

Еженедельный обзор финансовых рынков

Оглавление#

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

КАЗНАЧЕЙСКИЕ
ОБЛИГАЦИИ США
РОССИЙСКИЕ
ЕВРООБЛИГАЦИИ

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

АКЦИИ

ПРОЧИЕ РУБЛЕВЫЕ РЫНКИ

ВКСЕЛЯ
РЕПО

НОВОСТИ

ИТОГИ ТОРГОВ ЗА НЕДЕЛЮ

Коротко о главном

Денежный и валютный рынок

Курс доллара на прошедшей неделе снизился на 8 коп. до 26,99 руб. Объем торгов составил \$13,4 млрд. (\$8,6 млрд. на предыдущей неделе). По итогам предстоящей недели курс доллара, скорее всего, не изменится и составит около 27 руб. Уровень банковской ликвидности по итогам прошедшей недели снизился на 4,5 млрд. руб. до 563,1 млрд. руб. Отток средств в бюджет банки полностью компенсировали продажами долларов. Мы предполагаем, что ставки на денежном рынке на предстоящей неделе будут находиться на уровне 2-3%.

Еврооблигации

Прошедшая неделя выдалась весьма волатильной для рынка российских еврооблигаций, но итоговые изменения цен оказались небольшими. Котировки Rus30 за прошедшие пять торговых дней опустились на 0,25 п.п. до 107,25% от номинала. Наш взгляд на текущую неделю нейтральный.

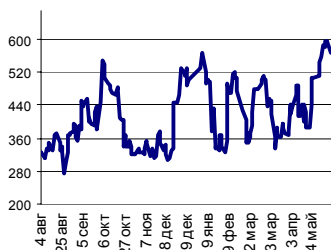
Рублевые облигации

Цены на рынке рублевых облигаций за прошедшую неделю немного снизились на фоне негативной динамики активов развивающихся стран. Изменение цен в госсекторе составило +/- 1 п., в региональном и корпоративном сегментах от -0,4 до +0,1 п. На предстоящую неделю мы придерживаемся умеренно позитивного взгляда.

Акции

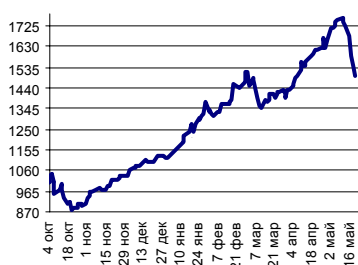
Рынок акций на прошлой неделе лихорадило. Рекордное падение в понедельник сменилось не менее быстрым отскоком наверх, в результате, по итогам недели изменение котировок на рынке акций оказалось небольшим. Индекс РТС вырос на 3,12% и составил 1495 пунктов. Мы ожидаем, что на этой неделе высокая волатильность фондового рынка сохранится. Не исключено, что индекс РТС достигнет отметки 1550 пунктов, однако дальнейшего роста мы пока не ждем.

Ликвидные активы банков в ЦБ



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы:	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2746	-0.0088	-0.0177
Нефть Brent, IPE	68.68	-1.42%	-5.03%
S&P 500	1 267.03	0.41%	-1.87%
Libor(6M) (%)	5.2970	0.027	0.017
MOSPRIME(3M) (%)	5.0000	0.000	0.320
UST10 (%)	5.0540	-0.019	-0.132
RusGLB30	107.50	0.500	0.690
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM),Bid	27.0700	0.0250	0.1599
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOD)	34.5000	-0.0700	-0.2750
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	344.2	-28.0	4.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	223.4	1.3	-22.8
Индекс РТС	1 449.8	-2.74%	-13.76%
Объем торгов в РТС (млн. долл)	42.8	-35.6	-79.2
Индекс ММВБ	1 265.87	-3.26%	-14.68%
ЗВР (млрд. долл)	236.1		5.00
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	2 336.7		21.50

Главные события и факты прошедшей недели

Второй в мире по величине производитель стали Arcelor SA объявил о слиянии с крупнейшим в России производителем стали ОАО "Северсталь". Такое заявление распространило руководство Arcelor. Слияние Arcelor и "Северстали" позволит создать крупнейшую в мире компанию по производству стали. РБК.

Объем денежной базы в узком определении на 22 мая 2006 года составил 2 377,0 млрд. рублей против 2 336,7 млрд. рублей на 15 мая 2006 года. Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем золотовалютных резервов Российской Федерации по состоянию на 19 мая 2006 года составлял \$236,7 млрд. против \$236,1 млрд. на 12 мая 2006 года. Банк России.

На прошлой неделе состоялся аукцион ОБР-2 объемом 10 млрд. руб. Сумма привлеченных средств составила 7,8 млрд. руб. Средневзвешенная ставка – 4,72% годовых. Срок до выкупа – 112 дней. Банк России.

Цены производителей промышленной продукции в РФ в апреле 2006 года по сравнению с предыдущим месяцем выросли на 0,6%. Об этом свидетельствуют предварительные данные Росстата. АКМ.

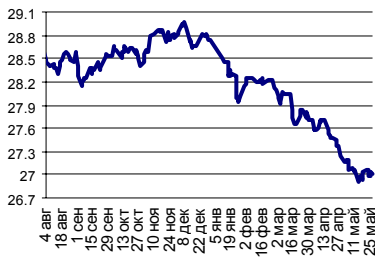
Внешнеторговый оборот РФ в январе-апреле 2006 года составил \$135,3 млрд., что на 28,4% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Такую оценку опубликовало Минэкономразвития. АКМ.

Рейтинговое агентство Moody's Investors Service изменило методику присвоения суверенных рейтингов. Об этом говорится в сообщении Moody's. В результате введения новой методики, были повышены рейтинги 70 стран, включая Россию. Изменения не коснулись наивысших рейтингов - "Аaa". Долгосрочный кредитный рейтинг РФ по обязательствам в иностранной валюте повышен до "А2" с "Ваа2", прогноз - "стабильный", краткосрочный рейтинг повышен - до "Р-1". Рейтинг эмитента Транснефти в иностранной валюте повышен до "А2" с "Ваа2", Газпрома - до "Ваа1" с "Ваа2", РЖД - до "А3" с "Ваа2", Совкомфлота - до "Ваа1" с "Ваа2". АКМ.

