

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

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем денежной базы в узком определении на 18 декабря 2006 года составил 2912,3 млрд. рублей против 2843,8 млрд. рублей на 11 декабря 2006 года. Банк России.

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 15 декабря 2006 года составлял \$295,8 млрд., против \$293,8 млрд. на 8 декабря 2006 года. Банк России.

Консолидированная чистая прибыль группы "Газпром" в I полугодии 2006 года по МСФО увеличилась в 2.15 раза до 332,24 млрд. руб. с 154 млрд. руб. за аналогичный период 2005 года. Об этом говорится в сообщении компании. АКМ.

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов вырос и составил 26,334 рублей (+5 копеек). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня торгов курс доллара не изменится. Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос на 36,1 млрд. руб. до 597,8 млрд. руб. Ставки на денежном рынке утром были достаточно низкими, на уровне 3%, но ближе к вечеру поднялись до 4,8-5%. Сегодня по нашему мнению уровень ставок на денежном рынке не превысит 4%.

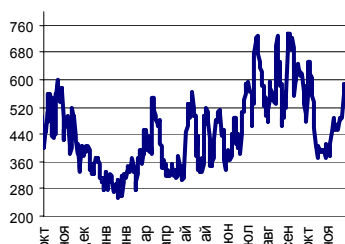
Еврооблигации

Российские еврооблигации не изменились - 113,5% от номинала. Спрэд расширился – 105 п. Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку Rus30.

Рублевые облигации

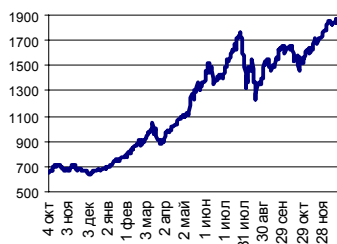
В региональном и корпоративном секторе облигации завершили день разнонаправленным изменением котировок. Фактически, инвесторы уже сформулировали свои стратегии на среднесрочную перспективу. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки на рынке рублевых долгов существенно не изменятся.

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	1.3191	0.0004	0.0045
Нефть Brent, IPE	62.46	-1.22%	0.55%
S&P 500	1 418.30	-0.37%	-0.50%
Libor(6M) (%)	5.3710	0.001	0.017
MOSPRIME(3M) (%)	5.7700	0.020	-0.150
UST10 (%)	4.5600	-0.040	-0.040
RusGLB30	113.50	0.000	0.120
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26.3250	0.0390	0.0150
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34.6575	-0.0700	-0.0225
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	514.1	36.7	74.2
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	83.7	-0.6	37.4
Индекс РТС	1 864.5	-0.10%	1.32%
Индекс ММВБ	1 629.82	0.29%	0.97%
ЗВР (млрд. долл)	295.8		2.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 843.8		44.00

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов вырос и составил 26,334 рублей (+5 копеек). Оборот вырос - \$3,4 млрд. (+\$1,1 млрд.) на ТОМ и \$932 млн. (-\$68 млн.) на ТОД. Объем продаж долларов и валютных интервенций Банка России был равен около 45 млрд. в рублевом исчислении.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня торгов курс доллара не изменится.

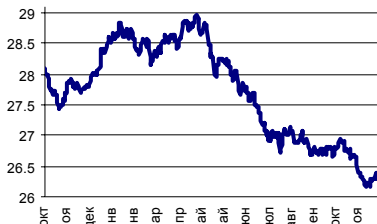
На FOREX курс евро не изменился против доллара – 1,3171. Новостной фон был бедным. Сегодня запланирована публикация данных РСЕ. Мы полагаем, что до этого времени торги по паре евро-доллар будут проходить в узком диапазоне 1,316-1,322.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос на 36,1 млрд. руб. до 597,8 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 22.12.06 сложилось в размере 33,4 млрд. руб.

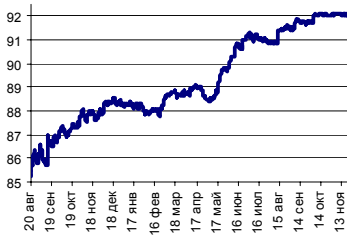
Ставки на денежном рынке утром были достаточно низкими, на уровне 3%, но ближе к вечеру поднялись до 4,8-5%. Сегодня по нашему мнению уровень ставок на денежном рынке не превысит 4%.

