

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

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 1 декабря 2006 года составлял \$290,1 млрд., против \$283,4 млрд. на 24 ноября 2006 года. Банк России.

Потребительские цены на бензин в РФ за неделю, с 20 по 26 ноября 2006 года, по сравнению с предыдущей неделей уменьшились на 0,2%. Об этом говорится в сообщении Росстата.

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов вырос – 26,23 руб. (+6 коп.). Мы полагаем, что курс доллара по итогам сегодняшнего дня существенно не изменится. Вчера ставки на денежном рынке были достаточно высокими – на уровне 6,5 – 7%, но сегодня с утра понизились до 5% и мы не исключаем, что к вечеру они достигнут 2-3%.

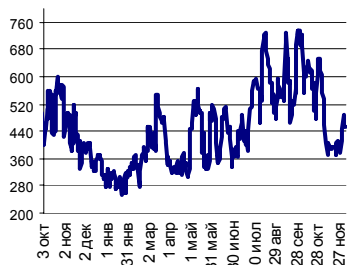
Еврооблигации

Котировки Rus30 не изменились - 113,69% от номинала (+0,13 п.п.). Спрэд сузился - 109 п. (-4 п.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций.

Рублевые облигации

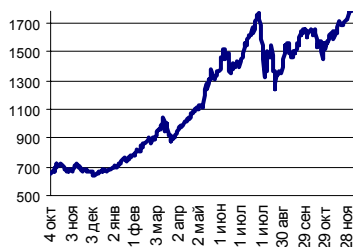
На рынке корпоративных долгов в среду вновь не было единой динамики. Высокие ставки на межбанковском рынке вновь препятствовали покупкам. Мы полагаем, что котировки на долговом рынке сегодня подрастут в связи со снижением ставок МБК.

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 вырос – 26,23 руб. (+6 коп.). Объем продаж долларов и валютных интервенций был значительным и составил по нашим подсчетам около \$2 млрд. На ТОМ оборот был равен \$3,2 млрд. (+\$1,5 млрд.), на ТОД - \$1,2 млрд. (+\$400 млн.).

Мы полагаем, что курс доллара по итогам сегодняшнего дня существенно не изменится.

На FOREX курс евро снизился по отношению к доллару на 0,4 цента до 1,3284. Рынок очень сильно вырос во второй половине ноября, и искал повода для коррекции. Так, вчера инвесторы отыгрывали позитив, принесенный хорошими данными ISM Services.

Сегодня запланировано заседание ЕЦБ, и игроки ждут, что ставка рефинансирования в Еврозоне будет повышена на 0,25 п.п. до 3,5%. Мы не считаем, что решение по ставке ЕЦБ приведет к усилению волатильности пары евро-доллар, поскольку рынок, как правило, достаточно точно прогнозирует действия денежных властей еврозоны в краткосрочной перспективе.

Особое внимание в ближайшее время следует обратить на данные Payrolls, которые, как мы полагаем, и определяют динамику рынка до заседания ФРС.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности снизился на 1,7 млрд. руб. до 454,1 млрд. руб. Объем операций прямого РЕПО с Банком России также уменьшился и составил 9,5 млрд. руб. (-1 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 07.12 составило 59,5 млрд. руб. Объем сальдо учитывает поступления от вчерашних продаж долларов и интервенций Банка России.

Вчера ставки на денежном рынке были достаточно высокими – на уровне 6,5 – 7%, но сегодня с утра понизились до 5% и мы не исключаем, что к вечеру они достигнут 2-3%.

Банки наконец-то возобновили продажи долларов. Мы полагаем, что причина кроется в совокупности факторов «психологического» воздействия – ралли на рынке евро-доллар в последнюю декаду ноября, росте цен на нефть за этот же период.

У нас в целом благоприятный взгляд на перспективы денежного рынка в декабре. Мы не исключаем, что до начала первых крупных налоговых платежей банки не только полностью погасят задолженность перед Банком России, но и накопят небольшую подушку ликвидности.

