

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
АКЦИИ	5
НОВОСТИ	6
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	7

Коротко о главном

События и факты

Инвестиции в основной капитал в РФ в мае 2006 года составили 314,6 млрд. руб., что на 14,6% превышает уровень аналогичного периода прошлого года. Такие данные распространил Росстат. АКМ.

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 16 июня 2006 года составлял \$246,0 млрд., против \$247,9 млрд. на 9 июня 2006 года. Банк России.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара на внутреннем рынке снизился на 6,5 копеек до 27,003 руб. вследствие падения курса американской валюты на FOREX. По итогам сегодняшнего дня доллар, скорее всего, будет стоить около 27 рублей. Уровень банковской ликвидности вырос на 27,7 млрд. руб. до 553,9 млрд. руб. Сегодня стоимость денег на межбанковском рынке будет оставаться на уровне 2%-2,5% и 4-4,25% по операциям РЕПО с корпоративными облигациями.

Еврооблигации

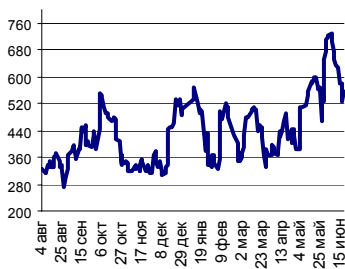
Рынок еврооблигаций продолжил снижение. По итогам дня Rus30 закрылась на уровне 106% от номинала (-0,1875 п.п.). Спрэд незначительно вырос до 128 п. (+2 п.). Сегодня российский внешний долг может подрасти на общем оптимизме, царящем на emerging markets, а также позитивной для бюджета России динамике цен на нефть и металлы

Рублевые облигации

21.06.06 на российском долговом рынке цены изменялись разнонаправлено с небольшим смещением котировок вниз. Корпоративные облигации первого эшелона показали изменения в диапазоне -0,8+0,3 п.п., региональные – в пределах -0,2+0,1 п.п. по средневзвешенным ценам. По итогам сегодняшнего дня рынок рублевых долгов, скорее всего, завершит торги в нейтральной зоне.

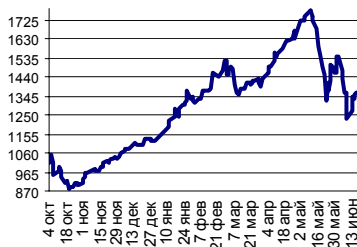
Акции

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	1.2669	0.0045	0.0114
Нефть Brent, IPE	69.17	1.60%	3.36%
S&P 500	1 252.20	0.97%	2.33%
Libor(6M) (%)	5.5530	0.003	0.135
MOSPRIME(3M) (%)	4.9400	0.060	0.150
UST10 (%)	5.1550	-0.002	0.194
RusGLB30	106.00	-0.190	-0.810
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	27.0030	-0.0646	-0.0831
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.1300	0.1300	0.0489
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	357.2	10.0	-19.9
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	196.7	17.7	-60.7
Индекс РТС	1 361.6	0.04%	10.27%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	112.4	83.8	39.6
Индекс ММВБ	1 227.95	-0.59%	13.46%
ЗВР (млрд. долл)	247.9		0.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 455.0		70.50

Валютный и денежный рынки

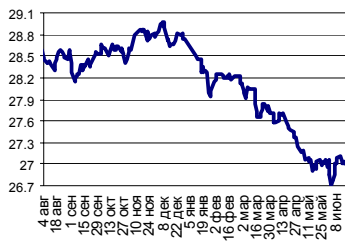
Валютный рынок

Курс доллара на внутреннем рынке снизился на 6,5 копеек до 27,003 руб. вследствие падения курса американской валюты на FOREX. Спокойная ситуация на мировых финансовых рынках, а также перерыв между налоговыми платежами определили невысокую активность на торгах валютой ММВБ. Оборот понизился и составил \$1 585 млн., из которых \$1 016 млн. (-\$680 млн.) прошло на торгах TOM и \$569 млн. (-\$252 млн.) - на TOD.

На FOREX курс евро подрос против доллара до 1,2665 (+0,8 цента). Новостной фон был ненасыщенным, а инициативу вновь перехватили «чартисты».

