

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## Оглавление

<b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b>	1
<b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b>	2
<b>ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</b>	
<b>ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</b>	
<b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b>	3
<b>КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</b>	
<b>РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</b>	
<b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>	4
<b>НОВОСТИ</b>	5
<b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b>	6

## Коротко о главном

### События и факты

Инфляция в РФ в октябре 2006 года составила 0,3%. Такие данные приводит Росстат. В сентябре, напомним, инфляция равнялась 0,1%, в октябре прошлого года - 0,6%. За январь-октябрь потребительские цены выросли на 7,5% против 9,2% за аналогичный период прошлого года. АКМ.

В соответствии с Письмом Банка России № 19-1-2-3/1376 от 07 ноября 2006 года, 08 ноября 2006 года состоится аукцион по размещению ОФЗ с постоянным купонным доходом дополнительного выпуска №25060RMFS. Cbonds.

### Денежный и валютный рынок

Курс доллара во вторник составил 26,685 рублей (-9,5 копеек). Падение американской валюты было связано с ее негативной динамикой на FOREX. Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашних торгов снизился на 15,4 млрд. руб. до 372,5 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 08.11.06 составляет 13,5 млрд. руб.

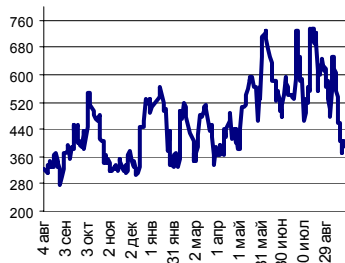
### Еврооблигации

Котировки Rus30 вчера подросли до 112,13% от номинала (+0,44 п.п.), спрэд немного сузился - 109 п. (-1 п.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов котировки Rus30 существенно не изменятся.

### Рублевые облигации

На рынке рублевых долгов во вторник не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации изменялись в диапазоне +/-0,2 п.п. по оценке. Мы сохраняем сегодня нейтральный взгляд на рынок. Полагаем, что на негосударственные долги будут оказывать воздействие те же факторы, что и в госсекторе.

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	1.2775	0.0020	0.0072
Нефть Brent, IPE	58.48	-2.13%	-3.77%
S&P 500	1 382.84	0.22%	-0.45%
Libor(6M) (%)	5.3980	-0.003	-0.032
MOSPRIME(3M) (%)	5.4100	0.000	0.490
UST10 (%)	4.6590	-0.050	-0.062
RusGLB30	112.13	0.442	0.567
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM)	26.6850	-0.0950	-0.1150
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOM)	34.1100	0.1100	0.1650
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	310.2	-15.0	-30.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	62.3	-0.4	-5.0
Индекс РТС	1 675.0	1.17%	2.38%
Индекс ММВБ	1 480.88	0.61%	2.62%

**Валютный и денежный рынки**

**Валютный рынок**

Курс доллара во вторник составил 26,685 рублей (-9,5 копеек). Падение американской валюты было связано с ее негативной динамикой на FOREX. Объем торгов вырос - \$2,1 млрд. (+\$700 млн.) на TOM и \$564 млн. (-\$102 млн.) на TOD. В первой половине дня активность была небольшой, зато во второй половине оборот существенно вырос, и, скорее всего, не обошлось без участия Банка России.

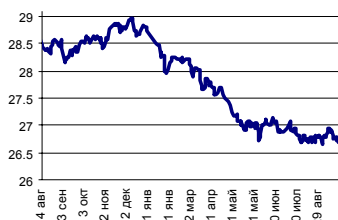
Динамика рынка евро-доллар FOREX вчера была обусловлена выступлениями представителей денежных властей и прошедшими выборами в Конгресс США. Выступление Джанет Йеллен, в котором она высказала мнение, что страны, вкладывающие в долларové активы, могут снизить объем этих вложений, а также возможная победа демократов снизили привлекательность доллара.

**Денежный рынок**

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашних торгов снизился на 15,4 млрд. руб. до 372,5 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 08.11.06 составляет 13,5 млрд. руб.

