

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b> 1</p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b> 2</p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК     ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b> 3</p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ     РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b> 4</p> <p><b>АКЦИИ</b> 5</p> <p><b>НОВОСТИ</b> 6</p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b> 7</p>	<p><b>События и факты</b> Минфин сократил список офшоров, операции с которыми могут быть под особым контролем. Правительство утвердило список из 32 газовых месторождений, которые без всяких торгов может передавать в разработку.</p> <p><small>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС,АКМ, Прайм-Тасс. РБК</small></p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b> На FOREX доллар по итогам вчерашних торгов остается в диапазоне 1,4650-1,4700. Сегодня на безновостном фоне курс евро-доллар вероятно останется в том же диапазоне.</p> <p><b>Денежный рынок</b> Вчера ставки на денежном рынке почти не изменились. Сегодня снижения ставок МБК мы не ждем.</p> <p><b>Еврооблигации</b> Russia30 прибавила за минувший день в цене 1/8 п.п., закрывшись на 113,75%. Сегодня, в отсутствии публикаций по экономике США, Russia30 может прибавить еще в пределах 0,50 п.п., задержавшись ниже уровня 114,0% по цене.</p> <p><b>Рублевые облигации</b> Ликвидность банковской системы по-прежнему невысока, роста спроса на рублевые активы мы не видим, а ситуация переломится, очевидно, лишь с поступлением бюджетных денег.</p>
--	--

**Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.**



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4665	-0.0080	-0.0214
Нефть Brent, IPE	89.80	1.74%	-5.79%
S&P 500	1 472.42	-0.59%	4.63%
Libor(6M) (%)	4.8956	-0.0144	0.0019
MOSPRIME(3M) (%)	7.1300	-0.0200	0.0000
UST10 (%)	3.8530	-0.0962	-0.0985
RusGLB30	113.75	0.13	0.81
Доллар (ТОМ)	24.4776	0.1021	0.1326
Евро (ТОМ)	35.8930	-0.1176	-0.1670
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	678.7	1.6	224.0
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	85.4	-2.1	-4.1
Индекс РТС	2 200.8	-0.9%	1.1%
Индекс ММВБ	1 838.78	-0.6%	1.2%
ЗВР (млрд. долл)	459.6	0.0	3.8
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 816.8	0.0	17.7

## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

**Курс рубль-доллар**



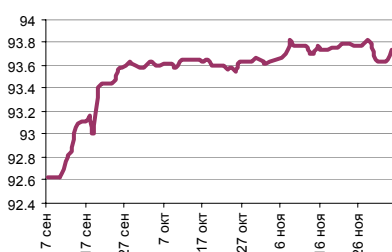
Источник: ММВБ, Банк Спурт

### Валютный рынок

На FOREX доллар по итогам вчерашних торгов остается в диапазоне 1,4650-1,4700. Активность инвесторов невелика на фоне отсутствия значимых статистических данных и в ожидании заседаний четырех центральных банков. Сегодня на безновостном фоне курс евро-доллар вероятно останется в том же диапазоне.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,48руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ по-прежнему выше среднего - 2,51 млрд долларов.

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



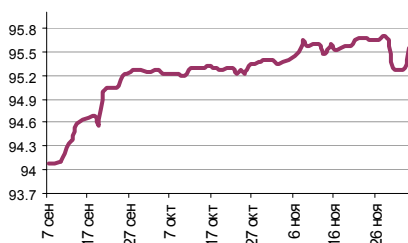
Источник: Банк Спурт

### Денежный рынок

Вчера ставки на денежном рынке почти не изменились. MIACR (overnight) вырос до уровня 6,69% против 6,27% днем ранее. Ставки МБК сегодня, вероятнее всего, не снизятся.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 764,1 млрд. рублей (-0,5 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 23.10.2007 составило -140,7 млрд. рублей. Объем привлечения по операциям прямого РЕПО сократился примерно на 40 млрд. руб. и составил 152,87 млрд.руб.

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

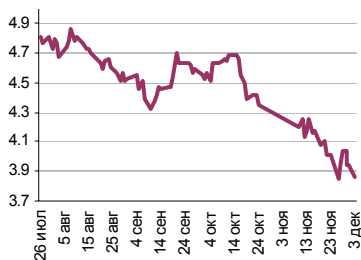


Источник: Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



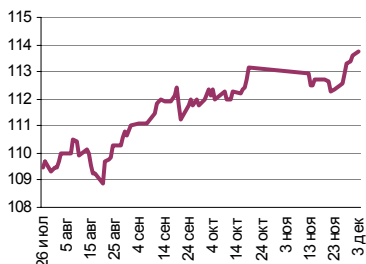
Источник: Reuters

**Казначейские облигации**

В понедельник рали на рынке US Treasuries возобновилось, и доходности вдоль всей кривой снизились на несколько базисных пунктов под давлением такого фактора, как бегство в качество, которое имело место скорее «по инерции», нежели под влиянием каких-либо «типичных» новостей. Опубликованный вчера ISM производственного сектора (50,8 п.), вплотную приблизился к отметке 50 п. – границе, ниже которой индекс отражает снижение экономической активности в стране. Эта новость, наряду со слабостью кредитного рынка, находящей отражение в росте ставок LIBOR, с новой силой убеждает игроков в грядущем понижении ФРС ставки фондирования (на заседании 11 декабря). Доходность UST10 упала на 10 б.п. до 3,85%.

Сегодня значимых макроэкономических данных по США не ожидается, вероятно, в преддверии важных публикаций второй половины недели, участники решат зафиксировать прибыль, и доходность 10-летней ноты скорректируется, оставаясь ниже 4,0%.

