

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>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 Инфляция в России в декабре составила 1,1%, а в целом за 2007 г. достигла 11,9%.</p> <p>Совокупный объем Стабилизационного фонда РФ на 1 января 2008 г. составил 3 849,11 млрд. рублей, что эквивалентно 156,81 млрд. долл.</p> <p>Источник: ФСГС, ПРАЙМ-ТАСС</p> <p>FOREX (евро-доллар) Евро консолидируется в узком диапазоне (1,4650-1,4750) против доллара. Сегодня мы не ждем существенных изменений по паре евро-доллар.</p> <p>Денежный рынок Уровень банковской ликвидности растет благодаря бюджету. Ставки МБК остаются низкими.</p> <p>Казначейские облигации Ставка UST10 существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,83%. Из ярких событий – выступление главы ФРБ Сент Льюиса У. Пула.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Котировки российских евробондов (Russia 30) по итогам вчерашнего дня чуть подросли до 114,94% от номинала. Спред доходности к базовому активу остается широким - 154 б.п.</p> <p>Рублевые облигации Рынок рублевых долгов находится в анабиозе после длинных выходных. Мы полагаем, что цены по итогам сегодняшнего дня существенно не изменятся.</p>
--	---	---

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4685	0.0027	-0.0065
Нефть Brent, IPE	94.37	-1.22%	-3.55%
S&P 500	1 409.13	1.36%	-2.63%
Libor(6M) (%)	4.2625	-0.0663	-0.3038
MOSPRIME(3M) (%)	6.3900	-0.2700	-0.4000
UST10 (%)	3.8250	0.0447	-0.0687
RusGLB30	114.94	0.06	0.56
USD/RUR	24.4640	-0.0085	-0.2460
EUR/RUR	35.9100	-0.0650	0.3320
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	964.3	124.0	130.7
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	199.5	50.5	93.8
Индекс РТС	2 296.6	0.3%	-0.3%
Индекс ММВБ	1 906.86	1.0%	-1.2%
ЗВР (млрд. долл)	467.4	0.0	6.2
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 920.6	0.0	82.9

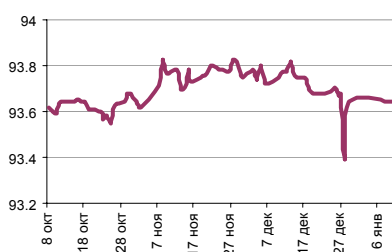
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

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 FOREX

На международном валютном рынке FOREX без изменений, курс евро на сегодняшнее утро составил 1,4674 против доллара. Сегодня запланировано заседание ЕЦБ, однако вряд ли это событие окажет серьезное влияние на рынок. Игроки практически единодушно ждут, что ставка рефинансирования ЕЦБ останется на уровне 4%. Мы также присоединяемся к этому мнению. В остальном же новостной фон по-прежнему остается бедным.

Сегодня, на наш взгляд, курс евро существенно не изменится против доллара.

Денежный рынок

Банковская ликвидность растет благодаря бюджетным поступлениям. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах вновь преодолела заветный барьер в 1 трлн. рублей, составив на сегодняшнее утро 1,16 трлн. рублей.

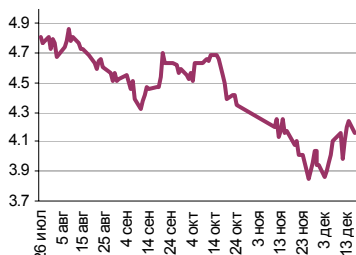
Сегодня Банк России проведет аукцион ОБР-4 в объеме 100 млрд. рублей. Вполне возможно, что регулятору удастся разместить достаточно большой объем ОБР на 30-50 млрд. рублей, учитывая избыток ликвидности в банковской системе.

Удивительно, что при текущих ставках межбанковского рынка (2,7% MIACR, overnight), и ставках междилерского РЕПО (4,50% 2-7 дней) кому-то еще интересны операции прямого РЕПО с Банком России под 6% и выше. Впрочем, мы полагаем, что кредитные организации полностью погасят задолженность по операциям прямого РЕПО с Центральным Банком уже в ближайшие дни.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации

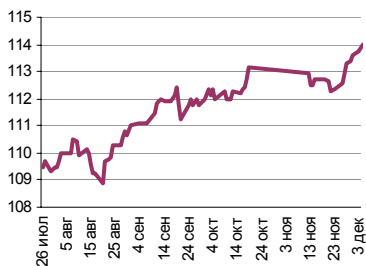
Ставка UST10 существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,83%.