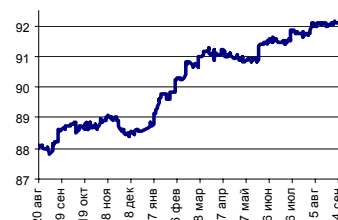
Новый месяц начинается при ставках МБК 5-6% и средней задолженности кредитных организаций перед Банком России на уровне 30 млрд. руб. Однако, если банки не остановятся и продолжают продавать доллары, как они делали это вчера, то очень скоро можно ждать восстановления суммы остатков средств до уровня, необходимого для нормального функционирования банковской системы без помощи ЦБ (около 470-500 млрд.) и, возможно, даже формирования некоторого избытка ликвидности.

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



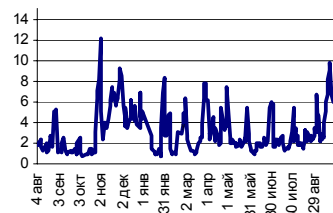
Источник: Банк Спурт

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 по итогам вчерашнего дня снизилась до 4,66% (-5 б.п.). Снижение доходности десятилетней ноты было связано с ожиданиями победы демократов на предстоящих выборах. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок казначейских обязательств.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



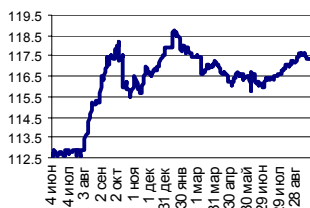
Источник: Reuter, Банк Спурт

### Российские еврооблигации

Котировки Rus30 вчера подросли до 112,13% от номинала (+0,44 п.п.), спрэд немного сузился – 109 п. (-1 п.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов котировки Rus30 существенно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

## Рублевые облигации

### Государственные облигации

Вчера котировки на рынке государственного долга практически не изменились. Рынок был «скорее мертв, чем жив». Объем торгов составил 771 млн. руб., в том числе 161 млн. руб. (-6 млн. руб.) приходится на торговую систему, 610 млн. руб. (-315 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО составил 8 968 млн. руб. (+3 956 млн. руб.).

