

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 золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 17 ноября 2006 года составлял 278,9 млрд. долларов США, против 277,0 млрд. долларов США на 10 ноября 2006 года. Банк России.

Госдума сегодня, 22 ноября, на пленарном заседании одобрила основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2007 год. В качестве основной цели денежно-кредитной политики на 2007 год и на трехлетнюю перспективу ЦБ РФ определил ограничение прироста инфляции соответственно в пределах от 6.5-8% до 4-5.5%. Рост денежной массы в 2007 году прогнозируется на уровне 19-29%. АКМ.

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня составил 26,57 рублей (-8 копеек). Мы полагаем, что курс доллара сегодня не уйдет далеко от своего открытия и составит около 26,56 рублей. Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос на 1 млрд. руб. до 409,5 млрд. руб. В банковскую систему продолжают поступать бюджетные средства – по 20-30 млрд. рублей в день, что уже позитивно сказалось на ставках МБК, которые сегодня с утра снизились до 5,5%.

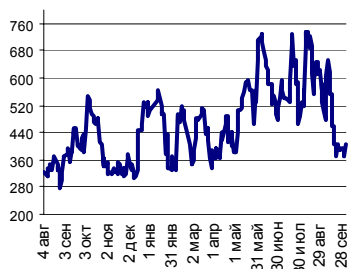
Еврооблигации

Цена Rus30 по итогам вчерашнего дня не изменилась – 112,25% от номинала (0 п.п.). Спрэд немного расширился - 116 п. (+2 п.). Мы полагаем, что из-за выходного в США активность на рынке российских еврооблигаций сегодня будет очень низкой.

Рублевые облигации

Котировки на рынке рублевых облигаций изменялись разнонаправлено с небольшим повышением. Положительное влияние на цены оказало поступление бюджетных средств и рост уровня банковской ликвидности. Мы считаем, что сегодня конъюнктура на рынке рублевых облигаций существенно не изменится.

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	1.2935	0.0074	0.0114
Нефть Brent, IPE	59.49	-1.49%	0.07%
S&P 500	1 406.09	0.23%	0.68%
Libor(6M) (%)	5.3700	0.000	-0.008
MOSPRIME(3M) (%)	5.9800	-0.070	-0.020
UST10 (%)	4.5680	-0.010	-0.047
RusGLB30	112.25	0.000	0.000
Доллар (ММВБ USD/RUB_ UTS_ TOM)	26.5715	-0.0885	-0.1135
Евро (ММВБ EUR/RUB_ UTS_ TOM)	34.3300	0.1700	0.2050
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	354.0	5.0	16.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	55.5	-4.0	-3.7
Индекс РТС	1 703.1	0.22%	-0.16%
Индекс ММВБ	1 502.53	-0.49%	-0.14%

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашнего дня составил 26,57 рублей (-8 копеек). Объем торгов заметно вырос – \$2 189 млн. (+\$1 197 млн.) на ТОМ и \$857 млн. (+\$118 млн.) на ТОД. Похоже, что кредитные организации наконец-то возобновили продажи долларов, хотя деньги от вчерашних интервенций ЦБ поступят в банковскую систему только завтра.

Банк России под давлением продавцов позволил вчера индексу рубля чуть ослабнуть по отношению к нашим корзинам валют. За широким жестом денежных властей стоят низкие темпы роста потребительских цен – всего 0,4% по итогам 20 дней ноября по данным Росстата.

Впрочем, (и руководство ЦБ открыто заявляет об этом) инфляция в начале 2007 года почти наверняка ускорится, а, значит, Банк России, засучив рукава, вновь примется за укрепление рубля.

Мы полагаем, что курс американской валюты сегодня не уйдет далеко от своего открытия и составит около 26,56 рублей.

На FOREX курс евро заметно укрепился против доллара - 1,2945 (+1 цент). Основным драйвером роста европейской валюты стал пересмотр Экономическим Советом при президенте США прогноза по темпам роста американской экономики на 2007 г. с 3,6% до 2,9%.

