

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## Оглавление

<b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b>	1
<b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b>	2
<b>ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</b>	
<b>ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</b>	
<b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b>	3
<b>КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</b>	
<b>РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</b>	
<b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>	4
<b>НОВОСТИ</b>	5
<b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b>	6

## Коротко о главном

### События и факты

Потребительские цены на бензин в РФ за неделю, с 4 по 10 декабря 2006 года, по сравнению с предыдущей неделей увеличились на 0,1%. Об этом говорится в сообщении Росстата. АКМ.

### Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов составил 26,286 рублей (-4 копейки). Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты существенно не изменится и составит около 26,3 рублей. Ставки на денежном рынке в связи с уплатой НДС находились на уровне 4%. Мы полагаем, что сегодня они вновь снизятся до 3-3,5%.

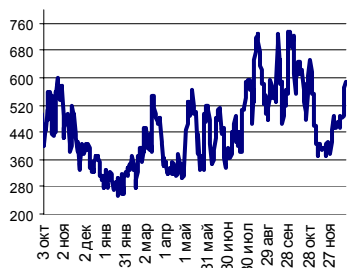
### Еврооблигации

Российские еврооблигации подросли - 113,5% от номинала (+0,5 п.п.). Спрэд не изменился – 101 п. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня конъюнктура на рынке Rus30 будет спокойной, как и на рынке базового актива.

### Рублевые облигации

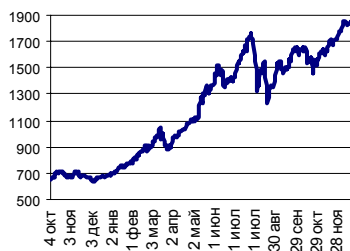
В региональном и корпоративном секторе облигации завершили день с небольшим плюсом. Сегодня у нас в целом нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов. Полагаем, что большинство инвесторов уже сформировало стратегический портфель на новогодние праздники.

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	1.3187	-0.0035	-0.0026
Нефть Brent, IPE	63.23	0.67%	3.10%
S&P 500	1 423.53	-0.14%	0.73%
Libor(6M) (%)	5.3700	-0.002	0.010
MOSPRIME(3M) (%)	5.7500	-0.070	-0.170
UST10 (%)	4.6000	0.010	0.030
RusGLB30	113.50	0.500	0.000
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM),Bid	26.2860	-0.0440	0.0159
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOD)	34.7275	0.0775	-0.0075
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	477.4	-23.9	43.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	84.3	-2.7	36.5
Индекс РТС	1 866.3	1.55%	2.01%
Индекс ММВБ	1 625.16	1.31%	1.59%
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 составил 26,286 рублей (-4 копейки). Оборот составил \$2,3 млрд. (-\$100 млрд.) на ТОМ и \$1 млрд. (+\$135 млн.) на ТОД. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России составил около \$1 млрд.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшних торгов курс американской валюты существенно не изменится и составит около 26,3 рублей.

На FOREX курс евро по итогам вчерашнего дня немного снизился – 1,317 (-0,5 цента). Новостной фон остается бедным, и мы полагаем, что курс евро до публикации пятничных данных РСЕ в США существенно не изменится против доллара

**Денежный рынок**

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 26,6 млрд. руб. до 561,7 млрд. руб. в результате уплаты кредитными организациями налогов. Сальдо операций с банковским сектором на утро 21.12.06 сложилось в размере 26,1 млрд. руб.

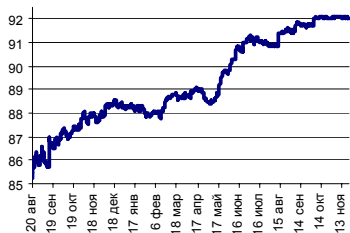
Ставки на денежном рынке в связи с уплатой НДС находились на уровне 4%. Мы полагаем, что сегодня они вновь снизятся до 3-3,5%.

