

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

Рост ВВП в России в мае 2006г., по оценке Министерства экономического развития и торговли РФ (МЭРТ), составил 8,1%. РБК.

Банк России понизил ставку рефинансирования до 11,5% с 12%. Банк России.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара на внутреннем валютном рынке на торгах ТОМ вырос на 8,5 копеек до 27,14 руб. Мы считаем, что сегодня курс американской валюты значительно не изменится. Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 26,2 млрд. руб. до 523,4 млрд. руб. Сегодня кредитные организации уплачивают НДС и акцизы, в результате чего ставки на денежном рынке подросли до 4-5%.

Еврооблигации

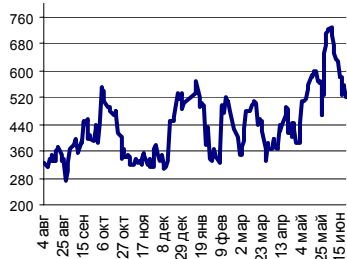
Рынок еврооблигаций продолжил движение вниз. По итогам дня Rus30 закрылась на уровне 105,6875% от номинала (-0,1875 п.п.). Спрэд не изменился – 126 п. (+1 п.). Мы полагаем, что сегодня цена Rus30 не изменится.

Рублевые облигации

26.06.06 на российском долговом рынке цены изменялись разнонаправлено. Корпоративные облигации первого эшелона закрылись в диапазоне -0,3+0,1 п.п., региональные – в пределах -0,1+0,5 п.п. по средневзвешенным ценам. Мы считаем, что сегодня цены на рынке корпоративных и региональных облигаций снизятся.

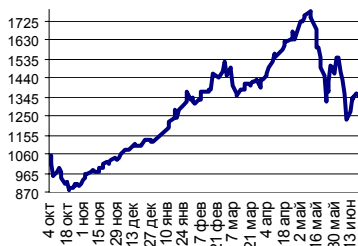
Акции

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	1.2516	-0.0051	-0.0064
Нефть Brent, IPE	69.93	-0.03%	1.64%
S&P 500	1 244.50	-0.09%	-0.56%
Libor(6M) (%)	5.5720	0.005	0.056
MOSPRIME(3M) (%)	4.9900	0.010	0.140
UST10 (%)	5.2280	0.030	0.100
RusGLB30	105.69	-0.190	-0.810
Доллар (MMББ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	27.1350	0.0850	0.1250
Евро (MMББ EUR/RUB_UTS_TOD)	33.9950	-0.1300	-0.1700
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	320.6	-21.0	-39.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	202.8	-5.2	-17.3
Индекс РТС	1 344.9	-0.68%	1.13%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	38.8	4.2	-15.2
Индекс ММББ	1 198.03	0.42%	1.48%
ЗВР (млрд. долл)	246.0		-1.90
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 487.7		32.70

Валютный и денежный рынки

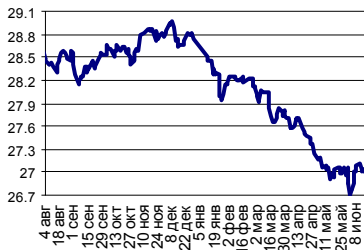
Валютный рынок

Курс доллара на внутреннем валютном рынке на торгах ТОМ вырос на 8,5 копеек до 27,14 руб. Банки в пятницу готовились к уплате налогов и продавали доллары, а ЦБ проводил интервенции в поддержку американской валюты. Объем торгов заметно вырос и составил \$3 724 млн., в том числе \$2 330 млн. (+\$936 млн.) на ТОМ и \$1 934 млн. (+\$729 млн.) на ТОД.

На FOREX в пятницу курс евро упал против доллара на 0,7 цента до 1,2509. На рынке возникли слухи о том, что ФРС на ближайшем заседании может повысить ставку рефинансирования сразу на 50 б.п. до 5,75%. Усилил интерес к доллару и ослабил позиции евро также тот факт, что в мае в результате risk aversion происходил переток средств с фондовых рынков развивающихся стран в более надежные долларовые активы (US Treasuries).

Мы предполагаем, что в ближайшее время динамика курса евро-доллар будет определяться «техническими» факторами. До заседания ФРС 29 июня евро может скорректироваться до 1,24 против доллара, но в среднесрочной перспективе пара евро-доллар возобновит рост в рамках полугодового повышательного канала.

