

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

Банк России 15 декабря проведет аукцион по продаже ОБР N4-03-30BR0-4 на 130,505 млрд. руб. Об этом говорится в сообщении ЦБ.

Президент РФ Владимир Путин подписал поправки в закон "О федеральном бюджете на 2006 год", увеличивающие расходы на 161 млрд. руб. АКМ.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара вчера снизился – 26,2 рублей (-5 копеек) вследствие падения американской валюты на FOREX. Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты существенно не изменится. Мы считаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут достаточно невысокими, на уровне 4-5% MIACR (overnight).

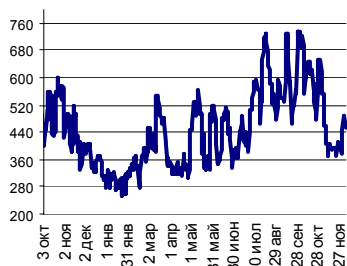
Еврооблигации

Rus30 завершила вчерашние торги на уровне 113,56% от номинала (+0,06 п.п.). Спрэд в течение дня колебался в диапазоне 113-115 п., сузившись к завершению торгов - 113 п. (-2 п.). Мы полагаем, что сегодняшний день Rus30 завершит в нейтральной зоне.

Рублевые облигации

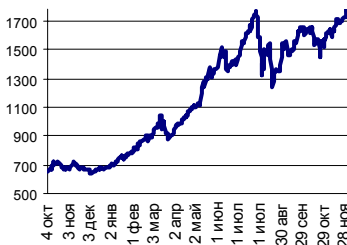
На рынке корпоративных облигаций в понедельник котировки чуть подросли на фоне средней торговой активности. Мы полагаем, что сегодня ситуация на российском долговом рынке существенно не изменится. Давление со стороны первичного рынка может застопорить рост цен.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы:	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.3326	0.0003	0.0197
Нефть Brent, IPE	63.45	-1.81%	4.98%
S&P 500	1 409.12	0.89%	1.97%
Libor(6M) (%)	5.2930	-0.036	-0.071
MOSPRIME(3M) (%)	6.0500	0.020	0.050
UST10 (%)	4.4330	0.008	-0.105
RusGLB30	113.56	0.060	1.060
Доллар (MMB USD/RUB_UTS TOM), Bid	26.2000	-0.0500	-0.1805
Евро (MMB EUR/RUB_UTS TOD)	34.8500	0.0700	0.2700
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	413.1	-6.2	97.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	37.0	1.7	-23.5
Индекс РТС	1 791.4	0.61%	3.71%
Индекс ММБ	1 564.14	0.91%	2.99%
ЗВР (млрд. долл)	283.4		4.50
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 802.6		44.00

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс доллара вчера снизился – 26,2 рубля (-5 копеек) вследствие падения американской валюты на FOREX. Оборот составил \$1,6 млрд. (+\$200 млн.) на TOM и \$859 млн. (-\$310 млн.) на TOD. Скорее всего, объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был очень небольшим.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты существенно не изменится.

Понедельник на FOREX, как мы и предполагали, оказался спокойным днем. В отсутствие важных новостей евро колебался в узком диапазоне 1,330–1,335 против доллара. Впрочем, мы не считаем, что так пройдет и вся неделя, поскольку уже сегодня публикуется важный пакет макростатистики, включающий в себя данные по производительности труда за 3 квартал, промышленные заказы, индекс ISM в секторе услуг.

Мы полагаем, что волатильность на рынке евро-доллар сегодня может возрасти.

Денежный рынок

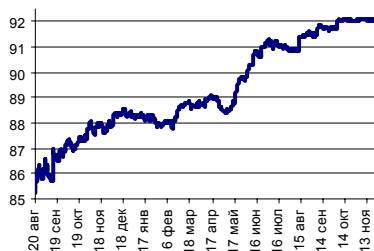
Уровень банковской ликвидности снизился по итогам вчерашнего дня на 4,5 млрд. руб. до 450,1 млрд. руб. Кредитные организации вернули часть задолженности Банку России, скорее всего, за счет поступления остатков бюджетных средств.

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут достаточно невысокими, на уровне 4-5% MIACR (overnight).