Курс рубль-доллар



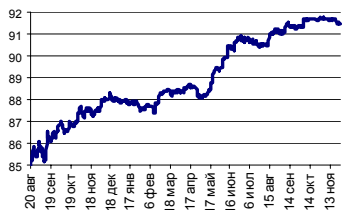
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



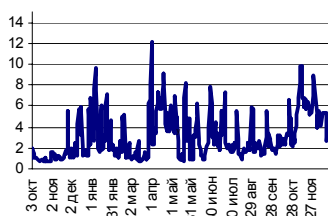
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

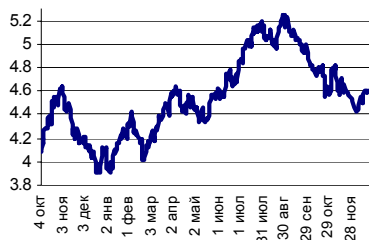
[Вернуться к оглавлению](#)

## Рынок валютных облигаций

### Казначейские облигации

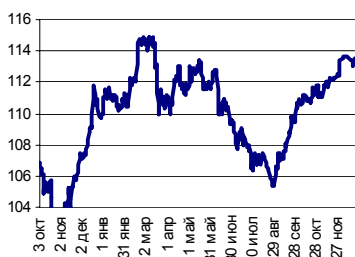
Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня подросла - 4,6% (+1 б.п.). Доходность двухлетних обязательств не изменилась - 4,71% (0 б.п.). Новостной фон остается бедным – инвесторы ждут пятничных данных PCE, чтобы со «спокойной душой» отправиться на новогодние выходные.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

### Российские еврооблигации

Российские еврооблигации подросли - 113,5% от номинала (+0,5 п.п.). Спрэд не изменился – 101 п. Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня конъюнктура на рынке Rus30 будет спокойной, как и на рынке базового актива.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Рублевые облигации

### Государственные облигации

Российские государственные облигации завершили день разнонаправленно с небольшим смещением котировок вверх. Объем торгов составил 2 230 млн. руб., из них 1 413 млн. руб. (+603 млн. руб.) приходится на торговую систему, 817 млн. руб. (-670 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 11 951 млн. руб. (-494 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46018 (-0,09 п.п. при обороте 457 млн. руб., доходность 6,54%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 46005 (+0,59 п.п. при обороте 25 млн. руб., доходность 6,98%), лидером снижения – ОФЗ 48001 (-1 п.п. при обороте 2,6 млн. руб., доходность 6,22%).

Время играет на пользу рублевым долгам: чем ближе конец года, тем больше вероятности поступления бюджетных средств. Кроме этого, поддержку государственным облигациям оказывают снизившиеся ставки на денежном рынке, а также устойчивая динамика российских еврооблигаций.

### Корпоративные облигации

В региональном и корпоративном секторе облигации завершили день с небольшим плюсом. Порадовали вышедшие на тоги облигации МОЭСК-1, по которым сразу же установились котировки на уровне 100,6-100,8% от номинала. Мы считаем, что это не предел и на горизонте 1-3 месяца долги МОЭСК сократят спрэд к ОФЗ на 30-40 б.п.

