

# 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

Объем добычи нефти и газового конденсата в РФ в I квартале 2007 года запланирован на уровне 119 млн т. Добыча газа в РФ в I квартале 2007 года запланирована в объеме 175 млрд куб. м. Такие параметры заложены в балансе Минпромэнерго, утвержденном приказом главы министерства Виктора Христенко, сообщает пресс-служба ведомства. АКМ.

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило рейтинг необеспеченных обязательств ОАО "Газпром" в иностранной и национальной валюте с Baa1 до A3. РБК.

### Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов подрос – 26,3925 рублей (+7 копеек). Сегодня у нас негативный взгляд на рынок доллар-рубль в связи с падением курса американской валюты против евро на FOREX. Ставки на денежном рынке после роста уровня банковской ликвидности остаются низкими, на уровне 3%, по РЕПО – около 6%.

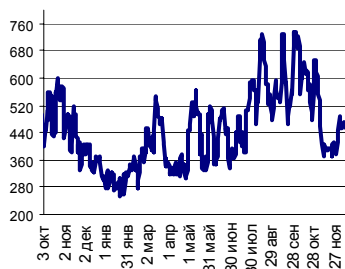
### Еврооблигации

Российские еврооблигации завершили вчерашний день снижением котировок. Цена Rus30 составила 113,31% от номинала (-0,13 п.п.), спрэд расширился – 104 п. (+3 п.). Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок российских еврооблигаций.

### Рублевые облигации

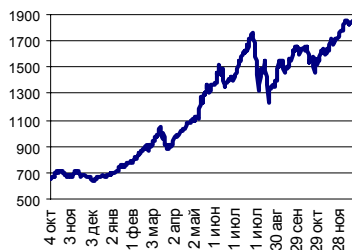
В региональном и корпоративном секторах вчера не было единой динамики. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки рублевых долгов существенно не изменятся. С одной стороны поддержку оказывает рост еврооблигаций и снижение ставок межбанковского рынка. С другой – рынок находится под прессом первичных размещений.

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	1.3086	-0.0007	-0.0172
Нефть Brent, IPE	62.13	-2.14%	0.47%
S&P 500	1 422.48	-0.32%	0.67%
Libor(6M) (%)	5.3800	0.026	0.056
MOSPRIME(3M) (%)	5.8800	-0.060	-0.150
UST10 (%)	4.5900	-0.010	0.070
RusGLB30	113.31	-0.130	-0.320
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.3925	0.0725	0.0925
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.5745	-0.1055	-0.1276
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	515.4	15.7	142.6
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	57.8	-1.0	-3.0
Индекс РТС	1 861.9	0.47%	1.27%
Индекс ММВБ	1 631.50	0.23%	1.23%
ЗВР (млрд. долл)	293.8		3.70
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 843.8		44.00

**Валютный и денежный рынки**

**Валютный рынок**

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов подрос – 26,3925 рублей (+7 копеек). Обороты, наоборот, снизились - \$1,2 млрд. (+\$1,3 млрд.) на TOM и \$838 млн. (-\$261 млн.) на TOD. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был небольшим и составил около 7 млрд. в рублевом исчислении. Сегодня у нас негативный взгляд на рынок доллар-рубли в связи с падением курса американской валюты против евро на FOREX.

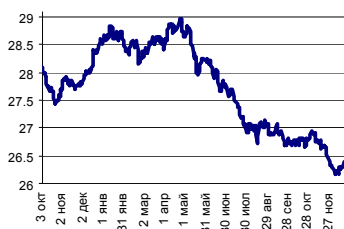
На FOREX курс евро практически не изменился против доллара – 1,3086. Новостной фон был бедным. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс евро закрепится около 1,3161 в связи с выходом позитивной статистики в Еврозоне.

**Денежный рынок**

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос еще на 14,7 млрд. руб. до 573,2 млрд. руб. Объем операций прямого РЕПО составил – 1,3 млрд. руб. (-2,9 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 19.12.06 составило 5,6 млрд. руб.

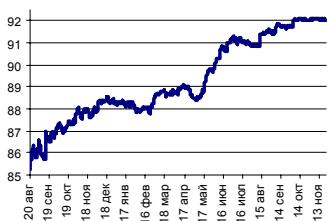
Ставки на денежном рынке после роста уровня банковской ликвидности остаются низкими, на уровне 3%, по РЕПО – около 6%.

