

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 денежной базы в узком определении на 11 декабря 2006 года составил 2 843,8 млрд. рублей против 2 782,4 млрд. рублей на 4 декабря 2006 года. Банк России

ВВП РФ в III квартале 2006 года вырос на 6,5% по сравнению с показателем за аналогичный период 2005 года, объем ВВП в текущих ценах составил 7,224 трлн. руб. Об этом сообщает ФСГС.

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов подрос - 26,31 рублей (+4 копейки). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли. Ставки на денежном рынке вчера находились около уровня 6% MIACR (overnight). Мы полагаем, что сегодня в связи с планируемым поступлением ликвидности ставки на денежном рынке снизятся до 4-5% MIACR (overnight).

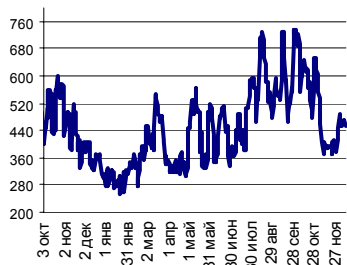
Еврооблигации

Российские еврооблигации завершили вчерашний день негативно из-за падения котировок базового актива. Цена Rus30 составила 113,38% от номинала (-0,12 п.п.), спрэд сузился - 102 п. (-1 п.). Сегодня рынок российских еврооблигаций может быть подвержен высокой волатильности вместе с базовым активом.

Рублевые облигации

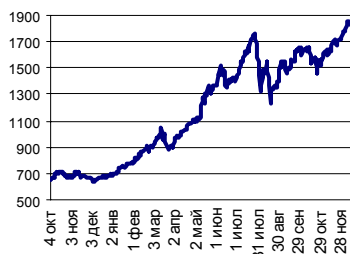
В региональном секторе, более чувствительном к конъюнктуре на рынке государственного долга, вновь преобладало снижение цен. Корпоративные долги завершили день разнонаправленно. Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок в связи со снижением ставок МБК.

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	1.3146	-0.0067	-0.0140
Нефть Brent, IPE	62.12	1.29%	-0.72%
S&P 500	1 425.49	0.87%	0.98%
Libor(6M) (%)	5.3540	-0.006	0.055
MOSPRIME(3M) (%)	5.9200	0.000	-0.110
UST10 (%)	4.6000	0.030	0.117
RusGLB30	113.38	-0.120	-0.310
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.3100	0.0399	0.0950
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.6800	-0.0550	-0.2345
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	439.9	5.5	30.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	46.3	-1.5	-17.7
Индекс РТС	1 840.1	0.57%	-0.47%
Индекс ММВБ	1 614.09	0.90%	0.43%
ЗВР (млрд. долл)	293.8		3.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 782.4		44.00

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов подрос - 26,31 рублей (+4 копейки). Обороты выросли - \$2,9 млрд. (+\$900 млн.) на ТОМ и \$953 млн. (+\$53 млн.) на ТОД. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России составил около \$1 млрд. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок доллар-рубли.

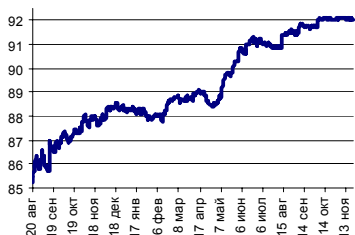
На FOREX после выхода хороших данных по американской статистике евро снизился по отношению к доллару до 1,315 (-0,5 цента). Мы полагаем, что медведи будут радоваться какое-то время, пока курс евро будет плавно корректироваться к психологической отметке 1,31 против доллара.

Курс рубль-доллар



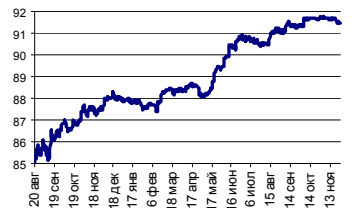
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



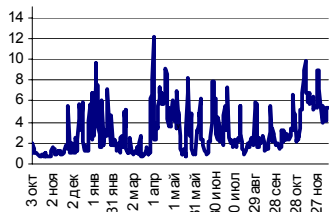
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашних торгов подрос на 4 млрд. руб. до 486,2 млрд. руб. Объем операций прямого РЕПО вырос – 36 млрд. руб. (+18,4 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 15.12.06 составило 100,4 млрд. руб.

