

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

Объем денежной базы с 26 июня по 3 июля 2006 года увеличился на 1,2 млрд. руб. (+0,04%) до 2 511,4 млрд. руб. с 2 510,2 млрд. руб. Об этом сообщил Департамент внешних и общественных связей Банка России. АКМ.

Золотовалютные резервы РФ с 23 по 30 июня 2006 года увеличились на \$3,4 млрд. до \$250,6 млрд. Об этом сообщил сегодня Департамент внешних и общественных связей Банка России. АКМ.

Денежный и валютный рынок

Торги на валютном рынке завершились снижением курса доллара до 26,892 руб. (-1,3 коп.). Мы предполагаем, что по итогам сегодняшнего дня курс доллара не изменится. Уровень банковской ликвидности упал по итогам вчерашнего дня на 15,3 млрд. руб. до 561,8 млрд. руб. Ставки на денежном рынке, по всей вероятности, будут сегодня невысокими – около 1,5-2% МБК и 3,75-4% по РЕПО с корпоративными облигациями.

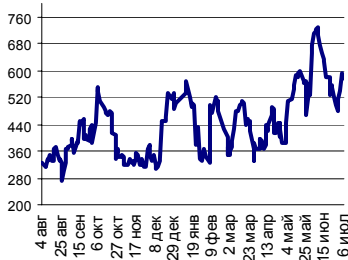
Еврооблигации

Рынок еврооблигаций незначительно вырос. Rus30 закрылась на уровне 106,4375 (+0,125 п.п.), спрэд расширился до 121 п. (+3 п.). Сегодня все будет определять публикация Payrolls. Мы предполагаем, что данные по американской статистике окажутся позитивными для российских евробондов.

Рублевые облигации

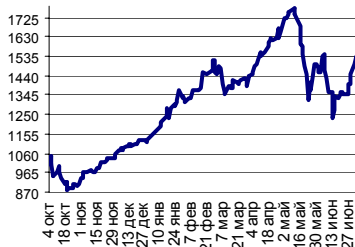
06.07.06 на российском долговом рынке цены изменялись разнонаправленно. Корпоративные облигации первого эшелона изменялись в диапазоне -0,1+0,2 п.п., региональные – выросли в пределах 0,4 п.п. по средневзвешенным ценам. Мы ждем, что цены на рынке рублевых долгов подрастут на фоне стабилизации котировок российских еврооблигаций и низких ставок МБК.

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	1,2769	0,0034	0,0057
Нефть Brent, IPE	74,08	0,14%	1,65%
S&P 500	1 274,08	0,25%	0,10%
Libor(6M) (%)	5,5920	0,012	-0,048
MOSPRIME(3M) (%)	4,8900	0,000	-0,100
UST10 (%)	5,1850	-0,042	-0,015
RusGLB30	106,44	0,130	0,940
Доллар (ММВБ USD/RUB_UTS_TOM),Bid	26,8920	-0,0130	-0,1978
Евро (ММВБ EUR/RUB_UTS_TOD)	34,2899	-0,0401	0,3299
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	369,4	-75,1	-18,9
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	192,4	59,8	66,8
Индекс РТС	1 535,9	2,30%	6,07%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	23,8	5,5	-14,7
Индекс ММВБ	1 367,20	4,14%	5,80%
ЗВР (млрд. долл)	250,6		3,40
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 510,2		22,50

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Торги на валютном рынке завершились снижением курса доллара до 26,892 (-1,3 коп.). Оборот был скромным и составил \$1 952, в том числе на TOM \$1 131 млн. (-\$366 млн.) и TOD - \$821 млн. (-\$80 млн.).

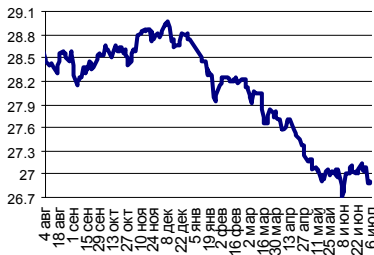
Торги проходили в своем обычном русле, но на этот раз на рынке преобладали покупки американской валюты. Увы, тенденция оттока капитала, начавшаяся после отмены ограничений на проведение капитальных операций, все еще продолжает по каплям высасывать рублевую ликвидность.

