

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

Государственная дума приняла в третьем, окончательном чтении законопроект, вводящий в РФ новый вид ценных бумаг, - российскую депозитарную расписку (РДР). Соответствующие поправки вносятся в закон "О рынке ценных бумаг". РБК.

Министерство финансов РФ предлагает с 2008-2009 гг. выделять в структуре федерального бюджета страны нефтегазовые доходы. Такое предложение озвучил глава Минфина Алексей Кудрин на лекции в Академии бюджета и казначейства. Он пояснил, что с этого времени предлагается разделять учет доходов нефтегазовых и ненефтегазовых, а также применять механизм расчета ненефтегазового баланса бюджета. РБК.

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам четверга снизился - 26,215 руб. (-1,5 коп.). Мы полагаем, что в первой половине дня динамика на рынке доллар-рубль будет нейтральной, во второй может повыситься волатильность в связи с публикацией важных статистических данных по экономике США. Ставки на денежном рынке сегодня, скорее всего, будут находиться на уровне 3-4%.

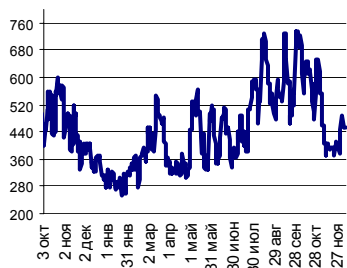
Еврооблигации

Котировки Rus30 вновь не изменились - 113,69%. Спрэд сузился - 107 п. (-2 п.). Мы сохраняем сегодня нейтральный взгляд на рынок российских еврообондов.

Рублевые облигации

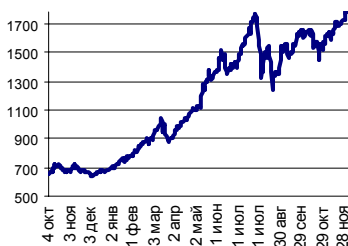
На рынке корпоративных долгов в четверг котировки изменялись разнонаправлено. Мы полагаем, что сегодня цены в корпоративном и региональном сегментах подрастут на фоне стабильной динамики российских еврооблигаций и снижения ставок денежного рынка.

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	1.3286	-0.0019	0.0032
Нефть Brent, IPE	62.57	-0.79%	-2.63%
S&P 500	1 411.67	-0.09%	1.02%
Libor(6M) (%)	5.2990	0.039	-0.048
MOSPRIME(3M) (%)	6.0300	0.010	-0.020
UST10 (%)	4.4830	0.002	0.025
RusGLB30	113.69	0.000	0.250
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.2150	-0.0150	-0.0850
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.9145	0.1075	0.1995
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	409.4	23.9	-24.2
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	64.0	-4.6	8.8
Индекс РТС	1 848.8	0.65%	4.06%
Индекс ММВБ	1 607.10	0.29%	3.65%
ЗВР (млрд. долл)	290.1		6.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 802.6		44.00

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс американской валюты по итогам четверга снизился – 26,215 руб. (-1,5 коп.). Кредитные организации практически не продавали доллары Банку России. На ТОМ оборот был равен \$1,4 млрд. (-\$1,8 млрд.), на TOD - \$1 млрд. (-\$200 млн.).

Мы полагаем, что в первой половине дня динамика на рынке доллар-рубль будет нейтральной, во второй может повыситься волатильность в связи с публикацией важных статистических данных по экономике США.

На FOREX курс евро не изменился против доллара, составив 1,3284. Инвесторы находятся в ожидании данных по американской макростатистике – Payrolls и до этого времени изменение котировок пары евро-доллар, скорее всего, будет нейтральным.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности вырос на 19,3 млрд. руб. до 473,4 млрд. руб. Объем операций прямого РЕПО с Банком России составил 3,9 млрд. руб. (-5,6 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 08.12 сложилось отрицательным в размере 1,7 млрд. руб.

Похоже, что кредитные организации уже начали проводить предварительные расчеты с бюджетом, поскольку в банковскую систему поступило в два раза меньше средств, чем составил объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России.

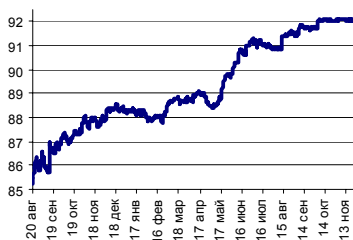
Ставки на денежном рынке сегодня, скорее всего, будут находиться на уровне 3-4%.