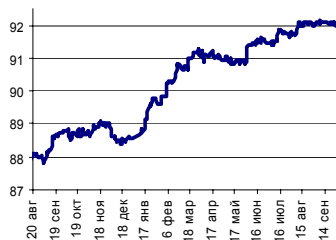
Сегодня мы, скорее всего, ничего интересного не увидим – американцы празднуют день благодарения, поэтому ожидать каких-либо перемен на валютном рынке можно только с завтрашнего утра.

Курс рубль-доллар



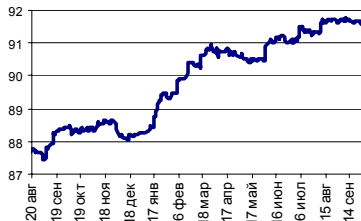
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



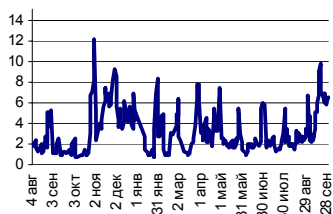
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня вырос на 1 млрд. руб. до 409,5 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 23.11.06 составило -5,6 млрд. руб. Объем операций прямого РЕПО снизился – 6,4 млрд. руб. (-14,9 млрд. руб.).

В банковскую систему продолжают поступать бюджетные средства – по 20-30 млрд. рублей в день, что уже позитивно сказалось на ставках МБК, которые сегодня с утра снизились до 5,5%.

[Вернуться к оглавлению](#)

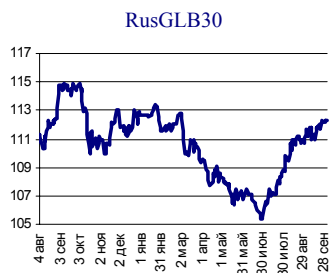
Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты вновь снизилась - 4,56% (-2 б.п.), достигнув нижней границы трехмесячного диапазона консолидации. Сегодня в Америке отмечают День Благодарения, в связи с чем торги не проводятся.



Источник: Reuter, Банк Спурт

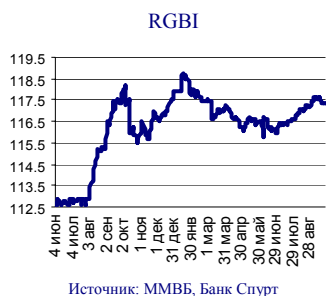


Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Цена Rus30 по итогам вчерашнего дня не изменилась – 112,25% от номинала (0 п.п.). Спрэд немного расширился - 116 п. (+2 п.). Мы полагаем, что из-за выходного в США активность на рынке российских еврооблигаций сегодня будет очень низкой.

[Вернуться к оглавлению](#)



Рублевые облигации

Государственные облигации

Во вторник котировки на рынке ОФЗ восстанавливались. Объем торгов чуть вырос - 1 313 млн. руб., в том числе 374 млн. руб. (+783 млн. руб.) в торговой системе и 939 млн. руб. (+284 млн. руб.) приходится на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО вырос и составил 10 764 млн. руб. (+7 566 млн. руб.). Лидером по обороту стала ОФЗ 46017 (+0,13 п.п. при обороте 65 млн. руб., доходность 6,61%). В лидерах снижения ОФЗ 25057 (-0,13 п.п. при обороте 3 млн. руб., доходность 6,23%). Лидер роста ОФЗ 46002 (+0,66 п.п. при обороте 5,3 млн. руб., доходность 6,31%).

Мы полагаем, что сегодня цены на рынке государственных облигаций существенно не изменятся. Внешний новостной фон сегодня нейтральный, а внутренний носит небольшой позитивный оттенок.

Корпоративные облигации

Котировки на рынке рублевых облигаций изменялись разнонаправлено с небольшим повышением. Положительное влияние на котировки оказало поступление бюджетных средств и рост уровня банковской ликвидности.

Сумма операций на бирже - 1 466 млн. руб. (против 1 358 млн. руб. накануне), в РПС - 9 388 млн. руб. (против 6 659 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО составил 16,4 млрд. руб. (+2,4 млрд. руб.).

Мы считаем, что сегодня конъюнктура на рынке рублевых облигаций существенно не изменится.

