

Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p> ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p> РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>АКЦИИ</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>7</p>	<p>События и факты</p> <p>Объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 23 ноября 2007 года составлял \$459,6 млрд., против \$455,8 млрд. на 16 ноября 2007 года.</p> <p><small>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС, АКМ, Прайм-Тасс. РБК</small></p> <p>Денежный рынок</p> <p>Ни капли ликвидности с валютного рынка...</p> <p>Еврооблигации</p> <p>Российские евробонды уверенно растут.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>Призрак Банка России на рынке государственных долгов.</p>
--	--	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4823	-0.0009	-0.0026
Нефть Brent, IPE	89.81	-2.93%	-5.30%
S&P 500	1 469.02	2.86%	2.04%
Libor(6M) (%)	4.9063	0.0438	0.0538
MOSPRIME(3M) (%)	7.1700	0.0000	0.0000
UST10 (%)	4.0460	0.0945	0.0299
RusGLB30	113.31	0.38	1.06
Доллар (ТОМ)	24.3812	0.1047	0.0382
Евро (ТОМ)	35.9950	-0.1305	-0.0500
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	544.5	63.8	113.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	87.4	0.4	-6.5
Индекс РТС	2 168.1	0.6%	0.8%
Индекс ММВБ	1 813.09	1.2%	1.6%
ЗВР (млрд. долл)	455.8	0.0	0.5
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 743.3	0.0	-0.2

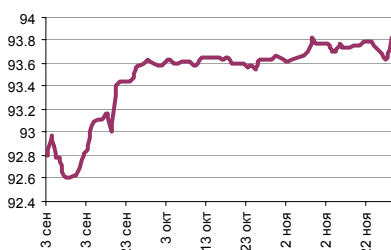
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

Валютный рынок

Рынок FOREX

На FOREX курс евро существенно не изменился по отношению к доллару, составив 1,4828.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.

Внутренний валютный рынок

Ни капли ликвидности с валютного рынка...

Вот уже который день на торгах ТОМ проходит большой оборот. Вчера объем торгов составил \$4,8 млрд.

Если раньше высокий оборот служил индикатором интервенций Банка России, то теперь эта связь практически пропала!

Мы продолжаем отслеживать ситуацию на валютном рынке.

Курс доллара на торгах ТОМ по итогам вчерашнего дня подрос на 10 копеек до 24,3825 рублей.

Денежный рынок

Вчера кредитные организации заплатили последний крупный налог – налог на прибыль. Ставки МБК подросли. Индикативная ставка MIACR (overnight) составила 7,98% по сравнению с 7,73% днем ранее.

Вчерашний день также примечателен еще несколькими событиями.

Во-первых, объем операций прямого РЕПО с Банком России составил рекордную величину – 300 млрд. рублей.

Во-вторых, Банк России принял решение о проведении ежедневной сессии прямого РЕПО по ставке 8% годовых на 1 день и по ставке 7% годовых на неделю. Сессии будут проводиться между аукционами прямого РЕПО.

На наш взгляд, маловероятно, что кредит по ставке 8% годовых будет пользоваться спросом, ведь банки могут, получить деньги на 2 п.п. дешевле на аукционах. В то же время, недельный кредит под 7%, вероятно, и привлечет чье-то внимание.

[Вернуться к оглавлению](#)

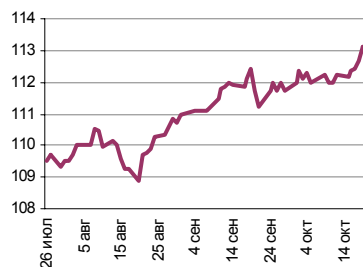
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации

Ставка десятилетней ноты за вчерашний день подросла до 4,05% (0,1 п.п.).

Рост доходности произошел при достаточно комичных обстоятельствах. Вчера выступил вице-президент ФРС Д. Кон, намекнув на понижение ставки ФРС на декабрьском заседании. Инвесторы при этом, сломя голову, бросились покупать акции, в том числе и за счет продаж Treasuries.