Баланс ликвидности банковской системы на 14.12-15.12, млрд. руб.

	+	-
	14.12	
	36 (операции РЕПО)	17,6 (возврат РЕПО)
		14,4 (предварительные платежи по ЕСН и страховым взносам)
Изменение остатков на утро 15.12.06	4	
	15.12	
	92 (возврат средств по БМР с ОБР-3)	15 (ЕСН и страховые взносы)
	44,4 (продажи долларов и интервенции Банка России)	36 (возврат РЕПО)
	97 (оферта по ОБР-2)	130,5 (аукцион ОБР-3)
Изменение остатков на утро 16.12.06	55	

* ориентировочные цифры

Ставки на денежном рынке вчера находились около уровня 6% MIACR (overnight). Мы полагаем, что сегодня в связи с планируемым поступлением ликвидности ставки на денежном рынке снизятся до 4-5% MIACR (overnight).

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

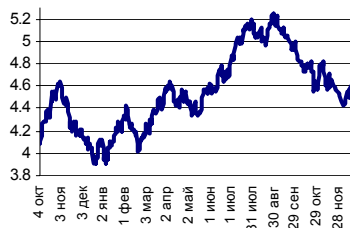
Котировки на рынке американских казначейских обязательств продолжили снижение. Ставка десятилетней ноты подросла до 4,6% (+3 б.п.). Доходность двухлетних обязательств составила 4,73% (+4 б.п.). Рост ставок в сегменте US Treasuries был вызван публикацией отличных данных по первичным заявкам на пособия по безработице в США, составившим 304 тыс. при прогнозе 320 тыс.

Новостной фон сегодня достаточно насыщенный – публикуются данные по инфляции в потребительском секторе, а также цифры по притоку капитала, загруженности мощностей и промышленному производству в США.

На графике ставок UST10 приблизительно с июля 2006 г. формируется нисходящий торговый канал. Его границы достаточно размыты – верхняя пролегает около 4,6%, нижняя – 4,4%.

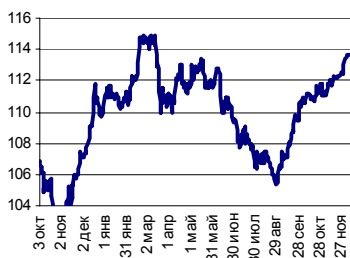
Мы полагаем, что сегодня волатильность на рынке UST10 может быть достаточно сильной. В случае выхода высоких цифр по инфляции (рынок ожидает рост Core CPI на 0,2% в месячном и 2,7% - годовом исчислении) ставка десятилетней ноты может проследовать к отметке 4,7%. Если же цифры выйдут в рамках ожиданий или даже ниже прогнозов, доходность может снизиться до 4,45-4,5%.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Российские еврооблигации завершили вчерашний день негативно из-за падения котировок базового актива. Цена Rus30 составила 113,38% от номинала (-0,12 п.п.), спрэд сузился – 102 п. (-1 п.).

Сегодня рынок российских евробондов может быть подвержен высокой волатильности вместе с базовым активом.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации

Котировки в государственном сегменте скорректировались вниз из-за негативной внешней конъюнктуры (снижения цены Rus30), а также высоких ставок на межбанковском рынке.

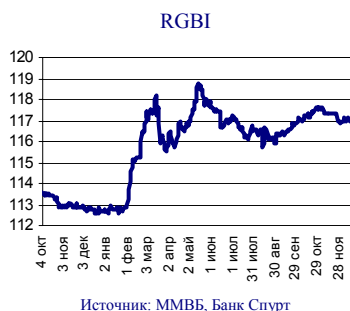
Объем торгов составил 1 448 млн. руб., из них 942 млн. руб. (-1 137 млн. руб. без учета аукциона ОФЗ 46018) приходится на торговую систему, 506 млн. руб. (-644 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 6 295 млн. руб. (- 5 094 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46001 (-0,03 п.п. при обороте 263 млн. руб., доходность 5,92%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 46002 (+0,19 п.п. при обороте 1,1 млн. руб., доходность 6,33%), лидером снижения – ОФЗ 46011 (-0,82 п.п. при обороте 24,8 млн. руб., доходность 7,06%).

