

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

Потребительские цены на бензин в РФ в ноябре 2006 года по сравнению с октябрём снизились в среднем на 0,6%. Рост цен с начала года составил 11,1%, сообщает Росстат.

Минфин в 2007 году предлагает меньше поддерживать рубль, чтобы среднее эффективное его укрепление было 4-5%. Об этом заявил министр финансов РФ Алексей Кудрин в интервью журналу "Деньги".

По материалам АКМ.

Денежный и валютный рынок

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов вырос и составил 26,3575 рублей (+6 копеек). Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 12,6 млрд. руб. до 634,1 млрд. руб. Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут достаточно высокими, на уровне 5-6% MIACR (overnight).

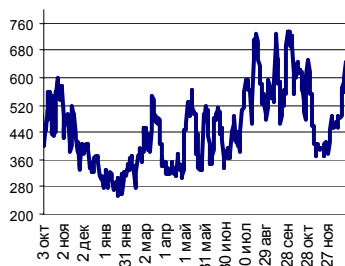
Еврооблигации

Российские еврооблигации по итогам вчерашнего дня подросли до 114% от номинала (+0,5 п.п.). Спрэд сузился – 98 п. (-0,4 п.). Сегодня у нас нейтральный прогноз по рынку Rus30.

Рублевые облигации

В региональном и корпоративном секторе в понедельник не было единой динамики. Торговая активность снизилась. Рост ставок и поток первичных размещений препятствуют покупкам. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.

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	1.3123	0.0014	0.0037
Нефть Brent, IPE	62.42	0.00%	0.47%
S&P 500	1 410.76	0.00%	-0.82%
Libor(6M) (%)	5.3600	-0.010	-0.020
MOSPRIME(3M) (%)	5.8200	0.060	-0.060
UST10 (%)	4.6000	-0.030	0.010
RusGLB30	114.00	0.500	0.690
Доллар (MMB USD/RUB UTS TOM), Bid	26.3575	0.0575	-0.0350
Евро (MMB EUR/RUB UTS TOD)	34.6500	-0.0600	0.0755
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	572.5	12.6	57.1
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	61.6	-25.2	3.8
Индекс РТС	1 852.0	-0.56%	-0.53%
Индекс ММВБ	1 614.41	-0.31%	-1.05%
ЗВР (млрд. долл)	295.8		2.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 912.3		44.00

Валютный и денежный рынки**Валютный рынок**

Курс американской валюты по итогам вчерашних торгов вырос и составил 26,3575 рублей (+6 копеек). Торги проходили в узком диапазоне 26,345-26,36 в связи с низкой активностью на FOREX. Оборот составил \$1,8 млрд. (-\$1,6 млрд.) на TOM. Торги расчетами TOD не проводились.

Вполне возможно, что в последнее время вырос объем внебиржевых продаж долларов Банку России. За два прошедших дня по нашим подсчетам фактический объем интервенций ЦБ составил около 100 млрд. в рублевом исчислении при том, что по бирже такой оборот пройти не мог.

В Католическом мире продолжаются рождественские праздники, поэтому активность на рынке евро-доллар на FOREX сегодня будет очень низкой.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам вчерашнего дня снизился на 12,6 млрд. руб. до 634,1 млрд. руб. Сегодня на утро сложилось небольшое положительное сальдо в размере 5,2 млрд. руб.

Кредитные организации к концу года испытывают повышенную потребность в ресурсах, из-за чего ставки МБК остаются высокими даже при превышении уровнем банковской ликвидности своих среднегодовых значений.

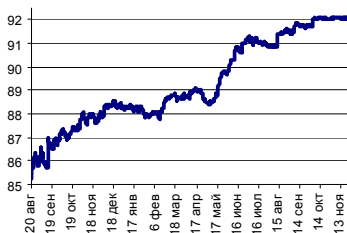
Вчера, ко всему прочему, кредитные организации платили налоги и прибегли к операциям прямого РЕПО с Банком России в объеме 92 млрд. руб. Впрочем, возврат этих средств не должен серьезно отразиться на уровне банковской ликвидности за счет поступления средств с валютного рынка.

Мы полагаем, что сегодня ставки на денежном рынке будут достаточно высокими, на уровне 5-6% MIACR (overnight).

