

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

Минэкономразвития повысило прогноз роста ВВП в 2006 году до 6,8% с 6,6%. Об этом говорится в уточненном прогнозе МЭРТ.

Инфляция в РФ в ноябре 2006 года составила 0,6%. Такие данные приводит Росстат.

По данным ИА АКМ

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов немного снизился – 26,17 рублей (-3 копейки). Несмотря на то, что величина банковской ликвидности приближается к своему «комфортному» уровню, ставки на денежном рынке все еще остаются достаточно высокими, на уровне 6% и выше. Мы полагаем, что по мере улучшения конъюнктуры денежного рынка ставки МБК будут снижаться.

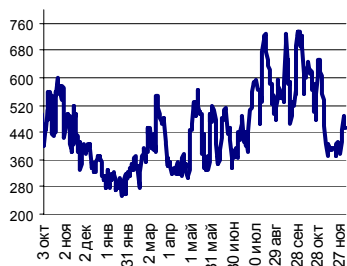
Еврооблигации

Российские евробонды подросли, составив 113,69% от номинала (+0,13 п.п.). Спрэд сузился - 113 п. (-2 п.). Позитивная динамика российских евробондов была обусловлена как ростом котировок базового актива, так и сокращением суверенного спреда. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок еврооблигаций.

Рублевые облигации

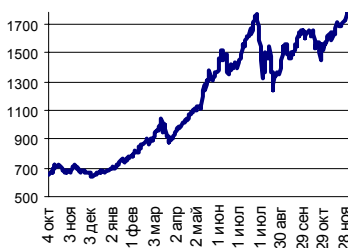
На рынке корпоративных долгов во вторник не было единой динамики. Мы полагаем, что сегодня на рынке вновь не будет единого тренда. Ставки на денежном рынке остаются достаточно высокими, что внушает определенные опасения. Позитивным фактором по-прежнему остается рост российских евробондов.

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	1.3323	-0.0003	0.0138
Нефть Brent, IPE	63.32	-0.20%	3.45%
S&P 500	1 414.76	0.40%	2.02%
Libor(6M) (%)	5.2930	0.000	-0.061
MOSPRIME(3M) (%)	5.9900	-0.060	-0.040
UST10 (%)	4.4420	0.009	-0.067
RusGLB30	113.69	0.130	1.315
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM),Bid	26.1700	-0.0300	-0.1600
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOD)	34.9025	0.0525	0.2480
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	416.7	3.6	63.7
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	39.1	2.1	-21.6
Индекс РТС	1 821.3	1.67%	5.34%
Индекс ММВБ	1 580.94	1.07%	3.93%
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 американской валюты по итогам вчерашних торгов немного снизился – 26,17 рублей (-3 копейки). Спекулянты активизировались лишь под вечер перед публикацией макростатистики США и не успели продать Банку России большой объем долларов.

Курс евро на FOREX практически не изменился против доллара, составив 1,3326. Пара евро-доллар продолжила колебаться в диапазоне 1,33 – 1,3305, несмотря на публикацию весьма внушительного пакета макростатистики. Темпы роста производительности труда в США снизились в третьем квартале до 0,2% при позитивном прогнозе 0,5%. Заказы в промышленности упали на 4,7%, хотя рынок ждал снижения в рамках 4%. Последним был опубликован индекс ISM в секторе услуг, который неожиданно вырос до 58,9 п. (ожидания – 55,5 п.). Впрочем, по индексу ISM Services сохраняется долгосрочный нисходящий тренд, и вчерашние цифры не оказали существенного влияния на общую негативную картину.

Мы полагаем, что динамика на рынке евро-доллар сложится нейтральной до пятницы, когда будут опубликованы важные данные Payrolls.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности вырос на 5,7 млрд. руб. до 455,8 млрд. руб. Объем операций прямого РЕПО с Банком России составил 10,5 млрд. руб. (+5,6 млрд. руб.).

Кредитные организации пролонгировали часть предыдущей задолженности перед Банком России и привлекли дополнительные средства, которые и привели к росту уровня остатков средств на корсчетах и депозитах.

Несмотря на то, что величина банковской ликвидности приближается к своему «комфортному» уровню, ставки на денежном рынке все еще остаются достаточно высокими, на уровне 6% и выше.