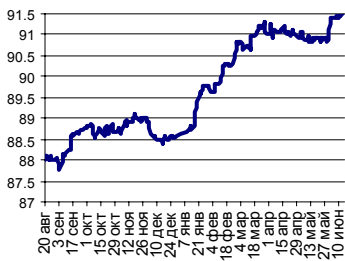
Курс евро-доллар пока находится в рамках очень тесных границ консолидации 1,254 – 1,268. Если сегодня европейской валюте удастся пробить сопротивление около 1,268, то по итогам дня евро может подрасти еще на 0,2-0,3 цента против доллара. В обратном случае нас ждет возврат в канал и падение до 1,26.

Курс рубль-доллар



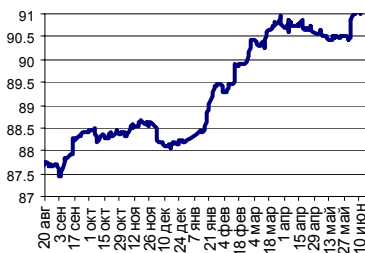
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (50% Доллар, 50% Евро)



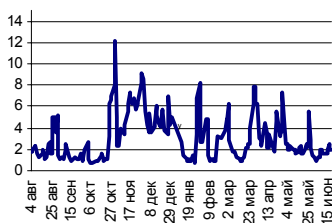
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос на 27,7 млрд. руб. до 553,9 млрд. руб. Ставки на рынке МБК вчера с утра были повышенными – на уровне 2-3,5%, но к вечеру снизились до 1,5%. Доходности по РЕПО с корпоративными облигациями упали до 4,25-4,5%. Сальдо операций с банковским сектором сегодня на утро составило 5,2 млрд. руб.

Следующий крупный налог (НДПИ и акцизы) кредитные организации уплачивают только в понедельник, поэтому оснований для роста ставок в ближайшее время нет. Сегодня стоимость денег на межбанковском рынке, по всей вероятности, будет оставаться на уровне 2%-2,5% и 4-4,25% по операциям РЕПО с корпоративными облигациями.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Доходность UST10 осталась на месте, составив 5,16% (0 б.п.). Информационный фон был бедным, а рынок продолжил вариться в новостях двухдневной давности. В целом, все осталось без изменений - игроки почти уверены, что в июне ФРС повысит ставку рефинансирования на 0,25 п.п. до 5,25%, при этом оценка рынком вероятности повышения ставки на августовском заседании выросла с 76% до 80%.

Сегодня запланирована публикация недельных пособий по безработице, а также индекса опережающих индикаторов в США. Консенсус по еженедельным пособиям составляет 305 тыс. (295 тыс. на прошлой неделе). Индекс опережающих индикаторов, наоборот, должен снизиться на 0,5% (-0,1% в апреле), поскольку динамика двух основных составляющих индекса – количества рабочих часов в промышленном секторе и темпов роста денежной массы в мае была отрицательной.

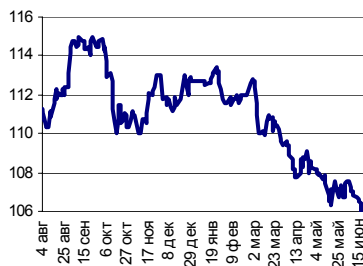
Мы предполагаем, что эти данные не окажут сегодня серьезного влияния на динамику рынка казначейских обязательств, а доходность UST10 продолжит в ближайшее время «технический» рост до 5,20%.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

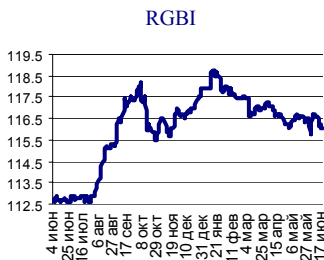
Рынок еврооблигаций продолжил снижение. По итогам дня Rus30 закрылась на уровне 106% от номинала (-0,1875 п.п.). Спрэд незначительно вырос до 128 п. (+2 п.). Негативная динамика российских еврооблигаций была связана с ростом доходности базового актива.

Сегодня российский внешний долг может подрасти на общем оптимизме, царящем на emerging markets, а также позитивной для бюджета России динамике цен на нефть и металлы.