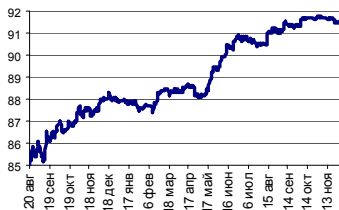
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

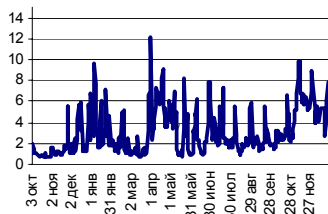
Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

Источник: Банк Спурт

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

Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



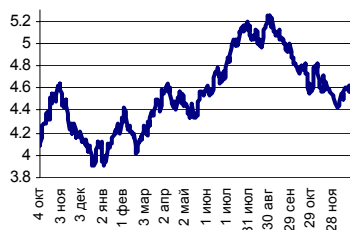
Источник: Банк России, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций**Казначейские облигации**

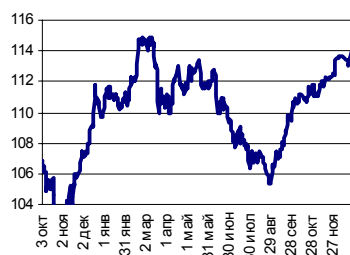
Ставка десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня снизилась - 4,6% (-3 б.п.). Доходность двухлетних обязательств вновь не изменилась - 4,71% (0 б.п.). На рынке затишье, связанное с праздниками в США и Европе. Сегодня, скорее всего, активность вновь будет низкой.

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Российские еврооблигации по итогам вчерашнего дня подросли до 114% от номинала (+0,5 п.п.). Спрэд сузился – 98 п. (-0,4 п.). Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок Rus30.

[Вернуться к оглавлению](#)

RGBI



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

Российские государственные облигации закрылись в небольшом минусе вследствие роста ставок МБК. Объем торгов составил 2 142 млн. руб., из них 1 149 млн. руб. (-1 289 млн. руб.) приходится на торговую систему, 993 млн. руб. (+356 млн. руб.) - на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 8 856 млн. руб. (-2 299 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 46001 (-0,2 п.п. при обороте 231 млн. руб., доходность 6,12%). Лидером роста стал выпуск ОФЗ 46002 (+0,21 п.п. при обороте 142 млн. руб., доходность 6,33%). Лидер снижения – ОФЗ 25059 (-0,83 п.п. при обороте 12,3 млн. руб., доходность 6,54%).