Курс рубль-доллар



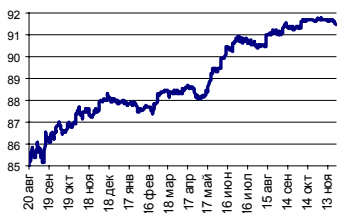
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



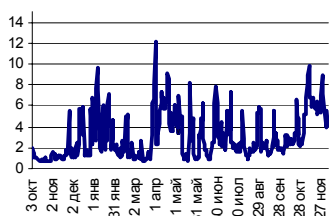
Источник: Банк Спурт

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 практически не изменилась – 4,49%. Доходность двухлетней ноты снизилась – 4,57% (-1 б.п.). На рынке в целом ничего не происходило – котировки оставались стабильными в ожидании пятничных новостей.

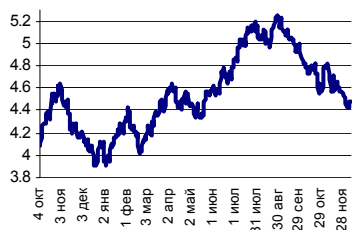
Сегодня запланирована публикация Payrolls и инвесторы ждут, что число новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе вырастет на 110 тыс.

Мы полагаем, что до публикации новостей изменение котировок на рынке UST10 будет нейтральным, но после выхода статистических данных не исключены сюрпризы.

Российские еврооблигации

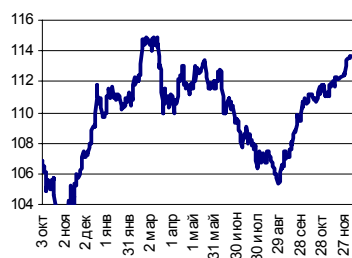
Котировки Rus30 вновь не изменились - 113,69%. Спрэд сузился - 107 п. (-2 п.). Мы сохраняем сегодня нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.

UST 10



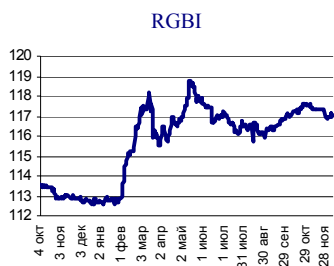
Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