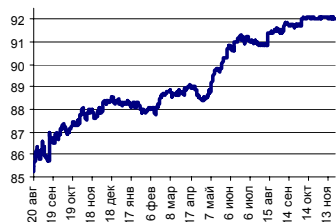
[Вернуться к оглавлению](#)

Курс рубль-доллар



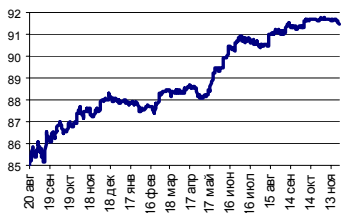
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



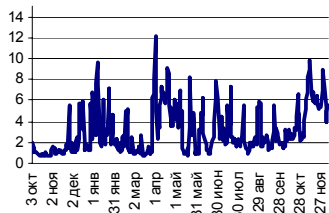
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Ставка UST10 подросла – 4,487% (+4 б.п.). Доходность двухлетней ноты резко выросла – 4,58% (+11 б.п.). Вчера росту ставок способствовали данные частного трудового агентства ADP, которое публикует информацию по «своим» Nonfarm Payrolls на несколько дней раньше, чем Бюро Труда США. Количество новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе по данным ADP выросло на 158 тыс. в то время, как аналитики ждали, что цифра составит не более 125 тыс.

Впрочем, данные ADP и цифры правительственного агентства очень часто расходятся, поэтому утверждать с уверенностью, что пятничные Payrolls вырастут на сопоставимую величину, нельзя.

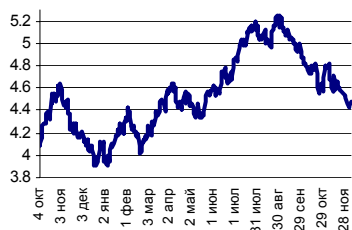
Мы полагаем, что сегодняшние торги рынок американских казначейских нот завершит в нейтральной зоне.

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 не изменились - 113,69% от номинала (+0,13 п.п.). Спрэд сузился - 109 п. (-4 п.).

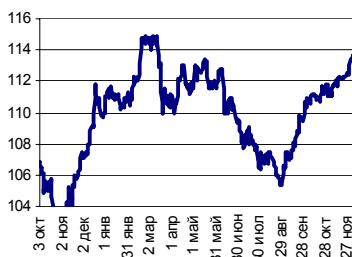
Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских еврооблигаций.

UST 10



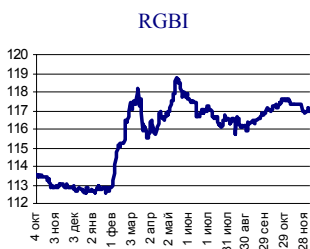
Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

В среду цены в государственном сегменте скорректировались вниз. Негативное влияние на котировки в госсекторе оказывали высокие ставки МБК. Внешняя конъюнктура была нейтральной.

Объем торгов значительно вырос и составил 15,7 млрд. руб., в том числе 774 млн. руб. (-159 млн. руб.) в торговой системе и 4 671 млн. руб. (+3 466 млн. руб.) по внесистемным сделкам.

Мы полагаем, что сегодня ситуация на рынке государственных облигаций улучшится в связи с поступлением порции новой ликвидности в торговую систему.

