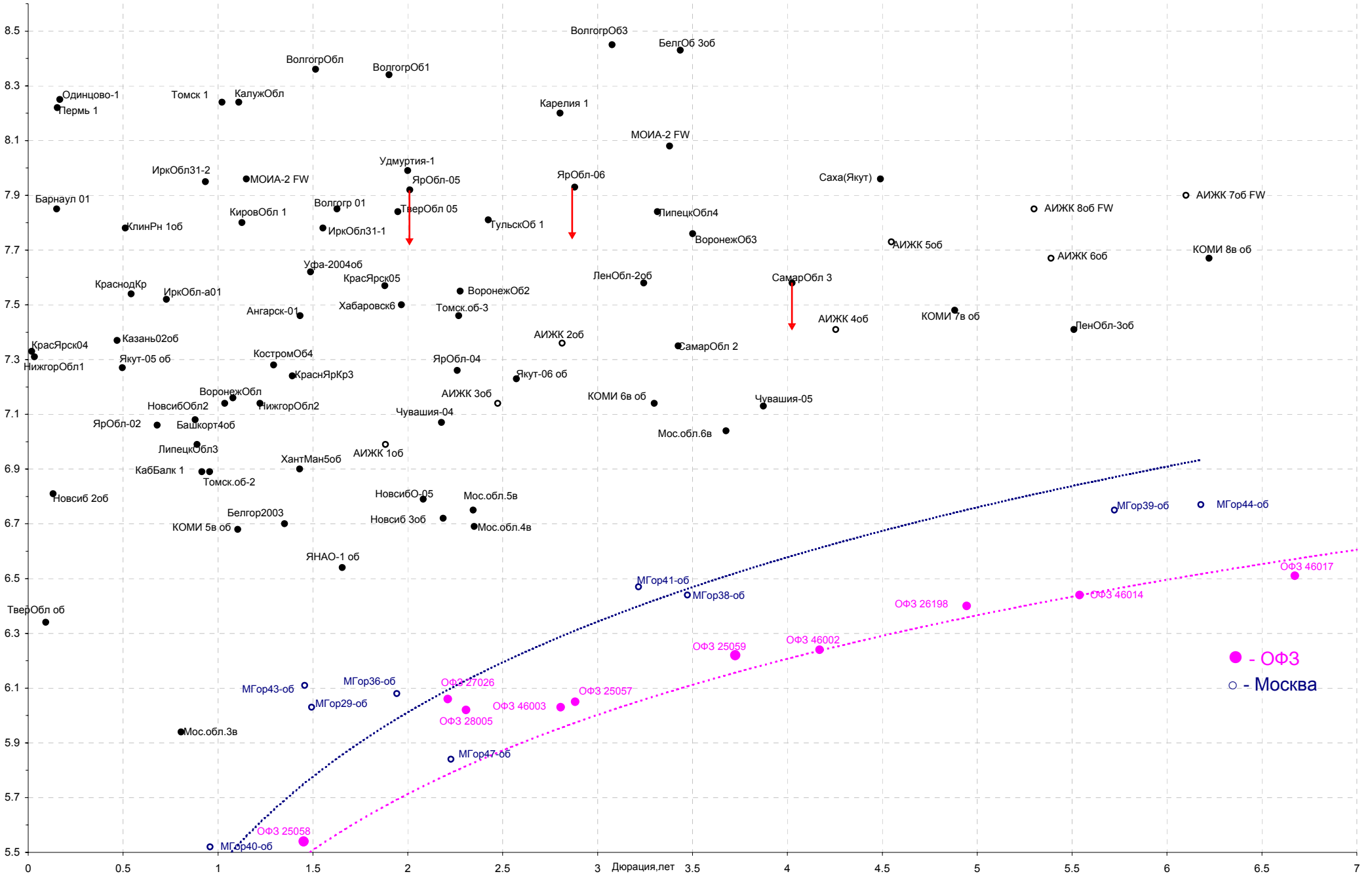
[Вернуться к оглавлению](#)