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов выросли по итогам вчерашнего дня до 113,31% от номинала (+0,38 п.п.). Спред доходности Russia30 к UST10 сузился до 154 б.п.

Мы полагаем, что сегодня цены российских евробондов существенно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Цены на рынке государственных облигаций вчера стабилизировались. При этом в ОФЗ 46017 и ОФЗ 46020 прошли обороты, значительно превышающие среднерыночные – 2,3 и 0,6 млрд. рублей, соответственно.

Мы не исключаем, что вчера на торгах мог присутствовать сам регулятор, поддерживая рынок, как он делал это в сентябре и октябре. Если наше предположение верно, то лучшей участи ОФЗ и желать не приходится.

Впрочем, даже если это и не так, то сила противостояния рынка высоким ставкам и дефициту ликвидности поражает воображение.

Сегодня мы будем особенно пристально следить за рынком – не замаячит ли в стакане скромный бид Банка России?

Корпоративные и субфедеральные облигации

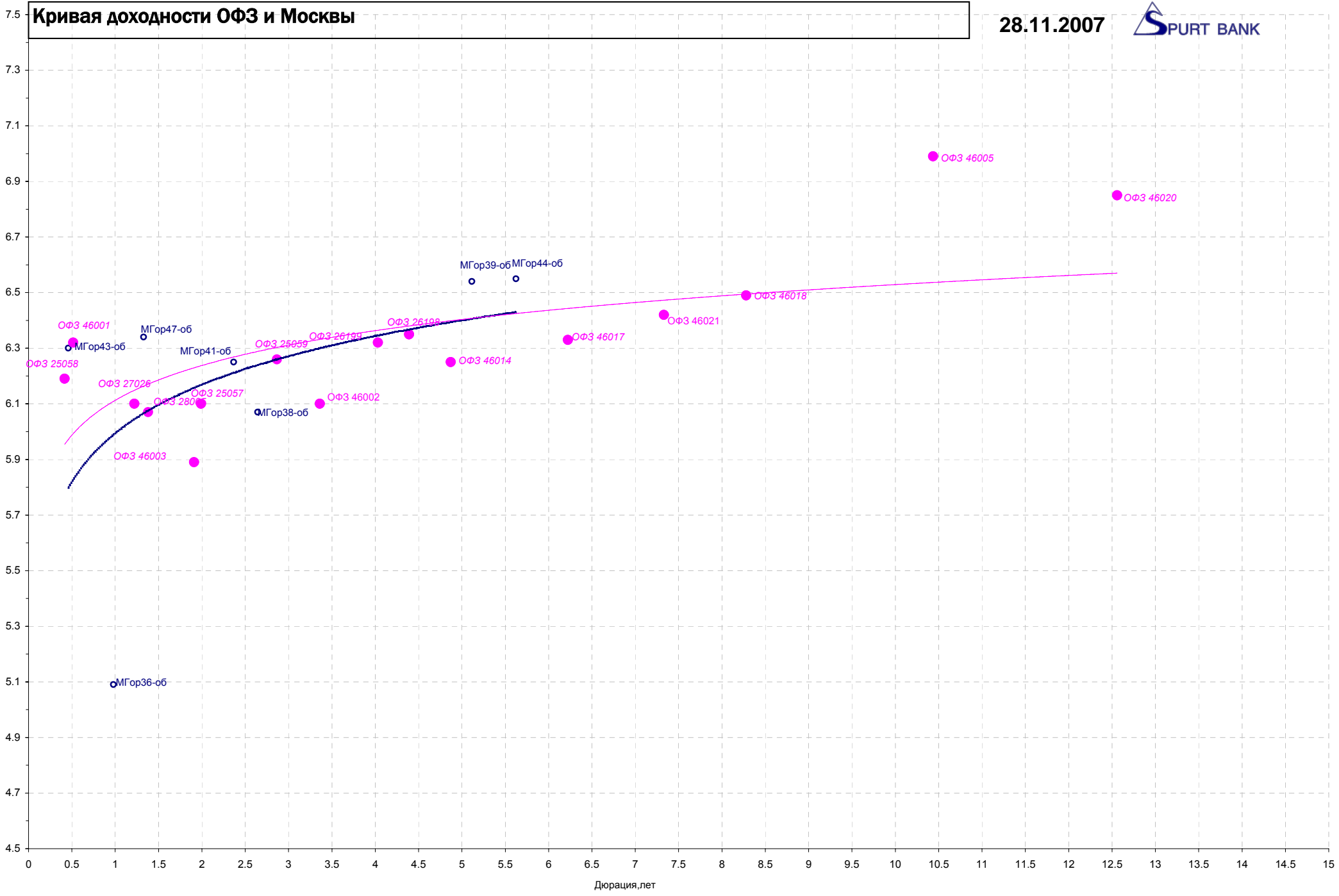
Рынок рублевых долгов завершил вчерашний день без единой динамики. Несмотря на то, что многие выпуски стали привлекательны после коррекции, высокие ставки и беспокойный внешний фон препятствовали увеличению инвесторами дюрации своих портфелей.

Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок рублевых долгов – очередное потепление на западных рынках вряд ли выльется во что-то существенное, пока ставки МБК остаются высокими.

[Вернуться к оглавлению](#)

Кривая доходности ОФЗ и Москвы

28.11.2007

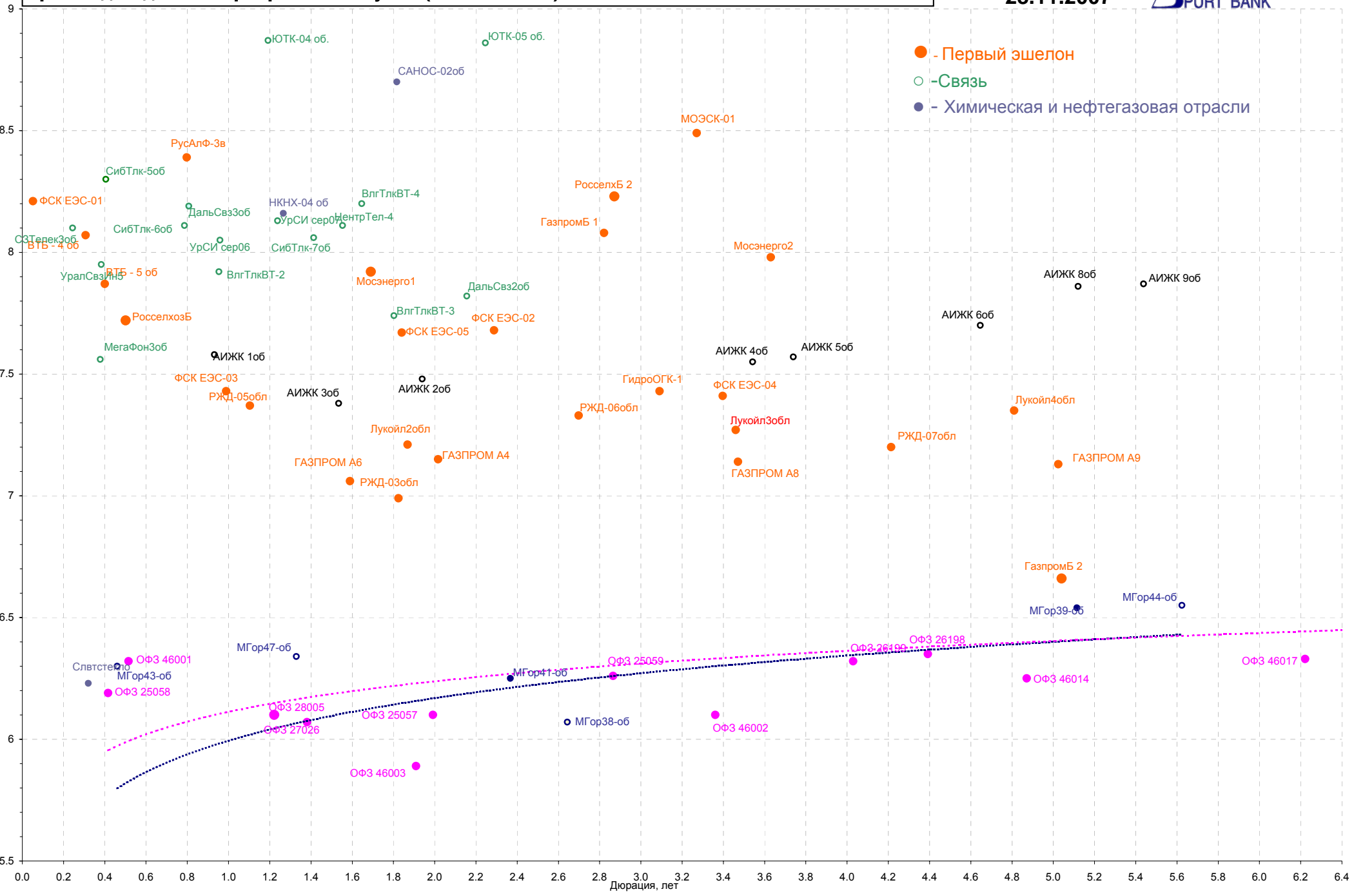


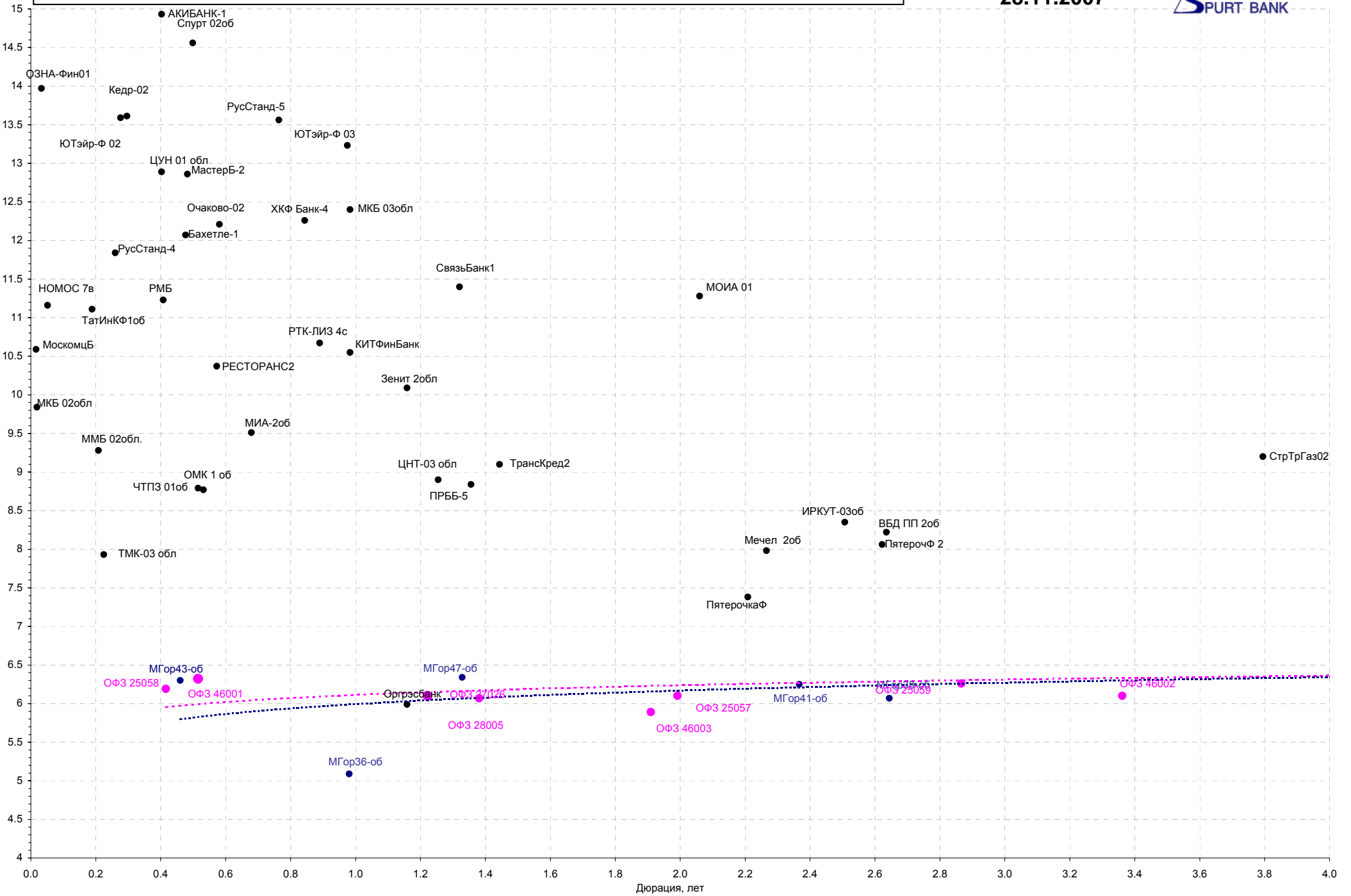
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