RUSGLB30



Источник: Reuters

**Российские еврооблигации**

Russia30 прибавила за минувший день в цене 1/8 п.п., закрывшись на 113,75%. Спред к 10-летним казначейским бумагам США расширился на 6 п. до 167 п. Потенциал сужения спреда за счет роста котировок «тридцатки» представляется нам весьма ограниченным – разве только будут «отыграны» в полной мере итоги парламентских выборов в России.

Сегодня, в отсутствии публикаций по экономике США, Russia30 может прибавить еще в пределах 0,50 п.п., задержавшись ниже уровня 114,0% по цене.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

На рынке рублевого государственного долга вчера наблюдалась слабо-понижительная динамика при невысокой активности – оборот составил менее 1 млрд.руб. Ликвидность банковской системы по-прежнему невысока, роста спроса на рублевые активы мы не видим, а ситуация переломится, очевидно, лишь с поступлением бюджетных денег.

### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

Единой динамики цен в сегменте негосударственных рублевых долгов вчера не было, оборот был «понеделничным» - менее 2 млрд.руб.. Мы полагаем, что факторами роста в сегменте корпоративных и муниципальных облигаций станут не возобновление роста цен на энергоносители и не высокие цены российских суверенных евробондов, а прежде, всего, обещанное властями размещение ликвидности в декабре. Ждем денег!

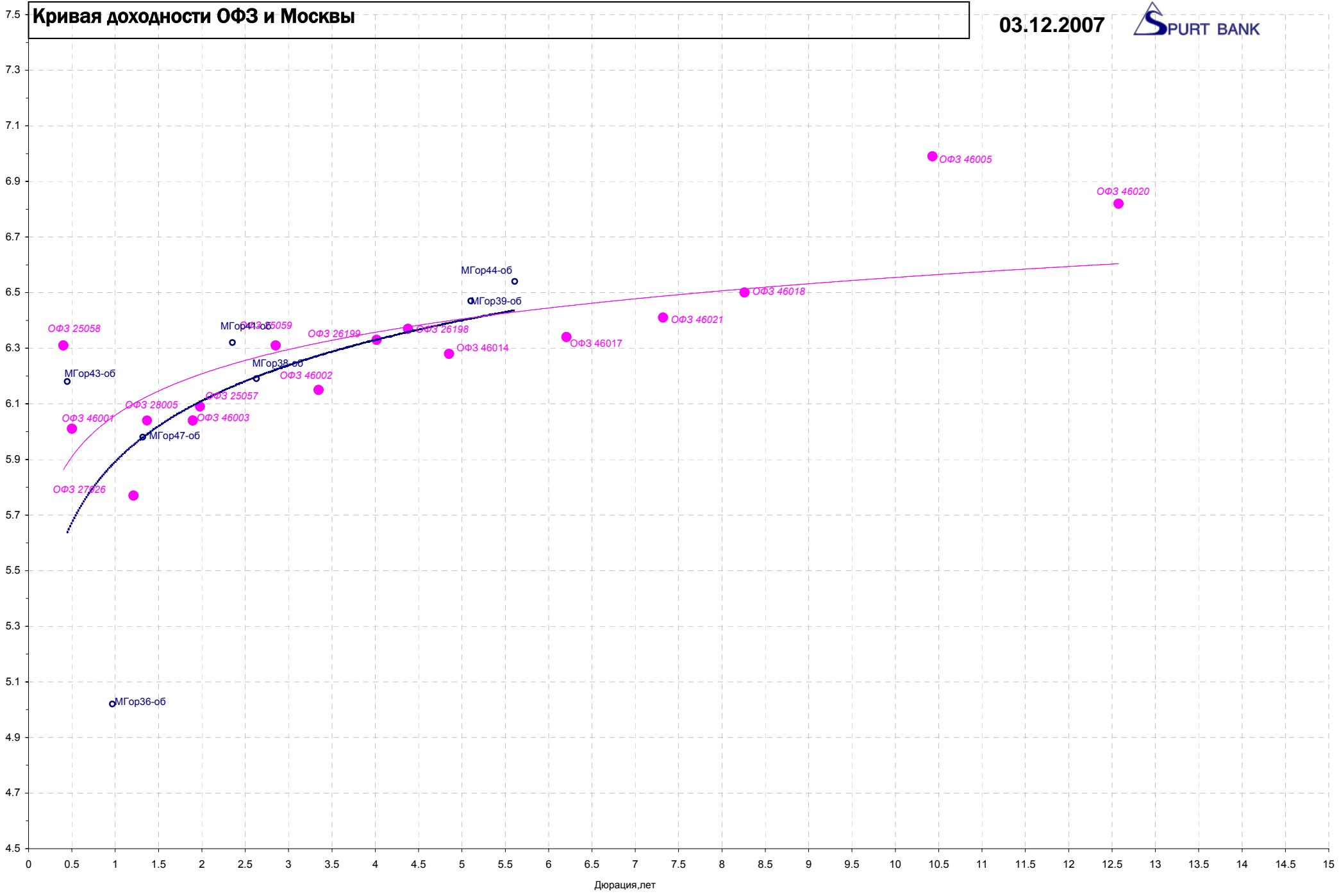
Сегодня состоится целый ряд размещений на внутреннем долговом рынке:

1-й выпуск «Желдорипотеки» объемом 1,5 млрд.руб. сроком на 3 года, предусмотрена полуторагодовая оферта;  
выпуск 25001 города Электросталь на «символическую» сумму 150 млн.руб. сроком на 1,5 лет;  
выпуск 34004 Нижегородской области объемом 2,7 млрд.руб. сроком на 5 лет.

