

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-октябрь 2006г. увеличилась на 15,3% - до 3,361 трлн. руб. Quote.ru

S&P поместило рейтинги Газпрома, ФСК ЕЭС, "Роснефти", РЖД, Газпромбанка, "Транснефти" и РБР в список на повышение. Quote.ru

Денежный и валютный рынок

По итогам вчерашнего дня курс американской валюты подрос и составил 26,685 рублей (+6 копеек). Мы полагаем, что курс американской валюты сегодня снизится по «техническим» причинам, за счет падения доллара в американскую торговую сессию на FOREX. Уровень банковской ликвидности подрос – 396,4 млрд. руб. (+4,4 млрд. руб.). Мы полагаем, что процентные ставки останутся повышенными до конца ноября. Непосредственно сегодня ставки MIACR (overnight) будут находиться на уровне 6-6,5%.

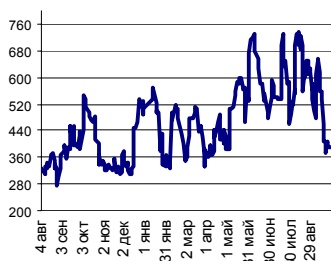
Еврооблигации

Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня снизились - 112,25% (-0,19 п.п.), спрэд расширился – 115 п. (+3 п.). Мы полагаем, до публикации данных по американской экономике активность на рынке российских евробондов будет небольшой.

Рублевые облигации

На рынке рублевых долгов цены снизились. В региональном сегменте цены изменялись в диапазоне от -0,3 до +0,2 п.п., корпоративном – от -0,5 до +0,1 п.п. по оценке. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня изменение цен на рынке рублевых долгов будет разнонаправленным. Поддержку могут оказывать устойчивая динамика еврооблигаций и сегодняшний рост рубля.

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	1.2821	0.0009	0.0058
Нефть Brent, IPE	59.45	1.04%	-0.23%
S&P 500	1 396.57	0.24%	0.78%
Libor(6M) (%)	5.3780	-0.009	-0.003
MOSPRIME(3M) (%)	6.0000	0.080	0.390
UST10 (%)	4.6150	0.047	-0.018
RusGLB30	112.25	-0.190	0.190
Доллар (MMB USD/RUB UTS TOM)	26.6850	0.0600	-0.0125
Евро (MMB EUR/RUB UTS TOM)	34.1250	-0.0875	0.0205
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	337.2	10.0	-7.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	59.2	-5.6	-0.8
Индекс РТС	1 705.8	0.36%	2.56%
Индекс ММВБ	1 504.61	0.39%	1.84%

Валютный и денежный рынки**Валютный рынок**

По итогам вчерашнего дня курс американской валюты подрос и составил 26,685 рублей (+6 копеек). Объем торгов также вырос - \$2 323 млн. (+\$324 млн.) на ТОМ и \$919 млн. (+\$96 млн.) на TOD. Несмотря на увеличение торговой активности, непосредственно на долю Банка России приходится небольшой объем покупок долларов, либо он одновременно продает американскую валюту, поскольку величина сальдо операций с банковским сектором не показывает увеличения притока капитала.

Мы полагаем, что курс американской валюты сегодня снизится по «техническим» причинам, за счет падения доллара в американскую торговую сессию на FOREX.

На FOREX курс евро подрос против доллара – 1,2824 (+0,15 цента). Вчера выходили позитивные макроэкономические данные по обе стороны Атлантики, но рынок отдал предпочтение новостям из Европы.

Сегодня в азиатскую торговую сессию фаворит рынка поменялся. Доллар стал отвоевывать позиции. В краткосрочной перспективе мы ждем продолжения понижательной коррекции. После публикации стенограммы заседания ФРС доллар выглядит чуть сильнее, чем евро, и если сегодняшние данные по инфляции подтвердят опасения членов FOMC, то не исключено, что к завтрашнему утру евро потеряет еще 0,2-0,3 цента.

