

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

ФРС США на заседании 12.12.06 приняла решение оставить ставку рефинансирования на уровне 5,25%.

Потребительские цены на бензин в РФ за неделю, с 27 ноября по 3 декабря, по сравнению с предыдущей неделей уменьшились на 0,1%. Об этом говорится в сообщении Росстата.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашнего дня снизился – 26,265 руб. (-3,5 коп.). Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты снизится из-за падения доллара на FOREX в американскую торговую сессию. Мы не ждем, что сегодня конъюнктура денежного рынка сегодня существенно изменится. Полагаем, что ставки МБК останутся на уровне 5-6%.

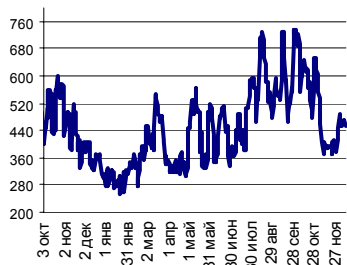
Еврооблигации

Российские еврооблигации по итогам вчерашнего дня слегка снизились за счет расширения суверенного спреда. Rus30 составила 113,56% от номинала (-0,07 п.п.), спред – 110 п. (+3 п.). Мы полагаем, что сегодняшние торги Rus30 завершит в нейтральной зоне.

Рублевые облигации

В корпоративном и региональном секторе цены немного припали. Внешний фон отливал негативом из-за легкой коррекции российских евробондов, а на денежном рынке в это время ставки достигали 5-6%, что также не добавляло инвесторам оптимизма. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке рублевых долгов существенно не изменятся – позитивная динамика российских еврооблигаций будет компенсирована высокими ставками на межбанковском рынке.

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	1.3282	0.0024	-0.0041
Нефть Brent, IPE	61.52	-0.52%	-2.84%
S&P 500	1 411.56	-0.10%	-0.23%
Libor(6M) (%)	5.3590	0.035	0.066
MOSPRIME(3M) (%)	5.9200	-0.110	-0.070
UST10 (%)	4.4900	-0.030	0.048
RusGLB30	113.56	-0.070	-0.130
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.3000	0.0000	0.1300
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.7021	0.0000	-0.2004
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	441.0	68.2	24.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	44.5	-16.3	5.4
Индекс РТС	1 841.9	0.18%	1.13%
Индекс ММВБ	1 608.44	-0.20%	1.74%
ЗВР (млрд. долл)	290.1		6.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 782.4		44.00

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс доллара по итогам вчерашнего дня снизился – 26,265 руб. (-3,5 коп.). Объем торгов снизился - \$1,2 млрд. (-\$1 млрд.) на ТОМ и \$754 млн. (-\$234 млн.) на ТОД. Кредитные организации приостановили продажи долларов Банку России, что, видимо, было связано с ростом доллара против евро в начале декабря.

Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты снизится из-за падения доллара на FOREX в американскую торговую сессию.

На FOREX курс евро подрос против доллара до 1,3276 (+0,25 цента). Главным позитивным фактором для евро накануне стало заседание ФРС, по итогам которого было принято решение не изменять ставку рефинансирования, а final statement, по мнению многих участников рынка, оказался чуть мягче предыдущего.

На этом фоне были проигнорированы позитивные цифры по дефициту торгового баланса США, оказавшемуся ниже ожиданий инвесторов – \$58,9 млрд. против прогнозируемых \$73 млрд.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос на 51,9 млрд. руб. до 485,5 млрд. руб. При этом не стоит забывать, что 13,6 млрд. руб. в этой сумме – заемные, которые сегодня должны быть возвращены Банку России.

Ставки на денежном рынке остаются достаточно высокими, что, видимо, связано с сезонным ростом «комфортного» уровня банковской ликвидности.

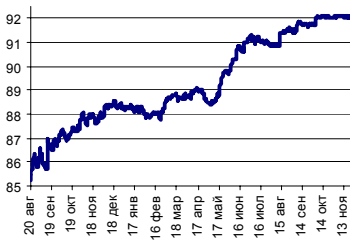
Мы не ждем, что сегодня конъюнктура денежного рынка сегодня существенно изменится. Полагаем, что ставки МБК останутся на уровне 5-6%.

