

# Ежедневный обзор финансовых рынков

## ОГЛАВЛЕНИЕ

## КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p><b>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</b></p> <p><b>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</b></p> <p>    ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</p> <p>    ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p><b>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b></p> <p>    КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ</p> <p>    РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ</p> <p><b>РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p><b>АКЦИИ</b></p> <p><b>НОВОСТИ</b></p> <p><b>ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ</b></p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>4</p> <p>5</p> <p>6</p> <p>7</p>	<p><b>События и факты</b></p> <p>Объем золотовалютных резервов Банка России на 30 ноября 2007г. составил 463,5 млрд долл. По сравнению с предыдущим показателем он увеличился на 3,9 млрд долл., или на 0,85%. – ЦБ.</p> <p>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС,АКМ, Прайм-Тасс. РБК</p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b></p> <p>На FOREX доллар по итогам вчерашних торгов достиг уровня 1,4600 после публикации неожиданно высоких данных о росте числа новых рабочих мест в частном секторе США. Сегодня факторами на валютном рынке станут решения ЕЦБ и Банка Англии по ставкам, а также публикация макростатистики США.</p> <p><b>Денежный рынок</b></p> <p>Вчера ставки на денежном рынке снизились. Ставки МБК сегодня, вероятно, останутся на текущем уровне.</p> <p><b>Еврооблигации</b></p> <p>Вчера Russia30 незначительно прибавила в цене - 114,06%, сократив спред до 156 п. (- 8 п.). Сегодня цены останутся в пределах 114+1/8 п.п.</p> <p><b>Рублевые облигации</b></p> <p>Наконец-то на рынке рублевых облигаций появилась активность! Основанием для оптимизма стал долгожданный приток ликвидности, а также умеренные ставки межбанковского кредитования и позитив с внешних рынков. Сегодня мы ожидаем продолжения умеренного роста котировок на рынке рублевого долга.</p>
--	--	--

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

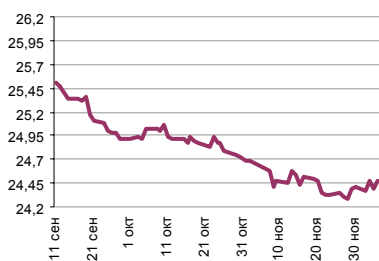


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1,4603	-0,0080	-0,0226
Нефть Brent, IPE	88,49	-1,16%	-1,47%
S&P 500	1 485,01	1,52%	1,09%
Libor(6M) (%)	4,9038	-0,0050	-0,0025
MOSPRIME(3M) (%)	7,0200	-0,1200	-0,1500
UST10 (%)	3,9550	0,0530	0,0262
RusGLB30	114,06	0,06	0,69
Доллар (ТОМ)	24,4670	0,0806	0,1905
Евро (ТОМ)	35,9200	-0,0610	-0,2055
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	644,1	-64,9	163,4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	86,3	0,2	-0,7
Индекс РТС	2 262,3	2,6%	4,3%
Индекс ММВБ	1 895,39	3,3%	4,5%
ЗВР (млрд. долл)	459,6	0,0	3,8
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 816,8	0,0	17,7

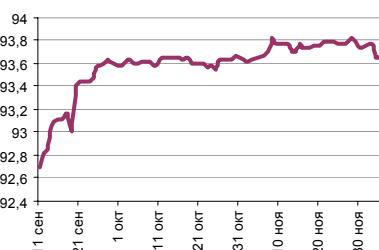
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

### Валютный рынок

На FOREX доллар по итогам вчерашних торгов достиг уровня 1,4600 после публикации неожиданно высоких данных о росте числа новых рабочих мест в частном секторе США (ADP). Сегодня ожидается объявление решения о ставке репо Банка Англии, а также заседание управляющего комитета ЕЦБ по вопросу об уровне процентных ставок в Европе. Курс евро-доллар сегодня будет зависеть от принятых решений, но фактически, принимая во внимание прозрачность намерений ЕЦБ, можно предположить, что ставка вновь останется неизменной, следовательно, новостей, способных повлиять на курс EUR-USD, можно ожидать из Нового Света.

