

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

Денежная база в России в широком определении за январь-ноябрь 2006г. увеличилась на 20,3% - с 2 трлн. 914 млрд. руб. на 1 января 2006г. до 3 трлн. 506,4 млрд. руб. на 1 декабря 2006г., сообщает Банк России.

Реальный эффективный курс рубля к иностранным валютам за январь-ноябрь 2006г. вырос на 7,7%, говорится в материалах Банка России.

По материалам РБК

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов практически не изменился - 26,27 рублей (+0,5 копейки). Сегодня активность на валютном рынке, скорее всего, будет низкой из-за роста доллара на FOREX после выхода последних данных американской статистики. Сегодня ставки на денежном рынке, по всей вероятности, вновь будут высокими – на уровне 5-6% MIA CR (overnight).

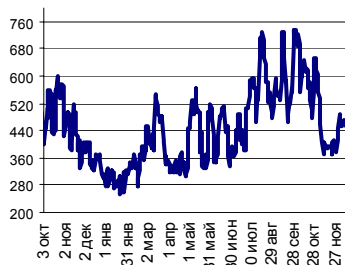
Еврооблигации

Российские еврооблигации завершили вчерашний день с небольшими убытками. Цена Rus30 составила 113,5% от номинала (-0,06 п.п.), спрэд сузился – 103 п. (-7 п.). Мы не ждем сегодня значительных изменений на рынке Rus30.

Рублевые облигации

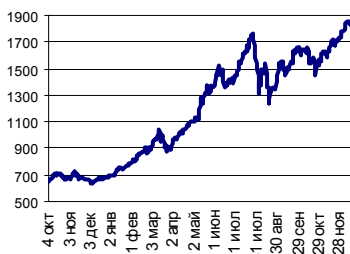
Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов. В среду изменение котировок на рынке рублевых облигаций было разнонаправленным. Региональные облигации завершили торги в небольшом минусе, корпоративные долги – разнонаправленно.

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	1.3213	-0.0069	-0.0092
Нефть Brent, IPE	61.33	-0.31%	-2.76%
S&P 500	1 413.21	0.12%	0.02%
Libor(6M) (%)	5.3600	0.001	0.100
MOSPRIME(3M) (%)	5.9200	0.000	-0.100
UST10 (%)	4.5700	0.080	0.089
RusGLB30	113.50	-0.060	-0.190
Доллар (MMB USD/RUB_UTS_TOM), Bid	26.2701	0.0051	0.0401
Евро (MMB EUR/RUB_UTS_TOD)	34.7350	-0.0125	-0.0720
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	434.4	-6.6	48.9
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	47.8	3.3	-20.8
Индекс РТС	1 829.6	-0.67%	-0.40%
Индекс ММВБ	1 599.74	-0.54%	-0.17%
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 американской валюты по итогам вчерашних торгов практически не изменился - 26,27 рублей (+0,5 копейки). Обороты повысились - \$2 млрд. (+\$800 млн.) на TOM и \$900 млн. (+\$146 млн.) на TOD.

В последнее время заметно репродуцировалась зависимость продаж долларов и валютных интервенций ЦБ от динамики пары евро-доллар. Спекулянты к концу года пытаются «поймать» волатильность и продают американскую валюту в период ее слабости на FOREX.

Сегодня активность на валютном рынке, скорее всего, будет невысокой из-за роста доллара на FOREX после выхода последних данных американской статистики.

На FOREX курс евро упал против доллара до 1,3215 (-0,7 цента). Падение европейской валюты было связано с выходом сильных данных по макростатистике США. Индекс розничных продаж в ноябре вырос на 1% при ожиданиях 0,2%. Без учета волатильных компонент этот показатель составил 1,1% (прогноз – 0,3%).

Открывать длинные позиции по европейской валюте против доллара сейчас уже поздно, «шортить» евро – опасно из-за слабой предсказуемости выходящих данных по американской экономике. Мы полагаем, что до конца года лучше всего захеджировать валютные риски, благо возможностей для этого достаточно.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности снизился по итогам вчерашнего дня на 3,3 млрд. руб. до 482,2 млрд. руб. Объем операций прямого РЕПО вырос – 17,6 млрд. руб. (+1,4 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 14.12.06 составило -3,5 млрд. руб.