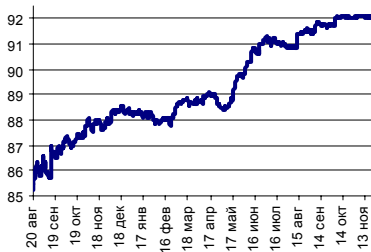
Мы полагаем, что по мере улучшения конъюнктуры денежного рынка ставки МБК будут снижаться.

Курс рубль-доллар



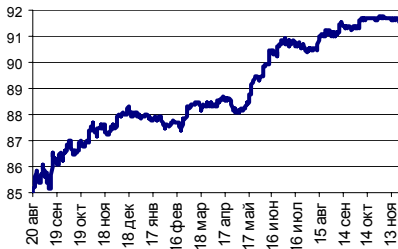
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



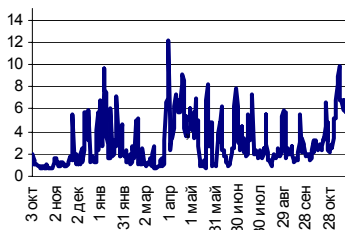
Источник: Банк Спурт

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 подросла – 4,43% (+2 б.п.). Доходность двухлетней ноты, наоборот, понизилась – 4,47% (-4 б.п.). Вчерашние данные по американской экономике, а именно публикация более хороших данных по индексу ISM в секторе услуг способствовали фиксации прибыли в длинном сегменте казначейских облигаций. Инвесторы, однако, по-прежнему уверены в понижении ставки до 5% на мартовском заседании FOMC. Вероятность такого развития событий, рассчитанная по фьючерсам Fed Funds, составляет 100%.

Полагаем, что рынок UST10 стабилизируется в ближайшее время в преддверии выхода данных Payrolls.

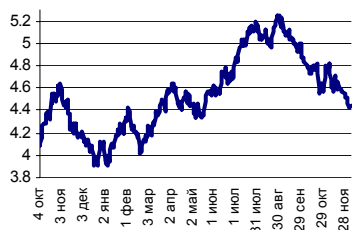
Российские еврооблигации

Российские евробонды подросли, составив 113,69% от номинала (+0,13 п.п.). Спрэд сузился - 113 п. (-2 п.). Позитивная динамика российских евробондов была обусловлена как ростом котировок базового актива, так и сокращением суверенного спреда.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок еврооблигаций.

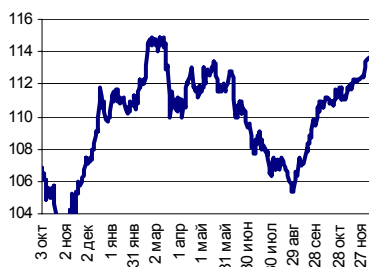
[Вернуться к оглавлению](#)

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

Рублевые облигации

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Государственные облигации

Во вторник в государственном сегменте котировки преимущественно подрастали, чему способствовала позитивная динамика российских евробондов, а также улучшение ситуации на денежном рынке.

Ставки в коротком сегменте скорректировались вниз в связи со снижением среднего уровня ставок МБК до 4-5%.

Уровень торговой активности повысился. Оборот составил 2 138 млн. руб., в том числе 933 млн. руб. (-38 млн. руб.) в торговой системе и 1 205 млн. руб. (+232 млн. руб.) по внесистемным сделкам.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок ГКО-ОФЗ.

Корпоративные облигации

На рынке корпоративных долгов во вторник не было единой динамики. Основной интерес участников был сосредоточен в первичном сегменте, где размещались облигации нескольких эмитентов, в том числе ФСК-5. Мы полагаем, что сегодня ценовая динамика на рынке рублевых облигаций будет нейтральной. Ставки на денежном рынке остаются достаточно высокими, что внушает определенные опасения. Позитивным фактором по-прежнему остается рост российских евробондов.

