

# 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>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><b>События и факты</b> Реальный эффективный курс рубля к иностранным валютам за 2007 год вырос на 5,3%. При этом реальный курс рубля к доллару США увеличился на 14,8%, к евро - на 5,7%.</p> <p>Источник: ФСГС, АКМ, Банк России</p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b> Евро вырос против доллара после выступлений Б. Бернанке и Ж.-К. Трише.</p> <p><b>Денежный рынок</b> Однодневные ставки MIACR на денежном рынке опустились ниже уровня ставок по депозитным операциям Банка России.</p> <p><b>Казначейские облигации</b> Б. Бернанке приоткрыл завесу над планами ФРС.</p> <p><b>Еврооблигации (Russia 30)</b> Russia30 – без существенных изменений.</p> <p><b>Рублевые облигации</b> Рынок рублевых долгов постепенно просыпается после «зимней спячки».</p>
--	---	--

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

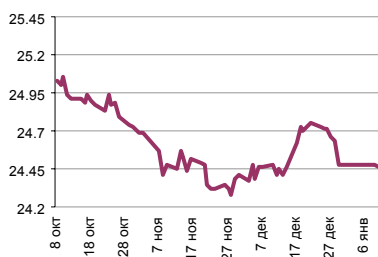


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4807	0.0150	-0.0065
Нефть Brent, IPE	92.22	-2.28%	-5.51%
S&P 500	1 409.13	1.36%	-2.63%
Libor(6M) (%)	4.1938	-0.0688	-0.2800
MOSPRIME(3M) (%)	5.9700	-0.4200	-0.8000
UST10 (%)	3.8890	0.1087	-0.0047
RusGLB30	114.88	0.00	0.50
USD/RUR	24.4635	-0.0005	-0.2441
EUR/RUR	35.8906	-0.0194	0.2800
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	834	-130,3	52,8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	333,5	134	223,4
Индекс РТС	2 306.9	0.5%	0.6%
Индекс ММВБ	1 912.29	0.3%	-0.3%
ЗВР (млрд. долл)	474.0	0.0	7.8
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4 016.6	0.0	96.0

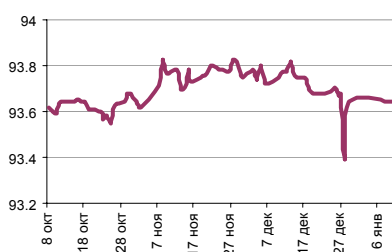
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

### 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 курс евро вырос по отношению к доллару более, чем на 1 цент, составив на сегодняшнее утро 1,4780.

Рост евро был связан с выступлениями глав двух крупнейших Централных Банков – ФРС (Бен Бернанке) и ЕЦБ (Ж.-К. Трише). Причем, если выступление Ж.-К. Трише было выдержано в достаточно жестком, ястребином стиле, то Б. Бернанке, наоборот, намекнул на возможное снижение FOMC target rate.

Мы не исключаем продолжения роста евро в среднесрочной перспективе. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок евро-доллар.

### Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности подрос по итогам вчерашнего дня до 1 167,5 млрд. рублей (+3,7 млрд. рублей). Изменения коснулись, в основном, структуры ликвидности, поскольку значительная часть средств (около 130 млрд. рублей) была переведена с корсчетов на депозиты.

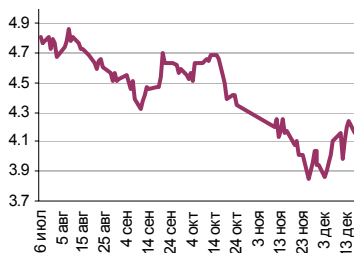
Запланированный вчера аукцион ОБР-4 на 100 млрд. рублей был признан несостоявшимся и перенесен на следующий четверг.