Курс рубль-доллар



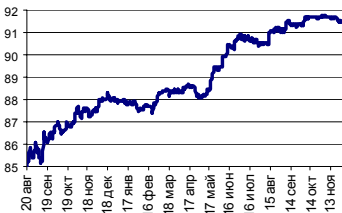
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



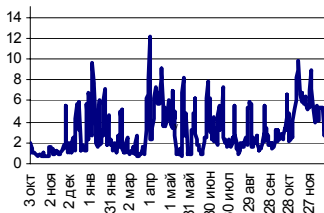
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

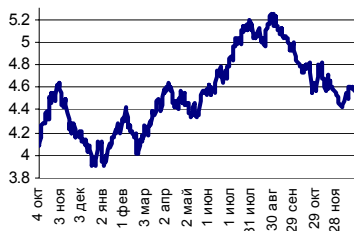
Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня снизилась - 4,56% (-4 б.п.). Доходность двухлетних обязательств вновь не изменилась - 4,71% (0 б.п.). Снижение доходности десятилетней ноты было спровоцировано тем, что ВВП США за 3 квартал в итоговом исчислении вышел на 0,2 п.п. ниже ожиданий, составив 2%. Вероятность, что ФРС понизит ставку рефинансирования в 1 квартале 2007 г., соответственно, подросла, составив 16% против 9% днем ранее.

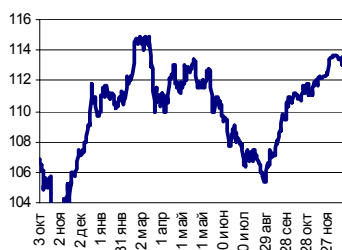
Сегодня запланирована публикация важных данных по инфляции в США PCE. Мы полагаем, что до этого времени ставка десятилетней ноты значительно не изменится.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Российские еврооблигации не изменились - 113,5% от номинала. Спрэд расширился – 105 п. Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку Rus30.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации**Государственные облигации**

Российские государственные облигации закрылись в легком минусе из-за роста ставок на межбанковском рынке во второй половине дня. Объем торгов составил 1 835 млн. руб., из них 1 658 млн. руб. (+245 млн. руб.) приходится на торговую систему, 177 млн. руб. (-640 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 11 636 млн. руб. (-315 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46020 (-0,06 п.п. при обороте 441 млн. руб., доходность 6,79%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 46018 (+0,09 п.п. при обороте 57 млн. руб., доходность 6,53%), лидером снижения – ОФЗ 26198 (-0,19 п.п. при обороте 4,3 млн. руб., доходность 6,49%). Сегодня у нас в целом нейтральный прогноз по рынку государственных долгов.

Корпоративные облигации

В региональном и корпоративном секторе облигации завершили день разнонаправленным изменением котировок. До нового года остается уже не так много времени и на рынке проходит много «технических» сделок. Определенный интерес также сосредоточен и в первичном сегменте.

