

# 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

Президент России Владимир Путин подверг резкой критике правительство, региональные власти и энергетические компании за сбой в электроснабжении в некоторых регионах с началом холодов и потребовал немедленно устранить все проблемы. РБК.

Объем первичной переработки нефти в РФ за неделю, с 6 по 12 ноября 2006 года, снизился на 6,6% до 4,221 млн. т. Об этом говорится в сообщении Росстата.

### Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов составил 26,66 рублей (+2 копейки). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара снизится на 5-10 копеек. Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос – 408,5 млрд. руб. (+35,2 млрд. руб.). Полагаем, что сегодня ставки МБК будут находиться на уровне 5,5-6,5%.

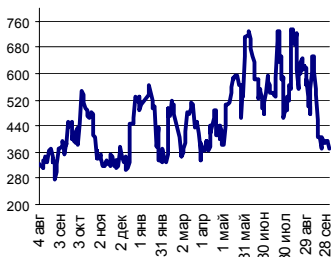
### Еврооблигации

Цена Rus30 по итогам вчерашнего почти не изменилась – 112,25% от номинала (+0,06 п.п.). Спрэд составил 116 п. (+1 п.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Rus30.

### Рублевые облигации

Котировки на рынке рублевых облигаций изменялись разнонаправлено с небольшим смещением вниз. На ценах негативно отразились высокие ставки МБК в сочетании с ростом доллара.

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	1.2861	0.0048	0.0049
Нефть Brent, IPE	60.39	2.39%	2.63%
S&P 500	1 402.81	0.16%	0.69%
Libor(6M) (%)	5.3700	0.000	-0.017
MOSPRIME(3M) (%)	6.0500	0.030	0.130
UST10 (%)	4.5780	-0.017	0.010
RusGLB30	112.25	0.060	-0.190
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM)	26.6600	0.0217	0.0350
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOM)	34.1600	-0.0385	-0.0525
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	349.0	36.4	21.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	59.5	-1.2	-5.3
Индекс РТС	1 699.3	1.33%	-0.02%
Индекс ММВБ	1 509.87	1.29%	0.74%

**Валютный и денежный рынки**

**Валютный рынок**

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов составил 26,66 рублей (+2 копейки). Объем торгов немного увеличился – \$992 млн. (+\$97 млн.) на ТОМ и \$739 млн. (-\$126 млн.) на ТОД. Сегодня на торгах ТОМ возобновились продажи долларов и валютные интервенции Банка России.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара снизится на 5-10 копеек.

На FOREX курс евро подрос против доллара - 1,2865 (+0,5 цента). Новостной фон был бедным. Сегодня запланирована публикация индекса Мичиганского университета, число обращений за пособиями по безработице, запасов нефти в США. Мы полагаем, что данные не окажут существенного влияния на рынок евро-доллар и ждем нейтральную динамику котировок по итогам дня.

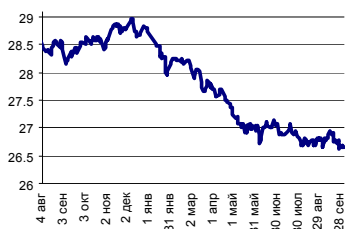
**Денежный рынок**

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос – 408,5 млрд. руб. (+35,2 млрд. руб.). Сальдо операций с банковским сектором на утро 21.11.06 составило -9,5 млрд. руб. Объем операций прямого РЕПО – 21,3 млрд. руб. (-1,4 млрд. руб.).

Скорее всего, в банковскую систему поступили бюджетные средства. Вполне возможно, что сегодня кредитные организации погасят большую часть задолженности перед Банком России.

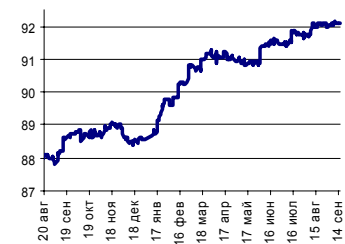
Полагаем, что сегодня ставки МБК будут находиться на уровне 5,5-6,5%.