[Вернуться к оглавлению](#)

Валютный и денежный рынки

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



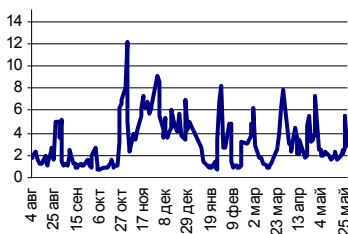
Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

Курс доллара на прошедшей неделе снизился на 8 коп. до 26,99 руб. Объем торгов составил \$13,4 млрд. (\$8,6 млрд. на предыдущей неделе). Правила, некогда установленные Банком России, продолжали работать, как часы, и динамика курса доллара на внутреннем рынке тесно связана с изменениями пары евро-доллар на FOREX. Однако на прошлой неделе нашлось место и необычному: в четверг, без особых на то причин банки продали ЦБ более \$6 млрд. Мы пока не видим объяснений столь мощному притоку капитала и ждем комментариев от Банка России.

К концу прошедшей недели в банковской системе образовался заметный дефицит долларов, что выразилось в повышенном спросе на swaps. Банкам потребуется некоторое время для того, чтобы долларовая ликвидность восстановилась за счет притока денег по счетам торгового баланса, поэтому в ближайшее время активные продажи валюты, вероятно, прекратятся.

По итогам предстоящей недели курс доллара, скорее всего, не изменится и составит около 27 руб.

На FOREX, как мы и ожидали, курс евро против доллара по итогам прошедшей недели не изменился. Значение закрытия в азиатскую сессию в пятницу – 1,272. Среднедневная волатильность была высокой – амплитуда колебаний курса евро-доллар в течение дня достигала 1 цента и выше, однако валютная пара плотно завязла в русле бокового канала. Падение доллара с середины апреля по середину мая было слишком существенным, для того, чтобы оно могло продолжаться теми же темпами дальше. Для смены же рыночных настроений пока нет весомых причин, поэтому рынок FOREX взял паузу.

Наиболее ожидаемым событием прошедшей недели стала публикация апрельской инфляции (индекса PCE). Данные оказались в рамках ожиданий. За месяц стержневой PCE вырос на 0,2%, а по отношению к соответствующему периоду предыдущего года - на 2,1%. В Европе в это время были опубликованы индекс делового оптимизма Ifo, а также предварительная майская инфляция в Германии. Индекс Ifo составил 105,6, снизившись на 0,3 п. по сравнению с предыдущим периодом, но оставшись выше ожиданий. Инфляция в Германии составила +0,1% в месячном и +1,9% в годовом исчислении (ниже ожиданий).

На часовом графике курс евро-доллар уже не выглядит перекупленным, но на дневках все еще сохраняется возможность небольшой нисходящей коррекции. Мы предполагаем, что можно занять спекулятивные длинные позиции по евро против доллара со стопом чуть ниже 1,27.

В более длительной перспективе мы видим формирование курсом евро-доллар фигуры продолжения тренда «сужающийся треугольник» с последующим пробитием уровня сопротивления около отметки 1,2830 и выходом на 1,29 и 1,31. Фундаментальные факторы также пока на стороне европейской валюты.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности по итогам прошедшей недели снизился на 4,5 млрд. руб. до 563,1 млрд. руб.

В первой половине недели обстановка на денежном рынке была спокойной, но в четверг, в день уплаты НДС, ставки поднялись до 7%, а кредитным организациям даже пришлось привлекаться у ЦБ. Что послужило причиной такого ажиотажа, не ясно. Запаса ликвидности на тот момент времени хватало для уплаты всех налогов. Был ли в этом виноват бюджет, или же у крупного участника неожиданно оказались замороженными ресурсы... Мы надеемся найти ответ на эту загадку в очередном обзоре финансовых рынков от Банка России, который будет опубликован во второй декаде июня. В пятницу ставки вновь снизились до 3%, а уровень банковской ликвидности снова зашкалил за 500 млрд. руб.

Наверное, уже можно констатировать, что новый месяц кредитные организации начинают с очень хорошим запасом ликвидности, поэтому ставки на предстоящей неделе на денежном рынке должны находиться около привычных 2-3%. Уплата налога на прибыль в понедельник не должна отвлечь много ресурсов.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации США



Источник: Reuter, Банк Спурт

Как мы и ожидали, по итогам прошедшей недели ставки на американском долговом рынке практически не изменились – для этого не было весомых причин, практически все макроэкономические индикаторы вышли в рамках ожиданий или близкими к ним. Ставка десятилетней ноты по итогам прошедшей недели осталась на уровне 5,05%, начать игру на понижение доходностей рынку не удалось. Доходность двухлетней ноты, тем не менее, смогла немного снизиться, и по итогам недели составила 4,93%.

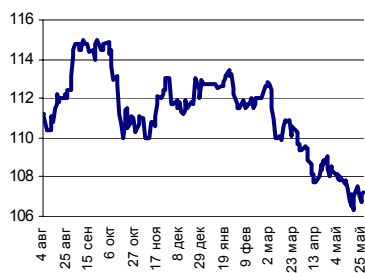
Практически вся неделя прошла весьма спокойно, публикация ключевой статистики (ВВП за первый квартал и данных по доходам и расходам за апрель) была намечена на четверг и пятницу, и до этого времени у инвесторов не было желания пересматривать свои позиции. «Защитный» спрос на Treasuries выдохся уже к середине недели, когда стало ясно, что так просто прорвать вниз барьер, лежащий около 5% по доходности UST10, не удастся, а ситуация на развивающихся рынках начала медленно, но верно выправляться. Новых идей рынок до конца недели так и не нашел. Данные по ВВП за первый квартал (+5,3%) оказались заметно хуже ожиданий, но все же сами по себе очень хорошими. Индекс PCE (+0,2%) в точности соответствовал ожиданиям.

Несмотря на то, что экономическая статистика по-прежнему рисует очень расплывчатую картину, мы полагаем, что появляется все больше данных, которые могут свидетельствовать в пользу сохранения ставки ФРС неизменной на следующем заседании. В первую очередь, это явная стагнация на рынке недвижимости, слабые данные по заказам на товары длительного пользования, неважные значения индекса опережающих индикаторов в последние месяцы, устойчивый рост недельных чисел по первичному обращению за пособиями и некоторые другие цифры. В общем, все те данные, которые влияют на темпы *будущего* экономического роста. В то же время, такие индикаторы как промышленное производство, загрузка мощностей, продажи – то есть показатели текущего роста – остаются сильными. В условиях, когда базовая инфляция остается на приемлемых уровнях, такой расклад макроэкономической статистики может служить для ФРС весомым аргументом в пользу необходимости занять выжидательную позицию, особенно с учетом того, что все предыдущие повышения ставки действуют на экономику с существенным временным лагом.

Эта неделя очень насыщена макроэкономической статистикой. С точки зрения влияния на рынок наиболее важны «минутки» последнего заседания ФРС (среда) и данные по рынку труда (пятница). С точки зрения влияния на решение ФРС, также значима публикация майского индекса ISM (четверг).

