

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
АКЦИИ	5
НОВОСТИ	6
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7

Коротко о главном

События и факты

Объем Стабфонда РФ на 1 июля 2006г. составил 2 067 млрд. руб. Об этом РБК сообщили в пресс-службе Министерства финансов РФ. РБК.

06.07.06 состоится аукцион ОБР-3 с обязательством обратного выкупа в объеме 10 млрд. руб.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара на внутреннем валютном рынке на торгах ТОМ снизился на 2 коп. до 26,8575 руб. Сегодня курс доллара на внутреннем рынке, скорее всего, продолжит падение вследствие негативной динамики курса американской валюты на FOREX.

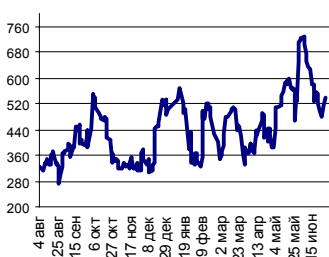
Еврооблигации

Рынок еврооблигаций продолжил рост, несмотря на отсутствие американских игроков. Rus30 выросла до 106,5625 (+0,375 п.п.). Спрэд сократился до 122 п. (-5 п.). По итогам сегодняшнего дня мы ждем нейтральную динамику цен на рынке Rus30.

Рублевые облигации

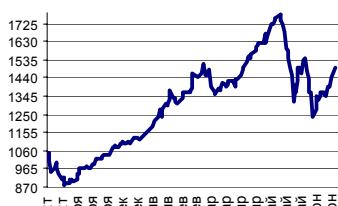
04.07.06 на российском долговом рынке цены продолжили небольшое повышение, чему способствовала позитивная макроэкономическая конъюнктура (рост цен еврооблигаций, снижение ставок МБК). Мы считаем, что в ближайшее время динамика цен на рынке рублевых долгов будет нейтральной.

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	1.2788	-0.0016	0.0218
Нефть Brent, IPE	72.51	-1.20%	2.16%
S&P 500	1 280.19	0.00%	3.31%
Libor(6M) (%)	5.5800	-0.009	-0.039
MOSPRIME(3M) (%)	4.9000	-0.030	-0.140
UST10 (%)	5.1510	0.000	-0.059
RusGLB30	106.56	0.370	1.250
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.8784	-0.0040	-0.1516
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.3521	0.0096	0.3122
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	453.5	-0.4	122.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	139.5	18.5	-5.7
Индекс РТС	1 539.5	1.82%	10.21%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	19.2	-7.5	-49.4
Индекс ММВБ	1 374.21	1.47%	10.14%
ЗВР (млрд. долл)	247.2		1.20
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 510.2		22.50

Ист

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс доллара на внутреннем валютном рынке на торгах ТОМ снизился на 2 коп. до 26,8575 руб. Торги расчетами TOD не проводились в связи с празднованием Дня Независимости в США, а на ТОМ оборот составил всего лишь \$940 млн.

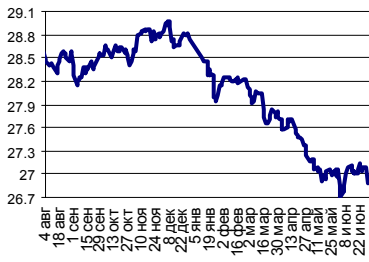
В целом, вчерашний день не оставил почти никаких впечатлений – вялые торги, невысокая волатильность базового актива, бедный новостной фон. Сегодня курс доллара на внутреннем рынке, скорее всего, снизится вследствие падения курса американской валюты на FOREX.

На FOREX курс евро снизился против доллара до 1,2777 (-0,2 цента). Торговая активность была минимальной из-за выходного дня в Америке. Сегодня запланирована публикация майских данных Factory orders в США. Рынок ждет роста показателя на 0,1%. Мы сомневаемся, что эти уже потерявшие актуальность новости смогут чем-то удивить рынок, тем более, что в пятницу запланирована публикация Payrolls.

Перед завтрашним заседанием ЕЦБ более существенное воздействие на динамику пары евро-доллар сегодня может оказать публикация ISM Services в Германии.