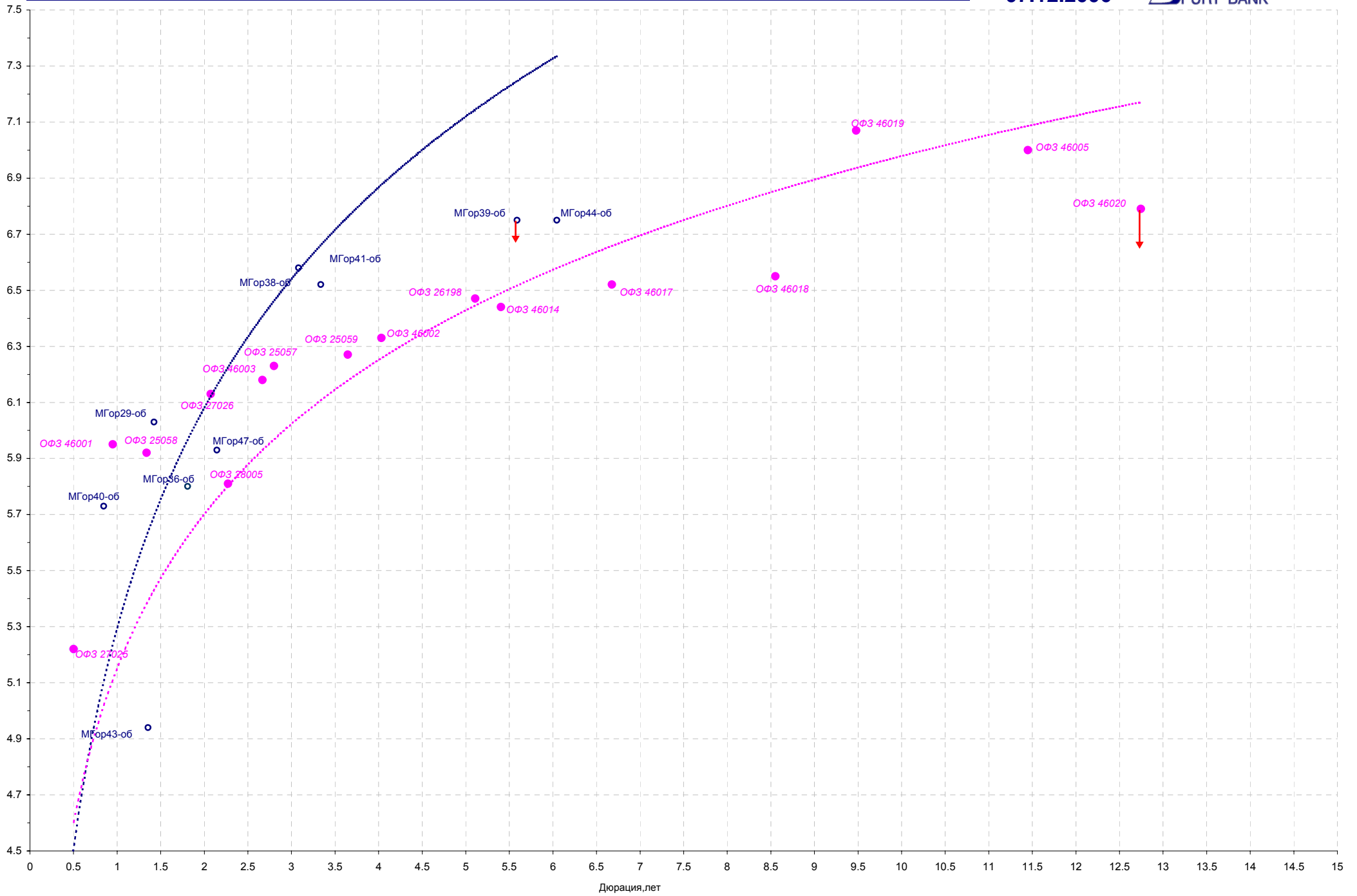
В четверг изменение котировок на рынке государственных облигаций было разнонаправленным с небольшим смещением вверх. Сумма средств в торговой системе – 2 709,6 млн. руб. Объем торгов составил 1 355 млн. руб., в том числе в торговой системе – 831 млн. руб. (-14 869 млн. руб.) и 524 млн. руб. (-250 млн. руб.) по внесистемным сделкам. Лидером по обороту стала ОФЗ 46018 (-0,12 п.п. при обороте 265 млн. руб., доходность 6,55%), она же – лидер снижения. Лидер роста – ОФЗ 28003 (+1,45 п.п. при обороте 5,4 млн. руб., доходность 3,34%).

Сегодня у нас нейтрально-позитивный прогноз по рынку государственных облигаций. Полагаем, что поддержку государственным долгам окажет рост уровня банковской ликвидности и снижение ставок МБК.

Корпоративные облигации

На рынке корпоративных долгов в четверг котировки изменялись разнонаправленно. Мы полагаем, что сегодня цены в корпоративном и региональном сегментах подрастут на фоне стабильной динамики российских еврооблигаций и снижения ставок денежного рынка.

[Вернуться к оглавлению](#)