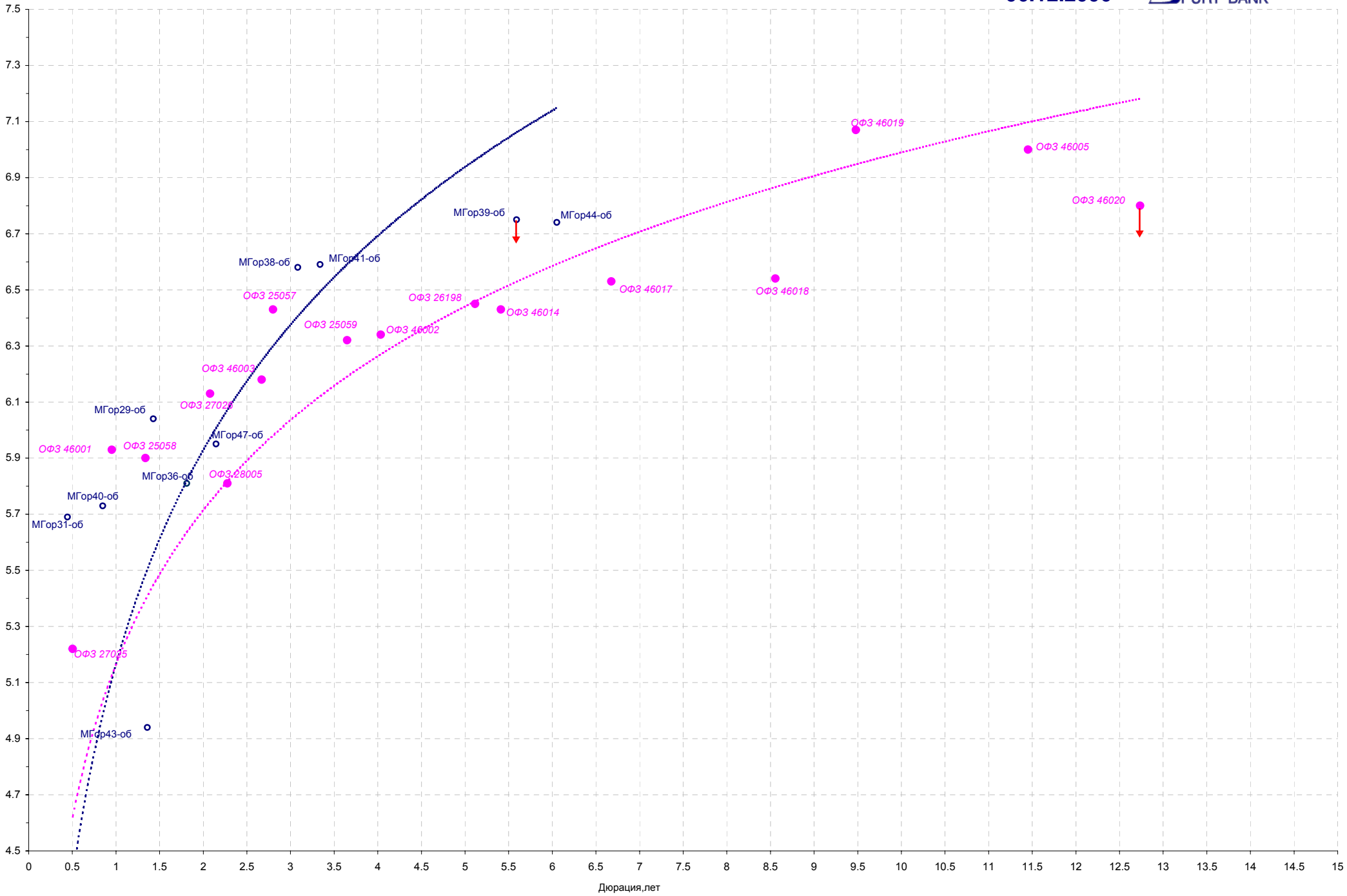
Корпоративные облигации

На рынке корпоративных долгов в среду вновь не было единой динамики. Высокие ставки на межбанковском рынке вновь препятствовали покупкам. Мы полагаем, что котировки на долговом рынке сегодня подрастут в связи со снижением ставок МБК.

Вчера состоялись размещения:

	Объем, млрд. руб.	Срок обр., лет	Ставка купона, % (конк.).	Оферта, лет	Доходн. к оф. (погаш.)	Купонный период	Размещено, %
Мастер-Банк-3	1,2	5	11,75	1	12,10	6 мес.	100
КМБ-Банк-2	3,4	5	7,75	2	7,9	6 мес.	100
Сахатранснефтегаз-1	1,5	3	11,90	1,5	12,25	6 мес.	63