Курс рубль-доллар



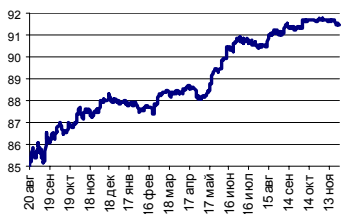
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



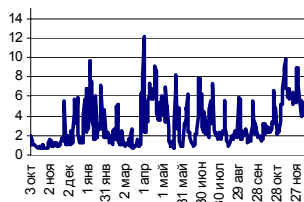
Источник: Банк Спурт

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

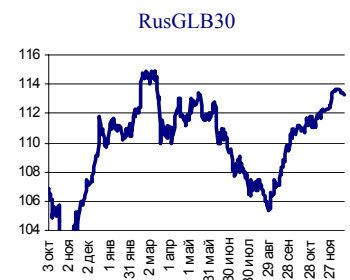
### Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня практически не изменилась - 4,59% (-1 б.п.). Доходность двухлетних обязательств - 4,71% (0 б.п.). Новостной фон остается бедным. Единственным событием, которое может внести новые идеи на рынок, на наш взгляд, остается публикация PCE в пятницу.

До этого времени мы, скорее всего, увидим неагрессивные покупки в сегменте US Treasuries.



Источник: Reuter, Банк Спурт



Источник: Reuter, Банк Спурт

### Российские еврооблигации

Российские еврооблигации завершили вчерашний день снижением котировок. Цена Rus30 составила 113,31% от номинала (-0,13 п.п.), спрэд расширился – 104 п. (+3 п.).

Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок российских еврооблигаций.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Рублевые облигации

### Государственные облигации

Котировки в государственном сегменте завершили день разнонаправленным изменением котировок. Объем торгов составил 3 463 млн. руб., из них 1 476 млн. руб. (-5 462 млн. руб.) приходится на торговую систему, 1 987 млн. руб. (+1 066 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 12 697 млн. руб. (- 2 733 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОБР-3 (+0,07 п.п. при обороте 524 млн. руб., доходность 4,95%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 46003 (+0,16 п.п. при обороте 56 млн. руб., доходность 6,22%), лидером снижения – ОФЗ 27026 (-0,53 п.п. при обороте 10 млн. руб., доходность 6,49%).

Сегодня у нас нейтрально-позитивный прогноз по рынку государственных облигаций. Полагаем, что покупкам будет способствовать рост российских евробондов и поступление ликвидности.