Денежный рынок

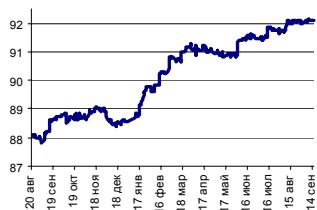
Уровень банковской ликвидности подрос – 396,4 млрд. руб. (+4,4 млрд. руб.). Фактически, чтобы заплатить первый авансовый налог (ЕЧН и акцизы), банки увеличили задолженность перед ЦБ по операциям прямого РЕПО на 21,4 млрд. руб. до 34 млрд. руб. Сегодня на утро сложилось отрицательное сальдо операций с банковским сектором в размере 16,5 млрд. руб.

Мы полагаем, что процентные ставки останутся повышенными до конца ноября. Непосредственно сегодня ставки MIACR (overnight) будут находиться на уровне 6-6,5%.

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

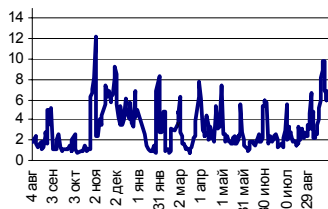
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

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**

Доходность UST10 выросла – 4,62% (+6 б.п.). Публикация данных макростатистики и стенограммы заседания ФРС США нанесли рынку «двойной удар».

NY Empire State Index превзошел ожидания в два раза, составив 26,7 п. при прогнозе 14 п.

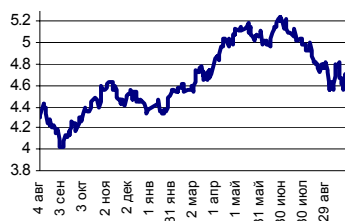
Стенограмма заседания ФРС оказалась выдержанной в агрессивных тонах. Основным поводом для беспокойства членов FOMC было снижение темпов роста потребительских цен для борьбы с инфляционными ожиданиями. ФРС также обсудила возможность введения целевого уровня инфляции.

Сегодняшний день обещает быть очень насыщенным – будут опубликованы данные по инфляции в потребительском секторе, а также пул экономических индикаторов в США.

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 по итогам вчерашнего дня снизились - 112,25% (-0,19 п.п.), спрэд расширился – 115 п. (+3 п.). Мы полагаем, до публикации данных по американской экономике активность на рынке российских евробондов будет небольшой.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

В среду на рынке госдолга цены снизились после проведения аукционных размещений ОФЗ 46017 и 46020. Оба выпуска были размещены с премией, и Минфину удалось в совокупности привлечь 16,6 млрд. руб.

Объем торгов без учета аукционов составил 1 814 млн. руб., в том числе 425 млн. руб. (+197 млн. руб.) приходится на торговую систему, 1 389 млн. руб. (+1 046 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО составил 9 337 млн. руб. (+873 млн. руб.). В лидерах снижения ОФЗ 46018 (-0,55 п.п. при обороте 22 млн. руб., доходность 6,68%). Лидер роста – ОФЗ 25058 (+0,15 п.п. при обороте 60 млн. руб., доходность 5,77%).