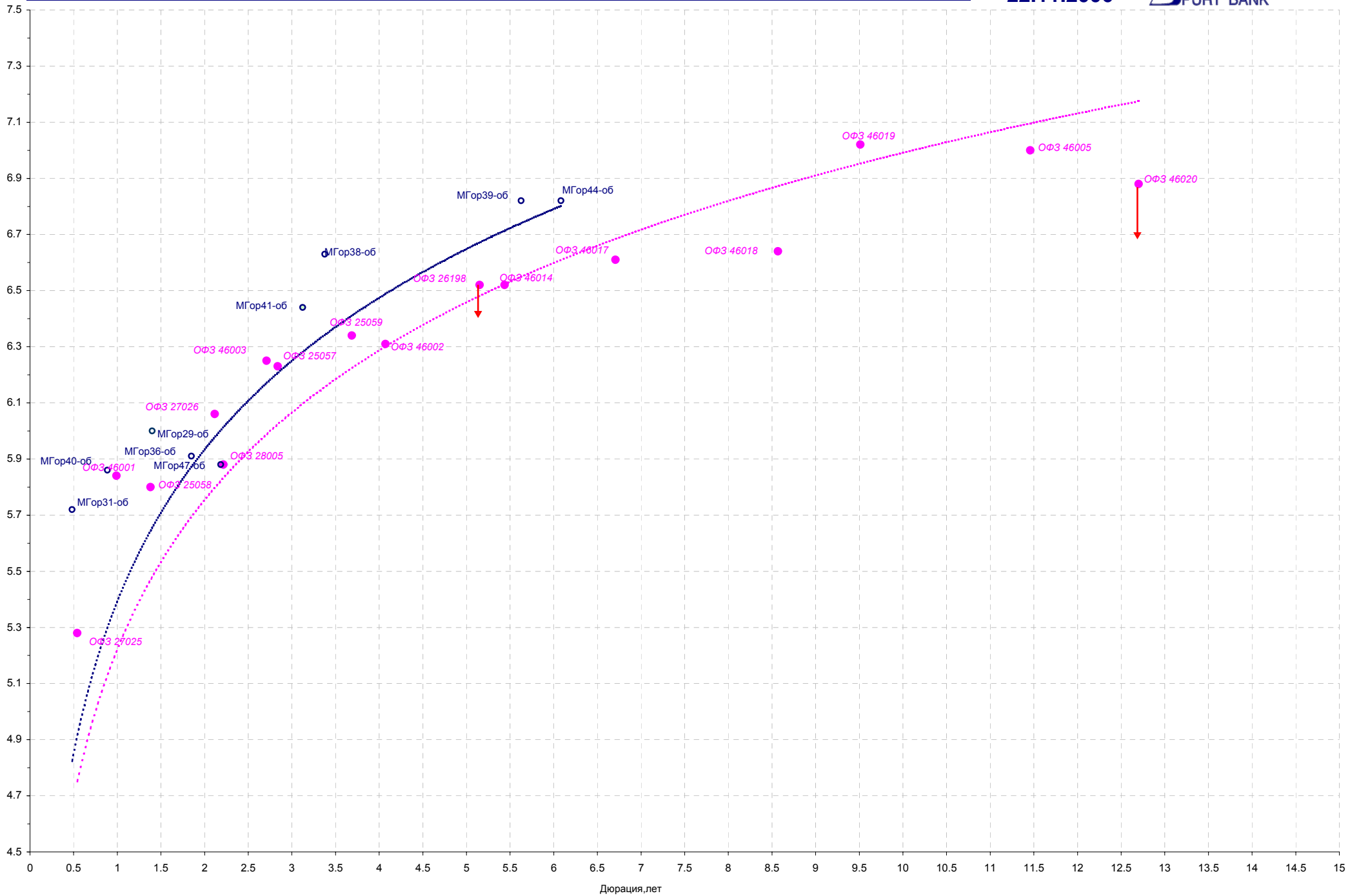
Вчера на первичном рынке состоялись размещения облигаций:

	М-Вид.-Ф-1	ОХЗ-1
Объем, млрд. руб.	2	0,9
Срок обр., лет	3	3
Оферта, лет	1	1,5
Купон (конкурс),%	10,00	12,50
Дох. к оф, %	10,25	13,10
Купон. период	6 мес.	3 мес.
Объем разм., %	100	100

Сегодня размещаются облигации:

	Парнас-М-2	Востокцем.-1
Объем, млрд. руб.	1	0,8
Срок обр., лет	5	3
Оферта, лет	3	1
Купон. период	3 мес.	6 мес.

