

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

Объем золотовалютных резервов РФ, рассчитанный на основе оценки монетарного золота по текущим котировкам Банка России, по состоянию на 21 июля 2006г. составлял 262,9 млрд долл., сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ РФ. На 14 июля 2006г. он составлял 255,7 млрд долл. РБК.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило рейтинги десяти российских банков и одной лизинговой компании в связи с недавним повышением суверенного кредитного рейтинга России. РБК.

Денежный и валютный рынок

По итогам вчерашнего дня курс доллара вырос на 5 коп. до 26,96 руб. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах понизилась на 2,2 млрд. руб. до 581,7 млрд. руб. Ставки по МБК, скорее всего, останутся на уровне 1,5-2% и около 4% по РЕПО с корпоративными облигациями.

Еврооблигации

Российские еврооблигации подросли до 108,31% от номинала (+0,31 п.п.). Спрэд сузился до 113 п. (-2 п.).

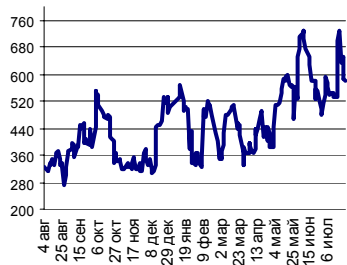
Рублевые облигации

Вчера на рынке рублевых долгов не было единой динамики цен. В корпоративном сегменте изменение котировок составило +/- 0,2 п., в региональном +/- 0,05 п. Сегодня есть все шансы на то, что рынок негосударственных рублевых долгов возобновит рост.

Акции

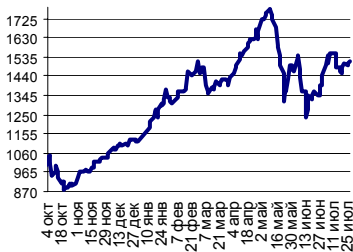
Индекс РТС вырос по итогам дня на 0,33% до 1 511,4 п. Оборот в классическом рынке немного понизился – до \$29,47 (-\$2 млрд.). Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня изменение цен на российском рынке акций будет нейтральным.

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	1.2717	0.0140	0.0171
Нефть Brent, IPE	74.00	0.98%	0.14%
S&P 500	1 268.40	-0.04%	0.68%
Libor(6M) (%)	5.5720	0.012	-0.038
MOSPRIME(3M) (%)	4.4400	0.010	-0.350
UST10 (%)	5.0360	-0.029	-0.023
RusGLB30	108.31	0.310	1.250
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM),Bid	26.9600	0.0490	-0.1270
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOD)	33.9600	-0.0800	0.1700
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	351.1	-8.9	-147.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	230.6	6.7	-2.3
Индекс РТС	1 511.4	0.33%	1.99%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	29.5	-2.0	-6.5
Индекс ММВБ	1 344.43	0.91%	0.92%
ЗВР (млрд. долл)	255.7		2.50
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 600.7		46.80

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

По итогам вчерашнего дня курс доллара вырос на 5 коп. до 26,96 руб., оборот понизился до \$1 435 млн. и составил \$787 млн. (-\$271 млн.) на TOM и \$648 млн. (-\$9 млн.) на TOD. Оборот по операциям SWAP - \$1 715 млн. (-\$114 млн.).

На валютном рынке - послеобеденная сиеста. Завтра кредитные организации уплачивают налог на прибыль, поэтому, возможно, в связи с этим возобновятся продажи долларов, но значительного изменения конъюнктуры мы не ждем.

На FOREX курс евро-доллар вырос после публикации хороших данных по индексу деловой активности Германии, рассчитываемого институтом IFO, а также публикации ФРС Бежевой Книги. Из регионального обзора ФРС следует, что в целом экономика США росла в июне и первой половине июля. Однако в отдельных регионах отмечается замедление деловой активности и тенденция роста цен. В докладе говорится, что производители и розничные продавцы стали чаще переносить рост издержек на конечного потребителя. Среди факторов, сдерживающих рост цен, называются активная конкуренция, а также намерение компаний компенсировать рост издержек за счет увеличения производительности.

Рынок использовал данные Бежевой Книги как повод для открытия длинных позиций по евро против доллара. Мы более осторожно относимся к трактовке документа ФРС, поскольку инфляционные риски, о чем свидетельствует доклад, все еще остаются достаточно высокими. Мы по-прежнему считаем, что рынок евро-доллар до заседания FOMC продолжит консолидацию в горизонтальном диапазоне 1,25-1,28.