Мы ожидаем, что число новых рабочих мест, созданных за май, едва ли окажется высоким – initial claims в последнее время демонстрируют устойчивую тенденцию роста. В то же время, нет явных причин ждать плохих данных, поэтому и на этой неделе ставки, скорее всего, не изменятся сильно.

RusGLB30



Источник: Reuter, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Прошедшая неделя выдалась весьма волатильной для рынка российских еврооблигаций, но итоговые изменения цен оказались небольшими. Котировки Rus30 за прошедшие пять торговых дней опустились на 0,25 п.п. до 107,25% от номинала. Спрэд Rus30-UST10 расширился на 1 б.п. до 123 базисных пунктов.

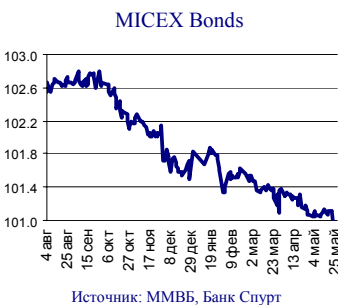
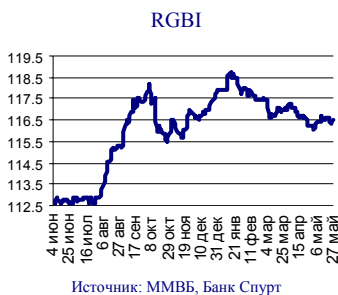
С понедельника по среду котировки снижались на фоне продаж, охвативших все рынки развивающихся стран. На пике негатива спрэд Rus30-UST10 расширился до 136 б.п., однако затем настроения начали постепенно выправляться и концу недели практически все потери были отыграны.

До сих пор причины столь массовых продаж остаются во многом загадочными. Опасения относительно инфляции в США и дальнейшего роста ставок не настолько сильны, иначе они давно уже отразились бы на ставках рынка Treasuries. Цены на Commodities, и главное, нефть по-прежнему очень высоки и пока не собираются падать. Россия наращивает резервы по \$5 млрд. едва ли не каждую неделю (а по итогам прошедшей недели эта цифра наверняка окажется выше). В таких условиях нет никаких причин неожиданно отказываться от российского риска. И как тут не поверить в версию про «стадное чувство хеджфондов» - объяснение, которое предложил глава ФСФР Олег Вьюгин. Мы полагаем, что долги пострадали, в общем-то, незаслуженно, заодно с рынком акций развивающихся стран, у которого своя, похожая, но не идентичная рынку долгов логика.

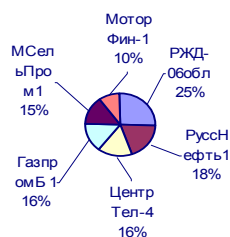
Наш взгляд на текущую неделю нейтральный. Мы не ждем, что обстановка на рынках развивающихся стран снова значительно ухудшится, а если это и произойдет, то возможное падение затронет преимущественно акции, и в меньшей степени долги. В то же время, едва ли мы увидим значительное сужение кредитных спрэдов. Неделя насыщена макроэкономической статистикой по США, и инвесторы могут повременить с покупками до ее завершения.

[Вернуться к оглавлению](#)

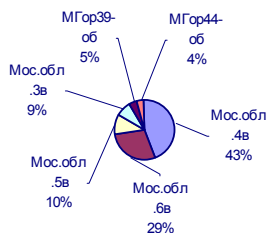
Рублевые облигации



Лидеры по объемам торгов за неделю на ММВБ (корп. облигации)



Лидеры по объемам торгов за неделю на ММВБ (региональные облигации)



Цены на рынке рублевых облигаций за прошедшую неделю немного снизились. Изменение цен в госсекторе составило +/- 1п., в региональном и корпоративном сегментах от -0,4 до +0,1 п. Торговая активность понизилась. Чистый оборот в госсекторе (без учета аукциона ОБР) упал до 6,6 млрд. руб. (11,2 млрд. руб. на предыдущей неделе). Объем торгов в негосударственном сегменте с учетом РПС – 25,6 млрд. руб. (43 млрд. руб. неделей ранее). Оборот по РЕПО (с учетом междилерского РЕПО) был равен 60 млрд. руб. (75 млрд. руб. на предыдущей неделе).

Падение цен на финансовых рынках развивающихся стран задело и российский долговой рынок, где котировки к середине прошлой недели несколько снизились. В целом, рублевые долги, как и следовало ожидать, оказались наименее подверженными общему пессимизму, и инвесторы были склонны выкупать любое серьезное снижение цен. Правда и восстановление котировок ближе к концу недели было заметно менее динамичным, чем в прочих сегментах.

Одной из наиболее важных новостей на прошлой неделе стало изменение агентством Moody's своей методики присвоения рейтингов. Если раньше рейтинг выше странового могли получить только отдельные выпуски компаний, то теперь он может присваиваться и самим корпорациям. В России рейтинги по международной шкале в иностранной валюте были повышены сразу четырем компаниям:

- Транснефти (на три ступени) до А2 с Ваа2
- Газпрому до Ваа1 с Ваа2
- РЖД – (на две ступени) до А3 с Ваа2
- Совкомфлоту – до Ваа1 с Ваа2