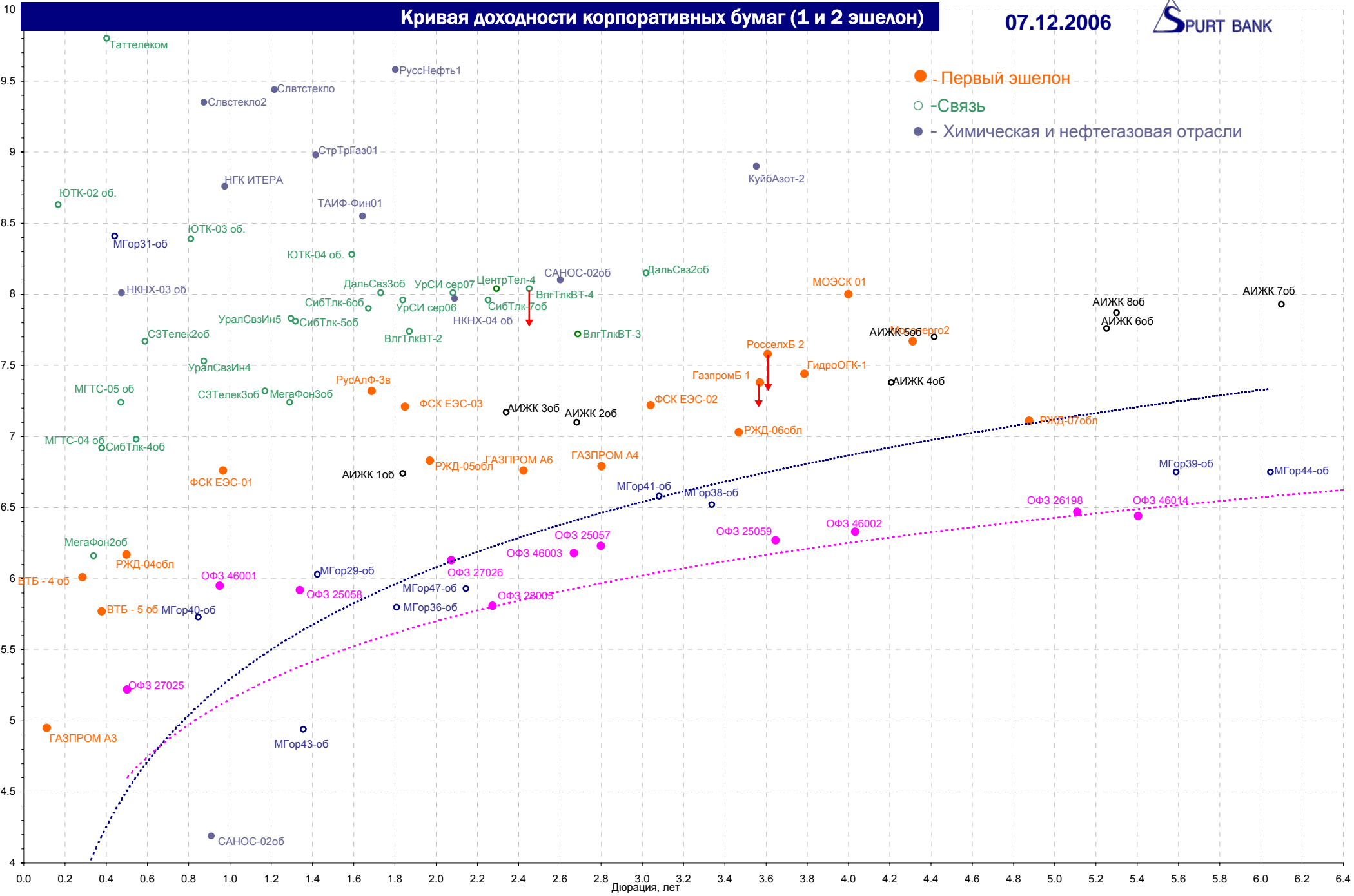
Дюрация, лет

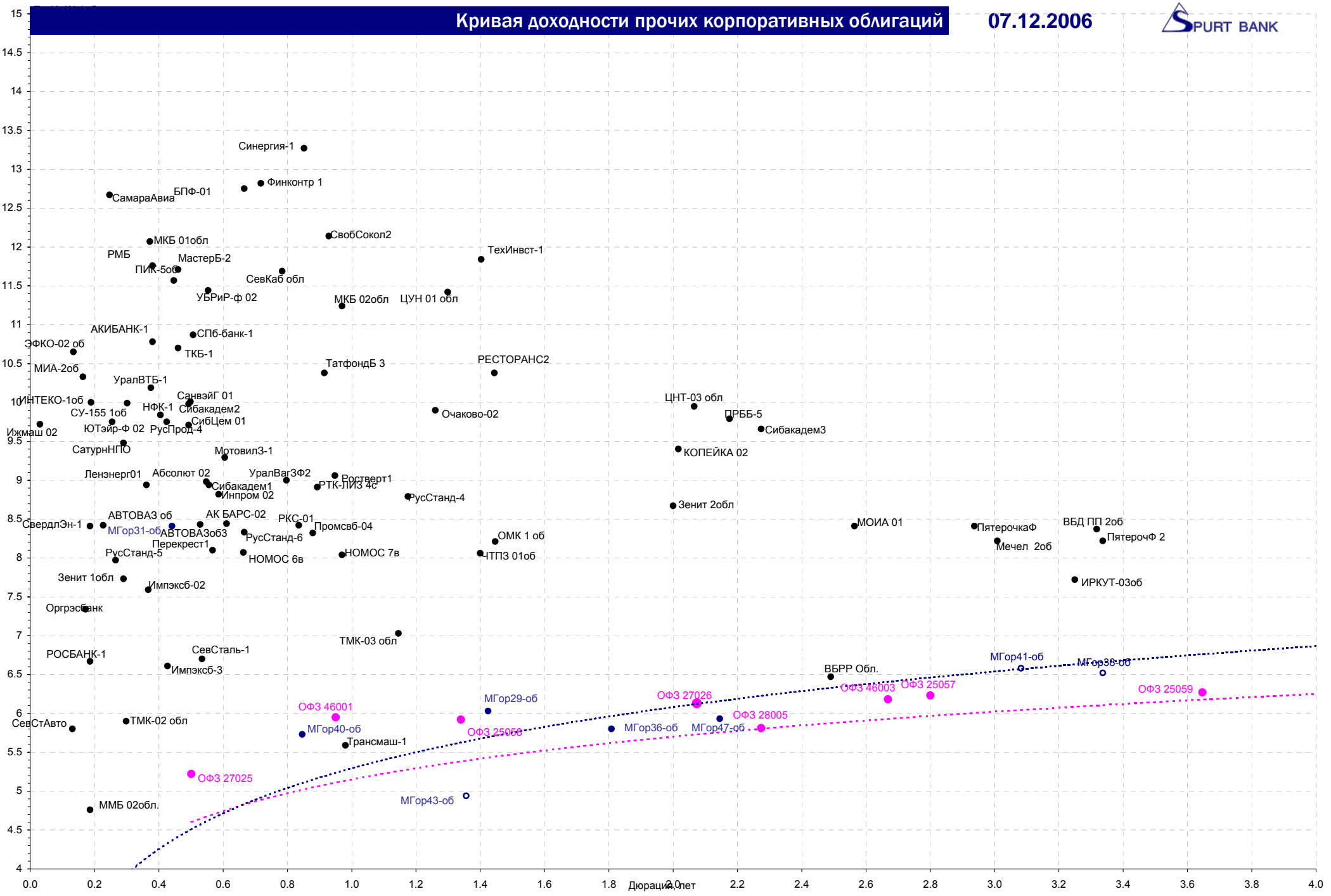
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

07.12.2006



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





Новости

Совет Федерации на пленарном заседании в пятницу рассмотрит проект федерального бюджета на 2007 год. Накануне основной финансовый документ страны был одобрен профильным комитетом Совета Федерации и поддержан советом палаты. По данному вопросу перед сенаторами выступит министр финансов РФ Алексей Кудрин. “Это самый ожидаемый бюджет за последние годы, и в нем заложена самая реалистичная мировая цена на нефть”, — заявил глава бюджетного комитета Совета Федерации Евгений Бушмин. Доходы федерального бюджета на следующий год планируются в размере 6 триллионов 965,3 миллиарда рублей, расходы — 5 триллионов 463,5 миллиарда рублей. Профицит бюджета составит 1 триллион 501,8 миллиарда рублей. Ведомости.

Акционеры РАО “ЕЭС России”, скорее всего, не увидят дивидендов за 2006 г., признался предправления энергохолдинга Анатолий Чубайс. На сэкономленные деньги РАО может построить новую