### Корпоративные облигации

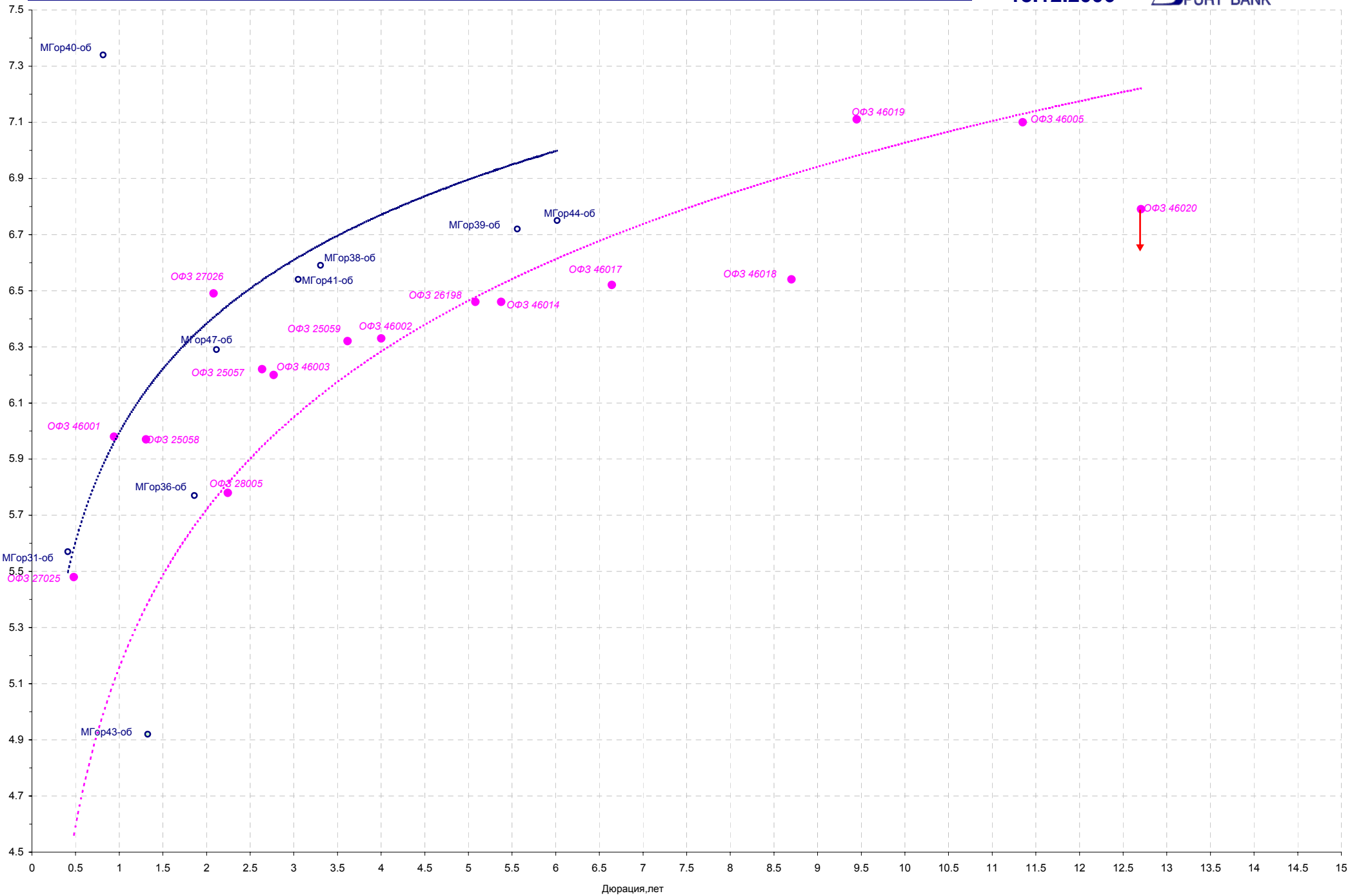
В региональном и корпоративном секторах вчера не было единой динамики. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки рублевых долгов существенно не изменятся. С одной стороны поддержку оказывает рост еврооблигаций и снижение ставок межбанковского рынка. С другой – рынок находится под прессом первичных размещений.