Курс доллара на ТОМ по закрытию вчерашнего дня составил 24,467 руб. Продажа банками долларов продолжается, оборот на ТОМ по-прежнему выше среднего - 2,51 млрд. долларов.

### Денежный рынок

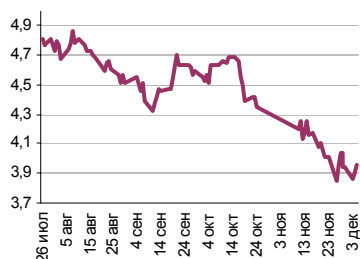
Вчера ставки на денежном рынке снизились. MIACR (overnight) снизился до уровня 5,25% против 6,32% днем ранее. Ставки МБК сегодня, вероятно, останутся на текущем уровне.

Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах составила 730,4 млрд. рублей (-64,7 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 06.12.2007 составило -72,9 млрд. рублей. Объем привлечения по операциям прямого РЕПО снизился приблизительно на 80 млрд. руб. и составил 71,9 млрд.руб.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



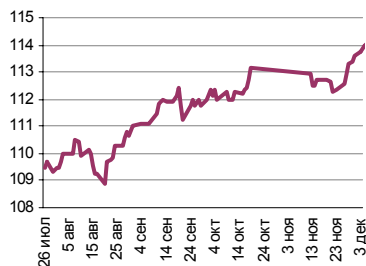
Источник: Reuters

## Казначейские облигации

Вчерашняя эйфория на фондовых площадках США и рост доходностей на рынке US Treasuries имели под собой довольно сомнительное основание: опубликованные данные по числу созданных в ноябре рабочих мест в частном секторе от независимого агентства ADP существенно превысили ожидания: 189 тыс. против 50 тыс. Инвесторы решили, что не так уже плохо американской экономике (а ведь это еще не правительственные цифры, и ADP, бывает, ошибается в своих оценках), в результате в сегменте акций наблюдалось ралли, а вот в казначейских бумагах, преимущественно долгосрочных, напротив, позиции сокращались. В результате доходность UST10 выросла на 5 б.п. до 3,96%.

В четверг из новостей по американской экономике публикуются лишь недельные число обращений за пособием по безработице, а вот последний перед заседанием FOMC пакет значимой статистики выйдет завтра. Сегодня, в случае выхода неплохой статистики, мы полагаем, доходность 10-летней ноты может преодолеть отметку 4,0%.

RUSGLB30



Источник: Reuters

## Российские еврооблигации

Вчера Russia30 незначительно прибавила в цене - 114,06%, сократив спред до 156 п. (- 8 п.).

Сужение суверенных спредов наблюдалось и в других долгах EM: позитив в этот сегмент поступил с американского рынка, где инвесторы распродавали UST и искали более интересные активы.

Мы не ждем существенного ценового роста «тридцатки» в краткосрочной перспективе. Сегодня цены останутся в пределах 114+1/8 п.п.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Наконец-то на рынке государственных облигаций появилась активность, особенно в долгосрочном сегменте. Оборот торгов по итогам среды составил 2,8 млрд.руб., а большинство бумаг демонстрировали несмелый пока рост котировок в пределах 0,3 п.п. Лидерами по оборотам стали ОФЗ 46017 и 46018 – 1 348 млн.руб. и 1 106 млн.руб. соответственно.

Основанием для оптимизма стал долгожданный приток ликвидности, а также умеренные ставки межбанковского кредитования и позитив с внешних рынков (ну, и, конечно, высказывание В.Путина о намерении властей поддерживать ликвидность!). Существуют мнения, что мы наблюдаем сейчас не что иное, как начало предновогоднего ралли, однако, на наш взгляд, судить об этом рановато.

Сегодня мы ожидаем продолжения умеренного роста котировок на рынке рублевого госдолга.