Ставки МБК остаются низкими. MIACR (overnight) по итогам вчерашнего дня составила 1,47%, что даже ниже уровня ставок по депозитным операциям Банка России – 2,75%.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

## Казначейские облигации

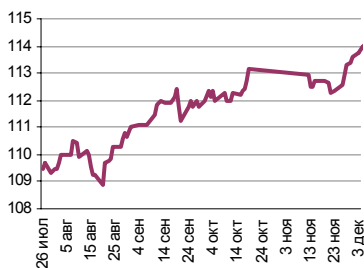
Вчера инвесторы дождались от главы ФРС Б. Бернанке того, что уже давно было заложено в рыночных ожиданиях. В своем выступлении, посвященном финансовым рынкам, экономике и денежно-кредитной политике, Б. Бернанке оговорился, что для поддержания экономического роста может потребоваться снижение процентных ставок.

Глава ФРС посетовал на разочаровывающие данные Nonfarm Payrolls, опубликованные на прошлой неделе, поспешив, однако, добавить, что «было бы ошибкой, обращать слишком большое внимание на отдельно взятый пресс релиз<sup>1</sup>».

Реакция американских казначейских обязательств на выступление главы ФРС была слабовыраженной.

Сегодня запланирована публикация данных по торговому балансу и бюджету США. Эти новости не являются традиционными драйверами рынка US Treasuries в краткосрочной перспективе, поэтому мы не ждем высокой волатильности на рынке US Treasuries. Доходность UST10 сегодня, скорее всего, будет колебаться в диапазоне 3,80-3,90%.

RUSGLB30



Источник: Reuters

## Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов (Russia30) по итогам вчерашнего дня существенно не изменились, составив 114,88% от номинала. Спред доходности к базовому активу сузился - 149 б.п. (-5 б.п.).

Мы полагаем, что сегодня российские еврооблигации завершат торги нейтрально.

[Вернуться к оглавлению](#)

<sup>1</sup> Рейтер

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Вчерашнее изменение цен на рынке государственных долгов вряд ли можно назвать индикативным, поскольку активность все еще была низкой – спреды оставались широкими даже в наиболее торгуемых выпусках. Оборот в режиме основных торгов составил 353 млн. рублей.

Мы полагаем, что активность будет возрастать по мере удаления от новогодних праздников. Мы также ждем роста котировок государственных бумаг на горизонте в 1-2 недели на фоне позитивной динамики российских еврооблигаций, а также банковской ликвидности в последнее время.

### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

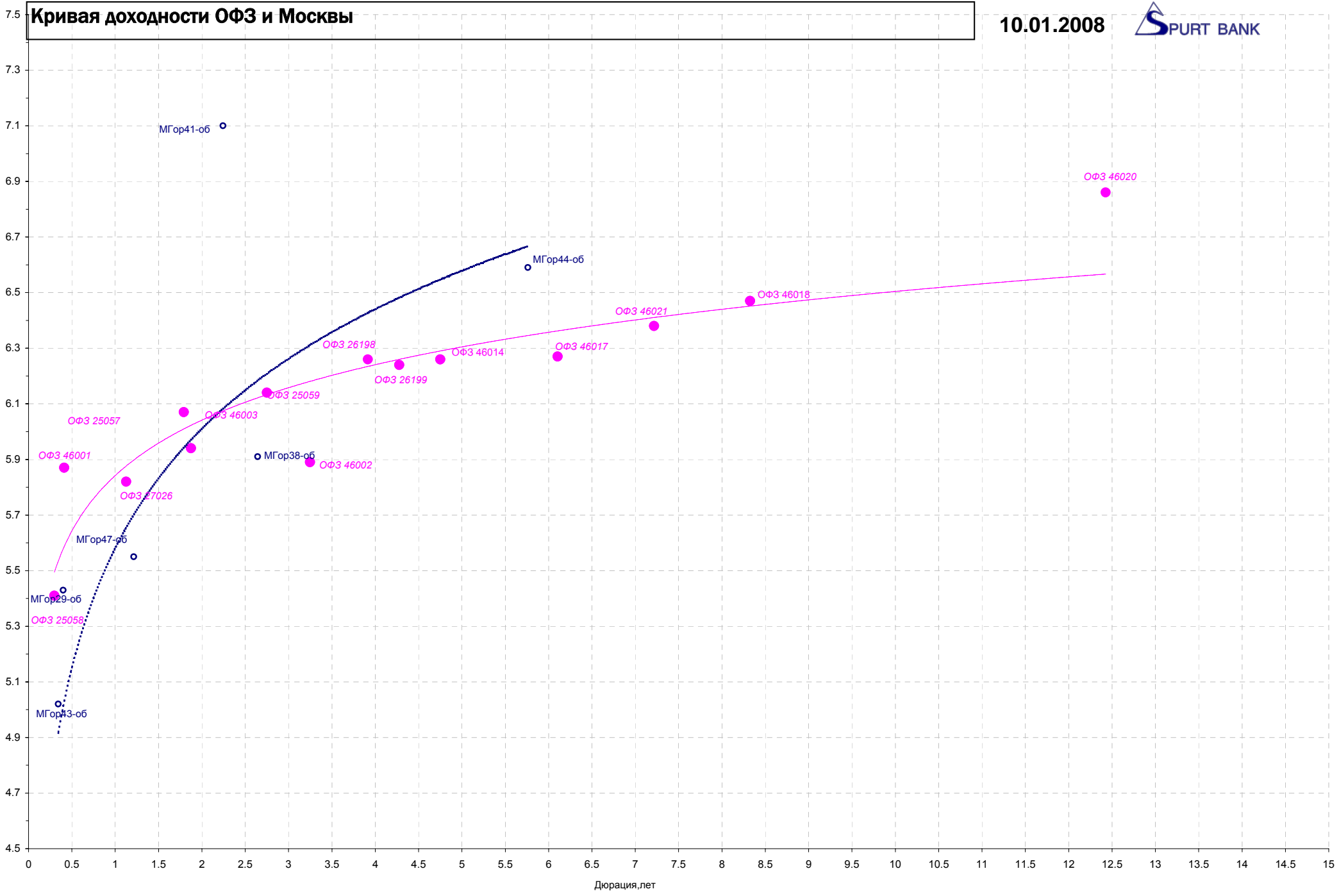
В сегменте негосударственных долгов сохранялась высокая амплитуда ценовых колебаний, в то же время торговая активность подросла – оборот в режиме основных торгов превысил 2 млрд. рублей.

Мы полагаем, что сегодня, в преддверии выходных, торги будут проходить в более спокойной атмосфере.

[Вернуться к оглавлению](#)