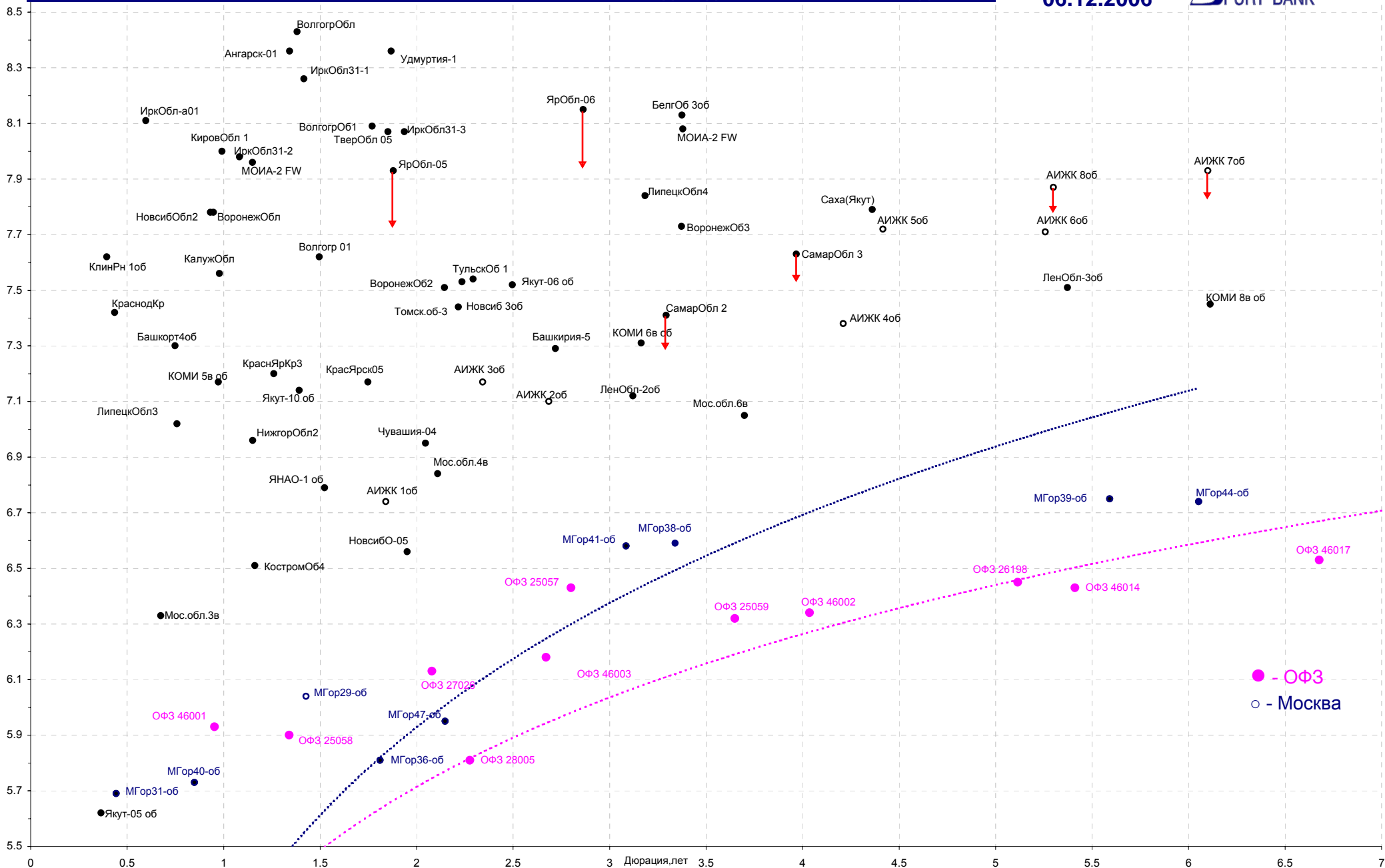
[Вернуться к оглавлению](#)