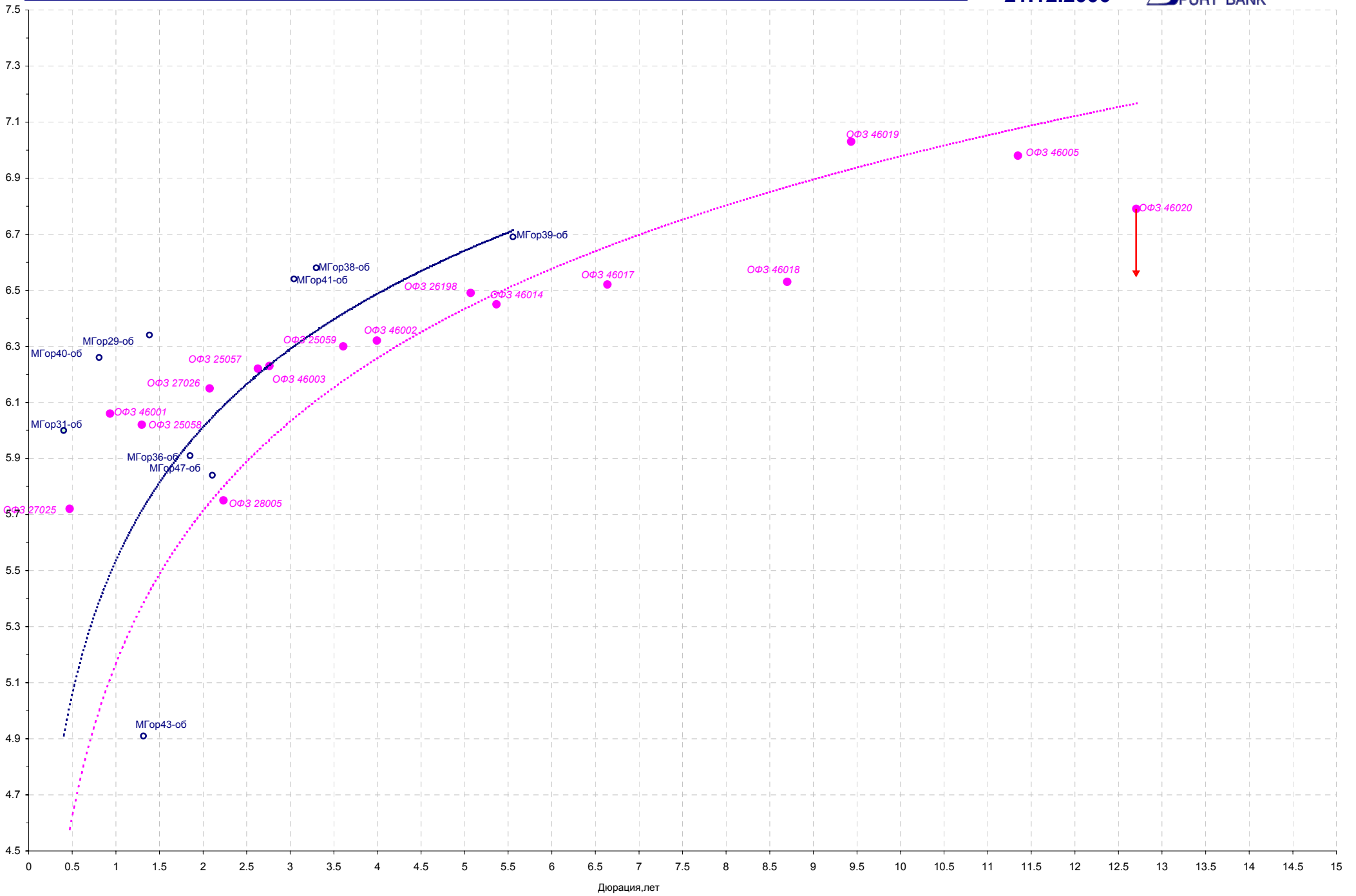
Фактически, инвесторы уже сформулировали свои стратегии на среднесрочную перспективу. Мы считаем, что по итогам сегодняшнего дня котировки на рынке рублевых долгов существенно не изменятся.