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

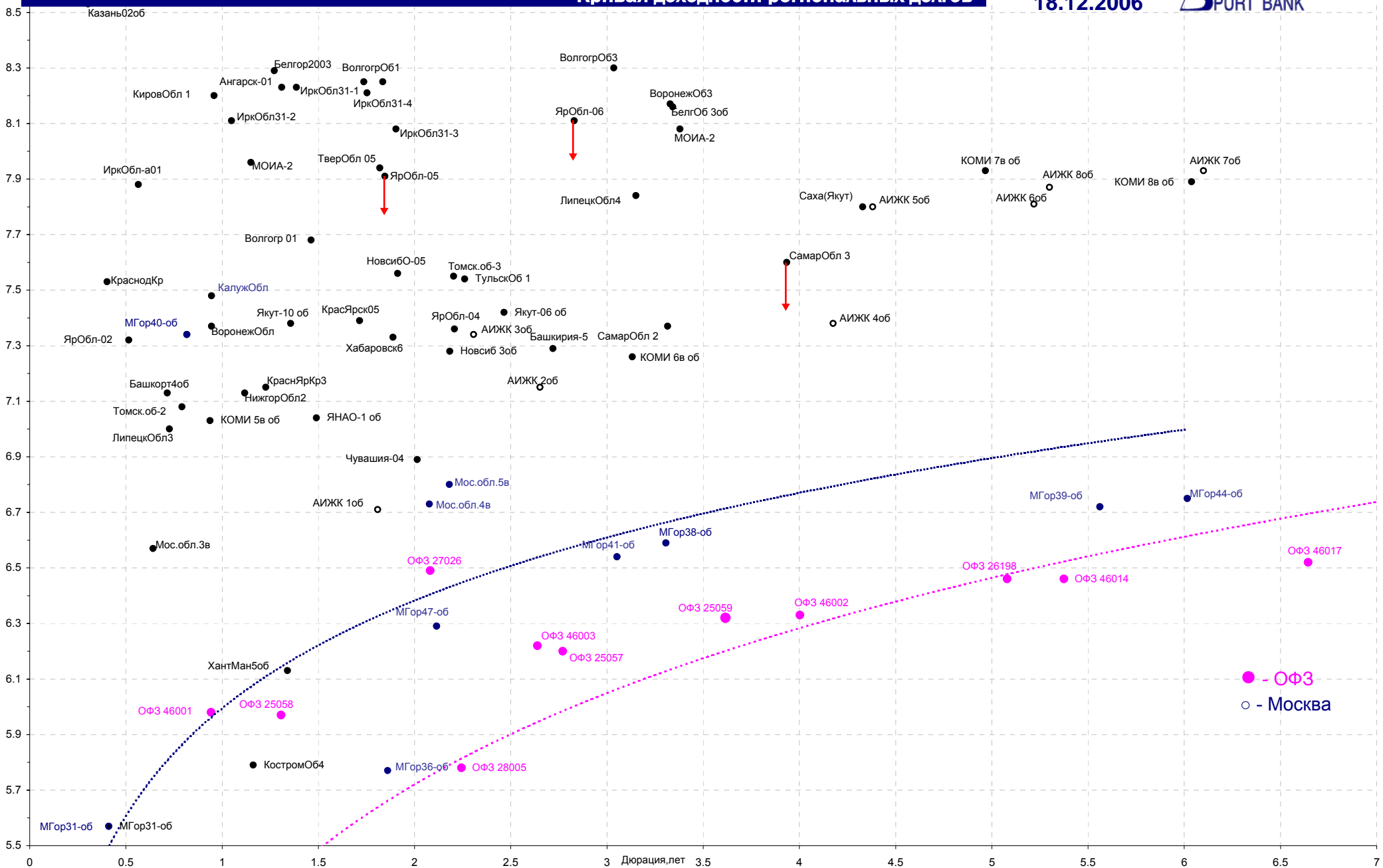
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