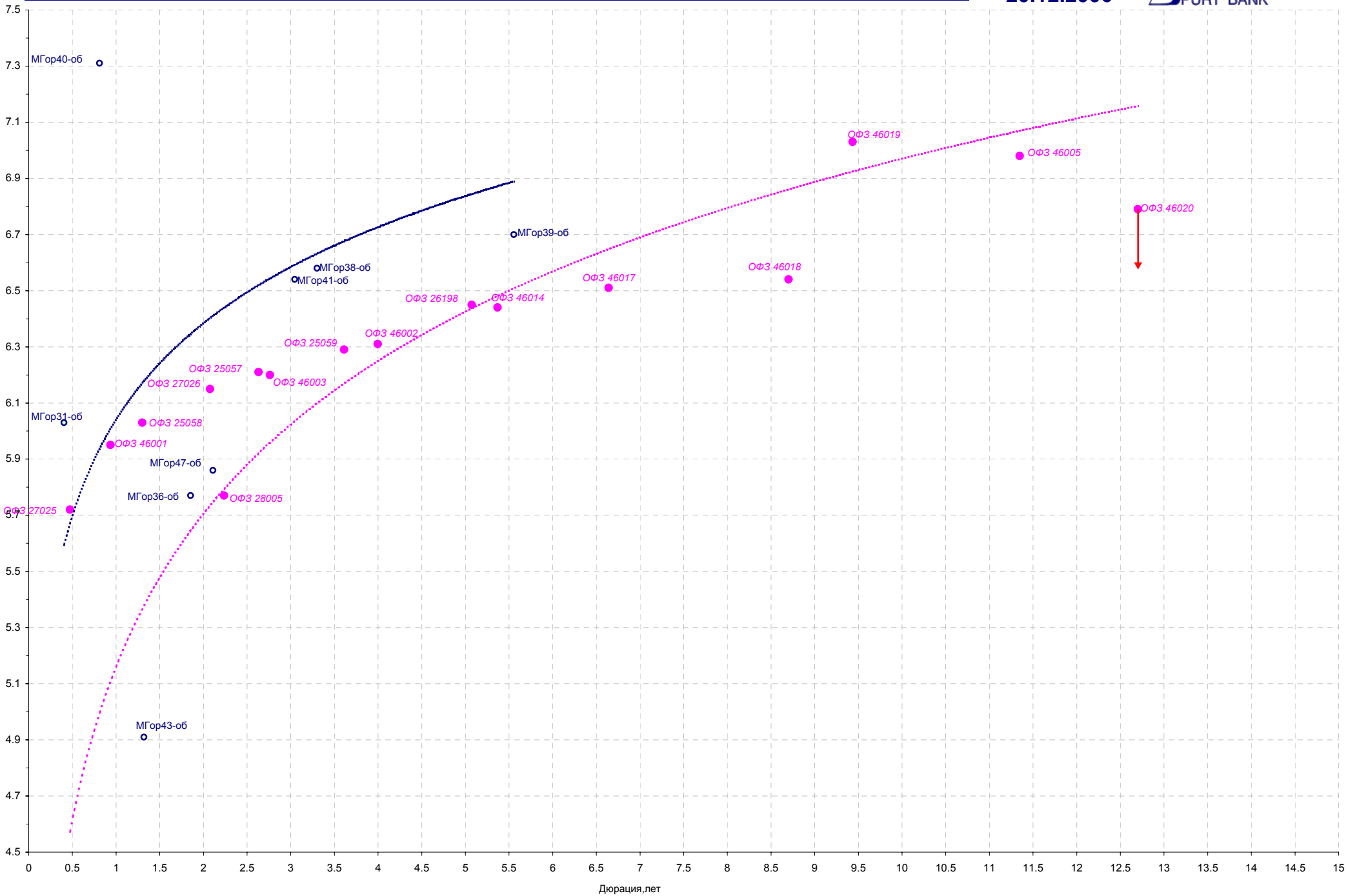
Сегодня у нас в целом нейтральный прогноз по рынку рублевых долгов. Полагаем, что большинство инвесторов уже сформировало стратегический портфель на новогодние праздники.