# Кривая доходности ОФЗ и Москвы

10.01.2008



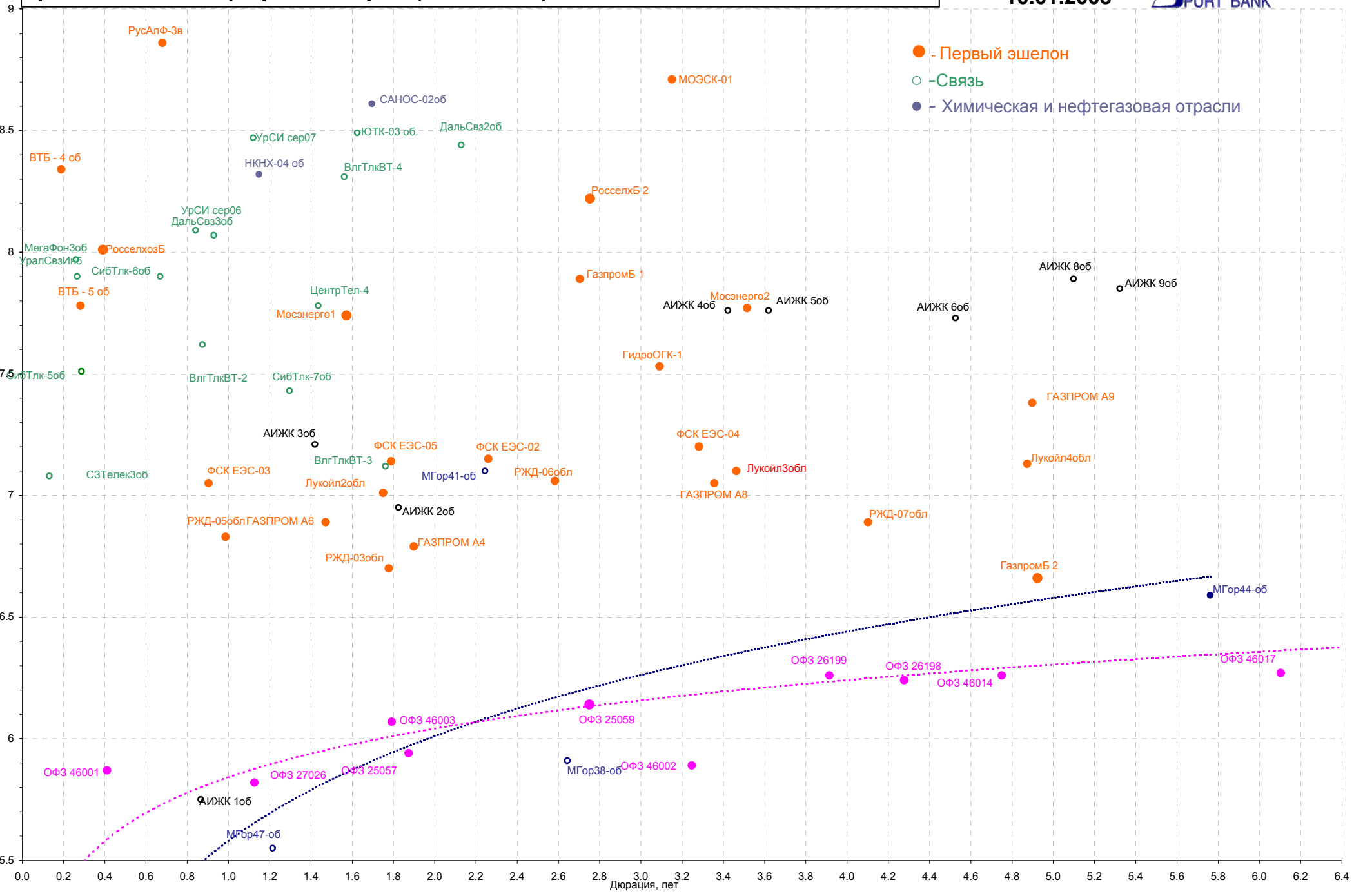


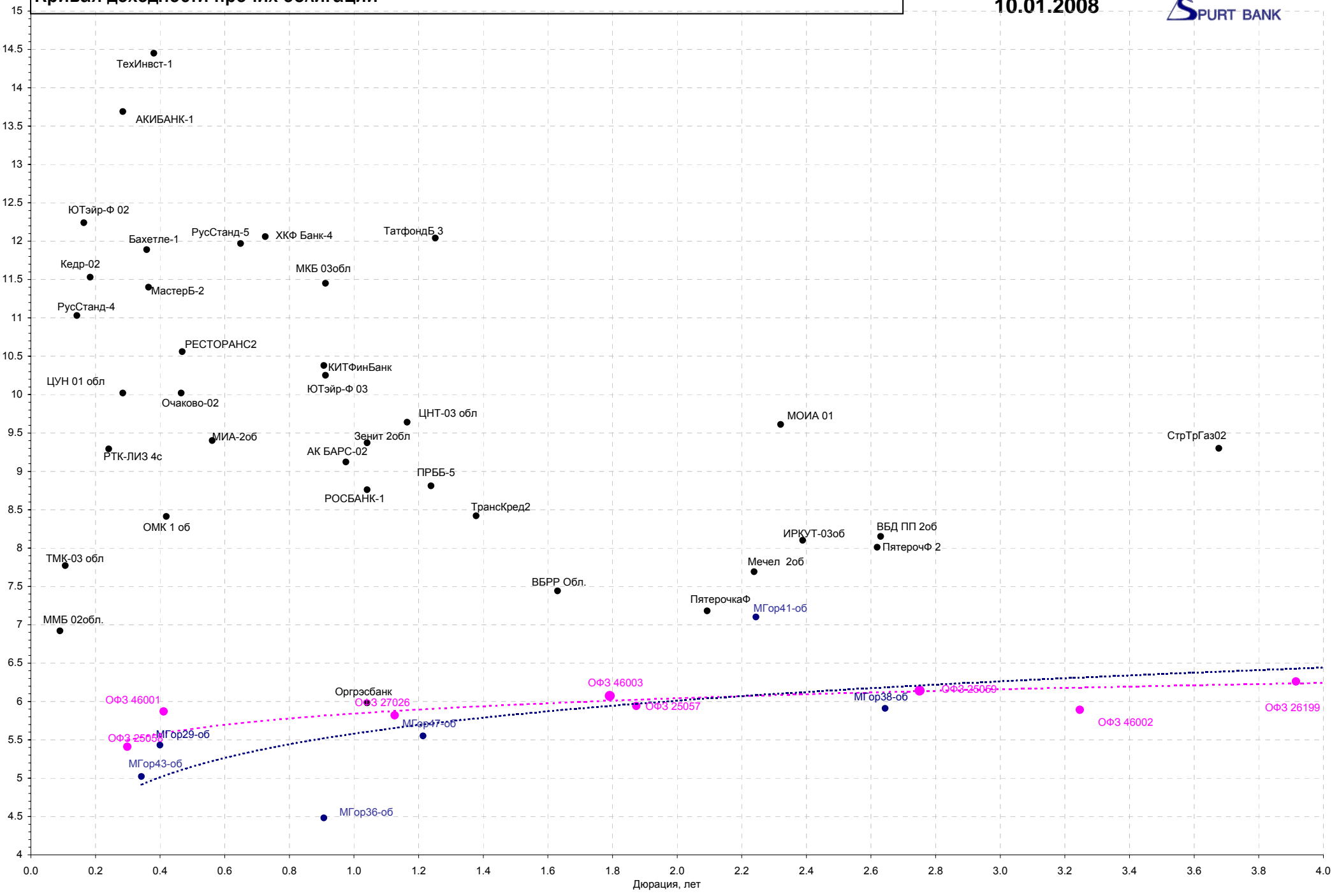
# Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

10.01.2008



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





## НОВОСТИ

В автостроительной отрасли Германии стали поговаривать о перспективах на первый взгляд совсем фантастических. Два непримиримых соперника на рынке – BMW и Daimler, как следует из сообщения газеты Financial Times Deutschland, чуть ли не вступили в переговоры о прямой производственной кооперации. И, судя по всему, планы их вполне серьезные и реальные. Началось все несколько месяцев назад, когда оба автостроителя стали обсуждать возможность совместного производства двигателей и использования их в своей продукции. Речь шла главным образом о небольших городских моделях машин. Но, похоже, этим взаимный интерес конкурентов не ограничился. BMW и Daimler, как стало известно Financial Times Deutschland, не исключают возможность совместного применения в своих автомодулях крупных узлов и агрегатов. «Это могут быть собранные воедино оси, рулевое управление и коробка передач», – пишет выходящая в Гамбурге газета, ссылаясь на «хорошо информированные круги».

