

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

Минфин РФ 20 декабря 2006 года проведет доразмещение на вторичном рынке ОФЗ-АД выпуска 46018 на 345,213 млн. руб и ОФЗ-ПД выпуска 25060 на 266,023 млн. руб. Об этом говорится в сообщении Минфина. АКМ.

Вице-премьер Александр Жуков считает, что России удастся завершить процесс вступления в ВТО к середине 2007 г. Об этом он заявил, выступая на заседании Госдумы в среду. ПРАЙМ-ТАСС

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов снизился – 26,33 рублей (-6,25 копеек). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской составит около 26,26-26,28 руб. Сегодня кредитные организации уплачивают НДС, поэтому не исключено, что ставки МБК подрастут до 4-5% годовых.

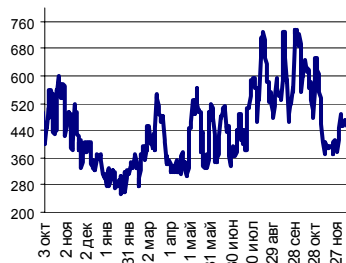
Еврооблигации

Российские еврооблигации снизились. Rus30 составила 113% от номинала (-0,31 п.п.), спрэд сузился – 101 п. (-3 п.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов котировки российских еврооблигаций немного подрастут.

Рублевые облигации

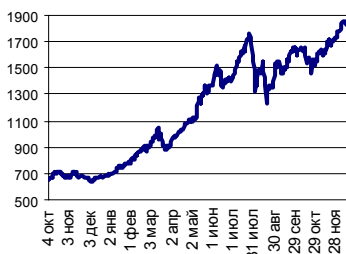
В региональном и корпоративном секторе вчера вновь не было единой динамики. Несмотря на снижение общего уровня ставок МБК, инвесторы опасаются возобновлять покупки из-за отсутствия четко выраженной динамики российских еврооблигаций. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.

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	1.3222	0.0136	-0.0060
Нефть Brent, IPE	62.81	1.09%	2.10%
S&P 500	1 425.55	0.22%	0.99%
Libor(6M) (%)	5.3720	-0.008	0.013
MOSPRIME(3M) (%)	5.8200	-0.060	-0.100
UST10 (%)	4.5900	0.000	0.100
RusGLB30	113.00	-0.310	-0.560
Доллар (MMB USD/RUB_UTS_TOM), Bid	26.3300	-0.0625	0.0650
Евро (MMB EUR/RUB_UTS_TOD)	34.6500	0.0755	-0.0975
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	501.3	-14.1	60.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	87.0	29.2	42.5
Индекс РТС	1 837.9	-1.29%	-0.22%
Индекс ММВБ	1 604.19	-1.67%	-0.26%
ЗБР (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 снизился – 26,33 рублей (-6,25 копеек). Обороты, наоборот, увеличились - \$2,4 млрд. (+\$1,2 млрд.) на ТОМ и \$973 млн. (+\$135 млн.) на TOD. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России составил около 17,1 млрд. в рублевом исчислении.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской составит около 26,26-26,28 руб.

На FOREX курс евро вырос против доллара – 1,3224 (+1,4 цента). Инвесторов, во-первых, успокоило то, что без учета волатильных компонент вчерашний PPI вырос на 0,2% (в рамках ожиданий). Во-вторых, рынок ждет сегодняшнего выступления президента ЕЦБ Ж.-К. Трише. При этом ожидается, что тон выступления будет достаточно агрессивным.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос на 15,1 млрд. руб. до 588,3 млрд. руб., а кредитные организации полностью погасили задолженность перед Банком России. Сальдо операций с банковским сектором на утро 20.12.06 сложилось в размере 17,1 млрд. руб.

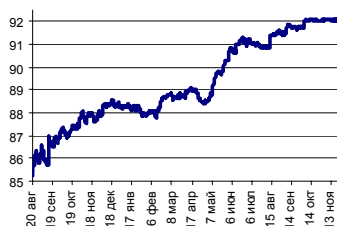
Сегодня кредитные организации уплачивают НДС, поэтому не исключено, что ставки МБК подрастут до 4-5% годовых.