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



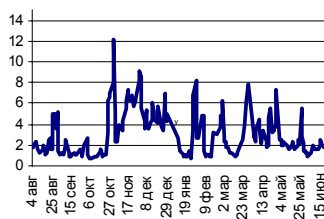
Источник: Банк Спурт

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 снизился на 26,2 млрд. руб. до 523,4 млрд. руб. Ставки на рынке МБК оставались на уровне 2-2,5%. Доходности по недельным - двухнедельным РЕПО с корпоративными облигациями подросли до 5-5,5%. Сальдо операций с банковским сектором на утро составило 62,5 млрд. руб.

Сегодня кредитные организации уплачивают НДС и акцизы, в результате чего ставки на денежном рынке подросли до 4-5%. Впрочем, июньская налоговая декада, очевидно, будет пройдена мягче, чем мы предполагали вначале, поскольку банки продают доллары, невзирая на рост курса американской валюты на FOREX.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

В пятницу доходность UST10 прибавила 1 б.п., достигнув 5,22%. Бедный новостной фон вызвал циркуляцию различных слухов и домыслов, в частности, о повышении ставки рефинансирования на 50 б.п. на заседании ФРС 29 июня.

Сегодня запланирована публикация майских данных о продажах новых домов в США. Рынок ждет снижения этого показателя до 1 150 тыс. с 1 198 тыс. в апреле. Наиболее важные новости на этой неделе (майский PCE, июньские индекс Мичиганского университета и Chicago PMI) публикуются только после заседания ФРС в четверг.

Мы предполагаем, что до 29 июня доходность десятилетней ноты будет колебаться около долгосрочного сопротивления, уровни которого достаточно размыты и находятся в диапазоне 5,2-5,25%.

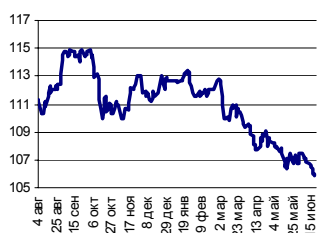
Если за эти три дня ситуация на рынке существенно не изменится, то после заседания ФРС доходность UST10, скорее всего, снизится.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

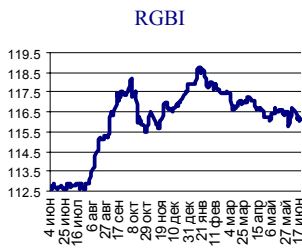
Российские еврооблигации

Рынок еврооблигаций продолжил движение вниз. По итогам дня Rus30 закрылась на уровне 105,6875% от номинала (-0,1875 п.п.). Спрэд не изменился – 126 п. (+1 п.). Падение цен российских еврооблигаций было связано с негативной динамикой базового актива. Мы предполагаем, что на предстоящей неделе до заседания ФРС российский внешний долг стабилизируется около отметки 105,70, а после - подрастет.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации



Источник: ММВБ, Банк Спурт



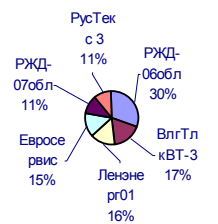
Источник: ММВБ, Банк Спурт

В пятницу цены на рынке государственного долга изменялись разнонаправлено. В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 6 237 млн. руб. (+898 млн. руб.). Объем торгов составил 560 млн. руб., из них 465 млн. руб. (-224 млн. руб.) приходится на торговую систему, 95 млн. руб. (-326 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 3 949 млн. руб. (+417 млн. руб.). Цены изменялись разнонаправлено. Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46014 (+0,10 п.п. при обороте 108,1 млн. руб., доходность 6,85%). Лидер снижения – ОФЗ 27026 (-0,45 п.п. при обороте 3,0 млн. руб., доходность 6,41%), лидер роста – ОФЗ 46002 (+0,20 п.п. при обороте 51,4 млн. руб., доходность 6,67%).

Рынок госдолга сдержанно реагирует на негативную динамику российских еврооблигаций, поскольку он еще не восстановился после аукционного размещения ОФЗ 46018, и инвесторы откупают любую просадку цен.

Сегодня рынок государственного долга будет чувствовать на себе негативное влияние от роста доходностей на западных рынках, а также базового актива. Если к этому прибавить рост курса доллара и ставок на межбанке, то картина получается и вовсе печальной.