[Вернуться к оглавлению](#)

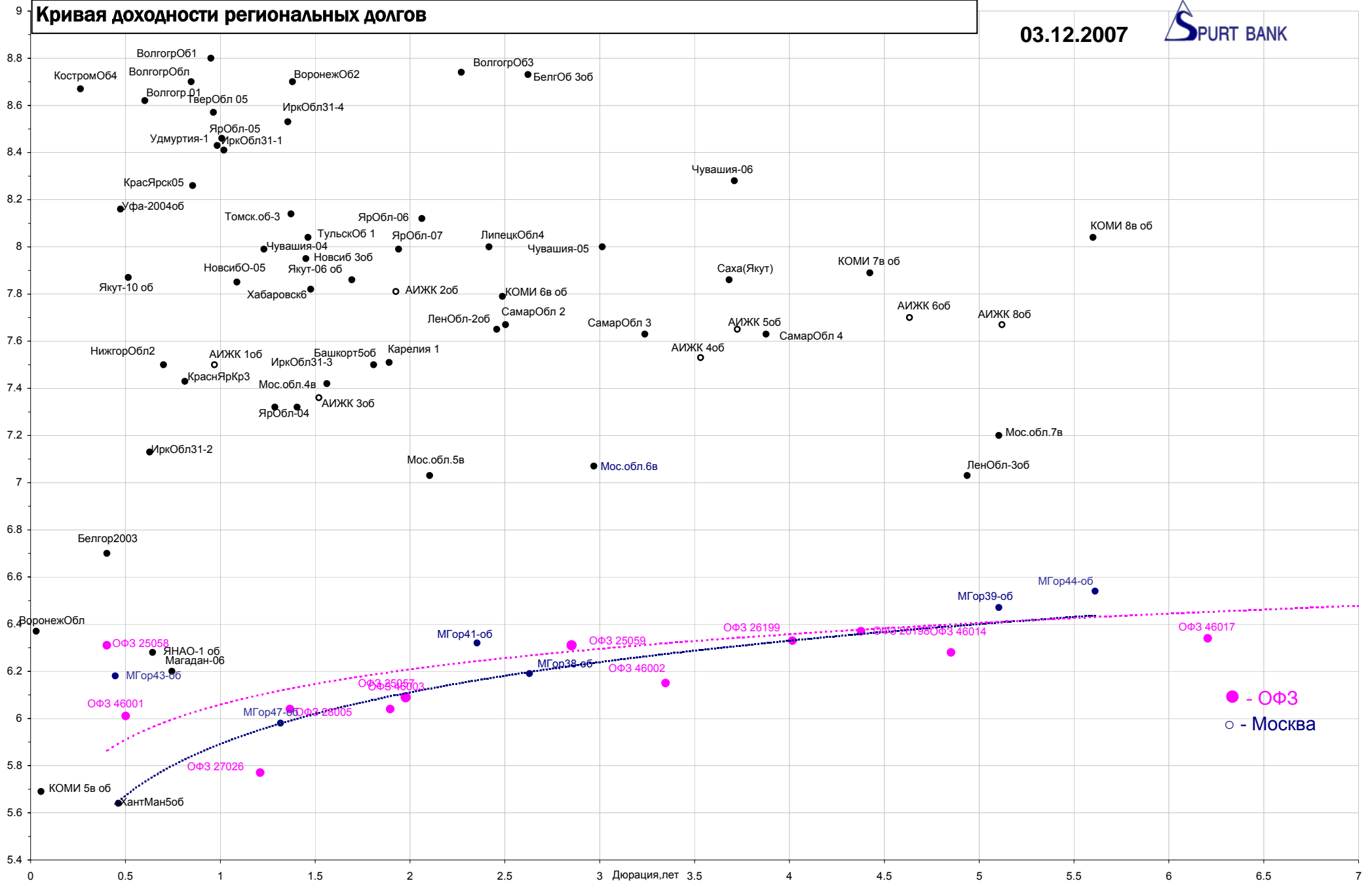
# Кривая доходности ОФЗ и Москвы

03.12.2007



# Кривая доходности региональных долгов

03.12.2007

