

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

Отрицательное сальдо ввоза-вывоза валюты в РФ в августе 2006г. составило \$272,76 млн. Объем иностранной валюты, ввезенной в РФ, за август 2006г. сократился на 23% по сравнению с июлем с.г. и составил \$984,52 млрд., сообщает Банк России в обзоре "Ввоз и вывоз наличной иностранной валюты уполномоченными банками в 2006г.". Банк России.

Сегодня Банк России проведет аукцион ОФЗ 25059. Объем размещения – 11 млрд. руб. Банк России.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара по итогам торгов во вторник составил 26,95 руб. (-1 коп.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс американской валюты снизится из-за негативной динамики доллара на FOREX. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня подросла на 23,9 млрд. руб. до 580,1 млрд. руб. Ставки на денежном рынке были на уровне 2-2,5% по первому и 3% - по второму кругу. Сегодня мы не ждем существенных изменений на денежном рынке.

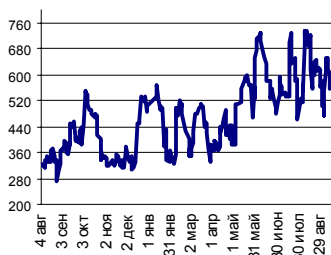
Еврооблигации

Rus30 по итогам вчерашнего дня подросла – 111,375% от номинала (+0,3 п.п.). Спрэд сузился – 106 п. (-3 п.). Рынок еврооблигаций демонстрирует достаточно устойчивую динамику перед публикацией важных данных. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки российских евробондов существенно не изменятся.

Рублевые облигации

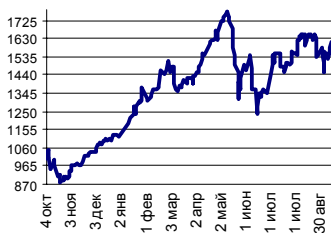
17.10.06 на российском долговом рынке вновь не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации колебались в диапазоне +/-0,2 п.п. Макроэкономическая конъюнктура остается в целом благоприятной для рублевых долгов за счет действия тех же факторов, что и на рынке гособлигаций – низким ставкам МБК, устойчивой динамике российских евробондов, ожиданиям укрепления рубля. Мы сохраняем рекомендацию «покупать» за ЯрОбл-5,6, АИЖК-5,7FW,8FW, СамарОбл-3, ОГК-5FW, МОЭСК-1FW, ГидроОГК-1.

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	1.2543	0.0010	0.0004
Нефть Brent, IPE	58.93	-1.72%	-0.69%
S&P 500	1 364.05	-0.37%	0.79%
Libor(6M) (%)	5.4020	-0.005	0.013
MOSPRIME(3M) (%)	4.7300	0.000	0.100
UST10 (%)	4.7780	-0.010	0.030
RusGLB30	111.38	0.312	-0.125
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM)	26.9500	-0.0060	-0.0125
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOM)	33.7700	0.0105	-0.0200
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	383.0	2.9	15.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	197.1	21.0	-38.0
Индекс РТС	1 609.5	-0.16%	1.59%
Индекс ММВБ	1 424.10	-0.98%	1.05%

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс доллара по итогам торгов во вторник составил 26,95 руб. (-1 коп.). Оборот понизился – \$2,1 млрд., в том числе на TOM \$1 299 млн. (+\$36 млн.) и TOD \$818 млн. (-\$239 млн.). После продаж долларов в понедельник вчера активность на торгах американской валютой была небольшой. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс американской валюты снизится из-за негативной динамики доллара на FOREX.

На FOREX евро немного подрос по отношению к доллару – 1,255 (+0,1 цент). Пакет макростатистики по американской экономике, опубликованный вчера вечером, мог быть трактован как в пользу, так и против доллара.

Данные о чистом притоке иностранного капитала в США оказались рекордными за всю историю этого показателя – \$116,78 млрд., полностью компенсировав августовский дефицит торгового баланса – \$70 млрд. По данным Казначейства США наибольшим спросом пользовались корпоративные облигации (+\$89,4 млрд.).

Несмотря на отличные данные TICS, подкачали цифры по промышленному производству: -0,6% в сентябре, прогноз: -0,1%.

Рынок евро-доллар проигнорировал сильные данные по притоку иностранного капитала, зато не оставил без внимания негатив по промпроизводству.

