

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p>	<p>События и факты Объем денежной базы с 1 по 14 января 2008 года уменьшился на 214,7 млрд. руб. (-5,03%) до 4 054,4 млрд. руб. Об этом сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России.</p> <p>Источники: АКМ, Банк России, ММВБ</p> <p>FOREX (евро-доллар) Курс евро практически не изменился против доллара, игнорируя данные макростатистики.</p> <p>Денежный рынок На денежном рынке ставки остаются низкими.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Доходность десятилетней ноты снизилась по итогам вчерашнего дня на 9 б.п., составив 4,65%.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Российские еврооблигации вчера незначительно снизились, состав 115,31% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 169 б.п. (+12 б.п.).</p> <p>Рублевые облигации В сегменте рублевых долгов, также как и на рынке ОФЗ отсутствовала единая тенденция.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4640	-0.0010	-0.0147
Нефть Brent, IPE	88.75	-1.11%	-3.76%
S&P 500	1 373.20	-0.56%	-2.55%
Libor(6M) (%)	3.8113	0.0175	-0.3825
MOSPRIME(3M) (%)	5.7200	-0.0300	-0.6700
UST10 (%)	3.6300	-0.0506	-0.2593
RusGLB30	115.31	0.19	0.44
USD/RUR	24.4700	0.1090	0.0060
EUR/RUR	35.9175	-0.1175	0.0075
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	608.5	-48.6	-355.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	542.2	25.0	342.7
Индекс РТС	2 174.8	-2.3%	-5.7%
Индекс ММВБ	1 805.42	-1.8%	-5.6%
ЗВР (млрд. долл)	474.0	0.0	7.8
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4 016.6	0.0	96.0

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Валютный рынок FOREX

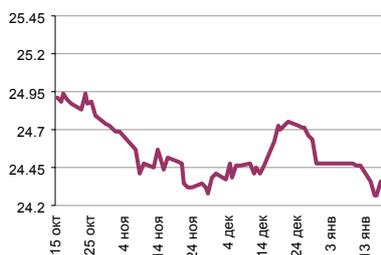
На международном валютном рынке FOREX курс евро значительно не изменился против доллара, составив 1,4655. Вчерашние отрицательные данные по индексу ФРБ Филадельфии, а также выступление главы ФРС Б. Бернанке, в котором тот дал негативную оценку происходящим в экономике тенденциям и пообещал принять решительные меры, «прошли мимо рынка».

Наиболее логичным объяснением этой ситуации было бы то, что вчерашнее выступление Бернанке было уже запроисовано, однако мы полагаем, что это не так. На наш взгляд, при прогнозах инвесторов понижения ставки на 75 б.п. с вероятностью 50% на следующем заседании, евро должен стоять как минимум на 2 цента дороже, в связи с чем мы оставляем позитивный прогноз по европейской валюте.

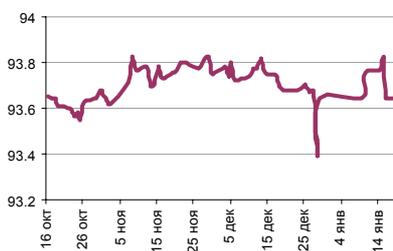
Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности снизился за вчерашний день на 23,6 млрд. рублей до 1 150,7 млрд. рублей. Единственным возможным источником оттока банковской ликвидности в настоящий момент мы видим лишь бюджет. Скорее всего, кредитные организации, памятуя о том, что средний объем налоговых платежей в январе, как правило, выше, чем в любом другом месяце, начали заранее готовиться к уплате НДС, что и привело к снижению суммы остатков средств на корсчетах и депозитах.

Сегодня ставки, по всей вероятности, останутся низкими.

Курс рубль-доллар

Источник: ММВБ, Банк Спурт

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

Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (0,55 \$, 0,45 €)

Источник: Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации

Доходность американских десятилетних нот резко снизилась: 4,65% (-9 б.п.). Столь чувствительное падение ставки было вызвано двумя обстоятельствами – выступлением главы ФРС Б. Бернанке, в котором четко прослеживалась идея понижения fed fund rate, а также негативными данными по индексу ФРБ Филадельфии, упавшему на 20,9 п. вместо прогнозирувавшегося снижения на 1,5 п.