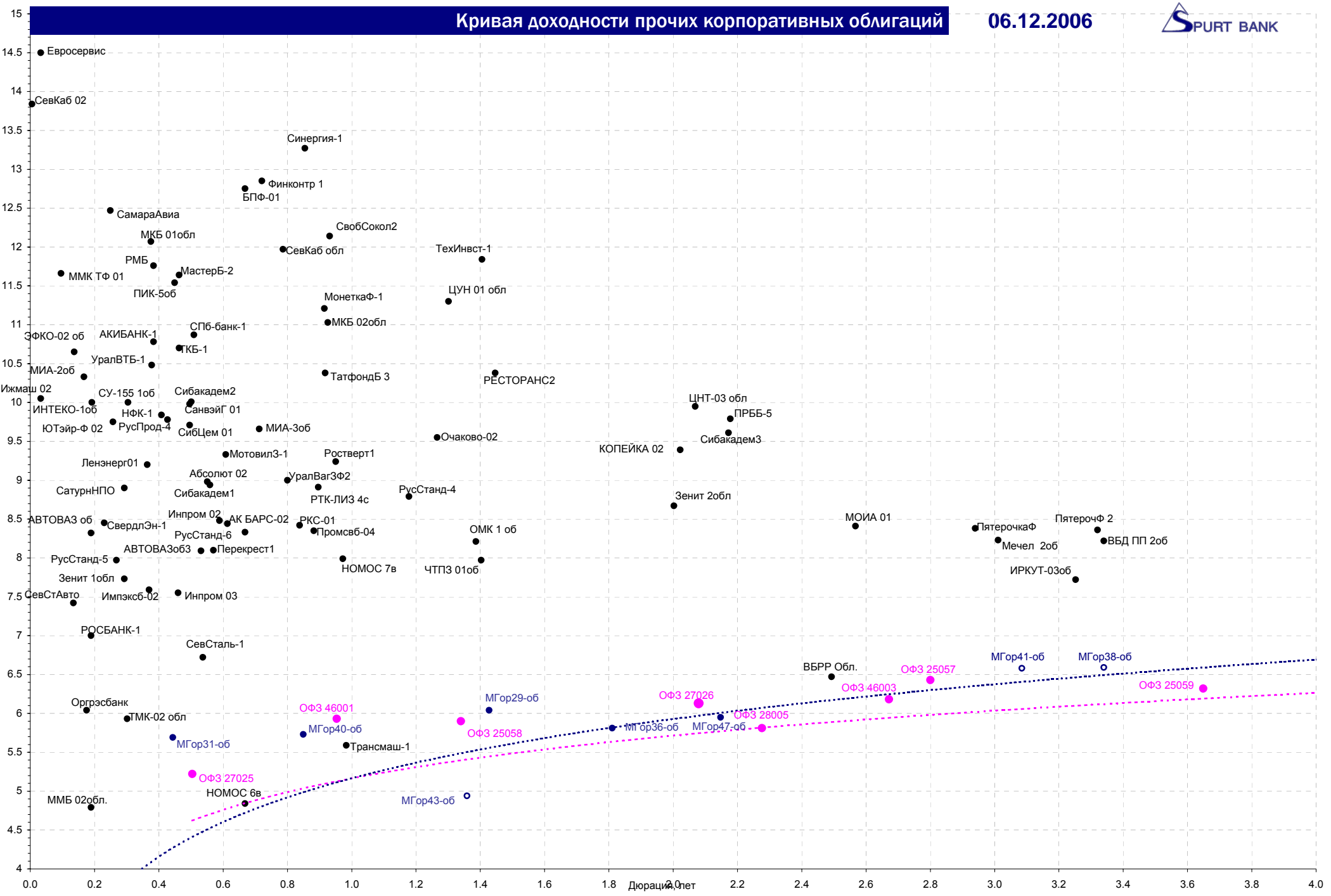


Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

06.12.2006





Новости

В соревновании за деньги фондового рынка Сбербанк получил фору перед Внешторгбанком: глава Минфина Алексей Кудрин заявил, что первым акции разместит «Сбер». После того как было отложено IPO Росбанка, ожидалось, что ВТБ станет первым банком, который выйдет на биржу. Но у него появился конкурент, более подготовленный к размещению, — Сбербанк. Наблюдательный совет Сбербанка 28 ноября должен был одобрить допэмиссию акций, которые банк предложит инвесторам в ходе размещения, запланированного на I квартал следующего года. Несколько членов совета рассказывали «Ведомостям», что директорам планировалось предложить проголосовать за публичное размещение 3,5 млн акций — такой пакет стоил на тот момент немногим меньше \$9 млрд. Однако одобрение допэмиссии не состоялось: члены наблюдательного совета глава Минфина Алексей Кудрин и глава Минэкономразвития Герман Греф проигнорировали заседание. «Надо еще доработать механизм размещения, предложенная сумма нормальная», — заявил Греф, комментируя это. На доработку потребуется две-три недели, уточнил он. Однако хватило и одной. Греф вчера заявил журналистам, что допэмиссия Сбербанка запланирована в объеме 198 млрд руб. (около \$7,6 млрд), а ВТБ — около \$4 млрд. А Кудрин в интервью телеканалу Russia Today определил, кто сделает первый ход. «Предварительно идет речь о том, что Сбербанк будет первым, а Внешторгбанк — вторым», — сообщил он. ВТБ рассчитывает провести IPO в мае, а «Сбер» может предложить акции инвесторам уже в феврале. Ведомости.