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



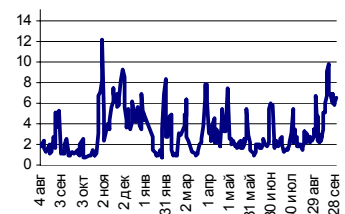
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

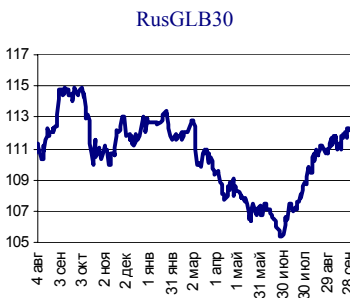
**Рынок валютных облигаций****Казначейские облигации**

Доходность десятилетней ноты немного снизилась - 4,58% (-2 б.п.). Новостной фон был бедным, а инвесторы ждут данных макростатистики США на следующей неделе.

Мы полагаем что сегодня, в укороченный предпраздничный день, доходность UST10 существенно не изменится.



Источник: Reuters, Банк Спурт

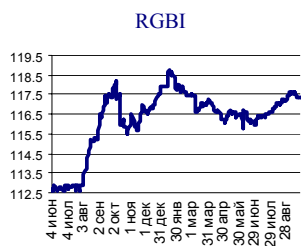


Источник: Reuters, Банк Спурт

**Российские еврооблигации**

Цена Rus30 по итогам вчерашнего почти не изменилась – 112,25% от номинала (+0,06 п.п.). Спрэд составил 116 п. (+1 п.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Rus30.

[Вернуться к оглавлению](#)



Источник: ММВБ, Банк Спурт

## Рублевые облигации

### Государственные облигации

В понедельник цены на рынке государственного долга снизились в коротком сегменте и немного подросли – в длинном. Объем торгов снизился до 1 067 млн. руб., в том числе 783 млн. руб. (+262 млн. руб.) в торговой системе и 284 млн. руб. (-469 млн. руб.) приходится на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО вырос и составил 7 566 млн. руб. (+3 395 млн. руб.). Лидером по обороту стала ОФЗ 25059 (-0,08 п.п. при обороте 359 млн. руб., доходность 6,4%). В лидерах снижения ОФЗ 26198 (-0,11 п.п. при обороте 123 млн. руб., доходность 6,57%) и ОФЗ 25057 (-0,11 п.п. при обороте 9,9 млн. руб., доходность 6,18%). Лидер роста ОФЗ 46018 (+0,12 п.п. при обороте 17 млн. руб., доходность 6,66%).

Сегодня цены на рынке государственных облигаций могут продемонстрировать позитивную динамику, поскольку растут российские евробонды вместе с уровнем банковской ликвидности. Позитивную динамику также показывают и цены на нефть.

### Корпоративные облигации

Котировки на рынке рублевых облигаций изменялись разнонаправленно с небольшим смещением вниз. На ценах негативно отразились высокие ставки в сочетании с ростом доллара.

Сумма операций на бирже – 1 029 млн. руб. (против 1 732 млн. руб. накануне), в РПС – 9 198 млн. руб. (против 6 890 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО составил 14 млрд. руб. (-4,6 млрд. руб.).

Мы считаем, что по итогам сегодняшних торгов ситуация на рынке рублевых облигаций улучшится на основании тех же факторов, что и на рынке ОФЗ.