Курс рубль-доллар



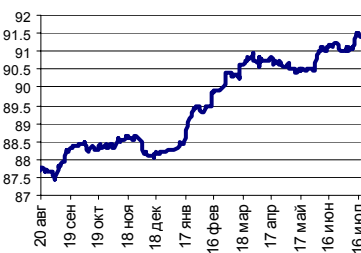
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



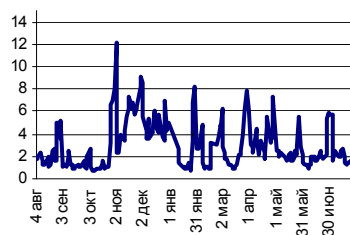
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Денежный рынок

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах понизилась на 2,2 млрд. руб. до 581,7 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 27.07.06 составило 40,4 млрд. руб., но оно, скорее всего, сложилось в результате расчетов по предыдущим депозитным аукционам.

Завтра банки уплачивают налог на прибыль. Мы полагаем, что готовиться к этому событию они начнут уже сегодня, но на денежном рынке это вряд ли отразится. Ставки по МБК, скорее всего, останутся на уровне 1,5-2% и около 4% по РЕПО с корпоративными облигациями.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты по итогам вчерашнего дня снизилась на 2 б.п. до 5,036%. Доходность десятилетней ноты продолжает колебаться над отметкой 5% в преддверии заседания ФРС. Данные Бежевой Книги снизили опасения по поводу повышения ставки рефинансирования на августовском заседании. Учитываемая фьючерсами вероятность того, что ФРС доведет ставку до 5,5%, упала на 10% до 44%.

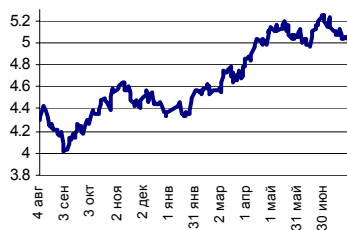
[Вернуться к оглавлению](#)

Российские еврооблигации

Российские еврооблигации подросли до 108,31% от номинала (+0,31 п.п.). Спрэд сузился до 113 п. (-2 п.). Снижение опасений роста доходностей на западных рынках способствовало продолжению покупок долгов emerging markets. Позитивное влияние на российский суверенный долг также оказывает недавнее повышение России Fitch суверенного рейтинга.

[Вернуться к оглавлению](#)

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



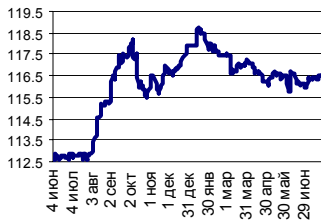
Источник: Reuters, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

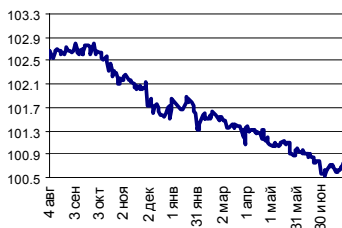
26.07.06 на рынке госдолга не было единой динамики. Объем торгов составил 1 071 млн. руб. (-381 млн. руб.). Оборот по внесистемным сделкам был равен 766 млн. руб. (-794 млн. руб.). Оборот по междилерскому РЕПО – 5 946 млн. руб. (+1 148 млн. руб.). Наибольший оборот прошел по ОФЗ 25058 (+0,01 п. при обороте 315 млн. руб., доходность 5,98%), Лидером роста стала ОФЗ 25057 (+0,31 п. при обороте 62 млн. руб., доходность 6,24%). В лидерах снижения – ОФЗ 46002 (-0,16 п. при обороте 31 млн. руб., доходность – 6,59%). Сегодня цены на рынке еврооблигаций подросли, поэтому мы предполагаем, что рынок государственного долга также возобновит свой рост.

RGBI



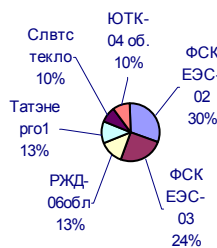
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: ММВБ, Банк Спурт

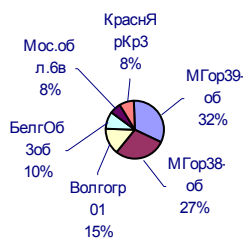
Корпоративные облигации

Вчера на рынке рублевых долгов не было единой динамики цен. В корпоративном сегменте изменение котировок составило +/- 0,2 п., в региональном +/- 0,05 п.