Сегодня день ожидается относительно спокойным от новостей, поэтому ставка десятилетней ноты может не измениться.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации

Российские еврооблигации вчера незначительно снизились, состав 115,31% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 169 б.п. (+12 б.п.).

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок государственных облигаций завершил вчерашний день без единой динамики. Мы полагаем, что и сегодня рынок вряд ли встанет на какую-либо траекторию. Цены в некоторых выпусках уже вплотную приблизились к былым уровням поддержки Банка России, на которых, по всей вероятности, и закрепятся в ближайшее время.

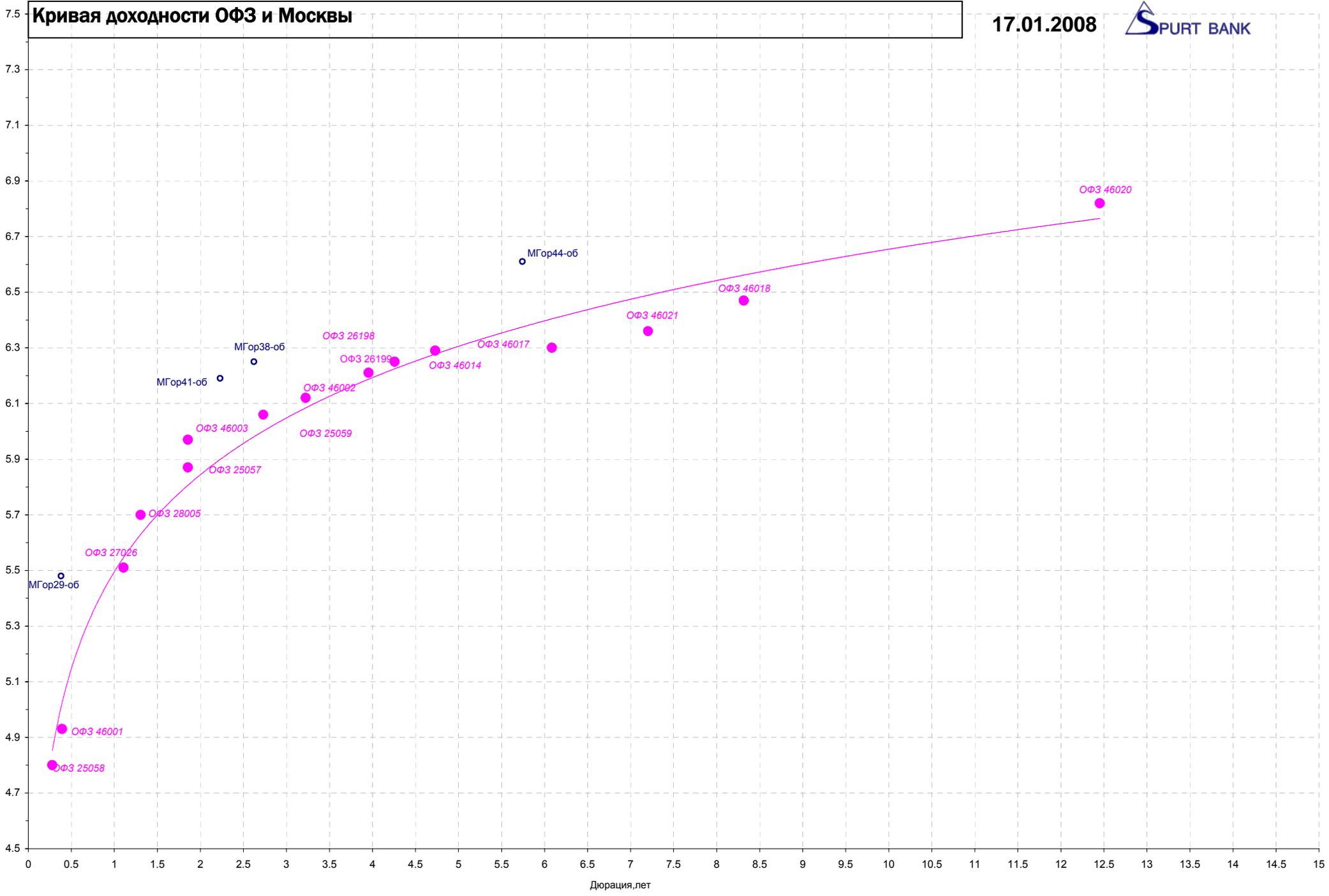
Корпоративные и субфедеральные облигации