Мы считаем, что сегодня перед публикацией важных данных по Payrolls инвесторы продолжают покупки долларов. Сильного бегства капитала, как и прежде, не ждем.

На FOREX после заседания ЕЦБ курс евро вырос против доллара на 0,5 цента до 1,2774. ЕЦБ оставил ставку рефинансирования неизменной – на уровне 2,75%, однако сопроводительный комментарий был выдержан в более агрессивных тонах, чем предполагал рынок. На конференции глава ЕЦБ Ж.-К. Трише заявил, что денежные власти Европы будут и в будущем делать все необходимое для сдерживания инфляционного давления и продолжат плавное ужесточение денежно-кредитной политики.

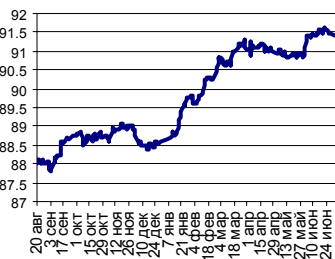
Реакция рынка евро-доллар на сегодняшнюю публикацию Payrolls может быть любой: возможен как рост до 1,3, так и снижение до 1,27. Однако мы больше склоняемся к тому, что данные по американской статистике выйдут негативными для доллара и позитивными – для евро.

Курс рубль-доллар



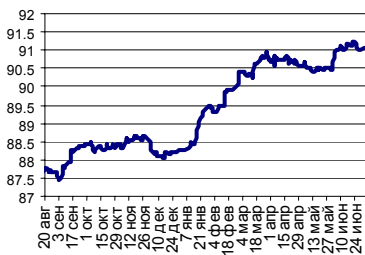
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



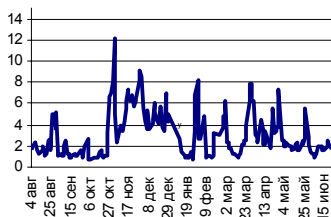
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности снизился по итогам вчерашнего дня на 15,3 млрд. руб. до 561,8 млрд. руб. Сальдо операций с банковским сектором на утро 07.07.06 составило -5,9 млрд. руб.

Падение уровня банковской ликвидности произошло в результате оттока капитала, но на денежный рынок это, по всей вероятности, не окажет почти никакого влияния. Текущей величины остатков средств на корсчетах и депозитах вполне достаточно для того, чтобы без последствий выдержать перевод за рубеж около \$7 млрд., что очень трудно представить себе на практике.

Ставки на денежном рынке, по всей вероятности, будут сегодня невысокими – около 1,5-2% МБК и 3,75-4% по РЕПО с корпоративными облигациями.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Данные ISM сектора услуг, оказавшиеся хуже ожиданий, вчера вновь напомнили о замедлении темпов экономического роста США и стали драйвером для коррекции доходности десятилетней ноты вниз до 5,18% (-5 б.п.). Индекс ISM составил 57 п., в то время, как рынок ждал значение 60 п. Количество недельных заявок на пособия по безработице, наоборот, вышло лучше ожиданий и составило 313 тыс. против прогноза в 315 тыс.

Сегодня запланирована публикация очень важных для рынка Treasuries данных – Nonfarm Payrolls. В среду новости от частной корпорации по найму ADS о количестве созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (+368 тыс.) переполошили рынок, в результате ожидания по сегодняшним Payrolls возросли с 155 до 185 тыс.

Мы не видим фундаментальных причин, по которым Payrolls могли бы оказаться лучше ожиданий, наоборот, торможение экономики должно привести к снижению темпов роста этого показателя. Мы ждем, что по итогам новостей доходность UST10 снизится, как и ожидания дальнейшего повышения ставки рефинансирования ФРС.

