

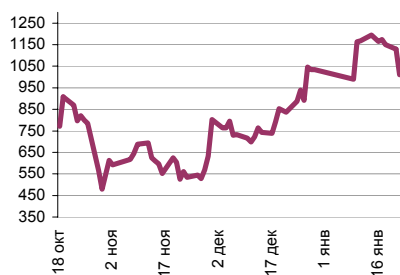
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

<p>КОРОТКО О ГЛАВНОМ</p> <p>ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ</p> <p> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК</p> <p>РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</p> <p> КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ 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 На ММВБ 23 января 2008 г. состоятся аукционы по размещению ОФЗ АД №46022 (объем выпуска – 9 млрд. рублей, дата погашения – 19 июля 2023 года), ОФЗ АД №46021 в объеме 8 млрд. рублей, а также ОФЗ ПД №26200 (объем выпуска – 8 млрд. рублей, дата погашения – 17 января 2013 года).</p> <p>Источники: АКМ, Банк России, ММВБ</p> <p>FOREX (евро-доллар) Доллар растет против евро вследствие репатриации капитала американскими инвесторами.</p> <p>Денежный рынок Вчера кредитные организации уплатили НДС, однако это не оказало существенного влияния на ставки.</p> <p>Казначейские облигации (UST10) Доходность американских десятилетних нот вновь резко снизилась, составив на сегодняшнее утро 3,48% (-17 б.п.).</p> <p>Еврооблигации (Russia 30) Вчера торговая активность на рынке российских еврооблигаций практически отсутствовала, зато уже сегодня утром Russia30 снизилась в цене до 115% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 180 б.п.</p> <p>Рублевые облигации Цены на рынке рублевых долгов снизились по итогам вчерашнего дня. Мы полагаем, что сегодня падение цен может продолжиться.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.

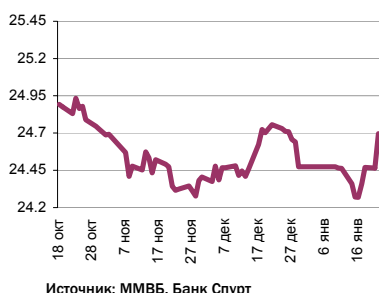


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

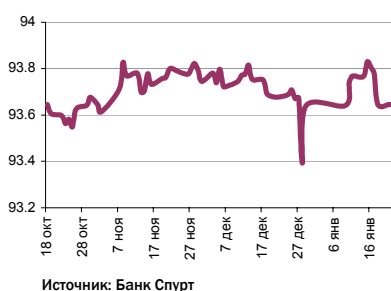
Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4446	-0.0188	-0.0421
Нефть Brent, IPE	87.51	-1.93%	-3.91%
S&P 500	1 325.19	-0.60%	-5.41%
Libor(6M) (%)	3.6744	-0.0794	-0.1794
MOSPRIME(3M) (%)	5.7500	0.0000	-0.1300
UST10 (%)	3.6370	0.0067	-0.1352
RusGLB30	115.25	-0.06	0.31
Доллар (ТОМ)	24.6950	0.2300	0.3350
Евро (ТОМ)	35.8205	-0.1170	-0.2245
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	511.8	-57.5	-182.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	498.3	-61.2	-1.9
Индекс РТС	1 999.8	-7.4%	-14.5%
Индекс ММВБ	1 654.83	-7.5%	-14.3%
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



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



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



Валютный рынок FOREX

На FOREX евро продолжил падение по отношению к доллару, составив на сегодняшнее утро 1,4374 (-2,5 цента).

Рост доллара, по всей вероятности, был связан с продажами американскими инвесторами высокодоходных рискованных активов, номинированных в иностранных валютах, и репатриацией собственного капитала.

На наш взгляд, рост доллара против евро может продолжиться, покуда будет наблюдаться отток американского капитала из других экономик.

В долгосрочной перспективе мы, наоборот сохраняем негативный взгляд по доллару против евро.

Денежный рынок

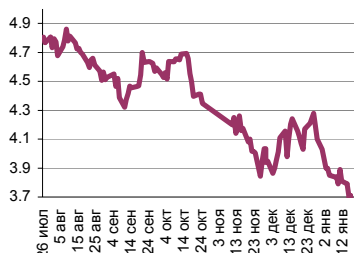
В результате уплаты НДС сумма остатков средств на корсчетах и депозитах снизилась на 118,7 млрд. рублей до 1 010,1 млрд. рублей.