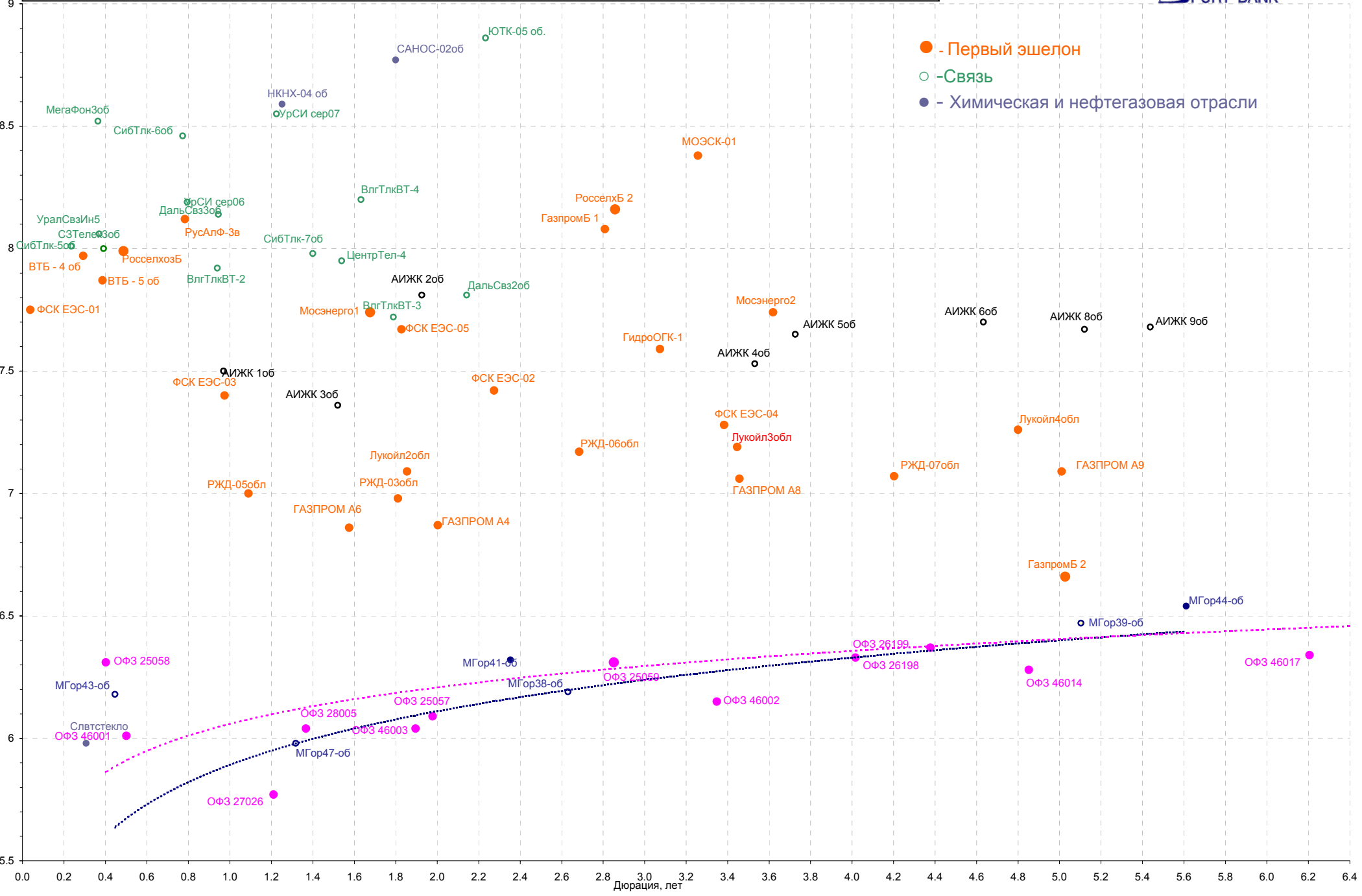


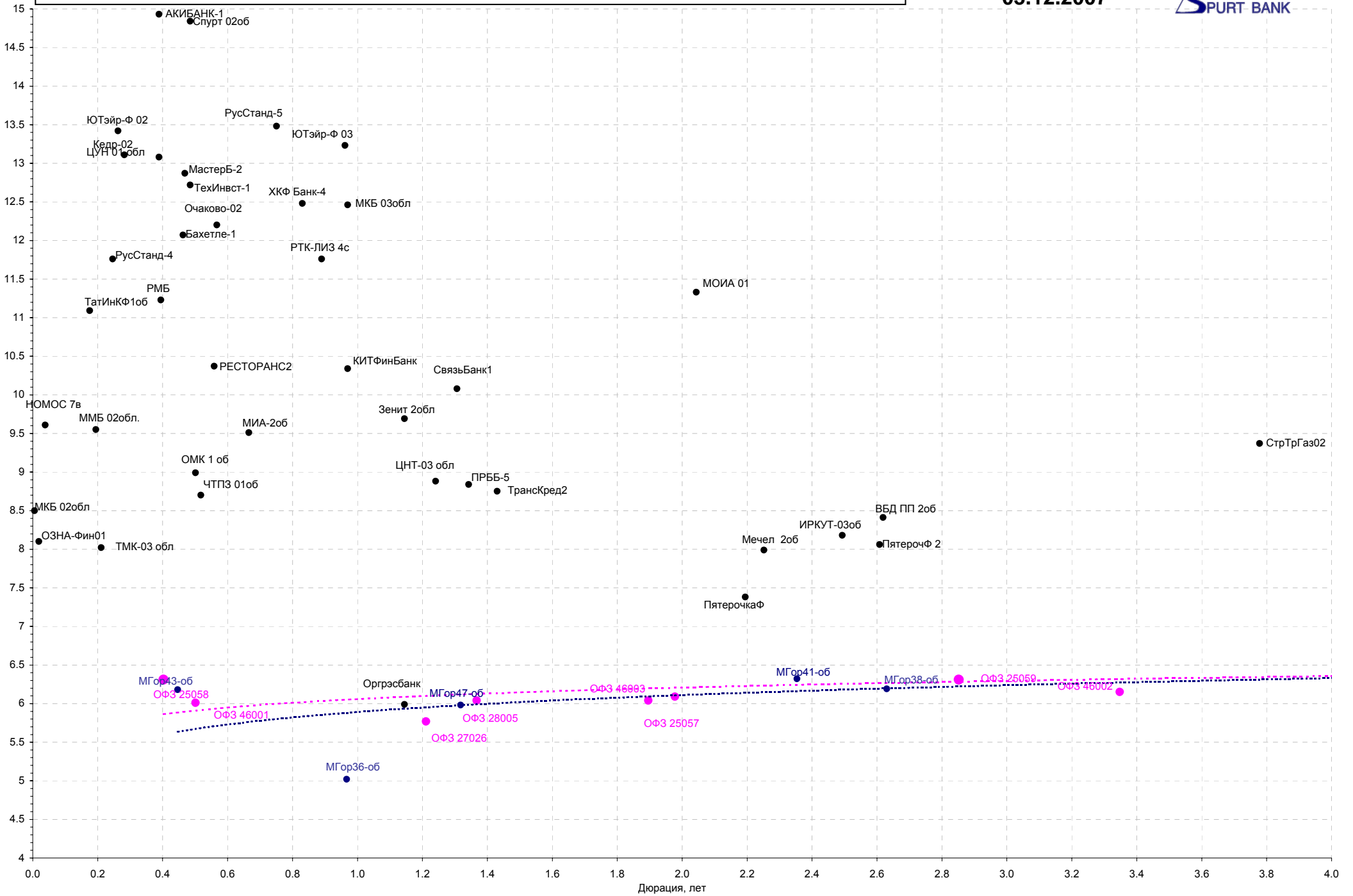
# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