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

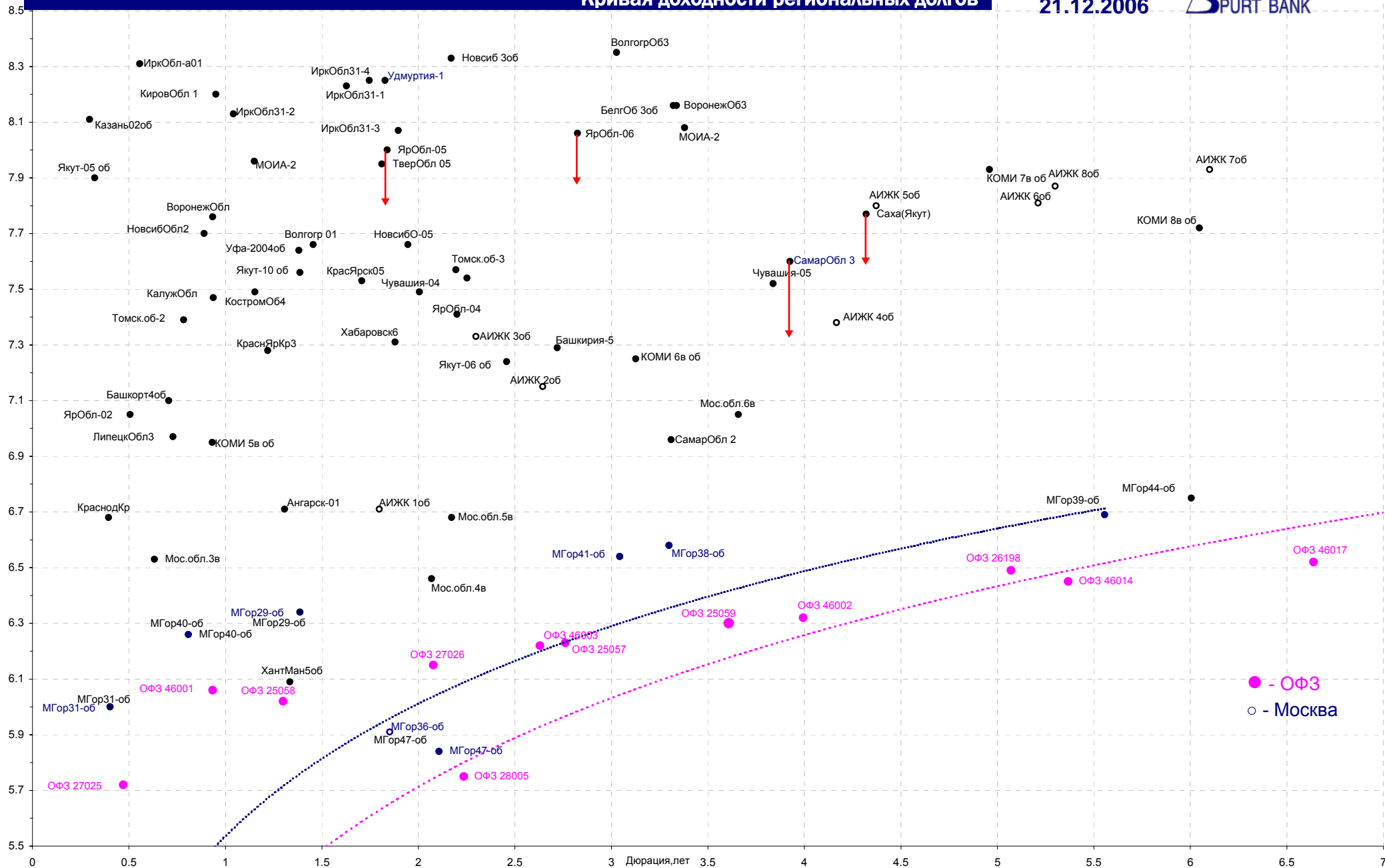
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