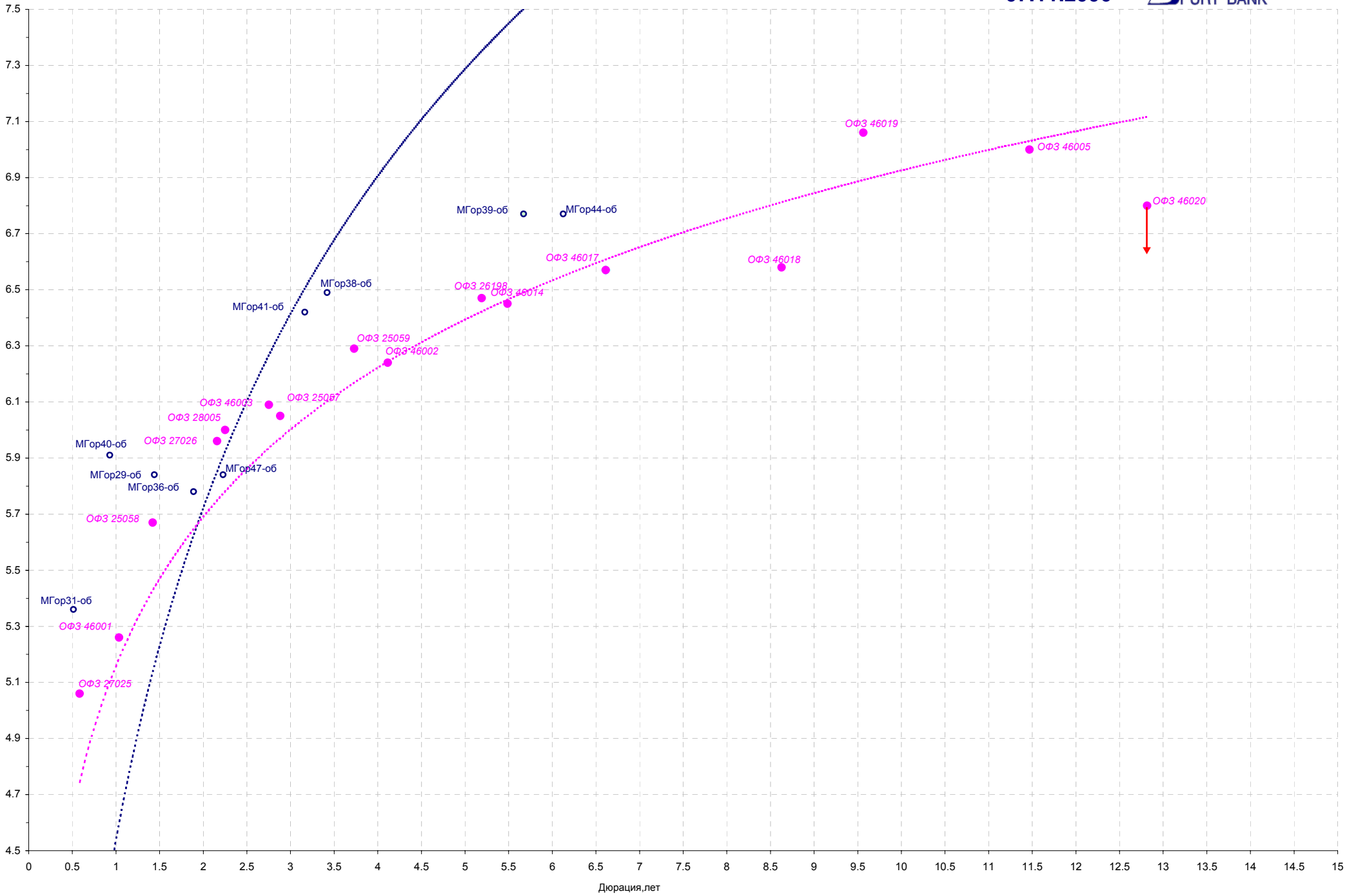
Активнее всего проходили операции с ОФЗ 25060 (-0,09 п.п. при обороте 111 млн. руб., доходность 6,14%), выпуск одновременно стал и лидером снижения. Лидер роста - ОФЗ 46018 (0 п.п. при обороте 15 млн. руб., доходность 6,58%).

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок ОФЗ. Мы видим некоторое улучшение ликвидности, к тому же существенную поддержку оказывают российские евробонды. В то же время, ставки МБК еще остаются достаточно высокими. Дополнительным негативным фактором может стать сегодняшнее размещение ОФЗ 25060 объемом 4 млрд. руб.

### Корпоративные облигации

На рынке рублевых долгов во вторник не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации изменялись в диапазоне +/-0,2 п.п. по оценке. Сумма операций на бирже – 1 083 млн. руб. (против 1 070 млн. руб. накануне), в РПС – 5 909 млн. руб. (против 6 811 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО – 22,1 млрд. руб. Мы сохраняем нейтральный взгляд на рынок. Полагаем, что на негосударственные долги будут оказывать воздействие те же факторы, что и в госсекторе.