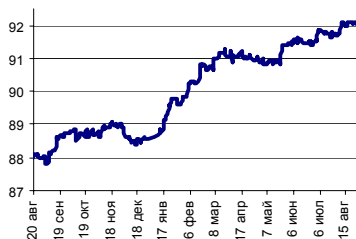
Мы сохраняем позитивный прогноз по евро против доллара. Рекомендуем покупать евро.

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



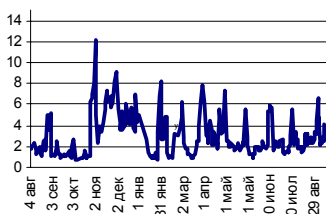
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня подросла на 23,9 млрд. руб. до 580,1 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 17.10.06 составило 25,6 млрд. руб. Ставки на денежном рынке вчера были на уровне 2-2,5% по первому и 3% - по второму кругу. Сегодня мы не ждем существенных изменений на денежном рынке.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

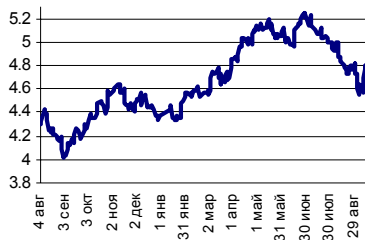
Казначейские облигации

Ставка UST10 практически не изменилась - 4,77% (-1 б.п.). Вчерашние данные по американской макростатистике не оказали существенного влияния на рынок. PPI в США в стержневом исчислении вырос за сентябрь на 0,6% (прогноз – 0,2%). Общий индекс снизился на 1,3%, хотя рынок прогнозировал падение только в рамках 0,6%.

Инвесторы, так и не решив, что же для них важнее – рост очищенного показателя, или же снижение индекса в целом, решили дождаться сегодняшних цифр по CPI.

Мы сохраняем нейтрально-позитивный взгляд на рынок US Treasuries в среднесрочной перспективе. Полагаем, что ставка десятилетней ноты продолжит консолидацию в диапазоне 4,6-4,8%.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Rus30 по итогам вчерашнего дня подросла – 111,375% от номинала (+0,3 п.п.). Спрэд сузился – 106 п. (-3 п.). Рынок еврооблигаций демонстрирует достаточно устойчивую динамику перед публикацией важных данных.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня российские евробонды существенно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации

Во вторник на рынке государственного долга вновь не было единой динамики. Игроки восстанавливали котировки в ОФЗ 25059 (+0,17 п.п. при обороте 230 млн. руб., доходность 6,28%), ставшей лидером роста. Выпуск снизился днем ранее из-за спекулятивных продаж в преддверие аукционного размещения.

В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 5 437 млн. руб. (+1 849 млн. руб.). Оборот увеличился до 2 385 млн. руб., из них 1 777 млн. руб. (+1 623 млн. руб.) приходится на торговую систему, 608 млн. руб. (+230 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 9 780 млн. руб. (+3 687 млн. руб.).

Активнее всего проходили операции с ОБР-3 (0,08 п.п. при обороте 794 млн. руб., доходность 4,09%). Лидером снижения стал выпуск ОФЗ 27025 (-0,37 п.п. при обороте 1,8 млн. руб., доходность 5,6%), лидер роста – ОФЗ 25059.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок ОФЗ. Российские еврооблигации стабильны, как и ставки МБК. Полагаем, что аукцион по ОФЗ 25059 объемом 11 млрд. руб. не окажет существенного влияния на динамику цен в длинном сегменте.

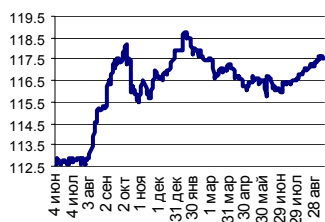
Корпоративные облигации

17.10.06 на российском долговом рынке вновь не было единой динамики. Корпоративные и региональные облигации колебались в диапазоне +/-0,2 п.п. Объем торгов понизился на 750 млн. руб.: сумма операций на бирже – 1 461 млн. руб. (против 1 669 млн. руб. накануне), в РПС – 7 531 млн. руб. (против 8 468 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО снова подрос и составил – 16,6 млн. руб. (15,4 млрд. руб. днем ранее).