Кривая доходности региональных долгов

21.12.2006



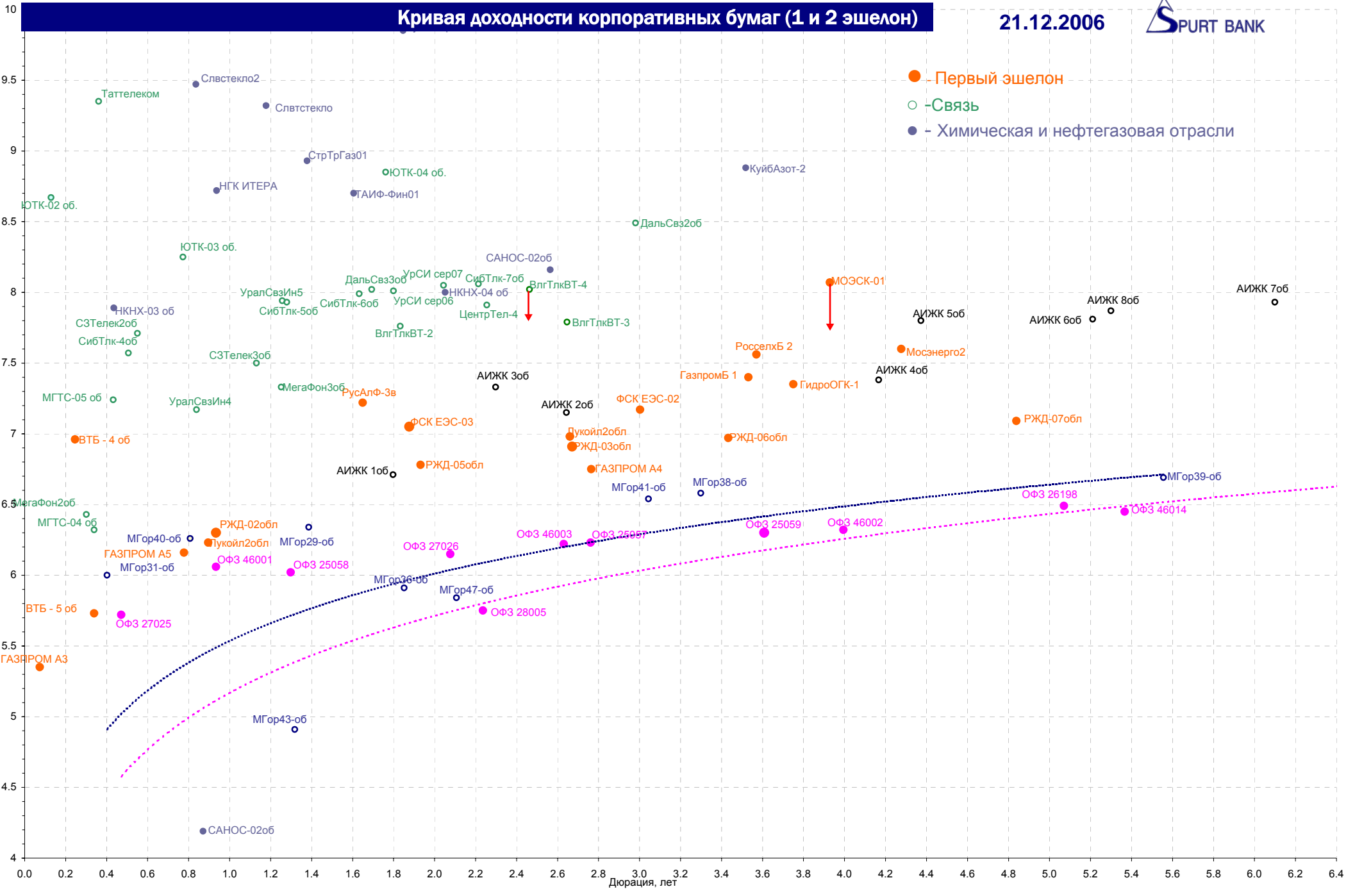
● - ОФЗ
○ - Москва

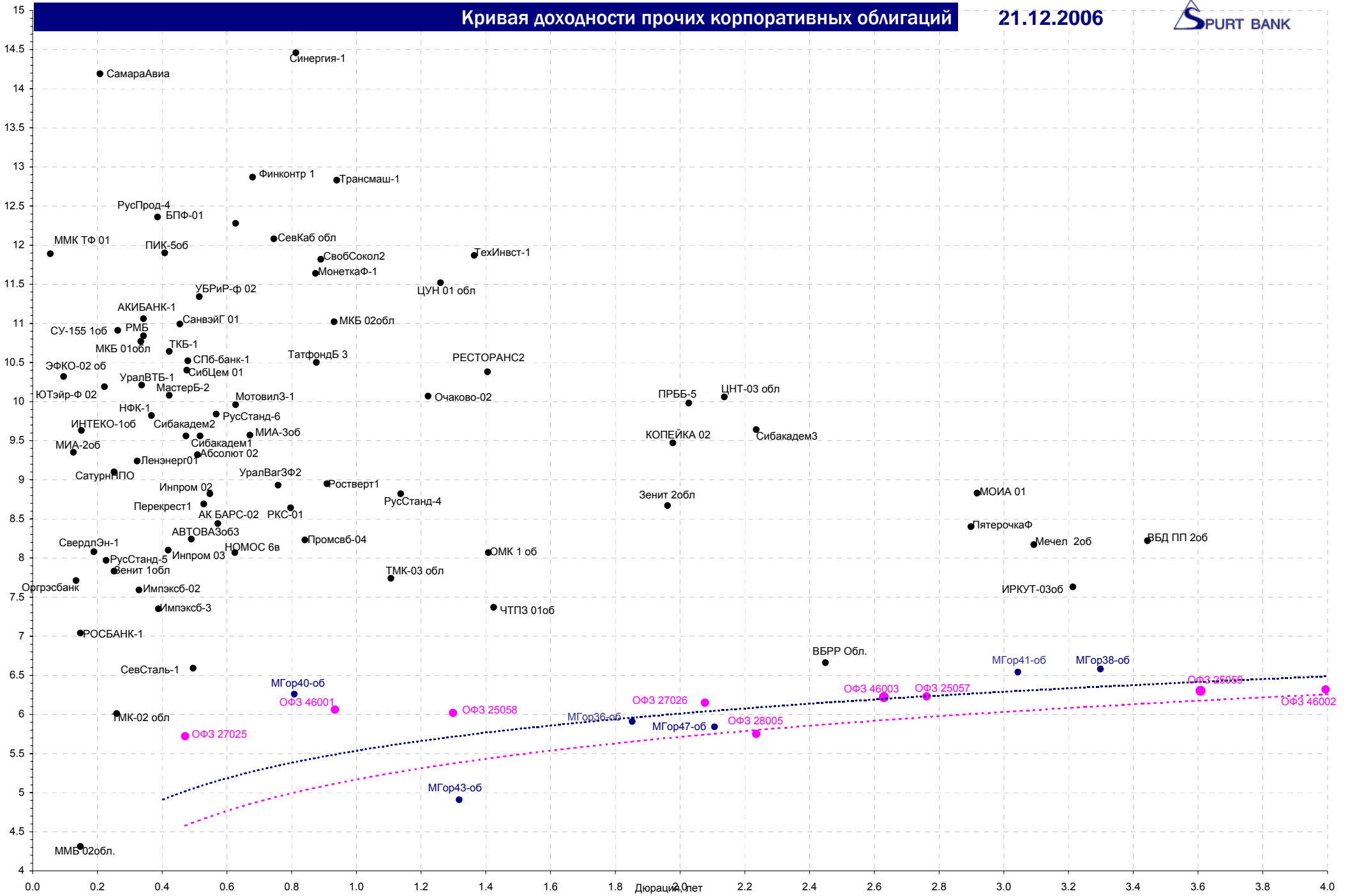
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