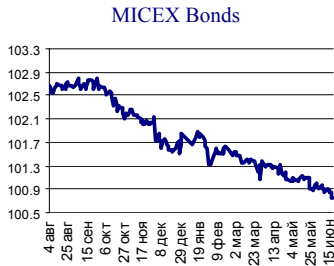
[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации



Источник: ММВБ, Банк Спурт

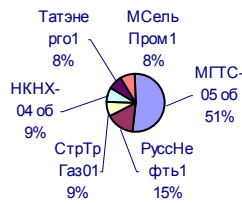


Источник: ММВБ, Банк Спурт

Вчера цены на рынке государственного долга преимущественно снижались. В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 4 311 млн. руб. (-260 млн. руб.). Объем торгов составил 1 591 млн. руб., из них 929 млн. руб. (-122 млн. руб.) приходится на торговую систему, 662 млн. руб. (-179 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 3 430 млн. руб. (-988 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46020 (-0,02 п.п. при обороте 182,9 млн. руб., доходность 7,07%). Лидер снижения – ОФЗ 46018 (-0,28 п.п. при обороте 151,8 млн. руб., доходность 6,92%), лидер роста – ОФЗ 46017 (+0,20 п.п. при обороте 35,2 млн. руб., доходность 6,85%).

Рост доходности базового актива вчера вновь вызвал волну продаж в сегменте государственного долга. Сегодня с утра цены на рынке еврооблигаций отскочили вверх, поэтому, учитывая позитивную динамику курса рубля и низкие ставки на межбанке, можно рассчитывать даже на небольшой рост цен ОФЗ. Существенную поддержку госдолгу в конце июня должна оказать предстоящая отмена ограничений по капитальным операциям.

Лидеры по объемам торгов на ММВБ,руб.
(корпоративные облигации)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

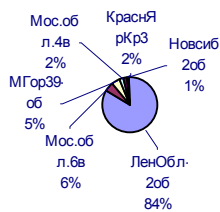
Корпоративные облигации

21.06.06 на российском долговом рынке цены изменялись разнонаправлено с небольшим смещением котировок вниз. Корпоративные облигации первого эшелона показали изменения в диапазоне -0,8+0,3 п.п., региональные – в пределах -0,2+0,1 п.п. по средневзвешенным ценам. Пессимизм игроков был связан со снижением цен на внешнем долговом рынке.

Лидерами по изменениям за день стали облигации Самара-03 (+10,0 п.п. при обороте 10,0 млн. руб., доходность 12,4%) и СлавИнв-2 (-1,50 п.п. при обороте 4,9 млн. руб., доходность 11,68%). Объем торгов упал на 1,5 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 2 158 млн. руб. (против 1 001 млн. руб. накануне), в РПС – 6 480 млн. руб. (против 9 164 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО не изменился – 9 563 млн. руб. (9 061 млн. руб. днем ранее).

По итогам сегодняшнего дня рынок рублевых долгов, скорее всего, завершит торги в нейтральной зоне. Еврооблигации стабилизировались на какое-то время, но опасения роста доходностей на западных рынках будут сдерживать покупателей и сводить на нет позитивный вклад внутренних «классических» факторов: курса рубля и низких ставок на межбанковском рынке.

Лидеры по объемам торгов на ММВБ,руб.
(региональные облигации)