Мы полагаем, что сегодня рынок государственных облигаций завершит торги позитивно. Рынок еврооблигаций в первой половине дня, скорее всего, будет стабилен. Внутренний макроэкономический фон обещает быть позитивным вследствие снижения ставок на межбанковском рынке.

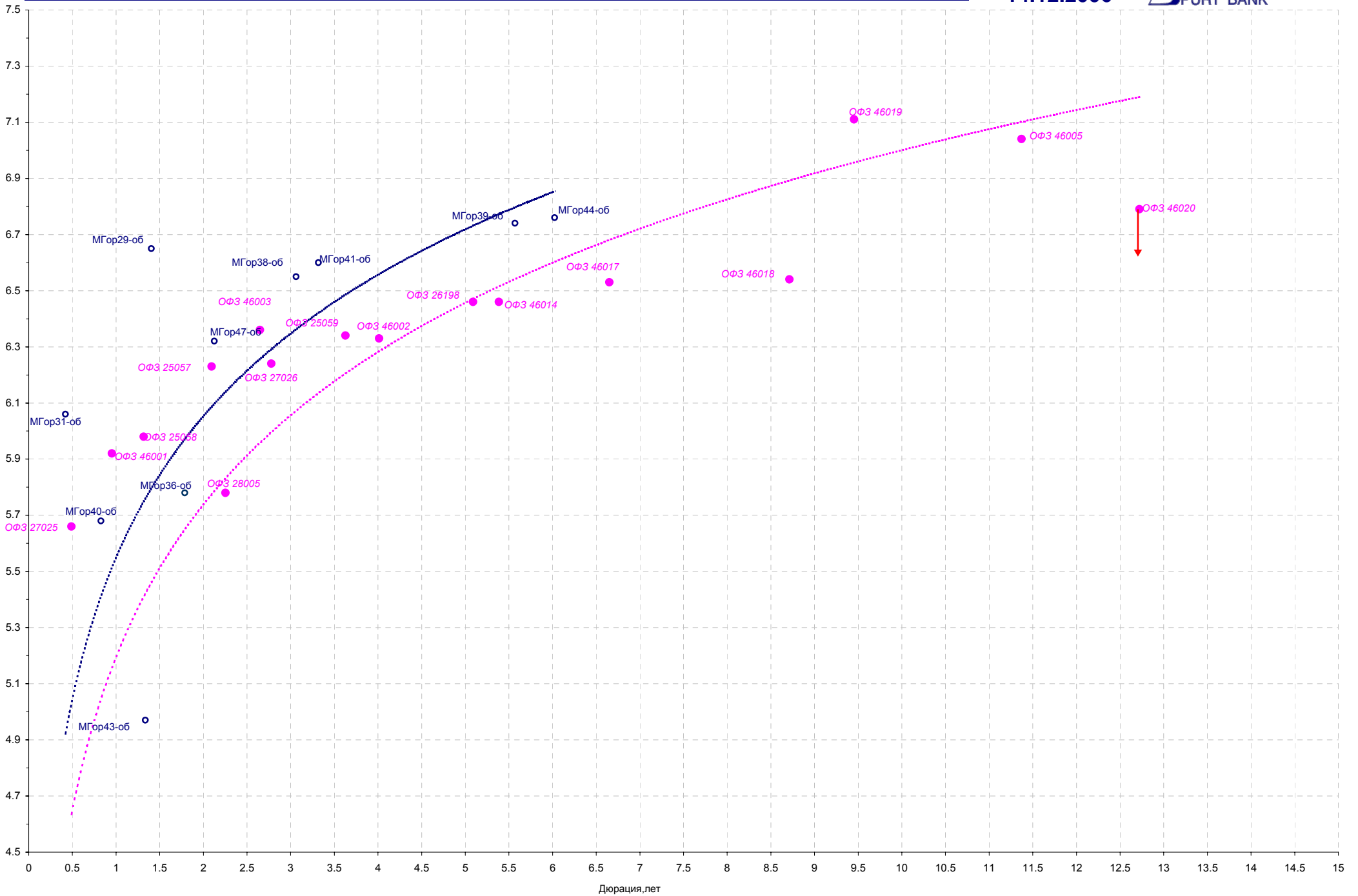
Корпоративные облигации

В региональном секторе, более чувствительном к конъюнктуре на рынке государственного долга, нежели его «корпоративный собрат» вновь преобладало снижение цен. Корпоративные долги завершили день разнонаправленно.

Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок в связи со снижением ставок МБК.



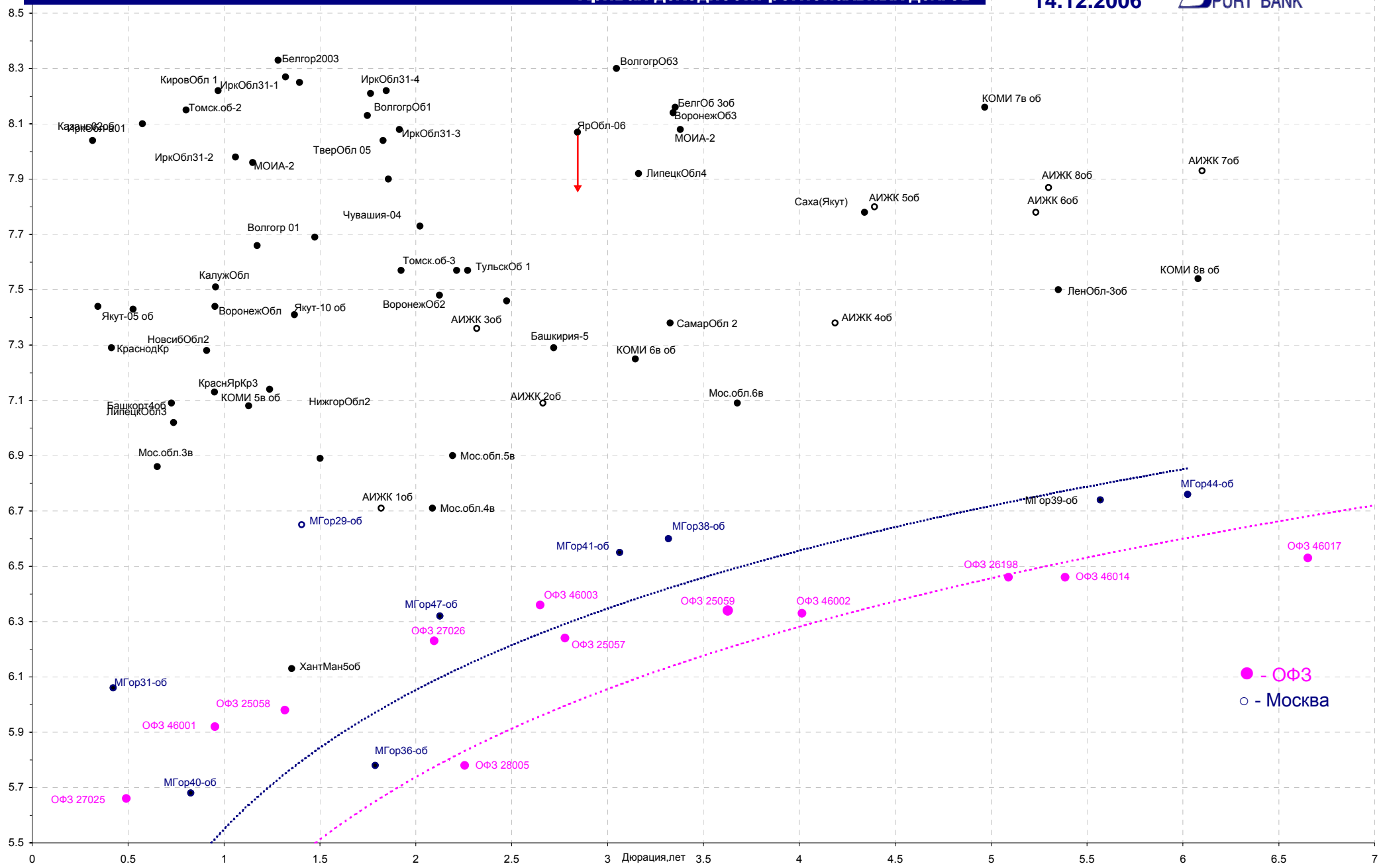
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