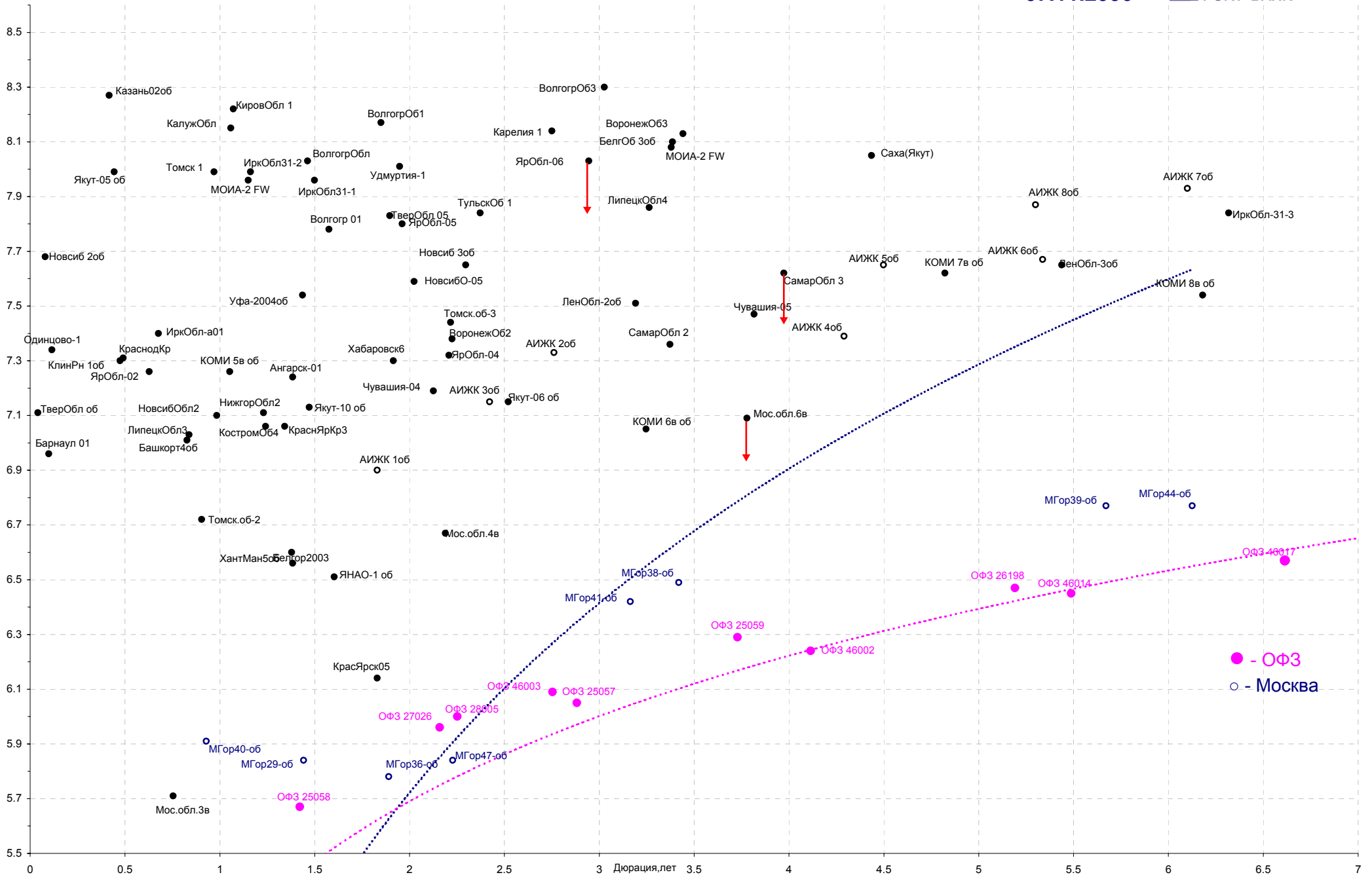
[Вернуться к оглавлению](#)