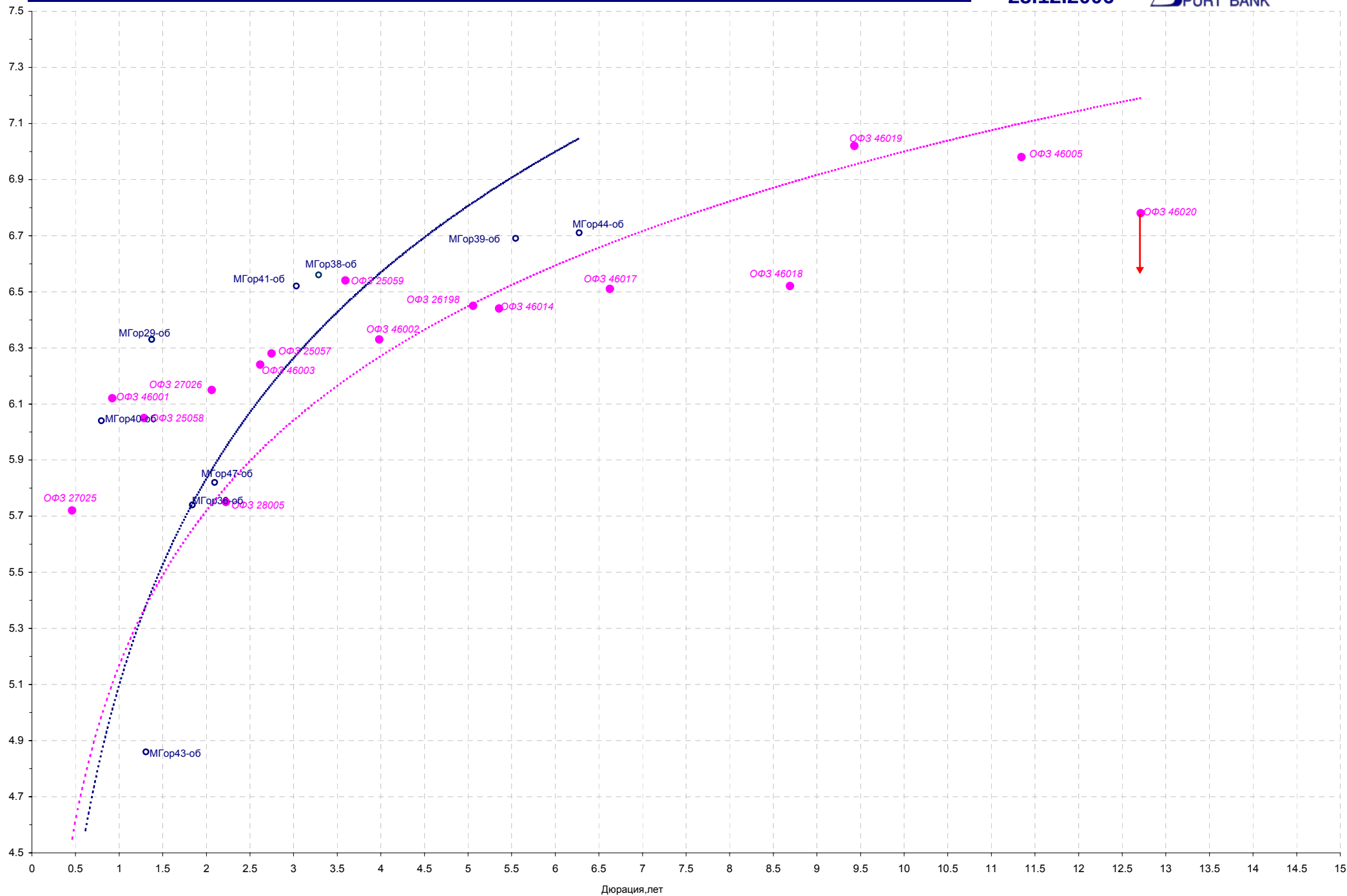
Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня государственные облигации вновь чуть снизятся под воздействием выросших ставок МБК. Внешний фон остается нейтральным – активность на рынке российских еврооблигаций очень низкая.

Корпоративные облигации

В региональном и корпоративном секторе в понедельник не было единой динамики. Торговая активность понизилась. Покупкам препятствовал рост ставок МБК.