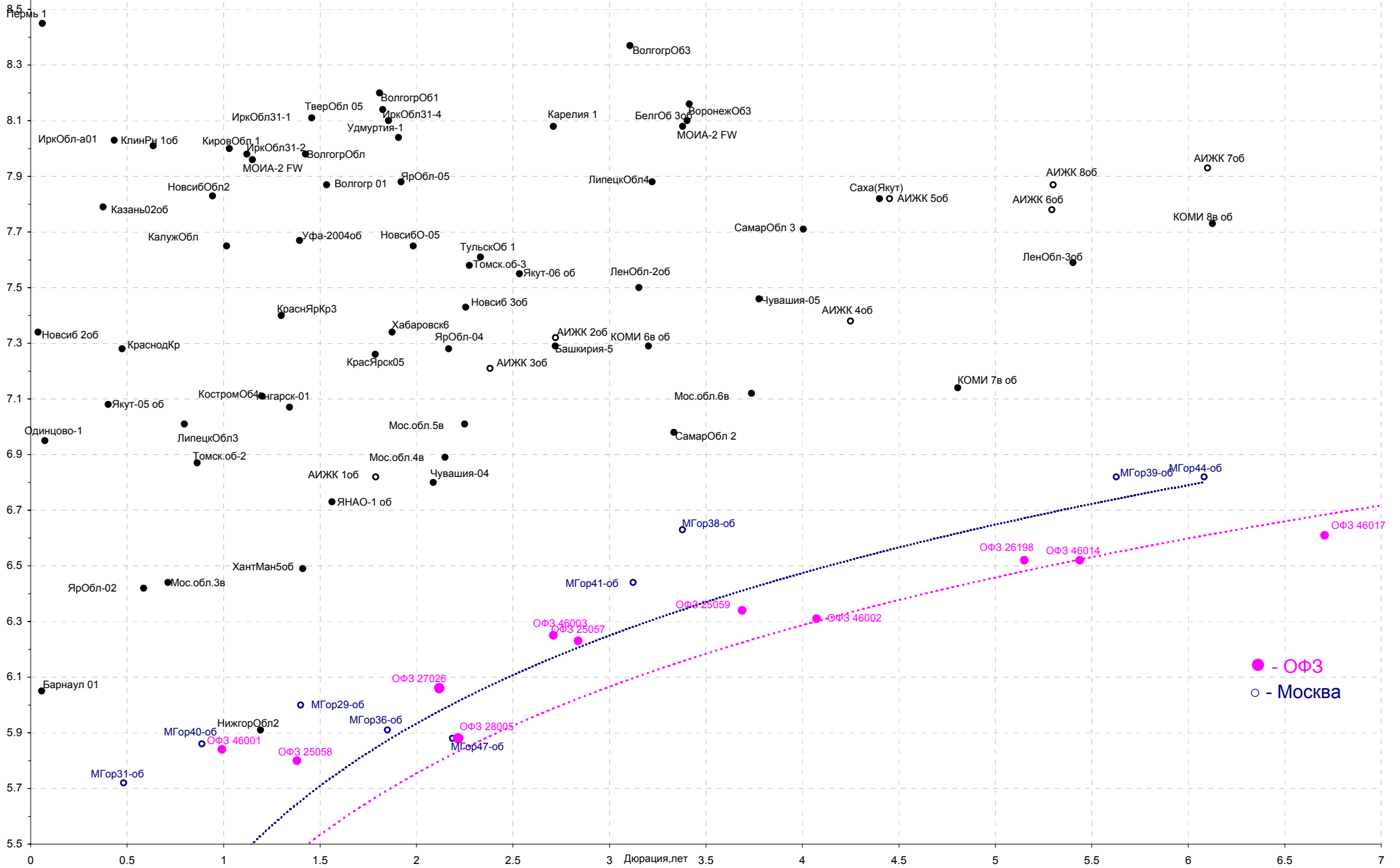
[Вернуться к оглавлению](#)