Курс рубль-доллар



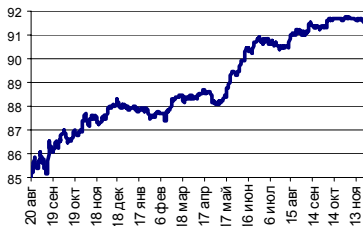
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



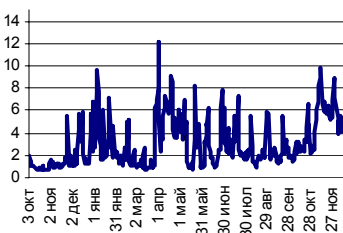
Источник: Банк Спурт

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 десятилетней ноты снизилась по итогам вчерашнего дня – 4,49% (-2 б.п.). Доходность двухлетних казначейских обязательств составила 4,6% (-5 б.п.). Итоги заседания ФРС оказали благотворное влияние на рынок государственных облигаций США. Ставка, как и ожидалось, осталась на уровне 5,25%, а комментарий на этот раз вышел в более мягких тонах по сравнению с предыдущим.

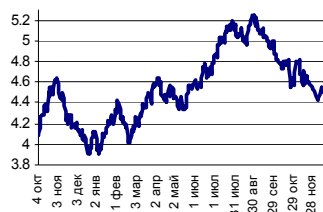
Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок US Treasuries. Теперь инвесторы будут ждать ключевой статистики по инфляции в потребительском секторе США в пятницу. Мы полагаем, что до этого времени динамика на рынке американских долгов будет нейтральной.

Российские еврооблигации

Российские еврооблигации по итогам вчерашнего дня слегка снизились за счет расширения суверенного спреда. Rus30 составила 113,56% от номинала (-0,07 п.п.), спрэд – 110 п. (+3 п.).

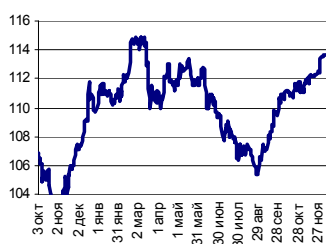
Мы полагаем, что сегодняшние торги Rus30 завершит в нейтральной зоне.

UST 10



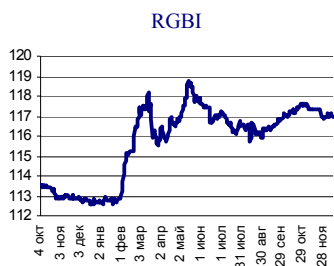
Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

Государственные облигации завершили вторник разнонаправлено с небольшим смещением котировок вниз.

В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 3 536 млн. руб. (-189 млн. руб.). Объем торгов составил 984 млн. руб., из них 656 млн. руб. (-694 млн. руб.) приходится на торговую систему, 1 312 млн. руб. (+511 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 10 618 млн. руб. (+2 265 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46003 (+0,66 п.п. при обороте 245 млн. руб., доходность 6,24%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 46012 (+1,5 п.п. при обороте 1,2 млн. руб., доходность 6,97%), лидером снижения – ОФЗ 46014 (-0,32 п.п. при обороте 10,6 млн. руб., доходность 6,49%).