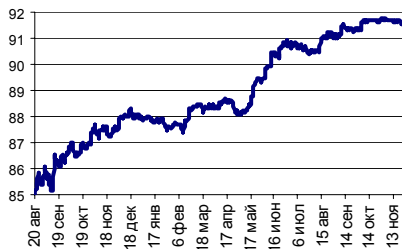
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

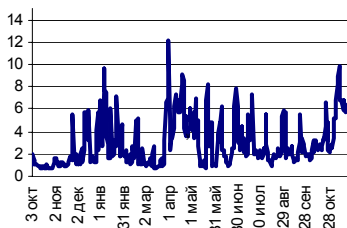
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

Источник: Банк Спурт

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

Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

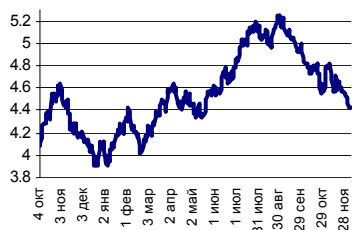
[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций**Казначейские облигации**

Ставка UST10 почти не изменилась – 4,43% (-1 б.п.). На рынке US Treasuries приостановилась тенденция снижения доходности. Инвесторы, активно дисконтировавшие понижение ставки рефинансирования ФРС, решили сократить покупки перед выходом важных данных по экономике США.

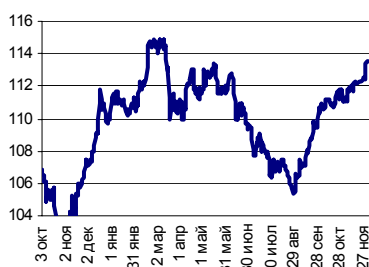
Мы полагаем, что сегодняшний день на рынке американских казначейских обязательств может оказаться весьма волатильным. В среднесрочной перспективе мы ждем продолжения тенденции снижения доходности десятилетней ноты.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Rus30 завершила вчерашние торги на уровне 113,56% от номинала (+0,06 п.п.). Спрэд в течение дня колебался в диапазоне 113-115 п., сузившись к завершению торгов - 113 п. (-2 п.). Мы полагаем, что сегодняшний день Rus30 завершит в нейтральной зоне.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации

В госсекторе возобновилось уплощение кривой доходности – рост ставок в коротком сегменте и снижение – в длинном. Лучшую динамику, кроме «нерыночных» бумаг показали самые длинные выпуски – ОФЗ 46020 (+0,38 п.п.) и ОФЗ 46018 (+0,17 п.п.).

Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня цены в госсекторе существенно не изменятся – конъюнктура на внешнем долговом рынке, скорее всего, не изменится. Ситуация с банковской ликвидностью немного улучшится.

Корпоративные облигации

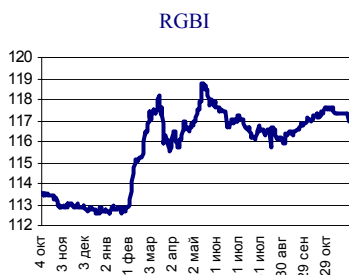
На рынке корпоративных облигаций в понедельник котировки чуть подросли на фоне средней торговой активности. Макроэкономическая конъюнктура была в целом позитивной – подрастали российские евробонды, улучшилась ситуация на межбанковском рынке.

Мы полагаем, что сегодня ситуация на российском долговом рынке существенно не изменится. Давление со стороны первичного рынка может застопорить рост цен.