В сегменте рублевых долгов, также как и на рынке ОФЗ, отсутствовала единая тенденция. С одной стороны на рынок давят опасения рецессии в США и возобновившийся «flight to quality». А с другой стороны – растут цены российских еврооблигаций, да и ставки межбанковского рынка находятся на своих годовых минимумах.

Мы полагаем, что рынок рублевых долгов и сегодняшний день завершит разнонаправленно.

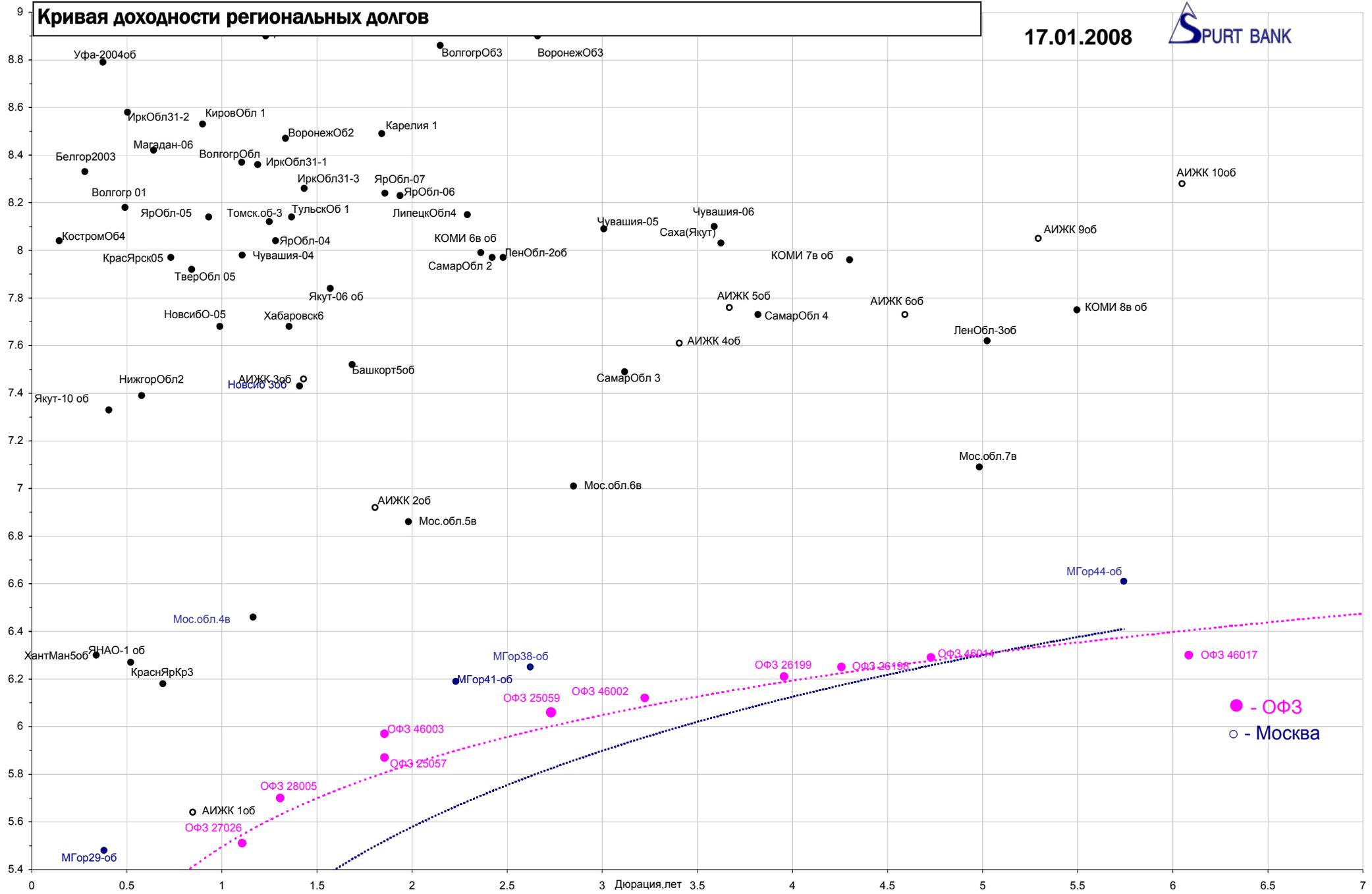
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