18.12.2006



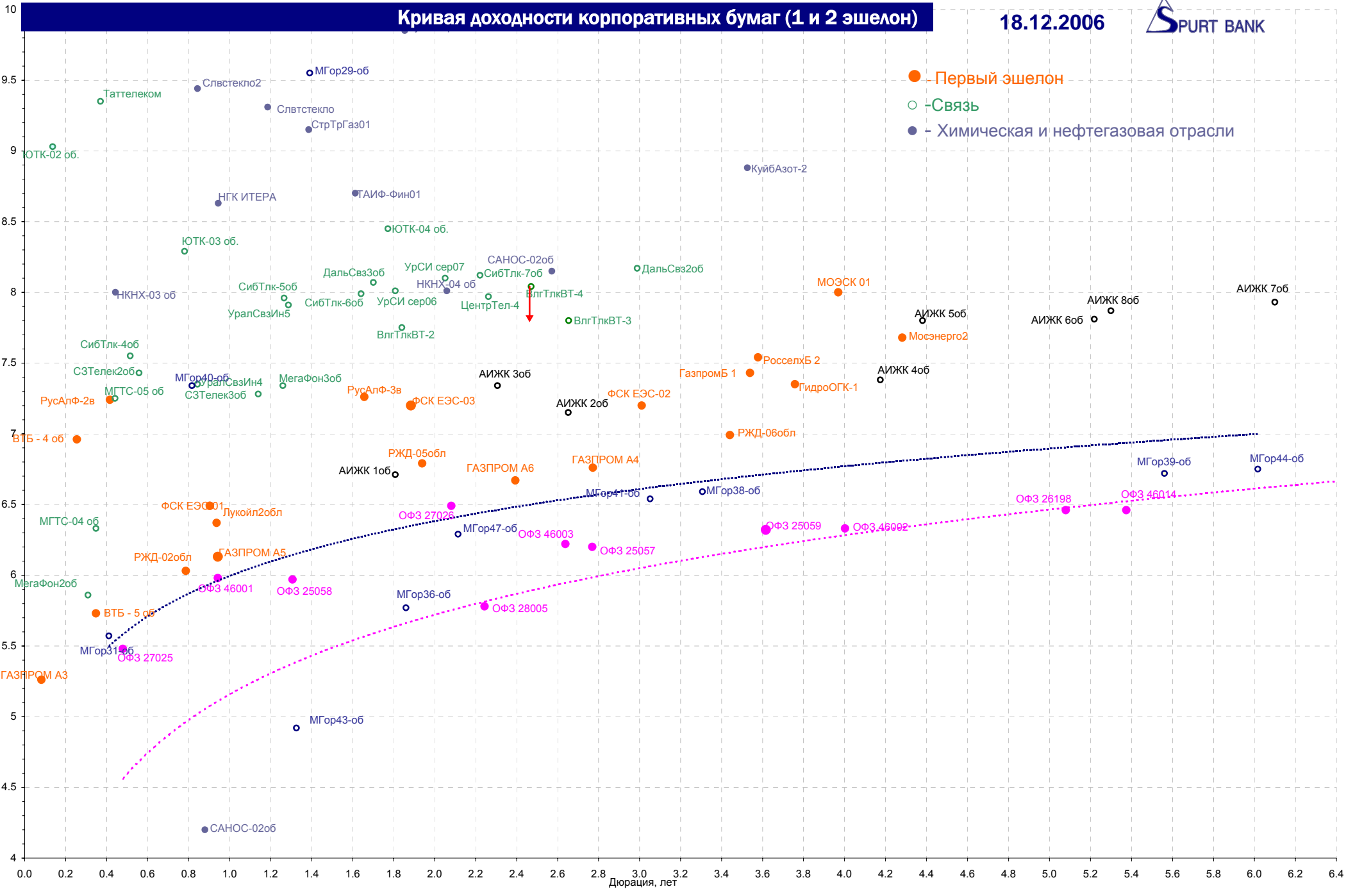
● - ОФЗ  
○ - Москва

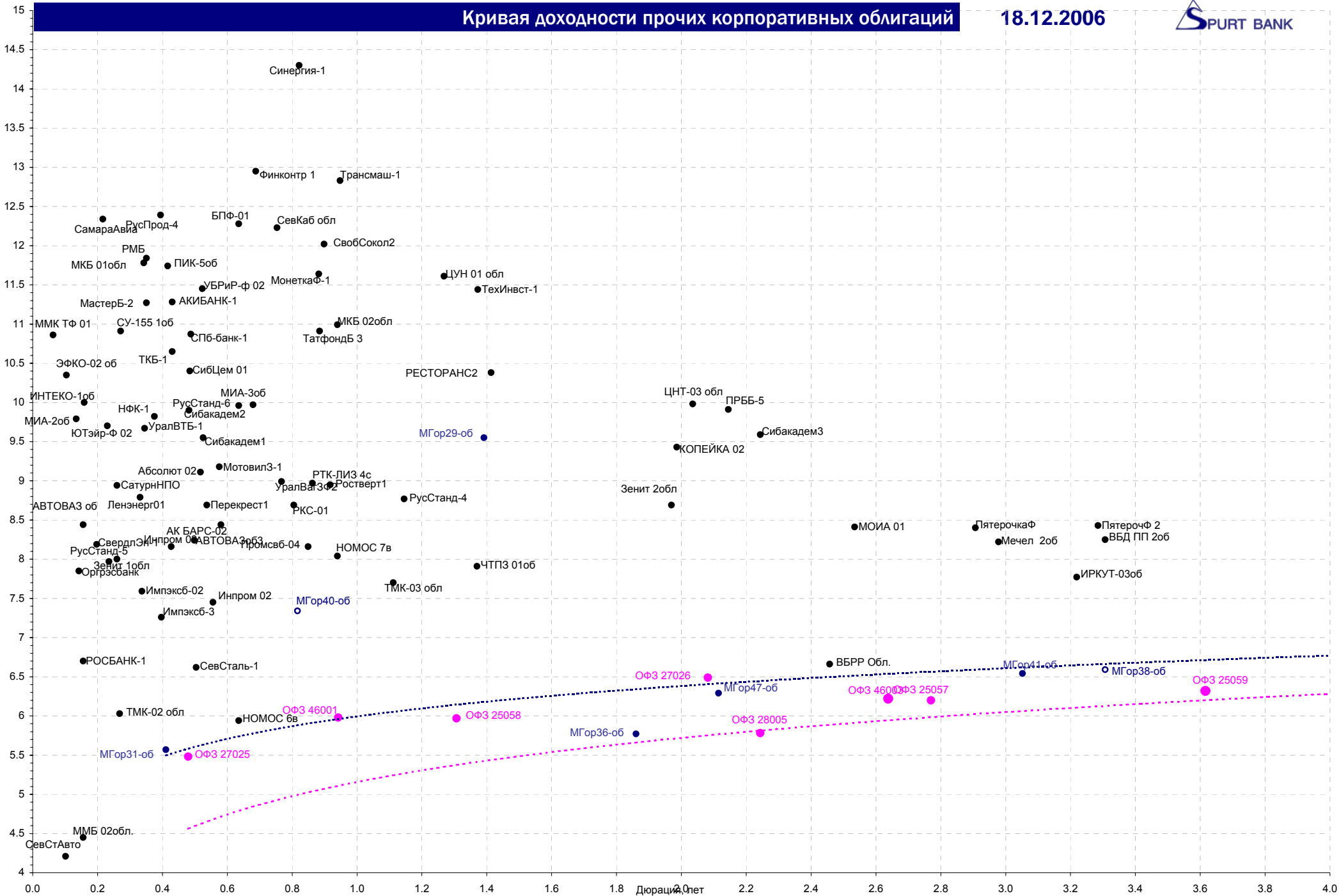
# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