[Вернуться к оглавлению](#)

Российские еврооблигации

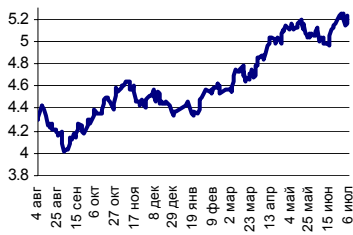
Рынок еврооблигаций незначительно вырос. Rus30 закрылась на уровне 106,4375 (+0,125 п.п.), спрэд расширился до 121 п. (+3 п.).

To be, or not to be: that is the question. Если сегодня данные по Payrolls окажутся хуже ожиданий, чего, собственно мы и ждем, то в этом случае российские еврооблигации завершат день с выйгрышем. Выход данных в рамках ожиданий (около 185 тыс.), скорее всего, никак не повлияет на emerging markets.

Хотя российские евробонды уже истощили запас сужения спрэда к бэнчмарку, мы предполагаем, что в условиях рекордно высоких цен на нефть и витающих слухов о повышении суверенного рейтинга, Rus30 в случае развития событий по негативному сценарию может какое-то время сопротивляться росту доходности на западных рынках.

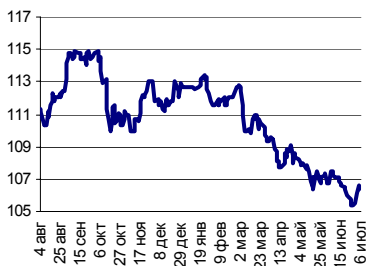
[Вернуться к оглавлению](#)

UST 10



Источник: Reuter, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Рублевые облигации

Государственные облигации

Цены на рынке государственного долга в выпусках со средней дюрацией изменялись разнонаправлено, в длинных - снизились. В торговой системе государственных ценных бумаг было зарезервировано 3 572 млн. руб. (-641 млн. руб.). Объем торгов без учета аукциона по размещению ОБР-3 составил 758 млн. руб., из них 485 млн. руб. (+42 млн. руб.) приходится на торговую систему, 273 млн. руб. (-6 млн. руб.) на внесистемные сделки. Оборот по междилерскому РЕПО – 3 355 млн. руб. (-2 205 млн. руб.). Активнее всего проходили операции с ОФЗ 26198 (0,0 п.п. при обороте 178,5 млн. руб., доходность 6,82%). Лидерами снижения стали выпуски ОФЗ 46014 и 46017 (-0,33 п.п. при обороте 54,3 млн. руб., доходность 6,80%, и -0,33 п.п. при обороте 34,9 млн. руб., доходность 6,78%), лидером роста – ОФЗ 25059 (+0,16 п.п. при обороте 14,8 млн. руб., доходность 6,62%).

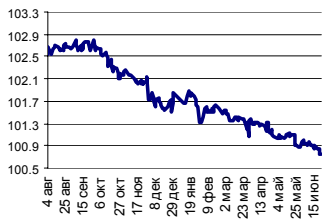
Вчера инвесторы продавали длинный сегмент госбумаг, что, очевидно, было связано с опасениями роста ставок на западных рынках. Мы предполагаем, что сегодня рынок государственного долга восстановит утраченные позиции. Реакцию на Payrolls мы увидим только в понедельник.

RGBI



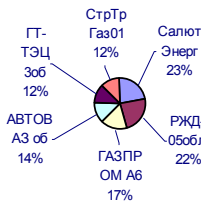
Источник: ММВБ, Банк Спурт

MICEX Bonds



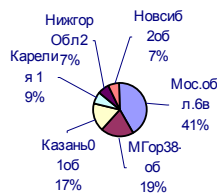
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