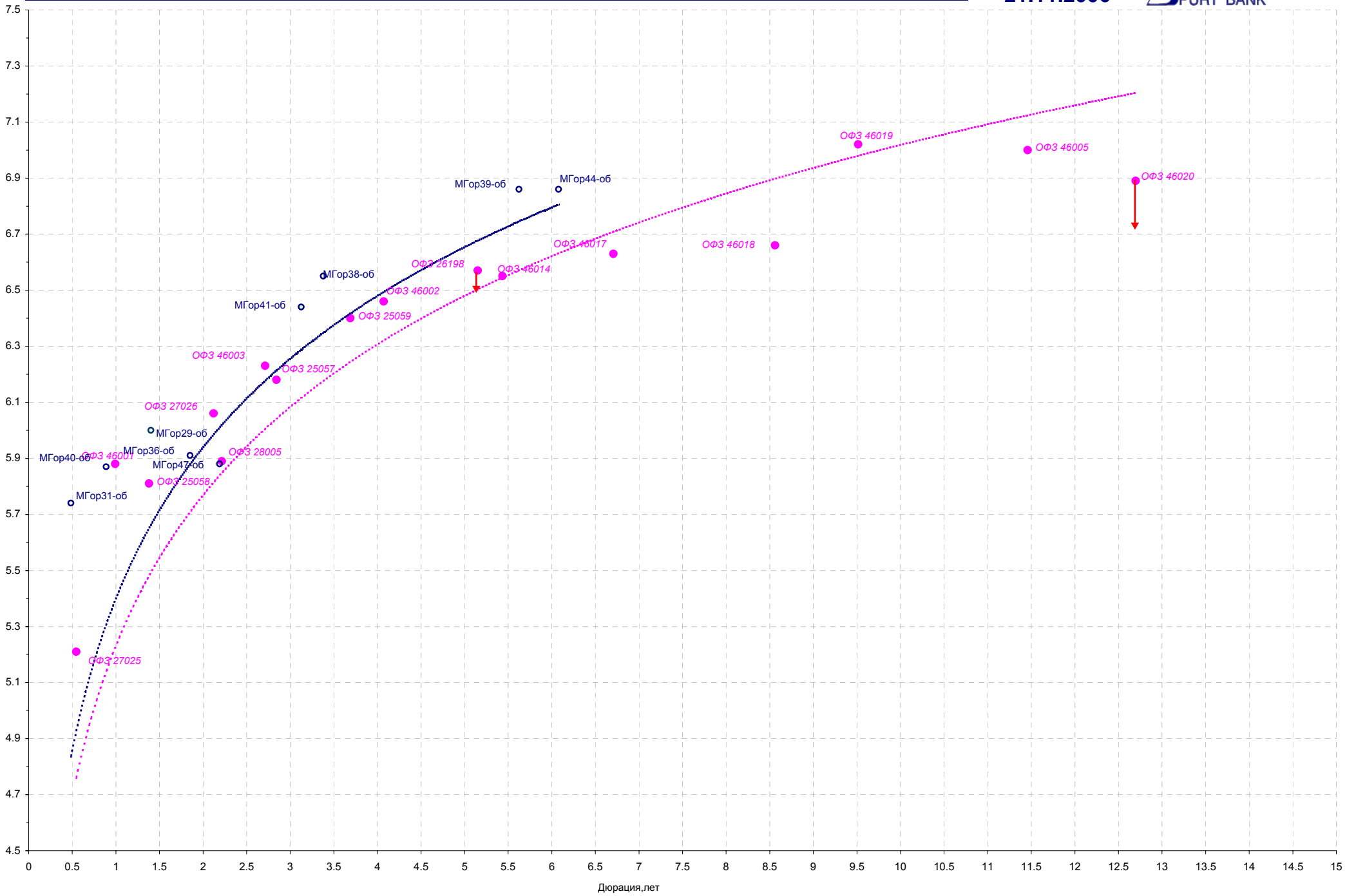
Вчера на первичном рынке разместились облигации:

	Тенз.-Ф-1
Объем, млрд. руб.	0,5
Срок обр., лет	3
Оферта, лет	1,5
Купон (конкурс),%	12,20
Дох. к оф.,%	12,57
Купон. период	6 мес.
Объем разм.,%	100

Сегодня запланированы размещения облигаций:

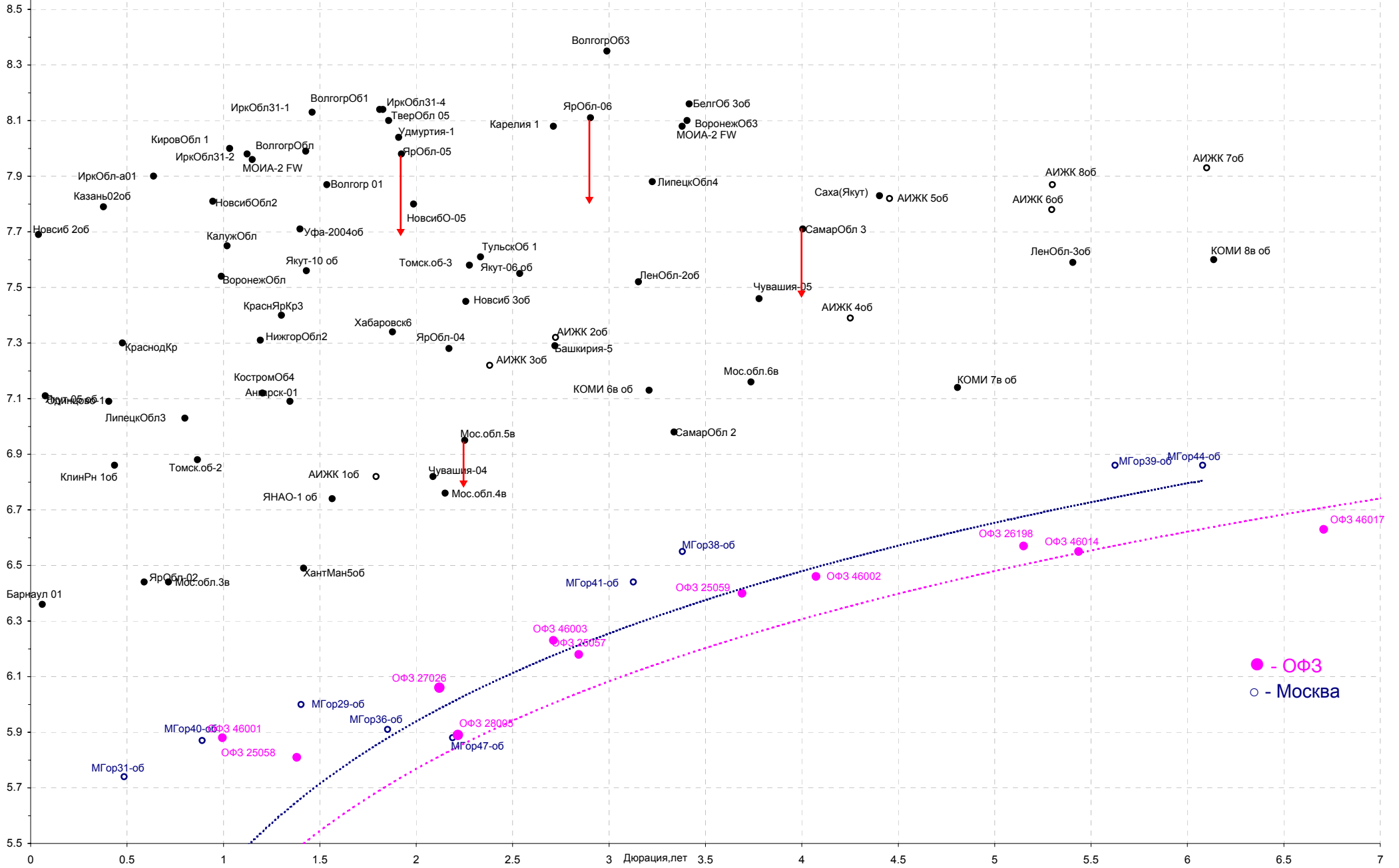
	М-Вид.-Ф-1	ОХЗ-1
Объем, млрд. руб.	2	0,9
Срок обр., лет	3	3
Оферта, лет	1	1,5
Купон. период	6 мес.	3 мес.

[Вернуться к оглавлению](#)