14.12.2006



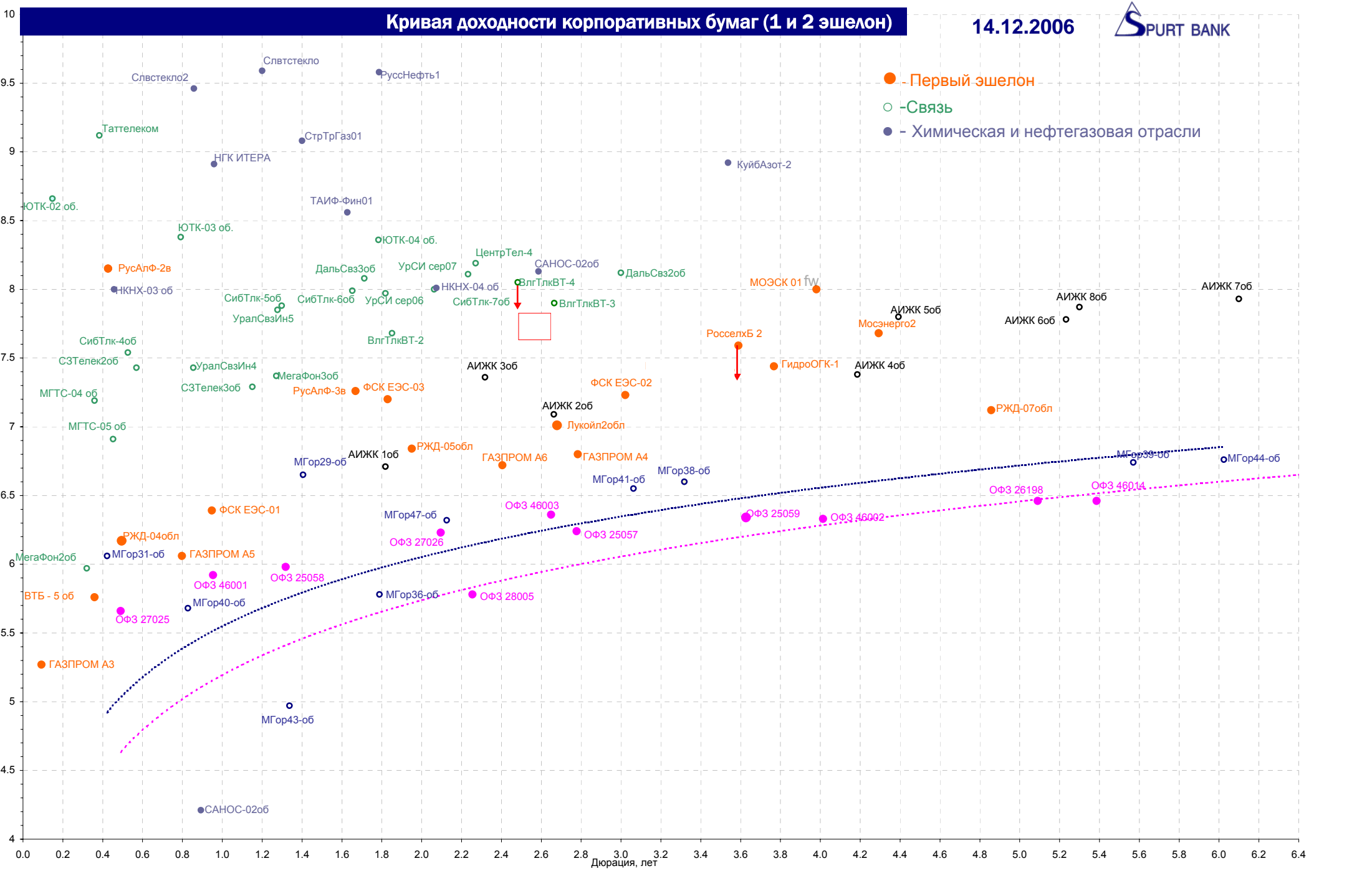
● - ОФЗ
○ - Москва