Курс рубль-доллар



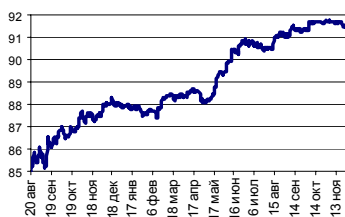
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



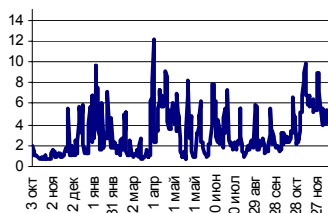
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

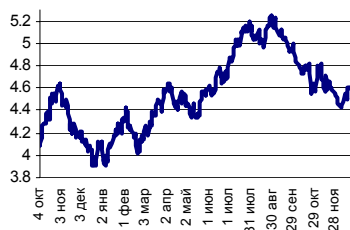
[Вернуться к оглавлению](#)

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.).

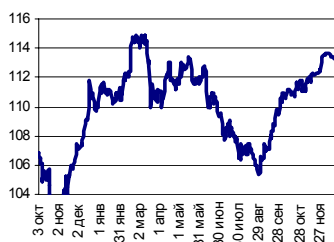
Когда прошла первая волна удивления, рынок обнаружил, что данные не так уж страшны. Без учета цен на двигатели, ноябрьский РРІ вырос всего на 0,2%. Что-ж, теперь чтобы получить полную картину об инфляции в США в ноябре осталось дожидаться пятничных данных РСЕ. Нам представляется, что сюрпризов на этот раз не будет, и UST10 уйдет на рождество на уровнях 4,55-4,59%.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Российские еврооблигации снизились. Rus30 составила 113% от номинала (-0,31 п.п.), спрэд сузился – 101 п. (-3 п.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов котировки российских еврооблигаций немного подрастут.

[Вернуться к оглавлению](#)

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

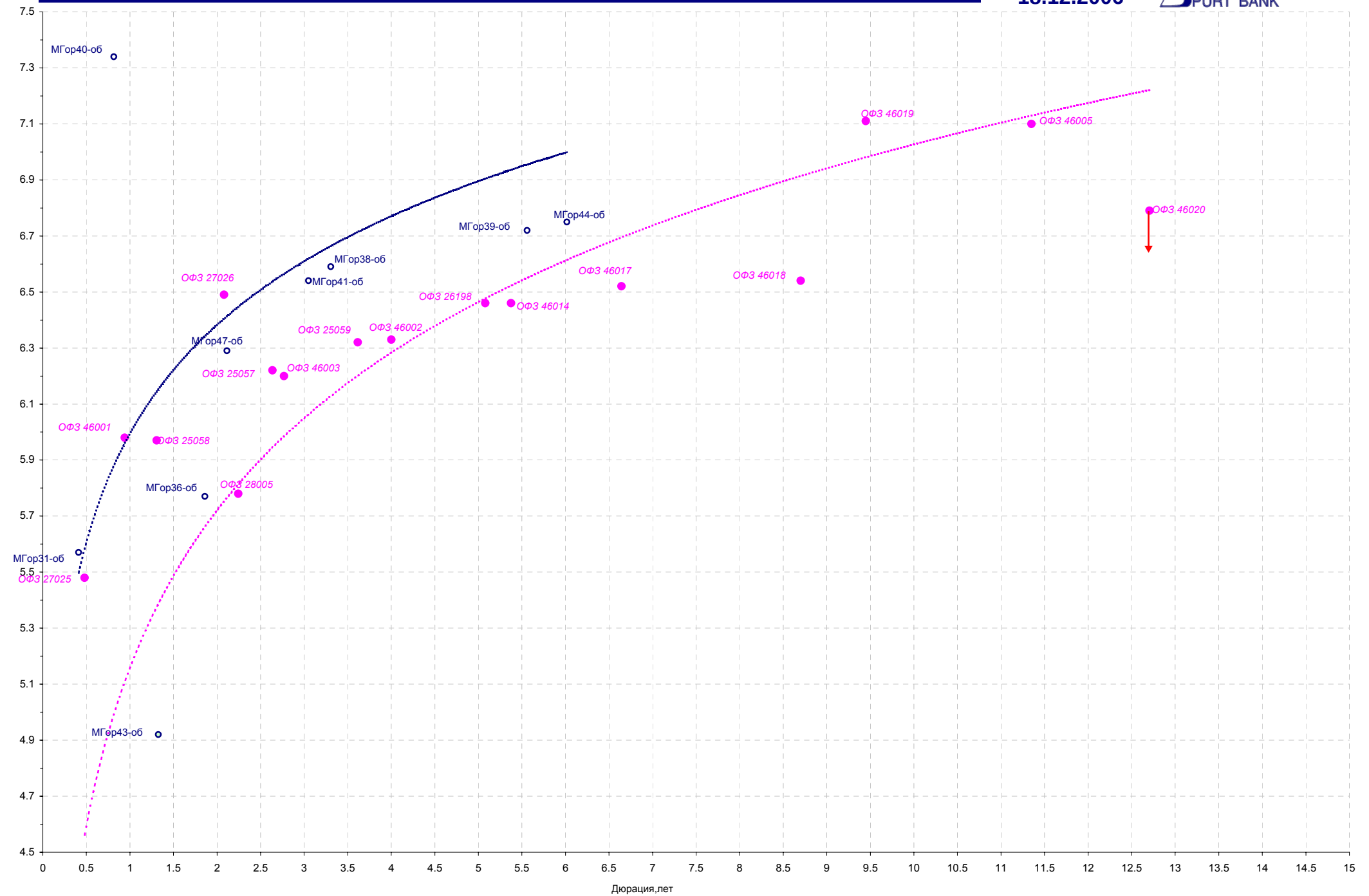
Котировки в государственном сегменте завершили день разнонаправленно. Объем торгов составил 2 297 млн. руб., из них 810 млн. руб. (-666 млн. руб.) приходится на торговую систему, 1 487 млн. руб. (-500 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 12 445 млн. руб. (-252 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46001 (+0,02 п.п. при обороте 293 млн. руб., доходность 5,95%). 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%).

Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов динамика на рынке рублевых государственных облигаций будет нейтральной. Ставки на денежном рынке, скорее всего, подрастут в связи с уплатой НДС, зато на рынке евробондов с утра намечился небольшой позитив.

Корпоративные облигации

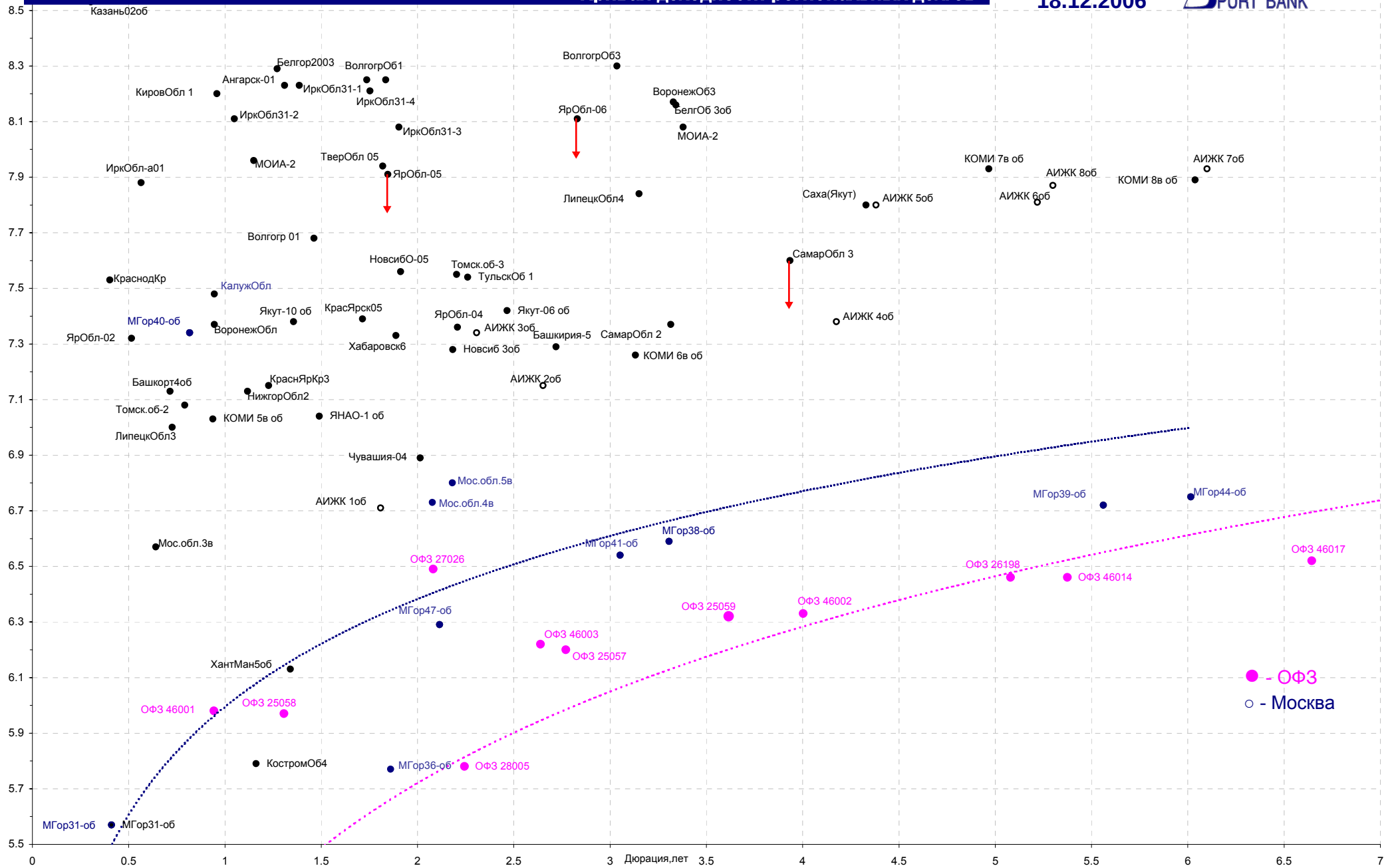
В региональном и корпоративном секторе вчера вновь не было единой динамики. Несмотря на снижение общего уровня ставок МБК, инвесторы опасаются возобновлять покупки из-за отсутствия четко выраженной динамики российских еврооблигаций. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