Из ярких событий можно отметить лишь выступление представителя ФРС У. Пула. По мнению У. Пула, стабильные инфляционные ожидания могут позволить ФРС пойти на дальнейшее существенное ослабление денежно-кредитной политики в случае необходимости. Впрочем, У. Пул полагает, что экономика США также может восстановиться достаточно быстрыми темпами.

Выступление У. Пула, в целом, резонирует с известной фразой ФРС о том, что инфляционные риски и риски замедления экономики США сбалансированы, однако до этого времени представители ФРС старались избегать вопросов, тем или иным образом связанных с решением по ставке.

Сегодняшний новостной фон достаточно беден, и мы полагаем, что доходность UST10 существенно не изменится.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов (Russia30) по итогам вчерашнего дня чуть подросли до 114,94% от номинала. Спред доходности к базовому активу остается широким - 154 б.п.

Сегодня у нас нейтральный взгляд па рынке российских евробондов.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок государственных облигаций все еще «спит на боку» после новогодних праздников. Вчерашний оборот в режиме основных торгов составил всего лишь 29 млн. рублей. Поторопимся пожелать ОФЗ скорого пробуждения, ведь момент для этого как нельзя подходящий: за время праздников существенно выросли котировки суверенных евробондов, а банковская ликвидность находится на своих полугодичных максимумах.

Корпоративные и субфедеральные облигации

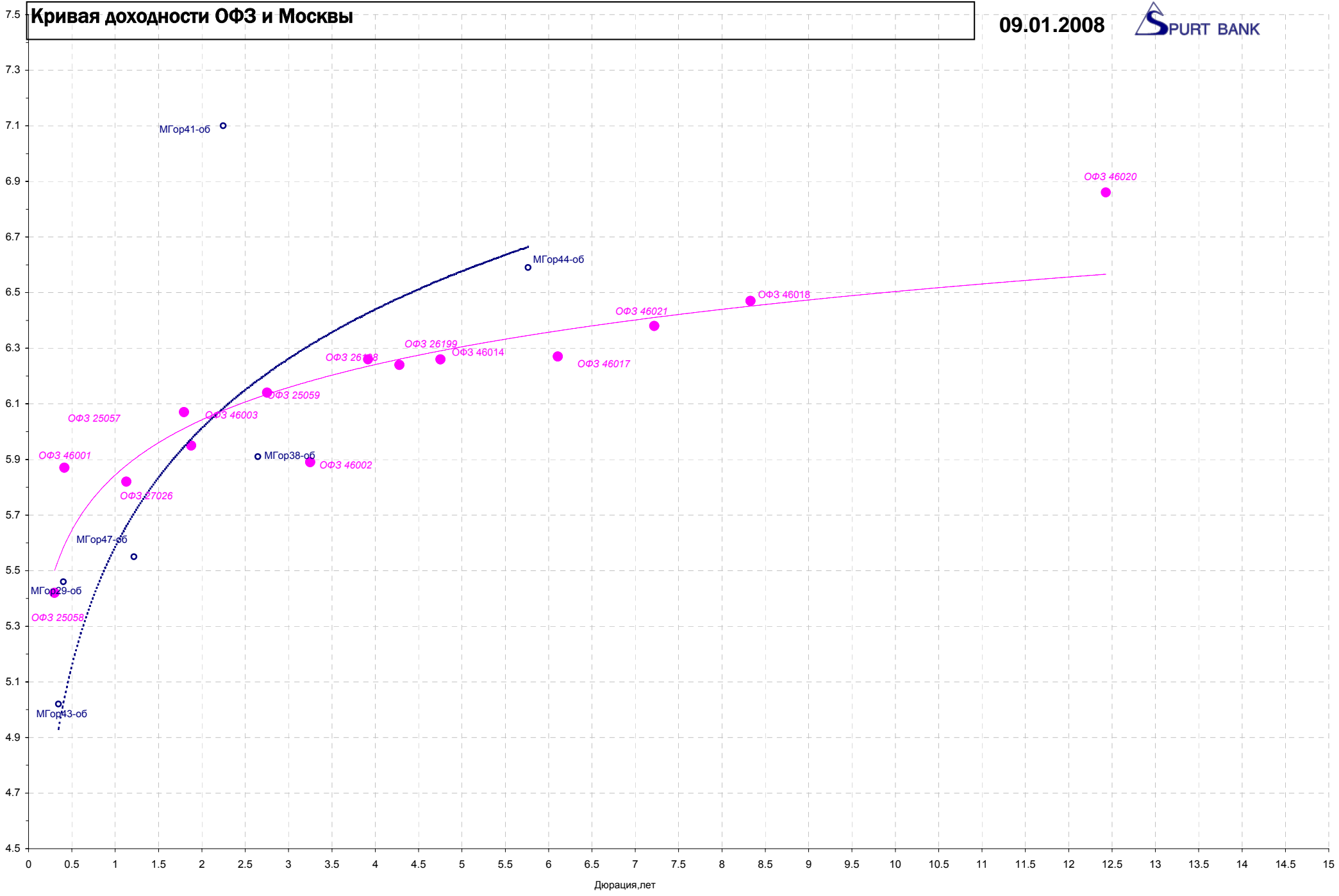
На рынке негосударственных рублевых долгов цены вчера изменялись разнонаправленно с небольшим смещением вниз в первом эшелоне. В целом же активность, также как и на рынке государственных бумаг, оставляет желать лучшего.