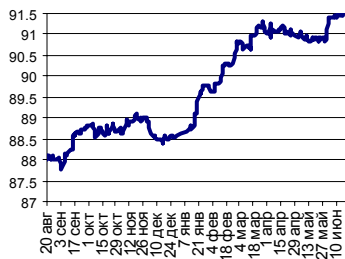
На рынке евро-доллар сохраняется растущий тренд, и мы предполагаем, что ожидания более агрессивного комментария ЕЦБ на завтрашнем заседании во Франкфурте при том, что ставка рефинансирования в еврозоне останется неизменной, будут способствовать росту европейской валюты.

Курс рубль-доллар



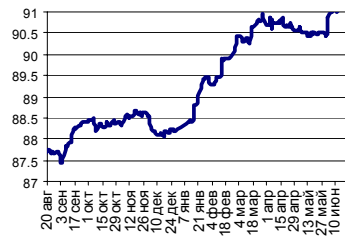
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



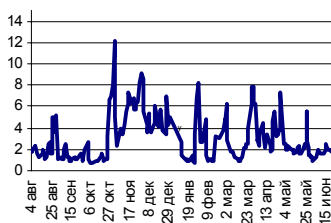
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос еще на 18,1 млрд. руб. до 593 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 05.07.2006 составило 13,1 млрд. руб. Рост уровня банковской ликвидности произошел в результате поступления остатков бюджетных денег.

Последние торговые дни на валютном рынке показали, что интерес на продажу долларов сейчас небольшой, даже несмотря на падение американской валюты на FOREX. Тем не менее, банки начинают месяц с очень неплохим запасом ликвидности, которого вполне хватит на безболезненное прохождение одного налогового периода.

Мы считаем, что если в ближайшее время на денежном рынке не произойдет ничего сверхъестественного, ставки в первой половине месяца на рынке МБК будут находиться на уровне 1,5-2%, а по РЕПО с корпоративными облигациями - около 4%.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций**Казначейские облигации**

Доходность UST10 практически не изменилась – 5,16% (+1 б.п.). В связи с праздниками в США, торги американскими казначейскими обязательствами не проводились. Сегодня в азиатскую сессию на рынке намечился небольшой рост доходности, видимо, связанный с фиксацией прибыли после агрессивного роста цен казначейских обязательств накануне.

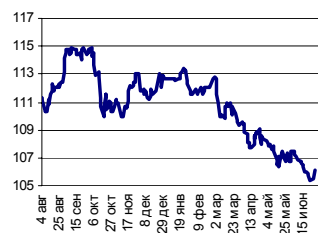
Новостной фон остается крайне ненасыщенным, и все внимание игроков будет сосредоточено на пятничных Payrolls. По итогам сегодняшнего дня мы ожидаем нейтральную динамику цен десятилетней ноты.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

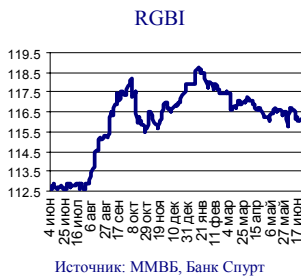
Российские еврооблигации

Рынок еврооблигаций продолжил рост, несмотря на отсутствие американских игроков. Rus30 выросла до 106,5625 (+0,375 п.п.). Спрэд сократился до 122 п. (-5 п.). По итогам сегодняшнего дня мы ждем нейтральную динамику цен на рынке Rus30.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации



Источник: ММВБ, Банк Спурт



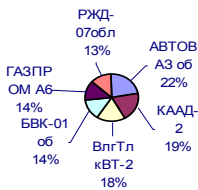
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Цены на рынке государственного долга вчера изменялись разнонаправлено. В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 3 542 млн. руб. (+829 млн. руб.). Объем торгов составил 637 млн. руб., из них 336 млн. руб. (238 млн. руб.) приходится на торговую систему, 301 млн. руб. (-675 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 3 934 млн. руб. (-938 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 45001 (+0,10 п.п. при обороте 85,6 млн. руб., доходность 4,80%). Лидером снижения стал выпуск ОФЗ 25059 (-0,13 п.п. при обороте 3,8 млн. руб., доходность 6,61%), лидером роста – ОФЗ 27026 (+0,20 п.п. при обороте 5,1 млн. руб., доходность 6,27%).

На рынке госдолга летнее затишье. Инвесторы очень заторможено реагируют на позитивную динамику «классических» факторов: рост еврооблигаций, снижение ставок МБК, укрепление рубля.