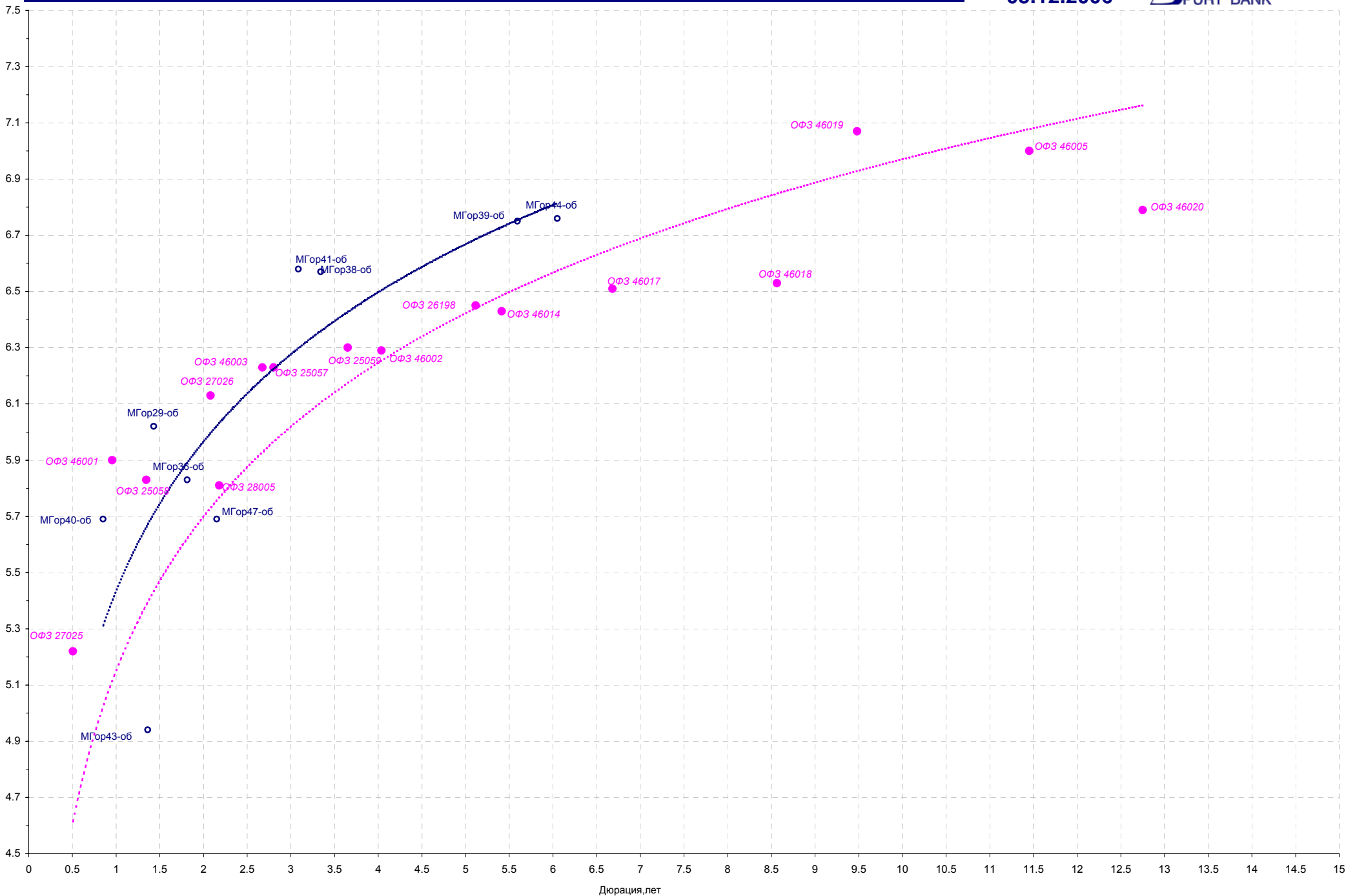
Вчера состоялись размещения:

	Объем, млрд. руб.	Срок обр., лет	Ставка купона, % (конж.)	Оферта, лет	Доходн. к оф. (погаш.)	Купонный период	Размещено, %
ФСК ЕЭС-5	5	3	7,2	нет	7,3	6 мес.	100
ЛСР –Инвест-1	2	3	10,7	1,5	10,9	6 мес.	100
РусфБ-1	1,5	2	7,65	нет	7,79	6 мес.	100
РусфБ-2	1,5	2	7,5	нет	7,64	6 мес.	100
ИнтеграФ-2	3	5	10,7	3	10,9	6 мес.	100
ДельтаКред-1	1,5	3	7,09	нет	7,23	6 мес.	100
Банк Солидарность-1	1	3	10,75	1	11,19	3 мес.	100

Сегодня запланированы размещения облигаций:

	Объем, млрд. руб.	Срок обр., лет	Оферта, лет	Купонный период
Мастер-Банк-3	1,2	5	1	6 мес.
КМБ-Банк-2	3,4	5	2	6 мес.
Сахатранснефтегаз-1	1,5	3	1,5	6 мес.