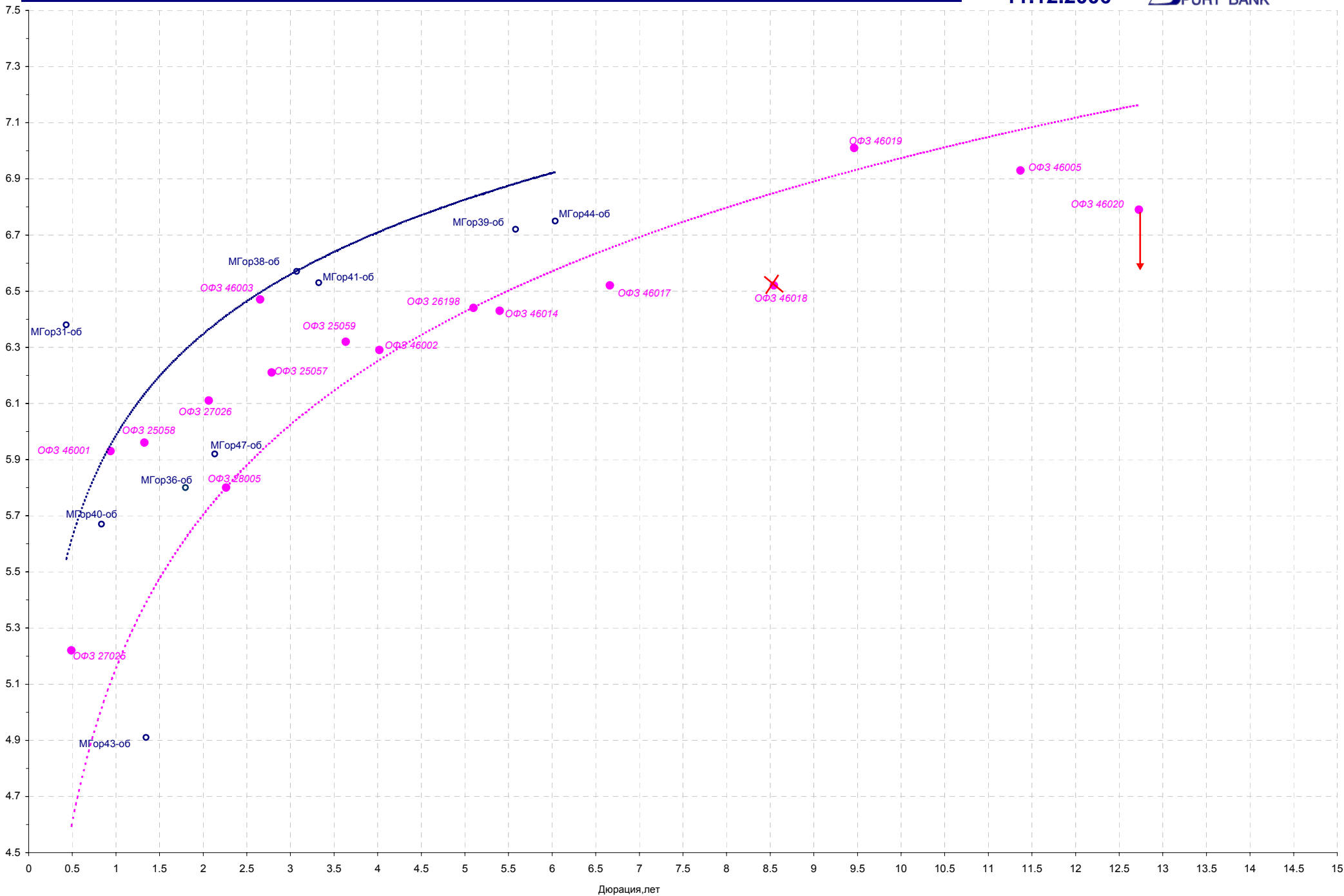
Мы считаем, что сегодняшний день рынок государственного долга завершит в нейтральной зоне.

Корпоративные облигации

В корпоративном и региональном секторе цены немного припали. Внешний фон отливал негативом из-за легкой коррекции российских евробондов, а на денежном рынке в это время ставки достигали 5-6%, что также не добавляло инвесторам оптимизма.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке рублевых долгов существенно не изменятся – позитивная динамика российских еврооблигаций будет компенсирована высокими ставками на межбанковском рынке.