Сегодня у нас нейтральный взгляд по рынку рублевых облигаций.

[Вернуться к оглавлению](#)

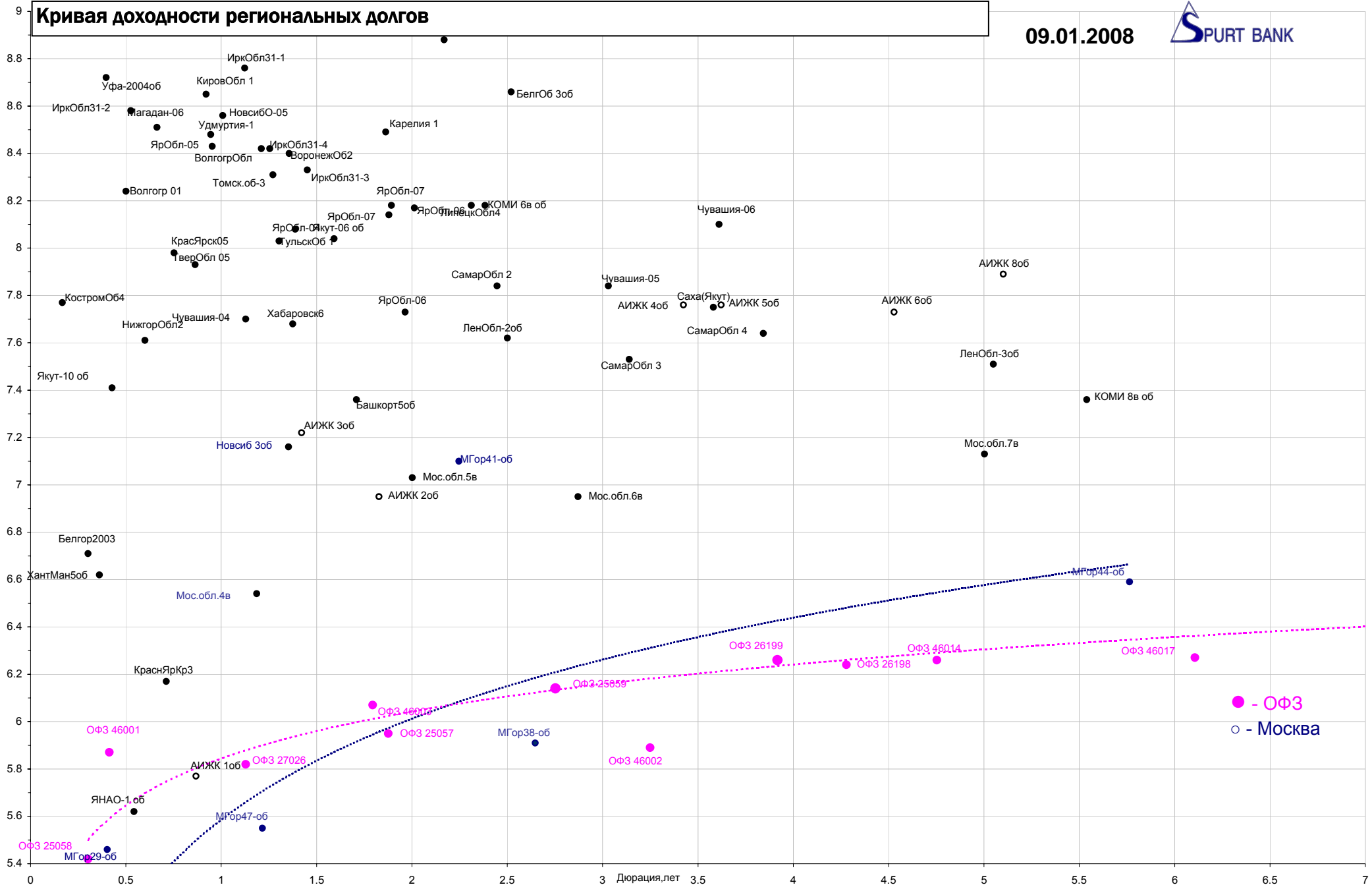
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