18.12.2006



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





## Новости

Самое важное, чтобы акции крупнейших госбанков достались населению, наказал вчера президент России Владимир Путин. Стоимость акций Сбербанка вчера достигла \$3000. По такой цене широкие слои населения вряд ли смогут их купить — и подождут, когда на рынок с дешевыми акциями выйдет ВТБ, считают аналитики. Вчера министр экономического развития и торговли Герман Греф рассказал президенту о размещении на рынке допэмиссий акций двух крупнейших госбанков. Размещения планируются на первое полугодие 2007 г. Греф сообщил, что на открытом рынке будет продано 20-22% акций Внешторгбанка, объем размещения составит 90-120 млрд руб. (\$3,6-4,4 млрд). В следующем году в зависимости от емкости внутреннего рынка будет решено, какая часть допэмиссии ВТБ будет продана в России, а какая — в Лондоне, заключил Греф. Вчера же зампред правления ВТБ Алексей Акиншин сказал журналистам, что размещение Сбербанка будет проведено в феврале, а IPO ВТБ — в мае-июне 2007 г. Министр Греф на прошлой неделе сообщал, что допэмиссия Сбербанка запланирована в объеме 198 млрд руб. (около \$7,6 млрд). Президент вчера поинтересовался у Грефа, смогут ли приобретать акции граждане России. «Размещение [акций] "Роснефти" показало, что наши граждане с удовольствием покупают ликвидные ценные бумаги отечественных компаний, — сказал Путин. — И, безусловно, Сбербанк и Внешторгбанк к таким компаниям относятся. И надо дать возможность, надо технологически отработать предоставление людям возможности приобретать эти акции». Греф ответил, что и эмиссия ВТБ, и эмиссия Сбербанка планируются таким образом, чтобы минимальная стоимость акций была такой, чтобы приобретать их могли граждане России. Более того, в правилах размещения планируется прописать, что, если случится переподписка на акции, приоритетное право их приобретения будет отдано физлицам. Ведомости.