03.12.2007



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





---

## НОВОСТИ

---

Правительство утвердило список из 32 газовых месторождений, которые без всяких торгов может передавать в разработку. Постановление об этом 28 ноября подписал премьер Виктор Зубков, сообщила вчера пресс-служба правительства. В документе говорится, что 23 сухопутных и девять шельфовых месторождений (см. таблицу), которые сейчас находятся в нераспределенном фонде недр, переходят в категорию стратегических «в целях обеспечения энергетической безопасности Российской Федерации». Суммарные ресурсы этих месторождений — 5,2 трлн куб. м газа. Все разведанные запасы газа «Газпрома» (по категории АВС1) составляют 29,85 трлн куб. м. Факт выхода постановления не означает, что месторождения будут немедленно раздаваться, уверяет чиновник Минпромэнерго. По его словам, цель этого постановления — усилить контроль за распределением недр. Если сейчас Минприроды самостоятельно решает, кому отдать лицензию, отныне оно должно будет согласовывать это решение с правительством и другими ведомствами.

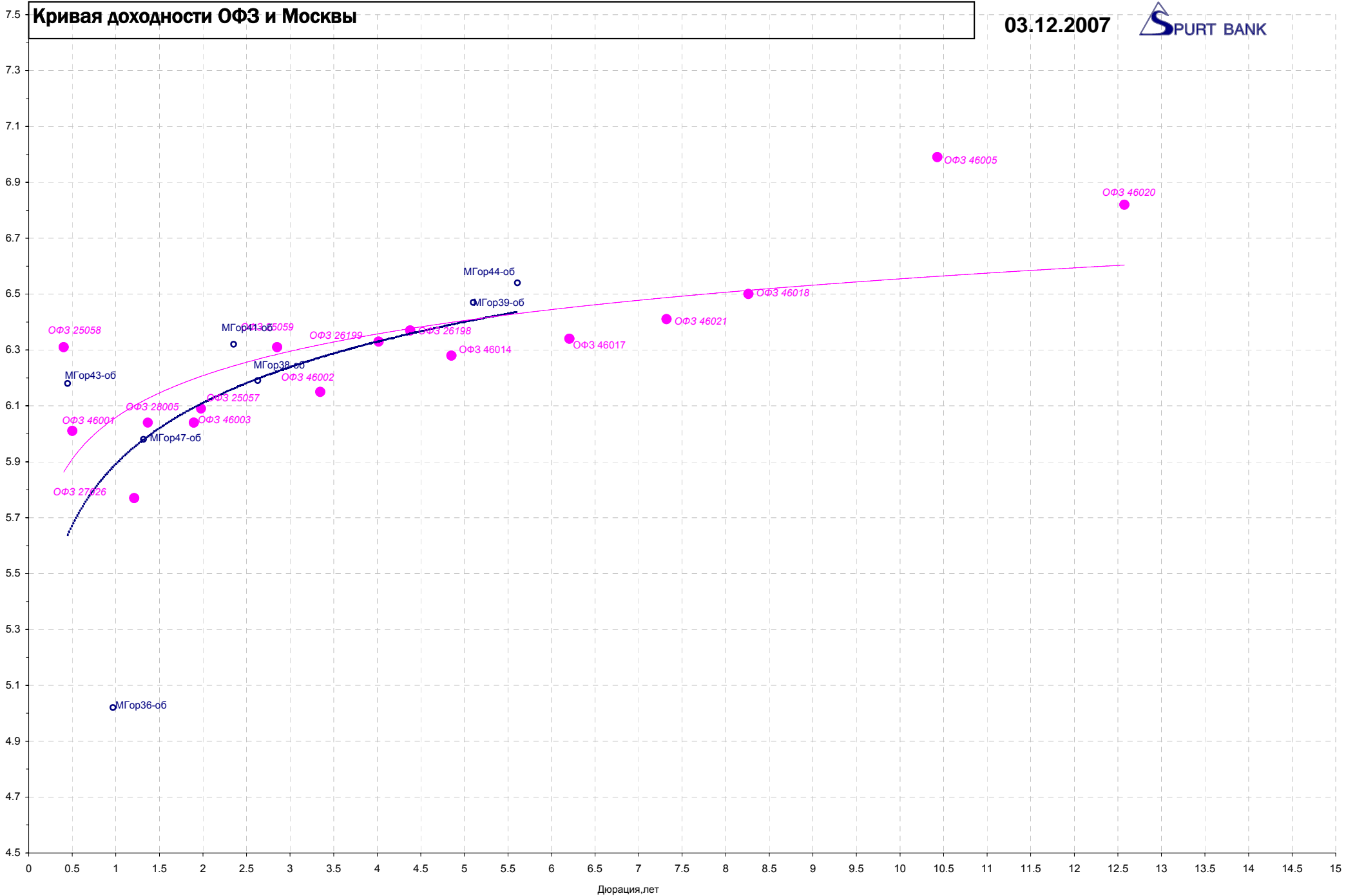
Руководители «Газпрома» не раз заявляли, что крупные газовые месторождения должны быть переданы ему вне конкурса. «Правительство, может, и заработает денег на аукционе, но проиграет стратегически, потому что кроме нас никто не может гарантировать рациональное использование этих месторождений», — объяснил вчера позицию «Газпрома» его менеджер. Он затруднился сказать, какие конкретно месторождения из списка в первую очередь интересуют концерн. Другой источник в «Газпроме» сказал, что концерн способен освоить разработку всех участков, перечисленных в списке. Ранее «Газпром» просил правительство передать ему без конкурса Чаяндинское месторождение и участки «Сахалина-3» (в постановлении есть один из блоков проекта — Киринский с запасами 75,4 млрд куб. м газа).