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

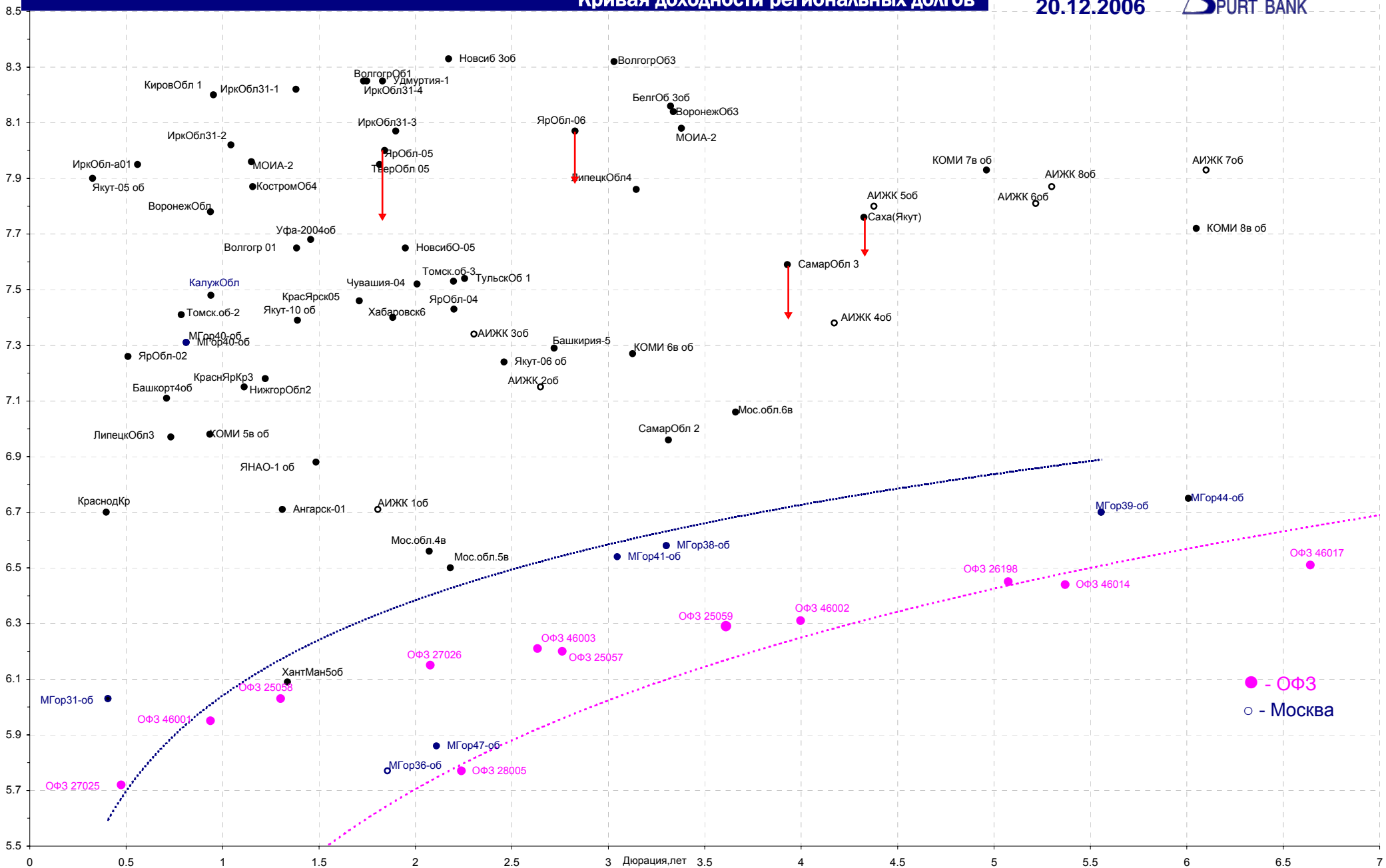
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

# Кривая доходности региональных долгов

20.12.2006







## Новости

Предсказание будущего — важная обязанность правительства. Российские чиновники пока не загадывают дальше чем на три года. А вот британское правительство создало базы данных, в которых собраны прогнозы мирового развития на 50 лет вперед. Целостную картину обеспечивает огромный круг источников — от исследований авторитетных ученых до блогов. Вчера британское правительство представило систему прогнозов сроком на 50 лет Horizon Scan (HS). Любой желающий через Интернет ([sigmascan.org](http://sigmascan.org) и [humanitieslab.stanford.edu/2/Home](http://humanitieslab.stanford.edu/2/Home)) может заглянуть в будущее с помощью двух баз данных — “Сигмы” и “Дельты”. Они содержат описание тенденций, потенциальных проблем, возможностей и угроз для мирового сообщества и Великобритании, а также ссылки на публикации, откуда взяты прогнозы. Базу “Дельта” разработала исследовательская группа форсайта Стэнфордского университета, а базу “Сигма” — консультационная компания Outsights и исследовательская организация Ipsos Mori. Обе базы содержат социальные, финансово-экономические, политические прогнозы, предсказания в области естественных и компьютерных наук. Можно ознакомиться и с выводами, и с первоисточниками. HS — это “глобальный синтез футурологических работ”, объясняет Ричард О’Брайен, один из авторов базы и сотрудник Outsights. Для их разработки использовалась специальная технология — форсайт. Она основана на экспертном знании людей, принимающих решения в данной области. Чтобы обеспечить целостную и реалистичную картину будущего, создатели баз использовали научные исследования, публикации в СМИ, блоги, прогнозы различных сообществ и футуристов. Подготовка “Дельты” стоила британскому бюджету \$539 000, а “Сигмы” — \$588 000. Работа была сделана за полтора года. Ведомости.