электростанцию, сравнимую по мощности с недавно запущенным вторым блоком Северо-Западной ТЭЦ, отмечают эксперты. РАО ЕЭС ожидает по итогам 2006 г. гигантскую прибыль в связи с переоценкой “дочек” — ОГК и ТГК. Исходя из “бумажной” прибыли владельцы привилегированных акций получили бы в 23 раза больше дивидендов, чем за 2005 г., сообщил вчера Чубайс. “Это несправедливо, неправильно, необоснованно, это делать нельзя”, — возмутился он. Поэтому РАО, скорее всего, не выплатит дивидендов вообще. По уставу энергохолдинга владельцам привилегированных акций причитается 10% чистой прибыли при условии, что на “префы” приходится 25% уставного капитала. Привилегированные акции составляют 4,81%, поэтому РАО должно их владельцам около 1,92% прибыли. По итогам 2005 г. владельцы “префов” получили около \$15 млн, а по итогам 2006 г., как следует из слов Чубайса, могли бы получить \$345 млн, или \$0,17 на акцию. То есть “бумажная” прибыль РАО может достигнуть \$17 млрд. Сейчас “префы” стоят \$0,87 за акцию, а значит, дивидендная доходность оказалась бы “беспрецедентной” — 19%, отмечает аналитик “Финама” Семен Бирг. Ведомости.