Дюрация, лет

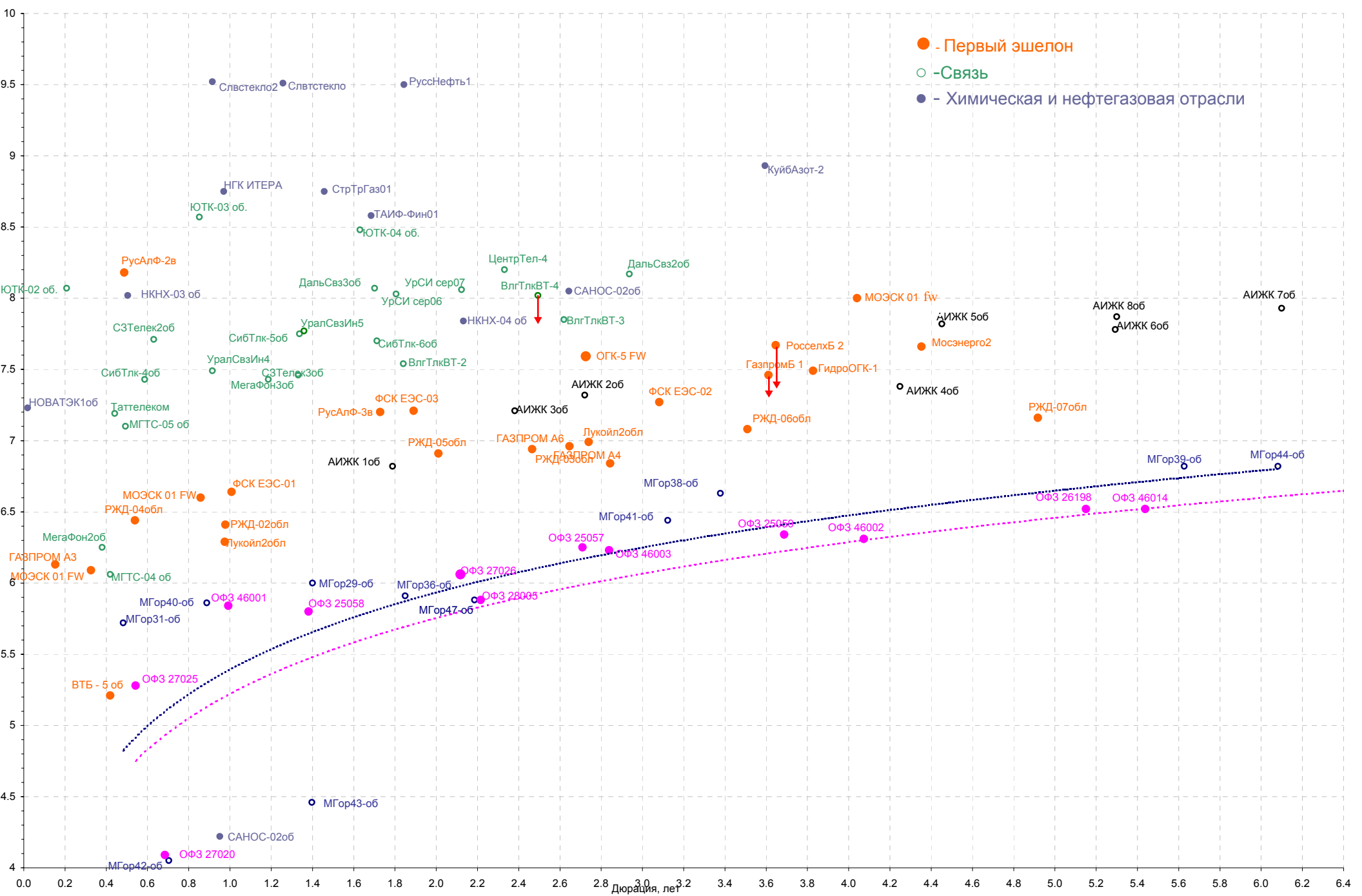
Кривая доходности региональных долгов

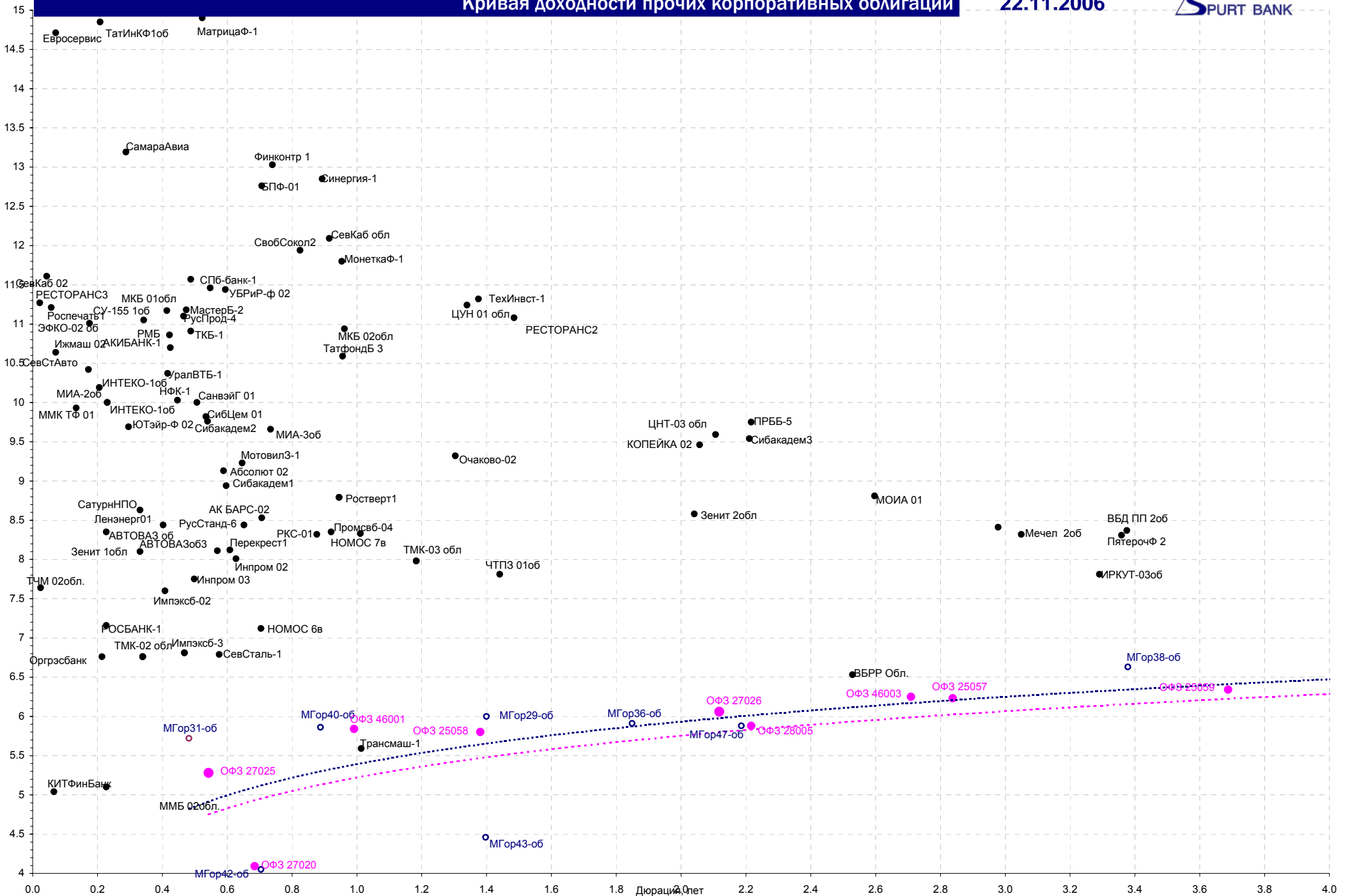
22.11.2006



● - ОФЗ
○ - Москва

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





Новости

Госдума может принять федеральный бюджет на 2008 год не осенью, как обычно, а раньше — до июля 2007 года, считает спикер нижней палаты парламента Борис Грызлов. На вопрос о том, не связано ли это решение (рассмотреть бюджет-2008 в более сжатые сроки, чем обычно) с появившимися в СМИ слухами о досрочном роспуске Госдумы, Грызлов ответил: “Это не связано с работой Государственной Думы четвертого созыва”. Ведомости.

Владимир Путин, который в прошлом году помог “Альфа-групп” стать совладельцем крупнейшей сотовой компании Турции, может вывести группу на сотовый рынок еще одной страны — Вьетнама. Во время недавнего визита в эту страну Путин обсуждал возможность работы там наших телекоммуникационных компаний. В этой поездке президента сопровождал глава Альфа-банка и совладелец “Альфа-групп” Петр Авен, не скрывающий интереса “Альфы” к вьетнамскому рынку связи. Ведомости.