Два ведущих американских инвестбанка, потерявших миллиарды долларов на высокорискованных ипотечных облигациях, могут получить до \$14 млрд от иностранных государственных инвестиционных фондов на пополнение капитала, сообщает The Wall Street Journal. Merrill Lynch может получить \$3-4 млрд от ближневосточного инвестфонда, а Citigroup – до \$10 млрд от госфондов стран Ближнего Востока и Азии. В результате ипотечного и кредитного кризиса Citigroup и Merrill Lynch потеряли не только деньги, но и генеральных директоров. Новые руководители стараются как можно быстрее решить финансовые проблемы банков. Джон Тэйн, возглавив Merrill Lynch, продал с дисконтом акции банка на \$5 млрд сингапурской государственной инвесткомпании Temasek и на \$1,2 млрд – американской компании по управлению паевыми фондами Davis Selected Advisers. Citigroup, еще находясь в поиске гендиректора, продал акции на \$7,5 млрд фонду Abu Dhabi Investment Authority. Теперь новый руководитель Викрам Пэндит планирует привлечь новые средства – возможно, от сингапурского фонда Government of Singapore Investment Corp. (GIC). Пэндит уже сотрудничал с GIC, который был одним из инвесторов хедж-фонда Old Lane Partners, основанного Пэндитом и впоследствии купленного Citigroup.

На аукцион выставлена лицензия на право разведки и разработки Ийско-Тагульской площади в Иркутской области. Прогнозные ресурсы месторождения, по данным Иркутскнедр, оцениваются в 7,5 млн т никеля, 3,5 млн т меди, 750 т металлов платиновой группы. Если запасы выставленной на торги площади подтвердятся, это будет «настоящий клондайк», говорит гендиректор консалтинговой компании «НБЛ-золото» Михаил Лесков. Для сравнения: у «Норникеля» – крупнейшего производителя никеля в мире – доказанные и вероятные запасы этого металла (по Jorc, по данным на 31 декабря 2006 г.) составляют 6 млн т, а разведанные и обозначенные – 10,6 млн т. Торги были объявлены 5 декабря, а прием заявок завершился 23 декабря. Стартовая цена составит 110 млн руб. Участвовать в аукционе намерены «Норникель», структуры «Северстали» Алексея Мордашова и «Союзметаллресурса» (входит в ресурсный сектор «Базового элемента» Олега Дерипаски), заявили «Ведомостям» представители этих компаний. Кроме того, «Прайм-ТАСС» со ссылкой на Иркутскнедра сообщило, что участвовать в торгах намерены Русская медная компания и «Алроса». Всего, по данным агентства, на торги подано 11 заявок. Представители «Алросы» и Русской медной компании эту информацию вчера комментировать отказались.

Источник: РБК, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсант

## Итоги торгов за день

## ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25060RMFS3	119 393 331	100.07	0.25	5.87	13	0
SU25058RMFS7	100 334 068	100.30	-0.01	5.40	3	0
SU46021RMFS0	47 885 910	99.70	-0.14	6.39	1	0
SU25061RMFS1	29 774 450	99.75	-0.14	6.05	3	0
SU25059RMFS5	23 170 850	100.31	0.04	6.12	2	0
SU46017RMFS8	21 200 000	106.00	-0.14	6.29	1	0
SU46020RMFS2	10 749 578	102.35	0.40	6.82	6	0
SU46018RMFS6	111 106	110.01	-0.40	6.51	3	0
SU46001RMFS2	27 489	101.81	0.06	5.69	3	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
<b>Итого</b>	<b>352 646 782</b>				<b>35</b>	

## Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Казань06об	156 040 800	100.09	-0.09	25	0	47 566 700
ЛенОбл-3об	56 347 320	125.15	-0.10	4	0	0
КОМИ 7в об	51 900 000	103.80	3.76	2	0	127 702 000
Костром064	40 103 780	100.45	-0.11	3	0	0
ИркОбл31-3	36 825 000	98.20	-0.50	1	0	62 494 220
ЯрОбл-07	35 718 400	99.22	-0.03	13	0	25 835 630
ЯрОбл-06	31 990 000	98.43	-0.80	3	0	0
МГор44-об	27 392 870	107.66	-0.06	7	0	857 235 900
Якут-10 об	25 058 340	102.00	-0.03	9	0	38 729 680
Мос.обл.7в	24 092 570	104.70	-0.27	6	434 699 200	1 047 877 000
ИркОбл31-4	22 230 000	98.80	-0.55	1	0	43 713 830
Мос.обл.6в	20 725 670	106.01	-0.20	7	152 496 000	487 313 200
ЛипецкОбл4	19 980 000	99.90	0.06	1	0	70 438 130
СамарОбл 3	16 681 520	100.90	0.03	2	26 780 790	97 766 770
<b>Итого</b>	<b>591 702 900</b>			<b>129</b>	<b>800 446 800</b>	<b>7 369 950 000</b>

## Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ТрансКред1	144 750 000	96.50	-3.49	1	0	380 923 200
АИЖК 10об	104 751 500	100.03	-0.07	18	50 050 000	366 309 000
ЭнергЦент1	98 502 000	98.50	-1.50	3	1 009 961 000	392 751 800
ЮТэйр-Ф 03	63 040 980	98.50	-1.73	5	0	59 757 630
УРСАБанк 5	61 876 010	96.63	-1.16	5	0	0
ГАЗПРОМ А4	58 280 280	102.98	0.02	61	44 247 000	148 666 800
СОКАвто 01	52 850 560	100.00	0.00	11	0	0
АИЖК 8об	52 342 120	99.38	-0.42	9	109 574 100	381 869 700
КОПЕЙКА 02	52 021 080	92.01	0.01	22	0	138 780 800
НИТОЛ 02	51 860 220	98.95	-0.05	2	0	169 041 500
ЕврокомФК2	49 834 440	97.20	-0.80	1	24 492 500	49 590 320
ДжейЭфСиГ1	49 200 000	98.40	-0.16	4	49 175 000	251 441 600
ЦентрТел-5	49 091 500	100.18	0.03	5	60 092 000	32 542 340
АВТОВА3об3	39 590 080	99.46	-0.04	7	39 800 000	0
СтрТрГаз01	39 468 000	101.20	0.95	1	0	204 196 900
Орхидея 01	38 410 790	100.18	0.09	73	223 433 300	0
ГАЗФин 01	38 274 240	99.98	0.05	10	19 990 000	313 969 700
ВикторияФ2	35 463 600	98.51	-0.59	2	0	138 626 300
РусСтанд-4	33 170 480	99.87	0.25	12	0	23 869 430
ОГК-5 об-1	33 038 800	99.06	-0.04	16	26 392 250	225 589 700
ЮТК-03 об.	29 470 990	100.08	-0.08	21	215 292 000	377 627 200
Карус.Ф 01	23 362 250	99.41	-0.19	2	0	302 106 300
ЦентрТел-4	20 434 230	109.05	-0.09	17	98 010 000	385 787 200
СибТлк-5об	20 095 000	100.48	-0.01	5	0	182 284 100
МГТС-05 об	19 980 000	99.90	0.05	2	28 723 860	83 528 910
<b>Итого</b>	<b>2 113 429 000</b>			<b>951</b>	<b>7 550 113 000</b>	<b>35 194 880 000</b>

## Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	11 395 050 000	354.09	-0.08%	31 225	244 602 000	29 079 620 000
ГМКНорНик	4 595 201 000	6504.32	1.44%	14 937	100 515 900	7 915 067 000
Сбербанк	4 093 537 000	102.82	1.62%	18 211	121 481 400	8 364 932 000
ЛУКОЙЛ	3 802 945 000	2075.51	-0.82%	13 638	94 131 260	5 027 930 000
ВТБ ао	2 647 753 000	0.122	0.08%	13 965	47 602 200	2 645 350 000
ПолусЗолот	2 402 490 000	1195.74	4.47%	12 908	38 626 200	497 855 900
Роснефть	1 982 031 000	229.84	1.24%	7 196	15 710 090	2 702 737 000
РАО ЕЭС	1 255 767 000	31.776	-0.33%	4 216	219 316 100	11 888 280 000
Татнфт Зао	1 116 783 000	154.05	-0.72%	8 772	11 585 060	2 089 567 000
<b>Итого</b>	<b>39 355 680 000</b>			<b>183 280</b>	<b>1 532 648 000</b>	<b>89 052 500 000</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.