Мы предполагаем, что отмена запретительных ограничений для нерезидентов, а также перспектива укрепления национальной валюты должны в среднесрочной перспективе привести к уплощению кривой доходности ОФЗ за счет снижения ставок в длинном сегменте.

Лидеры по объемам торгов на ММВБ,руб. (корпоративные облигации)



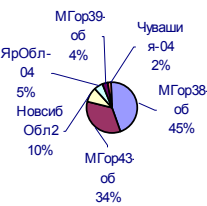
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Корпоративные облигации

04.07.06 на российском долговом рынке цены продолжили небольшое повышение, чему способствовала позитивная макроэкономическая конъюнктура (рост цен еврооблигаций, снижение ставок МБК). Корпоративные облигации первого эшелона изменялись в диапазоне -0,1+0,2 п.п., региональные – в пределах -0,3+0,6 п.п. по средневзвешенным ценам.

Лидерами по изменениям за день стали облигации Газпром-3 (+1,15 п.п. при обороте 1,1 млн. руб., доходность 6,01%) и МГор-43 (-1,25 п.п. при обороте 102,6 млн. руб., доходность 5,56%). Объем торгов упал еще на 4,1 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 1 112 млн. руб. (против 901 млн. руб. накануне), в РПС – 6 285 млн. руб. (против 10 607 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО вырос – 13 416 млн. руб. (8 540млн. руб. днем ранее).

Лидеры по объемам торгов на ММВБ,руб. (региональные облигации)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

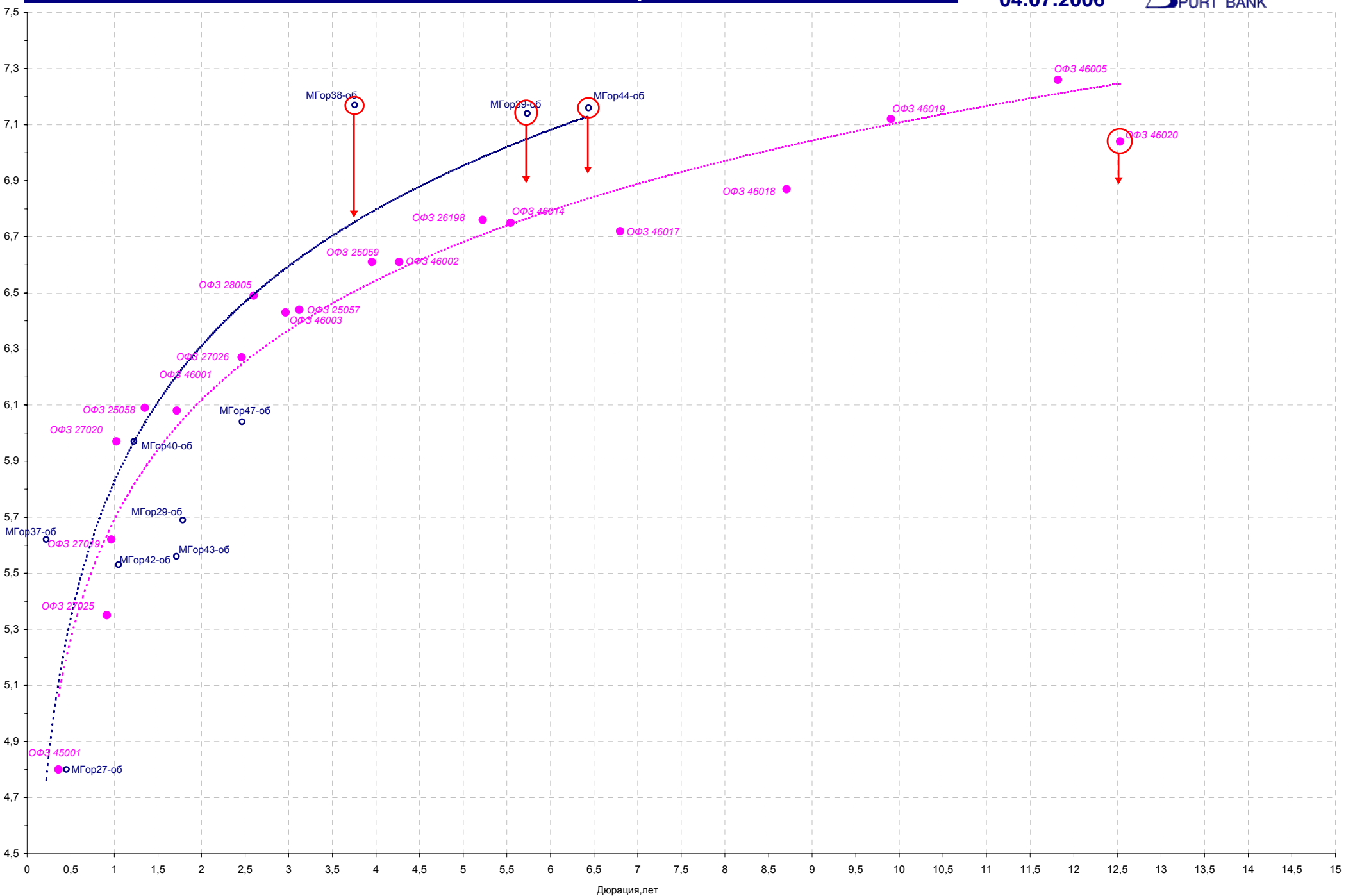
Мы считаем, что в ближайшее время динамика цен на рынке рублевых долгов будет нейтральной. По мере улучшения внешней конъюнктуры мы столкнемся с нарастанием первичного предложения, а это, в свою очередь, будет сдерживать рост цен на рынке рублевых долгов.