“Санкции в отношении "Сухого" отменены. Это не касается санкций в отношении другой российской организации или любой другой компании, которые в настоящее время находятся под действием санкций в результате этого закона”, — сказал официальный представитель госдепартамента США Том Кейси. При этом он сообщил, что не располагает информацией о каком-либо пересмотре санкций в отношении компании Рособоронэкспорт. “У меня нет ничего, за исключением того, что мы сделали по "Сухому", и мне неизвестно о какой-либо новой информации или другом пересмотре в отношении второй компании”, — добавил Кейси. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34.2388	0.0727	34.5	34.2475	19 941 000
EURTOM_UTS	34.2527	0.1614	34.5	34.33	5 040 000
EUR_TODTOM	0.0015	-0.0004	0.0012	0.0015	35 600 000
USDOD_UTS	26.6147	-0.0357	26.57	26.6175	857 305 024
USD_TODTOM	0.0001	0	0.0005	0.0005	1 631 600 000
USDOTM_UTS	26.6058	-0.0857	26.6625	26.5715	2 189 368 064

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46017RMFS8	65 330 648	105.92	0.13	6.61	15	0
SU46014RMFS5	59 937 881	108.99	0.14	6.52	4	0
RU000A0D1JF3	50 107 802	99.68	0.03	5.14	3	0
SU46003RMFS8	49 861 110	110.80	-0.09	6.25	2	0
SU46018RMFS6	45 833 559	110.99	0.11	6.64	7	0