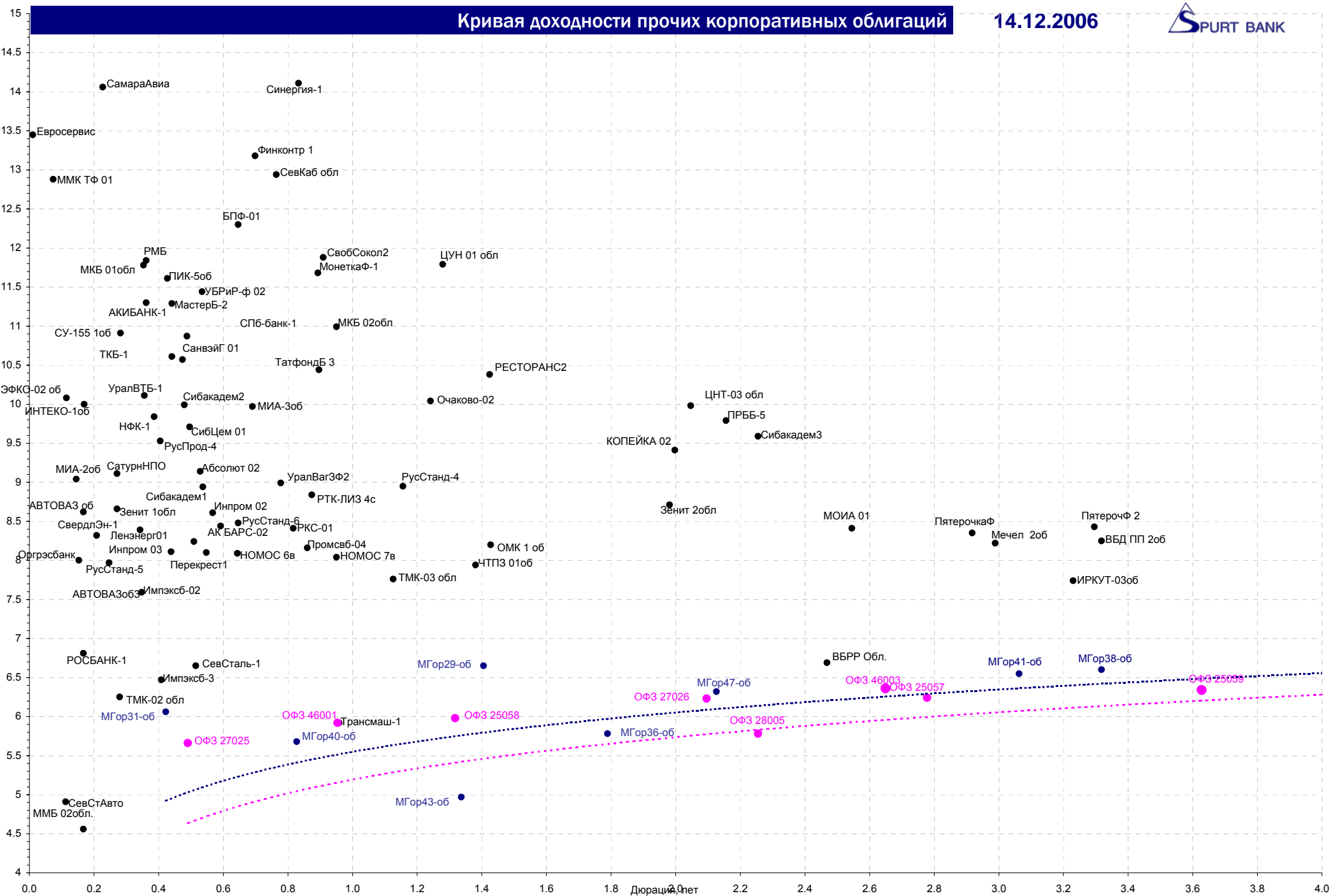
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