РАО «ЕЭС России» в ближайшие 5 лет не рассчитывает на сверхдоходы от повышения тарифов на электроэнергию, заявил член правления, финансовый директор РАО «ЕЭС России» Сергей Дубинин, выступая на конференции РАО «ЕЭС России» — открытая компания. Он также отметил, что 24% инвестиций за счет средств генерирующих компаний рассчитаны с учетом тех средств, которые компании получают от повышения тарифов. В свою очередь заместитель министра промышленности и энергетики Андрей Дементьев подчеркнул, что министерство разрабатывает федеральную целевую программу по повышению энергоэффективности на 2008-2011 гг. и в начале 2007 г. эта программа будет представлена на рассмотрение правительства. Ведомости.

До 2010 года планируется вложить в развитие электрических сетей более 715 млрд руб. Об этом сегодня, 7 декабря, сообщил первый заместитель предправления ОАО «ФСК ЕЭС» Александр Чистяков на конференции «РАО «ЕЭС России - открытая компания». По его словам, 2/3 от объема инвестиций будет привлекаться за счет платы за присоединение к сетям. А.Чистяков сообщил также, что на сегодняшний день плата за техприсоединение установлена в 37 регионах страны, в 27 из них - с учетом инвестиционной составляющей. В среднем плата за техприсоединение по стране составляет около 2% от стоимости 1 кв. м жилья, сообщил А.Чистяков. Порядка 545 млрд руб. планируется потратить до 2010 года на новое строительство электрических сетей, более 167 млрд руб. - на техпервооружение и реконструкцию сетей. Кроме того, А.Чистяков заявил, что к 2015 году планируется увеличить долю долгосрочного заемного капитала до 50% от задействованного РСК капитала. Также, согласно материалам к конференции, ФСК считает возможным в 2010-2015 годах продажу контрольных пакетов 9-10 МРСК квалифицированным российским и зарубежным операторам. Такие данные приводятся в стратегическом плане российских сетевых компаний. АКМ.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.8703	-0.0389	35.01	34.8499	35 275 000
EURTOM_UTS	34.8399	-0.0732	34.887	34.807	37 301 000
EUR_TODTOM	0.0018	0.0007	0.0015	0.0011	35 700 000
USDOD_UTS	26.1953	0.0333	26.185	26.219	1 237 346 944
USD_TODTOM	0.0004	0.0015	-0.0003	0.0009	1 566 800 000
USDOTM_UTS	26.2114	0.0527	26.14	26.23	3 201 152 000