28.11.2007



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





НОВОСТИ

В декабре выплаты Министерство финансов РФ по внутреннему долгу составят 4 506,264 рублей. Об этом говорится в информационном сообщении ведомства. Так 6 декабря будет произведена выплата по 1-му купону государственных сберегательных облигаций с постоянной процентной ставкой (серия 34001). Размер выплаты составит 222,2 млн. рублей. 12 декабря состоятся выплаты по трем купонам облигаций федерального займа трех серий. Они составят 3 833,931 рублей.

Газпромбанк вчера выкупил второй выпуск своих рублевых облигаций почти в полном объеме. В текущей рыночной ситуации банки предпочитают деньги ценным бумагам, даже если они высокого кредитного качества и включены в ломбардный список ЦБ. Доходность облигаций даже первоклассных заемщиков, выпущенных в докризисный период, перестала устраивать инвесторов. Вчера Газпромбанк (ГПБ) исполнил свои обязательства по досрочному выкупу (оферте) второго выпуска рублевых облигаций. Эти бумаги ГПБ размещал в ноябре 2006 года в объеме 5 млрд руб. По итогам аукциона ставка купона была определена в размере 6,54% годовых. Согласно условиям выпуска, эта ставка была зафиксирована на весь период обращения бумаг - до ноября 2013 года. В официальном сообщении банка говорится, что он выкупил облигации "Газпромбанк-2" на общую сумму 4,999 млрд руб.