Макроэкономическая конъюнктура остается в целом благоприятной для рублевых долгов за счет действия тех же факторов, что и на рынке гособлигаций – низким ставкам МБК, устойчивой динамике российских евробондов, ожиданиям укрепления рубля.

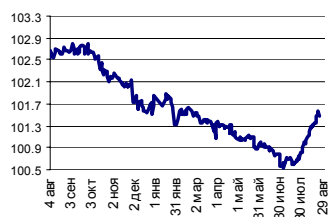
Мы сохраняем рекомендацию «покупать» за ЯрОбл-5,6, АИЖК-5,7FW,8FW, СамарОбл-3, ОГК-5FW, МОЭСК-1FW, ГидроОГК-1.

RGBI



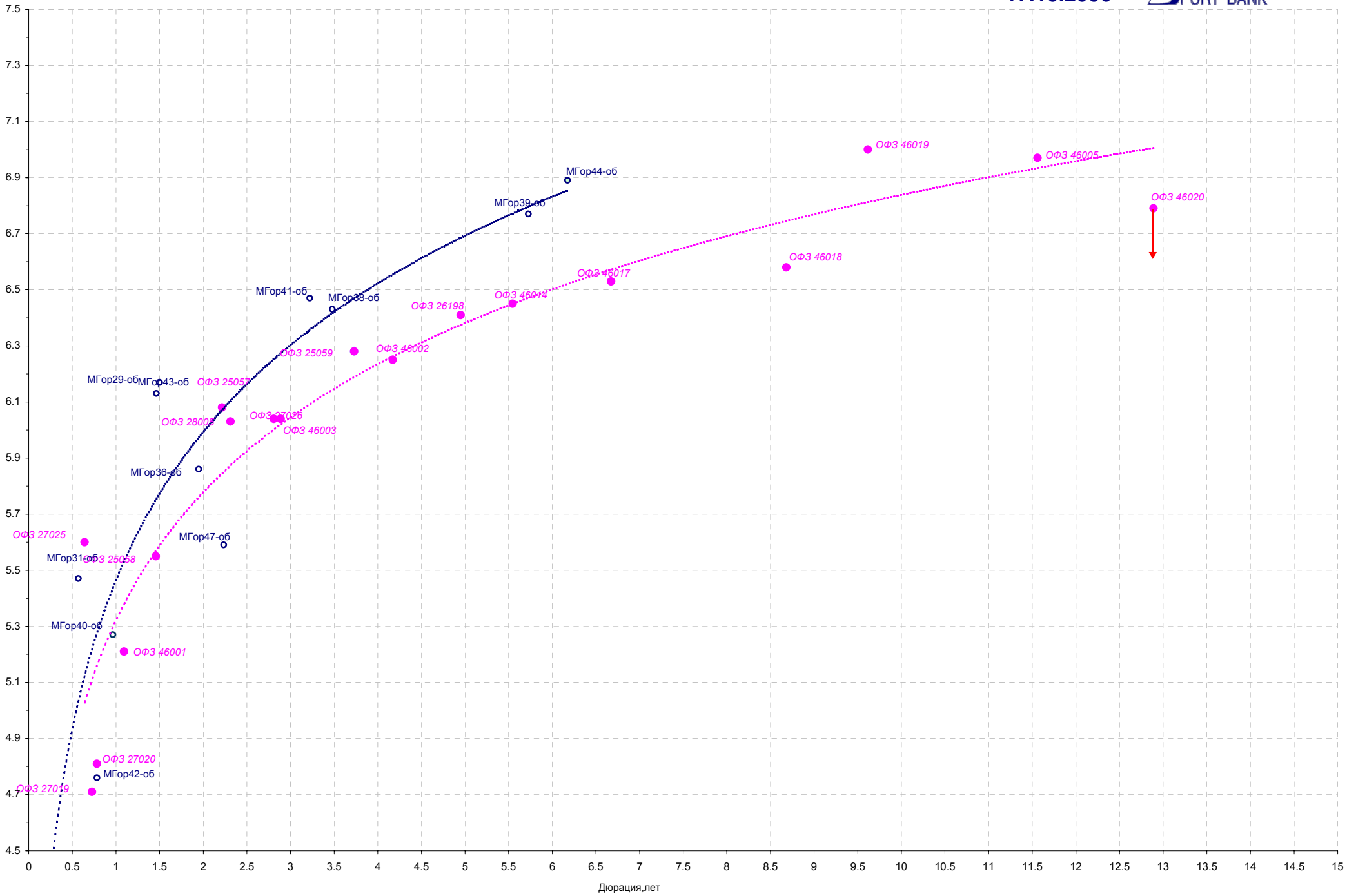
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