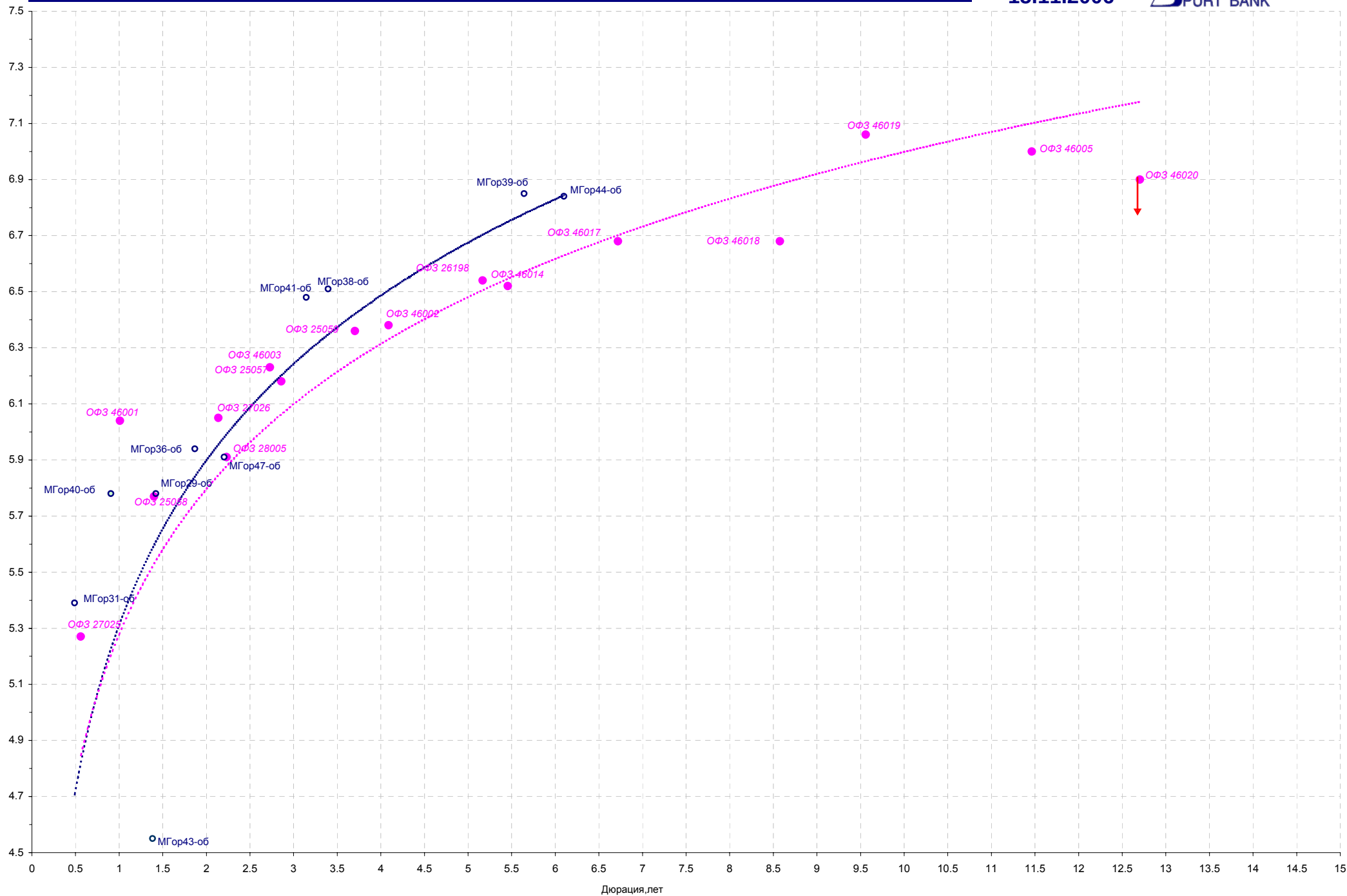
Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке государственного долга восстановятся – текущие уровни в длинных выпусках ОФЗ выглядят очень привлекательными для стратегических покупок.

Корпоративные облигации

На рынке рублевых долгов цены снизились. В региональном сегменте цены изменялись в диапазоне от -0,3 до +0,2 п.п., корпоративном – от -0,5 до +0,1 п.п. по оценке. Сумма операций на бирже – 2 318 млн. руб. (против 1 350 млн. руб. накануне), в РПС – 7 196 млн. руб. (против 5 639 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО снизился до 15 млрд. руб. (-2 млрд. руб.).