Впрочем, ставки межбанковского рынка практически не отреагировали на потерю этих средств. MIACR (overnight) составила 2,33%.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



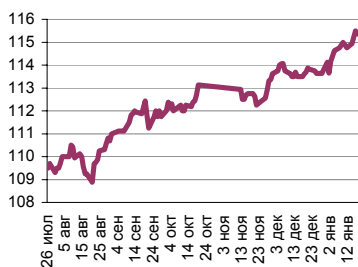
Источник: Reuters

Казначейские облигации

Доходность американских десятилетних нот вновь резко снизилась, составив на сегодняшнее утро 3,48% (-17 б.п.). Инвесторы уже не смотрят ни на какие уровни, а в панике (из-за страха перед рецессией), покупают US Treasuries в ущерб более рисковому финансовым активам.

На наш взгляд, на рынке в ближайшее время будет наблюдаться очень высокая волатильность, при этом дневной диапазон колебаний может составить 7-12 б.п.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации

Вчера торговая активность на рынке российских еврооблигаций практически отсутствовала, зато уже сегодня утром Russia30 снизилась в цене до 115% от номинала. Спред доходности к базовому активу расширился до 180 б.п.

Мы не исключаем, что в оставшуюся часть дня снижение цен российских евробондов может продолжиться, впрочем, серьезной негативной динамики Russia30 мы не ждем.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

В понедельник цены на рынке государственных облигаций снизились. Рынок государственных долгов одним из последних отреагировал на падение финансовых рынков.

Негативная динамика также могла быть обусловлена намеченными на завтрашний день аукционами трех ОФЗ в объеме 25 млрд. рублей.

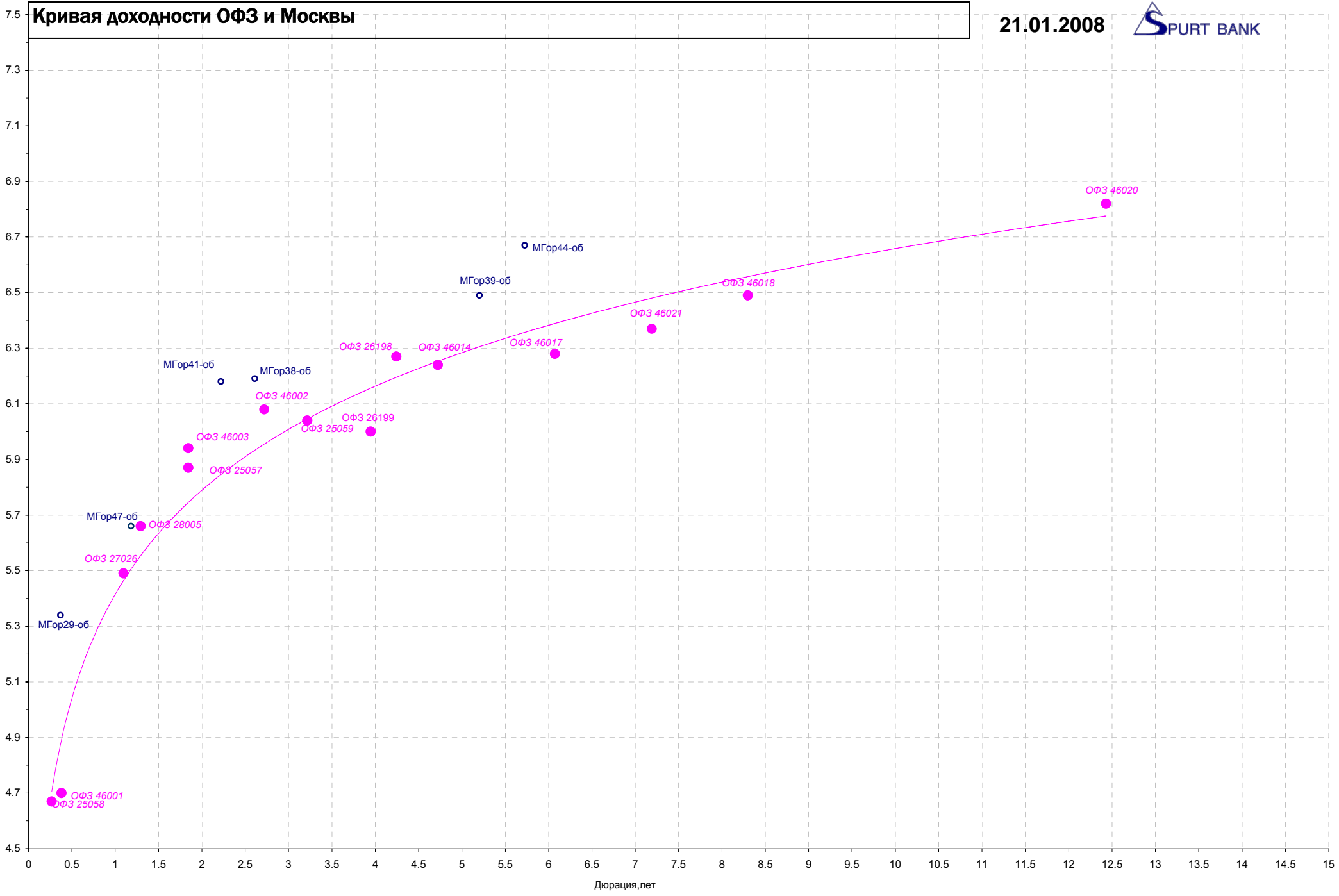
Мы не исключаем, что сегодня цены на рынке государственного долга продолжат снижение.