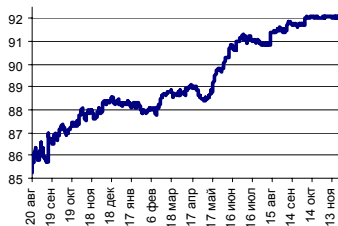
Ставки на денежном рынке остаются высокими, на уровне 5-6% MIACR (overnight). Мы не думаем, что повышение ставок МБК каким-то образом связано с повышением Банком России на 0,25 п.п. ставок по депозитным операциям. Скорее всего в конце года вырос «комфортный» уровень банковской ликвидности.

Сегодня ставки на денежном рынке, по всей вероятности, вновь будут высокими – на уровне 5-6% MIACR (overnight).

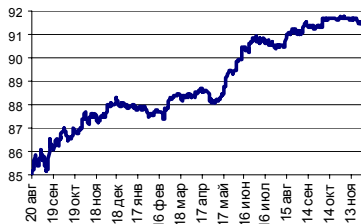
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спутр

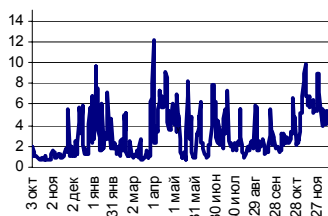
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

Источник: Банк Спутр

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

Источник: Банк Спутр

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спутр

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций**Казначейские облигации**

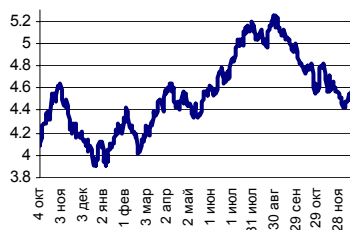
Рынок американских казначейских обязательств вчера снизился. Ставка десятилетней ноты подросла - 4,57% (+8 б.п.). Доходность двухлетних обязательств составила 4,69% (+9 б.п.). Инвесторы отреагировали продажами по всему спектру государственных бумаг на выход отличных данных по розничным продажам США.

Новостной фон сегодня ненасыщенный. Мы полагаем, что рынок US Treasuries стабилизируется в преддверии завтрашних данных по инфляции в потребительском секторе.

Российские еврооблигации

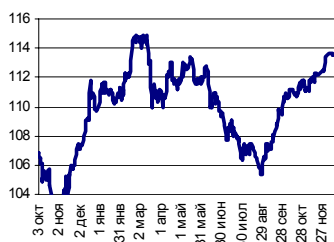
Российские еврооблигации завершили вчерашний день с небольшими убытками. Цена Rus30 составила 113,5% от номинала (-0,06 п.п.), спрэд сузился – 103 п. (-7 п.). Мы не ждем сегодня значительных изменений на рынке Rus30.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации**Государственные облигации**

Котировки в государственном сегменте вчера подросли, что, видимо, было связано с позитивными результатами аукциона ОФЗ 46018.

Объем торгов без учета аукциона составил 2 079 млн. руб., из них 2 079 млн. руб. (+1 423 млн. руб.) приходится на торговую систему, 1 150 млн. руб. (+1 312 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 11 389 млн. руб. (+771 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 25060 (-0,05 п.п. при обороте 363 млн. руб., доходность 6,16%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 46017 (+0,26 п.п. при обороте 245 млн. руб., доходность 6,49%), лидером снижения – ОФЗ 46002 (-0,39 п.п. при обороте 2 млн. руб., доходность 6,38%).

Мы полагаем, что сегодня рынок государственных облигаций завершит торги в нейтральной зоне.

Корпоративные облигации

В среду изменение котировок на рынке рублевых облигаций было разнонаправленным. Региональные облигации завершили торги в небольшом минусе, корпоративные долги – разнонаправленно.