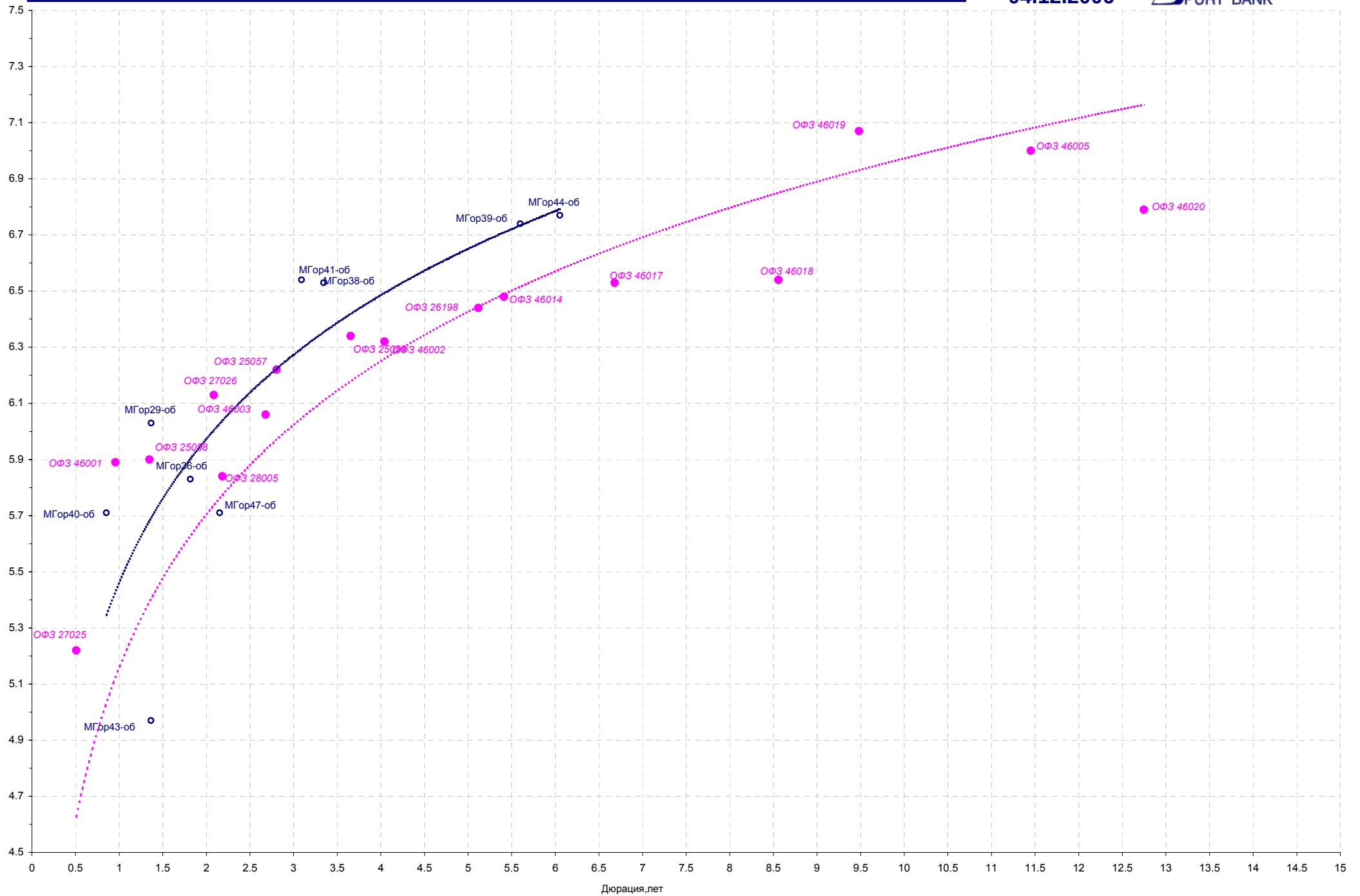
Сегодня запланированы размещения облигаций:

	Объем, млрд. руб.	Срок обр., лет	Оферта, лет	Купонный период
ФСК ЕЭС-5	5	3	нет	6 мес.
ЛСР –Инвест-1	2	3	1	6 мес.
Русфинанс Банк-1	1,5	2	нет	6 мес.
Русфинанс Банк-2	1,5	2	нет	6 мес.
Интегра Финанс-2	3	5	3	6 мес.
Глобус-Лизинг-Финанс-5	0,3	4	1	6 мес.
ДельтаКредит-1	1,5	3	нет	6 мес.
Банк Солидарность-1	1	3	1	3 мес.

[Вернуться к оглавлению](#)