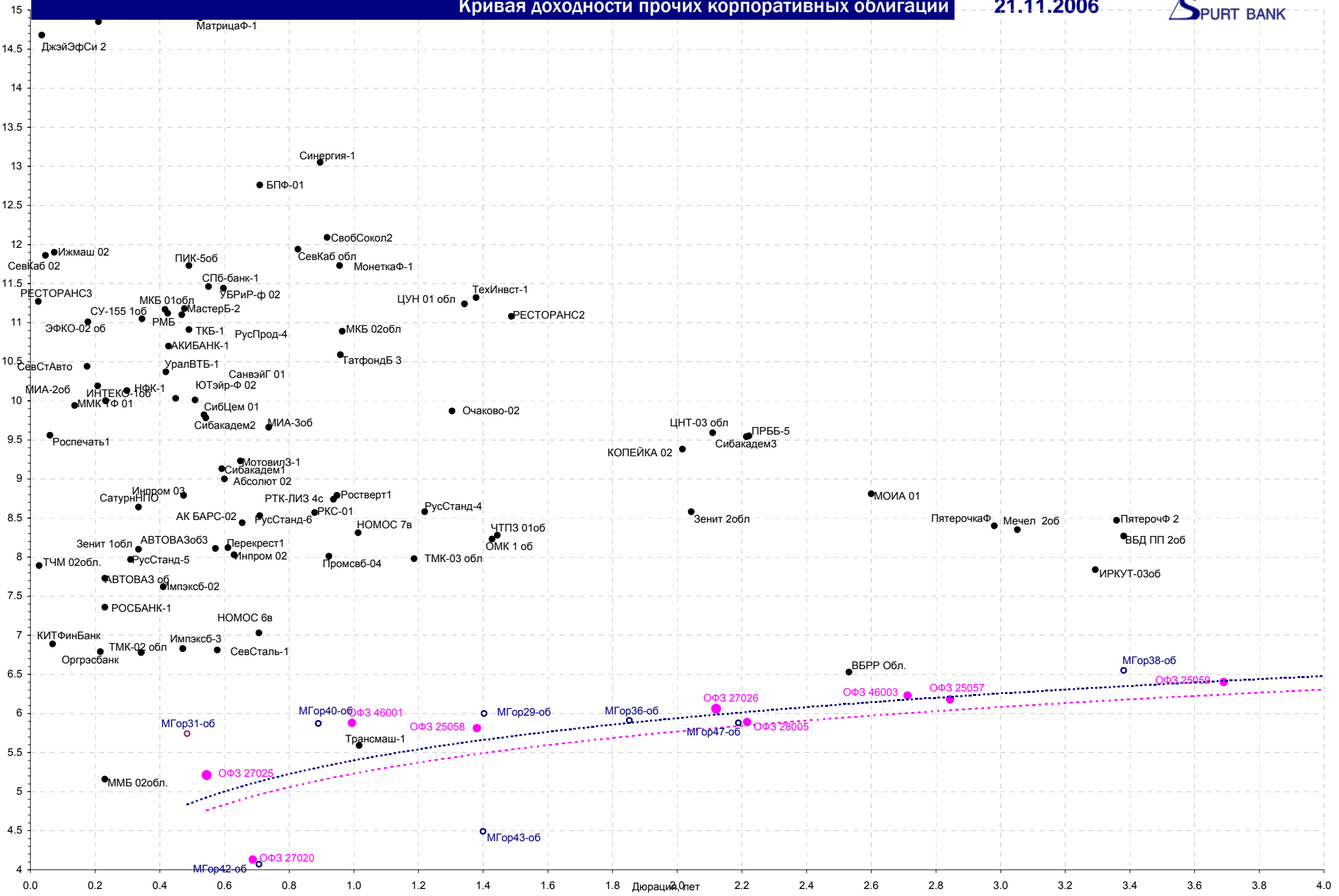
# Кривая доходности региональных долгов

21.11.2006



● - ОФЗ  
○ - Москва





## Новости

“ГидроОГК” хочет, чтобы гидростанции строились не только на государственные деньги. Компания готова привлекать для этого частных инвесторов и обещает им до 100% в новых ГЭС. О том, что “ГидроОГК” хочет привлекать частных инвесторов для строительства новых ГЭС, вчера рассказал член правления компании Александр Сергеев. В крупных станциях частники смогут получить не более 49%, в небольших — до 100%, цитирует его “Интерфакс”. По словам представителя “ГидроОГК” Евгения Друзяки, до 2010 г. “ГидроОГК” планирует построить 120 МВт новых малых ГЭС, прежде всего на Северном Кавказе. По закону об электроэнергетике государство не должно терять контроль над “ГидроОГК”, но это касается только гидростанций, построенных до 2003 г., уточняет Друзяка. Единых условий, на которых инвесторы поучаствуют в строительстве ГЭС, нет — с каждым из них “ГидроОГК” будет договариваться в ходе подготовки ТЭО. Привлекать инвесторов к строительству малых гидростанций будет специальная структура — НКО “Фонд “Новая энергия”, которую до конца года учредят “ГидроОГК” и РАО ЕЭС. Помимо “Русала” строительством ГЭС интересуются норвежская Hydro, “Суал”, австрийская Verbund — со всеми “ГидроОГК” в этом году подписала соглашения о сотрудничестве, отмечает Друзяка. “Суал” и Hydro изучают возможность строительства алюминиевого завода на Дальнем Востоке, а Verbund пока не определила площадку для возможного проекта, говорит источник в “ГидроОГК”. Ведомости.