Инвесторы, без сомнения, ждали сегодняшних аукционных размещений облигаций ЛУКОЙЛа 3 и 4 серий, а также СЗТ-4. Мы полагаем, что по итогам аукционов доходности облигаций нефтяного гиганта сложатся ниже ориентиров организаторов – 7,15% по 3 выпуску и в диапазоне 7,3-7,4% - по второму. Справедливую доходность по облигациям СЗТ-4 мы видим на уровне 8%.

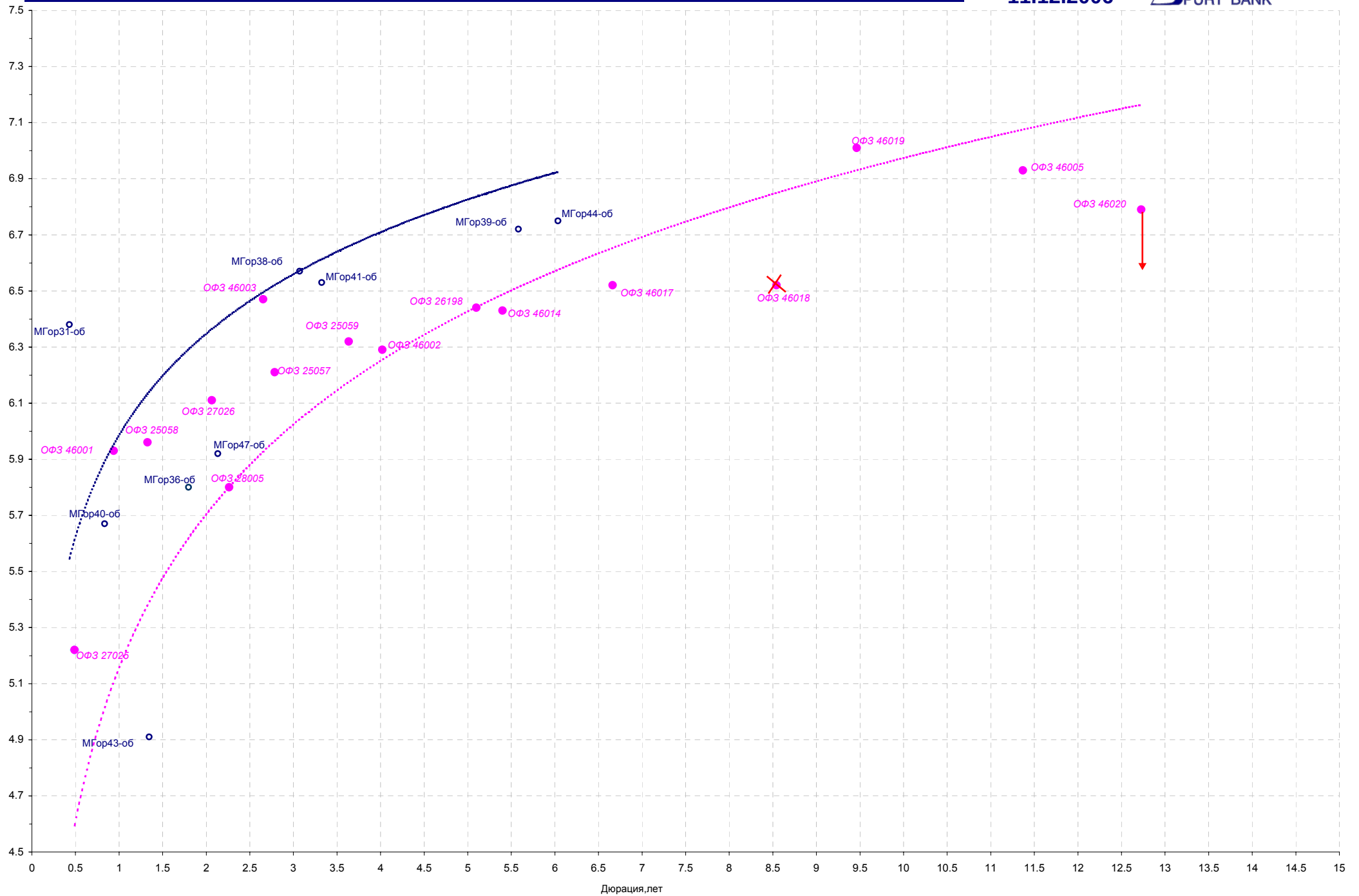
Сегодня у нас в целом нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.