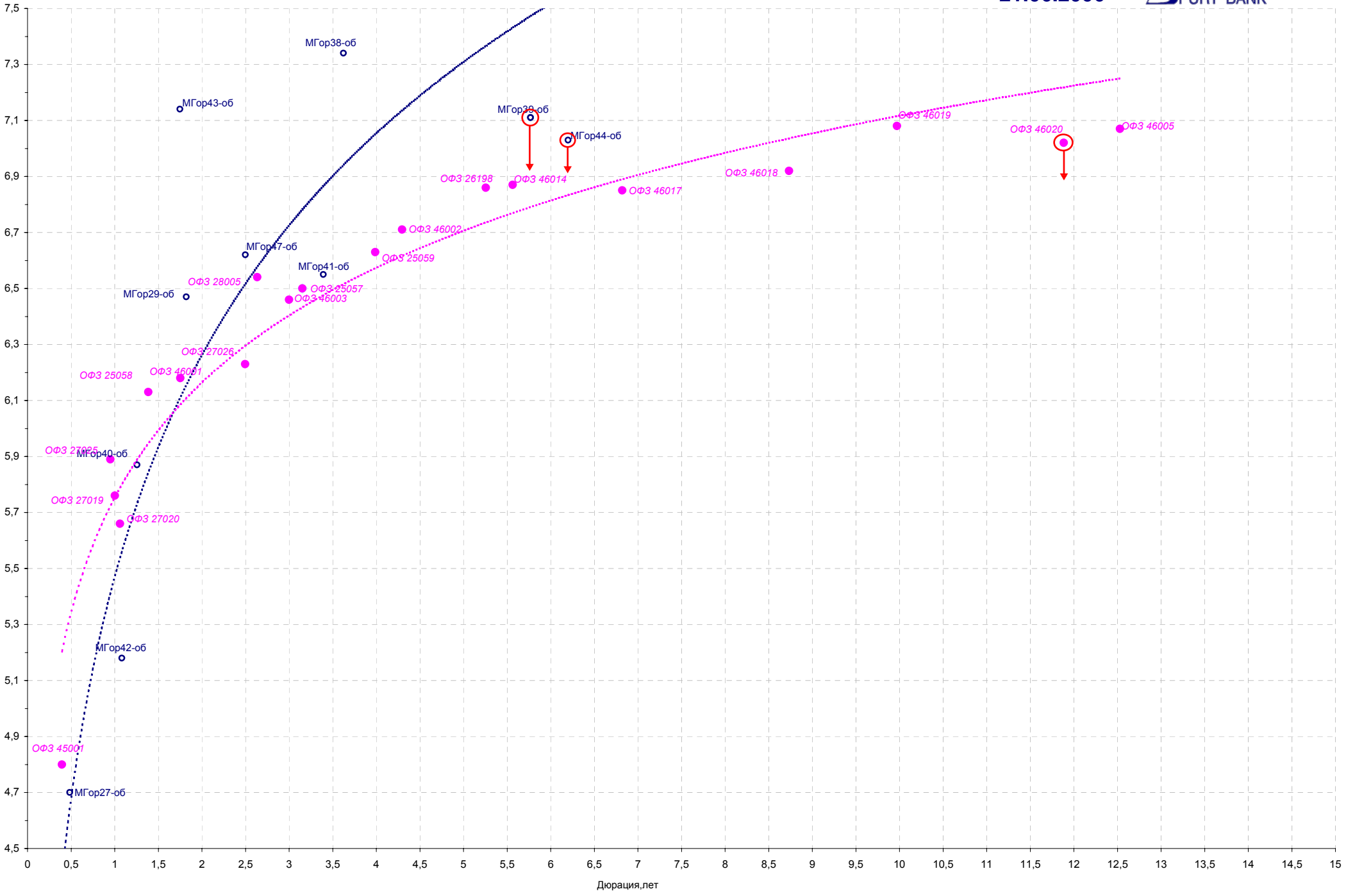
Источник: ММВБ, Банк Спурт

«Лучше рынка» могут быть облигации: МГор-39, МГор-44, Мос.Обл.-6, АИЖК-5,6, ЮТК-4, ВлгТлк-3, ФСК ЕЭС-2, 3, РЖД-6,7.

Вчера состоялись размещения облигаций:

	Мечел-2	АИФ-Медиа ПрессаФ-1
Объем эмиссии, млн. руб.	5 000	1 500
Срок обращения, лет	7	3
Выплата купона, раз в год	2	2
Ставка купона (аукцион),%	8,4	11,75
Оферта, лет	4	1,5
Доходность к оферте, %	8,58	12,1
Объем размещения, %	100	100