17.01.2008



Кривая доходности региональных долгов

17.01.2008



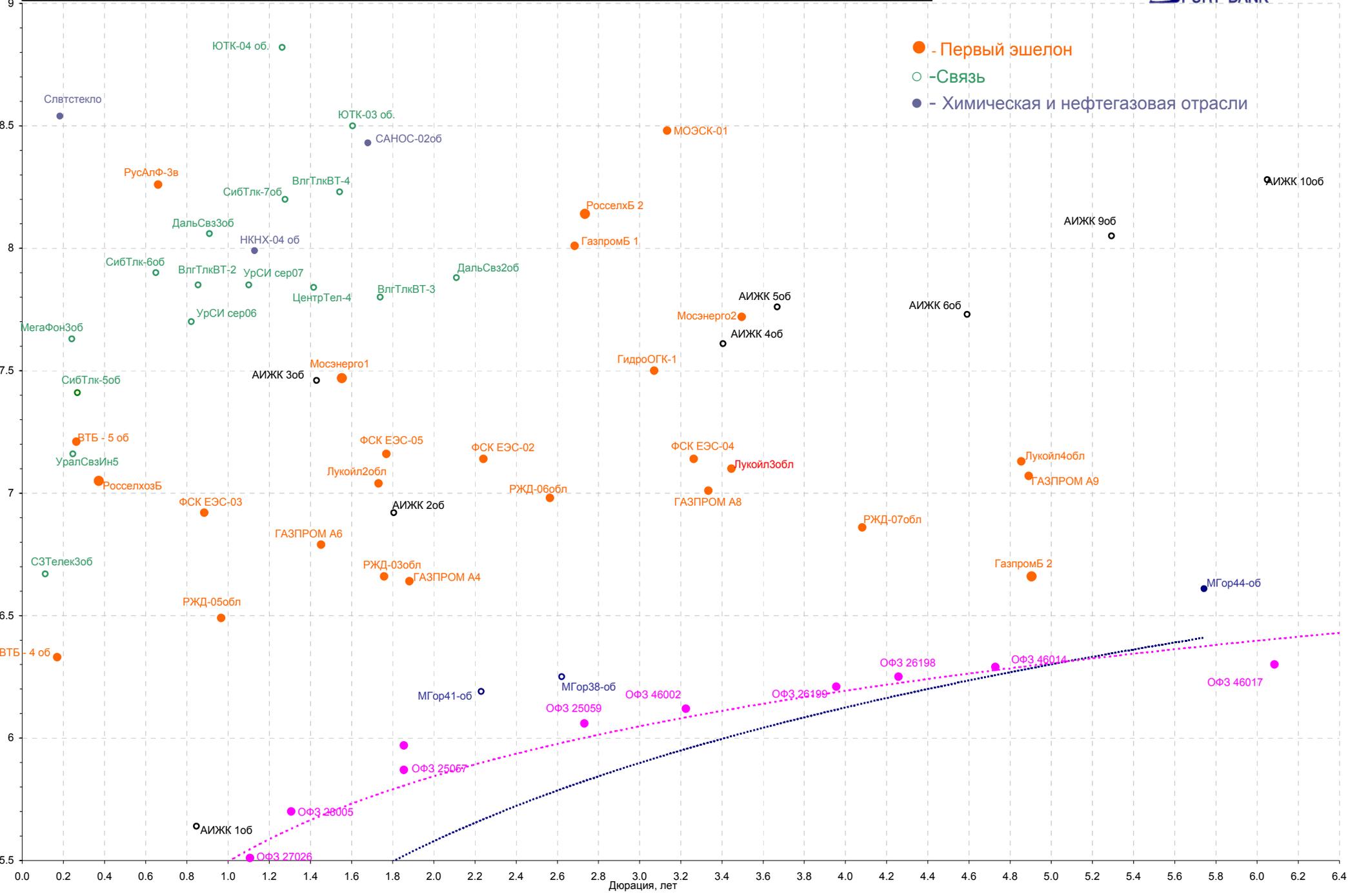