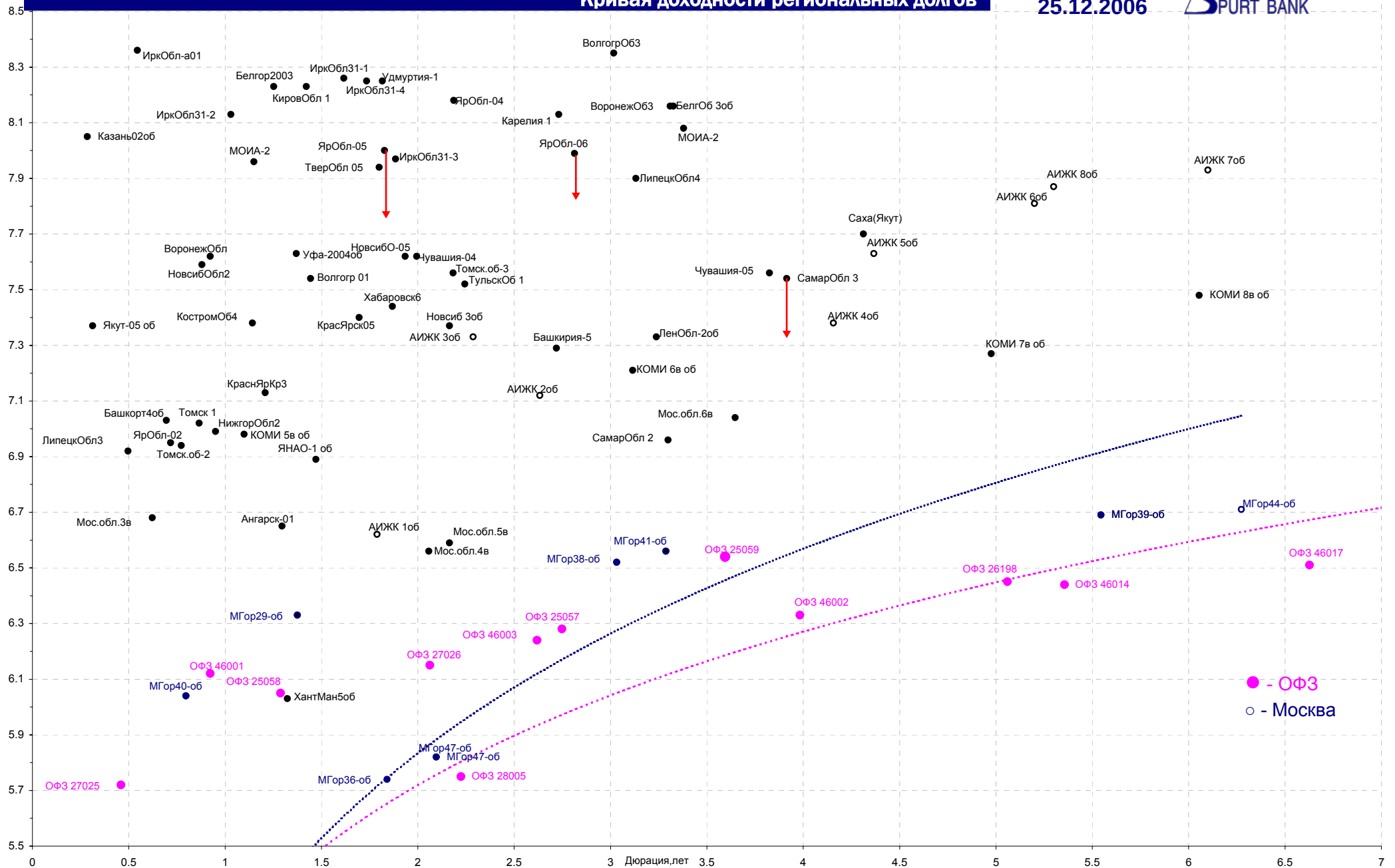
Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов.