Сегодня запланировано размещение облигаций ГидроОГК первой серии. Параметры выпуска:

Объем эмиссии, млрд. руб.	5
Срок обращения, лет	5
Выплата купона, раз в год.	2

Мы считаем, что по своим кредитным характеристикам компания сопоставима с ФСК и Мосэнерго. Справедливую доходность к погашению оцениваем на уровне 8-8,2%.

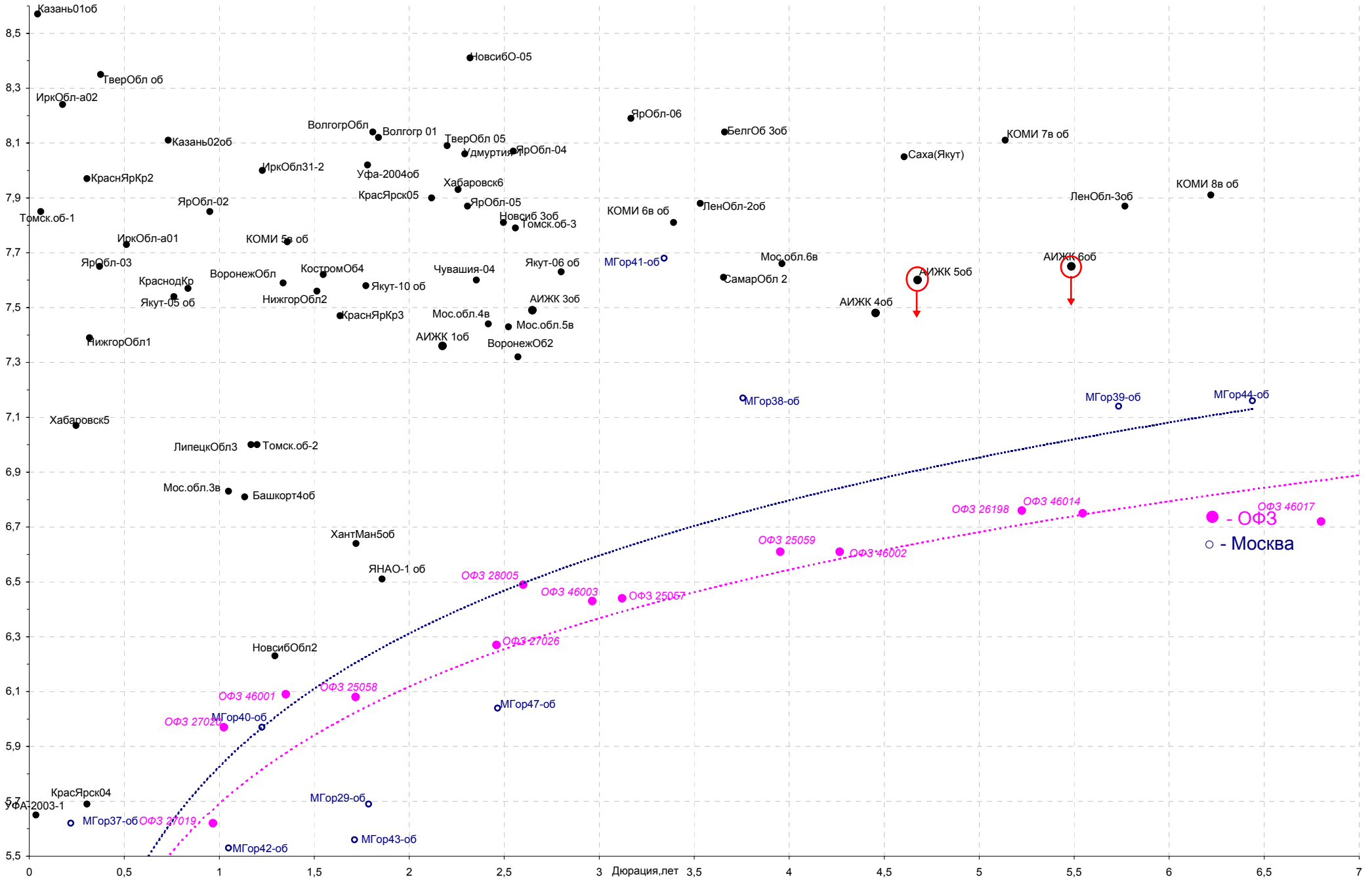
[Вернуться к оглавлению](#)