18.12.2006

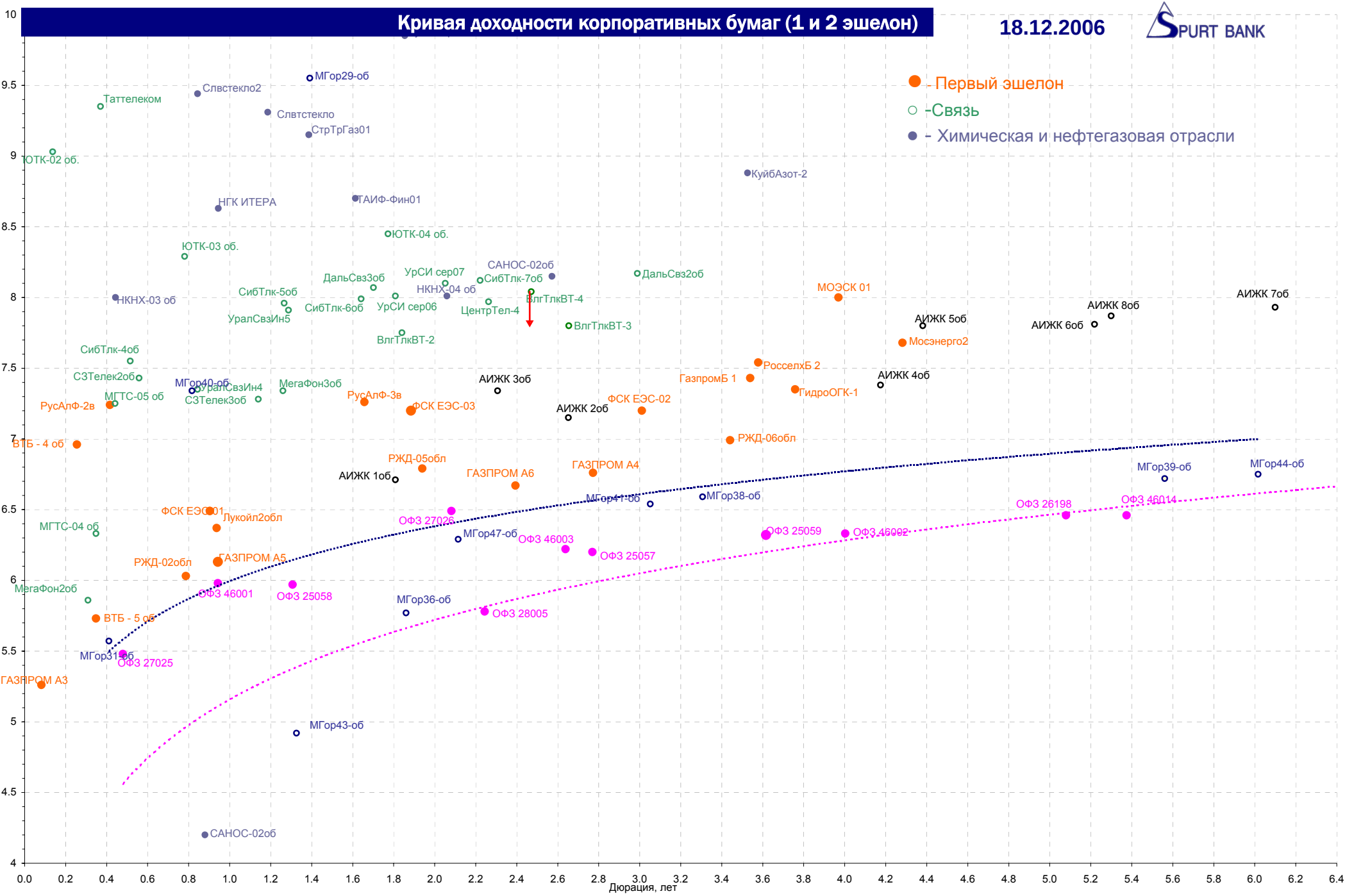


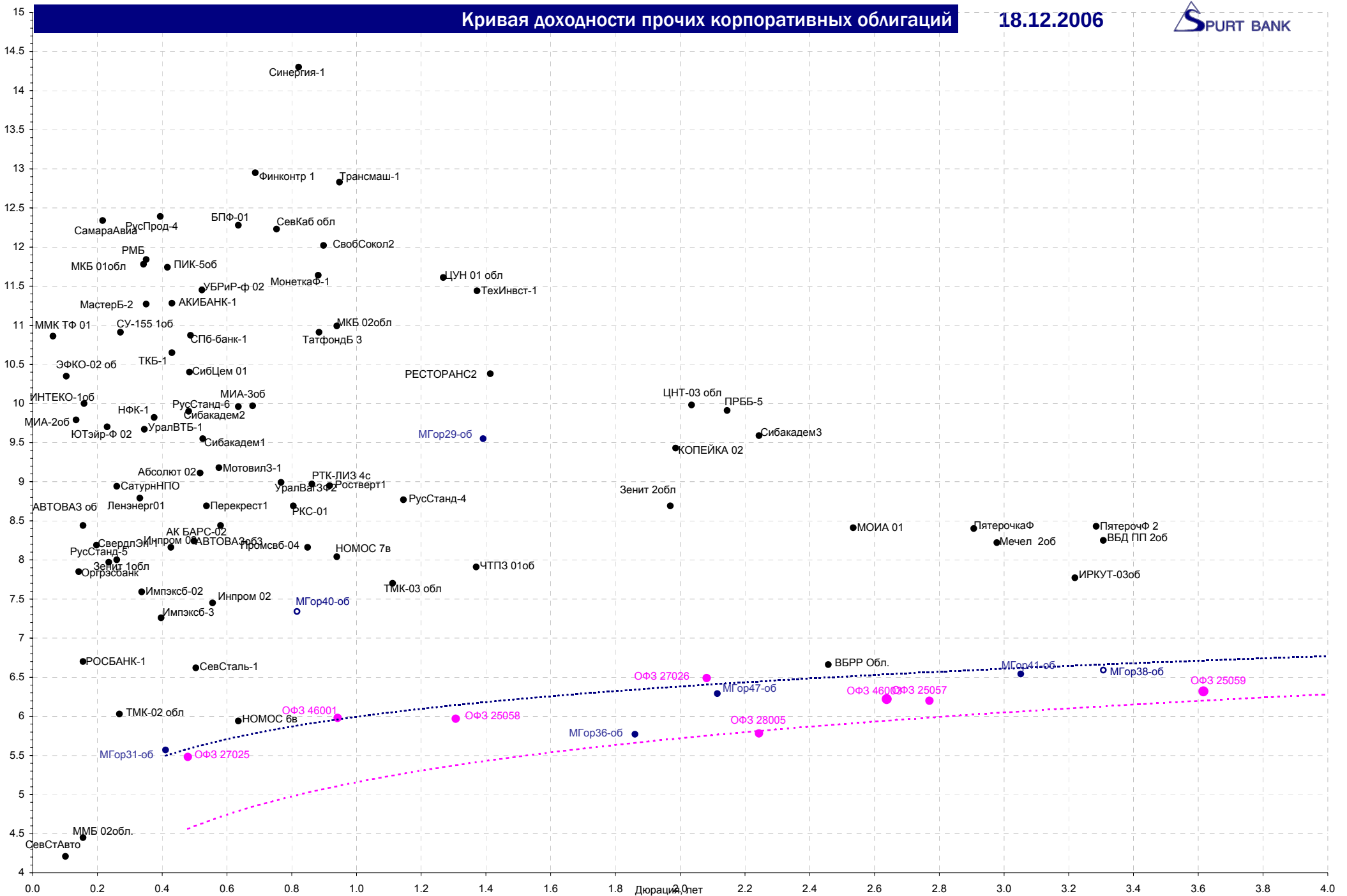
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