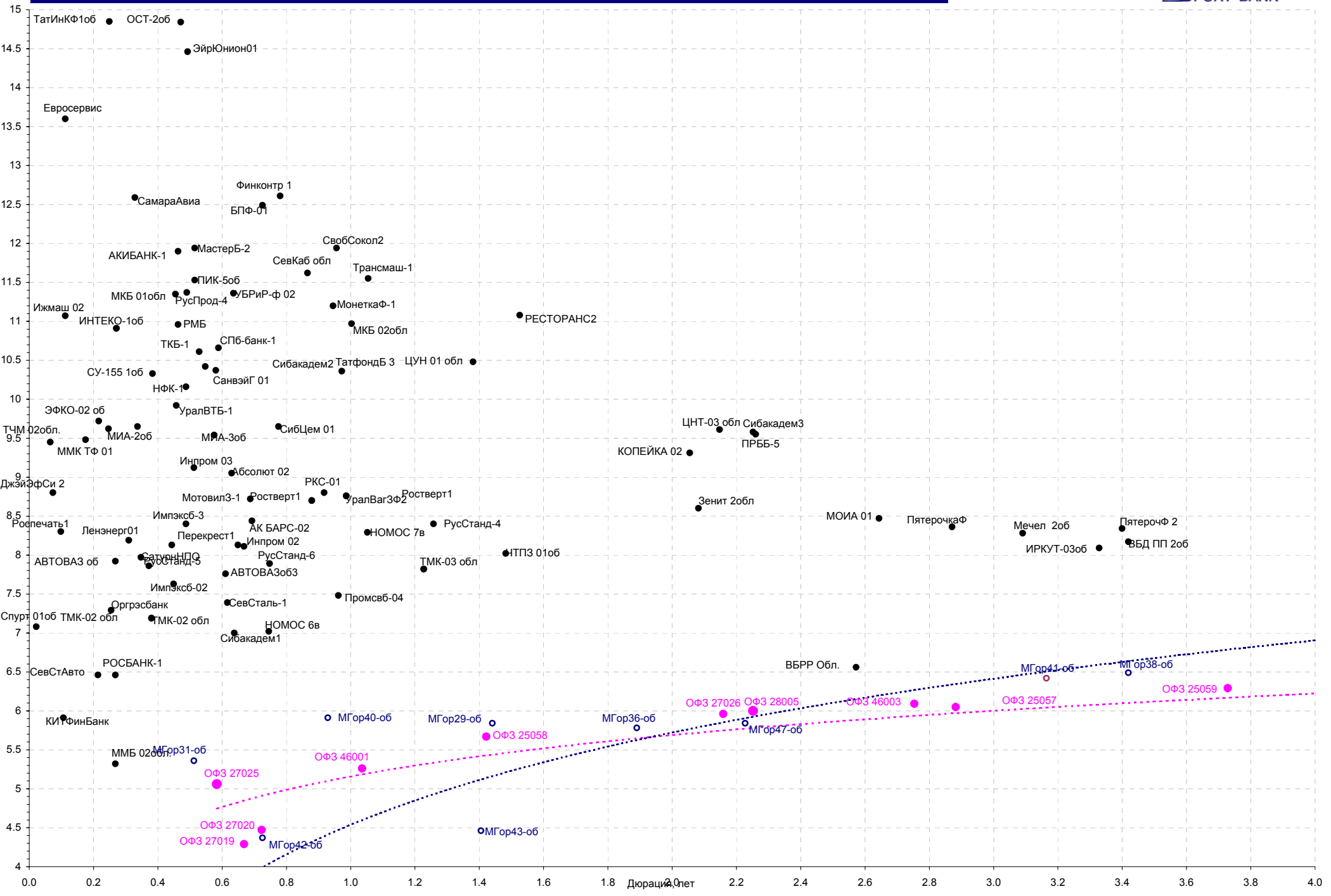
Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

07.11.2006







## Новости

По предварительным данным и результатам exit polls, демократам удастся получить большинство мест в палате представителей конгресса США по итогам промежуточных выборов. Об этом сообщила телекомпания Эй-би-си. Через несколько минут с аналогичным прогнозом выступили телекомпании Эн-би-си и Си-эн-эн. Информация ТВ была встречена бурными приветствиями в вашингтонской штаб-квартире Демократической партии США, где за ходом подсчета голосов на больших экранах и телевизионных мониторах следят несколько сот человек. Победа демократов означает, что впервые с 1995 года у них будет большинство мест в палате представителей и к ним отойдет руководство всеми комитетами этой палаты. Это означает также, что впервые в истории США спикером палаты представителей, как ожидается, станет нынешний лидер демократов в палате Нэнси Пелоси. Ведомости.