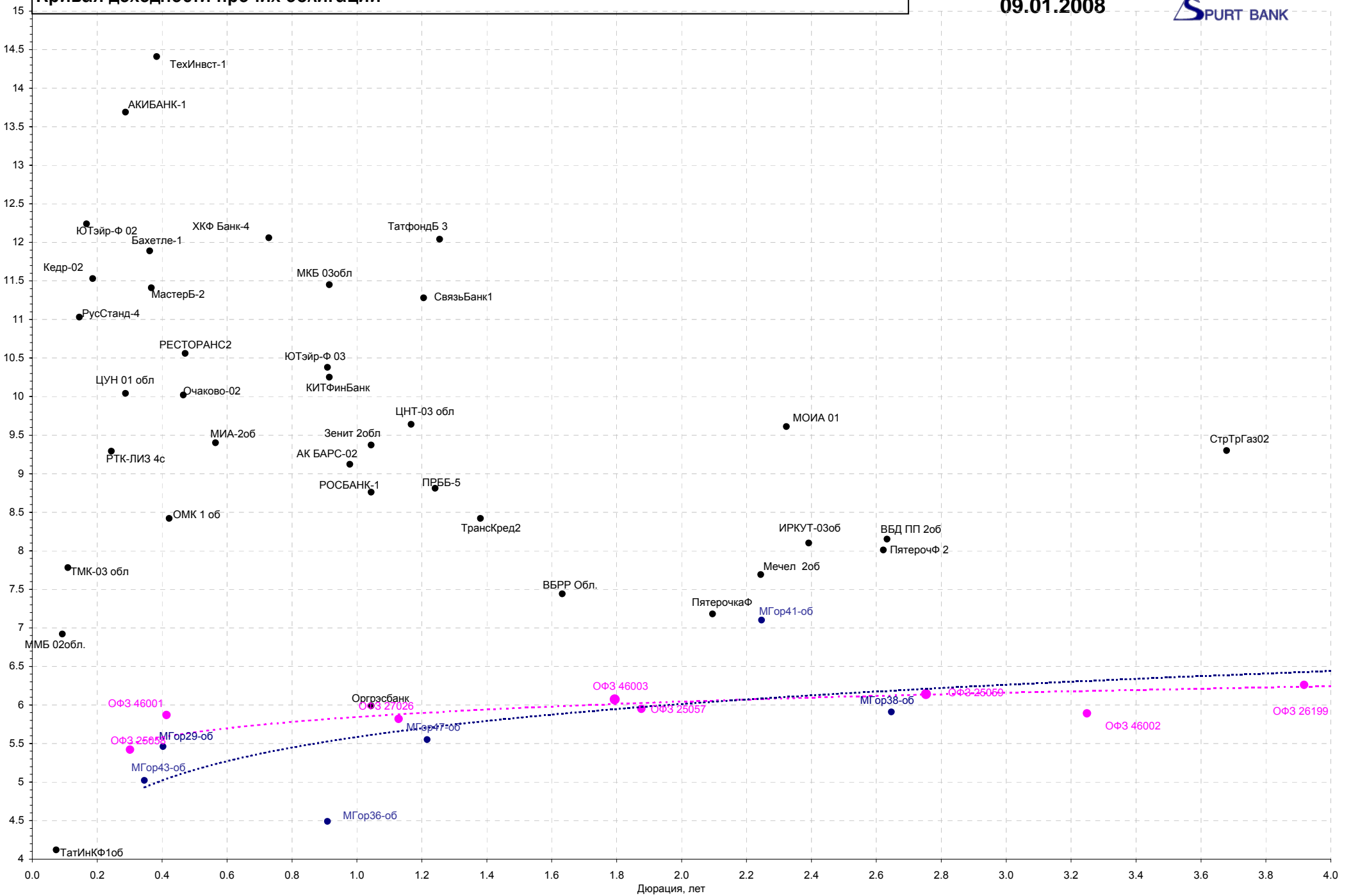
09.01.2008



Кривая доходности региональных долгов

09.01.2008





НОВОСТИ

Премьер-министр РФ Виктор Зубков поставил перед федеральными министрами задачу достичь в 2008 году запланированных показателей социально-экономического развития страны — в том числе, по росту ВВП не ниже 6,7%. «Я полагаю, что было бы уместно, чтобы в первом квартале на заседании правительства каждое министерство представило конкретные меры до достижения поставленных целей, которые уже выражены в ориентировочных цифрах», — сказал премьер, открывая сегодня первое в новом году заседание правительства.

Президент России Владимир Путин своим указом назначил Дмитрия Рогозина постоянным представителем Российской Федерации при Организации Североатлантического договора (НАТО) в Брюсселе. Об этом сообщает пресс-служба главы государства. Также В.Путин своим указом освободил Константина Тоцкого от обязанностей постоянного представителя РФ при НАТО.

Первый этап консолидации ОАО "ГидроОГК" - присоединение 20 дочерних и зависимых обществ компании путем конвертации их акций в акции ГидроОГК - завершился. Как сообщили АК&М в гидрогенерирующей компании, запись о прекращении деятельности 20 присоединяемых обществ внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 9 января. Таким образом, доля РАО "ЕЭС России" в уставном капитале ГидроОГК снизилась до порядка 78% с около 96%, доля миноритариев составила около 18%, РФ в лице РФФИ и "Оператора опционной программы" - примерно по 2%. Окончательно