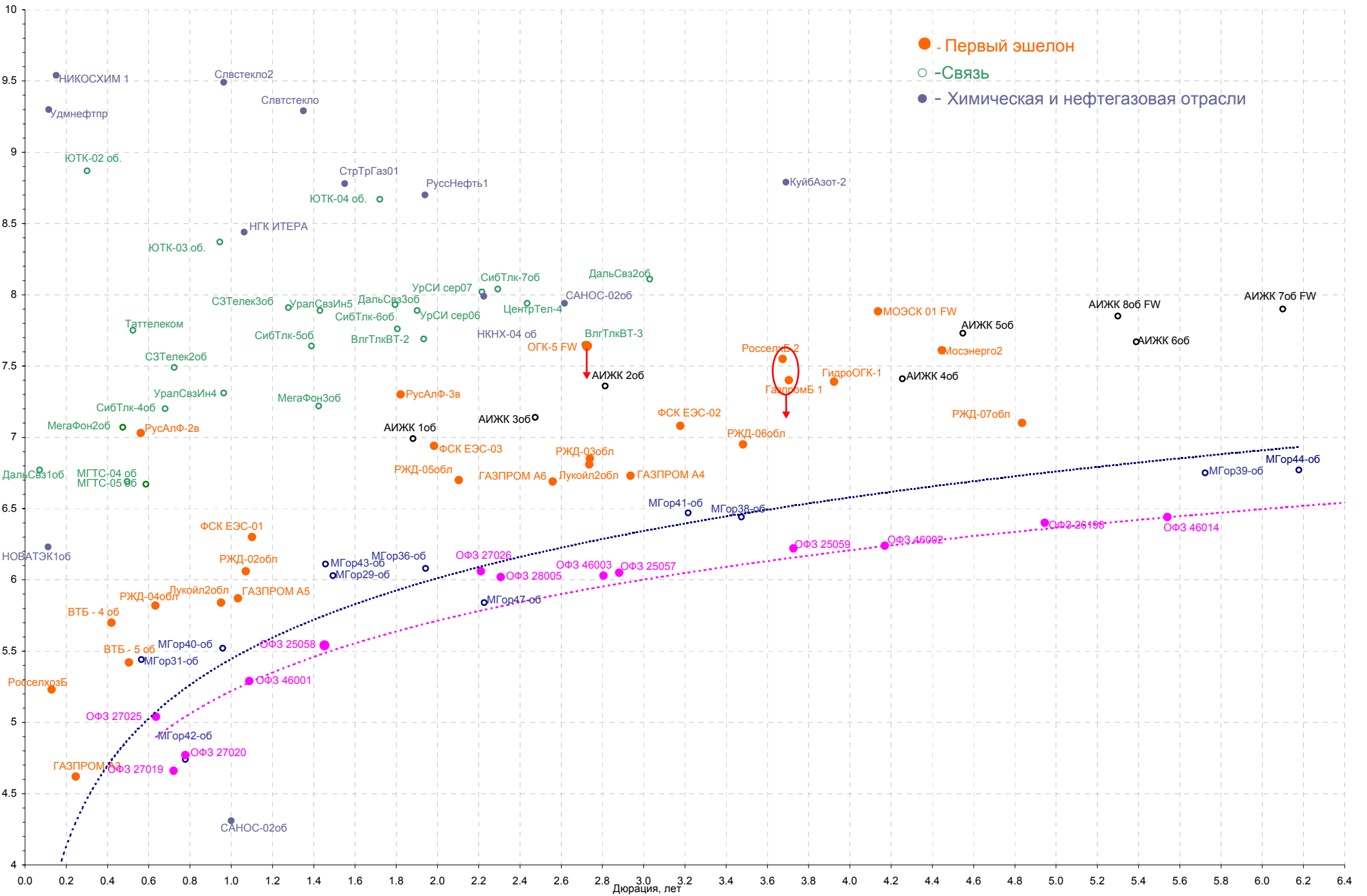
Дюрация, лет

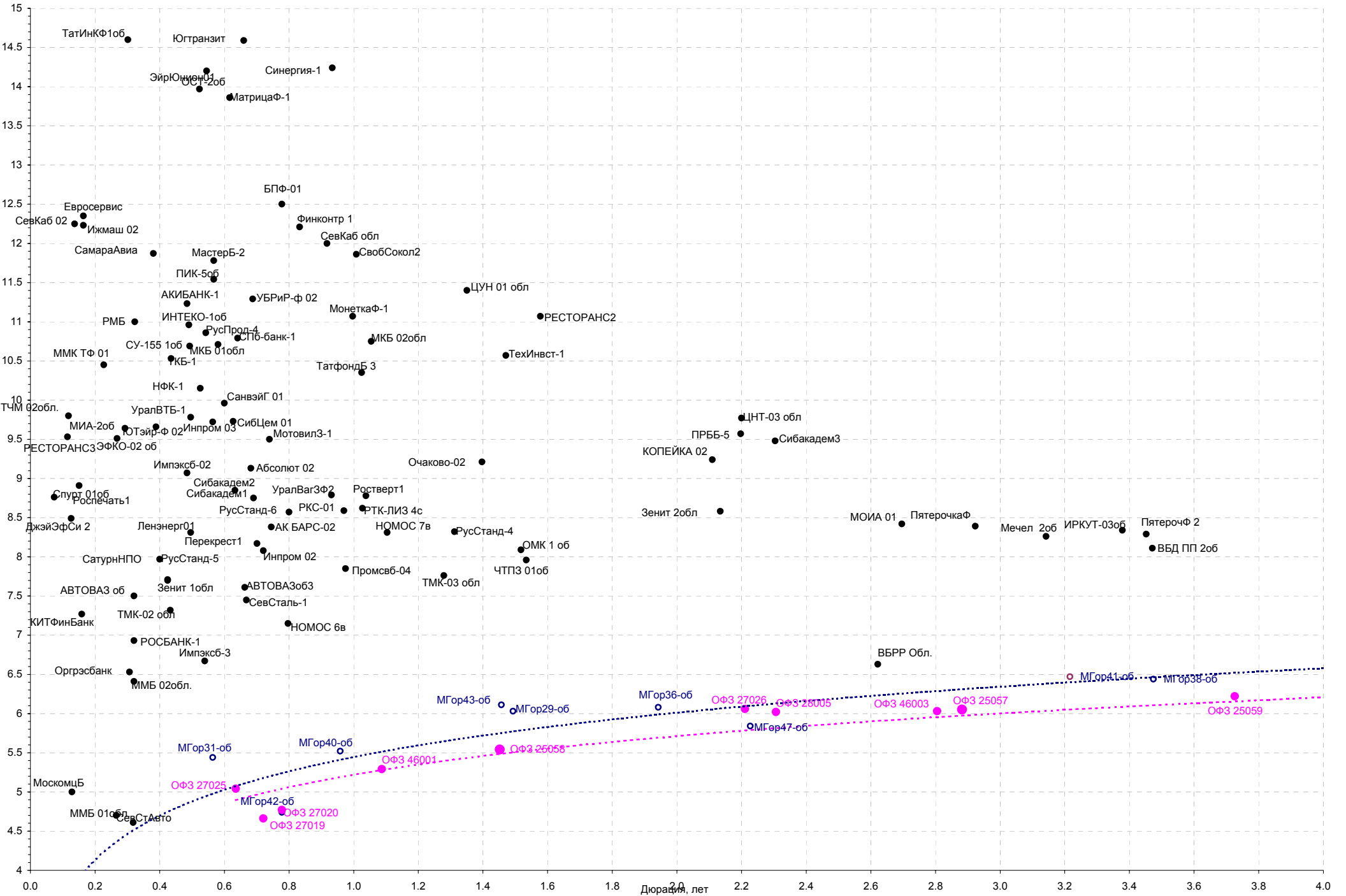
Кривая доходности региональных долгов

19.10.2006



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





Новости

Министерство финансов до сегодняшнего дня продлило период проведения второго этапа обмена коммерческой задолженности бывшего СССР на еврооблигации Российской Федерации с окончательными датами погашения в 2010 и 2030 гг. Это решение было принято в связи с обращениями иностранных коммерческих кредиторов и в целях обеспечения включения в урегулирование максимального количества выверенных требований. Период принятия заявок кредиторов на обмен (Letter of Transmittal), завершение которого ранее планировалось на 17:00 по лондонскому времени 6 октября 2006 г., был продлен до 17:00 по лондонскому времени 20 октября 2006 г. Дата завершения процедуры обмена, на которую предложение об обмене будет закрыто, перенесено на 2 ноября 2006 г. Ведомости.