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



Источник: ММВБ, Банк Спурт

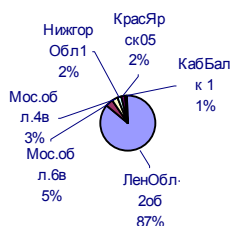
Корпоративные облигации

23.06.06 на российском долговом рынке цены изменялись разнонаправлено. Корпоративные облигации первого эшелона закрылись в диапазоне -0,3+0,1 п.п., региональные – в пределах -0,1+0,5 п.п. по средневзвешенным ценам.

Лидерами по изменениям за день стали облигации МГор-39 (+5,73 п.п. при обороте 10,4 млн. руб., доходность 7,12%) и Якут-10 (-3,10 п.п. при обороте 2,1 млн. руб., доходность 8,80%). Объем торгов вырос на 1,9 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 1 675 млн. руб. (против 1 295 млн. руб. накануне), в РПС – 5 030 млн. руб. (против 3 475 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО не изменился – 7 676 млн. руб. (7 361 млн. руб. днем ранее).

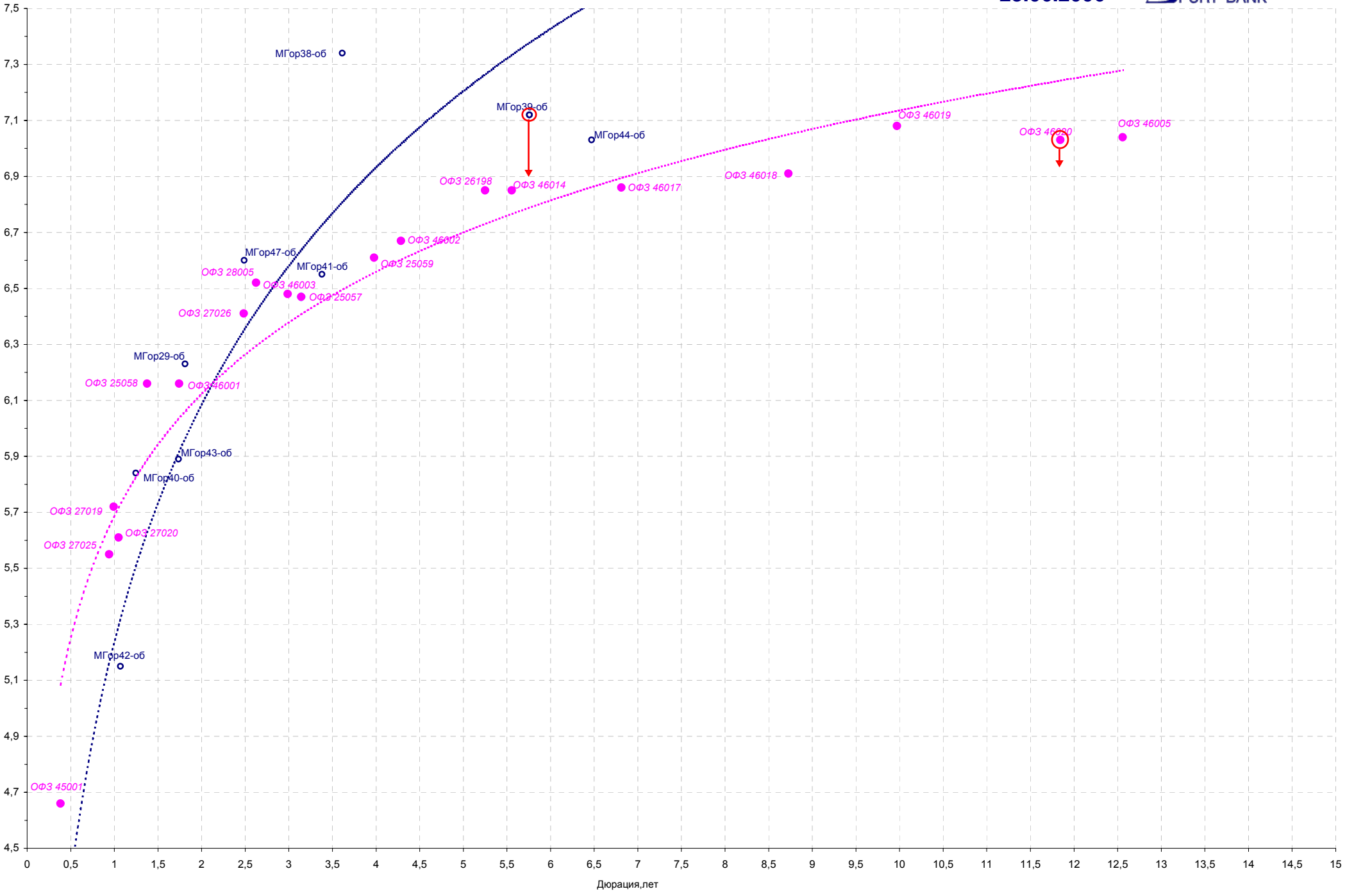
Мы предполагаем, что сегодня цены на рынке корпоративных и региональных облигаций снизятся вследствие негативного сочетания внешних и внутренних факторов – снижения цен российских еврооблигаций, роста ставок МБК и РЕПО, а также падения курса рубля.