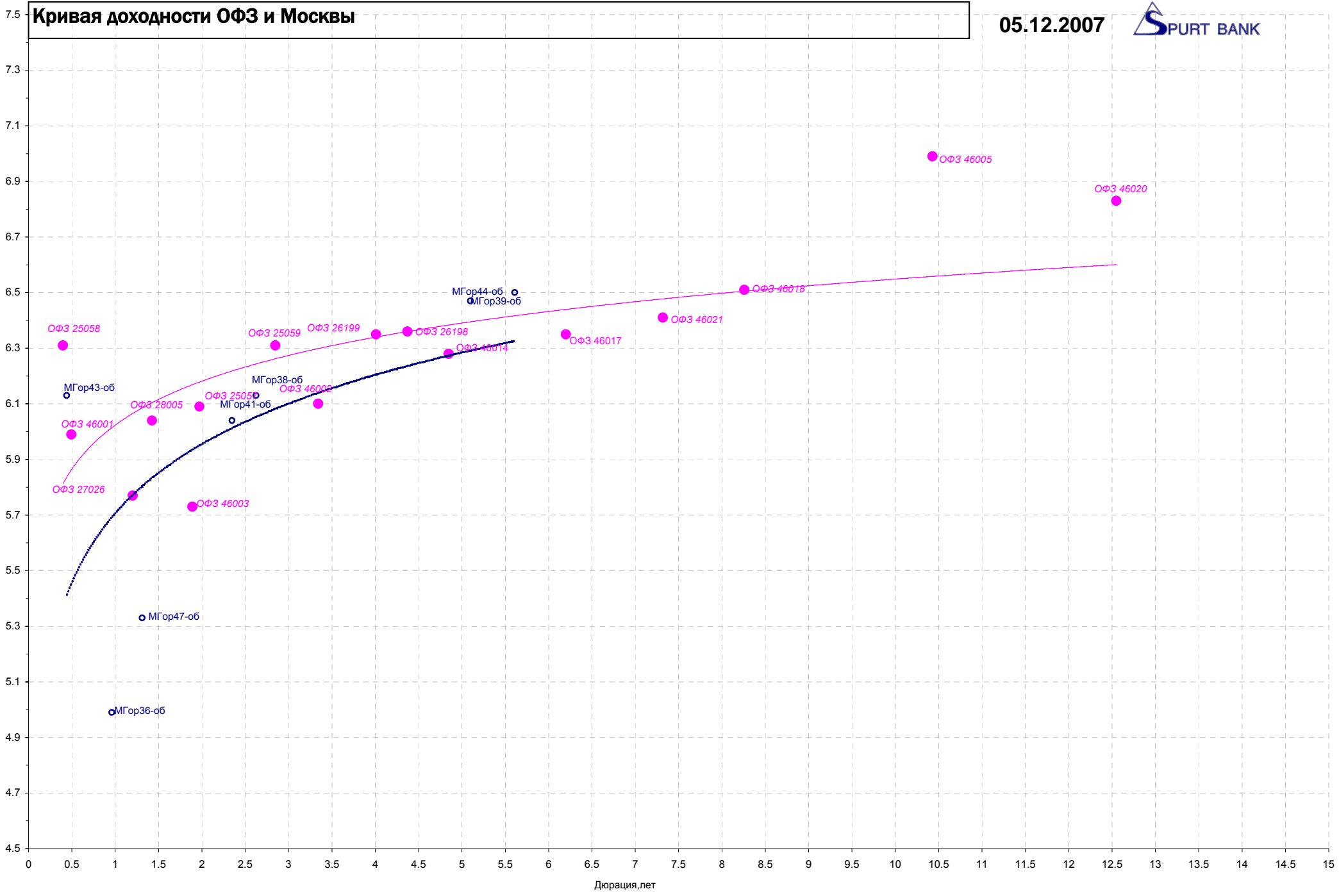
### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

Аналогичная по оптимистичности картина сложилась и в сегменте негосударственного долга: котировки преимущественно подрастали, а оборот торгов в основном режиме превысил 3 млрд.руб. Факторы, соответственно, те же, что мы назвали для рынка ОФЗ, а посему, и прогноз на сегодня – нейтрально-позитивный.