Минфин сократил список офшоров, операции с которыми могут быть под особым контролем. Проект приказа на регистрации в Минюсте. В нем 42 государства. Документ должен быть утвержден до 2008 г., когда заработают поправки в Налоговый кодекс, освобождающие от налогов дивиденды при стратегическом участии. Одно из многочисленных условий льготы — «дочка» не должна быть в списке Минфина. Но список может использоваться и при других контрольных мероприятиях, допускает сотрудник Минфина. Например, при проверках компаний, говорит Вадим Зарипов из юркомпании «Пепеляев, Гольцблат и партнеры». В основных направлениях налоговой политики до 2010 г. борьба с офшорами — среди приоритетов.

Ведомости, РБК, Сибондс, Коммерсантъ, Время Новостей, В&FM.

# Кривая доходности ОФЗ и Москвы

03.12.2007



Дюрация, лет

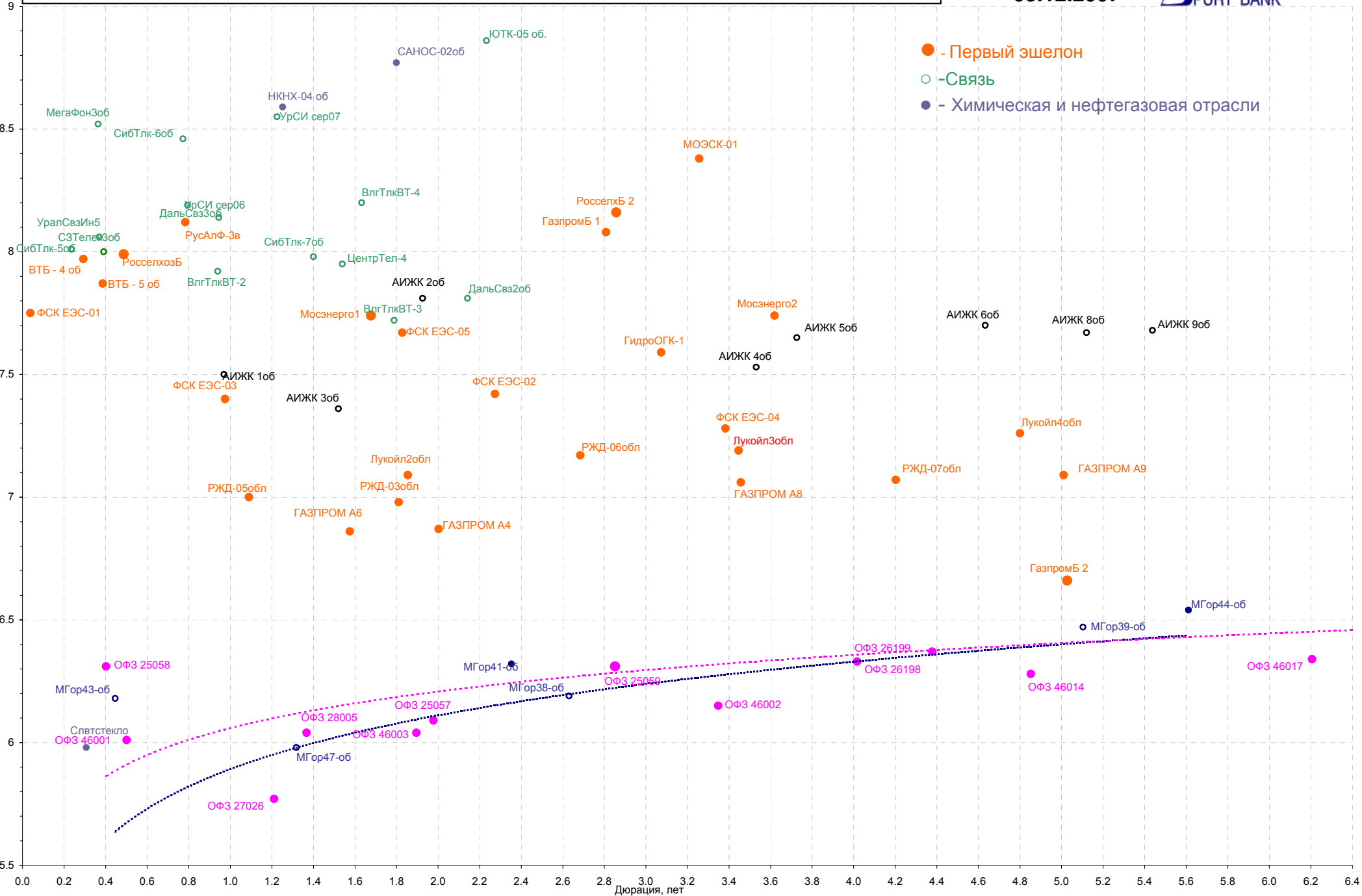


# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

03.12.2007

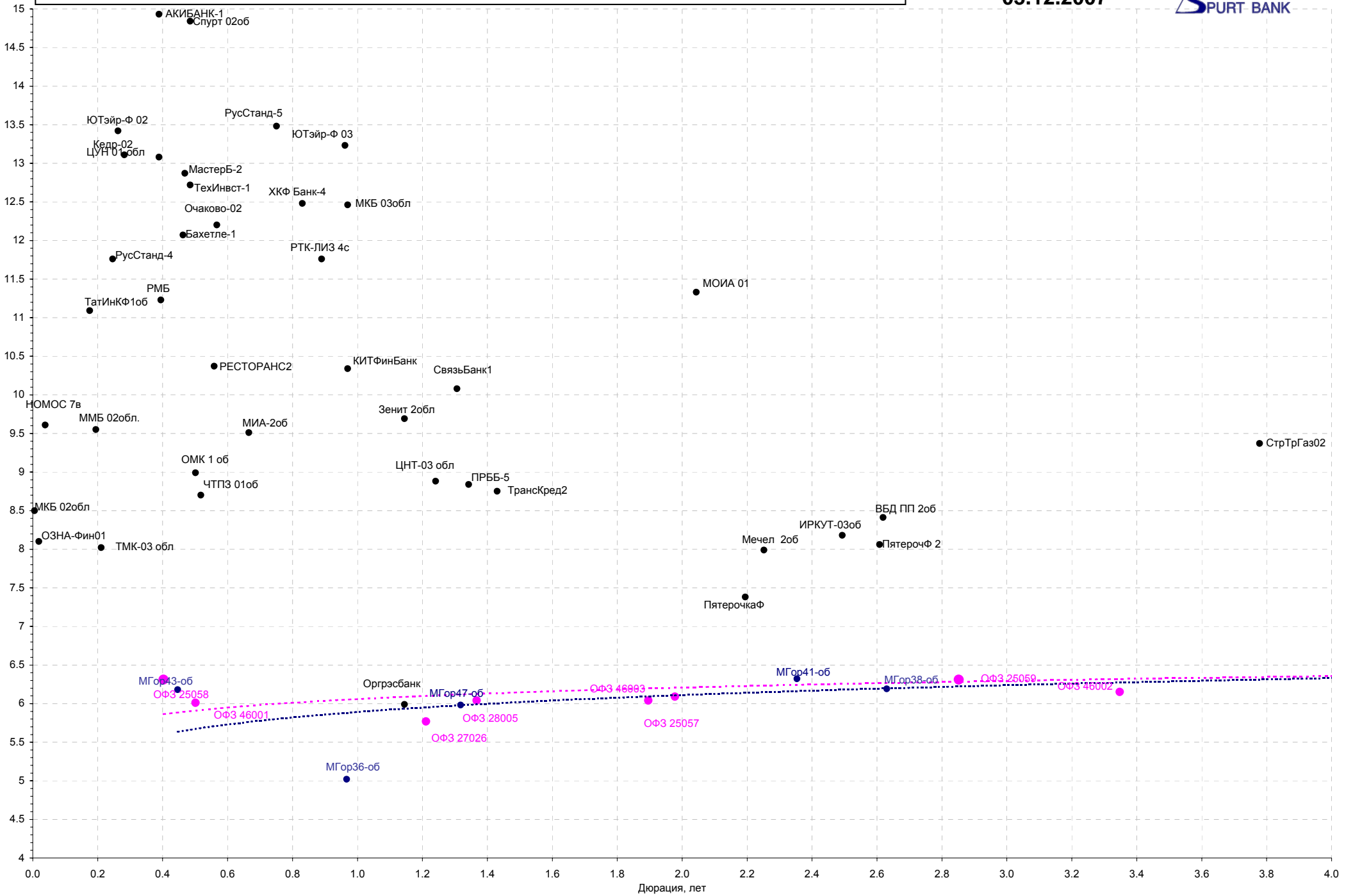


- - Первый эшелон
- - Связь
- - Химическая и нефтегазовая отрасли



# Кривая доходности прочих облигаций

03.12.2007



## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0.0014	0.00150	0.001	0.0025	140 300 000
EURTOD_UTS	35.9329	35.90000	35.9	35.915	43 201 000
EURTOM_UTS	35.8943	35.95000	35.85	35.905	24 466 000
USD_TODTOM	0.0012	0.00070	0.0007	0.0016	3 013 600 000
USDOD_UTS	24.4706	24.50000	24.435	24.4894	1 196 144 000
USDOTM_UTS	24.4771	24.46750	24.4399	24.48	2 510 630 912