Источник: ММВБ, Банк Спурт

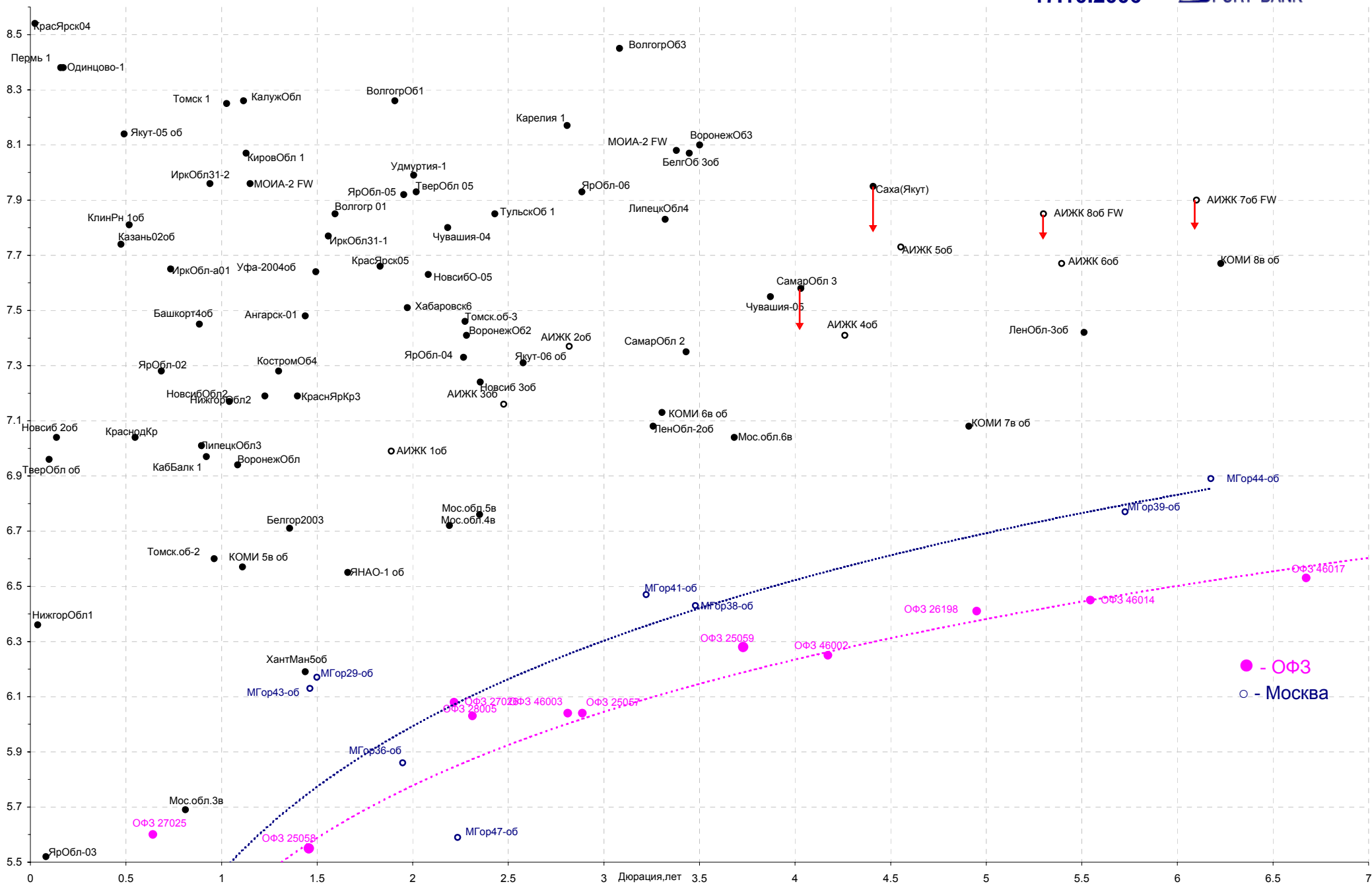
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