Лидерами по изменениям за день стали облигации РусАлФ-3 (+0,27 п. при обороте 13 млн. руб., доходность 7,9%) и Пересвет-1 (-1,09 п.п. при обороте 17,7 млн. руб., доходность 14,59%). Объем торгов вырос на 3,3 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 1 222 млн. руб. (против 1 294 млн. руб. накануне), в РПС – 8 811 млн. руб. (против 6 102 млн. руб. днем ранее).

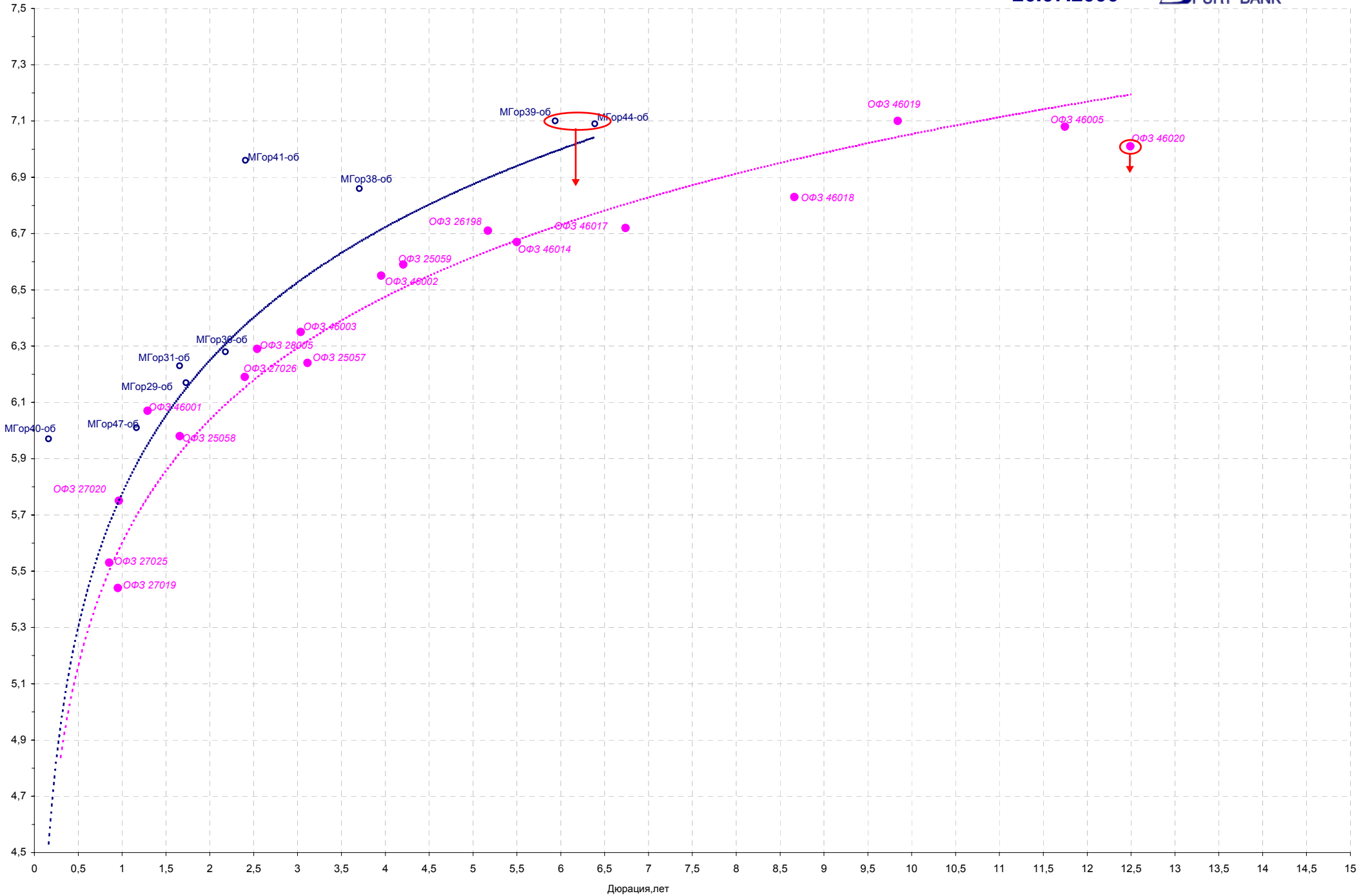
Сегодня есть все шансы на то, что рынок негосударственных рублевых долгов возобновит рост. Ставки на денежном рынке остаются низкими, а еврооблигации растут.