14.12.2006



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





Новости

ОПЕК пытается не допустить дальнейшего снижения цен на нефть. Вчера картель решил сократить добычу нефти на 500 000 баррелей в сутки с 1 февраля. Исторического максимума цены на нефть достигли в июле, когда баррель сорта Brent стоил \$78,5. Но, взобравшись на вершину, котировки начали падать. Осенью нефть стоила уже на четверть дешевле. Чтобы остановить падение, ОПЕК объявила о снижении добычи с 1 ноября на 1,2 млн баррелей в сутки (с 27,5 млн до 26,3 млн баррелей). Это было первое решение о сокращении с апреля 2004 г. Но достичь цели картелю оно не помогло. По данным администрации по энергетической информации США, не все участники ОПЕК снизили добычу. Поэтому фактически она в IV квартале 2006 г. сократилась только на 800 000 баррелей в день. Министры стран — членов ОПЕК заговорили о том, что рынок перенасыщен и добычу надо сократить еще. Спрос на нефть начал расти с приходом зимы. Но многие члены картеля боятся, что во II квартале 2007 г. последует спад, говорил алжирский министр энергетики и природных ресурсов Шакиб Хелиль. Поэтому на декабрьской встрече картель собирался уменьшить квоту на 1 млн баррелей в день. Ведомости.

Правительство вчера приняло решение создать принципиально новый институт общегосударственного масштаба -- Банк развития России. Банк, который на самом деле не является банком и коммерческой организацией. Создан, как выразился премьер Михаил Фрадков, «уникум», «экслюзив». На базе трех кредитных организаций -- Внешэкономбанка, Российского банка развития и Росэксимбанка -- правительство наконец решилось соорудить одну полноценную структуру с ясными функциями и прозрачной структурой. Цель -- привлечение инвестиций, поддержка и продвижение экспорта в сферах, где коммерческим банкам не по плечу либо долгосрочность кредитования (от пяти лет и более), либо масштаб сделок. Министр экономического развития Герман Греф обрисовал коллегам конфигурацию «уникального сооружения» и все спорные вопросы, связанные с его строительством. Итак, за основу взят ВЭБ. Ему переданы контрольные пакеты РосБР и Росэксимбанка. Уставной капитал новой организации изначально составит 70 млрд руб. с последующим увеличением, возможно, за счет инвестфонда. Г-н Греф даже не против передать новому банку управление инвестфондом. Глава ВЭБа Владимир Дмитриев уже после заседания кабинета описал амбиции и масштаб будущей структуры. Ежегодно российская экономика нуждается как минимум в 200--400 млрд долл. инвестиций, сказал он, и до половины из этих потребностей будущий банк мог бы удовлетворить. Время Новостей.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.7511	-0.0563	34.85	34.76	27 181 000
EURTOM_UTS	34.7255	-0.0998	34.8379	34.68	53 451 000
EUR_TODTOM	0.0013	0.0011	0.0018	0.0018	38 700 000
USDTOD_UTS	26.2642	0.0392	26.27	26.273	953 796 992
USD_TODTOM	0.0005	0	0.0004	0	1 483 299 968
USDTOM_UTS	26.2833	0.0658	26.27	26.31	2 920 079 872