Magna и Renault помогут «АвтоВАЗу» удержать титул производителя дешевых автомобилей. Первая разработает новый автомобиль стоимостью не более \$12 000, а вторая снизит себестоимость Lada Kalina на \$1500-2000. Эксперты хвалят сотрудничество «АвтоВАЗа» с Magna и сомневаются в целесообразности партнерства с Renault. «Тянуть дальше некуда. Если «АвтоВАЗ» вскоре не запустит новую модель, то к 2010 г. может потерять рынок», — признался вчера «Ведомостям» один из топ-менеджеров предприятия. Чтобы этого не произошло, уже в ноябре «АвтоВАЗ» надеется договориться с канадской Magna о совместной разработке платформы на базе прототипа Lada 2116 («Проект С»), рассказали два источника в руководстве завода. Этот автомобиль «АвтоВАЗ» впервые представил на Московском автосалоне в августе. Цель «АвтоВАЗа» — запустить эту модель в продажу уже в 2009 г. Стоимость автомобиля, выпускать который планируется в кузовах седан, универсал и хетчбэк, не должна превысить \$12 000, говорит один из собеседников «Ведомостей». Ведомости.

Дефицит электроэнергии тормозит удвоение российского ВВП, а рост тарифов приводит к «депопуляции во многих регионах страны», посетовал вчера президент Владимир Путин. Он поручил чиновникам срочно разработать схему размещения энергообъектов и посоветовал энергетикам искать замену газу. О том, что РАО «ЕЭС России» катастрофически не хватает газа, председатель правления холдинга Анатолий Чубайс говорит не первый месяц. Он жалуется, что энергетика тратят на резервный мазут столько, что могли бы покупать газ по \$185 за 1000 куб. м. Одним из способов решения проблемы РАО и профильные министерства называли резкое повышение внутренних цен на газ (до \$80 за 1000 куб. м). С такими предложениями они готовились идти на вчерашнее совещание у Путина. В открытой части встречи Путин говорил о дефиците электроэнергии. Эта проблема, по его мнению, тормозит повышение ВВП России, задачу удвоения которого за 10 лет Путин поставил правительству. Но эти проблемы, по мнению президента, не исчерпываются: «Мы знаем, что депопуляция во многих регионах продолжается <.> в первую очередь из-за завышенных тарифов на энергетику, на перевозки и другие проблемы, которые в конечном счете тоже связаны с энергетикой». Он говорил, что в России нет «ясной, понятной программы развития электроэнергетики с учетом динамики роста экономики, повышения эффективности производства и потребления энергии» и генеральной схемы размещения объектов электроэнергетики. В итоге он поручил правительству «в самый короткий срок» разработать и представить ему на подпись эти бумаги. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	33.7829	-0.0184	33.7745	33.785	23 839 000
EURTOM_UTS	33.8067	0.0114	33.775	33.805	10 151 000
EUR_TODTOM	-0.0005	0.0002	-0.0005	-0.0003	39 800 000
USDOD_UTS	26.9322	-0.0213	26.9425	26.91	619 446 016
USD_TODTOM	-0.0017	0.0002	-0.002	-0.0018	1 296 600 064
USDOTM_UTS	26.9231	-0.0159	26.9675	26.918	909 806 976

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
RU000A0DZL92	3 540 883 373	98.20	-0.10	4.59	25	0
SU46018RMFS6	376 879 354	111.87	0.06	6.57	28	0
SU46014RMFS5	190 516 362	109.67	0.03	6.44	12	0
SU46002RMFS0	186 712 300	110.48	0.02	6.24	11	0
SU25057RMFS9	109 382 712	104.35	-0.05	6.05	11	0
SU46017RMFS8	86 033 124	106.75	0.01	6.51	10	0
SU27025RMFS4	75 610 700	100.81	0.01	5.04	4	0
SU46020RMFS2	65 377 260	102.92	0.02	6.78	5	0
SU46001RMFS2	64 014 604	105.29	-0.11	5.29	10	0
SU25059RMFS5	56 734 082	100.08	0.14	6.22	10	0
SU25060RMFS3	46 987 920	99.95	0.05	5.95	10	0
SU26198RMFS0	36 715 736	98.02	0.17	6.40	10	0
4 835 847 526					146	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО	
БелгОб 3об	28 000 830	100.68	-1.28	8	18 083 700	54 988 480	
ВоронежОб3	17 708 356	109.41	2.41	3	0	0	
Саха(Якут)	17 161 500	100.95	-0.05	1	38 807 424	20 377 444	
НовсибОбл2	13 871 000	106.70	0.20	11	0	79 868 280	
МГор39-об	13 433 050	110.11	0.11	7	33 030 000	454 967 488	
Мос.обл.5в	11 320 425	107.81	0.03	3	40 690 460	1 333 069 184	
КалужОбл-2	11 220 000	102.00	-0.05	3	0	0	
МГор41-об	10 871 080	108.70	0.01	2	41 918 256	0	
Башкорт4об	10 090 000	100.90	0.19	2	80 628 000	0	
КостромОб4	9 268 941	105.51	0.02	7	0	0	
ИркОбл31-1	8 944 616	102.34	-0.01	4	0	139 804 080	
НовсибО-05	7 031 140	103.38	1.66	5	5 201 040	114 786 608	
КраснодКр	5 070 000	101.40	-0.10	2	0	38 850 784	
КировОбл 2	4 533 739	100.75	0.02	4	40 300 000	0	
253 086 583					177	729 359 420	3 328 467 548