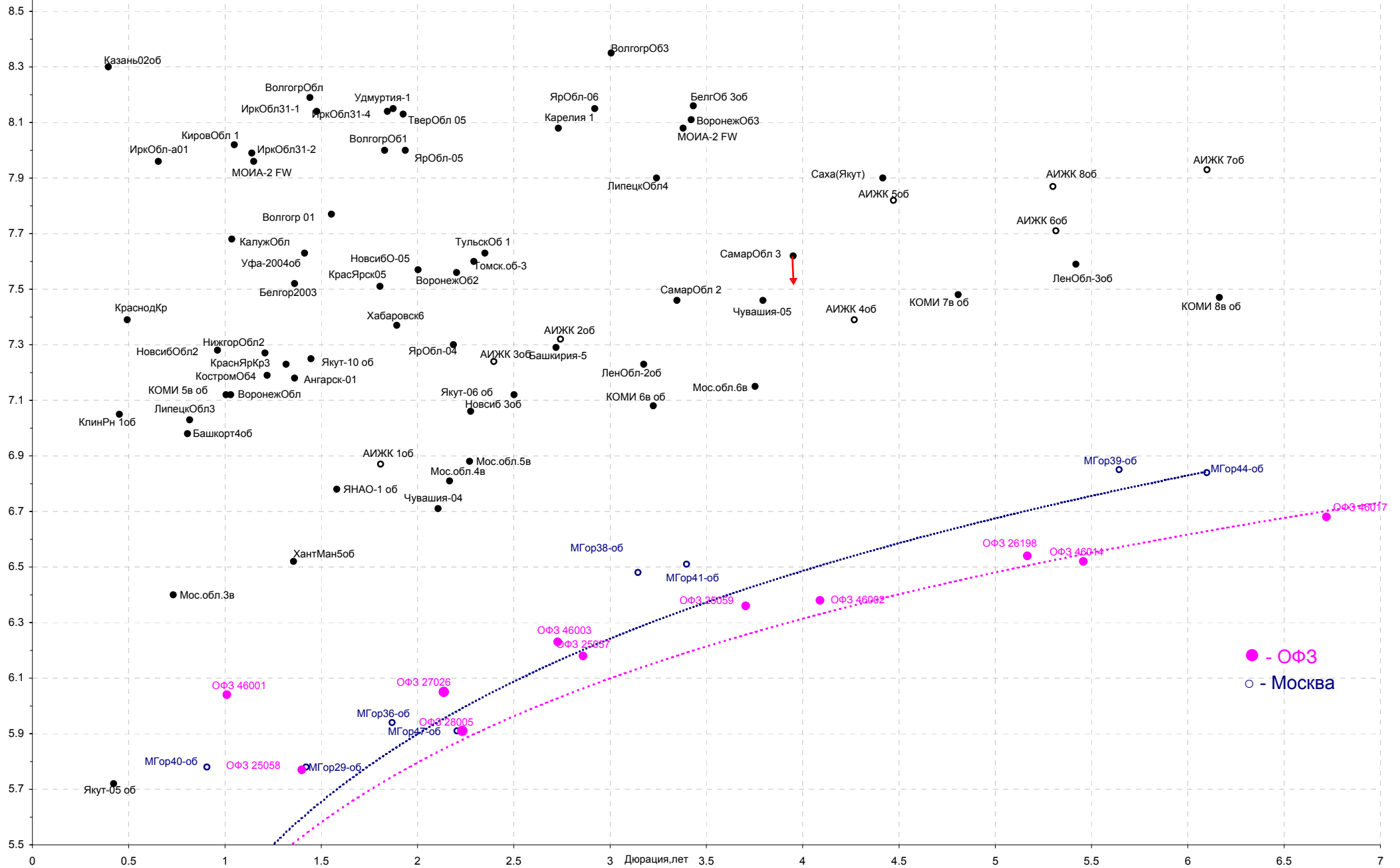
Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня изменение цен на рынке рублевых долгов будет разнонаправленным. Поддержку могут оказывать устойчивая динамика еврооблигаций и сегодняшний рост рубля.