Компания ТНК-ВР рискует остаться без запасов газа. Генпрокуратура требует отозвать лицензии на месторождения у ЗАО «Роспан» из-за «систематического нарушения законодательства». Разоблачить нефтяников прокурорам помогли депутат «единоросс» и обозреватель «Общей газеты.ru». Неприятности преследуют ТНК-ВР. В октябре министр природных ресурсов Юрий Трутнев пообещал отозвать лицензию компании на Ковыктинское газовое месторождение, если в январе ТНК-ВР не начнет газификацию Иркутской области. А теперь под прицелом Генпрокуратуры оказался второй крупный газовый актив ТНК-ВР — ЗАО «Роспан Интернешнл», купленное несколько лет назад у «Итеры» и ЮКОСа. Эта компания добывает газ на \$40-50 млн в год. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.0893	-0.0112	34.09	34.0871	14 503 000
EURTOM_UTS	34.085	0.0264	34.094	34.11	25 310 000
EUR_TODTOM	0.0016	-0.0101	0.0005	0.0012	33 900 000
USDTOD_UTS	26.7174	0.0136	26.729	26.712	564 262 016
USD_TODTOM	0.0006	-0.0035	0.0004	0.0013	1 937 799 936
USDTOM_UTS	26.7102	-0.0339	26.7201	26.685	2 114 548 992

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU25060RMFS3	111 341 705	99.54	-0.09	6.14	6	0
SU25059RMFS5	28 738 178	99.82	-0.08	6.29	1	0
SU46018RMFS6	14 770 498	111.62	0.00	6.58	10	0
SU25058RMFS7	3 767 151	101.05	-0.05	5.67	3	0
SU46014RMFS5	752 194	109.49	0.04	6.45	3	0
SU46005RMFS3	736 000	46.00	0.17	7.00	1	0
SU27026RMFS2	254 250	101.70	0.15	5.96	1	0
SU46020RMFS2	175 616	102.70	-0.04	6.80	2	0
SU27025RMFS4	75 525	100.70	-0.03	5.06	1	0
SU46017RMFS8	75 430	106.24	-0.16	6.57	4	0
SU25057RMFS9	2 086	104.30	-0.02	6.05	1	0
<b>Итого</b>	<b>160 688 632</b>				<b>33</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Якут-05 об	20 030 014	100.10	-0.31	4	20 017 986	68 190 136
Новсиб 2об	14 801 525	100.35	-0.15	2	14 544 950	0
МГор38-об	13 552 241	112.95	-0.18	4	39 542 500	80 168 384
Якут-10 об	12 913 000	107.61	-0.89	6	0	16 164 526
НижгорОбл3	9 963 867	101.66	-0.02	3	10 170 000	89 806 448
СамарОбл 3	7 062 569	100.75	-0.05	3	8 660 200	738 049 856
МГор39-об	6 851 973	109.86	-0.04	7	109 890 000	955 055 680
Мос.обл.6в	6 043 923	107.64	-0.05	9	365 935 008	1 146 990 976
Мос.обл.4в	5 988 339	110.10	-0.15	3	0	112 992 920
КраснЯрКр3	5 457 136	99.62	-1.69	3	0	23 637 350
Мос.обл.5в	5 404 388	107.55	0.05	1	254 086 880	1 023 652 416
Казань06об	5 303 650	100.07	0.00	4	85 042 496	27 684 400
ТульскОб 1	3 107 916	102.07	-0.04	4	0	102 902 384
НовсибО-05	1 727 883	101.70	-0.20	2	0	53 634 376
Якут-06 об	1 602 509	107.91	0.01	3	2 154 600	162 657 824
МГор29-об	1 195 875	106.30	0.00	2	0	133 832 136
МГор47-об	1 085 000	108.50	-0.19	1	0	279 017 984
МГор44-об	21 980	109.90	-0.03	1	32 970 000	444 237 824
<b>Итого</b>	<b>187 711 932</b>			<b>113</b>	<b>1 198 387 692</b>	<b>7 561 293 395</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