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



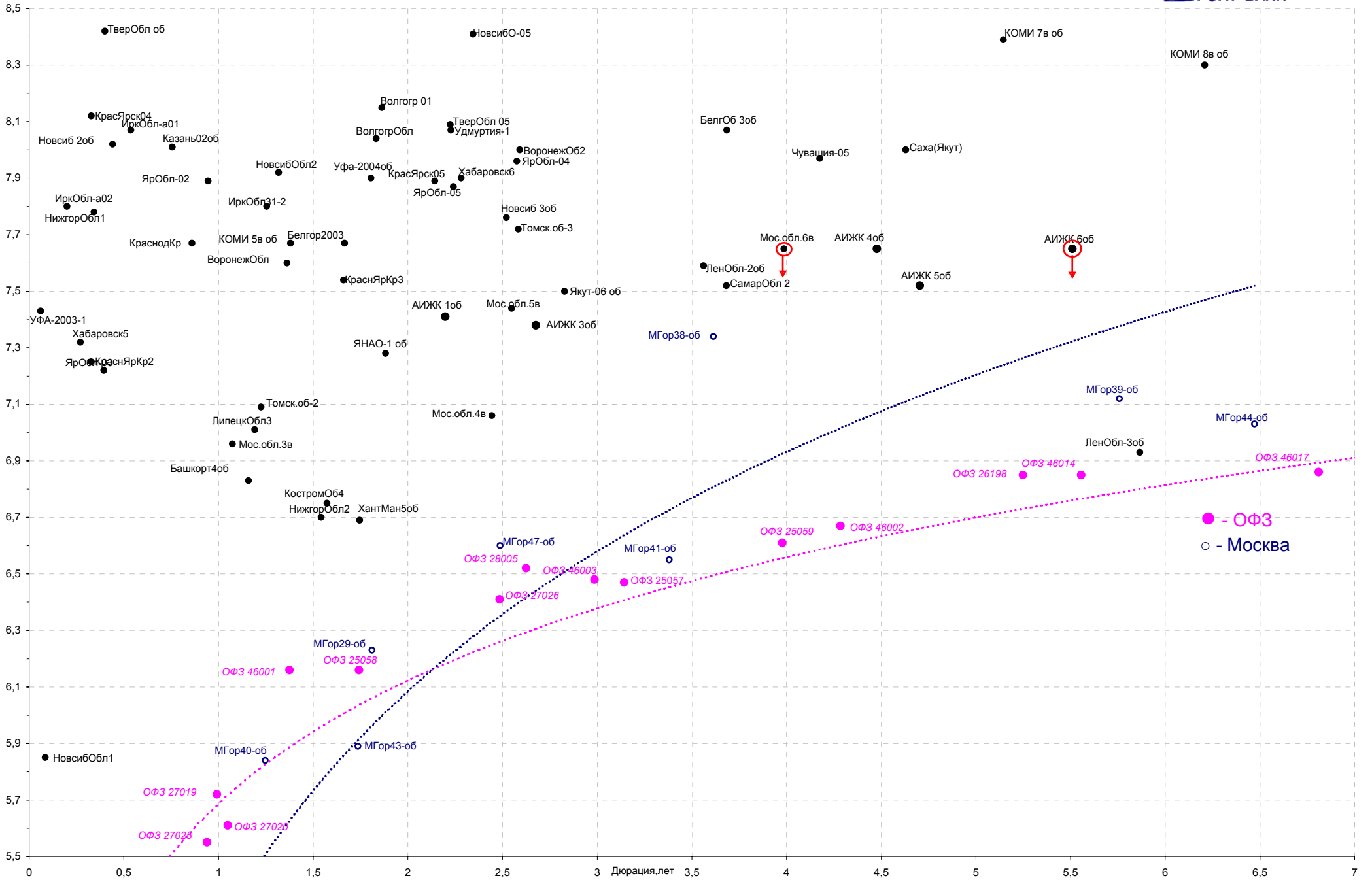
Источник: ММВБ, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)