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46011RMFS1	24 750 000	82.50	-0.82	7.06	1	0
SU46003RMFS8	1 654 490	110.30	-0.40	6.36	2	0
SU46017RMFS8	14 608 686	106.37	-0.21	6.53	8	0
SU46020RMFS2	30 682 062	102.82	-0.06	6.79	6	0
SU26198RMFS0	39 120 000	97.80	-0.05	6.46	1	0
SU25059RMFS5	244 179 525	99.66	-0.05	6.34	6	0
SU46014RMFS5	13 102 500	109.19	-0.04	6.46	4	0
SU46001RMFS2	262 501 200	104.00	-0.03	5.92	7	0
SU25058RMFS7	17 039 640	100.59	-0.01	5.98	2	0
SU27025RMFS4	16 535 448	100.22	0.00	5.66	3	0
SU25060RMFS3	152 895 304	99.51	0.01	6.16	8	0
SU46018RMFS6	90 665 961	111.79	0.03	6.54	24	0
Итого	941 620 161				77	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Саха(Якут)	127 514 000	101.67	0.87	5	50 900 000	95 440 560
Пензаобл1	118 093 900	102.96	-0.09	3	0	0
Чувашия-05	88 596 710	101.49	0.00	2	0	18 298 520
ЛенОбл-2об	72 343 800	123.78	-1.18	15	0	0
МГор44-об	35 107 600	109.71	-0.09	8	180 932 500	1 134 988 000
СамарОбл 3	33 987 880	100.70	-0.10	8	0	433 290 300
Мос.обл.6в	33 567 240	107.51	-0.04	9	204 914 600	1 761 059 000
МГор38-об	28 064 500	112.26	-0.12	3	44 900 000	40 280 200
КостромОб4	22 228 090	104.39	-0.08	3	20 842 000	0
МГор39-об	21 255 850	109.79	-0.02	13	87 813 000	462 040 400
Якут-06 об	20 874 920	106.90	-0.45	9	0	71 562 200
МГор29-об	16 067 870	104.79	-0.91	5	0	65 742 110
Чувашия-04	14 267 500	109.75	0.05	4	14 272 700	0
СамарОбл 2	9 880 000	98.80	0.10	1	0	46 768 050
Итого	753 989 600			204	956 504 300	6 938 711 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ТехИнвст-1	114 270 900	98.51	-0.05	6	97 000 000	88 449 600
Мечел 2об	87 897 500	101.03	0.05	107	141 404 500	326 114 100
Топкнига-1	59 857 450	100.23	0.01	11	241 006 500	0
ГидроОГК-1	57 106 640	103.02	0.00	10	783 096 000	600 315 500
РЖД-06обл	47 479 260	101.48	-0.06	23	35 519 000	1 639 528 000
РЖД-07обл	46 025 580	102.62	-0.06	10	61 565 000	850 518 100
МагнитФ 01	41 891 480	102.05	0.00	12	0	130 972 800
ЧТПЗ 01об	33 279 500	102.4	1.00	3	84 909 000	79 301 380
РусьБанк-1	31 467 780	100.02	-0.01	8	200 100 000	0
МастерБ-2	29 593 570	100.3	0.10	4	137 362 000	0
ГАЗФин 01	26 697 830	99.89	0.05	18	183 200 900	157 570 500
МельнКомб	24 950 990	99.8	0.50	3	244 799 100	80 362 080
Амурмет-01	22 839 100	101.51	-0.09	5	18 783 050	77 148 620
МартаФин 3	20 400 520	97.07	-0.88	13	39 162 000	41 273 500
Миракс 02	20 069 030	100.31	-0.15	4	68 257 980	36 125 640
ФСК ЕЭС-04	20 017 000	100.08	-0.02	5	675 387 500	365 718 000
ДжейЭфСиГ1	20 000 000	100	0.00	3	0	32 845 080
ЦентрТел-4	19 644 600	113.68	-0.91	7	0	108 382 800
ГАЗПРОМ А6	19 393 220	100.79	-0.05	5	165 387 500	62 400 040
ЮТК-04 об.	18 323 710	103.34	0.27	8	69 592 500	95 793 610
АИЖК 8об	16 723 510	99.36	0.01	4	39 693 000	90 302 200
СтрТрГаз01	16 160 000	101	0.00	1	0	171 699 300
КОПЕЙКА 02	15 032 880	99.23	0.10	5	4 960 000	130 547 700
АИЖК 7об	14 920 500	99.47	0.00	1	0	153 289 600
Миракс 01	12 518 290	100.85	0.35	3	0	85 697 410
РосселхБ 2	12 198 000	101.65	-0.10	1	7 119 000	792 823 600
Итого	1 413 702 000			989	6 084 274 000	15 682 810 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	15 609 610 000	300.73	1.77%	35 891	674 109 800	17 495 670 000
ЛУКОЙЛ	4 959 581 000	2323.64	1.16%	13 962	406 431 900	1 667 145 000
РАО ЕЭС	4 414 657 000	26.057	0.18%	14 595	437 245 200	3 563 417 000
УралСВИ-ао	2 977 129 000	1.577	-1.02%	18 839	282 244 800	458 645 500
Сбербанк	2 870 130 000	78060.54	1.41%	5 586	293 133 300	2 270 162 000
Сбербанк-п	2 368 826 000	1257.34	0.48%	13 684	8 600 779	304 196 800
ГМКННик5ао	2 331 078 000	4019.87	1.56%	8 983	73 590 350	1 126 781 000
Сурнфгз	1 699 933 000	38.345	-0.22%	5 894	13 263 830	644 056 400
Ростел -ао	567 642 100	177.49	2.84%	4 848	56 581 320	4 255 913 000
Итого	42 057 790 000			157 237	2 526 780 000	33 517 540 000

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.