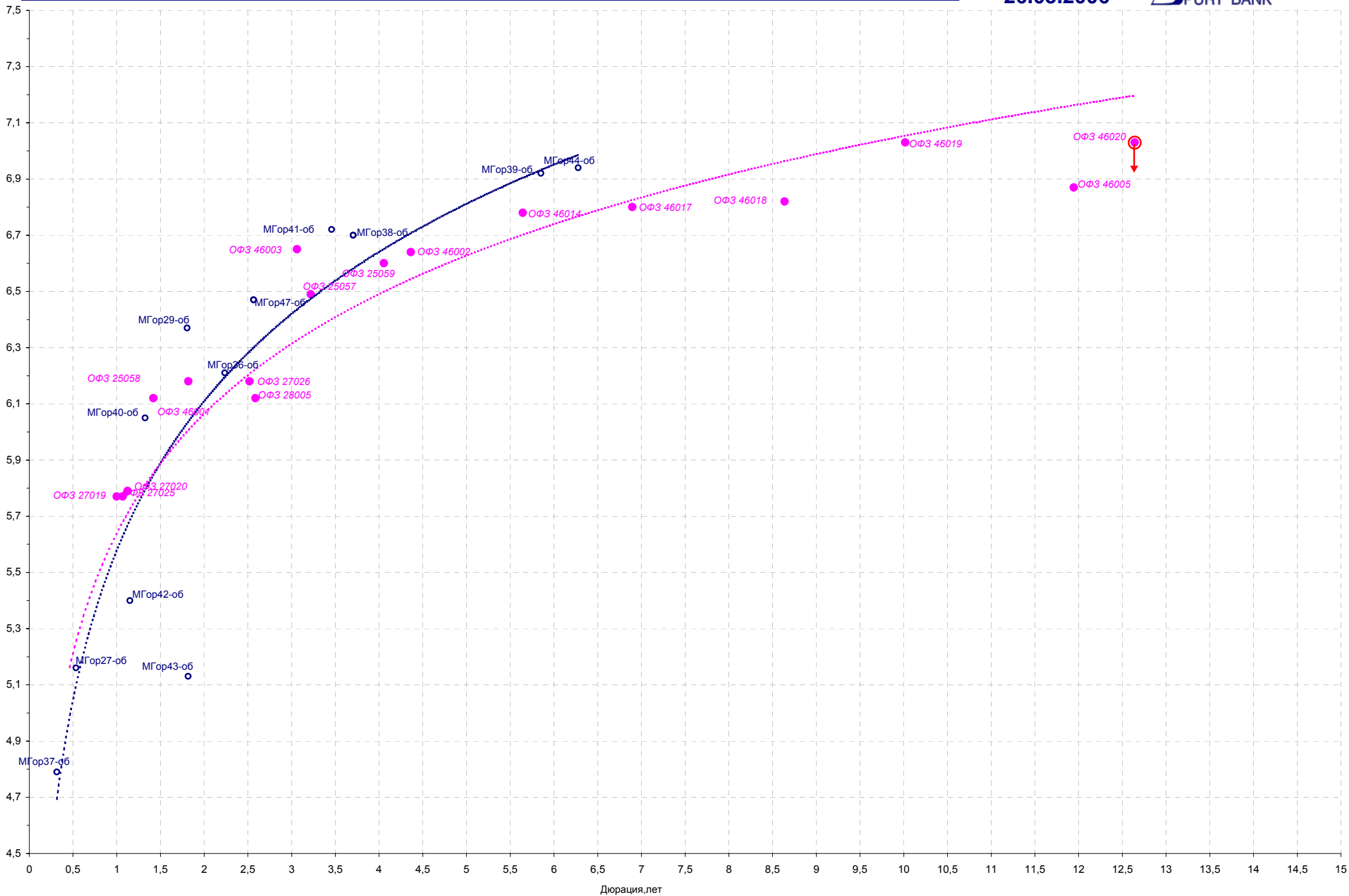
Рублевые выпуски Газовой монополии и РЖД отреагировали на эту новость скромным ростом (+0,1-0,2 п.п. по средневзвешенным ценам). Мы считаем, что в дальнейшем повышение рейтинга должно поддерживать лишь котировки РЖД, так как валютный рейтинг мало затрагивает рублевые инструменты, но зато совершенно однозначно указывает, что спрэда между доходностью бумаг этих двух эмитентов быть не должно.

На прошедшей неделе стало известно о том, что облигации Мос.Обл.-5 были включены в список А1. Ранее Мос.Обл.-5 относился к внесписочным бумагам, и это, по нашему мнению, было единственной причиной, по которой они торговались с дисконтом по отношению к Мос.обл.-4. Теперь, когда препятствие устранено, спрэд между этими выпусками должен сократиться. Следующим кандидатом на включение в котировальные списки А1 являются облигации КОМИ-8, а произойти это должно в ближайшие 1-1,5 месяца. К сожалению, ждать включение в список А1 Мос.Обл.-6 придется еще около полугода. Напомним, что пенсионные деньги могут быть инвестированы только в бумаги А1.

Негативная внешняя конъюнктура на прошлой неделе сказалась и на рынке первичных размещений. Из-за низкого спроса большинство эмитентов было вынуждено пойти на предоставление премии. В этой связи наиболее интересным нам кажется выпуск Сибирьтелекома-7, который разместился на 30 б.п. выше рынка.

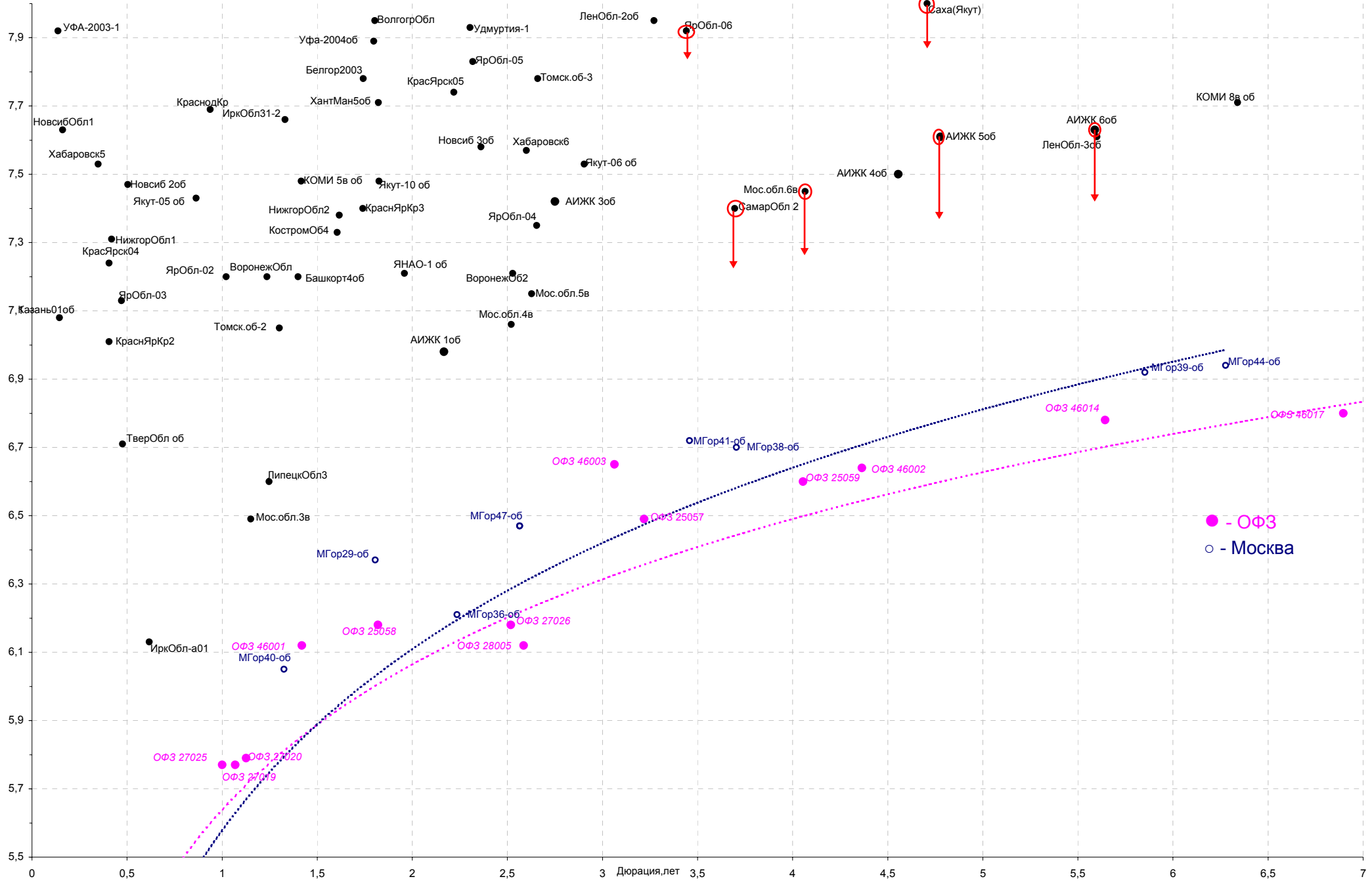
Мы считаем, что внешняя конъюнктура на предстоящей неделе будет относительно благоприятной, что в сочетании с улучшением уровня банковской ликвидности должно стимулировать покупки. Мы рекомендуем покупать облигации ОФЗ 46020, Мос.Обл.- 6, АИЖК-5, 6, СамарОбл-2, Саха (Якут), ЯрОбл-6, ЮТК-4, РуссНефть-1, Урси сер-6, ВлгТлк-3, РЖД-6, РоссельхБ-2, РКС-1 FW, СибТел-7 FW.