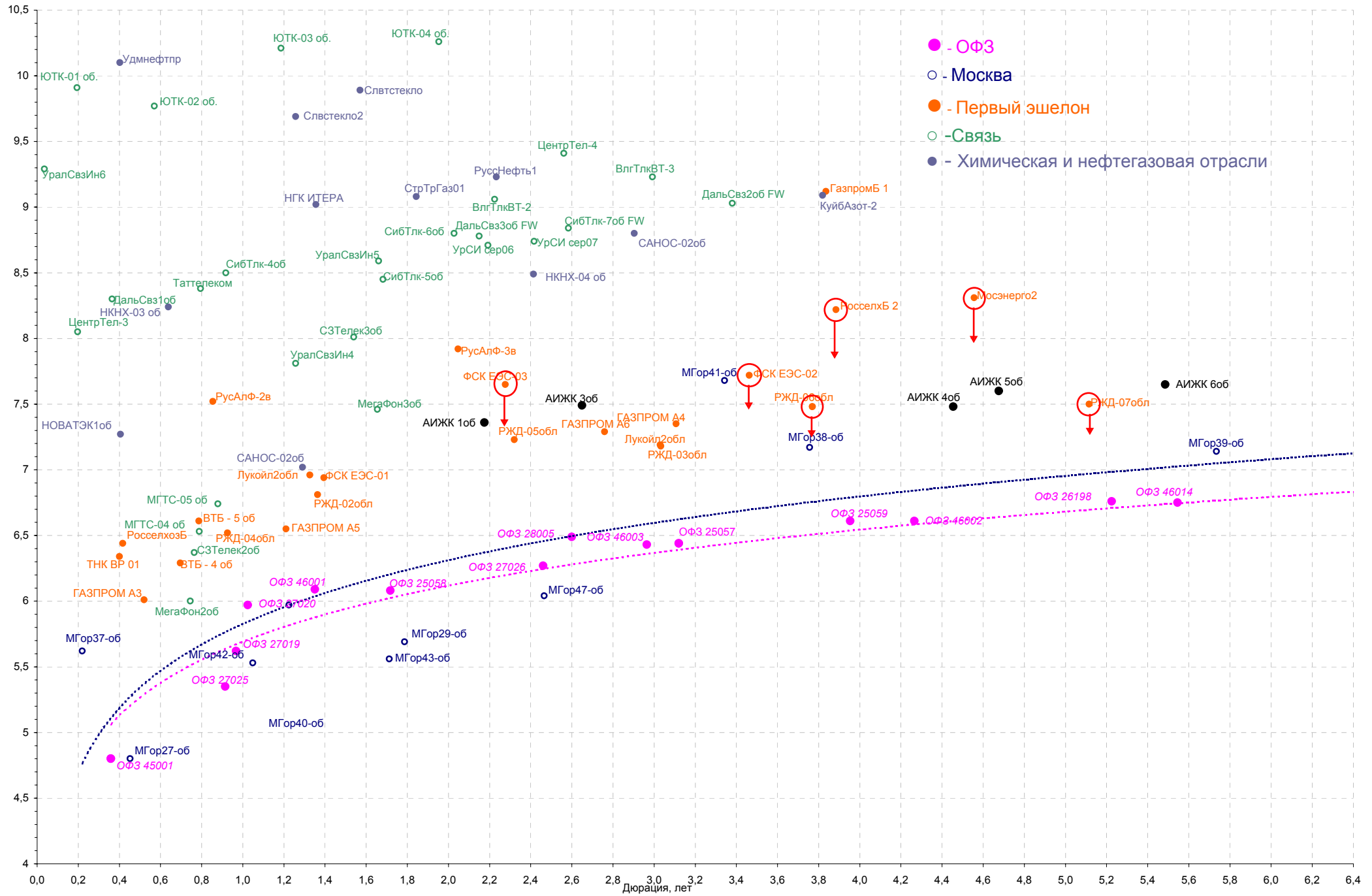


Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

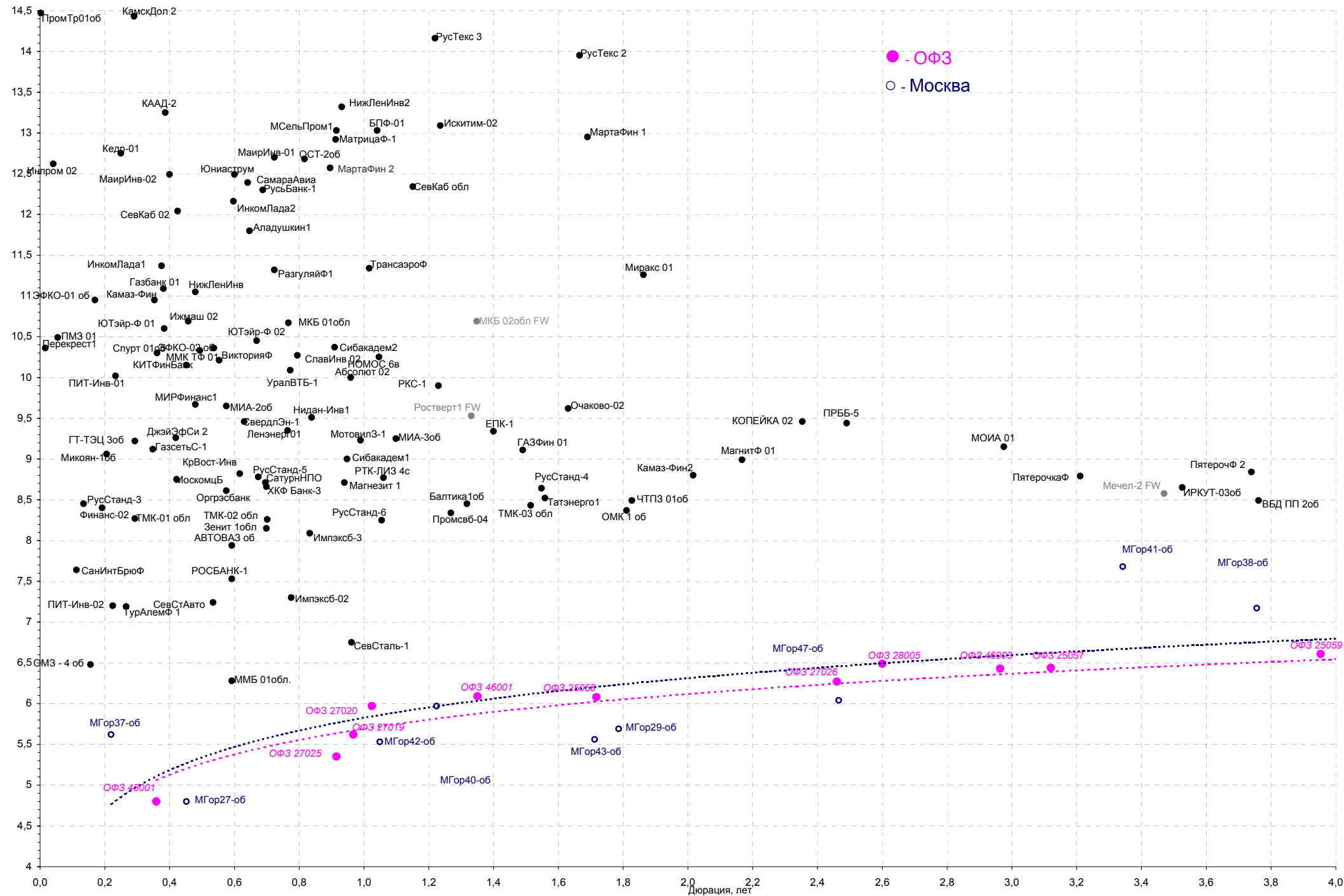
04.07.2006





Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

04.07.2006



Новости

Инфляция в России в июне составила 0,3 %, а за 1-е полугодие 2006 г – 6,2 %. Июньский уровень инфляции в этом году оказался самым низким для первого летнего месяца за период после 1998 г, лишь в июне 1998 г инфляция была ниже – 0,1 %. В июне 2005 г инфляция составила 0,6 %, а за 1-е полугодие 2005 г – 8 %. Темп среднесуточного прироста цен в июне 2006 г равнялся 0,009 %. Базовая инфляция, исключая кратковременные неравномерные изменения цен под влиянием отдельных факторов административного, событийного и сезонного характера, в июне составила также 0,3 %, а в 1-м полугодии 2006 г – 3,9 %. Прайм-Тасс.

Северная Корея запустила шесть ракет, две из которых — баллистические ракеты дальнего радиуса действия, сообщил высокопоставленный представитель администрации США. По его словам, четыре другие ракеты были среднего или малого радиуса действия. Ведомости.