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГидроОГК-1	135 204 304	103.27	0.07	19	222 080 000	320 357 472
Юнимилк 01	98 714 440	100.36	0.10	4	59 959 360	0
РЖД-05обл	65 021 088	100.15	0.05	8	370 568 992	203 842 544
УЗПС 01	64 255 096	99.13	-0.02	19	34 689 500	0
РазгуляйФ1	56 010 340	100.35	0.00	20	50 150 000	22 748 276
Инпром 02	38 845 620	101.94	0.49	12	0	0
РЖД-07обл	36 027 964	102.78	0.03	8	370 400 832	157 232 400
НИКОСХИМ 2	35 985 100	101.08	-0.02	8	0	0
ФСК ЕЭС-02	32 210 118	104.1	0.00	11	446 105 088	988 572 160
РосселхБ 2	31 571 950	101.85	-0.02	5	21 388 500	440 295 488
ГАЗПРОМ А4	29 912 240	104.67	0.07	12	198 628 000	178 736 400
ТМК-02 обл	27 211 456	101.2	0.15	8	65 772 500	0
ИнкомЛада2	25 864 410	100.02	0.06	11	34 565 000	0
СалютЭнерг	20 590 032	100.1	0.05	5	10 012 000	23 049 010
РЖД-06обл	19 615 764	101.79	0.09	10	732 952 000	984 054 720
РусАлФ-Зв	18 997 988	100.04	0.04	6	345 949 888	194 362 944
Мечел 2об	17 158 008	100.92	0.11	7	332 868 992	50 313 668
ФСК ЕЭС-03	16 085 995	100.54	0.05	3	90 519 000	57 177 840
ПятерочФ 2	14 532 003	104.06	0.01	7	105 556 040	48 284 648
ЮТК-03 об.	14 444 890	102.45	0.07	3	194 572 000	0
ГлМосСтр-2	14 198 350	101.42	-0.03	5	40 570 000	203 043 632
САНОС-02об	12 351 940	105.9	-0.03	7	68 534 800	47 616 572
ЦентрТел-4	11 238 564	114.67	0.07	6	311 984 992	287 648 384
Амурмет-01	10 550 940	101.84	0.05	3	10 180 000	31 199 752
ВлгТлкВТ-2	10 143 244	101.25	-0.01	4	150 487 808	96 325 632
ЕБРР 03обл	10 000 000	100	-0.08	1	150 000 000	0
Итого:	1 306 814 490			833	7 128 468 261	10 239 652 966

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	13 674 916 864	300	0.14%	24 772	149 366 256	4 952 986 400
ЛУКОЙЛ	10 894 300 160	2 194	0.95%	27 468	310 937 088	2 492 098 112
РАО ЕЭС	4 667 585 536	20	-0.52%	16 776	23 899 642	2 959 953 312
ГМКННик5ао	3 933 914 880	3 827	0.70%	15 907	80 674 224	2 286 693 184
Сургнфгз	2 219 557 376	36	-1.05%	10 625	64 879 344	1 034 693 664
Сбербанк	959 947 584	60 264	1.16%	2 472	27 721 194	660 576 640
Сургнфгз-п	521 899 776	25	1.10%	2 531	24 749	134 835 514
Татнфт Зао	476 539 936	127	-0.36%	4 891	2 407 723	215 629 236
ПолосЗолот	353 803 584	1 248	3.09%	2 831	21 315 000	145 826 772
Итого:	39 263 414 118			127 887	795 215 730	17 161 701 820

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.