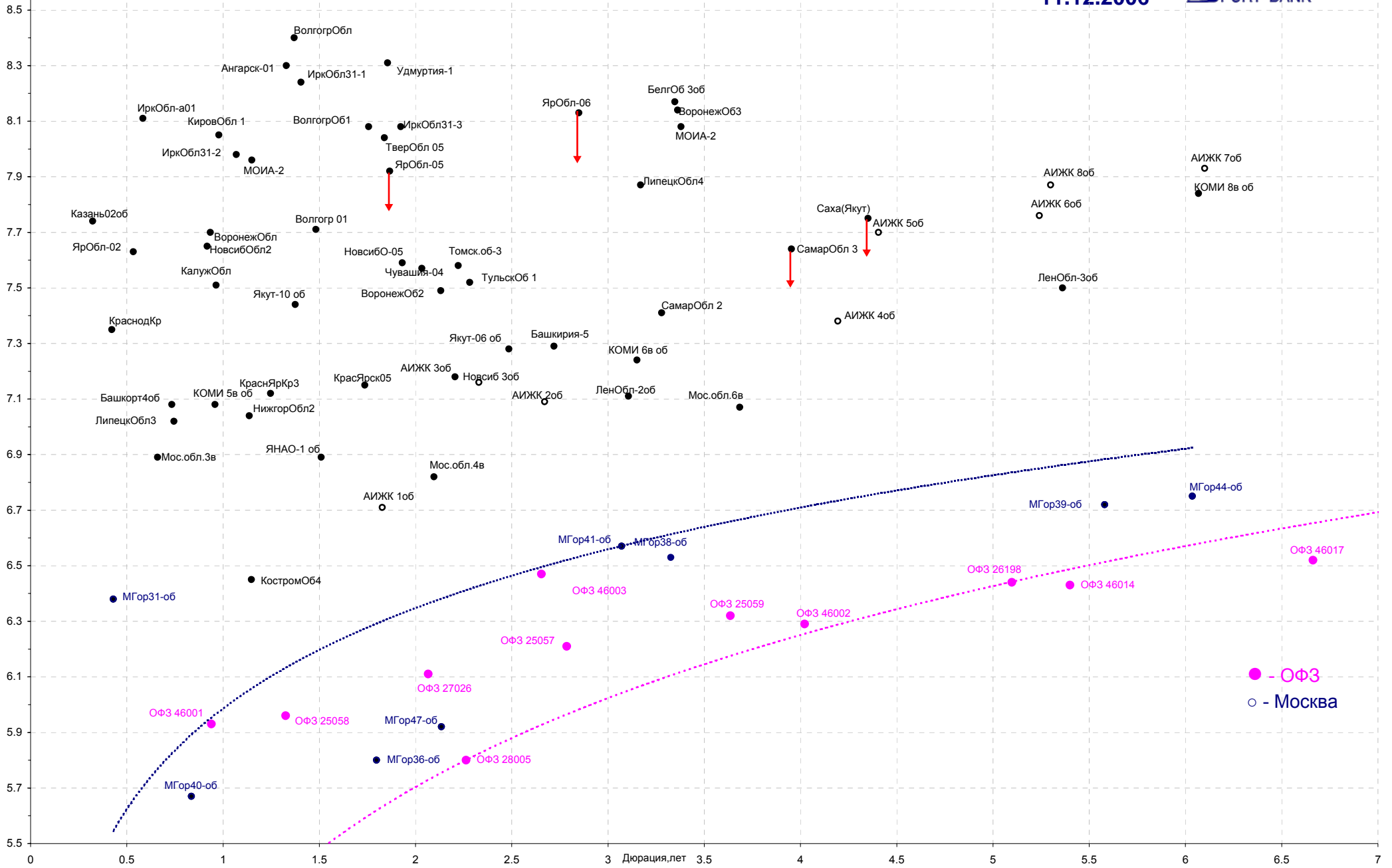
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