[Вернуться к оглавлению](#)

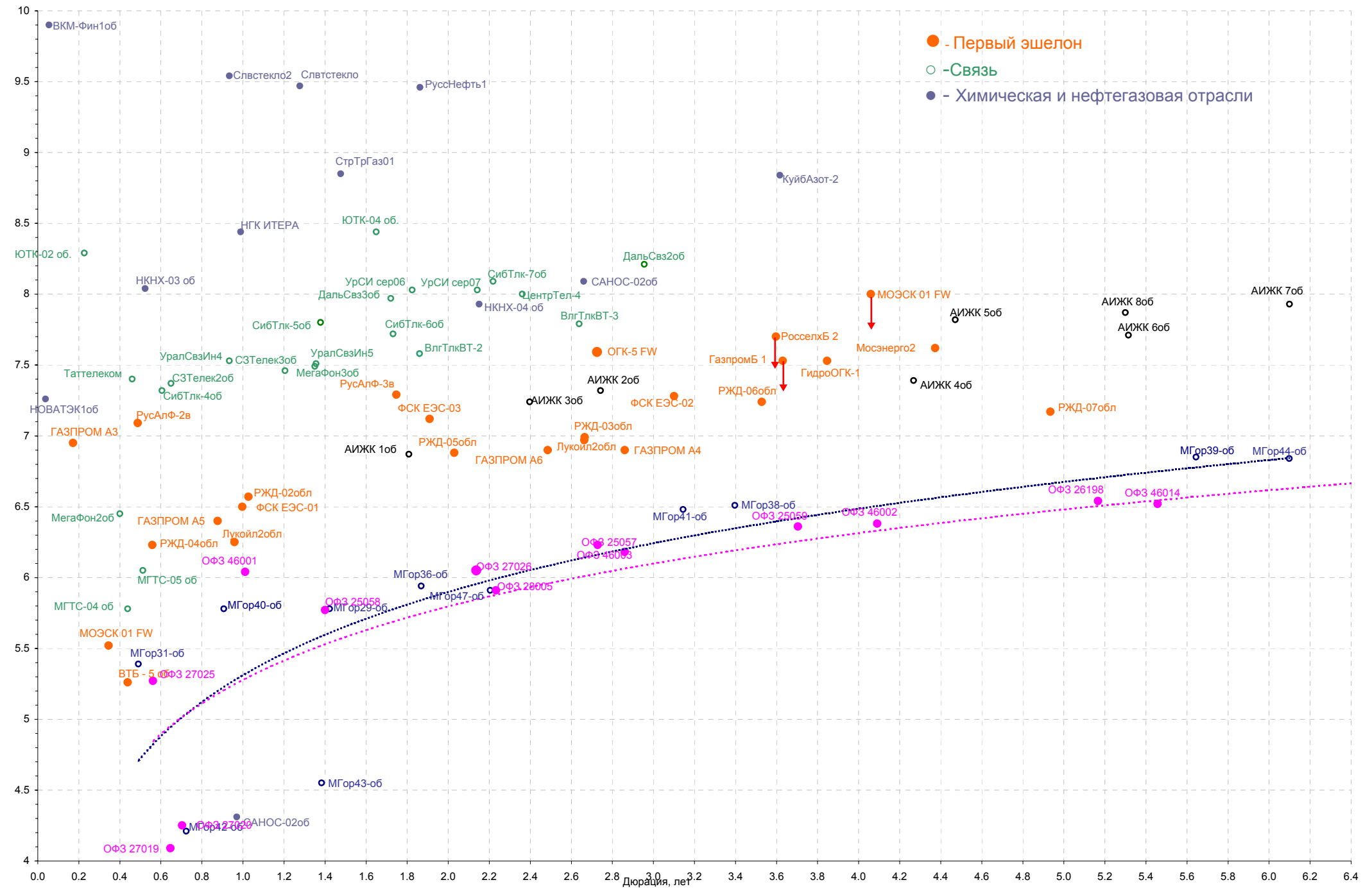


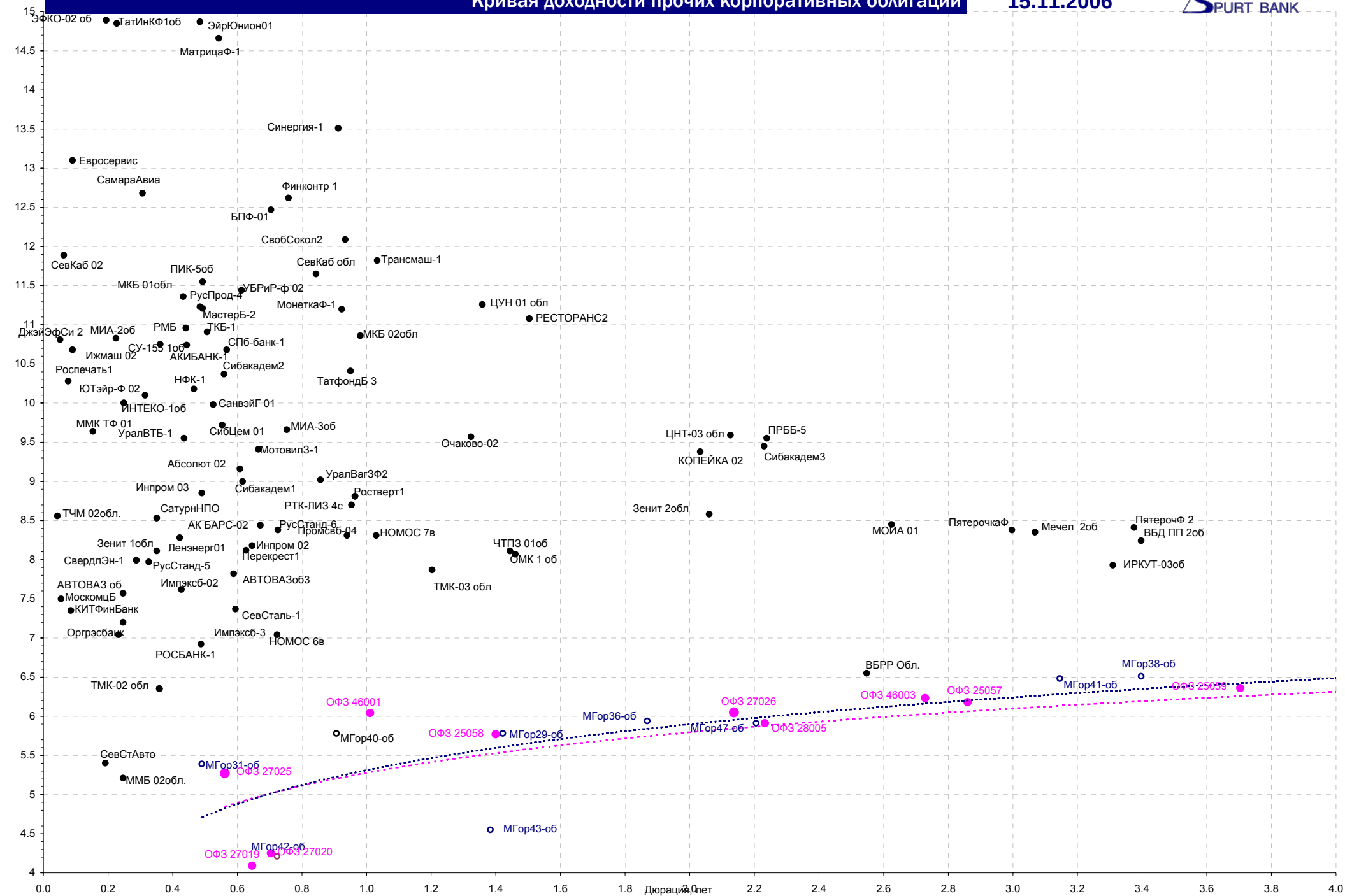
Кривая доходности региональных долгов

15.11.2006



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





Новости

Заместитель председателя правления ОАО «Газпром» Александр Рязанов освобожден от занимаемой должности в связи с окончанием контракта. Исполняющим обязанности зампредправления назначен Валерий Голубев, ранее занимавший должность члена правления Газпрома, начальника департамента инвестиций и строительства. В компании отказались от комментариев о причинах кадровых перестановок. Кроме того, исполняющим обязанности члена правления Газпрома, начальника департамента инвестиций и строительства назначен Ярослав Голко, ранее занимавший должность первого замначальника департамента. Кандидатуры В.Голубева и Я.Голко будут внесены на утверждение Советом директоров Газпрома. Ведомости.