[Вернуться к оглавлению](#)



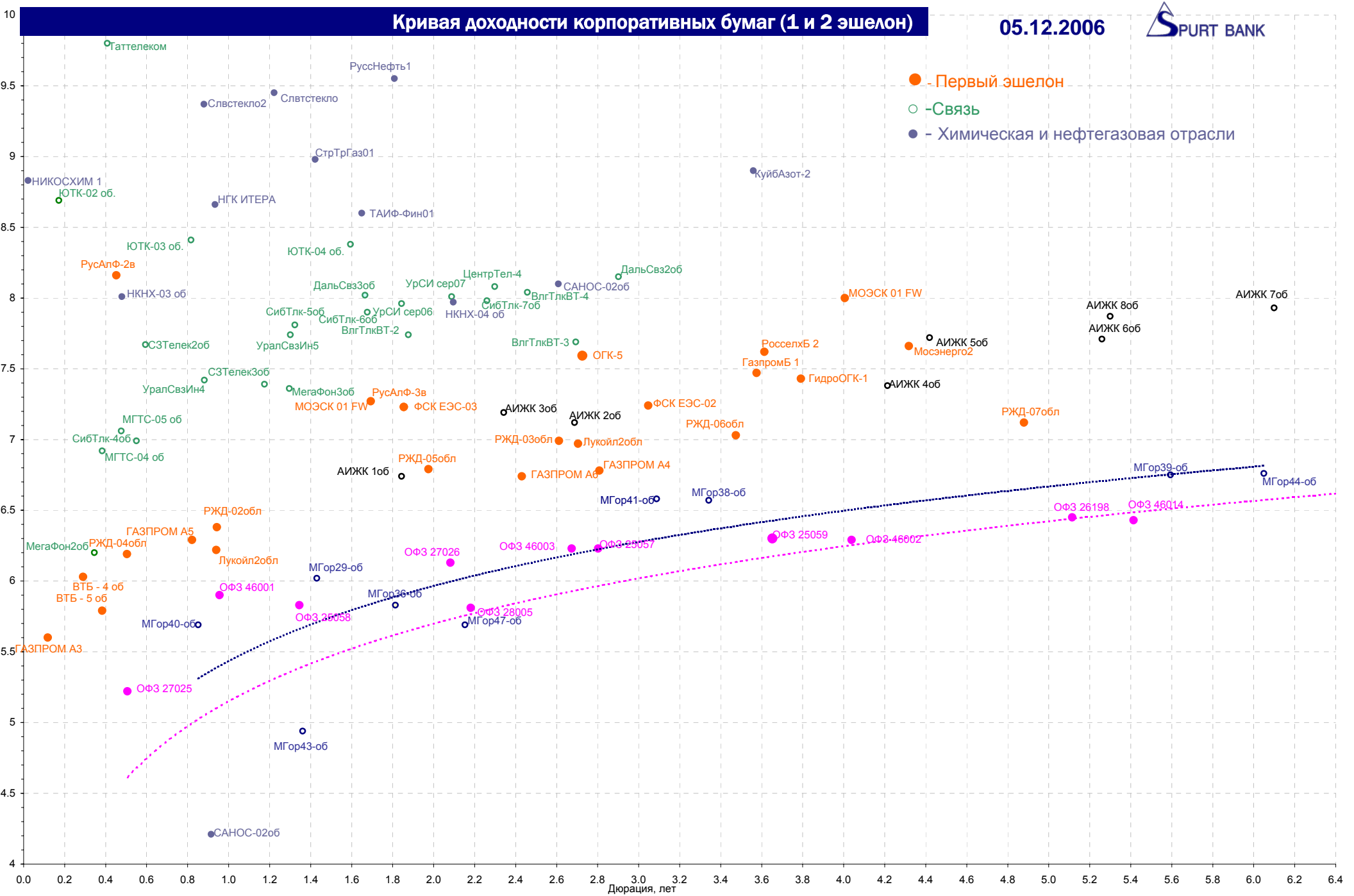
Дюрация, лет

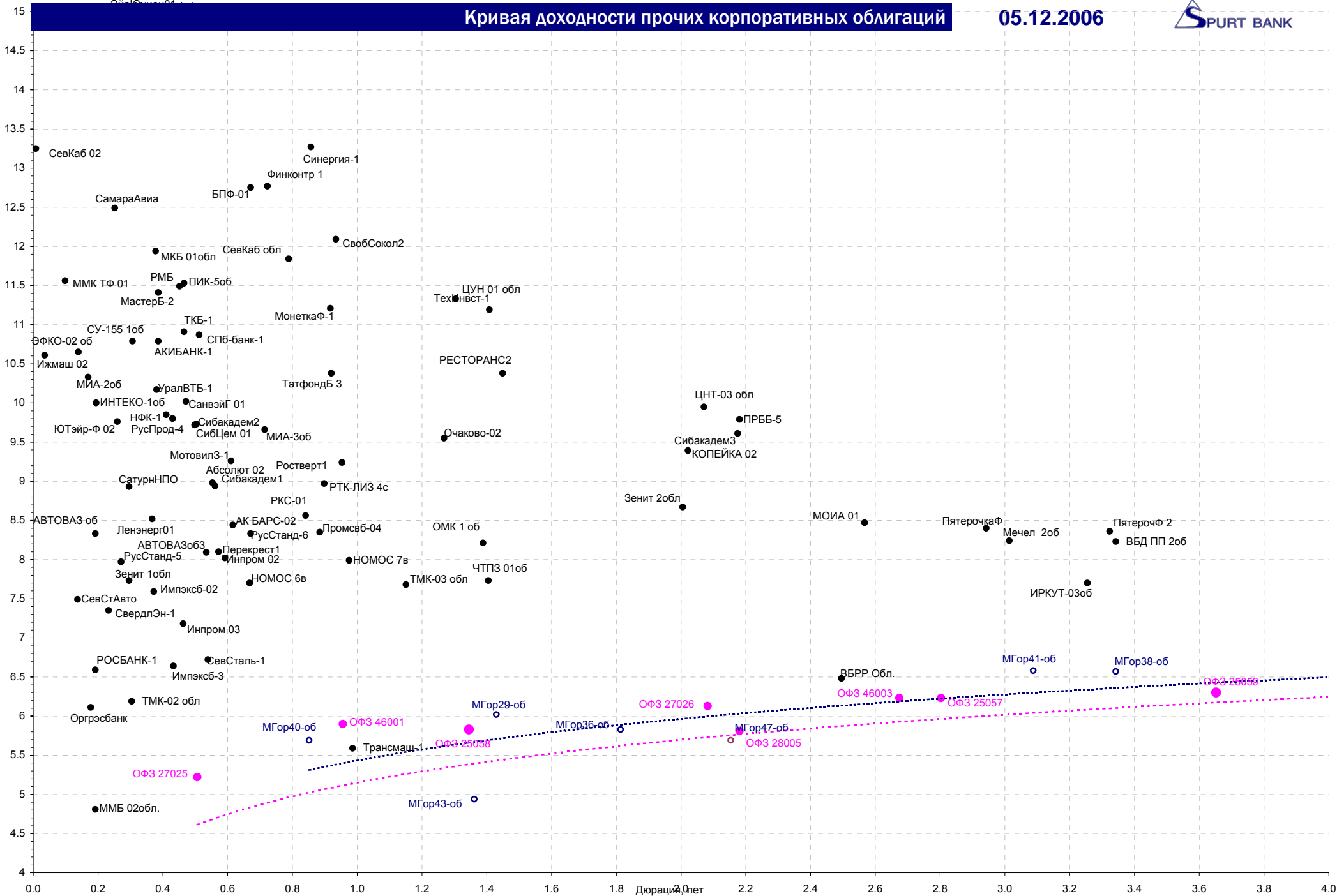
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

05.12.2006



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





Новости

В Татарстане за январь-ноябрь 2006 года добыто 28669.643 тыс. т нефти, что по отношению к этому же периоду прошлого года составило 102%. Об этом сообщила пресс-служба ОАО "Татнефть". Сама компания с начала года добыла 23290.979 тыс. т, что на 0.3% больше, чем за аналогичный период прошлого года, и на 1.4% больше планового показателя. В ноябре по республике добыто 2559.101 тыс. т нефти, что по отношению к ноябрю 2005 года составило 102.1%. В том числе Татнефть добыла 2060.25 тыс. т нефти или 1.1% сверх плана. АКМ.