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



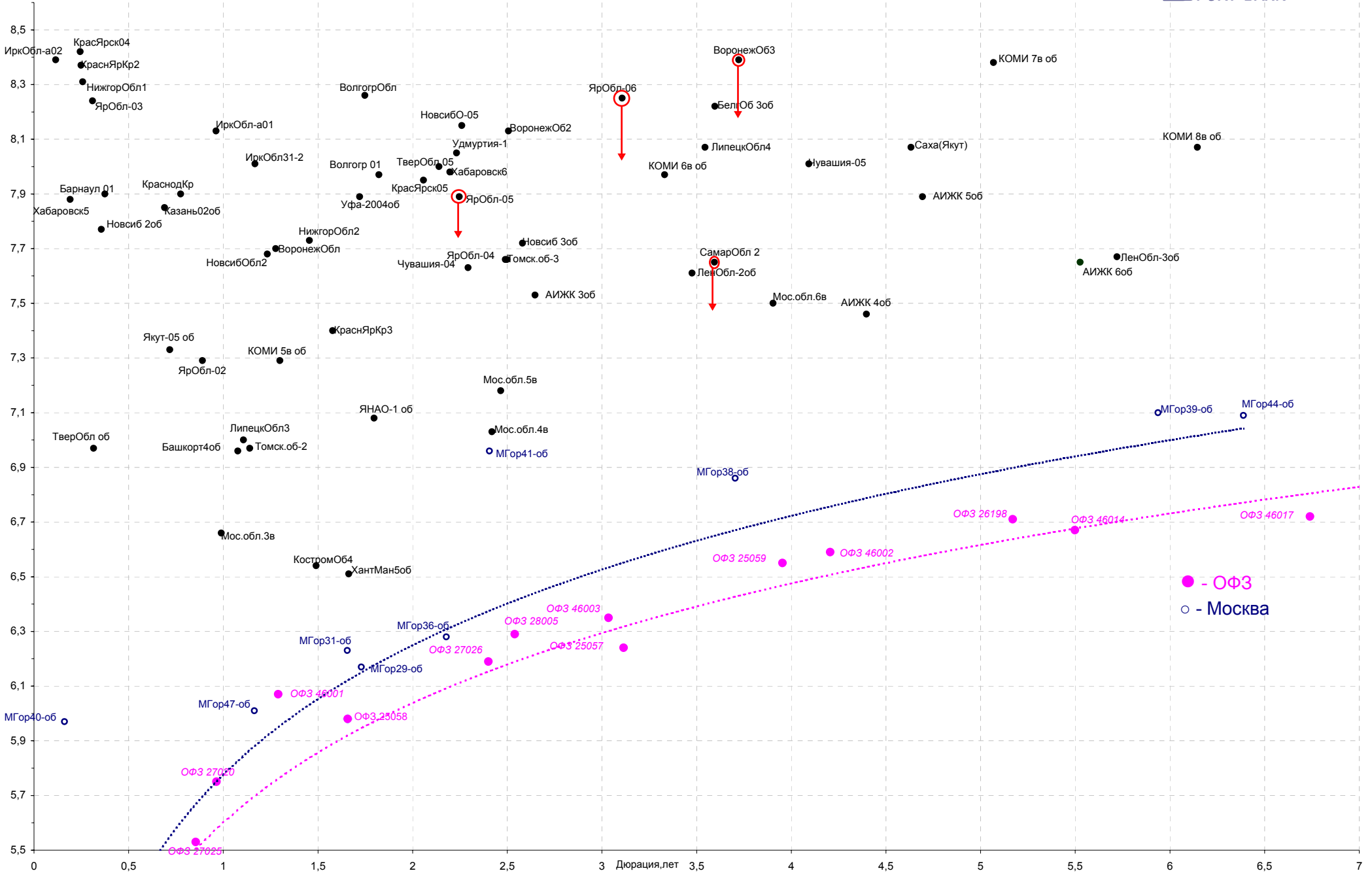