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU28003RMFS0	9 300 485 865	107.35	0.00	4.42	6	0
SU28004RMFS8	2 774 621 791	109.55	-0.01	5.82	2	0
SU46018RMFS6	2 036 936 261	111.81	-0.08	6.54	9	0
SU46003RMFS8	948 844 671	110.89	0.15	6.18	5	0
SU46001RMFS2	200 360 801	104.08	-0.04	5.93	22	0
SU46002RMFS0	115 167 802	109.78	-0.23	6.34	13	0
SU46020RMFS2	83 181 432	102.69	-0.10	6.80	13	0
SU25060RMFS3	62 718 000	99.55	0.03	6.14	2	0
SU26198RMFS0	50 763 201	97.81	-0.04	6.45	5	0
SU46017RMFS8	48 976 219	106.39	-0.09	6.53	9	0
SU25058RMFS7	42 294 020	100.70	-0.09	5.90	8	0
RU000A0D1JF3	19 912 084	99.86	0.01	5.69	2	0
Итого	15 684 262 147				96	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВолгогрОбл	26 659 800	104.00	-0.50	11	0	17 326 790
Мос.обл.бв	21 589 290	107.69	0.09	10	118 339 000	645 614 500
Удмуртия-1	20 000 000	100.00	-0.24	5	38 000 000	0
ИркОбл31-3	9 921 000	99.21	0.03	2	0	175 229 400
КраснодКр	9 608 529	101.13	-0.35	6	49 244 000	0
ТульскОб 1	8 216 000	102.70	0.14	1	0	45 224 350
МГор39-об	7 356 997	109.79	0.02	5	10 965 000	940 163 800
Волгогр 01	4 714 882	102.99	0.09	1	0	29 307 360
МГор44-об	3 891 464	109.84	0.08	2	0	355 323 400
Казань0боб	3 660 169	99.95	0.00	1	0	116 334 100
МГор29-об	3 181 570	105.70	-0.05	1	10 555 000	288 102 500
КраснЯрКр3	2 486 250	99.45	0.00	2	0	23 841 520
Мос.обл.5в	2 432 492	107.22	-0.01	3	24 124 500	633 306 300
Итого	207 225 100			166	1 011 913 000	5 367 295 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ОГК-5 об-1	106 282 300	100.84	0.89	13	249 845 000	199 933 900
ЦентрТел-4	69 588 590	114.14	0.12	22	62 769 200	554 203 700
РЖД-07обл	58 603 950	102.7	0.04	14	61 630 000	295 454 900
Элемтэ с.А	47 124 080	100.1	-0.02	1	47 142 910	0
РосселхБ 2	46 662 740	101.77	0.21	6	86 513 500	403 033 300
КОПЕЙКА 02	41 730 620	99.25	0.00	12	52 416 500	343 826 000
Мосэнерго2	40 138 150	100.53	-0.02	27	96 171 080	27 549 120
СЗТелекЗоб	35 630 620	102.46	0.06	6	0	125 670 800
ЮТК-04 об.	34 456 240	103.15	0.12	10	340 140 000	810 895 800
СвердлЭн-1	28 633 950	100.47	-0.25	1	51 200 370	0
ГАЗФин 01	27 604 700	100.02	0.00	12	0	124 988 600
ГидроОГК-1	26 784 000	103.02	-0.06	7	92 738 000	551 527 600
РКС-01	26 276 300	101.06	0.11	12	0	95 780 400
Ленэнерго01	22 663 780	100.42	-0.23	3	7 024 500	83 229 630
Юнимилк 01	22 011 000	100.05	0.05	4	51 000 000	27 832 770
КИТФинБанк	21 644 400	100.2	-2.74	4	44 800 000	37 996 040
ДальСвзЗоб	20 158 380	101.25	0.01	3	50 740 000	13 667 400
УралСвзИн5	19 871 520	101.9	-0.10	2	0	91 679 100
Метзавод	15 064 000	99.11	-0.58	4	0	47 162 250
ЮТК-02 об.	14 293 430	100.3	-0.01	7	30 084 000	8 993 670
ЧТПЗ 01об	12 279 360	102.38	-0.34	7	45 134 180	64 883 060
РЖД-05обл	12 082 820	99.91	-0.06	5	219 807 000	385 302 000
Евросеть-2	11 161 780	99.57	-0.21	6	46 141 010	98 630 620
ТМК-03 обл	10 768 190	100.36	-0.09	4	75 997 190	245 638 400
РазгуляйФ1	10 473 840	99	-1.00	3	43 142 240	34 732 170
ДальСвз2об	10 271 030	102.7	0.20	2	56 481 470	56 288 970
Итого	1 439 753 000			868	6 801 637 000	16 921 670 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	16 552 500 000	309.07	0.23%	33 141	3 077 871 000	12 458 600 000
РАО ЕЭС	9 827 615 000	25.781	0.04%	26 593	579 569 100	6 538 839 000
ЛУКОЙЛ	4 932 015 000	2388.37	0.38%	13 542	419 471 600	2 467 877 000
Сургнифгз	4 401 776 000	39.115	1.91%	13 083	123 700 300	1 267 836 000
Сбербанк	4 335 191 000	67475.88	5.05%	6 829	155 224 800	1 448 454 000
Сбербанк-п	3 494 950 000	1145.5	4.86%	22 223	40 761 110	269 737 800
ГМКННик5ао	2 754 651 000	4052.6	0.59%	10 139	178 891 200	649 509 600
Сургнифгз-п	1 053 604 000	27.206	2.60%	4 726	20 605 470	180 145 100
Роснефть	948 295 200	245.48	2.38%	4 470	1 746 526	265 557 200
Итого	52 363 080 000			174 655	4 929 115 000	29 746 040 000

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 41Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела
+7 843 291 50 29Хайруллин 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 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.