● - ОФЗ
○ - Москва

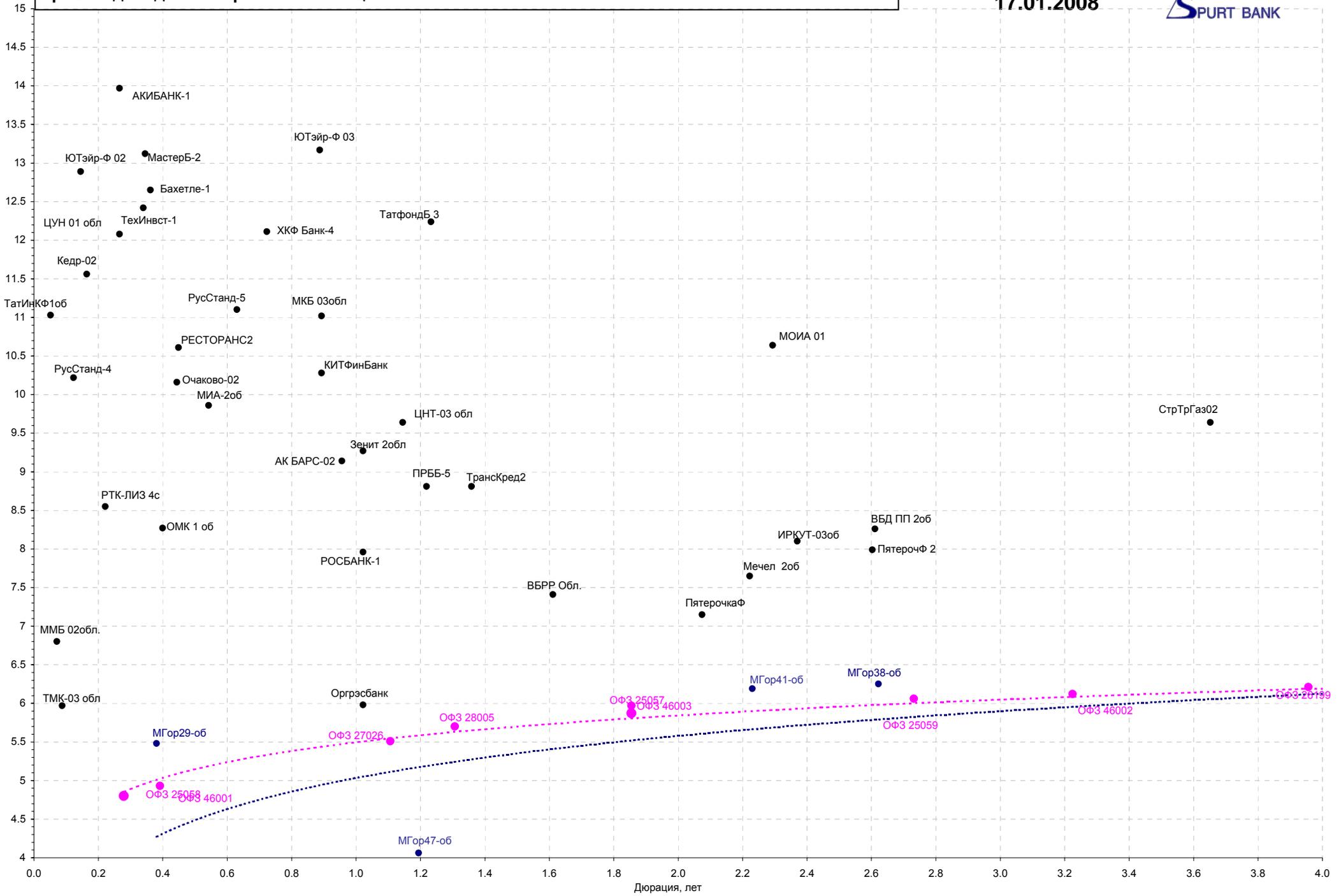
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