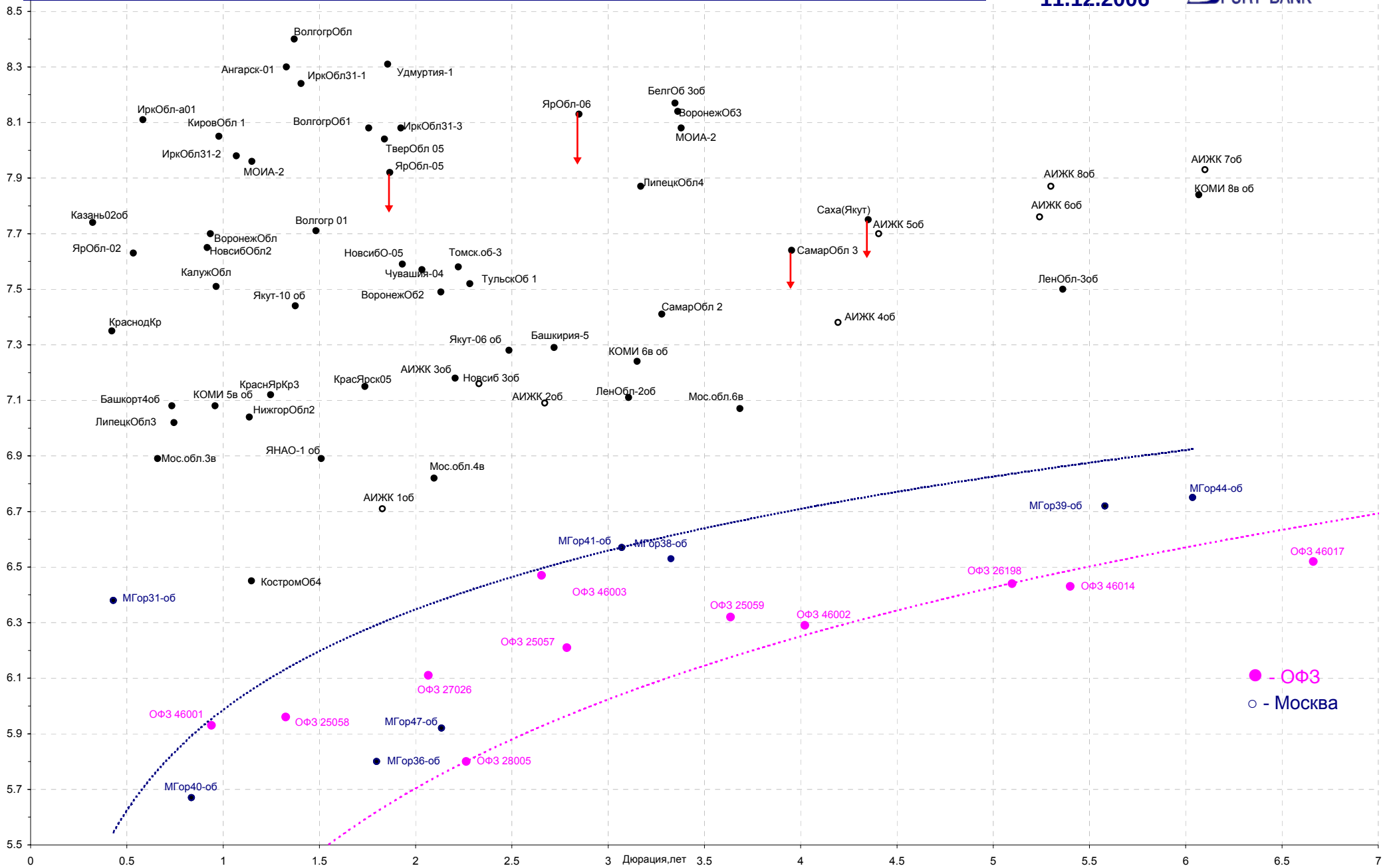
RGBI



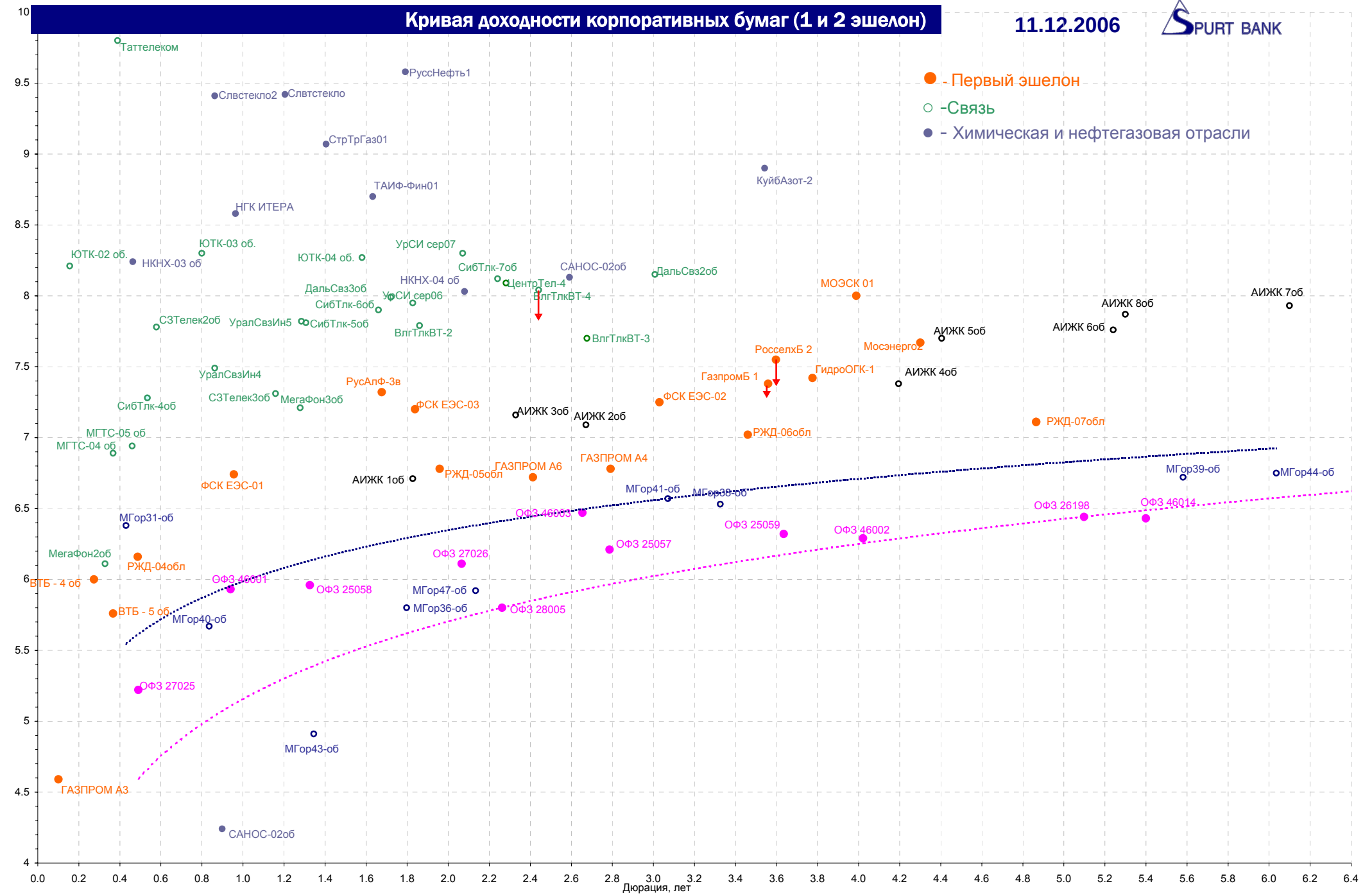
Источник: ММВБ, Банк Спурт

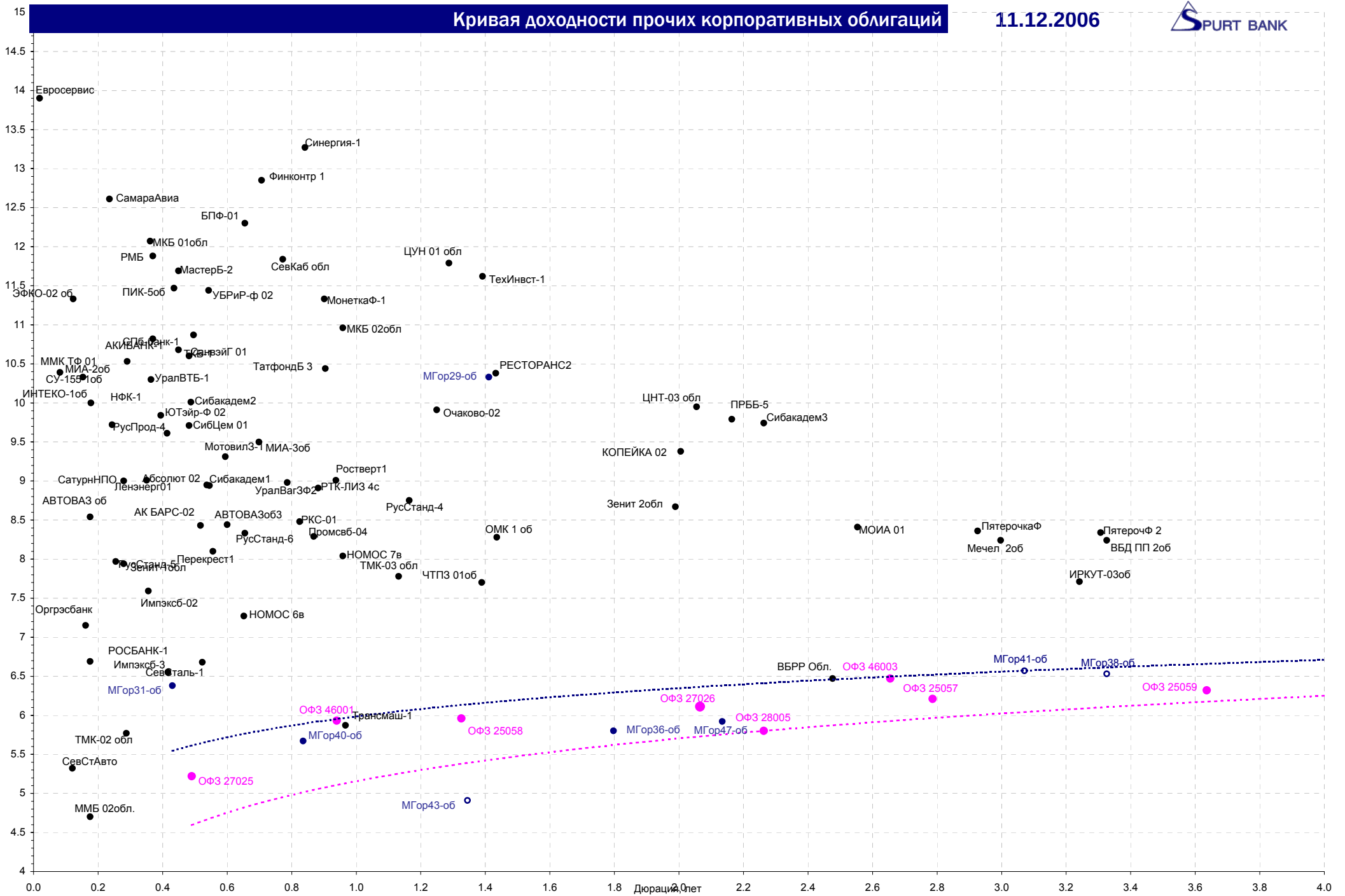
[Вернуться к оглавлению](#)





SPURT BANK





Новости

ОПЕК собирается сегодня на конференцию в столице Нигерии для решения вопроса об уровне добычи нефти в мире. Членам ОПЕК предстоит обсудить, снижать добычу нефти или нет. После встречи в Дохе ОПЕК уже принимала решение о сокращении квот нефтедобычи ради остановки дальнейшего падения мировых цен на нефть. Оптимальным уровнем считается цена \$60 за баррель. Как соглашаются эксперты, в конечном счете вопрос о ценах будет зависеть от позиции наиболее авторитетного члена ОПЕК — Саудовской Аравии. Еще одной важной темой встречи в Абудже станет возможный прием в ОПЕК нового члена — Анголы. Ведомости.