18.12.2006



- Первый эшелон
- Связь
- Химическая и нефтегазовая отрасли





Новости

Чистый приток капитала в 2006г. может превысить 30 млрд долл. Такие данные привел сегодня вице-премьер РФ Александр Жуков в рамках правительственного часа в Госдуме. По его словам, в 1990-х годах наблюдался отток капитала. "А в 2005г. мы вышли на небольшой плюс", - уточнил вице-премьер. Напомним, что, по данным Банка России, чистый приток капитала в Россию за 10 месяцев 2006г. составил 25 млрд долл. Первый заместитель председателя ЦБ Алексей Улюкаев также прогнозировал, что позитивное сальдо капитального счета к концу года составит около 23 млрд долл. Рост денежной базы по итогам 10 месяцев по отношению к началу года составил 22%, денежная масса возросла на 33%. А.Улюкаев отметил, что по итогам 2006г. денежная масса увеличится по отношению к началу года на 37%, что на 6-7 процентных пунктов больше, чем в прошлом году. РБК.

Нехватка собственного газа заставляет "Газпром" полагаться на помощь других компаний, которые уже в 2010 г. по замыслу концерна смогут добывать не менее 141 млрд куб. м газа. Такие цифры монополия представила вчера совету директоров. О том, что "Газпрому" катастрофически не хватает газа, чиновники Минпромэнерго рассказали в ноябрьском докладе президенту Владимиру Путину. По их подсчетам, уже в следующем году дефицит газа в энергетическом балансе страны составит 4,2 млрд куб. м. Чтобы обеспечить внутренние потребности и выполнить экспортные контракты, в 2007 г. необходимо 729,9 млрд куб. м, а суммарная добыча газа в стране вместе с закупками среднеазиатского газа составит лишь 725,7 млрд куб. м. В дальнейшем дефицит газа будет только расти и к 2010 г. достигнет 27,7 млрд куб. м, предупреждали авторы доклада. Схожая цифра фигурирует и во вчерашнем пресс-релизе монополии по итогам заседания совета директоров: спрос со стороны энергетиков потребует увеличения поставок газа на 28 млрд куб. м по сравнению с ожидаемым потреблением 2006 г. Но "Газпром" рассчитывает разделить эту проблему с независимыми производителями газа. В 2010 г. они должны добыть 141 млрд куб. м, или около 20% всего газа в стране, говорится в материалах для совета директоров монополии, а к 2020 г. они уже будут добывать более 30% газа. Суммарная добыча "Газпрома" и других российских компаний к 2020 г. должна составить 860 млрд куб. м, рассказал источник, знакомый с материалами к заседанию совета, а на независимых производителей придется 267 млрд куб. м газа. Это почти втрое больше, чем они добыли в прошлом году (95 млрд куб. м). Крупнейшими независимыми производителями газа являются "Новатэк" (28 млрд куб. м в 2006 г.) и нефтяные компании "Роснефть", "Сургутнефтегаз" и "Лукойл", каждая из которых добывает свыше 10 млрд куб. м. Ведомости.