17.01.2008



- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли





НОВОСТИ

Вчера «Газпром нефть» и МНГК выступили с совместным заявлением о том, что урегулировали разногласия. «Газпром» (материнская компания «Газпром нефти») и правительство Москвы (акционер Sibir Energy, которая владеет МНГК) подписали меморандум о сотрудничестве, согласно которому управление заводом (определение стратегии, назначение ключевых менеджеров) будет осуществляться на паритетных началах. Война за МНПЗ идет с 2002 г. и состоит главным образом в попытках оспорить в суде законность выплаты дивидендов по привилегированным акциям — в случае невыплаты дивидендов они становятся голосующими и миноритарии могли бы получить контроль (структуру акционеров см. в справке). Президент МНГК Шалва Чигиринский сказал «Ведомостям», что урегулирование конфликта позволит приступить к реконструкции завода. Рассказывать о механизме совместного управления он не стал. Представитель «Газпром нефти» Наталья Вякина объяснила, что управлять предприятием будет совместная компания, которую стороны создадут на паритетной основе. Представители обеих сторон обещают, что судебные иски, вчиненные ими друг другу, будут отозваны. В 2003 г. акционеры уже заключали мир, но продержался он недолго. Чигиринский говорит, что на этот раз договор будет прочным: гарантией послужит то, что меморандум подписали мэр Москвы Юрий Лужков и предправления «Газпрома» Алексей Миллер. Того же мнения и источник, близкий к мэрии. На карту поставлен не один только МНПЗ, а вся система энергообеспечения региона, в частности договоренности города и «Газпрома» о распределении долей и управлении «Мосэнерго» и МОЭК, объясняет он.

В IV квартале Merrill Lynch списал активы на \$14,6 млрд — инструменты, обеспеченные ипотечными кредитами, на \$11,5 млрд и контракты на страхование бондов на \$3,1 млрд. Квартальный убыток составил \$9,83 млрд по сравнению с \$2,35 млрд прибыли годом ранее. Общие потери банка от кризиса приблизились к \$23 млрд и обеспечили ему годовой убыток на \$7,78 млрд. С 1971 г., когда Merrill Lynch стал публичным, лишь в 1989 г. банк завершил с убытком на \$213 млн, пишет Bloomberg. Эксперты ожидали, что Джон Тэйн, сменивший на посту гендиректора банка Стэнли О'Нила, спишет по-максимуму. Citigroup, у которой также сменился руководитель, во вторник сообщила о списании \$22,2 млрд и квартальном убытке на те же \$9,83 млрд. Тэйн назвал результаты Merrill Lynch «абсолютно неприемлемыми» и пообещал, что банк снизит риски. В 2007 г. Тэйн сократил расходы на компенсации на 6% до \$15,9 млрд, снизил бонусы и провел сокращение рабочих мест. Во вторник Merrill Lynch объявил о привлечении \$6,6 млрд от госинвестфондов Korea Investment Corporation и Kuwait Investment Authority, а также японского банка Mizuho Financial. В декабре он получил \$5 млрд от сингапурской Temasek, \$1,2 млрд — от управляющей компании Davis Selected Advisors и продал Chicago Merrill Lynch Capital за \$1,3 млрд General Electric. По оценке самого банка, на его балансе остаются инструменты с обеспечением еще на \$30 млрд. Капитализация Merrill Lynch в 2007 г. снизилась с \$82,3 млрд до \$47,2 млрд, и теперь он стоит меньше Goldman Sachs, который с капитализацией \$76,9 млрд вышел на 1-е место в США.