Цену на электроэнергию в будущем будет регулировать рынок. Об этом заявил предправления РАО “ЕЭС России” Анатолий Чубайс сегодня, 7 декабря, на конференции “РАО “ЕЭС России - открытая компания”. “Если рынок настоящий, это означает, что он работает, и цена регулируется, исходя из соотношения спроса и предложения. В ближайшие 3-4 года, думаю, от энергодефицита уйти не удастся. Это найдет честное отражение в рыночной цене. Дальше с вводом новых мощностей может произойти понижение рыночной цены”, - заявил А.Чубайс, добавив, что в России необходимо еще накопить рыночную аналитику в электроэнергетике, “чтобы до конца понимать, что происходит в одной ценовой зоне, что происходит в другой ценовой зоне”. Глава РАО считает, что российский рынок электроэнергетики сегодня самый эффективный в мире. “Рынок решает задачу - он обучает и заставляет правильно распределять выработку между электростанциями. По моему убеждению, к 2020 году ничего кардинального на российском рынке электроэнергетики не произойдет, так как фундаментальные основы либерального рынка уже заложены”, - сказал глава РАО, добавив, что планируется сокращение экспорта и наращивание импорта электроэнергии с одновременным разворачиванием программы по вводу новых мощностей. Затем, по мнению А.Чубайса, “российская электроэнергетика снова станет конкурентоспособной и снова станет возможным выход на зарубежный рынок”. АКМ.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.8731	0.0172	34.865	34.8875	17 911 000
EURTOM_UTS	34.8756	0.0746	35	34.9145	29 816 000
EUR_TODTOM	0.001	-0.0009	0.001	0.0009	32 900 000
USDTOD_UTS	26.2049	0.0547	26.198	26.25	1 030 841 984
USD_TODTOM	-0.0006	-0.0054	0	-0.005	1 872 999 936
USDTOM_UTS	26.2164	0.0036	26.205	26.215	1 445 830 016