SU46020RMFS2	36 323 529	101.74	0.14	6.88	7	0
SU25060RMFS3	20 007 460	99.50	0.09	6.16	3	0
SU46001RMFS2	19 188 513	104.32	0.03	5.84	6	0
SU26198RMFS0	6 838 225	97.48	0.22	6.52	2	0
SU25058RMFS7	5 929 980	100.85	0.00	5.80	3	0
SU46002RMFS0	5 280 719	109.99	0.66	6.31	10	0
SU25059RMFS5	3 981 017	99.65	0.21	6.34	2	0
Итого	374 190 294				72	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.4в	81 271 544	109.46	-0.29	5	36 405 352	99 442 112
МГор39-об	52 490 044	109.44	0.21	13	529 535 008	888 686 656
Уфа-2004об	38 628 292	103.55	0.05	3	0	0
МГор38-об	26 754 136	112.30	-0.30	8	458 929 984	74 818 648
Саха(Якут)	23 779 360	101.51	0.02	14	71 089 000	23 569 500
ВолгогрОб1	20 742 540	105.56	-0.11	2	0	47 394 648
Мос.обл.6в	19 069 386	107.48	0.13	11	316 092 992	539 250 816
НижгорОбл3	17 274 216	101.61	0.13	4	50 765 000	104 785 680
ЯрОбл-06	16 055 762	98.75	0.00	2	0	127 440 176
КлинРн 1об	15 270 000	101.80	-0.50	1	15 270 000	0
Белгор2006	9 995 998	99.94	-0.06	4	29 955 000	34 529 472
КОМИ 8в об	9 900 000	99.00	-0.78	1	30 075 000	9 696 170
МГор44-об	9 493 855	109.43	0.25	5	27 340 000	769 998 080
ВолгогрОб3	1 994 000	99.70	-0.05	1	0	89 509 800
Итого	392 464 745			120	1 772 721 696	5 099 725 432