11.12.2006

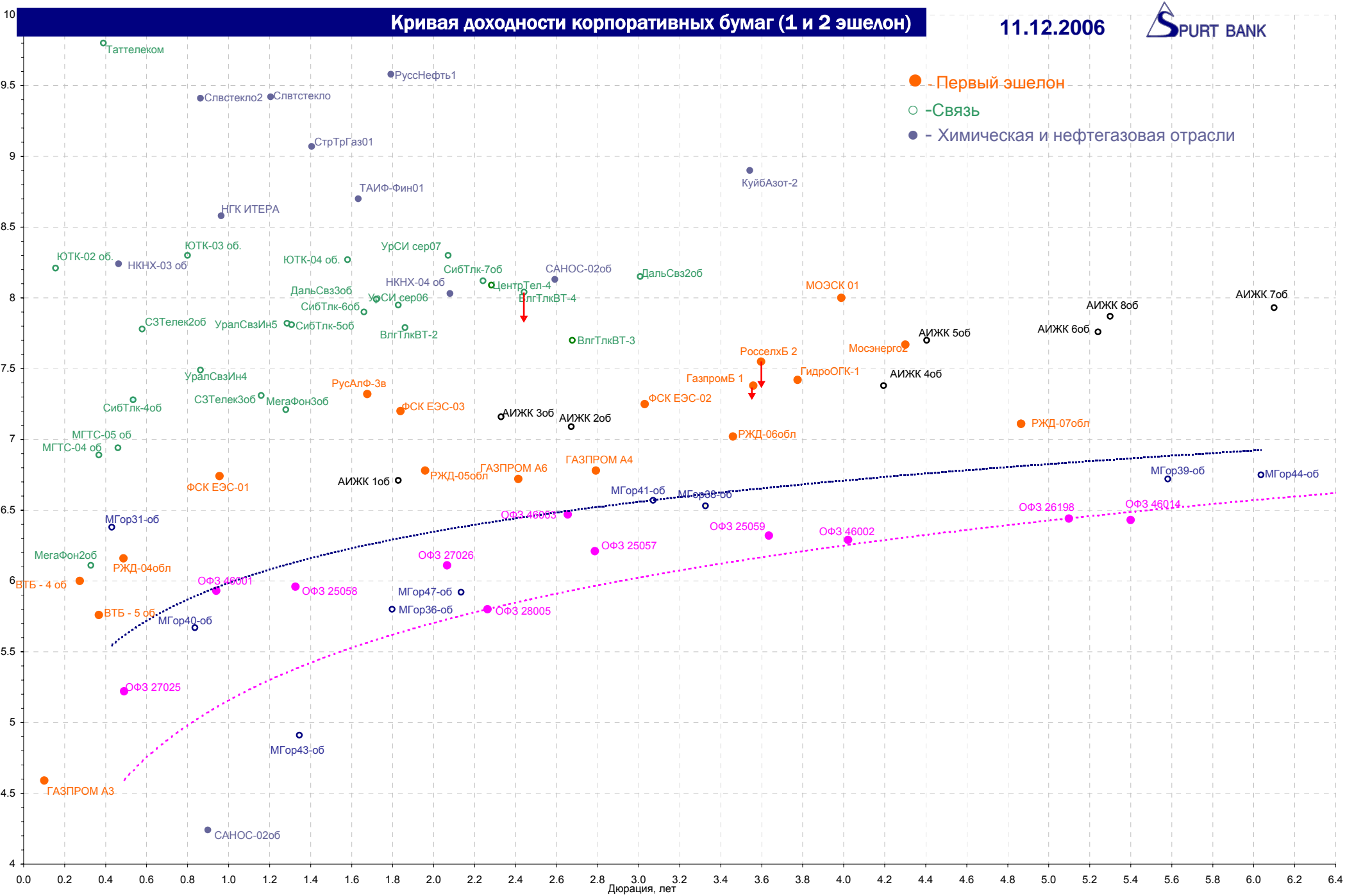


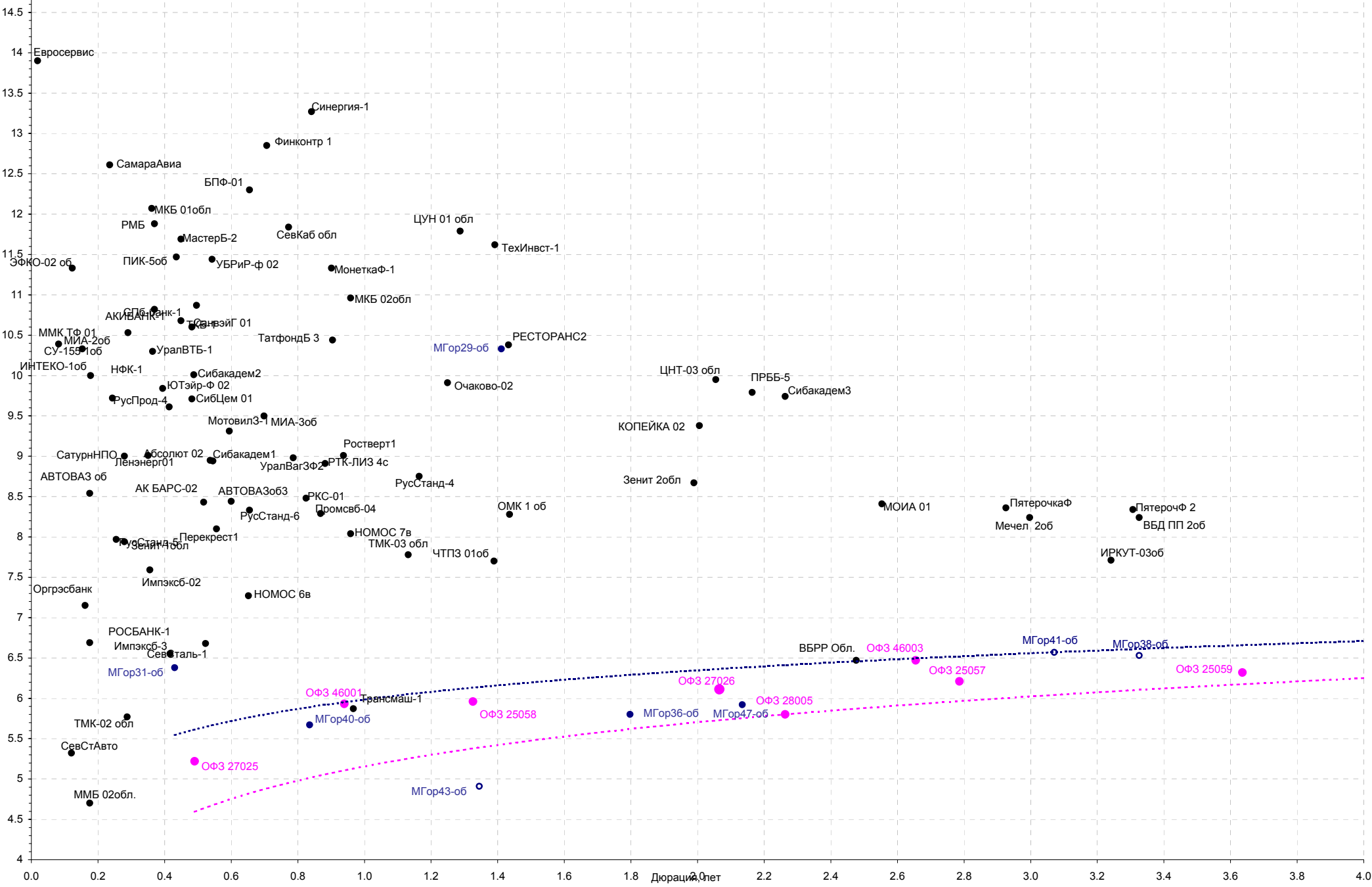
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

11.12.2006



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





Новости

Переговоры об интеграции России и Белоруссии вновь зашли в тупик. Из повестки предстоящего заседания Высшего госсвета Союзного государства исключены вопросы о единой валюте и конституционном акте. А Россия объявила о введении в 2007 г. пошлины на экспорт нефти в Белоруссию. На заседании Высшего госсвета Союзного государства Белоруссии и России в пятницу, в котором примут участие лидеры Владимир Путин и Александр Лукашенко, не будут рассматриваться вопросы введения единой валюты и принятия конституционного акта Союзного государства, заявил вчера «Интерфаксу» замглавы представительства посткомитета Союзного государства в Минске Анатолий Комисарчук. В руководстве двух стран пока нет единого мнения о том, какими должны быть руководящие органы Союзного государства, а потому решение этих вопросов откладывается, добавил спикер Госдумы Борис Грызлов. Источник в Кремле отказался пояснить, по инициативе какой из сторон эти вопросы были исключены из повестки, сославшись на то, что они были «плохо проработаны». Ведомости.