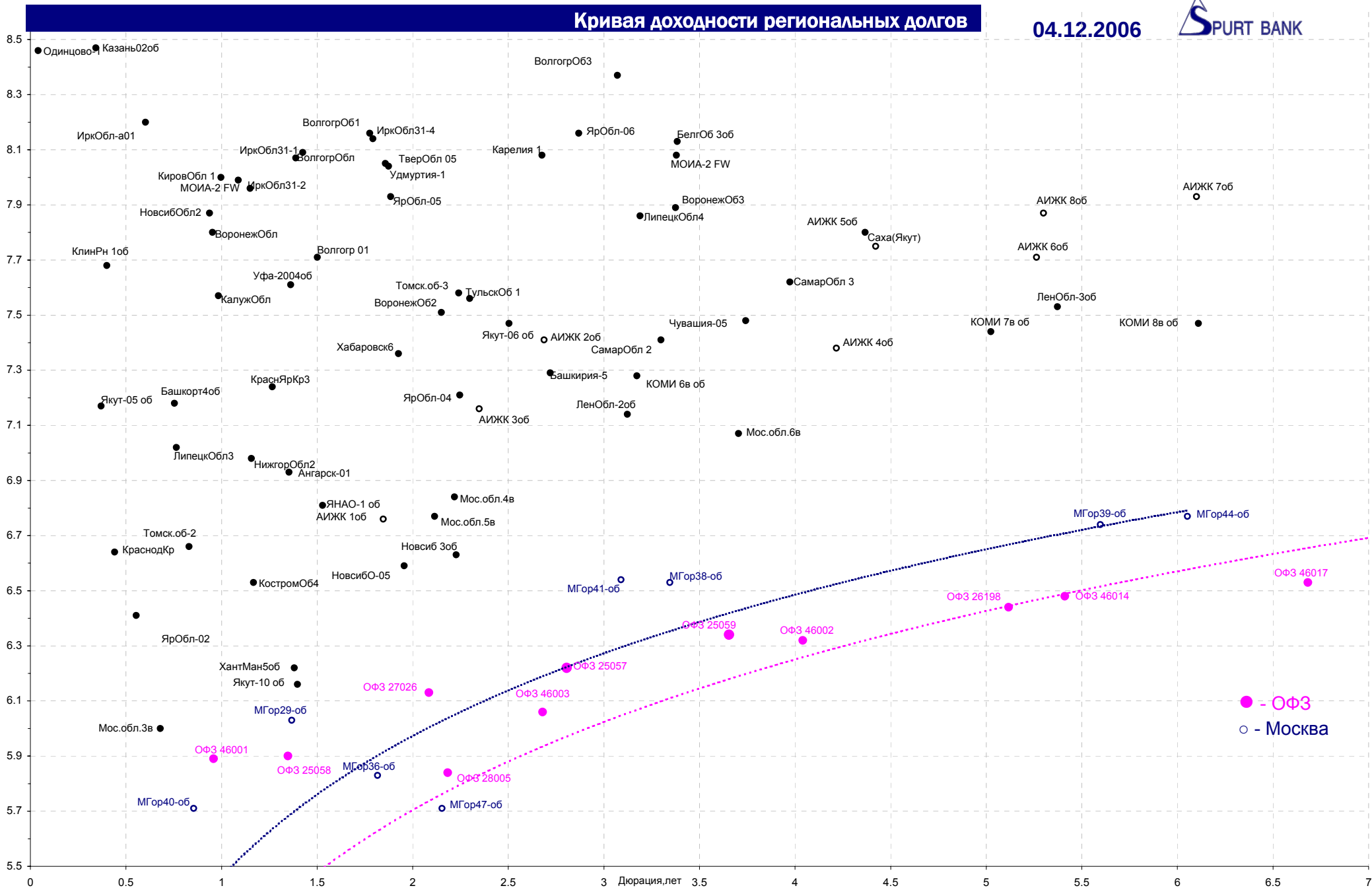


Источник: ММВБ, Банк Спурт



Кривая доходности региональных долгов

04.12.2006

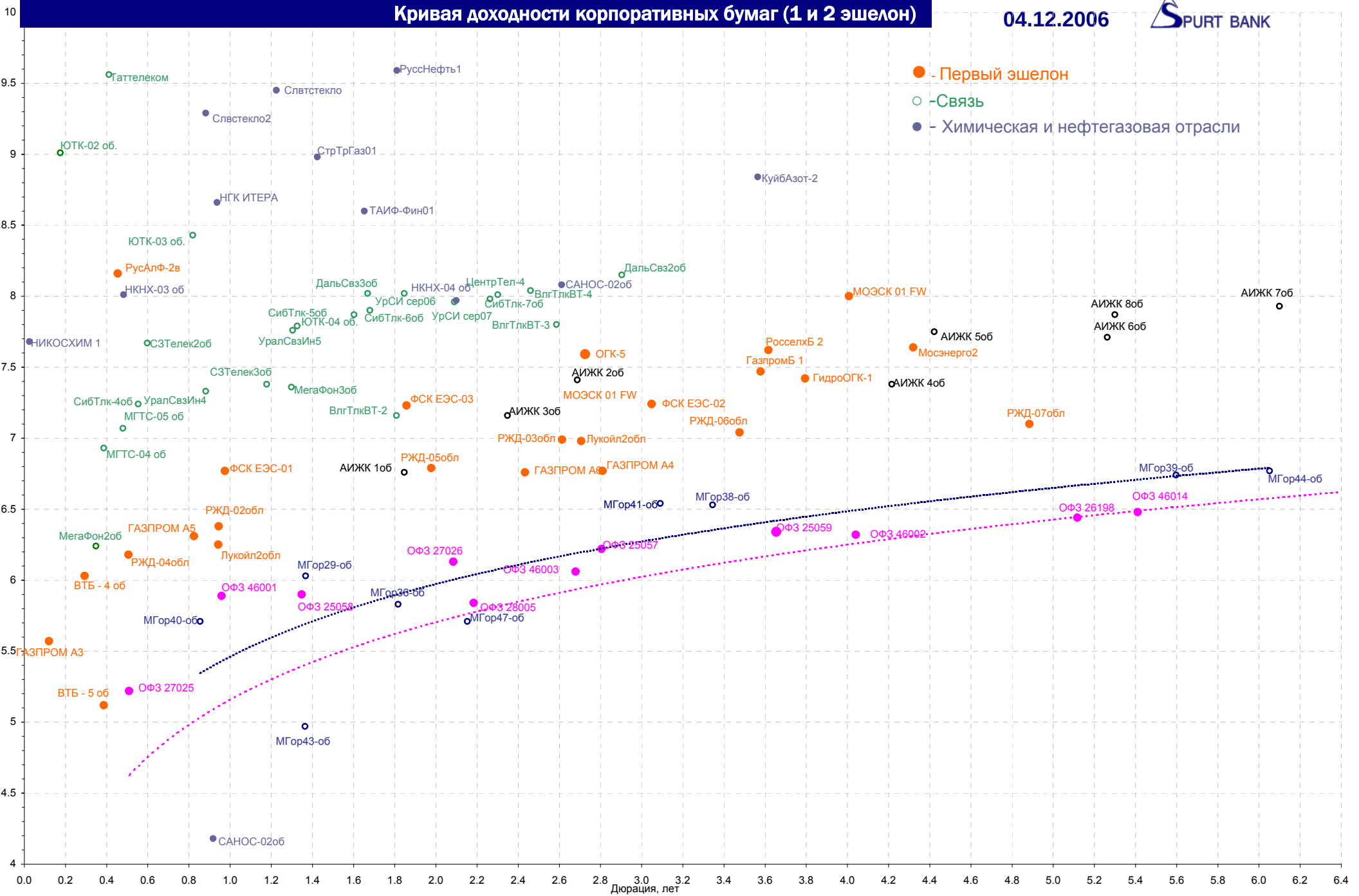


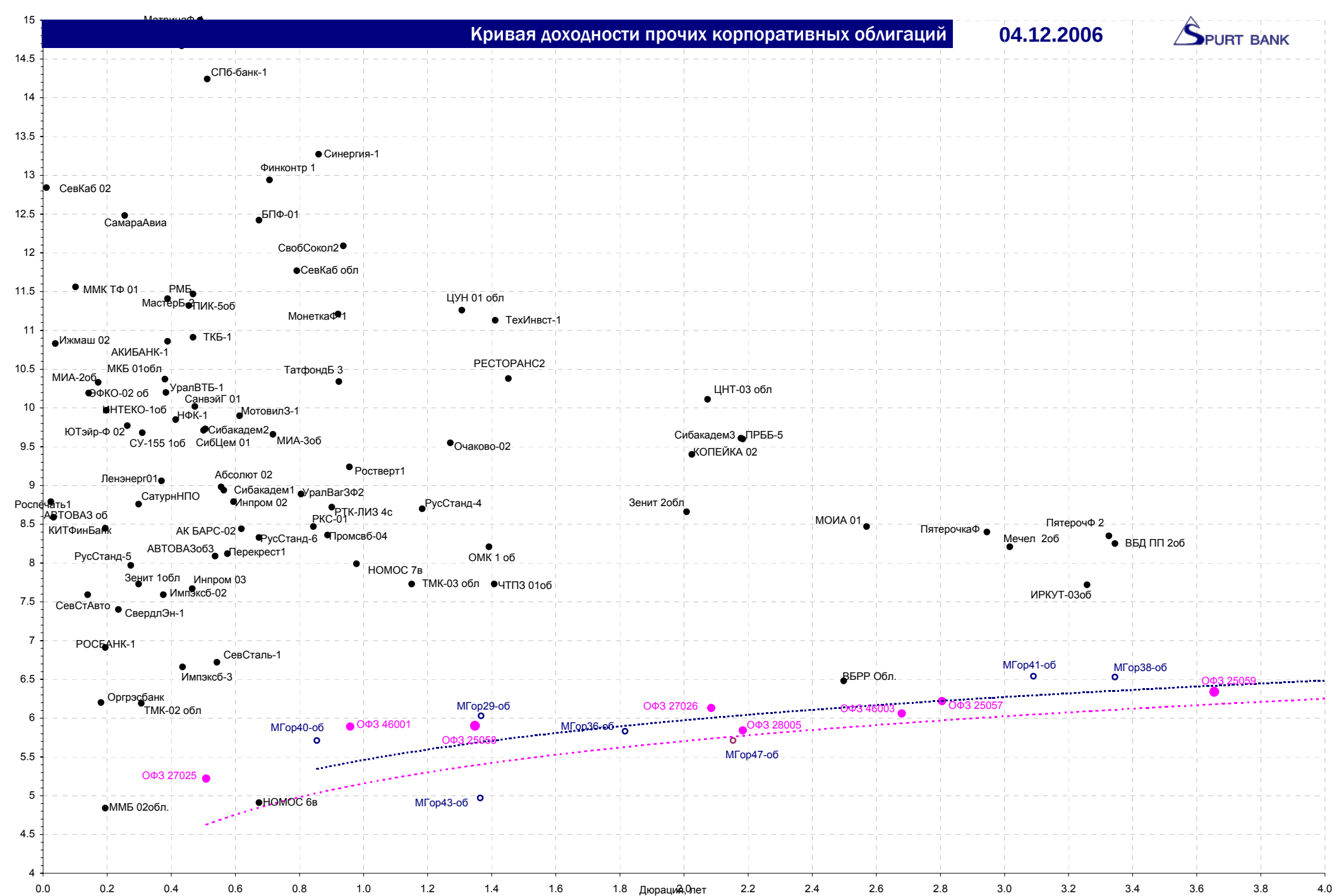
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

04.12.2006



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





Новости

Не успел “Уралсиб” закрыть сделку по увеличению своей доли в “Копейке” до 100%, как получил два предложения продать розничную сеть. Как стало известно “Ведомостям”, о своем интересе к “Копейке” главу “Уралсиба” Николая Цветкова информировали “Седьмой континент” и Х5. Топ-менеджер “Уралсиба” рассказал “Ведомостям”, что инвестбанковское подразделение корпорации получило два предложения “обсудить сотрудничество в отношении “Копейки” от двух ритейлеров — Х5 (владеет сетями “Пятерочка” и “Перекресток”) и “Седьмого континента”. По его словам, предложения были переданы главе “Уралсиба” Николаю Цветкову и о дальнейшем ходе переговоров ему неизвестно. Директор по коммуникациям Х5 Геннадий Фролов не опроверг эту информацию, но комментировать ее отказался. Гендиректор “Седьмого континента” Галина Ильяшенко от комментариев отказалась. А в ответе пресс-службы компании на запрос “Ведомостей” говорится, что “Седьмой континент” “активно расширяется — как путем органического роста, так и с помощью присоединения сетей”, но “информирует общественность о завершившихся процессах”. Исполнительный директор ФК “Уралсиб” Александр Вихров и пресс-секретарь “Копейки” Анастасия Щукина отказались от комментариев. Ведомости.

Для превращения “Силовых машин” в “предпочтительного поставщика” РАО “ЕЭС России” до 2010 г. в концерн будет вложено около \$1 млрд. До \$400 млн предоставят акционеры, включая миноритариев. Еще столько же “Силовые машины” займут у банков, а оставшиеся \$200 млн принесет продажа недвижимости в Санкт-Петербурге.