Источник: ММВБ, Банк Спурт

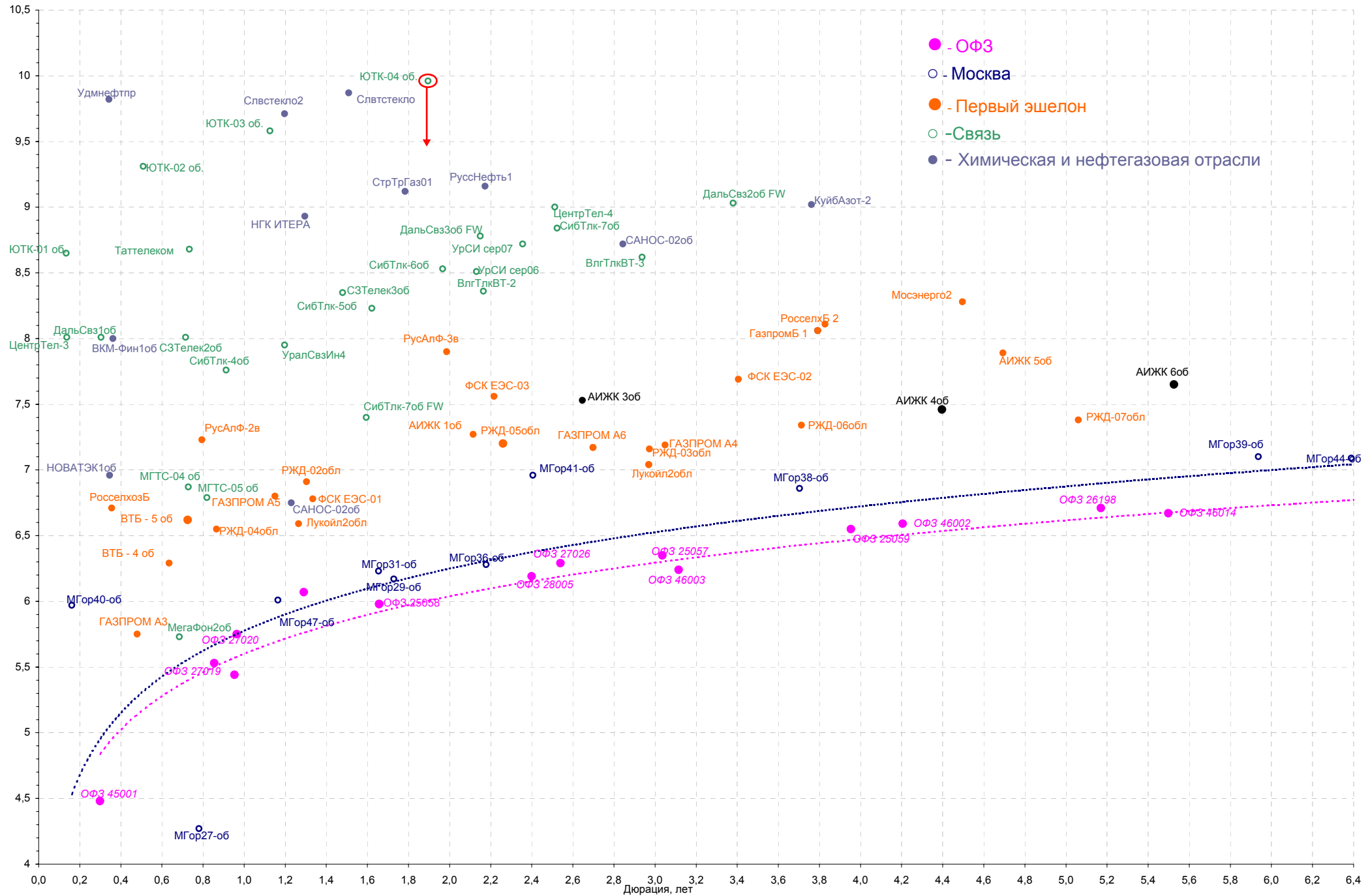
[Вернуться к оглавлению](#)