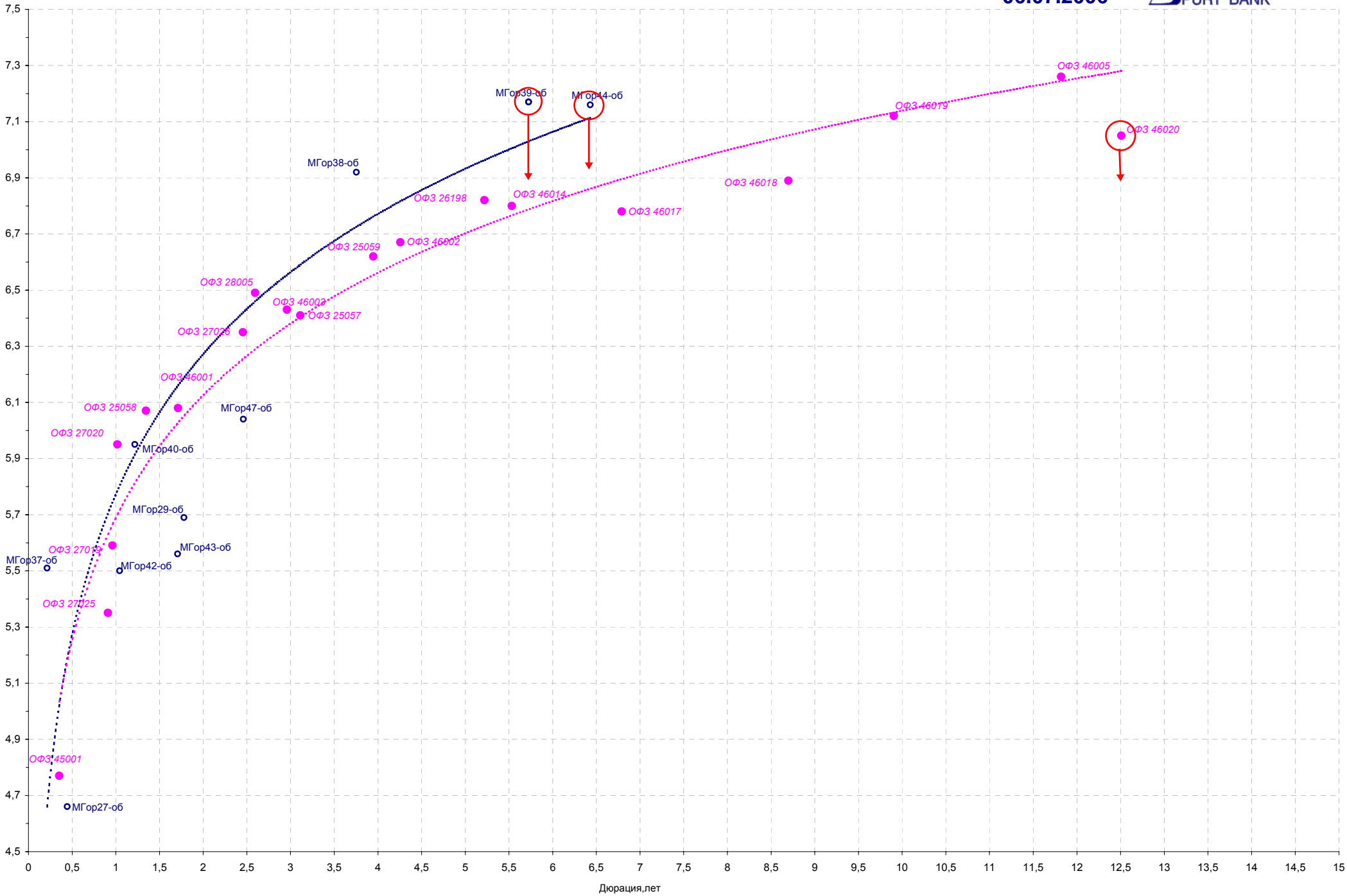
Источник: ММВБ, Банк Спурт

Корпоративные облигации

06.07.06 на российском долговом рынке цены изменялись разнонаправлено. Корпоративные облигации первого эшелона изменялись в диапазоне -0,1+0,2 п.п., региональные – выросли в пределах 0,4 п.п. по средневзвешенным ценам. Лидерами по изменению за день стали облигации МГор-41 (+2,37 п.п. при обороте 3,2 млн. руб., доходность 6,98%) и НОМОС-6 (-3,30 п.п. при обороте 1,5 млн. руб., доходность 9,75%). Объем торгов вырос на 4,2 млрд. руб.: сумма операций на бирже – 1 361 млн. руб. (против 1 058 млн. руб. накануне), в РПС – 8 489 млн. руб. (против 4 562 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО немного снизился – 11 078 млн. руб. (13 816 млн. руб. днем ранее).