17.10.2006

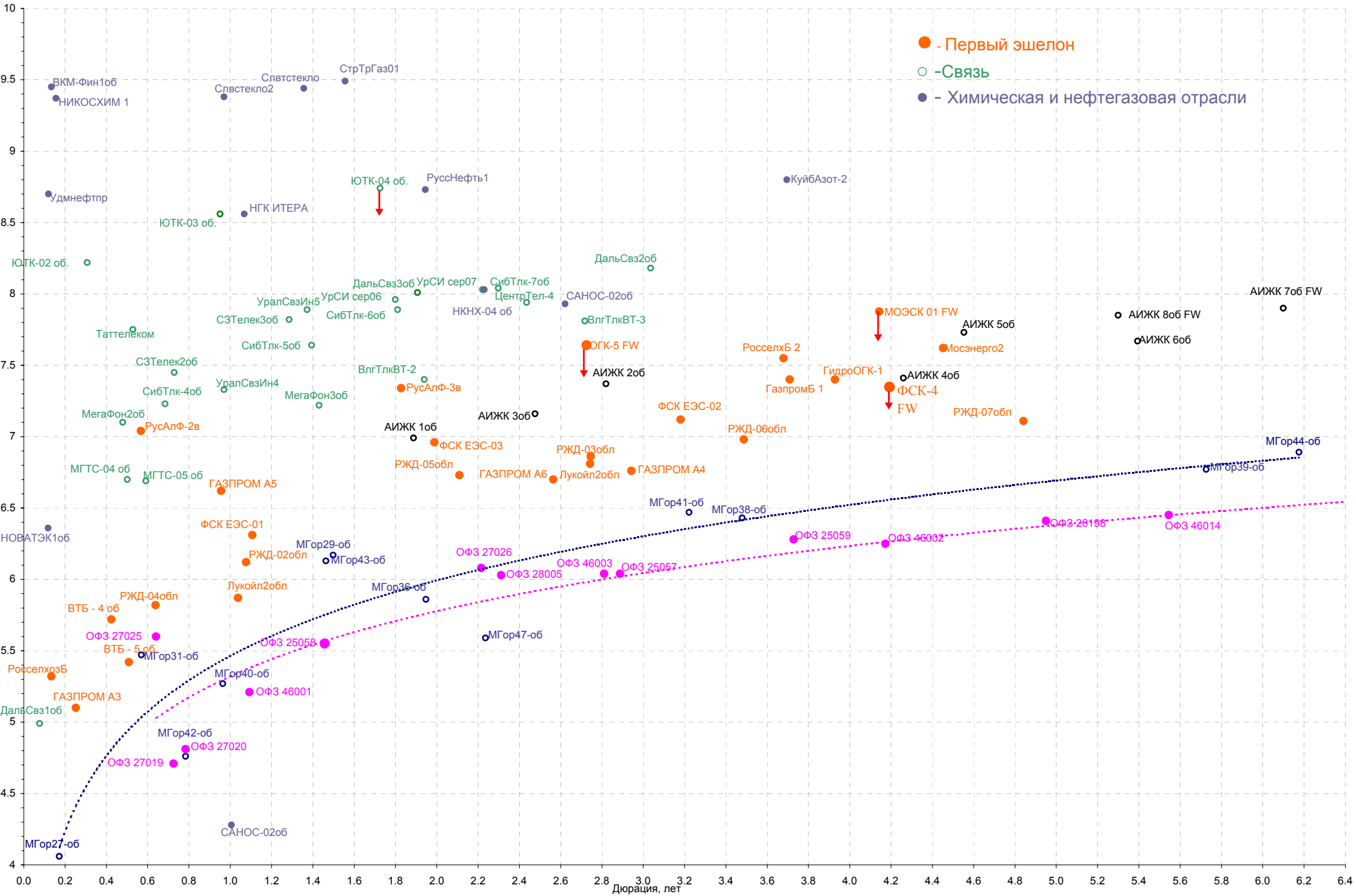


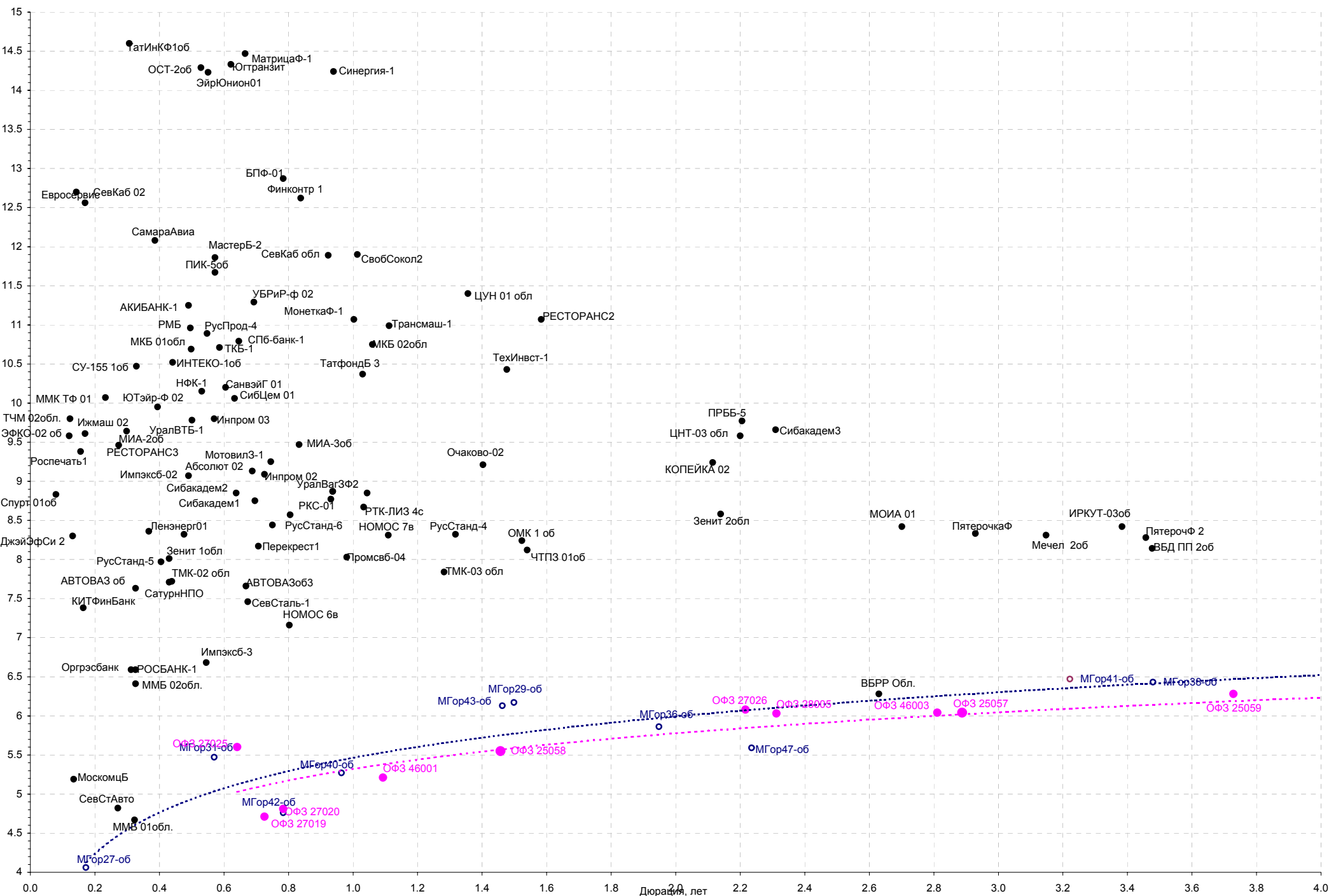
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

17.10.2006



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





Новости

Правительство РФ рассмотрит в ближайшие 2 недели законопроект о допуске иностранных инвесторов в стратегические отрасли экономики – В.Христенко Законопроект о допуске иностранных инвесторов в стратегические отрасли российской экономики будет рассмотрен на заседании правительства РФ в ближайшие две недели. Как сообщает ИТАР-ТАСС, об этом заявил вчера на пресс-конференции министр промышленности и энергетики РФ Виктор Христенко. Отвечая на вопрос, почему этот документ не был включен в повестку ближайшего заседания кабинета министров в четверг, В.Христенко пояснил, что документ уже готов и "технически может быть рассмотрен через неделю или две". Прайм-Тасс.