консолидация компании произойдет к 1 июля 2008 года после ликвидации РАО "ЕЭС России", которое в настоящее время является основным акционером гидрогенкомпани. К этому времени ГидроОГК присоединится к государственному и миноритарному холдингам ГидроОГК. Доля государства в объединенной компании составит порядка 60%, остальное придется на долю миноритарных акционеров, отметили в ГидроОГК.

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's 9 января повысило рейтинг ОАО "Газпром нефть" с "BB+" до "BBB-" после того, как компания публично подтвердила факт приобретения 50% акций ОАО "Томскнефть". Прогноз изменения рейтинга - "стабильный", - говорится в сообщении S&P. "Повышение рейтинга отражает улучшение собственных характеристик кредитоспособности "Газпром нефти" вследствие роста диверсификации бизнеса, по-прежнему благоприятных финансовых показателей и большей ясности в отношении финансовой политики компании и намерений ОАО "Газпром", которому принадлежит 76% акций компании, в отношении расширения нефтяного бизнеса группы", - цитируется в сообщении кредитный аналитик S&P Елена Ананькина.

Источник: РБК, Время Новостей, АКМ, Ведомости

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	0	0.00000	-0.0003	0.0005	56 100 000
EURRUB_TOD	35.5842	35.66000	35.57	35.578	32 298 000
EURRUB_TOM	35.5961	35.59300	35.57	35.604	32 648 000
USD_TODTOM	0.0002	-0.00010	-0.0014	0.0034	3 195 099 904
USDRUB_TOD	24.7273	24.75500	24.7071	24.7155	1 979 954 944
USDRUB_TOM	24.7235	24.74000	24.7025	24.71	4 116 308 992