Банк России начнет принимать еврооблигации компаний в залог по ломбардным кредитам с 29 ноября. Сегодня в "Вестнике Банка России" опубликовано указание N1897-У "О внесении изменений в указание Банка России от 28 июля 2004 г N1482-У "О перечне ценных бумаг, входящих в ломбардный список Банка России". Настоящее указание вступает в силу со следующего дня после дня его официального опубликования, то есть с 29 ноября. Согласно решению совета директоров Банка России от 2 ноября, в ломбардный список добавляются долговые эмиссионные ценные бумаги, выпущенные юридическими лицами - нерезидентами РФ за пределами РФ. В ломбардный список принимаются бумаги, с учетом того, что выпускам ценных бумаг, перечисленных в подпунктах 1.6-1.10, 1.12 пункта 1 данного указания, присвоен рейтинг по международной шкале как минимум одним из иностранных рейтинговых агентств на уровне не ниже "B+" по классификации рейтинговых агентств Standard & Poor's или Fitch Ratings, либо "B1" по классификации рейтингового агентства Moody's Investors Service. Если у выпуска ценных бумаг отсутствует рейтинг указанного в настоящем пункте уровня, то рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной валюте не ниже указанного в настоящем пункте уровня должен быть присвоен эмитенту выпуска ценных бумаг либо исполнение обязательств эмитента должно быть обеспечено государственными гарантиями РФ. Расчеты по сделкам с корпоративными еврооблигациями осуществляются на условиях исполнения обязательств "поставка против платежа" с использованием счетов депо Банка России, открытых в депозитарии, осуществляющем деятельность на территории РФ. Данный депозитарий осуществляет также учет прав на данные еврооблигации. Выпуски корпоративных еврооблигаций, включенных в ломбардный список, должны быть включены в листинг на одной из бирж, действующей на территории стран, отнесенных нормативными актами Банка России к "группе развитых стран". То есть евробонды в качестве залога можно будет реализовывать не на организованном рынке, а на основе межбанковских операций. Облигации, перечисленные в подпунктах 1.6-1.10 пункта 1 настоящего указания, допущены к обращению на организованном рынке ценных бумаг и иных финансовых активов /ОРЦБ/ в секторе ОРЦБ для расчетов по государственным федеральным ценным бумагам. Как ранее сообщалось, по мнению первого зампреда Банка России Алексея Улюкаева, объем рефинансирования, который ЦБР может предоставить под залог евробондов, составляет около 250 млрд руб.

Ведомости, РБК, Сибондс, Коммерсантъ

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0035	0.00300	0.003	0.0031	142 100 000
EURTOD_UTS	36.0316	36.14950	35.9975	36.0325	92 814 000
EURTOM_UTS	36.009	36.07000	35.956	36.015	58 577 000
USD_TODTOM	0.0022	0.00200	0.002	0.0022	5 764 299 776
USDOD_UTS	24.3765	24.25900	24.259	24.4025	1 476 860 032
USDOTM_UTS	24.3907	24.33500	24.335	24.3825	4 821 783 040