На российском нефтяном рынке может появиться новый игрок. Как стало известно «Времени новостей», имеющая небольшие активы в нефтяном секторе Национальная резервная корпорация планирует серьезно расширить это направление бизнеса. В структуре корпорации формируется подразделение «НРК-ойл», которое займется приобретением лицензий на разработку недр. О том, что владелец НРК депутат Госдумы Александр Лебедев задумал создать крупную нефтяную компанию фактически «с нуля», рассказали «Времени новостей» источники на рынке. Они же подчеркнули, что г-н Лебедев не намерен привлекать партнеров из числа уже действующих «нефтяников», а будет действовать самостоятельно, оперируя собственными свободными финансовыми ресурсами. Русский Forbes в мае 2006 года оценивал состояние г-на Лебедева в 3,7 млрд долл, отводя ему 23-е место в списке самых богатых россиян. Время Новостей.

Закон о федеральном бюджете на 2007 год еще не одобрен Советом Федерации и не подписан президентом, а Минфин уже приступает к формированию нового федерального бюджета. Причем не только на 2008 год, но и на последующие два, поскольку со следующего года, как планируется, будут приниматься не однолетние, а трехлетние бюджеты. Работа закипит, похоже, сразу после Нового года. Сроки поджимают. Летом Владимир Путин предложил завершить бюджетный процесс как можно раньше, чтобы он (процесс) не стал заложником предвыборной кампании. Время Новостей.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.8163	0.0396	34.8145	34.81	26 865 000
EURTOM_UTS	34.7798	-0.0401	34.8005	34.735	20 998 000
EUR_TODTOM	0.0007	-0.0016	0.0011	0	37 600 000
USDTOD_UTS	26.2338	-0.0253	26.23	26.2324	899 934 016
USD_TODTOM	0	-0.0003	0	-0.0001	1 659 600 000
USDTOM_UTS	26.2442	0.0102	26.2325	26.2701	2 011 404 032