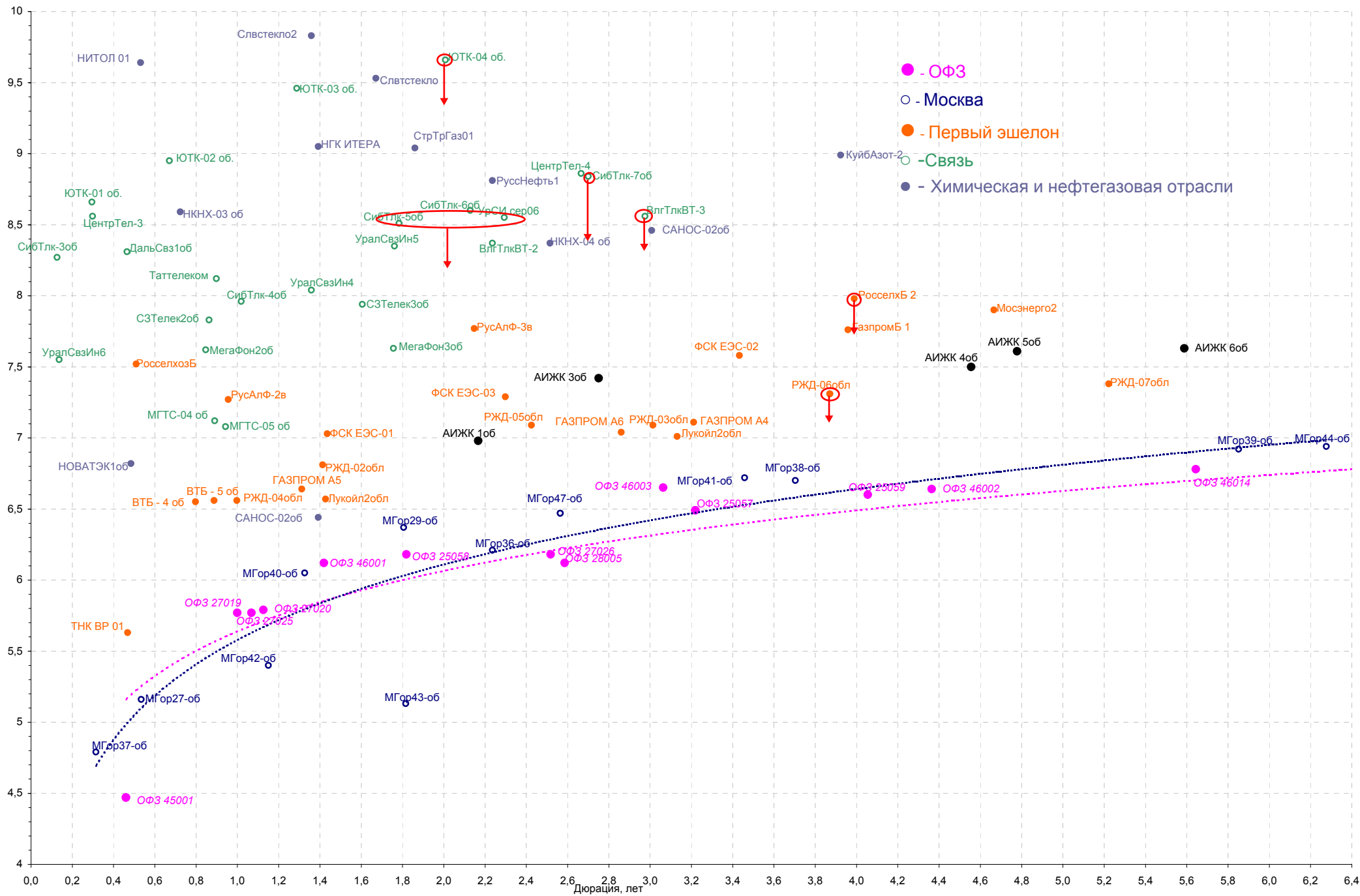
[Вернуться к оглавлению](#)