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46018RMFS6	265 048 114	111.69	-0.12	6.55	18	0
SU46001RMFS2	250 617 496	104.05	-0.03	5.95	22	0
SU25058RMFS7	103 388 090	100.67	-0.03	5.92	6	0
SU25057RMFS9	80 878 000	103.69	0.54	6.23	9	0
RU000A0GHZA3	39 960 000	108.00	0.00	5.92	1	0
SU25059RMFS5	23 335 788	99.89	0.15	6.27	7	0
RU000A0DZL92	21 604 783	98.67	0.03	5.02	1	0
SU46017RMFS8	20 358 535	106.43	0.04	6.52	7	0
SU46014RMFS5	11 971 792	109.39	-0.06	6.44	5	0
SU28003RMFS0	5 440 000	108.80	1.45	3.34	1	0
SU46020RMFS2	5 139 500	102.79	0.10	6.79	1	0
SU46002RMFS0	2 196 000	109.80	0.02	6.33	3	0
Итого	830 818 844				83	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ЯНАО-1 об	51 357 500	105.00	-0.10	2	0	148 282 400
КрасЯрск05	28 001 800	102.44	0.84	9	0	0
СамарОбл 3	23 162 000	100.70	0.00	4	32 238 300	433 319 700
КОМИ 8в об	15 716 000	98.23	-2.27	4	0	104 319 100
МГор39-об	15 013 370	109.77	-0.02	6	263 041 900	688 578 100
Мос.обл.5в	13 083 440	107.29	0.07	9	310 401 500	811 323 100
МГор44-об	9 883 488	109.78	-0.06	4	563 788 400	785 936 800
Мос.обл.6в	4 848 374	107.67	-0.02	4	381 567 400	1 489 665 000
НовсиБО-05	3 611 965	100.50	-3.05	5	0	71 899 340
Якут-06 об	2 961 190	107.10	0.30	5	0	49 679 100
МГор31-об	2 016 000	100.80	-1.15	1	0	37 916 080
Мос.обл.4в	1 641 000	109.40	0.00	2	0	99 483 380
МГор29-об	1 204 980	105.70	0.00	1	1 204 980	187 751 700
Якут-05 об	1 078 615	100.06	-0.84	3	20 060 000	76 621 120
Итого	201 282 200			129	1 891 296 000	6 096 678 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ПятерочФ 2	55 053 830	103.7	-0.02	7	0	31 104 440
ПротекФин1	30 581 480	98.64	98.64	7	502 291 000	44 910 000
ГазпромБ 1	29 979 080	99.45	0.20	13	34 825 000	163 351 600
ЮТК-03 об.	28 799 710	102.09	0.00	11	0	110 042 200
Мосэнерго2	22 924 240	100.5	-0.03	12	63 874 360	0
ГОТЭК-2	20 040 940	99.64	0.02	4	41 916 000	91 840 660
РУБИН-01	19 995 000	99.98	99.98	2	64 944 000	27 000 000
Миракс 01	17 733 210	100.76	0.03	4	15 115 500	46 070 820
ГидроОГК-1	17 423 450	103.02	0.00	5	0	500 460 900
ГАЗФин 01	14 512 600	100.02	0.00	12	0	98 643 340
Удмнефтпр	13 258 960	100.04	-0.06	7	291 907 000	0
ГАЗПРОМ А4	11 478 570	104.35	-0.04	9	104 410 000	149 028 000
РЖД-06обл	11 371 040	101.5	-0.04	5	157 229 000	1 962 892 000
РЖД-07обл	11 298 030	102.7	0.00	3	225 478 000	548 075 200
ТрансФинМ1	11 005 000	100.05	100.05	11	139 080 000	0
КИТФинБанк	10 670 310	100.16	-0.04	11	168 227 800	0
Мечел 2об	10 102 500	101.03	0.03	3	33 919 200	94 654 250
ГлМосСтр-2	10 086 000	100.86	-0.15	1	10 085 000	124 262 600
Сиббакадем3	10 035 000	100.35	-0.10	1	30 105 000	44 514 680
СалютЭнерг	9 997 001	99.97	0.02	18	22 256 090	120 021 200
РусТекс 2	9 030 626	97.83	-0.07	16	44 016 000	35 006 580
ВлгТлкВТ-3	6 073 118	102.41	0.71	5	10 220 000	176 640 600
ТМК-03 обл	6 070 504	101.16	0.80	6	0	308 174 900
СибТлк-5об	5 923 238	101.97	0.02	4	0	154 860 100
РосселхБ 2	5 085 000	101.7	-0.07	1	30 537 000	516 201 900
МОИТК-01	4 997 000	99.9	99.90	3	315 039 500	0
Итого	767 205 500			693	5 239 134 000	14 266 290 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	13 751 770 000	26.264	1.52%	33 158	677 842 900	4 650 180 000
ГАЗПРОМ ао	12 277 140 000	308.86	-0.29%	22 967	1 782 493 000	10 707 180 000
Сбербанк	4 846 223 000	70797.39	3.35%	9 164	945 548 700	1 397 218 000
ЛУКОЙЛ	4 504 003 000	2378.58	-0.85%	14 226	122 625 000	2 204 407 000
Сбербанк-п	4 455 946 000	1178.08	0.25%	23 384	17 132 420	270 350 700
Сургнфгз	3 344 569 000	39.256	0.27%	11 416	299 847 100	695 105 300
ГМКННик5ао	1 778 073 000	4040.29	-0.74%	8 413	2 330 563	1 015 260 000
Роснефть	1 004 838 000	249.19	-0.37%	4 620	3 475 500	122 405 100
Сургнфгз-п	929 789 200	27.064	-1.80%	3 807	304 766 200	128 066 100
Итого	51 845 440 000			176 713	4 376 558 000	26 162 970 000

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 Равилевич
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.