Сегодня комитет по стратегии РАО ЕЭС ознакомится с планами развития “Силовых машин” до 2010 г. А в пятницу стратегию развития концерна рассмотрит совет директоров монополии. Основные положения стратегии изложены в документе под названием “Целевое видение развития “Силовых машин”, подготовленном техническим директором РАО, а с недавних пор и гендиректором “Силовых машин” Борисом Вайнзихером (копия документа есть в распоряжении “Ведомостей”). За счет увеличения производства и расширения продуктовой линейки “Силовые машины” получают статус “предпочтительного поставщика” РАО ЕЭС. Пока прогнозируемый спрос на российском рынке на 30-40% выше возможностей концерна, поэтому к 2011 г. “Силовым машинам” предстоит увеличить выпуск производственных мощностей с нынешних 8,8 ГВт до 17 ГВт в год. “Силовые машины” по задумке РАО займут 60-70% внутреннего рынка. Для этого к 2010 г. доля экспорта в портфеле заказов концерна уменьшится с сегодняшних 80% до 40%. Продажи при этом увеличатся с \$600 млн в 2006 г. до \$1,5 млрд в 2010 г. Ведомости.

Ведомостям” удалось выяснить, кто скупает акции “Ростелекома” и других компаний “Связьинвеста”. Это делает “КИТ Финанс” в интересах управляющей деньгами НПФ “Газфонд” компании “Лидер”. Она уже вложила в телекоммуникационную отрасль, по оценкам аналитиков, \$1,5 млрд и готова удвоить ставки. Ведь следующая цель пенсионного фонда “Газпрома” — 25% плюс 1 акция “Связьинвеста”. Брокеры заметили управляющего крупнейшим в России НПФ в скупке акций телекоммуникационных компаний в сентябре. До этого клиенты “Лидера” владели миноритарными пакетами акций некоторых МРК, а самым крупным среди них были 5-7% Южной телекоммуникационной компании (ЮТК). Но недавно выяснилось, что аппетиты клиентов “Лидера” выросли: к этому времени они уже собрали более 5% акций ЮТК, 2% “Уралсвязьинформа”, а в остальных межрегиональных компаниях — около 1%. Представители УК называли инвестиции в телекоммуникационный сектор приоритетными. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.8715	0.0248	34.9651	34.8432	21 501 000
EURTOM_UTS	34.8581	0.064	35.1	34.85	17 322 000
EUR_TODTOM	0.0004	-0.0016	0.0002	0.0005	36 000 000
USDTOD_UTS	26.2049	-0.06	26.24	26.2	859 452 992
USD_TODTOM	-0.001	-0.0007	-0.0005	-0.0009	1 734 200 064
USDTOM_UTS	26.2023	-0.0598	26.195	26.2	1 569 643 008