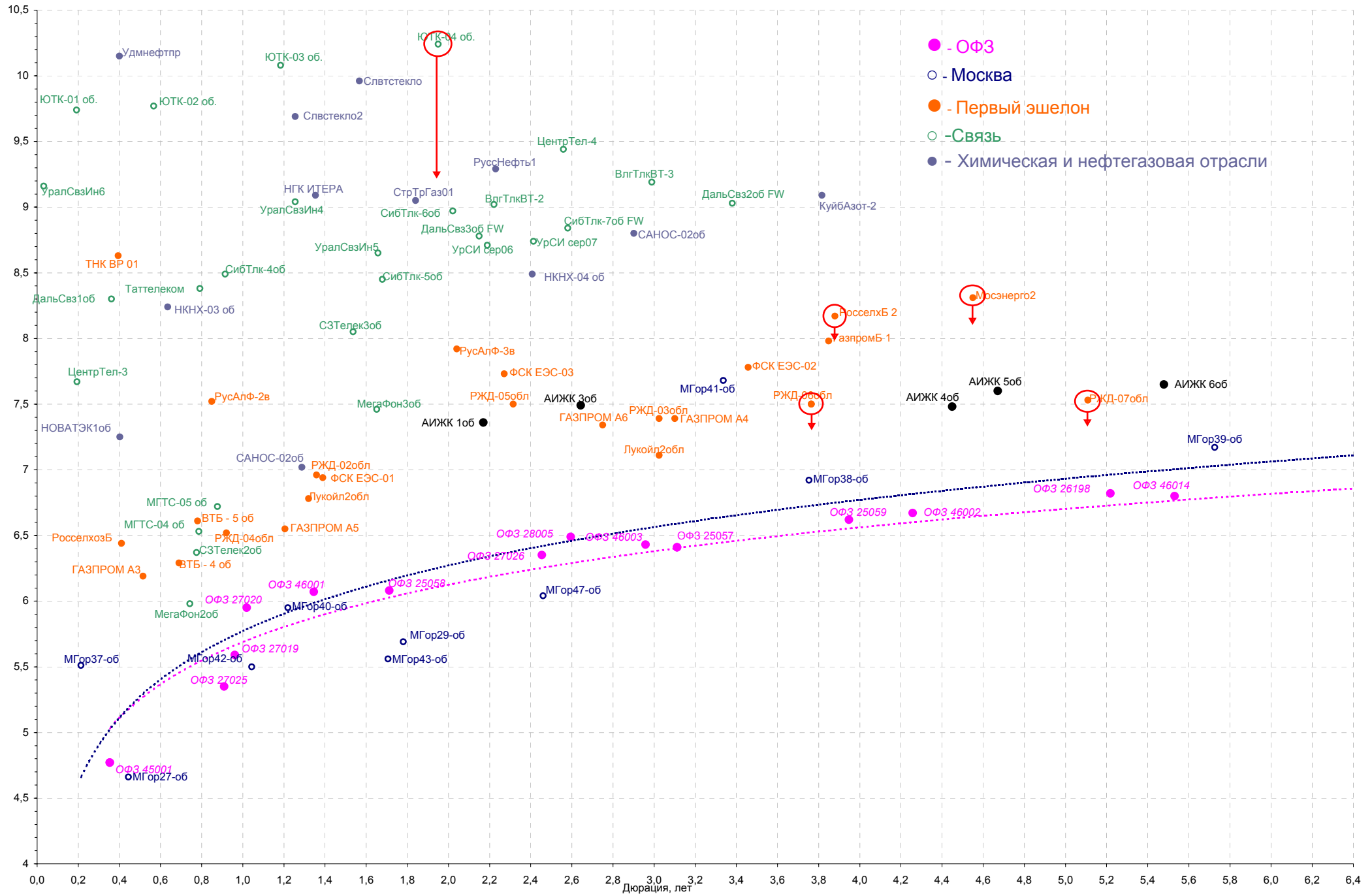
Основным событием на рынке корпоративных облигаций станет, несомненно, публикация данных по американской статистике. Мы ждем, что цены на рынке рублевых долгов подрастут на фоне стабилизации котировок российских еврооблигаций и низких ставок МБК.