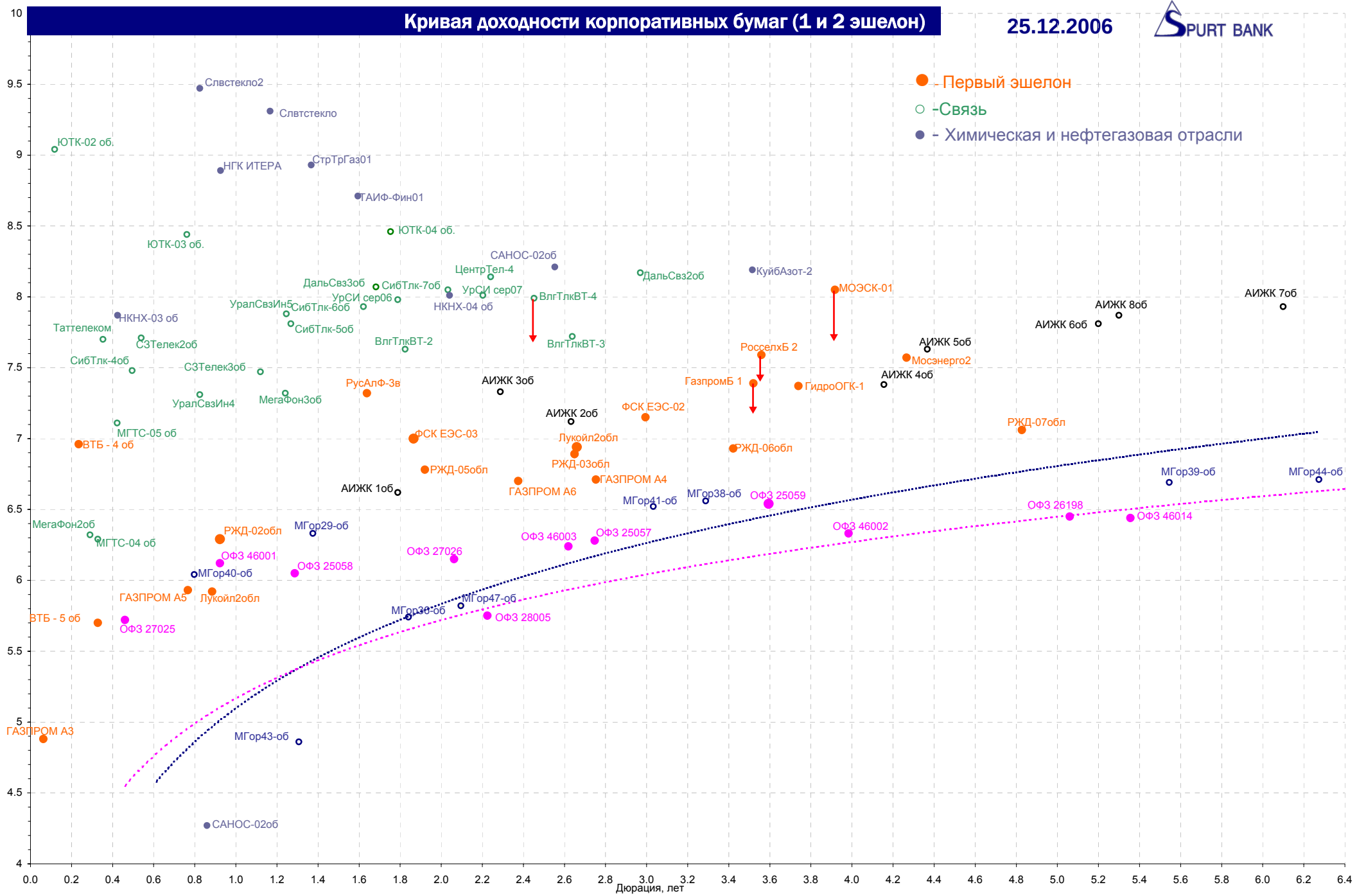
[Вернуться к оглавлению](#)