21.12.2006



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





Новости

Состав акционеров Газпромбанка изменился, но не совсем так, как ожидалось. «Газпром» продал долю в своем банке не только пенсионному фонду «Газфонд», 14,3% акций достались управляющей компании «Лидер». В конце октября совет директоров «Газпрома» одобрил две сделки, в результате которых газовая монополия лишится контрольного пакета акций своего банка. Сначала, решили директора, «Газпром» продаст 24,9% акций Газпромбанка своему НПФ «Газфонд». Взамен концерн получит 19,87% акций «Мосэнерго». По итогам вчерашних торгов на ММВБ такой пакет стоил около 29 млрд руб., а совет директоров одобрил его покупку по цене «не выше средней биржевой цены за предыдущие [до сделки] шесть месяцев, увеличенной на 5%». А 24,9% акций Газпромбанка «Газпром» оценил дешевле — в 17,2 млрд руб. Разницу в цене «Газфонд» направит на оплату допэмиссии акций Газпромбанка. Совет директоров газового концерна одобрил увеличение уставного капитала дочернего банка в 1,5 раза, и всю эмиссию выкупит НПФ. Доля «Газфонда» в капитале Газпромбанка составит 49,9%: допэмиссия размоет купленный у «Газпрома» 24,9%-ный пакет до 16,6%, а акции новой эмиссии составят 33,3% от увеличенного капитала. У «Газпрома» останется 41,7% акций банка, а остальные 8,4% — у принадлежащей банку компании «Новфинтех». Но структура сделки неожиданно изменилась: ее участником оказалась и компания «Лидер», управляющая резервами «Газфонда». Как указано во вчерашнем официальном сообщении Газпромбанка, «Газфонд» стал владельцем только 10,6% его акций, а еще 14,3% принадлежат «Лидеру». Это технический момент сделки, а основным владельцем пакета акций останется «Газфонд», обещает вице-президент Газпромбанка Илья Кочеврин. Акции Газпромбанка находятся под управлением «Лидера» в интересах «Газфонда», рассказал гендиректор «Лидера» Анатолий Гавриленко. Банковские активы сейчас интересны и привлекательны, отрасль в целом перспективна, кроме того, управляющая компания диверсифицировала таким образом свой портфель, объясняет он. Получить комментарии в «Газфонде» вчера не удалось. В пресс-службе страховой компании «Согаз», которой принадлежит «Лидер», обсуждать изменения в составе акционеров Газпромбанка не стали. Ведомости.