[Вернуться к оглавлению](#)



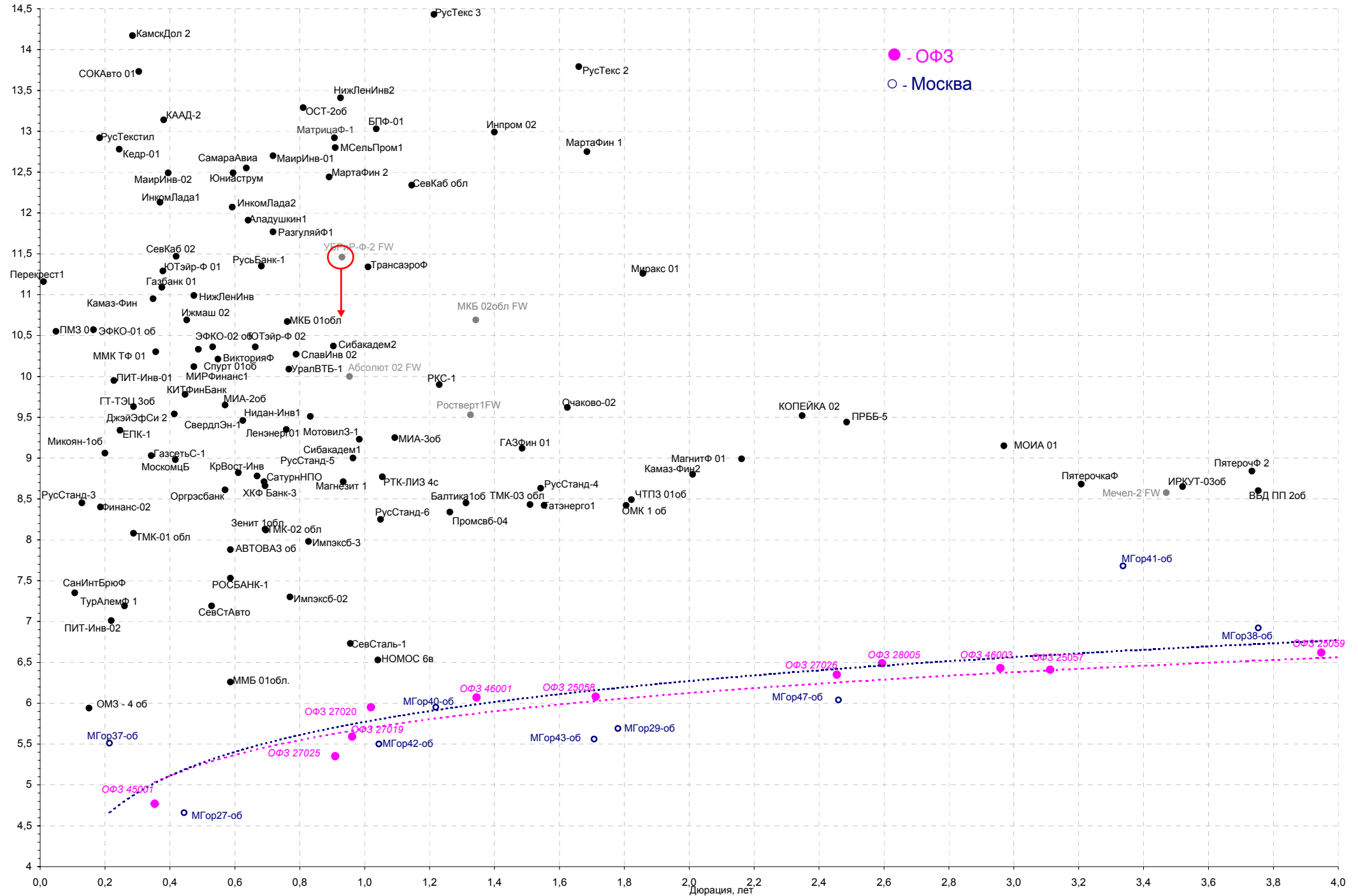
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