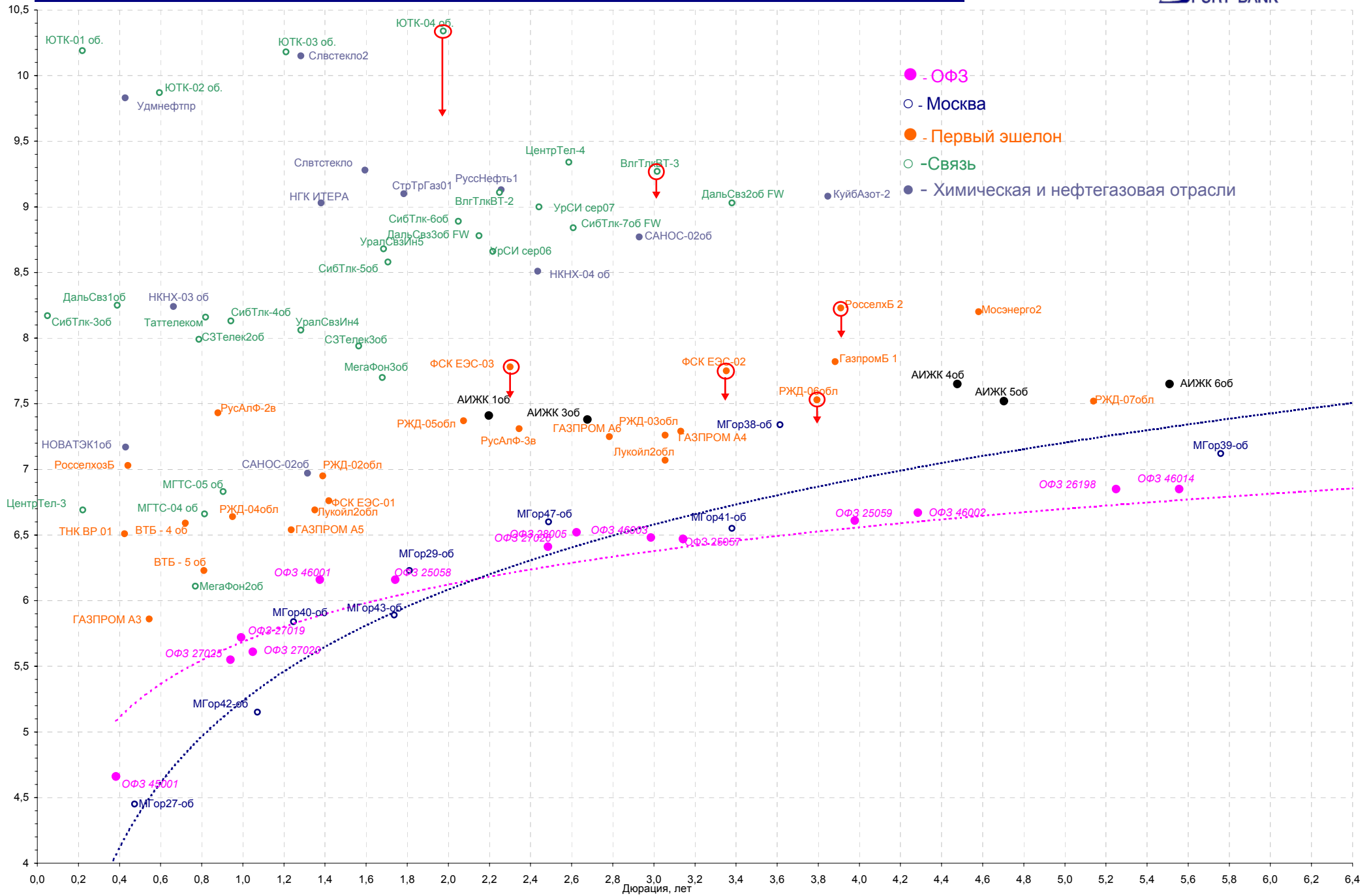
Кривая доходности региональных долгов

23.06.2006



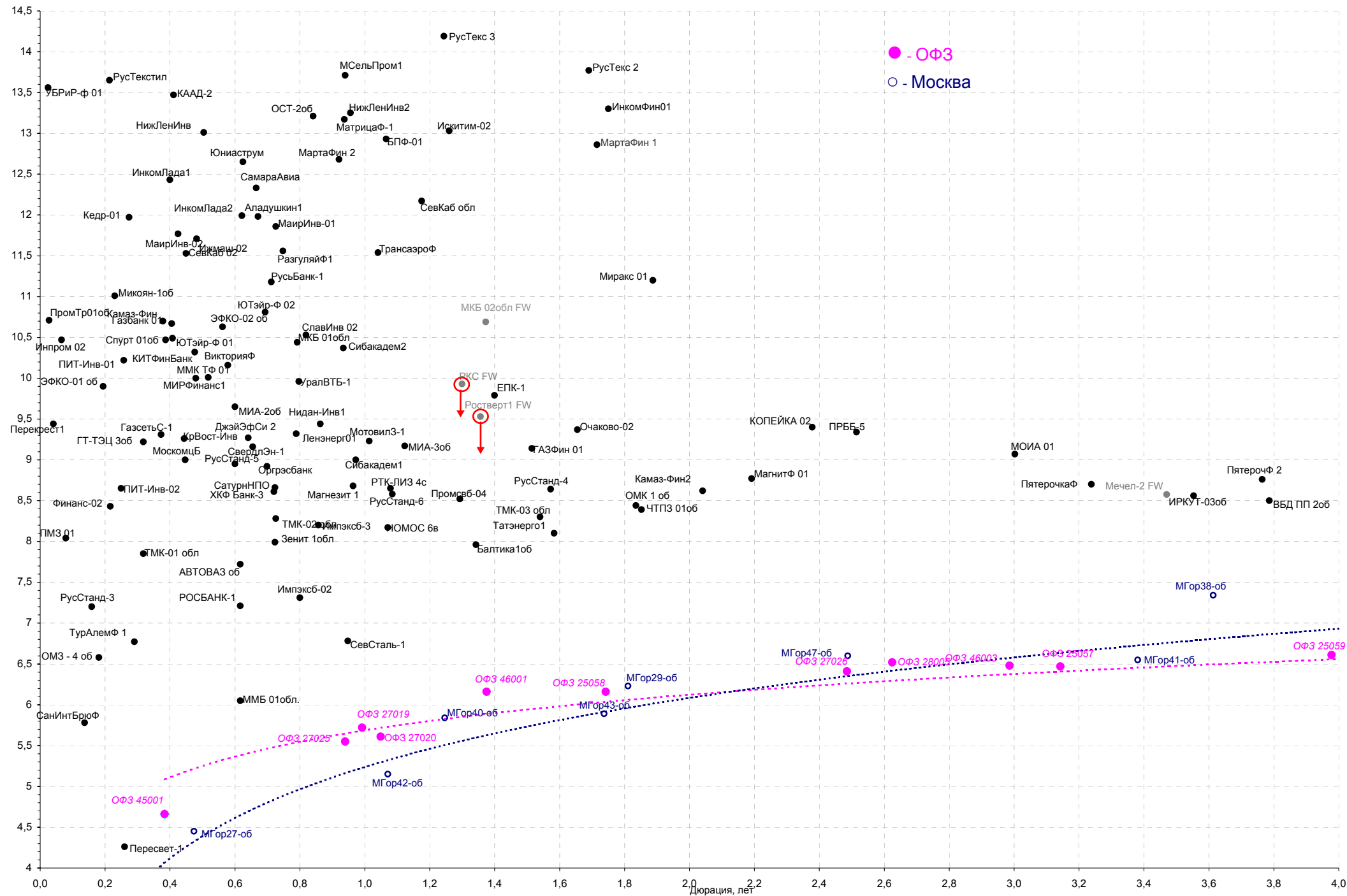
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

23.06.2006



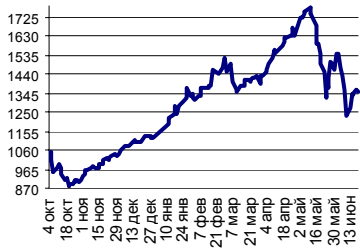
Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

23.06.2006



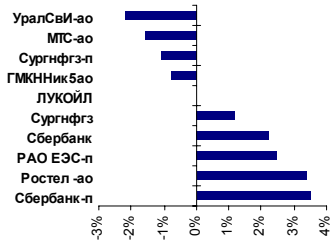
Акции

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

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Аналитик

Хайруллин Айбулат Рашитович

aybulat@spurtbank.ru

Родченко Марина Викторовна

mrodchenko@spurtbank.ru

Галеев Тимур Равилович

tgaleev@spurtbank.ru

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.