Президенту Владимиру Путину завтра предстоит решить, поднимать ли цены на газ и электроэнергию накануне выборов. Как стало известно "Ведомостям", РАО "ЕЭС России" предлагает увеличить регулируемые цены почти вдвое — до \$80 за 1000 куб. м, а договорные — до \$125. Это поднимет стоимость электроэнергии на 25%. Председатель правления РАО ЕЭС Анатолий Чубайс не первый месяц жалуется на недостаток газа. По его словам, энергетики тратят на резервный мазут столько, что могли бы покупать газ по \$185 за 1000 куб. м. РАО, "Газпром" и чиновники почти месяц ломают голову, как решить проблему нехватки газа для внутренних потребителей. Рассудить их предстоит Путину — совещание назначено на завтра, рассказали "Ведомостям" несколько чиновников, близких к Кремлю, и сотрудников РАО. О том, что предлагает РАО ЕЭС, "Ведомостям" рассказал источник, близкий к Кремлю, сотрудник холдинга и источник, близкий к компании. Главная идея — повышение цен на газ для промышленных потребителей. Предлагается ввести трехуровневую систему формирования цен на газ: регулируемые — \$80 за 1000 куб. м, сверхлимитные — в районе \$125 за 1000 куб. м и свободный рынок, где цены не будут ограничены. Если предложения будут приняты, то РАО будет просить о повышении тарифов на электроэнергию на 23-25%. От официальных комментариев представители РАО и "Газпрома" отказались. Ведомости.

Вчера "Роснефть" сообщила о создании ООО "Восток Энерджи" — ее СП с китайской CNPC. Протокол о создании компании в понедельник подписали президенты "Роснефти" и CNPC Сергей Богданчиков и Чэнь Гэн, говорится в пресс-релизе. 51% будет принадлежать "Роснефти", 49% — CNPC. Совет директоров новой компании будет состоять из пяти человек, трое из которых будут представлять "Роснефть". Основными целями создания СП "Роснефть" назвала разведку, поиск месторождений полезных ископаемых и получение лицензий на пользование недрами. Представитель "Роснефти" не сказал, готова ли компания поделиться существующими месторождениями с партнером. Сотрудник компании утверждает, что об этом речь не идет: планируется совместная разработка только новых месторождений, лицензии на которые будет получать "Восток Энерджи". Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	33.7653	0.0206	33.77	33.7629	29 245 000
EURTOM_UTS	33.7684	0.0286	33.769	33.77	16 894 000
EUR_TODTOM	-0.0004	-0.0014	0	-0.0008	28 300 000
USDOD_UTS	26.945	-0.0208	26.942	26.945	817 888 000
USD_TODTOM	-0.0018	-0.0013	-0.0015	-0.0021	1 212 800 000
USDOTM_UTS	26.9445	-0.0119	26.942	26.95	1 298 603 008

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
RU000A0D1JF3	794 750 010	99.34	0.08	4.09	12	0
SU25059RMFS5	230 338 713	99.87	0.17	6.28	8	0
SU25057RMFS9	227 781 088	104.39	-0.01	6.04	3	0
SU46017RMFS8	150 439 042	106.67	0.01	6.53	9	0
SU46018RMFS6	134 141 135	111.78	0.03	6.58	13	0
SU46002RMFS0	91 690 854	110.46	0.01	6.25	11	0
SU45001RMFS3	50 695 655	100.47	-0.02	4.09	1	0
SU25058RMFS7	34 135 249	101.26	-0.01	5.55	5	0
RU000A0DZL92	14 999 771	98.29	0.01	4.25	1	0
SU46014RMFS5	11 509 050	109.61	0.01	6.45	2	0
SU26198RMFS0	9 809 780	98.00	0.06	6.41	2	0
SU25060RMFS3	6 090 850	99.85	0.00	5.99	2	0
Итого	1 777 437 791				80	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КалужОбл-2	62 467 820	101.96	-0.04	7	127 437 504	48 410 448
МГор44-об	55 360 748	109.22	-0.74	14	478 331 488	436 168 992
Якут-10 об	41 722 088	105.27	-3.48	9	34 464 000	0
Мос.обл.5в	35 529 780	107.77	0.02	9	115 112 104	841 336 192
Магадан-06	27 501 124	103.79	0.17	5	20 750 000	0
МГор39-об	23 437 280	110.03	0.07	6	11 000 000	544 110 400
КраснЯрКр3	11 437 950	99.46	-0.05	5	9 932 000	144 373 152
СамарОбл 3	10 796 300	100.90	0.00	3	121 979 352	327 830 400
НовсибОбл2	10 650 419	106.70	0.05	5	56 392 000	30 209 850
НовсибО-05	6 619 636	101.72	-0.04	8	0	86 242 248
КОМИ 5в об	3 397 100	107.61	0.07	2	0	49 754 112
Итого	344 113 656			164	1 188 355 204	4 446 520 861