06.07.2006



Кривая доходности прочих корпоративных облигаций

06.07.2006



Новости

ОАО «НК «Роснефть» продлила срок приема заявок на покупку своих акций от граждан РФ до 12 июля 2006 года включительно. Об этом говорится в сообщении компании. Ранее планировалось завершить прием заявок 10 июля. «Продление срока приема заявок вызвано интересом, проявленным розничными инвесторами в России в отношении публичного предложения ОАО «Роснефтегаз» (владеет 100% минус 1 акция Роснефти) о продаже акций Роснефти», утверждает нефтяная компания. Заявки на приобретение акций Роснефти принимаются в филиалах Сбербанка, Альфа-Банка, ООО «Атон», Газпромбанка, во «Всероссийском банке развития регионов», ИК «Тройка Диалог» и банке «Уралсиб». Минимальная сумма лота для размещения в РФ составляет 15 тыс. руб. Ведомости.

Богатые иностранцы и инвестфонды, простые россияне и нефтяные компании готовы вложить в акции «Роснефти» \$12 млрд. Как стало известно «Ведомостям», организаторам размещения акций госкомпании к вечеру четверга удалось собрать заявки на такую сумму. Возможно, это не предел, считают организаторы IPO и независимые эксперты. О том, что вчера спрос на акции «Роснефти» превысил минимально необходимую сумму размещения, «Ведомостям» рассказали три организатора IPO. Два из них уточняют, что к 18.00 МСК объем поданных заявок превысил \$12 млрд. Один из банкиров сообщил, что в среднем заявки по цене близки к середине ценового диапазона. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
RU000A0D1JF3	361 826 119	97,85	-0,03	4,99	11	0
SU26198RMFS0	178 489 758	95,86	0,00	6,82	14	0
SU25058RMFS7	72 029 760	100,60	0,00	6,08	6	0
SU46014RMFS5	54 265 516	108,31	-0,33	6,80	5	0
SU46001RMFS2	37 180 617	105,52	0,03	6,07	7	0
SU46017RMFS8	34 904 400	105,52	-0,33	6,78	2	0
SU46003RMFS8	25 622 000	111,40	0,03	6,43	2	0
SU46018RMFS6	21 924 000	109,62	-0,28	6,89	1	0
SU46020RMFS2	19 930 000	99,65	-0,05	7,05	1	0
SU25060RMFS3	19 772 000	98,86	0,03	6,39	2	0
SU25059RMFS5	14 788 805	98,60	0,16	6,62	4	0
SU46002RMFS0	6 046 988	109,25	-0,22	6,67	4	0
SU27026RMFS2	1 013	101,30	-0,20	6,35	1	0
Итого	846 780 976				60	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.6в	49 077 712	106,12	0,18	18	1 119 117 824	725 222 656
МГор38-об	22 441 120	112,20	0,04	3	22 416 880	0
Казань01об	20 014 002	100,07	-0,05	7	57 042 500	0
Карелия 1	9 990 000	99,90	-0,10	12	0	35 969 720
НижгорОбл2	8 011 450	103,98	-0,03	6	15 072 750	53 317 552
Новсиб 2об	7 937 317	101,76	-0,05	4	19 342 000	7 323 872
Мос.обл.4в	7 308 322	109,85	0,39	7	0	0
ЯрОбл-02	6 050 284	105,04	-0,06	8	0	0
Мос.обл.5в	4 644 426	106,75	0,15	5	328 403 264	551 024 448
НижгорОбл1	3 615 130	103,00	1,70	2	0	77 318 720
Хабаровскб	2 656 334	99,90	-0,15	4	0	59 431 020
Саха(Якут)	1 004 000	100,40	-0,20	1	14 049 000	272 605 024
МГор39-об	769 561	108,39	0,09	5	49 143 896	396 682 016
Итого	170 019 910			157	2 246 009 714	3 185 894 886