Борцы за экологию Сахалина сделали свое дело: «Газпром» заплатит за контроль над «Сахалином-2» только \$7,45 млрд. А Shell, Mitsubishi и Mitsui получают на несколько миллиардов меньше рыночной цены. Поздравляя участников с удачной сделкой, президент Владимир Путин пообещал им, что их главные проблемы позади. О том, что «Газпром» получит контроль в проекте «Сахалин-2», председатель правления монополии Алексей Миллер объявил в Кремле, где Путин собрал всех участников сделки: президента Mitsubishi Йоришико Коджиму, президента Mitsui Шоена Уцуду, Royal Dutch Shell Йеруна ван дер Веера. По условиям соглашения «Газпром» заплатит \$7,45 млрд за 50% плюс 1 акция в операторе проекта — Sakhalin Energy. Все его акционеры отдадут «Газпрому» половину их нынешней доли, выплаты будут распределены пропорционально, говорится в совместном пресс-релизе компаний. Ван дер Веер уточнил, что одну акцию передаст Shell. У Shell останется 27,5% акций Sakhalin Energy, а у Mitsui и Mitsubishi — 12,5% и 10%. Sakhalin Energy останется оператором проекта, а «Газпром» будет играть ведущую роль, говорится в сообщении. Shell при этом продолжит «вносить существенный вклад в оперативное управление» Sakhalin Energy и останется техническим консультантом. Все заключенные компанией контракты на поставку СПГ остаются в силе. По словам представителя одного из участников сделки, она закроется в феврале. «Газпром» еще в 2002 г. объявил, что желает участвовать в разработке Сахалина. А летом 2005 г. монополия договорилась с Royal Dutch Shell об обмене 50% в проекте освоения неоконских залежей Заполярного месторождения на 25% плюс 1 акция Sakhalin Energy. Но «Газпром» все последние годы декларировал, что его интересуют только контрольные пакеты. Начиная с августа 2005 г. на «Сахалин-2» посыпались экологические проверки. Росприроднадзор, Рослесхоз и даже миграционная служба обвинили Sakhalin Energy в разнообразных нарушениях. Главным пунктом обвинений стала экология, а рупором кампании — замглавы Росприрода Олег Митволь, оценивший экологический ущерб сначала в \$50 млрд, а потом в \$10 млрд. Позже в ход пошла тяжелая артиллерия: к проверкам присоединилась прокуратура, возникли уголовные дела. Ведомости.

Итоги торгов за день

ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.7078	-0.0137	34.6895	34.724	45 991 000
EURTOM_UTS	34.6844	-0.0808	34.6975	34.6575	48 819 000
EUR_TODTOM	-0.0002	-0.0008	0	-0.0005	36 200 000
USDTOD_UTS	26.2934	0.0369	26.265	26.31	932 236 032
USD_TODTOM	-0.0004	0.0019	-0.001	0.001	1 104 899 968
USDTOM_UTS	26.304	0.0477	26.3	26.325	3 405 971 968