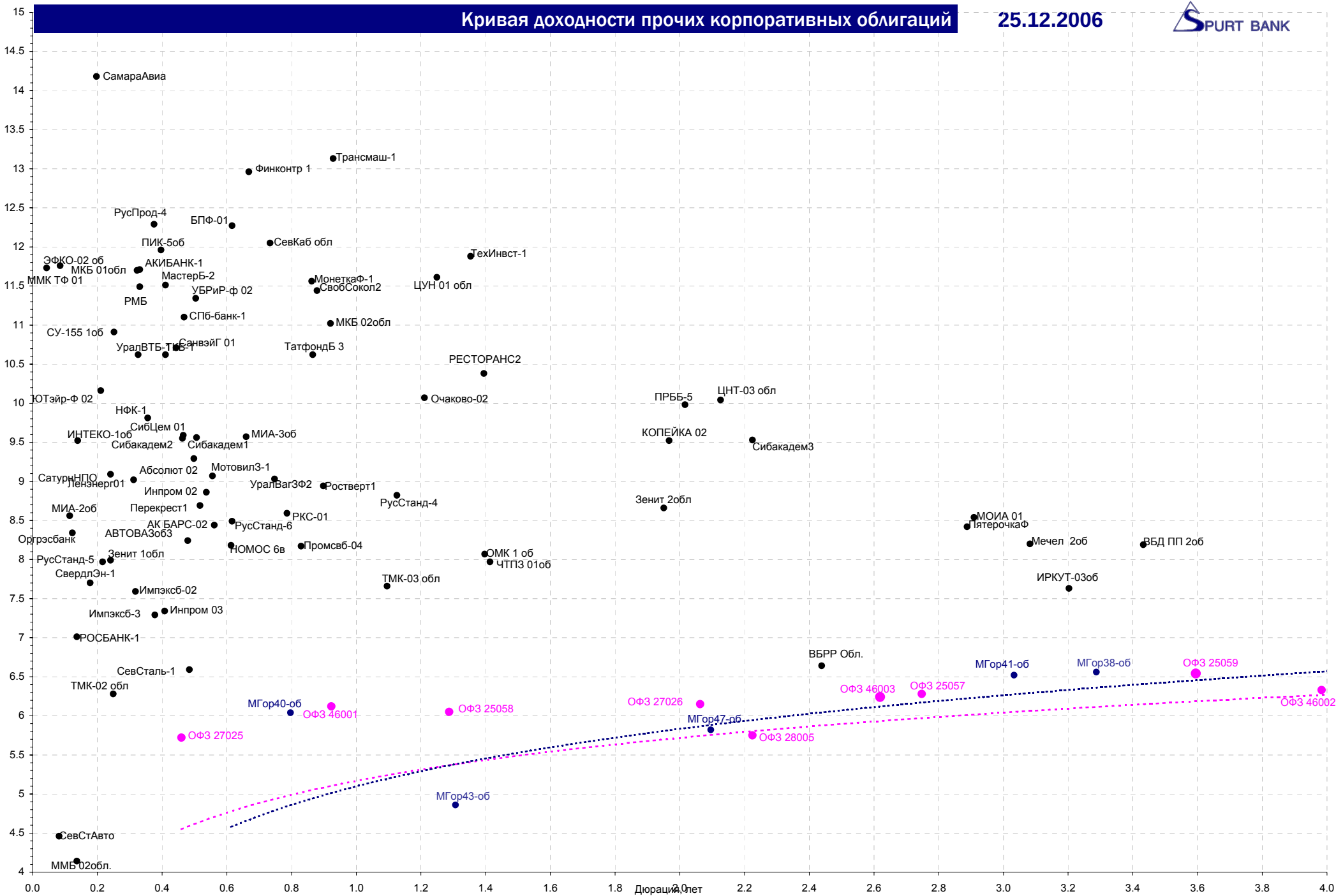


Кривая доходности региональных долгов

25.12.2006







Новости

Переговоры об условиях поставок газа в Белоруссию зашли в тупик. Сегодня на переговорах об условиях поставки газа в следующем году белорусская сторона снова вернулась к позиции о необходимости сохранить цену на уровне Смоленской области. Об этом заявил в эфире радиостанции “Эхо Москвы” пресс-секретарь главы правления “Газпрома” Сергей Куприянов, отметив, что такая “переговорная позиция Белоруссии ставит под угрозу ее энергоснабжение”. Газпром за шесть дней до истечения контракта на поставки газа Белоруссии предупредил Минск о последствиях его отказа переходить в 2007 году на рыночные цены. Белоруссия была последней из бывших республик СССР, покупавшей российский газ по низкой цене — \$46,68 за тысячу кубометров в 2006 году. Газпром накануне подписал контракты на поставку в 2007 году газа Грузии по \$235 за тысячу кубометров. Ведомости.

Ведущий банк Китая Industrial & Commercial Bank of China (ICBC), два месяца назад установивший рекорд по объему IPO, подорожал на 70% и вышел на третье место в мире. Британский HSBC остался позади. Китайские акции ходят в любимчиках у инвесторов, ведь ВВП Китая превысил британский, а государственная CNPC обошла по капитализации BP. Акции ICBC подорожали вчера на торгах в Шанхае на 9,9%, что дало банку рыночную капитализацию \$214,2 млрд. Капитализация британского HSBC по итогам торгов в Лондоне 22 декабря составила 106,5 млрд фунтов стерлингов (\$208,4 млрд); вчера западные рынки были закрыты из-за Рождества. Теперь дороже ICBC лишь два американских банка: Citigroup (\$268 млрд) и Bank of America (\$239,6 млрд). Два месяца назад ICBC стоил \$130 млрд — такую капитализацию он получил по итогам IPO 23 октября. Уже тогда был виден потенциал для взлета котировок: инвесторы подали заявки на \$500 млрд, на эту сумму можно было бы купить два таких банка, как Citigroup. ICBC установил мировой рекорд по размеру IPO, продав 16,7% акций за \$21,9 млрд.

Вскоре китайский банк обошел таких мировых грандов, как крупнейший банк Японии Mitsubishi UFJ Financial Group, американский J. P. Morgan Chase и вот теперь — HSBC. Ведомости.