Многолетняя история с единым центральным депозитарием в России вчера получила свое логичное продолжение. Глава ФСФР Олег Вьюгин заявил журналистам, что его служба позволит участникам фондового рынка создавать несколько центральных депозитариев. Таким образом, два крупнейших депозитария - Депозитарно-клиринговая компания (ДКК) и Национальный депозитарный центр (НДЦ) - останутся при своем: им не придется теперь объединяться. Время Новостей.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34,4107	0,0451	34,3501	34,41	20 576 000
EURTOM_UTS	34,4	0,0479	34,415	34,4	4 680 000
EUR_TODTOM	-0,0012	-0,0009	-0,0011	-0,0015	5 600 000
USD_TODTOM	-0,0046	-0,0046	-0,0027	-0,0042	1 248 499 968
USD_TOM_UTS	26,8451	-0,0209	26,8601	26,8575	940 190 016

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU45001RMFS3	85 621 597	101,91	0,10	4,80	6	0
SU46017RMFS8	53 621 323	105,97	0,15	6,72	11	0
SU25058RMFS7	50 948 848	100,61	-0,09	6,08	12	0
SU25060RMFS3	45 460 090	98,83	0,08	6,40	5	0
SU26198RMFS0	28 621 928	96,15	0,05	6,76	6	0
SU46002RMFS0	27 160 672	109,52	0,19	6,61	10	0