[Вернуться к оглавлению](#)

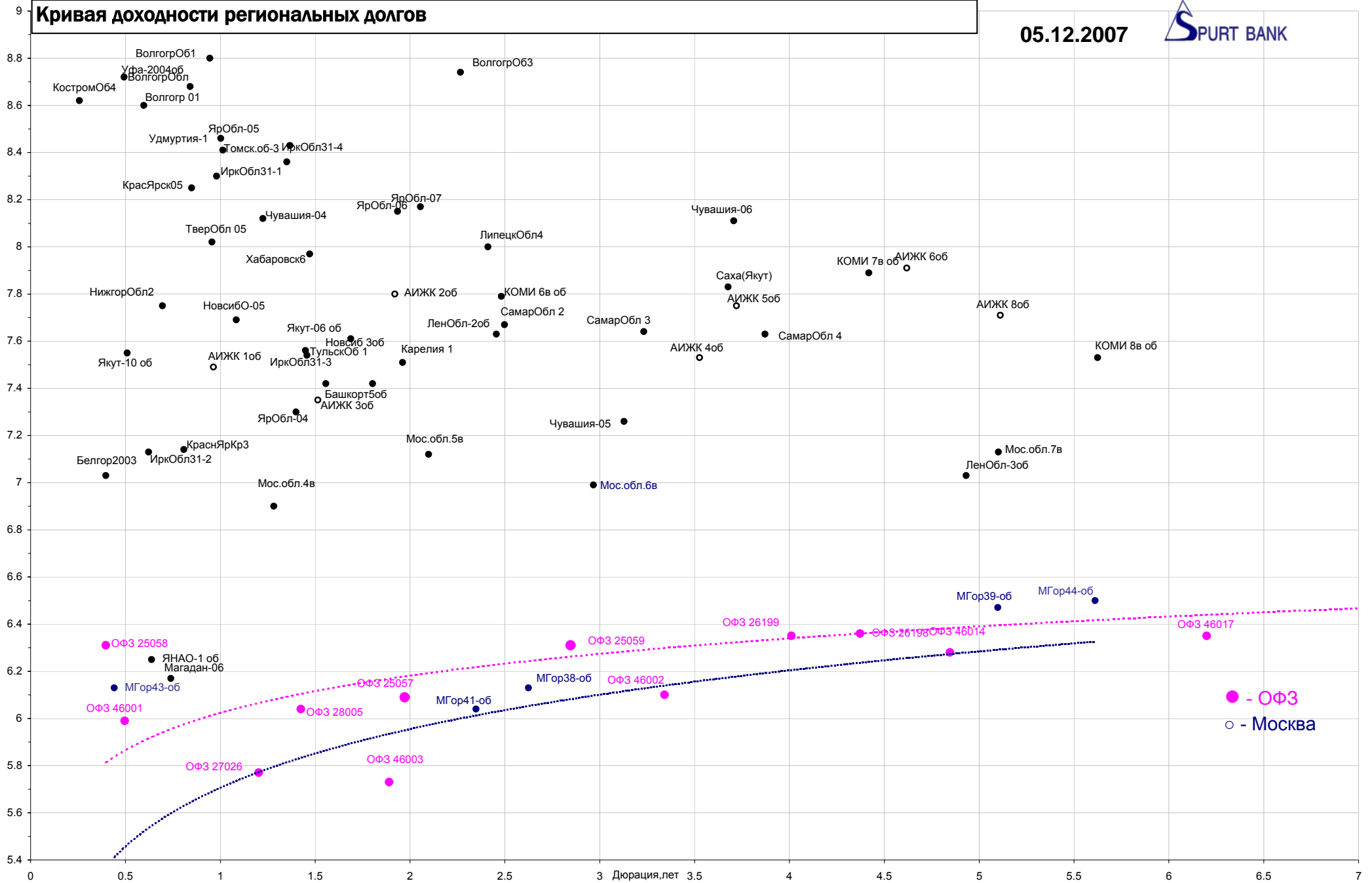
# Кривая доходности ОФЗ и Москвы

05.12.2007



# Кривая доходности региональных долгов

05.12.2007

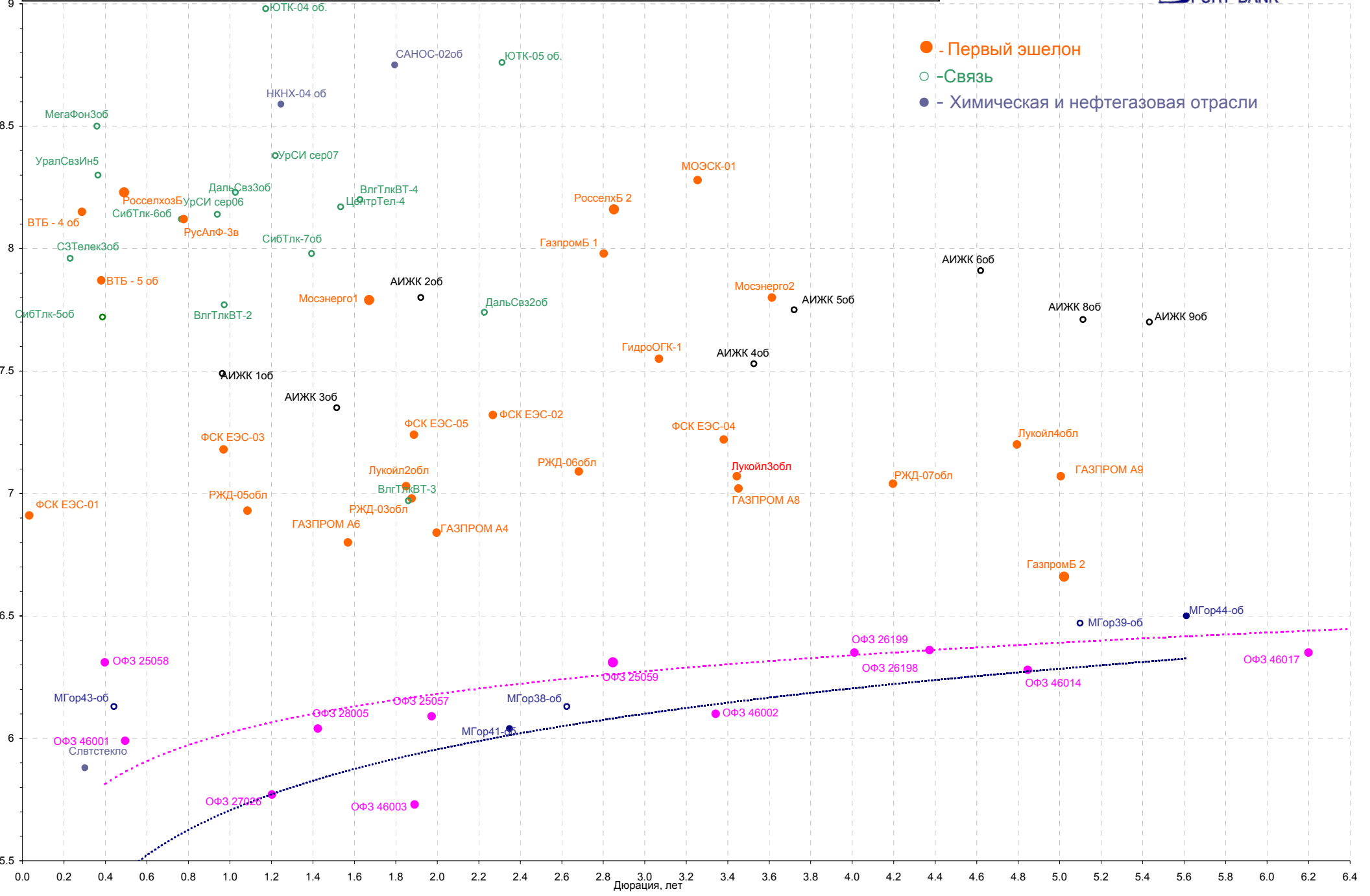


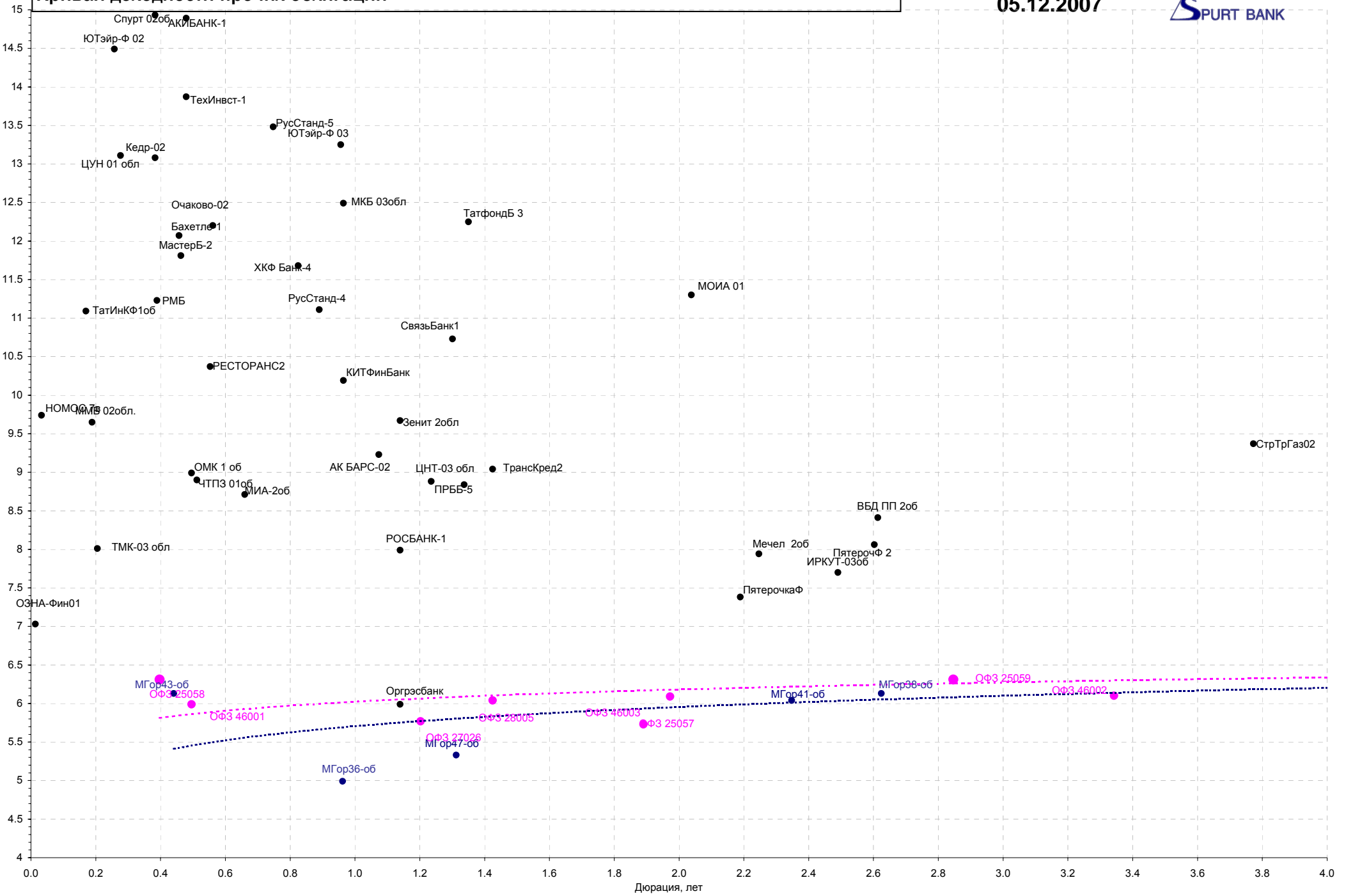
# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

05.12.2007



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





---

## НОВОСТИ

---

Как стало известно В&FM, до конца года будет объявлено о планах создания крупной инвестиционно-банковской корпорации на основе активов, связанных с экс-совладельцем питерского Промышленно-строительного банка (ПСБ) Владимиром Коганом. Часть средств от продажи ПСБ пойдет на капитализацию и развитие новой структуры, формируемой на основе Банка БФА (ранее — Петротрестбанк), брокерской компании «Балтийское финансовое агентство» (БК БФА) и УК ПСБ.