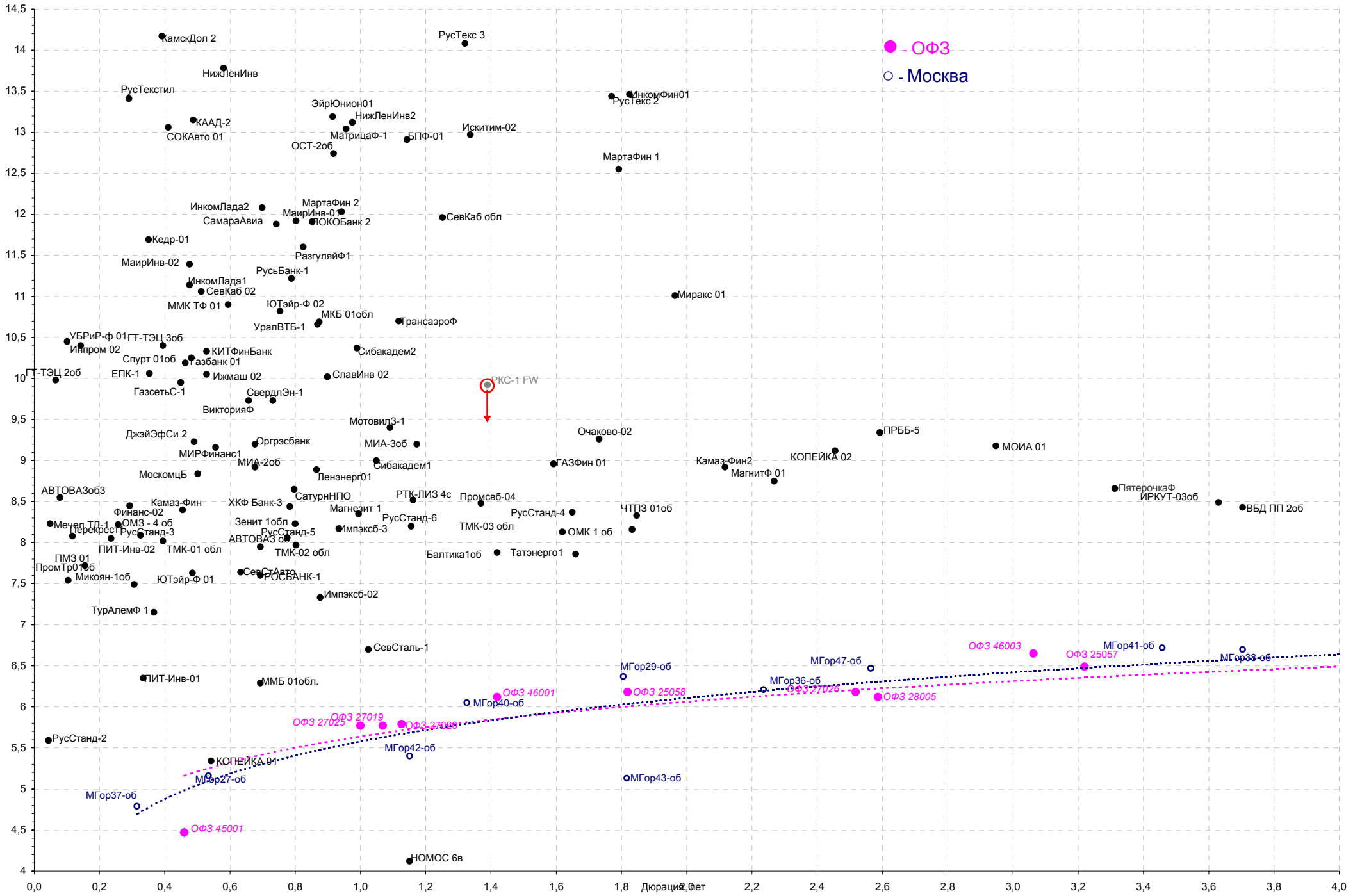


Кривая доходности региональных долгов

26.05.2006







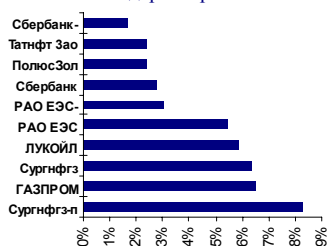
Акции

РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Лидеры торгов



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Рынок акций на прошлой неделе лихорадило. Рекордное падение в понедельник сменялось не менее быстрым отскоком наверх, в результате, по итогам недели изменение котировок на рынке акций оказалось небольшим. Индекс РТС вырос на 3,12% и составил 1495 пунктов. Причина нестабильности - действия фондов, работающих с активами развивающихся стран.

Большинство ликвидных бумаг по итогам недели подросло в цене на 4-9%. Лучше рынка выглядели, бумаги сырьевого сектора, которые сильнее всего упали до этого, и по непонятным причинам, - Ростелеком, который за неделю подорожал на 13%. Так же отличились акции металлургических компаний, которые бурно росли на новостях о слиянии Северстали и Arcelor.

Краткосрочные перспективы рынка акций остаются неопределенными. За прошедшие несколько недель цены успели сильно упасть, а затем частично, в рамках технической коррекции к падению, восстановиться, однако куда двигаться дальше, единой идеи нет. С одной стороны, конъюнктура мировых рынков, если абстрагироваться от недавнего падения, остается очень благоприятной для российских акций. С другой, непрерывный рост котировок в течение года стал причиной существенной перегретости рынка, максимальная справедливая оценка которого в настоящее время, на наш взгляд, лежит в районе 1350 пунктов по индексу РТС. Мы не думаем, что теперь, когда устойчивый восходящий тренд был сломан недавней коррекцией, а рынок все еще дорог, «быкам» так просто удастся возобновить игру на повышение. Кроме того, мировые фондовые рынки еще далеки от устойчивости, и не исключено, что в ближайшее время может начаться вторая волна продаж.

Мы ожидаем, что на этой неделе высокая волатильность фондового рынка сохранится. Не исключено, что индекс РТС достигнет отметки 1550 пунктов, однако дальнейшего роста мы пока не ждем. Если с мировых рынков не поступит следующая порция негатива, то в ближайшее время цены лягут в боковой канал в ожидании свежих идей. В противном случае, распродажа продолжится.

Аргентинский MerVal по итогам недели подрос на 1,35% до 1 677,86 п. Бразильский рынок акций (Bovespa) вырос на 2,38% до 38 629,71 п. Мексиканский фондовый индекс IPC скорректировался вниз на 2,96% до 19 585,21 п. Американский фондовый индекс S&P 500 подрос на 1,04% до 1 280,16 п.

[Вернуться к оглавлению](#)

Прочие рублевые рынки

Векселя

Нет худа без добра! Доходности на вексельном рынке продолжили медленный рост, но одновременно с ростом доходностей повысилась и ликвидность рынка. Видимо, на предстоящей неделе доходности векселей стабилизируются или немного снизятся вследствие роста уровня банковской ликвидности и снижения ставок на долговом рынке.

Мы считаем, что в более длительной перспективе доходности бумаг первого эшелона не изменятся, а вот во втором и третьем эшелонах могут снизиться.