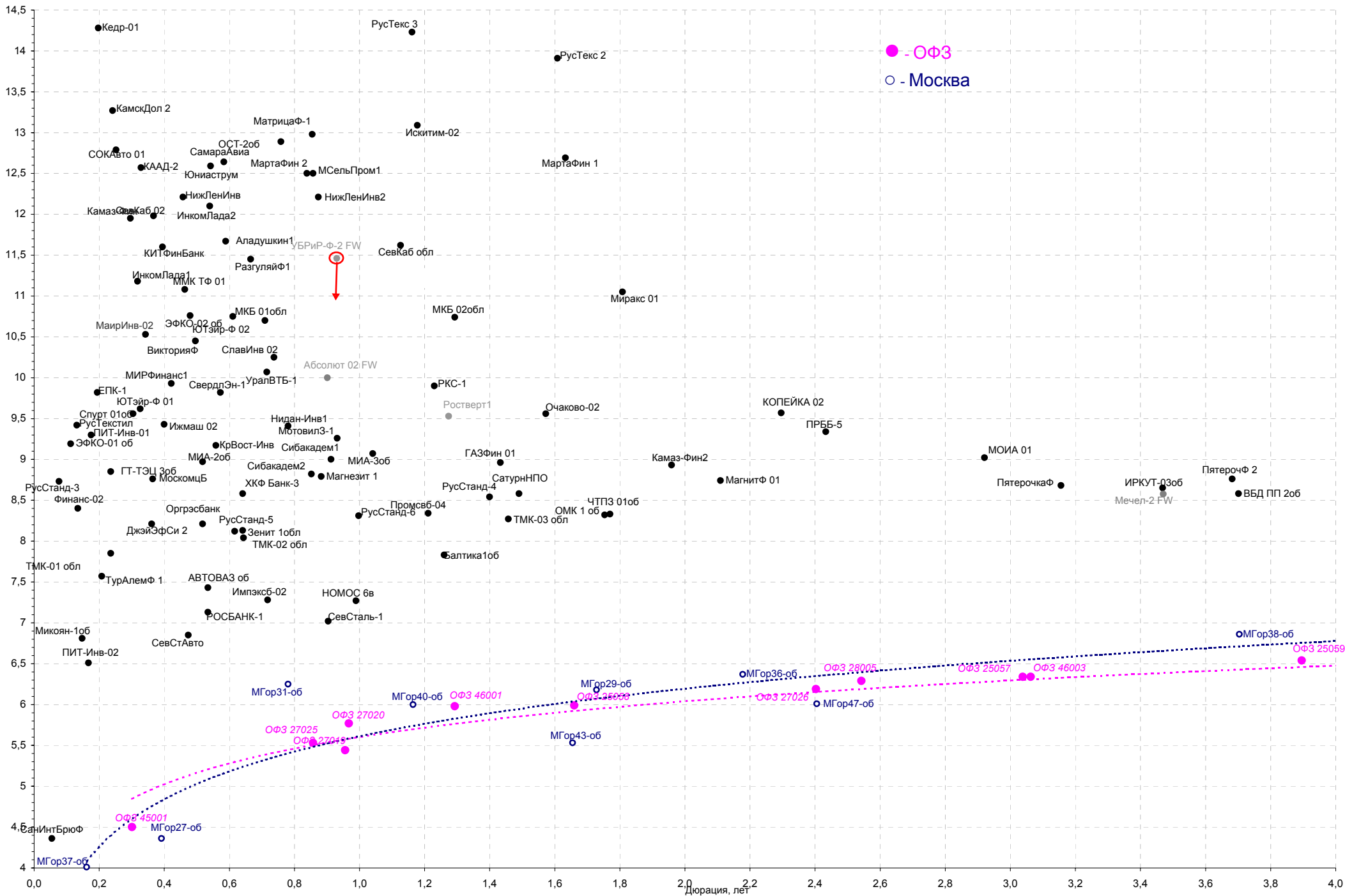
Кривая доходности региональных долгов

26.07.2006





Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

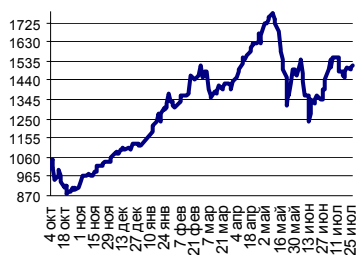


Акции

Индекс РТС вырос по итогам дня на 0,33% до 1 511,4 п. Оборот в классическом рынке немного понизился – до \$29,47 (-\$2 млрд.). Российский фондовый рынок по-прежнему находится в тисках консолидации. Внутренний новостной фон пуст, а внешняя конъюнктура непостоянна и не дает возможности определиться с трендом.