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Инпром 03	134 589 840	101.02	0.02	32	123 601 000	9 090 000
Промсвб-04	108 067 808	100.01	-0.29	197	17 301 730	0
СодружФ-1	98 845 656	99.95	99.95	20	99 850 000	34 721 712
ГАЗПРОМ А4	67 760 496	104.25	0.21	11	489 861 504	127 005 600
ЦентрГел-4	53 915 996	113.91	0.20	13	272 380 000	423 725 632
АИЖК 7об	35 753 948	99.29	0.09	11	26 327 750	91 550 776
РЖД-07обл	33 811 536	102.46	0.11	9	20 480 000	419 829 536
ГлМосСтр-2	26 193 220	101.13	-0.01	10	70 799 992	0
САНОС-02об	25 367 604	105.48	2.83	10	136 864 992	49 993 048
ГидроОГК-1	23 649 122	102.84	0.22	8	483 044 992	91 409 712
ВлгТлкВТ-4	21 810 520	100.49	-0.61	8	275 964 000	0
КОПЕЙКА 02	21 505 980	99.11	-0.15	7	113 885 000	314 170 656
РЖД-06обл	20 268 012	101.33	0.15	3	255 276 992	1 142 015 104
ДиксиФин-1	18 980 956	94.9	0.61	2	37 470 000	0
РуссНефть1	16 067 712	99.92	0.17	24	40 406 500	178 618 208
ЮТК-04 об.	15 750 120	102.94	0.11	6	185 310 000	70 734 008
Магnezит 1	11 074 000	100.67	0.17	11	0	109 383 144
Мечел 2об	10 878 586	100.75	0.10	2	10 075 000	242 101 472
УрСИ сер07	10 407 212	101.02	-0.03	6	264 604 992	45 434 848
ФСК ЕЭС-02	10 345 000	103.45	0.05	1	238 395 008	297 778 880
ЭМАльянс 1	10 039 500	100.4	-0.05	2	118 483 800	0
Мосэнерго2	7 775 419	100.56	0.01	14	75 442 496	21 132 900
Лукойл2обл	6 754 880	101	-0.02	6	55 460 000	133 219 800
ХКФ Банк-3	6 135 300	99.76	0.04	3	0	98 259 136
ЛОМО 03	5 101 101	100	100.00	3	0	90 087 208
КрВост-Инв	5 069 225	100.4	0.19	3	100 401 000	66 694 388
Итого	1 193 043 198			900	7 651 619 197	11 256 750 290

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	14 900 297 728	291.68	-1.18%	29 622	893 311 424	10 393 339 456
РАО ЕЭС	12 912 543 744	23.735	-2.19%	31 472	592 114 816	5 776 358 064
ЛУКОЙЛ	7 213 400 576	2263.15	-0.85%	17 922	76 489 344	3 269 519 072
ГМКННик5ао	3 406 358 528	3833.24	0.45%	12 036	23 216 168	738 381 928
Сургнфгз	1 395 477 376	34.958	-0.69%	6 340	37 867 520	1 987 660 656
Сбербанк	1 335 798 144	65773.7	0.60%	2 492	274 268 416	1 411 975 213
Татнфт Зао	848 940 480	129.59	-0.99%	6 711	562 385	214 324 732
Роснефть	712 719 424	242.41	-1.98%	3 688	5 451 552	606 884 388
УралСВИ-ао	654 448 576	1.116	5.08%	3 612	77 044 712	191 039 151
Итого	45 981 844 348			148 051	2 158 783 672	29 082 387 044

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 41Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

+7 843 291 50 29 Начальник отдела

Хайруллин Айбулат Рашитович

aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

mrodchenko@spurtbank.ru

Аналитик

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.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65Каштанова 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.