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
SU46020RMFS2	440 929 283	102.80	-0.06	6.79	10	0
SU25057RMFS9	302 924 997	103.66	-0.09	6.23	12	0
RU000A0D1JF3	209 477 384	97.63	-0.03	5.06	6	0
SU46017RMFS8	200 990 527	106.34	-0.08	6.52	13	0
SU25060RMFS3	199 044 990	99.52	-0.01	6.16	3	0
SU46002RMFS0	98 783 101	109.76	-0.08	6.32	8	0
SU46003RMFS8	68 377 488	110.64	-0.04	6.22	7	0
SU46018RMFS6	57 277 265	111.80	0.09	6.53	13	0
SU46014RMFS5	31 502 741	109.25	-0.06	6.45	7	0
SU25058RMFS7	16 347 937	100.53	0.02	6.02	9	0
SU25059RMFS5	16 067 700	99.80	-0.04	6.30	5	0
RU000A0DZL92	7 377 803	98.90	-0.01	4.84	3	0
Итого	1 658 394 908				111	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
НижгорОблЗ	129 870 100	101.83	0.27	10	193 185 900	103 803 400
Мос.обл.5в	124 383 500	107.48	-0.37	9	532 615 700	1 143 357 000
Мос.обл.4в	111 924 200	110.09	0.20	17	65 850 000	107 765 100
МГор36-об	49 622 510	107.73	-0.27	5	473 581 100	51 353 600
МГор39-об	48 258 740	110.01	0.03	28	629 740 400	663 051 400
Мос.обл.6в	33 901 880	107.61	0.01	12	1 252 609 000	2 289 632 000
МГор40-об	31 983 060	103.16	0.82	4	0	19 463 460
ЛенОбл-2об	28 261 410	122.88	0.38	13	0	0
Мос.обл.3в	27 095 100	102.89	-0.82	14	308 715 000	100 718 200
Казань02об	25 155 000	100.62	0.11	3	0	0
ЯНАО-1 об	9 466 110	104.83	-0.02	6	29 352 400	227 091 900
Башкорт5об	8 192 000	102.40	0.17	2	0	78 110 330
ИркОбл31-2	7 988 000	99.85	-0.10	1	0	48 854 040
ЯрОбл-06	6 047 120	98.81	0.03	4	59 250 000	36 719 480
Итого	762 776 700			236	4 172 646 000	7 226 706 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МОИА 01	139 538 500	101.01	-0.94	2	96 540 530	242 188 400
РЖД-05обл	100 000 000	100	-0.09	1	26 998 000	426 198 900
Магнезит 1	98 078 240	100.7	0.19	20	0	216 599 900
РусьБанк-1	79 431 000	100.36	0.01	28	69 588 500	0
УралСвзИн4	77 687 370	102.39	0.16	12	64 694 250	73 498 320
Мечел 2об	70 876 450	101.17	0.02	14	171 663 500	159 338 500
ВлгТлкВТ-2	57 594 800	101.04	-0.01	7	31 931 800	65 189 770
НИКОСХИМ 2	57 039 360	100.6	-0.08	17	0	50 511 920
РосселхБ 2	53 475 510	101.75	0.03	7	356 035 000	1 059 888 000
ВостСервФ1	52 938 050	99.51	-0.16	23	0	0
ГазпромБ 1	50 310 400	99.4	0.02	6	129 170 000	145 632 500
Миракс 02	47 344 500	100.2	-0.30	1	246 733 500	123 889 300
САНОС-02об	35 725 150	105.06	0.01	6	42 050 000	223 096 000
СибТлк-5об	35 616 500	101.76	-0.06	3	35 612 500	218 210 500
ГАЗФин 01	35 056 960	100.03	-0.06	12	30 000 000	272 102 100
ЮТК-04 об.	32 006 040	102.49	0.17	5	4 179 600	161 728 100
РУБИН-01	29 983 000	99.94	-0.01	2	165 000 000	73 418 000
ЮТК-02 об.	26 285 980	100.23	0.05	9	0	46 453 450
РЖД-07обл	22 638 240	102.77	0.02	14	164 679 000	625 636 500
Миракс 01	20 986 530	100.65	0.07	2	0	46 184 950
ФСК ЕЭС-04	20 240 210	100.48	0.17	9	301 336 600	559 565 500
ДальСвз2об	19 768 230	101.54	-0.93	5	159 434 300	262 230 800
РКС-01	19 462 120	100.84	-0.05	10	0	95 798 500
РЖД-06обл	14 738 100	101.67	-0.03	5	213 425 500	1 659 053 000
Балтимор03	12 912 000	99.32	0.05	2	381 667 900	20 908 000
ЭМАльянс 1	12 260 900	100.09	-0.01	6	140 090 000	0
Итого	1 752 224 000			1040	10 960 730 000	18 664 280 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	15 550 470 000	303.1	1.15%	30 584	2 873 022 000	19 090 770 000
Сбербанк-п	7 341 026 000	1389.08	3.25%	28 819	376 067 600	586 932 700
ЛУКОЙЛ	3 275 047 000	2262.74	-0.53%	9 238	725 865 200	2 532 574 000
РАО ЕЭС	3 095 207 000	26.06	-0.41%	12 534	10 756 830 000	6 987 234 000
Ростел -ап	2 943 124 000	97.25	2.26%	18 251	79 125 980	319 306 300
Сбербанк	2 746 342 000	82639	0.38%	5 534	97 861 600	952 206 100
ГМКННик5ао	2 184 924 000	3972.87	-1.05%	6 543	32 791 200	2 067 329 000
Сургнфгз	2 139 524 000	38.76	2.79%	6 018	433 298 800	1 362 083 000
УралСвИ-ао	1 551 574 000	1.743	-1.79%	9 497	128 206 000	165 149 100
Итого	44 777 450 000			163 410	15 996 630 000	37 645 510 000

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

Зарубежные рынки

+7 843 291 50 27

Долговые инструменты, МБК, валюта

+7 843 291 51 41

Родченко Марина Викторовна

mrodchenko@spurtbank.ru

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

+7 843 291 51 27

Галеев Тимур Равилевич

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.