Сегодня состоится второе в истории РАО «ЕЭС России» внеочередное собрание акционеров. Оба они исторические для энергохолдинга и связаны с именем Анатолия Чубайса: на первом 4 апреля 1998 года он был избран в совет директоров РАО (и затем, как известно, возглавил правление), а на сегодняшнем стартует «начало конца» реструктуризации отрасли -- из состава энергохолдинга будут выделены первые крупные активы (Оптовая генерирующая компания №5 и Территориальная генерирующая компания №5, ОГК-5 и ТГК-5). Однако если в 1998 году внеочередное собрание акционеров сопровождалось многочисленными скандалами, то сейчас против никто не выступает. Ведь основные акционеры РАО -- государство (владеет более 52% акций) и подконтрольный тому же государству «Газпром» (более 10% акций) -- действуют согласованно. А миноритарные акционеры -- портфельные инвесторы уже не боятся, что их вложения в РАО обесценятся из-за вывода активов из энергохолдинга, так как такое после многолетних скандалов кажется уже невозможным. Время Новостей.

В последние две недели на рынке только хорошие новости, отмечает стратег «Ренессанс Капитала» Ованес Оганисян. Вновь растут цены на нефть — с 22 ноября баррель нефти Brent подорожал почти на 10% — до \$64,3. На те же 10% выросли за это время котировки «Лукойла». Бумаги «Сургутнефтегаза» подорожали еще больше: обыкновенные акции — на 15,5% и привилегированные — на 14,6%. Опережающий рост котировок этой компании многие участники рынка связывают с вышедшим позавчера отчетом Deutsche UFG о возможном поглощении компании «Роснефть» (см. статью на стр. А1). Сыграли роль и новости о поэтапной либерализации рынков газа и электроэнергии, одобренной правительством в прошлый четверг, считает вице-президент управления акций Citigroup Сергей Суверов. Акции РАО ЕЭС выросли за последние две недели на 9,6%, «Газпром» подорожал на 10%. «Норильский никель» за две недели вырос на 11% на фоне роста цен на металлы. Акции МТС подорожали на 13,2% благодаря хорошим квартальным результатам. «Ростелеком», акции которого скупал «КИТ Финанс», подорожал на 13,6%, а «Уралсвязьинформ» — на 19,5%. Минэкономразвития предложило консолидацию компаний связи на базе «Связьинвеста», напоминает менеджер по работе с клиентами «Атона» Александр Матвеев. На акции этих семи компаний приходится почти 60% индекса РТС. Сам индекс вырос за эти две недели на 8,6%. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.8888	-0.0015	34.9	34.87	44 926 000
EURTOM_UTS	34.8788	0.0569	35.15	34.915	26 143 000
EUR_TODTOM	0.0004	0.0003	0	0.0007	36 800 000
USDOD_UTS	26.1857	-0.0249	26.1735	26.18	792 787 008
USD_TODTOM	-0.0006	0.0013	0.001	0.0003	1 831 399 936
USDOTM_UTS	26.1785	-0.0453	26.1725	26.157	1 667 108 992