Еще не утвердив первое размещение акций ВТБ, правительство размышляет над вторым. Пару лет спустя инвесторы снова смогут приобрести двадцать с лишним акций банка. Причем выручить за них планируется вдвое больше, чем в ходе готовящегося IPO. В начале недели 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 ВТБ, объем размещения составит 90-120 млрд руб. (\$3,6-4,4 млрд). А зампред правления ВТБ Алексей Акиншин сказал журналистам, что размещение ВТБ будет проведено в мае-июне 2007 г. Однако на этом госбанк останавливаться не собирается. Источник в наблюдательном совете ВТБ рассказал вчера, что до 2010 г. банк намерен провести еще одно размещение. В ходе его ВТБ собирается привлечь еще около 200 млрд руб., а доля правительства в капитале банка к 2010 г. снизится до 50% плюс 1 акция. Ведомости.

Сегодня в час ночи скончался президент Туркмении Сапармурат Ниязов. Об этом сообщило агентство Рейтер со ссылкой на источник в правительстве Туркмении. “Это случилось этой ночью”, — сообщил источник. Информацию подтвердило Туркменское государственное телевидение, назвав причиной смерти внезапную остановку сердца. Корреспондент агентства Рейтер передает из Ашхабада, что в настоящее время телевещание прервано, в эфире транслируется изображение национального флага в черной рамке. Ситуация в городе спокойная, но с улиц уже начали убирать новогодние украшения. Главой комиссии по организации похорон Ниязова назначен вице-премьер Туркмении Гурбангулы Бердымухаммедов. Сапармурат Атаевич Ниязов родился 19 февраля 1940 года в Ашхабаде. Президент Туркмении с 1991 года. Ведомости.

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.7377	0.1636	34.72	34.7498	36 946 000
EURTOM_UTS	34.7383	0.0883	34.755	34.7275	26 986 000
EUR_TODTOM	0.0003	0.0004	0	0.0002	41 100 000
USD_TOD_UTS	26.2731	-0.098	26.3021	26.265	1 042 563 008
USD_TODTOM	-0.0009	0.0016	-0.001	0	1 012 200 000
USD_TOM_UTS	26.2773	-0.0654	26.265	26.286	2 341 059 072