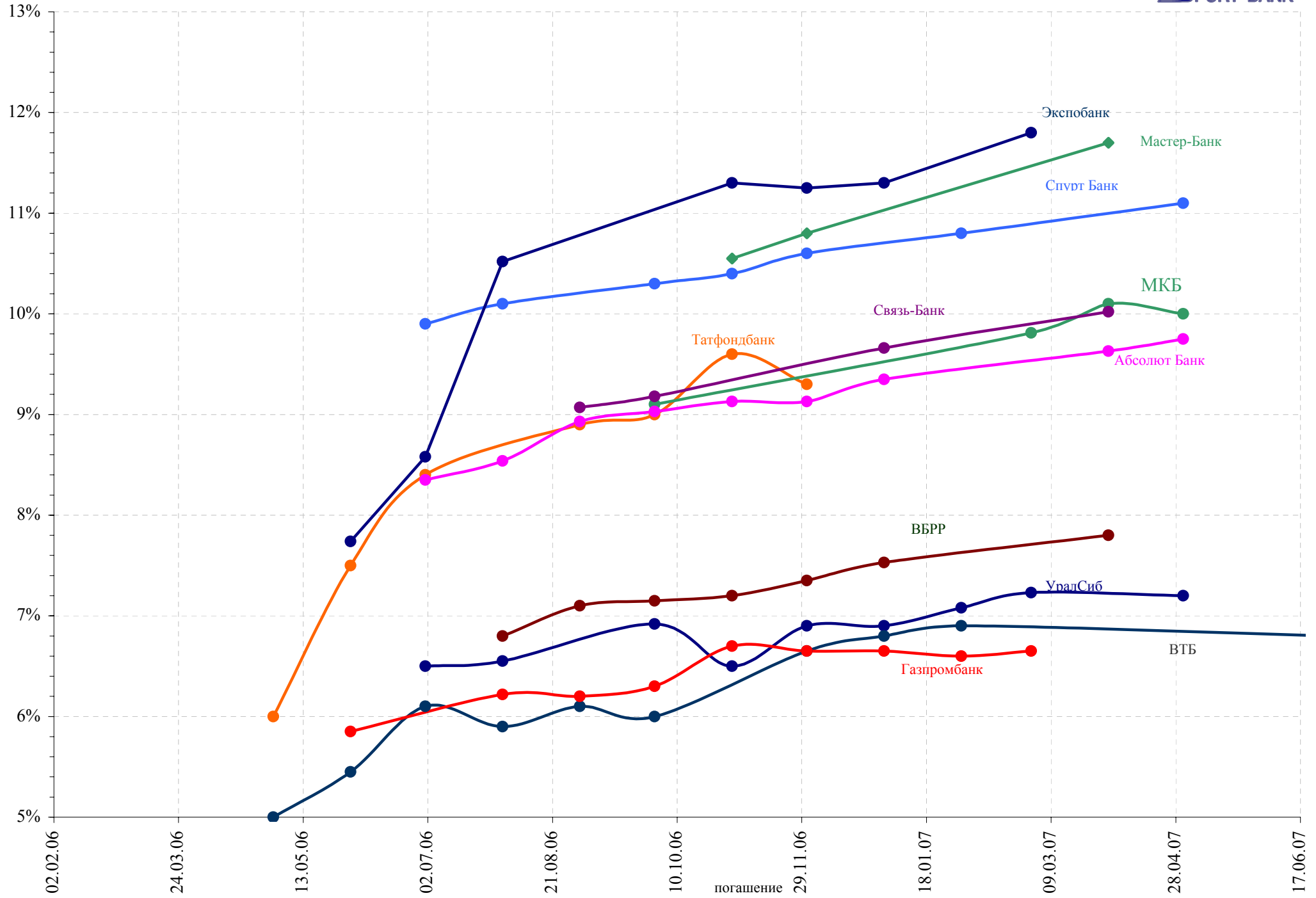
Рекомендации: покупать длинные бумаги Мастер-Банка, Абсолют Банка, Экспобанка, Связь Банка, Уралвнешторгбанка.

РЕПО

На рынке межбанковского РЕПО доходности повысились на 1-1,5 п.п. до 5,25% (7 дней) и 5,5% (14 дней). На рынке междилерского РЕПО доходности на период 7 дней находились на уровне 4,5% и 5,5% на 14 дней. Оборот по межбанковскому РЕПО за неделю составил 41 млрд. руб. (52 млрд. руб. неделей ранее). По междилерскому РЕПО за неделю было заключено сделок на сумму 19 млрд. руб. (24 млрд. руб. на предыдущей неделе).

Мы предполагаем, что на предстоящей неделе доходности по операциям РЕПО снизятся до 4,2% на 7 дней и 4,5% на 14 дней.

[Вернуться к оглавлению](#)



Новости

Флагман российского автопрома «АвтоВАЗ», которым с декабря прошлого года управляет делегированная государством команда менеджеров из ФГУП «Рособоронэкспорт», провел в субботу годовое собрание акционеров. Как и ожидалось, акционеры упразднили должность президента компании (в свое время она была введена специально для Владимира Каданникова), избрали новый совет директоров и решили направить на дивиденды за 2005 год 183,1 млн руб. (13,8% чистой прибыли). «Время новостей».

В Турцию по нефтепроводу Баку-Тбилиси-Джейхан (БТД) доставлена первая партия азербайджанской нефти. В настоящее время на нефтеналивном терминале в порту Джейхан идет погрузка нефти на один из британских танкеров. Как ожидается, официальная церемония открытия БТД состоится в Джейхане 13 июля. На ней будут присутствовать президенты Турции, Грузии и Азербайджана, сообщает CNN. РБК.

Руководство Mittal Steel Co. пытается организовать внеочередное собрание акционеров Arcelor SA с целью заблокировать сделку по слиянию Arcelor с российским ОАО "Северсталь", передает (С) Associated Press со ссылкой на американские СМИ. Для созыва внеочередного собрания, в ходе которого было бы возможно начать обсуждение сделки, необходима поддержка не менее 20% акционеров Arcelor. Ранее представители Mittal Steel направили руководству Arcelor письмо, в котором утверждалось, что для одобрения сделки по слиянию с "Северсталью" необходимо заручиться поддержкой не менее 75% акционеров Arcelor. При этом некоторые руководители Mittal Steel высказали сомнение в том, что им удастся к 29 мая заручиться поддержкой 20% акционеров Arcelor. РБК.

Акционеры энергомашиностроительного концерна "Силловые машины" (ОАО "Силловые машины - ЗТЛ, ЛМЗ, Электросила, Энергомашэкспорт") на общем годовом собрании утвердили рекомендации совета директоров не выплачивать дивиденды по итогам 2005г., сообщается в материалах компании. Прибыль, остающуюся в распоряжении общества в размере 194 млн 180 тыс. руб., решено направить на техническое перевооружение и модернизацию производства (155 млн 680 тыс. руб.) и на расходы, не связанные с производственной деятельностью (38 млн 500 тыс. руб.). РБК.