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46018RMFS6	187 579 203	111.89	0.01	6.53	7	0
SU46020RMFS2	144 370 474	102.79	-0.04	6.79	18	0
SU25060RMFS3	109 475 000	99.52	0.03	6.15	2	0
RU000A0DZL92	99 986 969	98.64	0.06	5.05	3	0
SU46014RMFS5	93 561 554	109.45	0.29	6.43	10	0
SU25058RMFS7	92 019 527	100.79	0.09	5.83	12	0
SU46001RMFS2	59 919 078	104.12	-0.02	5.90	9	0
SU25057RMFS9	51 858 000	103.72	-0.02	6.23	6	0
SU26198RMFS0	34 247 500	97.85	-0.02	6.45	6	0
SU46002RMFS0	28 372 684	110.01	0.13	6.29	6	0
SU46017RMFS8	18 102 500	106.49	0.11	6.51	4	0
SU46003RMFS8	7 476 582	110.75	-0.49	6.23	7	0
Итого	932 871 454				99	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор44-об	101 637 100	109.76	0.05	19	373 295 000	382 491 100
ИркОбл31-2	74 400 000	100.00	0.00	1	74 414 880	0
Мос.обл.6в	63 275 400	107.60	0.00	12	252 786 500	573 038 500
МГор39-об	51 074 580	109.77	-0.08	10	164 649 000	868 102 800
ЯрОбл-06	39 440 000	98.60	0.01	10	0	61 138 620
МГор38-об	22 489 750	112.44	-0.16	5	0	122 644 800
Белгор2006	17 997 800	99.98	0.93	6	0	18 975 540
НижгорОбл3	17 867 900	101.69	0.11	9	50 725 000	93 825 290
ИркОбл31-1	13 161 380	101.46	-0.22	6	127 465 900	21 881 880
ЛипецкОбл4	10 069 000	100.69	-0.05	2	0	143 337 300
СамарОбл 3	8 060 500	100.76	0.01	2	0	551 051 200
ТверОбл 05	5 812 400	100.21	-0.04	3	20 050 000	48 757 160
НовсибОбл2	5 360 957	105.39	0.09	8	0	57 937 680
МГор31-об	5 301 400	101.95	-0.05	1	0	89 343 610
Итого	598 654 700			201	1 172 121 000	5 103 030 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ФСК ЕЭС-04	180 222 100	100.01	0.02	8	230 002 000	637 655 800
АИЖК 8об	99 400 000	99.4	-0.07	1	99 500 000	136 013 300
ПМЗ 01	88 438 540	100.22	0.02	14	0	0
Альянс-01	58 163 100	100.28	0.06	9	47 131 600	107 363 500
ЭйрЮнион01	51 892 350	99.48	-0.12	22	0	0
МКШВ-01	51 435 140	101.68	0.98	5	0	0
РЖД-07обл	43 917 670	102.66	-0.07	16	71 915 000	142 848 800
Лукойл2обл	42 976 930	101.05	0.04	22	10 095 000	239 959 000
МаксиГ 01	41 629 140	97	-0.16	20	31 570 590	0
ВлгТлкВТ-2	40 441 010	101.1	-1.02	3	25 325 000	139 835 700
ФСК ЕЭС-02	40 371 130	103.51	-0.01	8	423 990 000	638 522 000
Мечел 2об	37 937 750	100.97	-0.08	22	63 594 500	83 078 030
Амурмет-01	36 894 060	101.68	0.07	5	49 784 000	49 264 700
ЦентрГел-4	36 428 100	114.02	-0.19	13	0	630 295 300
Татэнерго1	35 615 000	101.76	-0.24	3	0	19 146 220
СибТлк-5об	29 571 300	101.97	-0.03	1	68 340 000	119 165 400
РуссНефть1	28 955 240	99.85	0.08	12	7 984 000	101 829 200
ГидроОГК-1	24 747 150	103.08	-0.02	8	290 677 400	491 539 500
СПб-банк-1	24 394 190	99.56	1.56	3	74 190 010	48 840 990
ЦентрГел-5	20 451 360	100.25	-0.05	2	40 095 000	119 930 300
Мотовил3-1	20 413 510	100.55	0.37	5	0	48 235 980
ХКФ Банк-4	18 991 400	99.95	0.02	2	99 950 000	41 737 640
Мосэнерго2	17 877 290	100.55	-0.09	11	0	32 673 240
ЮТК-03 об.	17 084 060	102.1	0.01	6	0	84 025 650
МартаФин 3	16 671 560	98.89	-0.08	4	0	50 900 380
МоторФин-1	15 363 620	99.9	-0.25	2	0	44 917 200
Итого	1 829 676 000			865	4 730 066 000	13 540 250 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	20 105 920 000	308.56	0.98%	36 619	1 654 107 000	15 405 110 000
РАО ЕЭС	15 712 290 000	25.979	-0.55%	39 601	267 477 300	7 878 454 000
ЛУКОЙЛ	9 669 750 000	2393.81	1.32%	23 752	1 121 290 000	2 506 188 000
Сургнфгз	6 397 142 000	38	5.66%	16 430	1 145 902 000	1 096 808 000
ГМКННик5ао	2 419 360 000	4037.1	0.74%	10 319	168 460 300	947 321 500
Сургнфгз-п	2 242 441 000	25.968	5.23%	6 964	332 482 400	217 225 800
УралСВИ-ао	1 342 215 000	1.294	0.70%	9 198	107 930 400	184 617 300
Сбербанк-п	1 244 600 000	1125.22	-1.71%	10 227	1 580 730	265 200 800
МТС-ао	1 137 056 000	223.59	1.15%	2 362	22 275	37 192 430
Итого	66 856 280 000			202 590	5 226 548 000	35 599 840 000

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

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.