О желании разработать низкобюджетный автомобиль уже заявили представители Nissan, Toyota, General Motors, Volkswagen и Ford. Renault разрабатывает машину по цене \$3000 вместе с индийским производителем мотоциклов Bajaj Auto. General Motors (GM), у которой есть народные автомобили в Бразилии и — за \$3500 — в Китае, разрабатывает такой автомобиль на существующей платформе GM, рассказал «Ведомостям» президент концерна Рик Вагонер. Автомобиль будет готов через 6-12 месяцев и будет стоить скорее всего \$5000-6000. Вопрос, для каких рынков этот автомобиль, пока открыт, но в первую очередь — для Индии, говорит Вагонер. В Индии на прошлой неделе состоялась премьера рекордно дешевого автомобиля Tata Nano с двигателем объемом 0,6 л и мощностью 33 л. с. — \$2500, или около \$3000 в рознице. Через три года Tata может начать экспорт Nano. Россиянам таких цен не видать. Если допустить, что Tata начнет поставки Nano в Россию, с учетом транспортных издержек и таможенных пошлин она будет приезжать в Москву с ценой \$6800, а розничная цена вряд ли составит меньше \$7900, подсчитал Алексей Сорокин, руководитель китайского направления дилера «Элекс-полус». Самый дешевый машинокомплект сейчас стоит \$4500, говорит гендиректор «Северсталь-авто» Вадим Швецов. Маленький автомобиль А-класса теоретически мог бы стоить \$5000, но в России он не будет машиной массового спроса, замечает он. Поэтому «Северсталь-авто» два года назад сняла с производства «Оку».

Источник: РБК, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсант, ПРАЙМ-ТАСС.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Оpen	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0019	-0.00150	-0.003	-0.0022	45 300 000
EURRUB_TOD	35.8855	36.01000	35.82	35.83	45 906 000
EURRUB_TOM	35.8797	35.90000	35.825	35.905	54 102 000
USD_TODTOM	-0.0014	-0.00080	-0.0018	-0.0013	1 802 200 064
USDRUB_TOD	24.5118	24.37900	24.379	24.525	1 784 168 960
USDRUB_TOM	24.4966	24.48100	24.441	24.47	3 608 685 056