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АптЗбиб об	82 001 120	101.25	-0.05	15	298 624 992	18 781 520
ГАЗПРОМ А4	58 999 336	104.6	0.06	18	262 884 000	296 934 112
УрСИ сер06	46 303 244	100.65	-0.26	7	30 255 000	56 907 600
ХКФ Банк-2	40 761 280	99.59	-0.35	3	53 873 056	0
Евросервис	31 805 812	100.32	0.14	6	1 003 000	0
Метзавод	29 814 802	99.37	-0.08	13	9 957 000	0
ПИК-5об	26 450 332	99.43	0.05	7	0	27 490 424
РЖД-05обл	25 035 206	100.1	0.00	7	110 064 000	242 997 952
РЖД-06обл	22 372 414	101.69	0.02	6	81 334 000	1 242 131 200
СудострБ-1	21 978 830	99.9	-0.10	7	0	47 364 200
СибТлк-5об	21 870 734	102.4	0.07	8	225 466 496	225 111 152
РуссНефть1	21 787 170	101.34	0.05	12	20 270 000	127 998 192
ФСК ЕЭС-03	21 104 604	100.49	0.04	5	139 495 248	441 444 928
ФСК ЕЭС-02	20 802 082	104	0.06	3	218 500 000	1 123 583 488
РЖД-07обл	20 550 024	102.74	-0.01	4	380 855 872	659 750 592
Инпром 03	20 481 418	100.62	0.04	4	92 511 200	9 320 260
ПятерочФ 2	19 787 400	104.09	0.05	4	41 620 000	78 291 616
САНОС-02об	18 014 000	105.96	0.20	3	10 580 000	59 620 860
СибТлк-6об	16 331 714	100.19	0.04	8	102 276 600	139 458 800
СибТлк-7об	16 292 186	101.76	-0.04	4	143 785 424	182 296 000
Мечел 2об	16 126 007	100.78	0.13	4	151 162 000	59 795 252
СуварКаз-1	15 983 780	100.4	-0.05	5	0	57 729 344
ГидроОГК-1	15 278 512	103.23	0.12	5	299 155 008	123 840 192
УрСИ сер07	15 167 500	101.12	0.09	5	0	194 295 648
Лукойл2обл	15 167 329	101.51	0.01	7	131 952 000	74 297 648
ЦентрТел-4	13 095 196	114.86	0.29	7	17 297 050	528 668 192
Итого	1 221 638 409			756	6 504 108 384	12 196 090 611

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	17 704 120 320	298.41	32 476	1 179 191 552	10 163 264 832
ЛУКОЙЛ	10 405 946 368	2157.8	26 788	354 318 976	2 073 146 960
ГМКННик5ао	6 368 119 808	3818.95	18 713	125 005 848	1 558 663 288
РАО ЕЭС	5 266 548 224	19.988	19 299	119 949 952	4 586 639 104
Сбербанк	2 109 442 048	60354.27	3 747	34 633 312	856 812 804
Сургнфгз	2 019 866 752	36.506	8 097	2 134 418	499 980 832
Роснефть	882 259 776	218.21	1 786	215	242 713 840
Сбербанк-п	797 373 056	924.48	7 722	9 994 209	230 393 895
Сургнфгз-п	790 351 232	24.07	3 571	36 052 500	248 775 568
Итого	48 237 335 146		144819	1 999 761 093	21 817 385 081

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

Ведущий экономист
+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.