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня изменение цен на российском рынке акций будет нейтральным. Днем, скорее всего, активность будет небольшой, а основное движение начнется вечером после публикации данных по американской статистике.

РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Лидеры торгов



Источник: ММВБ, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

Новости

По 2% акций каждой из крупнейших “дочек” РАО “ЕЭС России” может достаться их менеджерам — такие опционы предлагает утвердить для них энергохолдинг. Завтра этот вопрос будет рассматривать совет директоров РАО. Материалы к нему были разосланы членам совета с грифом “Конфиденциально”. “Ведомостям” удалось ознакомиться с их содержанием. Как следует из документа, копия которого есть у “Ведомостей”, поощрить опционами РАО собирается топ-менеджеров всех семи оптовых генерирующих компаний (ОГК), 14 территориальных генерирующих компаний и четырех межрегиональных распределительных сетевых компаний. В программах могут участвовать гендиректоры, топ-менеджеры, а также члены совета директоров. Всего они могут получить не более 2% акций своего предприятия. На самую большую долю — 0,3% акций — сможет претендовать глава компании, председатель совета директоров и топ-менеджер — на 0,15%, член совета — на 0,1%, рядовой работник — на 0,05%. Сколько акций получит каждый сотрудник, будет определять гендиректор, а распределять бумаги между директорами станет совет. Ведомости.

Потрясения на фондовом рынке в мае — июне практически не отразились на заработках банков. Для многих из них II квартал стал не менее доходным, чем первый, когда полученная прибыль составила рекордные 96 млрд руб. По итогам I квартала российские банки заработали 96 млрд руб. прибыли, сообщил ранее Центробанк. Этот квартал стал для них самым урожайным. Предыдущий рекорд в 91,5 млрд руб. был зафиксирован в июле — сентябре прошлого года. А за I квартал 2005 г. банки заработали почти вдвое меньше, чем в этом году, — 53,4 млрд руб. Свои успехи многие банкиры в первую очередь связывали с ралли на фондовом рынке и растущими кредитными портфелями. Однако операции с ценными бумагами во II квартале доставили немалую головную боль участникам этого рынка. В апреле — начале мая практически все ликвидные акции росли в цене, и индекс РТС достиг исторического максимума — 1795 пунктов. Но затем произошел обвал, потом небольшая коррекция, снова провал и снова рост. В итоге за три месяца долларový индекс РТС прибавил лишь 4,2%, а рублевый индекс ММВБ и того меньше — 2,5%. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	33,9391	-0,1239	34,04	33,9448	22 518 000
EURTOM_UTS	33,9541	-0,0851	33,921	33,96	13 056 000
EUR_TODTOM	-0,0008	0,0006	-0,0015	-0,0005	4 500 000
USDOD_UTS	26,9838	0,0546	27	26,972	647 729 984
USD_TODTOM	-0,0031	0,0006	-0,0022	-0,003	1 715 200 000
USDOTM_UTS	26,9757	0,0452	26,985	26,96	787 913 984

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25058RMFS7	314 556 285	100,74	0,01	5,98	12	0
SU46018RMFS6	166 804 470	109,98	-0,07	6,83	11	0
SU46001RMFS2	121 319 703	105,31	-0,12	6,07	9	0
SU25059RMFS5	86 275 664	98,87	-0,03	6,55	5	0
SU25057RMFS9	62 442 500	104,07	0,31	6,24	3	0
SU46014RMFS5	58 681 250	108,87	0,19	6,67	9	0
SU27025RMFS4	50 437 660	100,88	0,00	5,53	3	0
SU46019RMFS4	50 006 107	55,56	-0,03	7,10	7	0
SU46017RMFS8	37 322 767	105,85	-0,13	6,72	8	0
SU46002RMFS0	30 521 408	109,45	-0,16	6,59	6	0
SU25060RMFS3	25 244 435	99,08	-0,01	6,31	2	0
RU000A0D1JF3	16 449 220	98,20	0,09	4,70	1	0
Итого	1 034 013 405				80	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор39-об	67 606 232	108,61	-0,01	24	108 616 000	448 244 288
МГор38-об	56 675 516	112,25	-0,02	4	56 140 000	267 318 592
Волгогр 01	30 367 194	103,12	0,03	7	0	0
БелгОб 3об	21 002 900	101,45	0,08	13	0	9 622 120
Мос.обл.6в	15 964 130	106,41	-0,01	7	835 377 472	551 445 952
КраснЯрКр3	15 960 650	99,13	-0,02	5	0	73 823 912
ВоронежОб3	13 971 776	107,47	0,02	3	0	74 912 472
Мос.обл.4в	13 325 068	110,27	0,00	5	0	0
МГор44-об	8 680 416	108,52	0,03	3	21 700 000	496 278 016
ЛипецкОбл4	4 917 445	100,11	100,11	5	140 015 008	18 600 000
Мос.обл.5в	2 334 862	107,35	0,02	4	112 707 752	235 578 032
МГор36-об	1 084	108,35	0,15	1	84 513 000	163 837 056
Чувашия-05	0			0	0	148 664 800
Итого	320 817 702			196	1 532 430 772	2 783 655 386