Семь крупнейших инвестбанков сочли, что торговля на европейских биржах обходится им слишком дорого, и решили создать свою панъевропейскую площадку. Новая биржа заработает в начале 2008 г. Недостатка в клиентах у нее не будет: на долю этих семи банков приходится примерно половина объема торгов акциями в Европе. Над новым проектом под названием «Многопрофильная торговая площадка» работа идет несколько месяцев. Заработать биржа должна в начале 2008 г. Решение о том, создавать биржу с нуля или купить уже работающую площадку, еще не принято, но поиск менеджеров уже начат. Банки хотят создать скоростную систему торгов с более низкими тарифами, чем у Лондонской фондовой биржи (LSE), франкфуртской Deutsche Boerse и панъевропейской Euronext, объединяющей Парижскую, Амстердамскую, Брюссельскую и Лиссабонскую фондовые биржи. Они также планируют упростить торги крупными пакетами акций: продавец или покупатель обычно не хотят, чтобы о таких сделках знали на рынке, потому что подобные сделки на биржах могут вызвать серьезное изменение котировок. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.1737	0.0045	34.5	34.183	18 030 000
EURTOM_UTS	34.1548	-0.0589	34.45	34.125	44 869 000
EUR_TODTOM	0.0016	-0.0004	0.0017	0.001	50 400 000
USDTOD_UTS	26.6554	0.0317	26.6225	26.68	918 620 032
USD_TODTOM	0.0007	0.0009	0.001	0.0014	1 800 099 968
USDTOM_UTS	26.669	0.0387	26.6676	26.685	2 323 013 888

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46017RMFS8	9 907 529 795	105.46	-0.43	6.68	143	0
SU46020RMFS2	6 757 808 008	101.49	-0.32	6.90	185	0
SU25059RMFS5	79 673 765	99.59	-0.16	6.36	12	0
SU26198RMFS0	61 616 546	97.40	-0.13	6.54	12	0
SU25058RMFS7	60 542 000	100.90	0.15	5.77	2	0
SU46002RMFS0	42 066 249	109.73	-0.47	6.38	9	0
RU000A0D1JF3	30 352 795	99.55	0.01	5.50	3	0
SU46018RMFS6	22 146 108	110.73	-0.55	6.68	7	0
SU46014RMFS5	10 905 000	109.05	-0.07	6.52	1	0
SU25060RMFS3	4 173 914	99.36	-0.09	6.22	3	0
SU27025RMFS4	3 016 200	100.54	-0.01	5.27	1	0
SU46003RMFS8	1 109 339	110.93	0.30	6.23	3	0
SU46011RMFS1	574 000	82.00	0.17	7.06	7	0
SU46012RMFS9	455 000	65.00	0.00	7.10	7	0
Итого	16 981 968 718				395	

Региональные
долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ТульскОб 1	79 115 272	102.53	0.15	23	39 359 600	0
Саха(Якут)	74 450 104	101.19	0.00	34	40 468 988	89 362 224
МГор39-об	33 291 260	109.33	-0.13	8	87 500 000	1 001 557 824
КОМИ 5в об	29 615 116	106.48	-0.25	7	0	49 437 032
НовсибО-05	23 758 456	101.72	-0.04	4	20 328 984	86 924 520
Мос.обл.6в	23 628 000	107.40	-0.05	1	203 966 000	1 016 004 992
Магадан-06	21 068 570	103.79	0.03	5	20 043 050	0
Мос.обл.4в	20 390 362	109.67	1.47	4	0	88 545 776
ЯрОбл-06	18 743 500	98.65	-0.07	3	19 724 000	90 486 352
ЛенОбл-2об	14 946 960	124.00	0.03	16	0	0
БелгОб 3об	13 460 860	101.55	-0.20	10	5 085	278 638 720
ТверОбл 05	12 498 808	100.06	-0.29	11	20 050 000	0
МГор44-об	12 029 694	109.35	-0.06	4	251 504 000	407 536 800