По словам источника окончательно сформирована до конца 2008 года,— вхождение в число крупнейших игроков российского рынка. Новый банковский бизнес по масштабам как минимум не должен уступать ПСБ, который до его продажи ВТБ являлся крупнейшим частным банком на Северо-Западе. Банк БФА, БК БФА и УК ПСБ сейчас входят в инвестиционную группу БФА, основанную бывшими собственниками ПСБ. Юридически активы пока не объединены, и компании называют себя стратегическими партнерами. - В&FM.

Организация стран экспортеров нефти приняла 5 декабря решение о сохранении официальной квоты на добычу на прежнем уровне, о чем говорится в пресс-релизе организации.

Министры нефтяной промышленности собрались в Абу-Даби на 146-ую внеочередную конференцию, чтобы рассмотреть вопрос о квоте на добычу нефти, а также принять 13-го члена в состав, которым стал Эквадор.

На заседании министров был рассмотрен доклад министерского подкомитета, в котором был проведен анализ текущего состояния мирового рынка нефти. Кроме того, в докладе был предоставлен прогноз спроса и предложения нефти в 2008 году, особенно в первые два квартала. Министры признали, что фундаментальные основы рынка практически не претерпели изменения.

Рынок в достаточной степени снабжается нефтью, а запасы в мире находятся на комфортном уровне. В тоже время министры отметили, что сохраняется волатильность цены на нефть.

Принимая во внимание ситуацию на рынке и результаты доклада, министры пришли к решению о сохранении квоты ОПЕК на добычу нефти на прежнем уровне. Министры еще раз подчеркнули решимость организации принять любые меры, чтобы сохранить стабильность на рынке через поддержание баланса между спросом и предложением. - K2Kapital.

Ведомости, РБК, Сибондс, Коммерсантъ, Время Новостей, В&FM, K2Kapital.

## Итоги торгов за день

## ЕТС

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0,001	0,00050	0,0005	0,0015	121 600 000
EURTOD_UTS	35,9725	36,07000	35,9	35,959	48 972 000
EURTOM_UTS	35,9573	35,98260	35,906	35,918	52 445 000
USD_TODTOM	0,0002	0,00030	0	0,0004	2 576 100 096
USDOD_UTS	24,4256	24,40550	24,405	24,43	1 019 966 976
USDOTM_UTS	24,4358	24,40950	24,405	24,467	2 511 163 904