Если сейчас продать Россию, то можно не работать почти год. Роснедвижимость оценила, что вся наша земля стоит 23,6 трлн руб. — примерно как годовой ВВП. В развитых странах стоимость земли превышает ВВП примерно втрое. Но это все пока теория, а сколько за российскую землю дадут на самом деле, можно будет понять лет через 15-20, говорят эксперты. Суммарная кадастровая стоимость всех земель России составляет 23,6 трлн руб., посчитала Роснедвижимость. Это не фиксированная раз и навсегда величина. “Законодательством предусмотрена возможность актуализировать результаты оценки: не чаще чем раз в три года и не реже чем раз в пять лет [в зависимости от темпа роста цен на нее]”, — цитирует “Интерфакс” интервью руководителя агентства Михаила Мишустина “Российской газете”, публикуемое сегодня. Земельный кадастр еще не готов, а выяснить стоимость земли позволило завершение работы по разделению России на оценочные районы, объясняет чиновник Минэкономразвития. Кадастровая стоимость зависит от географии участка, а также от категории земли, к которой он относится. “Формирование кадастра — процесс бесконечный, он пополняется по мере обращений [собственников], но эти данные позволяют сделать приблизительные расчеты”, — отмечает чиновник. Погрешность в ней, безусловно, есть, поскольку кадастровая стоимость основана на массовой оценке, добавляет он. Ведомости.

Владимир Путин проводит в Кремле совещание по вопросам обеспечения энергоресурсами (электроэнергией и газом) потребностей экономики России в среднесрочной перспективе. Во встрече участвуют премьер-министр Михаил Фрадков, глава администрации Кремля Сергей Собянин, вице-премьер Александр Жуков, вице-премьер — министр обороны Сергей Иванов, помощник президента Игорь Шувалов, глава МЭРТ Герман Греф, министр финансов Алексей Кудрин, министр промышленности и энергетики Виктор Христенко, а также руководитель Федеральной службы по тарифам Сергей Новиков, глава Росатома Сергей Кириенко, начальник экспертного управления президента РФ Аркадий Дворкович, глава Газпрома Алексей Миллер и председатель правления РАО ЕЭС России Анатолий Чубайс. Как заявил президент на предыдущем заседании, которое прошло 20 октября, решение задачи удвоения ВВП за десять лет тормозит нехватка энерго мощностей. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

## Итоги торгов за день

## ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.1748	-0.0148	34.165	34.18	13 559 000
EURTOM_UTS	34.1686	-0.0385	34.5	34.16	18 267 000
EUR_TODTOM	0.0019	0.0003	0.0016	0.0029	27 400 000
USDOD_UTS	26.6532	0.0183	26.6599	26.6555	738 640 000
USD_TODTOM	0.0005	-0.001	0.0005	0.0004	1 418 499 968
USDOTM_UTS	26.6572	0.0217	26.625	26.66	991 894 976

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU25059RMFS5	359 021 368	99.44	-0.08	6.40	10	0
SU46001RMFS2	169 317 234	104.29	-0.09	5.88	15	0
SU26198RMFS0	123 286 892	97.26	-0.11	6.57	5	0
RU000A0DZL92	35 098 372	98.38	-0.03	5.29	3	0
RU000A0D1JF3	29 895 000	99.65	0.01	5.34	1	0
SU46020RMFS2	22 118 638	101.60	0.08	6.89	8	0
SU46018RMFS6	16 725 332	110.87	0.12	6.66	9	0
SU25058RMFS7	15 539 441	100.85	-0.05	5.81	6	0
SU25057RMFS9	9 944 687	103.88	-0.11	6.18	2	0
SU46014RMFS5	840 330	108.85	0.02	6.55	1	0
SU46017RMFS8	736 276	105.79	0.05	6.63	4	0
<b>Итого</b>	<b>782 523 569</b>				<b>64</b>	

## Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	38 809 944	109.23	-0.06	13	256 764 496	888 399 232
Магадан-06	31 210 000	104.03	0.30	3	0	0
ИркОбл31-1	26 848 800	101.70	0.34	1	894	88 349 600
МГор44-об	22 928 500	109.18	-0.02	5	369 750 688	621 585 152
СамарОбл 3	20 335 124	100.42	-0.08	4	105 444 000	402 823 136
КОМИ 8в об	19 956 000	99.78	-0.48	2	0	0
НовсибОбл2	15 185 840	105.54	-0.85	4	0	4 763 160
Пензаобл1	11 337 000	103.06	0.01	2	10 301 000	28 712 910
ЯрОбл-02	10 862 710	103.85	0.55	2	0	0
Мос.обл.6в	9 159 102	107.35	-0.01	1	91 254 496	815 861 952
ВоронежОбл	7 725 337	105.73	0.10	3	0	17 705 052
НижгорОбл2	5 166 000	103.32	-1.81	1	0	0
КлинРн 2об	5 025 000	100.50	0.00	1	0	0
Якут-05 об	4 646 896	100.43	0.11	2	0	67 969 968
<b>Итого</b>	<b>267 538 298</b>			<b>87</b>	<b>1 287 497 109</b>	<b>6 183 587 871</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
АИЖК 7об	107 664 080	99.2	-0.14	8	14 880 000	73 932 352
Мечел 2об	68 417 008	100.65	0.02	111	0	230 407 600
РазгуляйФ1	59 406 300	99.93	-0.32	34	0	9 003 190
Ленэнерго01	48 429 440	100.71	-0.14	104	171 260 000	45 322 648
УралВагЗФ2	45 682 000	100.4	0.04	3	0	4 868 525
ДжэйЭфСи 2	44 123 944	99.94	-0.10	22	35 724 240	28 100 760
ЦентрТел-4	38 832 816	113.71	-0.12	15	346 984 992	617 425 792
МаксиГ 01	31 624 630	97.1	-0.20	33	97 750 000	3 931 623
ТатфондБ 3	31 502 912	99.82	-0.15	123	9 980 000	46 978 396
ЮТК-04 об.	31 469 430	102.83	0.04	7	285 307 808	212 618 496
ВлгТлкВТ-4	31 346 336	101.1	0.61	11	20 124 000	359 735 680
ГАЗФин 01	27 610 088	99.92	-0.03	13	68 194 352	139 236 848
ГлМосСтр-2	24 477 008	101.14	-0.06	6	37 604 852	129 686 280
Инпром 02	24 194 918	101.74	0.34	10	0	0
ДиксиФин-1	22 176 600	94.29	-0.63	10	0	100 866 888
АИЖК 8об	21 780 000	99	-0.20	3	0	144 449 264
ТВЗ 03	21 583 524	100.75	0.15	14	30 220 000	0
Петрокомб2	18 778 924	99.62	0.07	8	160 134 848	0
ГАЗПРОМ А4	17 686 000	104.04	-0.01	4	78 062 496	148 212 448
ВлгТлкВТ-2	16 278 955	101.29	0.02	5	15 187 500	55 440 768
Юнимилк 01	15 000 000	100	0.16	1	0	13 927 575
Югтранзит2	14 985 000	99.9	0.42	2	14 985 000	0
СОКАвто 01	14 907 000	99.38	-0.37	8	0	0
ИжАвто-01	13 384 936	99.67	-0.05	17	0	0
ГидроОГК-1	13 194 680	102.62	-0.23	7	769 474 176	442 152 832
ТАИФ-Фин01	12 970 000	99.77	0.01	12	19 880 000	0
<b>Итого</b>	<b>1 156 909 601</b>			<b>1021</b>	<b>5 627 912 026</b>	<b>11 503 997 300</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	11 508 124 672	290.5	1.96%	26 352	936 896 064	12 086 804 256
РАО ЕЭС	10 557 932 544	24.066	0.20%	26 117	181 033 424	6 341 044 768
ЛУКОЙЛ	5 675 699 200	2248.12	2.48%	16 825	545 613 184	2 751 069 120
ГМКННик5ао	2 868 401 408	3804.08	1.16%	11 031	3 890 421	1 143 028 200
Сургнифгз	1 782 676 096	34.952	1.68%	7 104	10 988 080	826 975 944
Сбербанк	1 478 886 144	65475.1	0.70%	2 606	137 430 048	957 134 660
Сбербанк-п	688 017 216	1170.9	0.68%	7 536	3 952 262	521 364 987
Татнефт Зао	433 247 136	128.68	3.45%	4 487	724 154	374 005 926
Сургнифгз-п	347 884 576	24.045	1.87%	2 070	47 545 580	124 603 775
<b>Итого</b>	<b>37 588 151 082</b>			<b>130 652</b>	<b>2 094 872 625</b>	<b>29 984 846 664</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

Ведущий экономист

+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.