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU25058RMFS7	325 263 553	100.70	-0.02	5.90	12	0
SU46018RMFS6	160 194 307	111.88	0.17	6.54	24	0
SU46020RMFS2	129 141 199	102.84	0.38	6.79	22	0
SU26198RMFS0	88 765 391	97.87	0.02	6.44	11	0
SU25057RMFS9	67 431 036	103.74	0.09	6.22	11	0
SU46003RMFS8	56 651 409	111.24	0.49	6.06	10	0
RU000A0D1JF3	49 923 250	99.85	0.05	5.10	2	0
SU46002RMFS0	28 853 412	109.88	0.13	6.32	13	0
SU46001RMFS2	26 087 070	104.14	0.00	5.89	2	0
SU46017RMFS8	23 988 938	106.38	0.06	6.53	7	0
SU25059RMFS5	14 950 002	99.67	-0.01	6.34	4	0
SU27025RMFS4	221 046	100.48	-0.02	5.22	2	0
SU25060RMFS3	5 970	99.49	-0.02	6.16	3	0
Итого	971 476 582				123	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	71 804 740	109.71	-0.05	8	304 949 300	163 626 200
СамарОбл 3	18 250 920	100.75	0.14	5	178 191 200	753 939 200
ЯрОбл-02	15 972 100	103.65	1.51	3	0	13 713 900
Саха(Якут)	11 413 960	101.62	-0.08	8	0	175 239 900
ЛенОбл-2об	8 182 350	124.11	0.24	16	12 300 000	27 709 250
ИркОбл31-4	6 307 369	99.99	-0.01	98	0	109 405 800
ЯрОбл-05	2 992 500	99.75	0.04	5	0	29 942 940
ЛипецкОбл4	2 518 500	100.74	0.07	1	0	139 752 500
Казань06об	2 000 996	99.90	-0.05	2	6 994 400	72 187 420
ВолгогрОб3	1 994 200	99.71	0.05	2	0	107 207 200
Мос.обл.5в	1 569 144	107.24	-0.01	7	0	493 666 800
МГор47-об	1 085 000	108.50	0.41	1	0	820 950 500
Мос.обл.6в	1 078 152	107.60	0.03	4	434 781 500	1 188 298 000
ЯНАО-1 об	543 367	105.10	0.10	12	76 721 950	62 679 470
МГор39-об	187 843	109.85	0.03	2	0	769 766 100
МГор36-об	2 161	108.05	0.05	2	0	196 103 500
МГор43-об	2 143	107.13	-0.87	2	0	159 268 000
Итого	149 867 900			208	1 401 199 000	7 021 898 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср- взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Ленэнерго1	170 102 100	100.47	-0.11	11	7 024 500	199 908 500
ФСК ЕЭС-04	109 691 400	99.99	0.00	5	116 493 000	328 004 300
РЖД-07обл	93 493 200	102.73	0.03	20	174 616 000	570 764 000
ТМК-03 обл	58 234 010	100.4	-0.63	7	30 120 000	119 091 100
АВТОВАЗ об	50 075 000	100.15	-0.04	1	0	0
РЖД-05обл	46 380 620	99.97	0.08	8	24 980 500	311 776 700
СтрТрГаз01	40 460 000	101.15	-0.10	2	0	110 162 900
Мосэнерго1	39 708 720	100.01	-0.06	8	240 292 000	291 500 200
НКНХ-04 об	31 877 320	104.5	-0.05	3	0	28 176 780
ГидроОГК-1	30 931 760	103.1	0.05	8	461 665 600	504 210 300
АВТОВАЗоб3	29 978 000	99.92	0.02	3	0	37 621 380
Мечел 2об	27 283 600	101.05	0.13	8	30 283 000	378 055 600
Татэнерго1	23 868 000	102	0.24	4	0	41 622 000
МартаФин 3	21 960 610	98.97	-0.04	23	0	83 569 400
АКИБАНК-1	21 580 700	100.38	-0.02	8	0	46 465 080
ЦентрТел-4	20 799 390	114.21	0.15	9	85 628 500	613 098 600
ОМЗ-5 об	20 092 000	100.46	-0.09	1	0	99 305 800
ЧТПЗ 01об	18 498 260	102.72	0.39	10	40 936 000	80 684 170
СибТлк-5об	18 115 200	102	0.05	1	0	298 690 400
ГТ-ТЭЦ 3об	16 230 000	100	0.00	7	0	42 488 860
КОПЕЙКА 02	13 138 550	99.23	-0.02	10	0	92 969 850
Амурмет-01	12 740 650	101.61	-0.10	4	0	173 274 000
ГТ-ТЭЦ 4об	12 009 000	100.08	0.00	2	0	47 523 750
УралВагЗФ	11 027 800	100.25	-0.10	2	0	40 665 680
ГАЗПРОМ А4	10 888 710	104.4	-0.01	3	156 575 000	0
АптЗбиб об	10 105 000	101.05	0.20	2	20 162 000	176 337 900
Итого	1 476 895 000			844	7 104 117 000	13 564 930 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	15 501 760 000	25.694	3.42%	37 711	519 043 300	5 409 001 000
ГАЗПРОМ ао	14 106 520 000	305.46	0.49%	28 087	440 234 400	9 575 722 000
ЛУКОЙЛ	5 084 761 000	2360.37	0.41%	14 223	47 701 500	2 058 671 000
ГМКННик5ао	2 558 525 000	4000.7	0.65%	9 762	9 891 133	1 041 235 000
Сургнфгз	1 338 711 000	36.171	1.15%	5 104	4 776 755	528 049 500
Сбербанк	1 204 893 000	65249.29	0.16%	2 067	16 434 000	1 309 851 000
УралСви-ао	696 466 900	1.247	4.17%	4 298	4 239 060	69 940 690
МТС-ао	589 547 700	220.22	1.16%	2 101	10 169	68 559 510
РАО ЕЭС-п	514 600 500	22.439	3.54%	2 626	4 694 605	73 456 460
Сбербанк-п	498 674 400	1136.61	-0.39%	4 660	270 778	59 793 690
Сургнфгз-п	486 558 000	25.171	0.40%	1 867	50 455 900	70 353 060
Татнфт 3ао	475 950 200	127.96	-0.24%	5 095	26 286 490	375 633 400
Итого	45 312 260 000			142 404	1 424 914 000	24 148 480 000

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

Начальник отдела

+7 843 291 50 29

Хайруллин Айбулат Рашитович

aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

mrodchenko@spurtbank.ru

Аналитик

Галеев Тимур Равилович

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.