Совет Федерации одобрил закон о бюджете Пенсионного фонда РФ на 2007г. В соответствии с законом в 2007г. предусмотрено увеличение базовой части трудовых пенсий за счет двух индексаций - на 7,5% с 1 апреля и 9,2% с октября 2007г. Бюджет Пенсионного фонда (ПФР) по доходам утвержден в сумме 1 трлн 845,1 млрд руб. По расходам бюджет фонда составляет 1 трлн 727,8 млрд руб. Из них 559,8 млрд руб. предусмотрено на выплату базовой части трудовых пенсий, 88,2 млрд руб. - на покрытие дефицита ПФ по выплатам страховой части пенсий, 100,1 млрд руб. - на выплату пенсий и пособий за счет средств федерального бюджета. Будут увеличены все виды пенсий. Средний размер трудовых пенсий возрастет на 15,2%, а социальных - на 21,7%. Индексация базовой части трудовой пенсии на 7,5% произойдет с 1 апреля, а увеличение базовой пенсии по старости до 1260 руб. - с 1 октября. Также предусматривается дополнительное увеличение страховой части трудовой пенсии на 9,2% с 1 апреля. РБК.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.7704	0.058	34.78	34.77	31 753 000
EURTOM_UTS	34.7751	0.0511	34.79	34.7475	36 686 000
EUR_TODTOM	0.0016	-0.0001	0.0015	0.0015	33 200 000
USDТOD_UTS	26.2577	-0.0381	26.245	26.26	754 787 968
USD_TODTOM	0.0002	0.0002	0	0.0002	1 693 799 936
USDТOM_UTS	26.2599	-0.0368	26.245	26.265	1 234 637 952