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
RU000AOJPJ92	20 087 469	97.87	0.16	5.00	5	0
XS0114288789	5 588 562	114.99	0.74	5.37	4	0
SU46001RMFS2	1 475 375	101.75	-0.35	5.87	1	0
SU46003RMFS8	1 182 500	107.50	-0.08	6.07	1	0
SU46002RMFS0	1 089 400	108.94	0.64	5.89	1	0
SU46020RMFS2	2 039	101.95	-0.88	6.86	2	0
SU25061RMFS1	999	99.89	0.21	5.98	1	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	29 426 344				15	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КОМИ 8в об	49 765 540	99.53	-0.50	3	0	0
ЛенОбл-3об	48 847 500	125.25	1.24	2	0	99 250 490
ВоронежОб3	27 810 000	103.00	-10.85	1	0	0
МГор44-об	17 370 840	107.72	-0.07	5	145 336 000	374 751 100
СамарОбл 3	12 407 280	100.87	-0.18	3	34 889 060	85 359 540
Чувашия-Об	8 906 400	98.96	0.13	2	0	19 702 660
ВоронежОб4	4 635 000	103.00	-10.35	1	0	58 646 240
МГор39-об	2 700 000	108.00	-0.30	1	24 247 280	1 640 469 000
Мос.обл.5в	285 816	106.25	-0.20	2	0	188 795 600
Мос.обл.4в	3 169	105.63	0.09	3	222 362 300	329 627 100
Удмуртия-2	1 953	97.65	-1.59	2	386 645 000	144 933 400
Новсиб 4об	1 006	100.55	0.52	1	130 715 000	0
Башкорт5об	0			0	0	136 919 600
ЛенОбл-2об	0			0	0	146 076 700
Итого	190 582 000			59	1 340 451 000	5 496 133 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
УРСАБанк 5	52 839 620	97.79	1.28	6	0	0
ТМК-03 обл	52 499 670	100.02	-0.11	13	18 009 000	291 373 100
ГАЗФин 01	25 271 650	99.93	-0.13	6	0	274 745 400
АИЖК 10об	25 025 000	100.10	0.10	1	0	709 680 000
ВТБ-ЛизФ01	24 962 500	99.85	0.00	1	0	139 349 700
Башкорт6об	24 925 000	99.70	-0.27	1	52 169 250	78 798 010
ГАЗПРОМ А4	19 919 030	102.96	-0.07	33	0	240 034 900
ПромТр02об	18 200 000	101.11	-0.28	5	0	56 633 540
КОПЕЙКА 01	15 251 470	96.77	-0.06	17	24 300 000	89 618 100
ЧТПЗ 01об	15 067 500	100.45	-0.05	6	10 030 000	107 164 100
АдаманФ2об	14 775 000	98.50	-0.03	1	0	103 308 600
КОПЕЙКА 02	13 994 160	92.00	0.13	10	0	165 140 200
ЛукойлЗобл	13 155 180	100.41	-0.13	6	99 444 000	364 105 100
МСельПром1	12 338 770	99.45	-0.12	3	2 165 660	97 668 540
КИТФинБанк	11 998 400	99.99	-0.03	3	0	157 982 500
РусСтанд-4	10 840 070	99.62	-0.09	5	0	138 008 400
РуссНефть1	10 570 350	90.50	-0.98	8	8 836 000	118 990 200
ЛСР-Инв 01	10 005 000	100.05	0.00	1	0	58 287 400
ЦентрТел-4	9 006 612	109.14	-0.14	6	163 928 000	62 139 950
РЖД-05обл	8 795 600	99.95	-0.05	10	0	144 538 200
РосселхБ 4	7 314 600	100.20	-0.04	1	0	97 171 500
ФСК ЕЭС-02	6 162 000	102.70	0.00	1	0	734 823 700
РЖД-06обл	6 051 891	101.02	-0.17	8	30 309 980	268 310 300
ФСК ЕЭС-04	6 042 000	100.70	0.00	1	0	46 855 500
РКС-01	6 000 000	100.00	-0.24	1	0	116 594 900
Итого	873 771 900			497	4 912 999 000	28 094 090 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	20 028 920 000	352.79	2.78%	35 389	1 735 027 000	32 610 270 000
ВТБ ао	3 387 085 000	0.122	-3.45%	15 710	659 829 200	2 306 704 000
ГМКНорНик	3 369 989 000	6426.46	-0.62%	10 479	57 762 560	7 558 873 000
ЛУКОЙЛ	3 279 843 000	2079.19	0.57%	13 364	185 742 500	5 163 923 000
Сбербанк	3 275 746 000	101.91	-0.15%	12 797	1 089 253 000	9 508 400 000
РАО ЕЭС	1 788 021 000	31.843	0.98%	5 572	2 340 612 000	8 158 275 000
Роснефть	1 748 450 000	231.25	-1.74%	7 794	10 649 730	2 773 845 000
Сургнфгз	1 746 687 000	30.313	3.28%	7 170	70 567 170	2 772 090 000
Татнфт Зао	1 038 076 000	153.92	4.27%	9 358	54 471 270	1 288 552 000
Итого	44 940 910 000			167 243	9 260 893 000	85 457 080 000

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.