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's поместило долгосрочный кредитный рейтинг российского производителя стали ОАО "Северсталь", находящийся на уровне В+, в список CreditWatch с "позитивным" прогнозом - вслед за сегодняшним объявлением о предстоящем слиянии с базирующейся в Люксембурге сталелитейной компанией Arcelor S.A. Об этом говорится в сообщении агентства. В то же время долгосрочный рейтинг Arcelor - ВВВ продолжает оставаться в списке CreditWatch с "развивающимся" прогнозом, а краткосрочный рейтинг А-2 - в списке CreditWatch с "негативным" прогнозом. РБК.

[Вернуться#к#оглавлению#](#)

Итоги торгов за неделю

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	34,5682	0,0953	34,6900	34,5750	70 683 000
EURTOM_UTS	34,6033	0,1115	34,5850	34,6050	53 681 000
EUR_TODTOM	0,0006	0,0004	0,0020	-0,0020	28 300 000
USDTOD_UTS	27,0329	-0,0514	27,0300	27,0165	5 264 854 016
USD_TODTOM	-0,0093	-0,0077	-0,0030	-0,0125	7 844 599 808
USDTOM_UTS	27,0144	-0,0574	27,0350	26,9999	13 390 359 168

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
RU000A0DZL92	7 964 242 031	98,67	0,16	4,40	36	0
SU46017RMFS8	1 244 405 033	105,60	-0,03	6,80	128	0
SU46020RMFS2	1 071 102 708	99,84	0,04	7,03	71	0
SU46018RMFS6	817 912 688	110,50	0,04	6,82	56	0
SU25058RMFS7	319 330 492	100,46	0,04	6,18	51	0
SU27025RMFS4	309 020 811	100,89	-0,02	5,77	33	0
SU46002RMFS0	157 803 663	109,70	-0,35	6,64	23	0
SU26198RMFS0	146 010 778	95,85	-0,15	6,81	33	0
SU46001RMFS2	122 564 912	105,86	-0,01	6,12	28	0
SU25060RMFS3	84 332 999	98,69	-0,01	6,44	16	0
SU46003RMFS8	78 930 642	111,00	-0,46	6,65	10	0
SU46014RMFS5	64 219 880	108,70	-0,25	6,78	22	0
SU25057RMFS9	60 242 697	103,44	0,02	6,49	21	0
SU25059RMFS5	40 491 620	98,65	0,00	6,60	6	0
SU45001RMFS3	20 067 350	102,60	-0,07	4,56	2	0
Итого	12 511 734 627				547	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Мос.обл.4в	855 944 872	110,77	-1,43	94	3 291 773 316	433 034 784
Мос.обл.6в	565 686 332	106,83	-0,20	56	1 051 685 160	2 014 698 720
Мос.обл.5в	205 360 642	107,83	-0,17	56	303 213 752	742 240 182
Мос.обл.3в	170 194 163	105,37	-0,62	57	434 180 000	207 271 552
МГор39-об	97 863 216	110,08	-0,12	28	464 320 904	765 771 408
МГор44-об	73 134 919	109,90	-0,19	22	532 767 616	481 027 469
КраснЯрКр3	69 623 558	99,10	0,02	20	114 379 752	226 444 902
ЯрОбл-05	55 134 300	100,19	-0,11	15	42 903 600	0
МГор38-об	39 774 625	113,30	-0,11	29	463 120 496	279 225 024
НижгорОбл2	39 354 490	104,56	-0,42	22	25 863 532	136 850 372
МГор36-об	22 210 649	109,09	0,39	5	0	1 096 053 976
МГор47-об	14 110 500	108,50	0,30	3	2 173 000	334 058 298
НовсибО-05	7 020 577	101,00	-0,20	12	0	329 237 792
ИркОбл31-2	1 007 000	100,70	-0,15	1	0	251 767 224
Итого	2 579 396 528			849	7 684 455 694	9 406 312 315

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные
долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср- взвеш	Кол сделок	Оборот ППС	Оборот РЕПО
РЖД-06обл	356 150 904	100,64	0,06	72	607 680 184	5 436 983 040
РуссНефть1	239 068 474	101,39	0,08	39	340 377 112	242 939 564
ЦентрТел-4	213 245 636	114,21	-0,63	54	177 924 914	1 143 349 768
ГазпромБ 1	210 484 729	97,98	-0,20	22	102 584 000	386 120 448
МоторФин-1	134 972 497	100,62	100,62	32	68 998 712	45 225 000
ГлМосСтр-2	133 976 027	100,55	0,04	63	145 089 000	201 190 820
РЖД-05обл	131 573 916	99,28	-0,06	33	406 885 008	4 249 203 888
МегаФонЗоб	128 770 686	103,04	-0,01	13	424 678 648	191 437 368
ГАЗПРОМ А4	119 311 667	103,96	-0,14	33	359 079 732	1 473 585 696
РЖД-07обл	116 510 468	101,54	-0,06	27	745 367 016	1 948 996 480
ВТБ - 5 об	106 591 962	99,82	-0,08	31	868 264 980	866 721 280
ГАЗФин 01	82 602 194	99,55	0,02	14	382 450 560	154 148 508
АВТОВАЗобз	74 645 892	100,10	-0,25	19	156 853 796	210 506 968
ТМК-03 обл	71 892 998	99,95	0,05	13	455 526 392	413 710 742
СевСталь-1	71 157 104	101,55	0,44	5	243 563 984	0
ФСК ЕЭС-02	70 659 848	102,79	-0,32	23	448 125 472	1 876 725 056
ГАЗПРОМ А6	61 561 166	100,08	-0,01	28	459 244 992	1 968 175 072
ЮТК-04 об.	57 494 952	101,63	0,00	18	102 591 000	1 349 478 864
ВТБ - 4 об	50 064 024	100,03	-0,15	4	200 130 000	0
ПятерочФ 2	47 090 545	102,85	-0,25	22	46 280 473	226 759 086
СтрТрГаз01	42 704 834	101,40	-0,20	18	127 964 310	322 977 064
ВБД ПП 2об	41 747 143	102,75	0,05	11	88 740 600	230 777 128
РЖД-02обл	37 006 690	101,50	-0,11	14	202 899 000	301 614 614
РЖД-03обл	35 588 737	104,19	-0,01	12	10 425 000	1 154 650 200
РЖД-04обл	23 866 692	100,13	0,03	13	476 986 512	2 031 317 440
ИРКУТ-03об	21 097 613	101,48	-0,02	14	13 188 500	270 458 484
Итого	2 845 437 662			869	12 490 283 692	31 467 823 823

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

Скорородова 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

Начальник отдела

+7 843 291 50 20

Аналитик

Аналитик

Пикuleв Павел Андреевич
ppikulev@spurtbank.ru

Родченко Марина Викторовна

Галеев Тимур Равилевич

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.