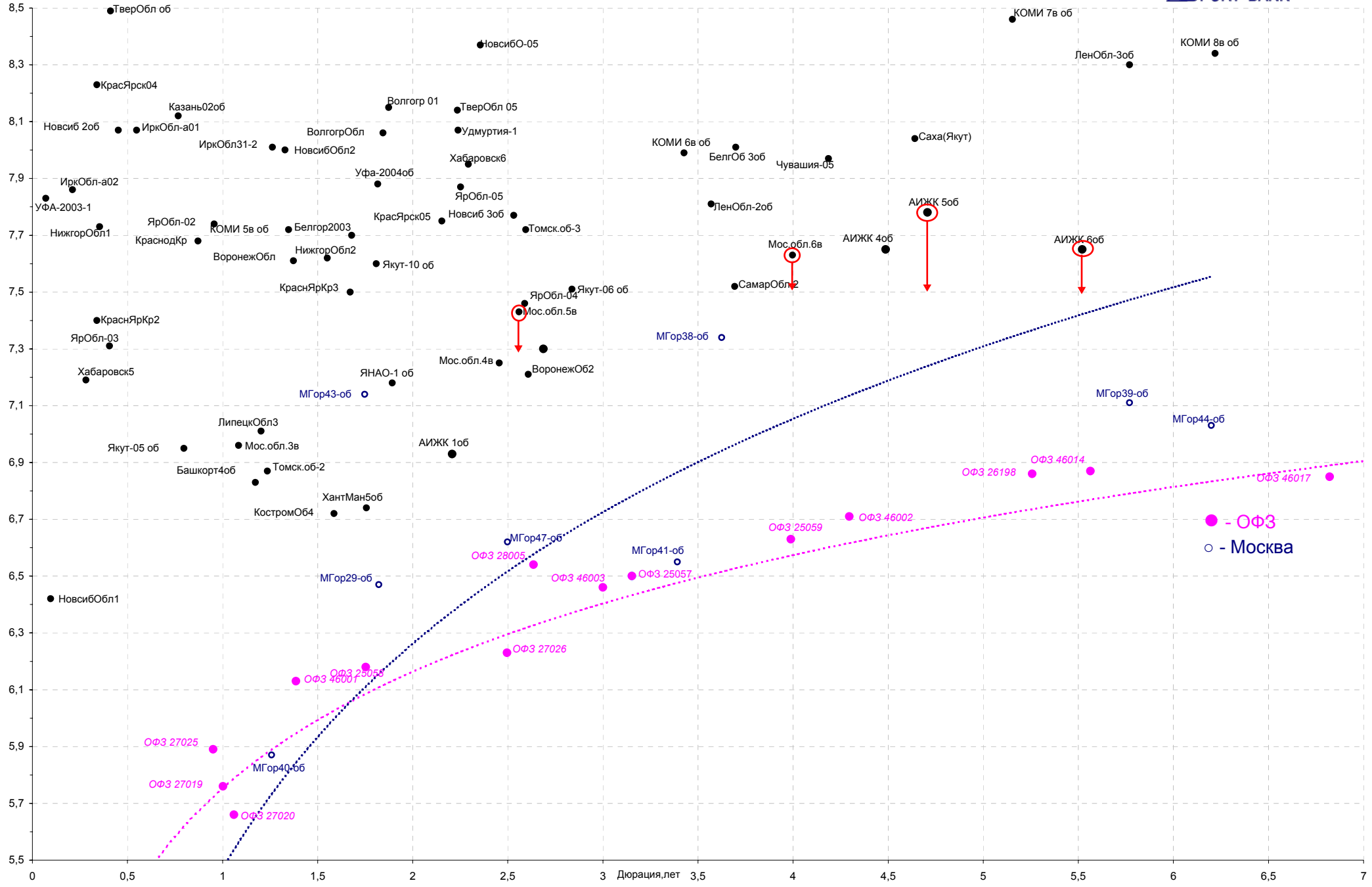
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