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	83 535 473	102.35	0.11	6.82	11	0
SU46018RMFS6	290 624 069	110.31	-0.14	6.50	13	0
SU48001RMFS0	5 305 000	106.10	1.00	6.33	1	0
SU46017RMFS8	403 637 241	105.83	-0.04	6.34	3	0
SU46014RMFS5	5 621 200	108.10	-0.03	6.28	2	0
SU26198RMFS0	21 664 289	98.47	-0.23	6.37	5	0
SU26199RMFS8	23 916 150	99.65	-0.10	6.33	2	0
SU25059RMFS5	12 290 454	99.82	-0.10	6.31	6	0
SU46003RMFS8	10 290 423	107.90	-0.36	6.04	3	0
SU25060RMFS3	398 041	99.51	-0.38	6.31	1	0
SU27026RMFS2	1 007 000	100.70	0.38	5.77	11	0
<b>Итого</b>	<b>901 436 078</b>				<b>68</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КалужОбл-2	82 058 350	102.50	2.20	10	0	174 247 100
Мос.обл.5в	22 223 360	106.51	-0.16	3	106 475 000	493 056 300
КазаньОбл-об	19 669 810	100.22	-0.11	16	134 828 800	146 479 700
Мос.обл.6в	16 969 000	106.06	0.06	2	595 275 600	271 497 200
Пензаобл2	13 299 400	102.33	-0.07	4	30 720 000	0
МГор38-об	5 880 677	110.75	-0.75	6	0	391 767 600
ИркОбл31-4	5 187 170	99.20	-0.19	2	22 322 250	18 259 040
Удмуртия-1	4 995 000	99.90	-0.05	2	0	78 607 140
Новсиб0-05	4 598 612	100.28	-0.03	2	0	196 739 800
СамарОбл 3	3 806 875	100.58	-0.24	5	160 367 200	195 808 700
ИркОбл31-1	3 043 392	100.43	-0.02	6	0	48 795 900
НижгорОбл3	3 036 000	101.20	0.00	3	0	123 866 100
ЛенОбл-2об	1 993 250	117.25	0.00	3	21 285 000	24 656 000
Якут-07 об	1 077 914	101.69	0.56	2	0	115 868 100
<b>Итого</b>	<b>233 374 500</b>			<b>130</b>	<b>2 210 616 000</b>	<b>7 175 973 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КОРА УК 01	78 763 000	99.70	0.00	11	0	16 901 660
Белон 02	65 736 000	99.60	0.10	1	0	66 069 990
ГАЗПРОМ А4	58 484 860	102.92	0.05	48	211 013 500	177 476 300
Альянс-01	57 831 420	98.85	0.70	4	39 220 980	55 890 540
ДиПОС 01	53 087 970	96.52	-1.73	3	0	72 191 620
ФСК ЕЭС-02	50 082 500	102.21	-0.06	8	0	922 257 900
НИТОЛ 02	49 665 120	98.99	0.01	11	0	217 420 700
ФСК ЕЭС-03	48 828 000	99.83	-0.17	16	149 662 000	488 618 400
ПТПА-Ф1	47 048 600	99.83	0.07	21	19 950 000	0
УрСИ сер07	42 503 750	100.01	-0.10	10	45 101 500	622 524 800
ЛукойлЗобл	41 732 950	100.12	-0.12	10	460 788 000	307 894 800
Солидарн-2	37 452 940	98.55	0.55	4	25 610 980	52 102 380
ЦентрТел-4	36 646 440	109.42	0.26	12	5 472 500	259 773 500
РусСтанд-4	27 777 760	99.21	0.06	10	0	70 686 690
Зенит Зобл	26 025 650	100.10	0.02	6	40 043 000	90 298 740
Лукойл4обл	23 395 180	101.30	0.00	6	253 030 000	66 882 340
ЮТК-04 об.	22 979 080	101.52	-0.19	12	15 225 000	148 884 300
Кокс 02	21 728 250	98.32	-0.18	3	0	56 553 200
РЖД-06обл	18 719 000	100.80	0.00	3	221 262 000	429 605 900
МОЭСК-01	17 489 100	99.47	-0.36	17	99 760 000	180 273 300
СибТлк-6об	16 551 090	99.65	-0.16	2	14 962 500	213 166 100
УрСИ сер06	16 137 210	100.20	-0.15	1	63 126 000	181 065 200
Карус.Ф 01	15 975 020	99.22	0.19	4	0	324 763 600
УМПО 2	13 234 470	99.54	-0.06	9	0	218 988 700
УГМК-УЭМ01	13 037 920	98.00	-0.32	21	0	77 245 400
<b>Итого</b>	<b>1 610 374 000</b>			<b>949</b>	<b>9 618 005 000</b>	<b>30 125 110 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	20 020 040 000	322.69	-0.09%	36 582	4 184 686 000	26 821 220 000
ГМКНорНик	7 384 148 000	6807.12	-2.70%	22 597	2 756 669 000	6 386 146 000
Сбербанк	3 750 954 000	103.94	0.06%	13 953	35 540 880	9 538 358 000
ЛУКОЙЛ	3 682 093 000	2102.39	-1.44%	15 787	56 161 290	5 638 358 000
РАО ЕЭС	2 852 082 000	30.22	-1.18%	9 224	298 385 500	17 720 830 000
Сургнфгз	2 063 964 000	28.571	-0.24%	10 380	5 210 389	2 656 771 000
Роснефть	1 382 255 000	219.61	-1.27%	6 276	92 516 300	3 235 578 000
ВТБ ао	918 955 100	0.1122	-0.54%	6 324	28 308 210	1 056 342 000
Сургнфгз-п	656 906 800	15.914	0.44%	3 661	38 210 750	2 551 246 000
<b>Итого</b>	<b>46 934 330 000</b>			<b>167 770</b>	<b>7 764 455 000</b>	<b>87 275 550 000</b>

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

---

**Управление Казначейства АКБ «Спурт»**

---

**Директор Казначейства**  
+7 843 291 50 02**Шайхутдинов Кирилл Владимирович**  
[kirill@spurtbank.ru](mailto:kirill@spurtbank.ru)

---

**Отдел торговых операций на финансовых рынках**

---

Долговые инструменты, МБК, валюта  
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич  
[ashamardanov@spurtbank.ru](mailto:ashamardanov@spurtbank.ru)

Экономист

Мартынов Сергей Андреевич  
[smartynov@spurtbank.ru](mailto:smartynov@spurtbank.ru)

---

**Отдел доверительного управления**

---

Начальник отдела  
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**  
[aybulat@spurtbank.ru](mailto:aybulat@spurtbank.ru)

---

**Отдел анализа финансовых рынков**

---

Аналитик  
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна  
[mrodchenko@spurtbank.ru](mailto:mrodchenko@spurtbank.ru)Аналитик  
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилевич  
[tgaleev@spurtbank.ru](mailto:tgaleev@spurtbank.ru)

---

**Отдел расчетов и корреспондентских отношений**

---

**Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела**  
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**  
[tugarova@spurtbank.ru](mailto:tugarova@spurtbank.ru)Валютные корр. счета  
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович  
[sjouravlev@spurtbank.ru](mailto:sjouravlev@spurtbank.ru)Рублевые корр. счета  
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна  
[jlavrona@spurtbank.ru](mailto:jlavrona@spurtbank.ru)Бэк-офис МБК  
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна  
[gsafina@spurtbank.ru](mailto:gsafina@spurtbank.ru)SWIFT  
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна  
[rancis@spurtbank.ru](mailto:rancis@spurtbank.ru)Расчеты РКЦ  
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна  
[vkashtanova@spurtbank.ru](mailto: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.