**Корпоративные  
долги**

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ИРКУТ-03об	208 906 592	102.61	0.34	46	161 624 704	197 104 064
УралСвзИн4	42 861 696	102.55	-0.03	18	0	157 896 496
ВлгТлкВТ-2	40 595 000	101.49	0.13	4	5 580 850	42 909 376
ФСК ЕЭС-02	33 034 638	103.88	0.13	6	462 186 496	1 362 492 416
КОПЕЙКА 02	27 330 796	99.38	0.00	7	0	159 497 536
Смбакадем3	26 439 776	100.52	-0.13	5	33 254 100	26 758 010
РуссНефть1	26 002 580	101.12	-0.08	8	133 812 248	256 395 376
Евросеть-2	22 985 000	99.93	0.03	9	0	71 675 600
Альянс-01	21 064 314	100.29	-0.01	9	100 301 000	93 716 000
РЖД-06обл	19 277 500	101.46	-0.08	3	126 812 496	1 399 467 008
НГК ИТЕРА	16 748 000	101.5	-0.03	4	0	104 901 272
Инпром 03	14 645 990	100.9	0.04	12	76 674 000	0
ГазпромБ 1	10 124 342	99.05	-0.07	5	0	145 721 232
ЦентрТел-5	10 040 000	100.4	-0.15	1	39 143 996	90 301 400
ЕБРР 03обл	9 990 000	99.9	0.00	1	99 900 000	0
АВТОВАЗ об	9 567 758	100.35	-0.01	9	0	66 163 052
ГАЗПРОМ А4	7 391 680	104.26	-0.01	3	0	98 549 920
РЖД-07обл	7 215 711	102.57	0.06	4	0	811 480 512
ГАЗФин 01	6 878 146	100.12	-0.07	6	12 012 000	250 629 872
Мечел 2об	6 687 795	100.87	-0.04	4	0	185 056 960
ХКФ Банк-3	5 433 650	99.7	0.05	1	0	54 922 680
ЮТК-04 об.	5 263 000	103.2	-0.02	4	0	262 500 320
ТМК-02 обл	5 236 890	101.1	-0.05	2	15 168 000	51 201 232
ГидроОГК-1	5 153 090	103	-0.09	5	164 827 008	586 824 448
Апт3биб об	5 107 413	102.13	0.87	4	20 248 988	28 179 840
Лукойл2обл	5 055 000	101.1	0.11	4	0	45 301 152
<b>Итого</b>	<b>930 759 637</b>			<b>670</b>	<b>4 762 582 744</b>	<b>14 560 379 877</b>

**Акции**

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	14 062 743 552	21.999	2.99%	32 261	750 906 624	4 678 628 864
ГАЗПРОМ ао	9 226 263 552	293.78	0.59%	24 864	950 517 440	17 981 079 424
ЛУКОЙЛ	9 129 052 160	2248.2	2.58%	22 863	579 833 664	3 971 537 488
ГМКННик5ао	3 942 230 272	3888.26	2.16%	14 607	502 563 808	1 264 142 896
Сбербанк	1 722 996 864	62166.14	2.17%	3 496	158 077 648	1 204 673 472
Сургнфгз	1 513 126 016	35.214	1.04%	7 186	29 136 470	730 052 524
Сбербанк-п	868 627 776	1031.67	2.20%	7 014	2 062 183	192 801 528
<b>Итого</b>	<b>44 111 768 047</b>			<b>146 995</b>	<b>3 101 693 351</b>	<b>33 138 771 209</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Управление Казначейства АКБ «Спурт»

## Директор Казначейства

Шайхутдинов Кирилл Владимирович

+7 843 291 50 02

[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

## Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

## Отдел доверительного управления

Ведущий экономист  
+7 843 291 50 29Хайруллин Айбулат Рашитович  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

## Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)

Аналитик

Галеев Тимур Равилович  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

## Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела  
+7 843 291 50 60Угарова Татьяна Алексеевна  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.