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	456 979 317	111.71	-0.09	6.54	11	385 644 347
SU25060RMFS3	344 207 094	99.53	0.05	6.15	6	264 779 875
SU46020RMFS2	181 361 879	102.86	0.05	6.79	14	0
SU25057RMFS9	76 774 971	103.75	0.03	6.20	8	0
SU46003RMFS8	68 923 912	110.69	0.35	6.21	6	0
SU25058RMFS7	63 912 727	100.52	-0.04	6.03	9	0
SU46017RMFS8	53 139 007	106.42	0.01	6.51	10	0
SU26198RMFS0	35 448 418	97.84	0.04	6.45	6	0
SU27025RMFS4	30 256 026	100.19	-0.12	5.72	10	0
SU46005RMFS3	25 023 064	46.48	0.59	6.98	7	0
RU000A0D1JF3	16 039 005	97.66	0.03	4.95	2	0
SU46001RMFS2	15 817 388	103.90	-0.01	5.95	7	0
<b>1 412 743 344</b>					<b>117</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО	
Мос.обл.5в	1 096 804 000	107.85	0.59	18	1 037 344 000	587 438 900	
Мос.обл.3в	604 934 800	103.71	0.81	21	0	80 551 500	
Мос.обл.4в	186 985 200	109.89	0.24	4	10 970 000	151 685 300	
МГор39-об	74 062 420	109.98	0.11	18	358 103 800	480 146 900	
ЛенОбл-2об	72 363 200	122.50	1.29	1	0	0	
ВоронежОб3	63 462 090	107.70	-0.05	4	0	0	
Саха(Якут)	63 296 660	101.75	0.05	17	0	60 762 020	
Мос.обл.6в	37 338 420	107.60	-0.09	4	114 620 800	1 212 526 000	
Хабаровскб	37 056 480	100.70	-0.15	26	0	0	
Пензаобл1	32 745 080	103.04	0.01	2	0	0	
МГор47-об	32 034 960	108.00	0.40	1	53 625 000	134 094 800	
МГор36-об	31 796 200	108.00	-0.08	4	21 480 000	417 109 000	
Брянск-02	30 750 000	102.50	2.50	1	0	0	
Томск.об-3	29 877 980	99.58	0.07	5	0	0	
<b>2 634 395 000</b>					<b>220</b>	<b>2 229 002 000</b>	<b>5 507 106 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мечел 2об	322 066 100	101.15	0.12	241	238 406 500	326 666 300
РусьБанк-1	177 685 300	100.35	0.28	37	302 213 200	0
КурганОбл1	131 431 000	101.1	-0.87	2	388 050 000	0
ВБД ПП 2об	124 157 800	103.08	-0.01	108	167 691 100	23 754 060
ЦентрТел-4	117 442 900	114.27	0.12	13	573 069 100	950 741 900
ГАЗФин 01	71 434 700	100.09	0.04	15	9 997 000	319 108 200
Альянс-01	65 113 500	100.17	-0.08	6	0	74 476 320
УралСвзИн4	53 719 530	102.23	0.00	10	0	0
ГАЗПРОМ А6	53 553 170	100.86	0.01	14	36 313 200	60 743 280
СтрТрГаз01	51 529 100	101.04	0.14	5	112 714 000	59 320 220
КОПЕЙКА 02	49 559 500	99.12	0.01	18	0	250 581 600
МОЭСК-01	46 226 820	100.62	100.62	55	6 256 893 000	741 085 600
ДальСвз2об	45 703 750	102.47	-0.03	7	0	205 444 200
ИРКУТ-03об	45 367 460	103.96	-0.04	13	140 900 000	161 026 800
ПятерочкаФ	44 287 150	109.35	0.04	7	0	250 408 700
РуссНефть1	43 568 990	99.59	0.39	13	72 176 300	421 662 600
АИЖК 8об	43 259 150	99.45	0.00	5	0	221 635 000
Слвстекло2	41 733 000	99.95	0.00	15	70 342 550	15 788 850
ТатфондБ 3	39 532 550	100.08	0.08	4	20 000 000	16 903 060
ГазпромБ 1	36 678 180	99.38	0.10	1	12 905 100	148 287 100
Мосэнерго2	34 234 060	100.75	0.04	12	275 664 000	0
ГидроОГК-1	32 747 240	103.3	-0.02	6	174 696 000	644 708 100
АЛПИ-Инв-1	32 040 760	99.75	0.07	14	0	60 336 070
Миракс 01	31 562 520	100.58	0.03	6	0	73 043 140
ОМЗ-5 об	30 165 000	100.55	0.12	1	0	25 494 630
ФСК ЕЭС-04	30 092 640	100.31	-0.28	7	300 684 000	682 438 000
<b>Итого</b>	<b>2 978 910 000</b>			<b>1624</b>	<b>18 083 500 000</b>	<b>20 226 150 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	10 631 630 000	301.8	0.66%	25 373	1 145 412 000	18 646 610 000
Сбербанк-п	6 127 802 000	1316.06	5.97%	24 253	678 993 500	349 724 700
РАО ЕЭС	5 416 066 000	26.296	0.34%	15 751	392 821 200	8 964 437 000
Сбербанк	4 053 187 000	82035.04	2.67%	7 817	46 256 180	1 177 021 000
ЛУКОЙЛ	3 458 819 000	2287.77	0.31%	10 820	564 329 500	3 794 373 000
Ростел -ап	2 324 174 000	94.63	0.92%	15 620	16 538 760	224 158 300
УралСви-ао	2 041 185 000	1.748	2.61%	11 949	108 407 300	225 915 600
ГМКННик5ао	1 723 639 000	4022.82	0.37%	6 511	75 301 680	1 771 020 000
Сургнифгз	1 121 804 000	38.346	1.08%	4 392	57 637 500	1 631 178 000
<b>Итого</b>	<b>41 877 240 000</b>			<b>162 898</b>	<b>4 054 357 000</b>	<b>41 841 440 000</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

Зарубежные рынки

+7 843 291 50 27

Долговые инструменты, МБК, валюта

+7 843 291 51 41

Родченко Марина Викторовна

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

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

+7 843 291 51 27

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.