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ФСК ЕЭС-02	80 025 000	102,33	-0,08	6	61 438 000	389 647 840
ФСК ЕЭС-03	64 546 596	99,3	-0,10	13	268 203 008	17 869 240
РЖД-06обл	35 170 516	100,48	0,07	8	603 600 000	424 984 096
Татэнерго1	33 343 000	101,04	-0,96	5	9 171 000	13 713 600
Слвтстекло	25 731 286	102,93	0,18	4	10 300 000	0
ЮТК-04 об.	25 531 250	100,91	-0,10	6	0	29 764 060
Амурмет-01	20 151 500	100,76	-0,05	15	10 075 000	16 666 105
ЮТК-01 об.	19 140 600	100,74	-0,06	2	2 861 300	0
РуссНефть1	18 395 860	100,59	0,05	28	38 185 300	65 195 716
Пересвет-1	17 663 090	103,91	-1,09	20	0	0
МонеткаФ-1	16 995 750	99,98	-0,02	3	9 990 000	0
Слвстекло2	15 458 000	99,73	0,03	3	82 753 104	22 476 074
РосселхБ 2	15 283 670	99,89	0,09	6	66 890 000	91 338 824
НГК ИТЕРА	15 187 500	101,25	0,06	6	0	113 181 512
РусАлФ-3в	13 352 450	98,91	0,27	2	126 661 000	183 939 808
ЧТПЗ 01об	13 272 955	102,12	-0,18	3	112 562 000	0
Инпром 02	12 827 264	99,84	-0,16	16	265 419 200	0
МельнКомб	12 613 047	99,7	0,00	13	96 835 616	0
РЖД-07обл	11 763 908	101,47	-0,01	8	655 537 472	233 114 400
МСельПром1	10 618 733	100,81	0,13	22	5 038 000	8 592 892
Аркада-02	10 222 661	100,05	0,03	21	30 197 038	0
ВлгТлкВТ-3	9 348 066	100,16	0,01	12	172 054 656	129 539 856
ГлМосСтр-2	8 537 205	100,51	-0,04	6	100 530 000	19 160 894
ЭйрЮнион01	7 863 844	98,97	-0,29	25	0	0
ОМК 1 об	7 122 370	101,75	-0,03	4	191 257 600	61 464 912
СибТлк-6об	5 894 463	99	0,01	5	79 160 000	26 646 660
Итого	901 552 989			790	7 278 264 958	6 263 884 510

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РАО ЕЭС	9 624 643 584	18,96	0,44%	28 741	81 770 808	1 820 598 784
ГАЗПРОМ ао	5 300 740 096	271,4	0,36%	14 774	75 519 832	2 953 767 424
ЛУКОЙЛ	3 526 887 168	2268,01	0,67%	12 396	216 725 120	1 309 799 040
ГМКННикБао	2 691 356 416	3427,68	3,19%	12 305	11 337 202	445 112 128
Сургнфгз	750 407 360	39,731	0,28%	4 286	48 719 872	336 267 040
Татнфт 3ао	631 728 128	135,9	2,26%	8 939	5 258 055	28 577 672
Ростел -ао	166 585 584	132,93	0,84%	2 876	76 719 632	1 239 872 128
Итого	23 860 515 431			104 404	561 035 131	8 672 634 191

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

Хайруллин Айбулат Рашитович

aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

mrodchenkot@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.