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46017RMFS8	2 274 668 557	105.90	-0.02	6.33	15	0
SU28005RMFS5	1 139 367 412	105.74	-2.08	6.07	2	0
SU46020RMFS2	573 211 333	102.02	-0.03	6.85	19	0
SU26199RMFS8	30 907 000	99.70	0.08	6.32	4	0
SU46014RMFS5	12 098 545	108.28	0.13	6.25	10	0
SU46021RMFS0	11 959 000	99.66	0.08	6.42	3	0
SU28003RMFS0	9 424 773	101.52	-0.63	6.00	2	0
SU25057RMFS9	6 686 747	102.87	-0.13	6.10	5	0
SU27026RMFS2	3 912 480	100.32	0.00	6.10	1	0
SU25058RMFS7	3 004 000	100.10	0.01	6.19	2	0
SU28004RMFS8	2 880 448	105.51	-0.19	6.08	2	0
Итого	4 069 561 110				74	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Пензаобл2	27 678 000	102.51	-1.49	16	427 060 000	0
Мос.обл.7в	27 195 020	103.80	0.00	6	154 531 900	530 546 700
Казань06об	12 539 220	100.31	-0.29	13	0	89 113 990
Чувашия-06	6 992 280	98.48	0.23	11	0	64 318 270
СамарОбл 3	4 358 750	100.43	-0.02	5	0	141 667 200
МГор44-об	4 350 448	108.27	-0.03	5	0	705 994 200
МГор39-об	3 570 600	108.20	-0.34	1	0	1 690 335 000
Мос.обл.4в	1 899 157	105.45	0.23	4	0	180 072 000
ЯНАО-1 об	1 558 432	102.80	2.80	2	0	45 674 950
Чувашия-04	924 000	105.00	-0.20	2	0	99 748 100
НижгорОбл3	599 346	100.90	-0.29	1	0	108 830 200
Мос.обл.5в	38 851	106.44	0.13	1	0	547 420 200
МГор38-об	3 334	111.13	0.27	2	0	684 508 000
Мос.обл.6в	2 108	105.39	-0.11	2	0	351 654 900
Итого	111 016 200			113	835 017 000	8 165 015 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КААД-2	489 900 500	99.97	0.07	6	0	0
ЯкутскЭН02	65 441 160	97.49	-0.16	8	0	0
ФСК ЕЭС-04	57 295 800	100.05	-0.11	4	104 710 000	179 765 600
ТГК-8 01	52 697 900	99.43	0.02	14	29 862 000	58 136 320
ФСК ЕЭС-02	52 007 560	101.63	0.12	6	20 330 000	818 073 500
РусАлФ-Зв	49 594 490	99.19	-0.06	4	565 004 900	691 215 900
ГАЗФин 01	30 923 170	99.88	-0.04	11	0	328 321 300
ИвОблЗ4-1	30 129 000	100.43	0.00	2	100 440 000	90 431 000
Зенит 2обл	29 500 000	98.33	-0.75	2	60 006 000	61 097 590
ГАЗПРОМ А4	27 696 420	102.39	0.00	31	32 541 170	541 213 600
МДМ-Банк03	25 737 030	99.00	0.00	7	19 790 000	112 982 900
Лукойл2обл	25 526 350	100.30	-0.11	3	0	1 006 896 000
СатурнНПОЗ	25 478 000	97.99	-0.01	3	116 307 000	65 886 220
ЕБРР 01обл	24 028 200	100.12	-0.23	8	321 880 000	0
Кокс 01	22 263 270	99.25	-0.15	7	0	259 040 600
ЛукойлЗобл	21 266 500	99.84	-0.04	5	38 941 500	185 555 100
РЖД-05обл	21 265 150	99.37	-0.03	7	0	438 076 600
РосселлБ 4	19 994 000	99.97	0.02	1	1 239 966 000	188 448 800
Камаз-Фин2	19 870 000	99.35	0.00	1	0	53 559 960
КуйбАзот-2	19 828 000	99.14	-0.01	2	71 388 000	104 180 100
Кокс 02	17 929 540	98.43	0.03	7	0	92 500 750
Лукойл4обл	17 637 920	100.86	0.06	9	25 255 000	206 357 100
Карус.Ф 01	16 989 230	99.09	-0.15	7	0	77 827 660
Х-МСтройР1	15 060 000	100.40	0.07	1	45 184 000	38 106 880
МОЭСК-01	14 870 000	99.13	-0.02	2	39 660 000	158 760 400
Итого	1 840 887 000			984	12 408 710 000	29 195 550 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	13 717 810 000	308.75	1.25%	30 145	1 096 854 000	23 198 490 000
ГМКНорник	12 892 180 000	6877.3	0.23%	32 301	598 574 400	2 902 139 000
ЛУКОЙЛ	5 920 814 000	2081.09	0.81%	20 880	157 428 000	4 515 513 000
Сбербанк	4 667 564 000	100.5	0.98%	20 241	25 897 670	10 221 960 000
РАО ЕЭС	2 949 529 000	29.794	0.08%	7 771	433 172 800	14 967 460 000
Роснефть	2 082 783 000	210.84	0.82%	6 718	45 620 700	2 785 562 000
Сургнфгз	1 955 110 000	28.571	1.14%	9 458	108 708 300	2 711 806 000
МТС-ао	1 182 956 000	344.53	5.33%	6 951	80 183 500	438 989 500
ВТБ ао	825 909 900	0.1077	0.55%	5 878	27 488 380	2 034 126 000
Итого	50 985 780 000			193 928	2 879 406 000	84 025 970 000

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.