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РуссНефть1	583 599 360	100	-1.03	136	790 614 080	27 175 000
СлавИнв 02	213 701 120	99.99	-0.11	5	0	0
НИТОЛ 01	130 796 000	100	-0.15	2	38 057 000	0
ЮТК-04 об.	61 828 532	103.05	-0.26	8	47 835 716	159 348 112
ЮТК-03 об.	44 849 156	100.22	-1.88	8	86 799 504	42 387 308
Ленэнерго01	41 812 412	100.85	-0.05	118	0	34 095 600
ЭФКО-02 об	36 170 716	99.23	-0.82	13	15 007 500	35 916 640
Агрохолд 1	30 642 250	100.47	-0.06	7	0	0
РКС-01	29 309 012	101.06	-0.04	7	275 916 800	0
НКНХ-04 об	28 800 876	104.7	0.05	103	0	0
Мечел 2об	26 043 312	100.65	-0.11	9	20 140 000	226 168 368
ДиксиФин-1	25 048 642	95.53	-0.54	16	38 560 000	0
СевКаб 02	25 000 000	100	-0.02	5	0	0
Аладушкин1	20 300 000	101.5	1.50	1	0	0
Орхидея 01	19 708 148	100.25	-0.20	2	0	0
АКИБАНК-1	18 892 120	100.49	0.04	1	0	0
ГАЗПРОМ А6	17 069 746	100.4	0.03	9	20 056 000	171 466 560
ОГО-агро-2	16 252 866	99.47	-0.06	21	9 945 000	8 416 630
КОПЕЙКА 01	16 032 200	100.2	-0.03	2	0	13 974 465
Евросервис	15 513 037	100.12	0.12	9	0	0
ММК ТФ 01	14 040 182	100.28	0.07	5	0	0
ДжэйЭфСи 2	14 016 000	100.11	-0.17	4	0	27 682 144
ПятерочФ 2	13 670 033	103.6	-0.13	5	25 900 000	166 018 032
ЮТК-02 об.	13 434 734	100.5	0.05	10	50 270 000	0
НОМОС 6в	13 388 531	102.2	0.09	5	0	0
УралВагЗФ2	13 245 260	100.42	-0.25	4	65 285 000	36 169 360
Итого	1 936 860 811			1075	6 271 216 481	9 726 633 320

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	13 480 320 000	295.29	0.16%	31 288	1 086 144 640	10 316 787 424
РАО ЕЭС	8 402 446 336	22.58	-0.42%	22 159	348 113 120	5 337 559 152
ЛУКОЙЛ	5 201 733 632	2295.93	0.92%	13 352	688 955 648	1 742 037 880
ГМКННик5ао	2 597 417 472	3773.91	-1.14%	10 476	171 035 168	637 261 152
Роснефть	1 525 254 400	244.13	-0.48%	6 995	27 313 812	577 929 278
Сбербанк	1 224 797 952	64004.91	1.10%	2 238	13 290 313	690 361 408
Сургнфгз	1 207 318 912	35.89	-0.06%	5 465	11 771 950	1 188 773 492
Сбербанк-п	1 035 285 312	1129.9	0.07%	7 117	15 343 216	452 994 482
РАО ЕЭС-п	957 432 384	21.235	-0.86%	3 725	11 677 828	108 643 261
Итого	39 236 711 626			137 964	2 482 109 763	24 505 530 299

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

Ведущий экономист

+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.