САНКТ-ПЕТЕРБУРГ — На поручение президента экономить газ первыми откликнулись энергетики Северо-Запада. В Ленинградской области взамен старой газовой ТЭС построят за \$1,5 млрд станцию на угле, сообщил гендиректор ТГК-1 Валерий Родин. Эксперты говорят о неизбежном появлении новых угольных станций, ведь газа в стране не хватает. Председатель правления РАО ЕЭС Анатолий Чубайс уже несколько месяцев пытается решить проблему нехватки газа для электростанций. На октябрьском совещании у президента по этому поводу Владимир Путин посоветовал обратить внимание и на другие источники энергии — уголь, атомную и гидрогенерацию. Россия не может посадить всю экономику на один энергоноситель — природный газ, это недопустимо с точки зрения национальной безопасности, заявил тогда президент. Из-за проблем с поставкой газа до сих пор простаивает второй энергоблок Северо-Западной ТЭЦ, в который РАО вложило около 9 млрд руб. Чтобы Анатолий Чубайс торжественно запустил его в начале ноября, пришлось “занять” топливо у первого энергоблока той же ТЭЦ. О первом проекте перевода газовой станции на уголь объявил вчера гендиректор ТГК-1 Валерий Родин. По его словам, компания собирается выделить Кировскую ТЭС в отдельное юридическое лицо и привлечь инвестора для строительства новой угольной станции мощностью 1000 МВт и стоимостью около \$1,5 млрд. ТЭО проекта будет разработано в 2007 г., а инвестором, по мнению Родина, может стать один из акционеров ТГК — финский концерн Fortum. Руководство ТГК-1 уже обсуждало с Fortum этот проект, говорит источник, близкий к финскому концерну. “В Fortum понимают, что, хотя угольная генерация дороже газовой, без нее невозможно обойтись в российской действительности из-за дефицита газа”, — объяснил собеседник “Ведомостей”. По его оценке, себестоимость 1 кВт электроэнергии, выработанной на газе, составляет около \$1150, тогда как 1 кВт энергии из угля обходится в \$1500-1600. Правда, и на строительство самой новой станции он отводит примерно восемь лет. Ведомости.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	0	0	0	0	0
EURTOM_UTS	34.6313	-0.0599	34.63	34.65	38 924 000
EUR_TODTOM	0	0	0	0	0
USDTOD_UTS	0	0	0	0	0
USD_TODTOM	0	0	0	0	0
USDTOM_UTS	26.355	0.0638	26.36	26.3575	1 784 164 992