Власти Таиланда вчера сильно напугали инвесторов. Их попытка ограничить импорт капитала вызвала обвал на местном фондовом рынке. А инвесторы еще не забыли, что последний фондовый кризис начинался именно с этой страны. С начала года иностранцы вложили в тайландские акции порядка \$3,2 млрд, а всего им принадлежит акций на \$50 млрд. Курс тайландского бата к доллару вырос на 16%, достигнув на днях самого высокого показателя за последние девять лет — 35,06 бата/\$. Это печальным образом сказывается на тайландском экспорте. Например, производители риса, крупнейшим поставщиком которого на мировой рынок является Таиланд (на \$3,06 млрд в 2005 г.), еще в апреле жаловались, что не смогут увеличить экспорт из-за укрепления бата. Новые власти (в сентябре в стране случился военный переворот) решили не бросать экспортеров в беде. Банк Таиланда и министерство финансов постановили ограничить приток иностранного капитала, обязав со вчерашнего дня банки Таиланда резервировать на год 30% сумм свыше \$20 000, если они поступают в страну не по внешнеторговым контрактам и не в рамках репатриации прибыли. "Если кто-то захочет вернуть свои средства раньше чем через год, сможет получить лишь две трети суммы", — сообщила в понедельник председатель ЦБ Тариса Ватанасе. Министр финансов Придьяторн Дэвакула выразил уверенность, что ограничения пойдут на пользу экспортерам. Ведомости.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.5862	0.0413	34.565	34.62	27 167 000
EURTOM_UTS	34.6392	0.0699	34.5745	34.65	23 155 000
EUR_TODTOM	-0.0002	0.0002	-0.0007	0	46 600 000
USDTOD_UTS	26.363	-0.0621	26.3901	26.3285	973 779 008
USD_TODTOM	-0.0016	-0.0005	-0.0015	-0.002	1 507 800 064
USDTOM_UTS	26.3514	-0.0602	26.44	26.33	2 408 218 880