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Доx срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000A0JPJ92	99 840 131	98.17	0.08	4.50	3	0
SU46001RMFS2	99 024 693	102.02	0.02	4.93	1	0
SU46017RMFS8	82 129 338	105.92	0.09	6.30	7	0
SU46021RMFS0	81 619 298	99.90	0.00	6.36	9	0
SU25061RMFS1	69 923 261	99.89	-0.08	5.98	7	0
SU25060RMFS3	60 133 500	100.22	0.07	5.74	3	0
SU25058RMFS7	57 555 420	100.45	0.04	4.80	12	0
SU25057RMFS9	32 693 071	103.13	-0.02	5.87	3	0
SU46020RMFS2	31 312 900	102.35	-0.23	6.82	7	0
SU46018RMFS6	22 707 206	110.27	0.08	6.47	5	0
SU46003RMFS8	12 913 493	107.61	-0.14	5.97	2	0
Итого	655 259 368				62	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Саха(Якут)	99 596 210	100.53	-0.96	18	0	157 645 100
Томск.об-4	31 768 050	98.16	-0.07	3	0	0
Новсиб 4об	30 232 500	100.78	-0.07	2	25 200 000	0
ИркОбл31-1	26 227 990	100.49	0.08	4	0	173 087 700
Мос.обл.6в	23 341 680	106.03	0.04	9	190 910 000	1 067 103 000
СамарОбл 3	21 608 120	100.97	0.07	6	464 375 000	105 518 500
Удмуртия-2	16 728 980	98.40	0.75	2	175 571 000	373 058 200
МГор44-об	16 666 070	107.50	-0.14	9	75 242 000	650 923 500
Якут-10 об	16 466 960	101.96	0.05	6	0	38 706 080
ИркОбл31-5	9 994 000	99.95	0.04	1	0	193 043 900
СамарОбл 4	9 800 000	98.00	-0.20	1	0	82 158 480
Мос.обл.7в	8 789 894	105.14	-0.10	6	0	767 590 100
Новсиб0-05	7 497 556	100.38	0.16	7	20 080 000	0
Карелия 2	7 013 522	99.91	-0.14	11	20 010 000	0
Итого	427 070 900			120	1 464 416 000	6 427 056 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ММБ 02обл.	459 928 600	99.98	0.03	11	49 975 000	0
МОИТК-02	282 446 600	95.55	-0.45	6	47 750 000	335 092 500
ОГК-5 об-1	240 519 500	99.31	0.17	17	84 320 000	289 968 000
СИБУРХолд1	149 455 000	99.64	0.19	3	0	144 386 000
УГМК-УЭМ01	144 414 100	98.34	0.13	17	83 597 500	59 032 640
СибТлк-5об	124 419 100	100.48	-0.02	12	0	233 296 500
Черкизово1	118 203 800	99.75	-0.25	3	29 880 000	0
ТГК-8 01	116 970 300	99.62	-0.19	17	29 871 000	109 589 500
ЧТПЗ 01об	102 272 400	100.76	0.21	7	0	0
Х-МСтройР1	86 968 130	101.08	1.63	7	10 200	0
ГАЗПРОМ А4	78 027 140	103.20	-0.04	66	0	225 085 700
РЖД-05обл	74 210 930	100.27	0.02	11	97 289 500	57 253 460
Кокс 02	63 142 850	98.59	-0.18	14	245 585 000	382 044 000
МОИТК-01	62 643 200	95.95	1.93	3	0	20 046 360
МОЭСК-01	61 269 600	99.18	0.27	25	0	269 518 500
ХКФ Банк-4	59 388 790	98.84	0.14	10	0	49 443 080
ИжАвто 02	56 870 700	95.56	-0.49	7	0	99 918 910
АВТОВАЗоб4	49 786 500	98.88	-0.12	2	0	145 785 200
Мосэнерго1	46 135 900	100.30	0.20	4	0	33 292 700
РазгуляйФЗ	44 832 100	99.14	-0.11	6	0	59 292 650
Юнимилк 01	35 142 050	98.91	-0.09	5	24 625 000	68 578 030
АИЖК 10об	34 519 850	100.06	-0.04	11	148 438 400	115 143 200
Юниаструм	32 860 390	99.50	-0.43	9	0	23 883 420
БашкирэнЗв	32 544 540	99.35	0.30	19	37 785 000	184 915 300
РЖД-06обл	30 494 000	101.21	-0.04	5	25 300 000	468 759 500
Итого	3 892 678 000			1111	6 079 769 000	30 756 280 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	43 188 680 000	333.96	-3.45%	66 821	2 710 646 000	32 866 160 000
ГМКНорНик	12 737 430 000	5995.98	-5.16%	30 022	630 759 200	12 138 460 000
ЛУКОЙЛ	8 728 196 000	1866.99	-0.05%	29 261	176 101 100	7 936 735 000
Сбербанк	7 492 513 000	100.76	-0.79%	23 908	174 309 600	11 969 470 000
Роснефть	5 584 613 000	210.09	-1.79%	18 121	312 154 900	3 307 736 000
РАО ЕЭС	3 542 111 000	31.065	-2.16%	9 659	363 026 300	15 569 890 000
ВТБ ао	2 434 303 000	0.1137	-0.70%	10 924	77 382 340	3 386 696 000
Сургнфгз	1 931 785 000	28.205	-2.10%	9 287	68 946 390	4 391 466 000
ПолюсЗолот	1 268 956 000	1225.74	0.65%	6 938	402 214 600	474 788 100
Итого	94 895 690 000			297 355	6 706 229 000	114 052 000 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**
kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ru

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич
smartynov@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 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruАналитик
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**
tugarova@spurtbank.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65Каштанова 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. Представленные 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.