На базе госмонополии «Российские железные дороги» (РЖД) может появиться не один, а сразу два транспортных гиганта стоимостью \$6-9 млрд. Такую схему придумали Минэкономразвития и Минтранс после полугодия жарких споров, как реформировать грузовой бизнес РЖД. Монополии этот план не нравился, но она готова его обсуждать с чиновниками. Чиновники и РЖД больше полугодом обсуждают, когда и как будет реформироваться грузовой бизнес компании. Последняя схема с созданием двух грузовых «дочек» РЖД только в минувшую субботу обсуждалась министрами транспорта Игорем Левитиным и экономического развития Германом Грефом с президентом РЖД Владимиром Якуниным. Поэтому деталей плана пока нет, сказали «Ведомостям» два чиновника. Ясно лишь, что у себя РЖД грузовой парк не оставит — новые «дочки», скорее всего, получат большую часть вагонов (сейчас их около 600 000), уточнил «Ведомостям» президент РЖД Владимир Якунин. Как именно новые компании поделят эти вагоны, РЖД и чиновники должны определиться к концу января, добавляет он. Весной все заинтересованные ведомства должны согласовать весь план и расчеты, говорит руководитель Росжелдора Игорь Ромашов. Сами компании должны появиться в 2007 г. и планы по их IPO остаются в силе, резюмирует замминистра экономического развития Андрей Шаронов. «Даже с половиной парка РЖД обе "дочки" будут почти в семь раз крупнее самых серьезных частных операторов, — отмечает Шаронов. — А создавать одну компанию опасно, после приватизации она обязательно воспользуется своим монопольным положением». Впрочем, когда может состояться приватизация крупнейших грузовых «дочек» РЖД, чиновники прогнозировать не берутся. Ведомости.

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.5787	-0.0773	34.55	34.5775	35 475 000
EURTOM_UTS	34.5801	-0.0442	34.5685	34.5745	19 037 000
EUR_TODTOM	-0.0002	-0.001	-0.0001	0.0003	48 200 000
USDOD_UTS	26.3906	0.0575	26.325	26.4	838 371 968
USD_TODTOM	-0.0015	0.0004	-0.001	-0.0016	1 375 699 968
USDOTM_UTS	26.3902	0.0424	26.385	26.3925	1 195 848 960