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46001RMFS2	293 147 077	103.92	0.02	5.95	15	0
SU46020RMFS2	253 410 083	102.82	-0.04	6.79	28	0
SU46018RMFS6	82 310 325	111.81	0.01	6.53	19	0
SU46014RMFS5	63 139 106	109.17	-0.03	6.46	9	0
SU26198RMFS0	39 120 000	97.80	-0.01	6.46	3	0
SU46003RMFS8	29 307 238	110.34	-0.32	6.33	13	0
SU25059RMFS5	24 749 359	99.80	0.07	6.30	8	0
SU25057RMFS9	21 682 955	103.72	-0.03	6.21	7	0
SU46017RMFS8	2 153 698	106.41	0.01	6.52	5	0
SU46002RMFS0	879 584	109.95	0.21	6.28	1	0
SU25058RMFS7	561 125	100.56	-0.04	6.00	2	0
SU27026RMFS2	3 042	101.40	0.93	6.02	1	0
Итого	810 463 593				111	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
НовсибОбл2	85 920 190	105.28	0.88	22	0	9 461 080
СамарОбл 3	59 576 300	100.81	0.01	14	40 340 000	296 582 800
КировОбл 2	36 329 400	100.92	0.05	2	0	0
Пензаобл1	32 741 900	103.03	-0.04	2	0	0
Брянск-02	30 000 000	100.00	-1.30	2	0	0
Удмуртия-1	24 046 800	100.20	0.00	2	0	148 100 900
МГор39-об	22 202 740	109.87	0.01	19	247 181 600	445 089 000
МГор38-об	18 476 750	112.30	0.04	4	449 200	42 097 800
Новсиб 3об	17 153 360	111.49	-0.25	15	3 230 600	20 707 580
Мос.обл.4в	13 159 290	109.65	0.10	4	10 964 000	67 592 260
Мос.обл.5в	11 283 650	107.26	0.03	7	586 867 300	462 925 800
НижгорОбл3	10 668 000	101.60	0.01	2	0	177 245 400
КлинРн 2об	10 050 000	100.50	-0.40	2	20 999 050	0
ИркОбл31-3	9 920 000	99.20	0.00	2	0	122 854 900
Мос.обл.6в	5 788 499	107.69	0.05	4	356 906 300	1 472 151 000
КраснЯрКр3	4 973 494	99.45	-0.05	6	62 660 000	36 045 200
ЯНАО-1 об	3 622 620	104.70	0.05	1	3 622 620	120 156 100
	505 707 900			269	2 265 767 000	5 474 865 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АВТОВАЗ об	150 853 200	100.11	-0.01	10	0	92 900 300
РосселхБ 2	150 014 000	101.7	-0.13	10	625 752 500	548 341 400
ФСК ЕЭС-04	142 845 000	100.59	0.24	12	729 044 700	865 526 200
ДальСвз3об	111 568 500	101.42	0.29	5	109 188 000	178 757 400
РТК-ЛИЗ 5с	108 473 500	100.43	0.33	7	90 090 000	33 649 980
ЦентрТел-4	99 853 780	114.15	-0.02	27	151 077 600	732 418 600
РуссНефть1	80 114 340	99.2	-0.14	20	22 910 170	87 298 250
ГидроОГК-1	68 191 530	103.32	-0.02	10	529 925 300	414 668 200
ХКФ Банк-4	60 779 980	99.63	-0.12	13	422 500 000	41 729 800
ЦентрТел-5	52 139 740	100.47	0.19	9	316 777 800	120 079 300
ДымКолбПр1	46 110 770	99.98	-0.02	11	9 930 000	42 234 900
ОГК-5 об-1	44 945 110	99.66	-0.11	14	39 840 000	255 474 300
НОМОС 7в	43 824 600	100.4	0.05	14	316 027 500	0
АгрикаПП 1	36 328 720	100	0.00	3	2 000 000	43 982 450
Альянс-01	35 187 700	100.25	0.01	6	70 140 000	93 218 100
КОПЕЙКА 02	34 682 620	99.11	-0.08	22	69 360 000	0
РЖД-07обл	30 272 010	102.75	0.04	9	580 519 000	216 177 000
САНОС-02об	28 412 880	105.05	-0.05	14	173 444 000	230 125 100
ГАЗПРОМ А6	26 362 950	100.85	-0.05	6	0	33 488 980
УрСИ сер07	25 768 600	101.05	0.14	7	83 836 200	286 668 800
УралВагЗФ	23 095 000	100.41	0.01	4	19 562 340	18 631 760
ВлгТлкВТ-4	21 089 500	100.43	-0.02	7	212 674 600	344 760 700
НИТОЛ 01	19 002 000	100	0.00	5	699 051 100	0
ПятерочкаФ	18 584 740	109.31	-0.05	4	130 964 100	97 251 790
ВлгТлкВТ-3	17 292 690	102.13	-0.06	11	107 292 500	107 502 100
ФСК ЕЭС-03	16 096 530	100.33	0.29	23	260 774 000	123 667 800
ФСК ЕЭС-02	0			0	82 915 000	954 139 500
2 271 143 000				1079	13 935 400 000	16 076 370 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	13 425 930 000	297.9	-0.90%	30 770	3 140 345 000	20 258 770 000
РАО ЕЭС	8 322 754 000	26.016	-1.35%	21 873	485 658 800	6 536 229 000
ЛУКОЙЛ	6 498 971 000	2266.53	-2.21%	16 169	634 912 600	2 969 923 000
УралСвИ-ао	4 320 214 000	1.726	0.35%	21 783	32 160 850	607 033 100
Сбербанк	3 823 448 000	80924.67	-1.37%	7 887	99 642 520	1 135 525 000
ГМКННик5ао	3 466 428 000	3996.98	-2.12%	10 748	147 766 000	1 929 321 000
Ростел -ап	3 118 137 000	94.78	-3.51%	19 374	109 686 600	286 371 900
Сбербанк-п	2 409 552 000	1272.55	-0.93%	12 533	1 654 655	411 504 200
Сургнфгз	1 868 431 000	37.679	-1.63%	6 150	224 487 800	985 611 300
Итого	53 732 460 000			201 091	5 874 110 000	39 746 640 000

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 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.