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46020RMFS2	146 602 471	102,52	0,20	6,81	12	0
SU46019RMFS4	3 066 500	61,33	0,33	7,04	1	0
SU46018RMFS6	1 348 476 093	110,17	0,01	6,51	49	0
SU46021RMFS0	32 916 000	99,75	0,10	6,40	5	0
SU46017RMFS8	1 105 943 767	105,83	0,08	6,34	20	0
SU46014RMFS5	2 760 521	108,26	0,16	6,24	3	0
SU26198RMFS0	18 332 390	98,56	0,06	6,35	6	0
SU26199RMFS8	10 956	99,60	0,00	6,35	2	0
SU25061RMFS1	197 349 282	99,45	0,00	6,18	10	0
SU46001RMFS2	16 607 608	102,07	-0,03	6,02	3	0
SU25058RMFS7	1 001	100,12	0,07	6,13	1	0
<b>Итого</b>	<b>2 872 066 590</b>				<b>112</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Башкорт5об	153 459 600	101,29	0,14	10	0	146 876 400
Мос.обл.4в	64 692 360	105,55	0,00	18	26 361 450	75 191 500
Мос.обл.6в	48 946 230	106,30	0,26	10	217 792 500	223 890 500
Воронеж0б2	31 056 470	103,72	-0,80	5	61 422 870	42 338 740
Карелия 2	27 610 980	98,25	-0,11	4	46 148 450	0
ЯрОбл-07	20 717 260	99,30	-0,05	10	0	57 969 480
НижгорОбл2	19 543 060	101,52	0,02	9	0	27 152 500
Воронеж0б4	18 576 000	103,20	0,20	1	189 777 600	151 271 800
Мос.обл.7в	16 172 690	105,01	0,59	6	836 687 500	825 272 800
ИркОбл31-1	12 870 400	100,55	0,45	2	0	83 632 100
СамарОбл 3	9 832 530	100,54	-0,04	4	45 266 000	163 611 200
Чувашия-0б	9 714 245	98,95	0,47	14	0	68 132 600
ЯрОбл-0б	6 888 000	98,40	-0,09	1	20 131 000	57 573 500
Казань0боб	6 631 125	100,17	0,10	14	0	136 326 000
<b>Итого</b>	<b>492 735 800</b>			<b>173</b>	<b>1 632 310 000</b>	<b>7 773 348 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ДальСвз2об	168 695 400	102,72	0,17	10	0	40 109 460
Зенит Зобл	120 535 000	100,03	-0,11	7	49 999 000	58 490 970
РЖД-Обобл	103 530 000	100,98	0,21	20	477 088 300	325 774 900
Башкорт6об	101 741 800	99,44	0,23	19	119 052 000	49 988 330
ГАЗПРОМ А4	100 996 700	102,97	0,06	46	0	358 861 900
ГТ-ТЭЦ 4об	77 794 210	97,46	-0,99	8	3 685 660	74 904 510
ПМЗ 01	77 493 000	99,35	-0,25	2	0	12 735 570
Кубаньэн-1	74 936 000	98,60	-0,48	2	0	75 446 000
СБ-Финанс1	70 838 620	99,08	-0,87	2	0	0
ГлСтрой-2	69 360 250	99,80	-0,63	4	0	265 905 500
КрЕврБ-01	66 068 700	98,61	-1,45	2	0	0
ФСК ЕЭС-05	59 600 010	100,16	0,28	19	450 290 000	487 727 800
УРСАБанк 7	56 893 000	94,82	0,01	8	0	98 169 900
УралВагЗФ	56 365 300	100,12	0,26	8	15 030 000	115 372 900
ИнкомЛада2	49 661 560	100,12	-0,08	13	10 077 500	59 290 970
Лукойл4обл	45 999 490	101,59	0,21	10	73 941 350	147 276 400
ФСК ЕЭС-04	45 808 450	100,67	0,17	14	186 696 000	167 196 300
ФСК ЕЭС-03	44 518 750	100,04	0,14	8	627 565 400	265 912 000
ОГК-2 01об	41 930 450	98,89	0,14	8	0	280 243 600
АЛПИ-Инв-1	40 552 340	97,05	-0,15	2	0	106 547 900
ЛукойлЗобл	39 061 040	100,52	0,37	11	327 635 000	153 088 800
ФСК ЕЭС-02	38 922 000	102,43	0,34	8	450 600 000	990 664 700
ОГК-5 об-1	38 670 990	99,15	0,04	11	0	640 974 600
СтрТрГаз01	35 716 250	100,20	0,19	10	145 280 000	304 417 500
ЦентрТел-4	30 722 350	109,06	-0,04	38	111 980 000	240 034 600
<b>Итого</b>	<b>2 569 599 000</b>			<b>1213</b>	<b>9 568 504 000</b>	<b>35 195 010 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	43 462 070 000	337,28	4,66%	65 636	5 929 797 000	34 592 260 000
ЛУКОЙЛ	8 305 692 000	2122,02	4,31%	25 850	84 702 900	5 703 077 000
РАО ЕЭС	7 209 420 000	30,829	2,75%	16 256	418 063 300	13 859 440 000
ГМКНорНик	6 926 341 000	6732,26	1,63%	19 149	1 721 484	8 075 245 000
Сбербанк	4 971 107 000	103,62	1,25%	17 011	946 609 300	11 045 550 000
Роснефть	3 613 977 000	224,43	3,33%	10 961	600 016 900	3 675 231 000
Сургнфгз	3 433 210 000	28,95	3,49%	15 324	205 458 400	2 280 953 000
ВТБ ао	2 733 623 000	0,1136	4,00%	12 615	16 080 110	4 411 900 000
МТС-ао	796 272 300	362,7	4,00%	5 294	59 789 640	539 485 600
<b>Итого</b>	<b>88 939 130 000</b>			<b>252 331</b>	<b>10 215 360 000</b>	<b>104 077 500 000</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.