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46001RMFS2	230 802 200	103.70	-0.20	6.12	13	0
SU25060RMFS3	154 261 000	99.52	-0.02	6.16	6	0
SU25057RMFS9	151 106 310	103.52	-0.13	6.28	4	0
SU46002RMFS0	142 061 500	109.70	0.21	6.33	5	0
SU46018RMFS6	118 189 110	111.87	-0.02	6.52	12	0
SU46003RMFS8	105 029 495	110.56	-0.22	6.24	2	0
SU46011RMFS1	74 403 000	82.67	-0.04	7.06	1	0
SU46017RMFS8	61 752 729	106.40	0.02	6.51	15	0
SU46020RMFS2	44 861 532	102.87	0.02	6.78	7	0
SU25058RMFS7	27 916 009	100.49	-0.05	6.05	9	0
SU25059RMFS5	12 349 580	98.99	-0.83	6.54	7	0
SU26198RMFS0	11 252 250	97.85	0.00	6.45	3	0
Итого	1 148 525 078				90	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.5в	142 704 800	107.65	0.22	14	990 888 800	152 077 300
ЛенОбл-2об	97 981 810	123.09	-0.42	9	0	0
Хабаровск6	47 796 250	100.62	-0.15	5	0	20 390 650
Мос.обл.6в	46 706 820	107.65	-0.02	10	219 737 400	1 275 239 000
ЯрОбл-04	37 781 980	104.92	2.92	6	57 654 900	97 539 910
МГор39-об	33 649 770	110.00	-0.07	18	543 780 300	278 094 600
МГор47-об	32 758 550	108.00	1.00	2	106 986 100	58 567 580
МГор44-об	31 637 630	109.94	0.21	16	434 938 000	818 156 900
СамарОбл 3	19 919 000	101.04	0.09	4	195 054 200	367 565 200
Казань06об	17 584 480	99.91	-0.05	3	35 992 800	0
НижгорОбл3	15 311 580	101.63	-0.08	4	58 968 200	148 728 900
Мос.обл.4в	12 851 270	109.83	0.06	6	1 609 279 000	187 911 200
Мос.обл.3в	10 604 830	102.75	-0.14	3	418 309 700	99 018 200
НовсибОбл2	10 018 370	105.24	-0.05	6	0	61 701 060
	644 169 300			194	5 408 214 000	4 827 004 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МОЭСК-01	118 396 800	100.59	0.01	24	10 058 000	9 029 260
РЖД-06обл	101 782 000	101.78	0.05	3	220 735 200	1 493 062 000
АИЖК 1об	75 600 000	108	-0.01	1	0	22 923 950
Апт36и6 об	51 506 500	100.01	-0.44	10	60 035 000	56 143 240
ДальСвз2об	47 456 920	102.43	-0.07	7	132 225 000	223 224 300
ГидроОГК-1	45 436 540	103.26	-0.04	8	188 177 000	292 931 300
ПромТр02об	44 610 190	99.98	99.98	25	79 990 000	178 004 700
РосселхБ 2	43 200 750	101.65	-0.14	9	412 697 000	427 784 500
РусьБанк-1	39 194 220	100.39	0.02	23	88 236 100	0
ЦентрТел-4	34 150 220	113.65	-0.63	8	36 325 820	289 041 000
Инпром 03	32 698 870	100.98	-0.05	3	0	28 091 730
Мечел 2об	30 830 700	101.08	-0.13	7	129 199 400	221 767 400
Камаз-Фин2	30 045 000	100.15	0.10	1	0	25 399 530
ТМК-03 обл	29 130 500	100.45	0.06	3	8 032 000	319 370 500
АИЖК 5об	24 925 000	99.7	0.00	1	0	112 072 600
Евросеть-2	24 362 940	99.4	0.09	8	39 715 000	120 561 500
СибТлк-7об	23 643 740	101.7	0.00	4	0	183 237 800
РЖД-05обл	21 126 000	100	-0.03	2	134 299 000	250 297 900
АИЖК 8об	21 043 470	99.4	0.00	4	72 415 100	44 644 300
ПИК-5об	20 307 040	99.5	-0.04	5	92 535 000	26 847 300
Альянс-01	16 024 100	100.15	-0.15	2	0	38 175 190
СибТлк-5об	15 283 500	101.89	0.04	1	0	335 837 200
Русагро 01	14 560 940	100	0.20	20	26 008 600	68 643 870
ЦУН 02 обл	12 415 000	100	0.00	7	5 000 000	36 752 750
ГТ-ТЭЦ 3об	11 945 240	100	0.00	11	0	42 707 480
ГазпромБ 1	11 943 930	99.44	0.04	2	205 769 000	416 245 100
Итого	1 563 855 000			907	8 692 723 000	15 867 780 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	6 710 978 000	301.86	-0.96%	17 251	1 015 809 000	14 407 830 000
Ростел -ао	2 615 306 000	188.87	4.29%	12 011	670 632 700	4 534 929 000
Сбербанк	1 741 009 000	81527.01	-0.76%	4 097	56 752 760	1 373 714 000
Ростел -ап	1 638 243 000	91.74	0.54%	11 171	25 336 620	181 948 000
РАО ЕЭС	1 547 252 000	26.083	0.23%	7 866	165 062 300	5 441 536 000
Сбербанк-п	1 252 773 000	1361.39	-0.60%	8 190	50 948 960	637 910 700
ЛУКОЙЛ	1 221 780 000	2262.02	0.02%	4 953	179 810 500	1 538 496 000
ГМКННик5ао	971 808 800	3963.75	-0.86%	5 306	268 533	798 457 800
Сургнфгз	727 609 300	38.128	-0.82%	3 447	131 350 400	644 382 800
Итого	20 855 460 000			100 075	3 398 705 000	31 238 360 000

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 Равилович

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.