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
RU000A0D1JF3	524 018 286	97.63	0.07	4.95	9	0
SU46018RMFS6	271 094 500	111.79	-0.02	6.54	12	0
SU25059RMFS5	201 454 000	99.73	-0.01	6.32	2	0
SU46014RMFS5	153 239 432	109.20	-0.01	6.46	4	0
SU46002RMFS0	109 079 000	109.74	0.10	6.33	14	0
SU46003RMFS8	56 325 740	110.66	0.16	6.22	3	0
SU25060RMFS3	40 788 282	99.48	-0.03	6.17	6	0
SU26198RMFS0	30 506 375	97.81	0.01	6.46	12	0
SU46001RMFS2	25 335 884	103.90	-0.05	5.98	9	0
SU46020RMFS2	24 999 418	102.85	0.00	6.79	8	0
SU25058RMFS7	20 121 006	100.60	0.03	5.97	3	0
SU27026RMFS2	10 047 378	100.47	-0.53	6.49	3	0
<b>Итого</b>	<b>1 476 409 888</b>				<b>92</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СамарОбл 3	55 540 300	100.80	-0.02	12	308 711 200	457 025 100
МГор39-об	50 635 280	109.86	0.08	13	230 668 000	396 623 600
КОМИ 7в об	44 541 100	106.05	1.11	3	20 992 000	0
Казань06об	37 160 410	100.30	1.43	10	0	64 687 730
МГор38-об	32 409 640	112.26	-0.01	16	148 220 300	43 511 000
ИркОбл31-4	23 776 440	99.86	-0.05	6	0	43 702 870
Мос.обл.5в	20 807 740	107.23	0.04	10	1 286 137 000	355 122 000
Мос.обл.3в	20 580 000	102.90	0.00	2	82 648 250	306 040 500
КалужОбл-2	18 416 400	101.78	-0.02	4	0	220 914 200
КрасЯрк05	14 849 280	101.19	-0.53	16	32 352 000	0
НижгорОбл3	10 159 000	101.59	0.05	1	89 404 100	80 215 940
БелгОб 3об	10 153 000	101.53	0.00	2	4 672 220	164 067 800
Новсиб 3об	7 107 775	111.74	0.04	12	16 720 000	20 615 080
ТульскОб 1	6 159 500	102.66	0.01	2	0	47 661 600
<b>Итого</b>	<b>428 551 700</b>			<b>190</b>	<b>3 022 077 000</b>	<b>5 466 336 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РусСтанд-7	184 130 500	99.53	-0.07	1	383 075 000	0
РЖД-07обл	83 193 400	102.71	0.05	13	383 340 700	521 770 800
КИТФинБанк	65 787 980	100.33	0.17	37	130 443 100	0
МГТС-05 об	53 179 810	100.49	0.47	17	0	0
РазгуляйФ2	50 200 500	99.41	0.01	12	9 900 000	0
ЦентрТел-5	49 641 000	100.28	-0.02	9	427 696 400	116 934 400
ГидроОГК-1	46 051 840	103.34	0.21	13	208 707 400	566 267 300
УралСвзИн5	33 562 000	101.7	-0.15	2	0	122 879 500
МГТС-04 об	31 276 960	100.28	0.28	4	28 985 500	0
МартаФин 3	29 521 780	96.11	-0.46	22	78 491 430	85 420 340
НИКОСХИМ 2	27 590 890	100.63	0.03	13	0	54 232 320
ФСК ЕЭС-04	24 084 500	100.35	0.11	9	130 438 000	322 718 600
ОМЗ-5 об	21 091 110	100.43	0.43	5	184 638 200	98 198 970
КуйбАзот-2	20 955 550	100.34	-0.06	12	0	106 879 400
УрСИ сер07	20 181 250	100.91	-0.19	3	62 059 650	285 533 100
СибТлк-5об	16 288 000	101.8	-0.05	1	0	308 878 300
ВлгТлкВТ-2	15 663 440	101.06	0.03	3	25 287 500	28 789 170
СибТлк-7об	15 121 050	101.48	-0.02	3	40 591 000	182 594 800
ДымКолбПр1	15 003 000	100	100.00	11	114 936 000	67 263 750
РуссНефть1	14 845 670	99.34	-0.09	14	130 574 600	174 506 200
КОПЕЙКА 02	13 390 750	99.19	-0.11	9	0	271 372 300
ДальСвзЗоб	11 473 440	101.13	-0.07	7	105 785 100	154 862 100
Юнимилк 01	11 400 000	100	0.00	1	21 403 000	53 855 340
ГАЗПРОМ А4	11 224 610	104.4	0.10	6	130 812 700	147 644 000
ЭФКО-02 об	11 077 570	100.02	-0.03	8	19 990 000	26 322 650
Юниаструм	9 958 320	100.4	0.05	10	0	54 969 880
<b>Итого</b>	<b>1 637 796 000</b>			<b>1001</b>	<b>9 100 703 000</b>	<b>17 364 080 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	8 732 982 000	303.46	-0.83%	20 054	68 014 940	14 589 120 000
Ростел -ап	6 816 419 000	93.52	15.35%	36 606	1 416 194 000	262 004 500
РАО ЕЭС	5 875 928 000	26.471	-0.22%	15 673	447 343 200	6 681 836 000
Сбербанк	5 112 751 000	79944.19	3.63%	7 351	42 223 260	1 607 992 000
Сбербанк-п	4 040 602 000	1269.56	2.01%	17 226	175 362 300	285 085 100
УралСВИ-ао	2 947 335 000	1.64	8.07%	17 216	48 211 000	599 975 200
ЛУКОЙЛ	2 379 608 000	2331.76	-1.16%	8 589	18 801 790	2 243 603 000
ГМКННик5ао	1 405 996 000	4094.33	-0.54%	6 701	38 275 390	576 900 200
Ростел -ао	1 012 379 000	184.38	0.96%	7 771	264 149 600	3 116 894 000
<b>Итого</b>	<b>43 146 260 000</b>			<b>177 264</b>	<b>2 776 340 000</b>	<b>32 014 700 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства

Шайхутдинов Кирилл Владимирович

+7 843 291 50 02

[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

## Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта

+7 843 291 51 41

Шамарданов Адель Ильич

[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

## Отдел доверительного управления

Начальник отдела

+7 843 291 50 29

Хайруллин Айбулат Рашитович

[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

## Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)

Галеев Тимур Равилевич

[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

## Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела

+7 843 291 50 60

Угарова Татьяна Алексеевна

[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)

Валютные корр. счета

+7 843 291 50 61

Журавлев Сергей Александрович

[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)

Рублевые корр. счета

+7 843 291 50 62

Лаврова Жанна Юрьевна

[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)

Бэк-офис МБК

+7 843 291 50 64

Сафина Гузелия Зиннуровна

[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)

SWIFT

+7 843 291 50 66

Анцис Рузалия Рашитовна

[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)

Расчеты РКЦ

+7 843 291 50 65

Каштанова Валентина Ефимовна

[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.