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	6 427 713 816	111.76	0.04	6.54	100	0
SU25060RMFS3	363 175 995	99.50	-0.05	6.16	5	0
SU46003RMFS8	254 610 000	110.70	0.03	6.22	2	0
SU46017RMFS8	245 294 804	106.58	0.26	6.49	23	0
SU46014RMFS5	233 081 219	109.23	0.18	6.46	25	0
SU46020RMFS2	230 658 349	102.89	0.09	6.78	13	0
SU46001RMFS2	193 117 828	104.03	0.02	5.91	13	0
SU25058RMFS7	128 765 200	100.60	-0.02	5.97	11	0
SU26198RMFS0	24 522 396	97.85	0.00	6.45	5	0
SU27025RMFS4	12 027 019	100.23	0.23	5.66	6	0
SU25059RMFS5	7 982 757	99.71	-0.01	6.33	3	0
SU46002RMFS0	2 025 721	109.56	-0.39	6.38	4	0
Итого	8 123 011 618				214	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	98 825 500	109.81	-0.01	12	488 697 500	402 584 300
БелгОб 3об	33 394 820	101.07	-1.34	3	84 365 320	196 340 300
Новсиб 3об	31 531 110	111.58	1.05	15	0	0
КОМИ 5в об	29 702 280	105.98	-0.17	8	10 612 000	33 463 140
МГор44-об	22 433 450	109.80	0.00	6	543 305 000	865 764 900
КОМИ 7в об	22 006 560	107.06	-0.73	4	0	9 998 310
Саха(Якут)	18 396 250	100.80	-0.99	3	38 646 000	23 600 500
Чувашия-05	17 771 760	101.49	-0.31	5	0	57 709 180
КостромОб4	17 386 540	104.47	-1.06	7	12 026 790	9 759 190
КраснЯрКр3	9 593 271	99.52	0.11	11	9 946 000	23 849 780
ИркОбл31-1	8 927 600	101.45	-0.05	1	0	20 045 520
Мос.обл.бв	6 776 725	107.55	-0.02	3	26 875 000	945 420 700
ЯрОбл-06	5 981 500	99.69	0.38	2	9 875 000	18 354 920
ТульскОб 1	5 615 241	102.66	-0.02	6	0	45 279 940
Итого	451 481 900			231	2 153 311 000	5 476 383 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
УралСвзИн4	63 315 788	102.96	0.16	6	99 305 832	100 629 016
РЖД-06обл	52 727 208	101.05	-0.13	8	0	457 343 424
РусТекстиль	51 747 116	100.87	-0.10	14	9 059 700	44 156 792
ЮТК-03 об.	50 140 860	101.5	-0.21	11	42 599 408	101 771 056
УралВагЗФ2	37 980 764	100.66	0.02	4	0	54 959 680
РЖД-07обл	36 801 840	102.11	-0.19	7	153 533 104	726 493 760
ВКМ-Фин1об	36 178 000	100.49	0.24	3	0	0
Ленэнерго1	32 790 908	100.81	0.05	11	0	51 809 056
ГАЗПРОМ А4	31 870 786	104.38	0.31	4	36 532 500	48 301 900
Импэксб-3	23 171 288	101.19	0.01	6	0	0
ЦентрТел-4	23 032 082	113.82	-0.15	8	119 515 000	447 799 072
РЖД-04обл	20 039 000	100.2	-0.06	3	330 960 000	47 833 100
САНОС-02об	19 348 092	104.57	-0.02	9	31 377 000	124 251 664
СалютЭнерг	15 915 010	100.09	0.05	10	98 088 200	95 141 088
РосселхБ 2	15 407 070	100.05	0.03	7	110 057 000	114 144 584
СибТлк-4об	15 113 758	104.24	0.00	4	0	108 074 752
Белон 01	13 141 450	100.32	-0.03	10	60 683 496	25 995 740
ЧТПЗ 01об	11 766 794	102.3	-0.02	7	0	93 516 648
СибТлк-6об	9 968 000	99.67	0.10	2	9 965 000	114 730 712
ТМК-03 обл	8 497 049	99.95	0.00	5	144 930 496	226 162 448
ФСК ЕЭС-02	5 046 970	103.02	-0.08	4	71 610 752	257 570 176
УралСвзИн5	4 273 745	101.95	0.05	5	387 390 016	33 415 264
Камаз-Фин2	2 987 100	99.57	-0.17	1	157 342 800	89 869 048
РусАлФ-3в	2 975 495	99.15	0.05	3	298 500 000	81 723 424
РуссНефть1	2 008 000	100.4	-0.17	2	170 768 000	237 124 816
РЖД-03обл	1 510 900	104.2	0.21	10	53 951 060	88 308 528
Итого	1 015 848 646			673	4 798 635 812	8 399 095 898

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	18 958 735 360	296.51	-0.10%	33 163	674 791 680	4 834 629 632
РАО ЕЭС	10 601 519 104	20.213	-0.80%	29 699	200 265 344	2 607 549 696
ЛУКОЙЛ	6 160 796 672	2425.2	-0.53%	19 286	65 447 424	1 750 697 728
ГМКННик5ао	2 519 804 416	3683.86	0.00%	8 662	13 369 302	632 991 808
Сургнфгз	1 298 452 224	41.974	0.12%	5 111	8 292 690	146 022 112
Сбербанк	474 583 776	51025.03	-0.39%	951	5 872 700	423 930 368
Татнфт Зао	447 414 304	143.84	-2.00%	5 938	7 867 253	63 309 156
Ростел -ао	284 962 272	126.75	0.16%	3 616	28 394 276	867 872 768
Сургнфгз-п	266 061 184	29.147	-0.88%	1 133	0	73 368 696
Итого	42 203 855 973			127 789	1 031 453 182	12 050 120 548

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 Равилович

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.