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46003RMFSS8	244 741 485	110.67	0.66	6.24	18	0
SU46001RMFS2	168 490 402	104.01	-0.02	5.94	13	0
SU46018RMFS6	65 914 500	111.72	-0.31	6.55	3	0
SU25059RMFSS5	64 117 325	99.72	-0.02	6.32	9	0
SU25058RMFS7	27 227 023	100.62	-0.01	5.96	7	0
SU46017RMFS8	23 842 623	106.32	-0.11	6.53	7	0
SU25060RMFS3	20 408 075	99.55	-0.05	6.14	2	0
SU46020RMFS2	12 746 635	102.80	-0.06	6.79	5	0
SU46014RMFS5	10 579 094	109.05	-0.32	6.49	4	0
SU26198RMFS0	9 785 978	97.85	-0.02	6.45	2	0
SU48001RMFS0	4 117 575	106.95	0.15	6.76	1	0
SU25057RMFS9	2 799 161	103.67	-0.08	6.23	5	0
Итого	656 164 847				90	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос. обл. 6в	51 137 200	107.57	-0.01	9	0	982 727 700
Карелия 1	40 080 000	100.20	0.19	1	40 000 000	0
МГор39-об	26 505 620	109.82	-0.08	9	591 410 200	787 690 900
КОМИ 6в об	26 012 960	116.08	-0.15	7	0	12 080 480
НовсибОбл2	25 602 100	105.36	-0.05	13	0	29 397 420
Мос. обл. 5в	21 738 150	107.15	0.03	15	48 204 000	463 173 400
Башкорт4об	20 146 000	100.73	-0.02	5	46 105 750	0
ТульскОб 1	14 051 340	102.68	-0.02	7	0	48 207 200
БелгОб 3об	11 355 880	102.41	0.82	2	0	51 171 680
МГор38-об	11 238 000	112.38	-0.17	1	147 217 800	20 143 000
ИркОбл31-1	9 378 952	101.50	0.04	4	62 528 400	108 957 500
ИркОбл31-3	8 571 874	99.20	0.00	4	49 600 000	91 335 600
Белгор2006	6 993 000	99.90	-0.08	2	0	225 604 200
ЯрОбл-06	6 286 180	99.31	0.66	5	9 870 000	90 648 340
Итого	382 588 900			179	1 503 142 000	5 517 608 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МотовилЗ-1	200 720 000	100.36	-0.14	2	0	53 099 090
ЦентрТел-5	130 685 800	100.56	0.24	8	90 232 500	138 015 400
ГАЗФин 01	99 721 550	99.93	-0.06	35	109 857 000	22 690 000
РусьБанк-1	70 300 800	100.07	-0.03	25	3 002 400	0
ВБД ПП 2об	58 321 870	103.19	0.09	19	20 640 000	0
Ленэнерго01	56 942 490	100.33	-0.13	5	0	72 515 860
АИЖК 7об	55 988 620	99.54	-0.06	7	59 670 000	79 132 830
Абсолют 02	50 150 000	100.3	-0.25	1	50 160 000	0
ТМК-03 обл	47 150 700	100.32	-0.02	2	5 017 500	309 211 000
ЦентрТел-4	45 019 010	113.96	0.00	17	18 193 960	617 387 600
Альянс-01	42 599 470	100.29	0.09	8	40 072 000	19 034 820
СибТлк-4об	41 134 000	102.84	-0.04	8	0	78 318 050
ИРКУТ-03об	33 481 980	103.69	-0.07	11	93 338 000	94 563 000
ЮТК-03 об.	31 824 080	102.1	-0.03	26	0	126 086 000
ВлгТлкВТ-4	31 381 440	100.41	-0.04	10	292 255 900	382 984 200
АВТОВА3об3	24 962 500	99.85	0.10	1	0	105 496 800
РЖД-07обл	21 949 770	102.71	0.01	11	20 544 000	329 108 800
ГидроОГК-1	21 643 190	103.05	-0.05	9	319 181 300	585 556 900
ТАИФ-Фин01	20 002 500	100.04	0.22	4	0	44 847 850
РусАлФ-Зв	18 983 490	100.05	0.05	2	0	307 583 800
АИЖК 8об	18 690 280	99.4	-0.15	7	318 200 000	149 475 000
ГАЗПРОМ А4	17 738 200	104.34	-0.01	2	25 044 800	164 554 200
НИКОСХИМ 2	17 547 550	99.96	-0.50	7	40 190 000	9 336 650
ПятерочФ 2	17 428 350	103.6	-0.17	17	41 408 000	37 915 760
МартаФин 3	17 277 770	98.44	-0.36	85	57 845 000	41 665 550
Мосэнерго2	17 232 840	100.47	-0.04	18	38 990 120	0
Итого	1 908 322 000			1009	4 940 751 000	14 099 620 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	20 721 680 000	298.16	-1.54%	36 512	2 480 870 000	20 662 760 000
РАО ЕЭС	12 051 620 000	26.903	-0.27%	28 111	529 652 700	4 478 844 000
ГМКННик5ао	5 183 524 000	4040.97	0.45%	17 203	825 682 700	1 922 428 000
ЛУКОЙЛ	3 772 456 000	2338.98	-0.69%	10 742	588 931 600	2 543 182 000
УралСвИ-ао	3 554 615 000	1.451	2.69%	18 878	238 462 400	132 211 700
Сбербанк	2 531 215 000	76301.17	1.40%	4 798	26 363 270	1 646 752 000
Сургнфгз	2 053 137 000	38.657	0.23%	6 987	144 134 400	830 569 500
Сбербанк-п	1 631 937 000	1224.71	0.35%	10 896	20 361 340	298 728 000
МТС-ао	896 858 100	220.66	-1.83%	1 533	0	86 023 120
Итого	57 173 020 000			180 252	5 204 812 000	36 340 200 000

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 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.