SU46014RMFS5	25 369 033	108,61	0,01	6,75	4	0
SU46003RMFS8	6 127 649	111,41	0,01	6,43	4	0
SU27026RMFS2	5 075 000	101,50	0,20	6,27	1	0
SU46001RMFS2	4 642 122	105,50	-0,04	6,09	3	0
SU25059RMFS5	3 844 364	98,62	-0,13	6,61	2	0
SU27025RMFS4	5 056	101,12	0,63	5,35	2	0
Итого	336 497 682				66	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор38-об	135 098 928	111,19	0,56	38	782 343 040	56 050 000
МГор43-об	102 648 592	108,05	-1,25	2	0	0
НовсибОбл2	29 602 800	109,64	0,02	1	0	0
ЯрОбл-04	15 739 800	106,35	-0,33	1	13 538 355	22 604 024
МГор39-об	12 474 750	108,48	-0,01	4	5 422 500	603 355 264
Чувашия-04	7 267 000	111,80	-0,20	1	0	0
Новсиб 2об	6 592 400	103,01	1,13	4	0	0
МГор36-об	5 413 583	108,25	-0,25	2	206 021 920	199 876 752
Мос.обл.3в	4 065 950	104,55	0,10	1	141 025 216	305 002 272
НовсибО-05	1 614 703	100,42	-0,26	16	0	232 525 872
Мос.обл.5в	1 505 784	106,85	-0,16	6	299 552 096	315 169 696
Мос.обл.6в	3 176	105,85	-0,18	3	177 636 960	249 341 232
МГор44-об	1 082	108,21	-0,46	1	54 097 916	182 605 344
Итого	344 732 266			128	1 885 597 579	3 385 547 351