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СалютЭнерг	109 717 504	100,11	-0,27	5	98 338 000	182 129 920
РЖД-05обл	103 409 600	99,43	1,02	7	163 675 008	269 849 664
ГАЗПРОМ А6	79 369 296	99,21	-0,08	17	104 085 000	196 522 576
АВТОВАЗ об	65 840 544	100,8	-0,05	16	0	0
ГТ-ТЭЦ 3об	58 976 832	100,86	0,15	31	0	0
СтрТрГаз01	57 576 012	101,01	-0,31	9	150 633 696	4 707 390
РЖД-07обл	52 292 240	101	0,22	8	759 512 000	594 262 400
ЮТК-01 об.	42 597 668	100,82	-0,03	19	55 467 500	27 095 700
ВлгТлкВТ-3	42 584 044	99,11	0,53	12	83 364 904	63 972 392
ФСК ЕЭС-03	42 396 652	99,05	0,13	21	455 993 312	302 536 928
РЖД-06обл	38 081 392	99,99	0,05	24	811 490 496	503 111 488
ВлгТлкВТ-2	37 073 644	98,83	0,18	11	82 445 080	126 351 328
КААД-2	30 663 500	99,54	-0,01	11	0	166 182 448
МСельПром1	18 612 000	100,61	0,12	6	30 467 470	23 009 874
ТМК-01 обл	8 269 839	100,86	0,21	2	40 282 000	39 026 120
Магнезит 1	8 119 026	101,46	0,25	6	46 182 500	44 222 064
ГАЗФин 01	7 449 242	99,31	-0,04	4	86 448 328	102 089 240
ТМК-02 обл	6 083 500	101,39	-0,06	3	101 427 000	37 654 560
РосселхБ 2	6 030 105	99,67	-0,02	5	29 910 000	32 111 696
ИРКУТ-03об	5 544 000	100,8	-0,10	5	40 400 000	37 479 280
ОМК 1 об	5 041 018	100,8	-0,86	2	55 796 996	31 336 618
ЮТК-03 об.	2 733 000	101,22	0,02	2	18 201 010	215 589 008
СевКаб 02	2 697 249	99,82	-0,38	4	59 940 000	0
СибТлк-4об	1 457 700	104,12	0,16	3	3 201 044	196 985 472
СанИнтБрюФ	1 418 369	100,59	-0,03	12	789 360 000	0
СвердлЭн-1	1 410 500	100,75	-0,01	1	90 589 504	0
Итого	1 191 138 052			626	6 242 832 188	7 891 663 489

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	16 194 048 000	278,01	0,04	33 477	92 120 432	3 969 523 200
РАО ЕЭС	9 350 885 376	18,48	-0,31	28 757	621 262 016	1 986 114 176
ЛУКОЙЛ	6 739 364 864	2252,55	-3,51	20 489	295 371 104	1 291 692 800
ГМКННик5ао	3 667 714 048	3453,46	-3,80	15 056	10 832 140	1 107 717 248
Сбербанк	2 158 564 864	47443,07	8,58	4 558	18 472 294	0
Татнфт 3ао	1 047 169 408	114,96	0,61	12 089	373 831	158 309 888
Сургнфгз	990 879 040	39,965	-4,97	5 117	53 525 400	193 017 328
Ростел -ао	757 861 568	130,31	1,82	6 936	16 889 550	165 619 520
Сбербанк-п	518 877 600	741,85	7,36	6 558	23 653 870	0
Сургнфгз-п	257 111 904	27,865	-4,69	990	28 108 000	75 811 696
УралСВИ-ао	251 643 872	0,923	0,00	3 075	77 768 064	58 883 356
МТС-ао	229 157 920	161,08	0,14	1 068	0	4 857 000
Итого	43 244 541 414			152 003	1 276 363 057	9 735 401 459

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.