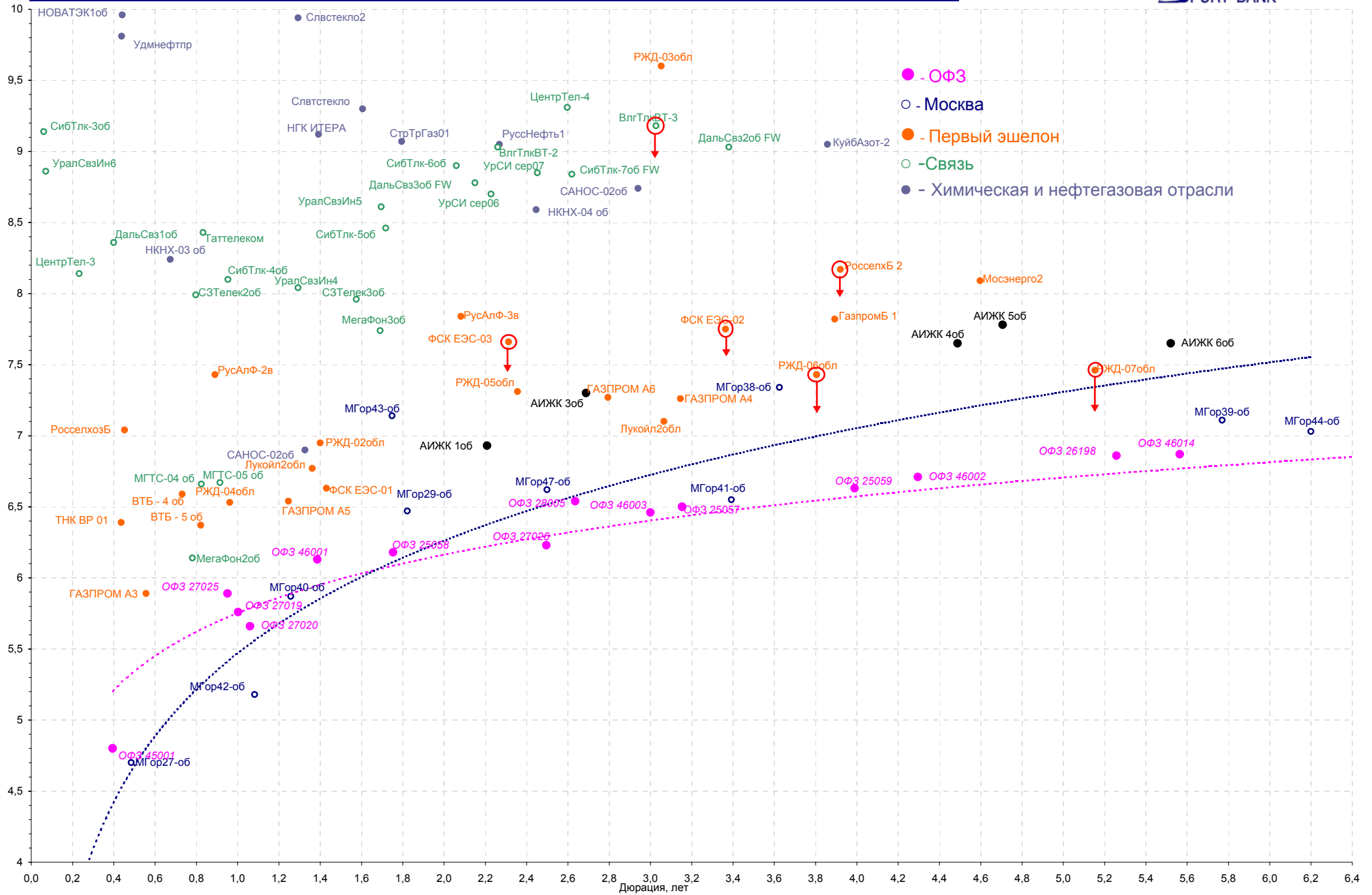
21.06.2006

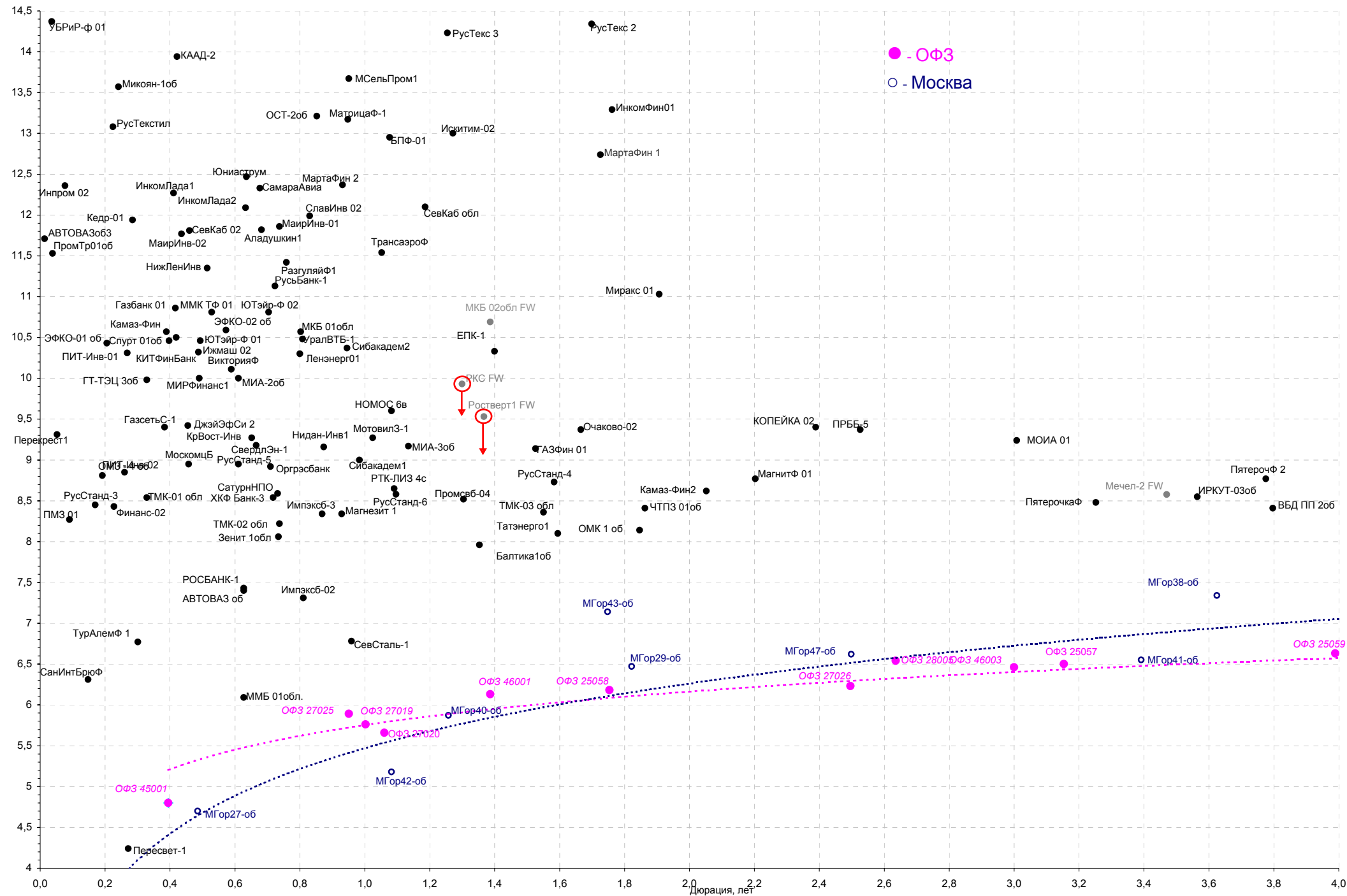


● - ОФЗ
○ - Москва

Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

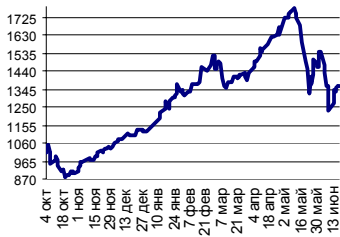
21.06.2006





Акции

РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Лидеры торгов



Источник: ММВБ, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

Новости

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

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

Начальник отдела

+7 843 291 50 19

МБК. Валюта

+7 843 291 51 40

Долговые инструменты

+7 843 291 51 41

Скороходова Ольга Валерьевна

oskorohodova@spurtbank.ru

Шаммазов Рафаэль Шамилович

rshammazov@spurtbank.ru

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

Начальник отдела

+7 843 291 50 20

Аналитик

Аналитик

Пикулев Павел Андреевич

ppikulev@spurtbank.ru

Родченко Марина Викторовна

Галеев Тимур Равилович

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела

+7 843 291 50 60

Валютные корр. счета

+7 843 291 50 61

Рублевые корр. счета

+7 843 291 50 62

Бэк-офис МБК

+7 843 291 50 64

SWIFT

+7 843 291 50 66

Расчеты РКЦ

+7 843 291 50 65

Угарова Татьяна Алексеевна

tugarova@spurtbank.ru

Журавлев Сергей Александрович

sjouravlev@spurtbank.ru

Замалеев Марат Дамирович

mzamaleev@spurtbank.ru

Сафина Гузелия Зиннуровна

gsafina@spurtbank.ru

Анцис Рузалия Рашитовна

rancis@spurtbank.ru

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.