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АВТОВАЗ об	51 837 056	100,82	-0,07	20	66 531 356	0
КААД-2	42 489 952	99,51	0,11	24	0	42 149 752
ВлгТлкВТ-2	39 933 560	98,57	-0,13	12	52 642 168	160 936 224
БВК-01 об	32 263 474	101,8	0,00	10	0	0
ГАЗПРОМ А6	30 815 484	99,4	-0,04	7	247 250 032	686 572 096
РЖД-07обл	30 711 544	100,93	0,03	7	25 198 992	379 335 744
РуссНефть1	29 645 314	100,48	-0,09	14	152 378 048	192 915 200
РусТекс 3	29 428 170	98	0,18	8	0	0
РЖД-06обл	23 102 146	100	0,00	12	352 150 208	717 622 784
ЮТК-04 об.	17 675 424	100,43	0,13	8	30 114 000	129 230 792
ЦентрТел-4	16 749 789	112,28	0,08	9	72 980 496	152 092 704
ВлгТлкВТ-3	14 770 000	98,47	-0,02	4	138 909 376	318 830 656
КОПЕЙКА 02	11 880 968	98,98	0,05	5	189 185 216	0
СалютЭнерг	8 136 000	100,44	-0,06	2	170 109 200	0
УралСвзИн4	7 715 230	102,87	0,26	4	6 141 000	201 371 872
ИРКУТ-03об	6 844 154	100,93	-0,02	4	85 715 000	137 695 536
ГАЗФин 01	5 753 657	99,36	0,11	4	44 730 000	45 722 552
СевКаб 02	5 293 100	99,98	0,08	5	69 957 000	0
ЮТК-03 об.	3 957 530	101,06	-0,24	6	55 571 488	97 270 528
САНОС-02об	2 080 040	103,95	0,07	2	64 480 000	136 844 176
РЖД-02обл	2 028 000	101,4	0,20	1	0	124 932 472
ГАЗПРОМ А5	1 864 808	101,35	0,23	2	65 780 000	0
ГАЗПРОМ А3	1 062 070	101,15	1,15	3	121 380 000	16 272 825
РусАлФ-3в	396 389	98,85	0,00	3	0	318 007 456
РЖД-04обл	358 537	100,15	0,15	1	0	242 230 624
Евросервис	338 519	100,45	0,18	3	90 600 984	9 024 330
Итого	767 661 623			564	4 399 809 192	10 030 050 807

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	8 895 583 232	284,97	0,00	23 721	751 754 432	6 599 490 560
РАО ЕЭС	6 661 143 040	19,042	-0,01	23 599	139 775 648	2 489 543 936
ЛУКОЙЛ	5 971 770 880	2272,47	0,01	18 194	32 998 760	1 146 187 136
ГМКННик5ао	2 707 543 040	3518,88	0,02	12 318	80 312 808	613 614 848
Татнфт Зао	1 447 528 576	120,64	0,03	15 310	15 187 600	34 739 064
Сбербанк	1 326 717 568	46966,78	0,06	4 353	211 795 728	0
Сургнфгз	809 329 920	40,122	0,00	4 111	50 794 124	109 493 000
Сбербанк-п	602 053 632	759,56	0,04	6 607	4 099 989	0
Ростел -ао	353 135 008	126,56	0,00	5 916	14 951 536	1 822 824 448
УралСвИ-ао	320 313 088	0,949	-0,02	3 393	1 000 841	63 759 576
Сургнфгз-п	269 016 736	28,337	0,00	886	0	184 853 632
Итого	30 326 149 648			132 244	1 502 212 628	14 256 878 446

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

oskorohodova@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

Аналитик

Аналитик

Хайруллин Айбулат Рашитович

aybulat@spurtbank.ru

Родченко Марина Викторовна

mrodchenko@spurtbank.ru

Галеев Тимур Равилович

tgaleev@spurtbank.ru

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. 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.