Корпоративные и субфедеральные облигации

Котировки в сегменте негосударственных бумаг снизились по итогам вчерашнего дня. Снижение было наиболее заметно в длинных выпусках первого-второго эшелона – излюбленном месте пребывания иностранных инвесторов.

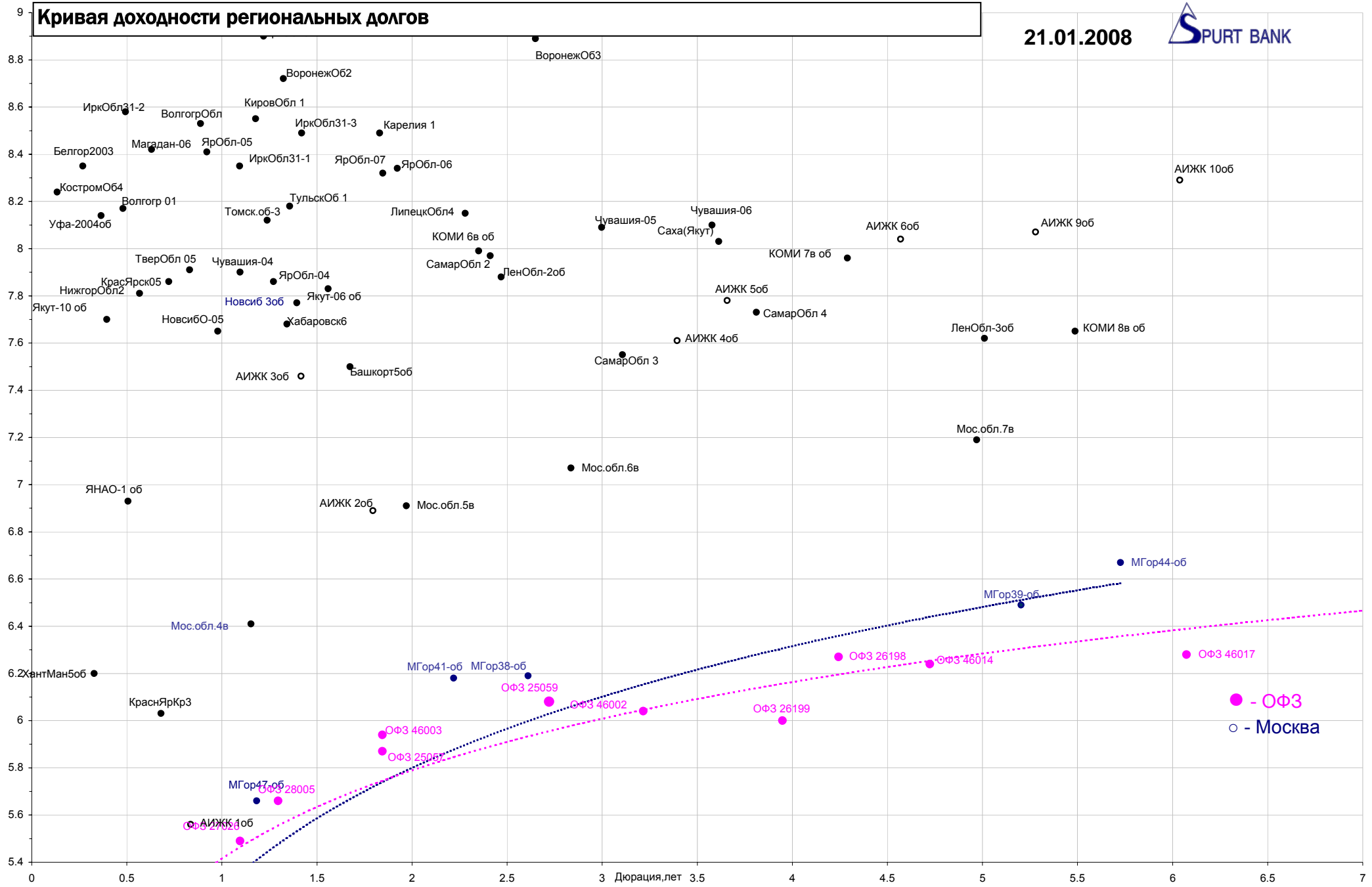
Мы полагаем, что сегодня падение цен на рынке рублевых облигаций может продолжиться. Впрочем, не стоит забывать, что по-прежнему поддержку рынку оказывает благоприятная конъюнктура денежного рынка (низкие ставки МБК).

[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

21.01.2008



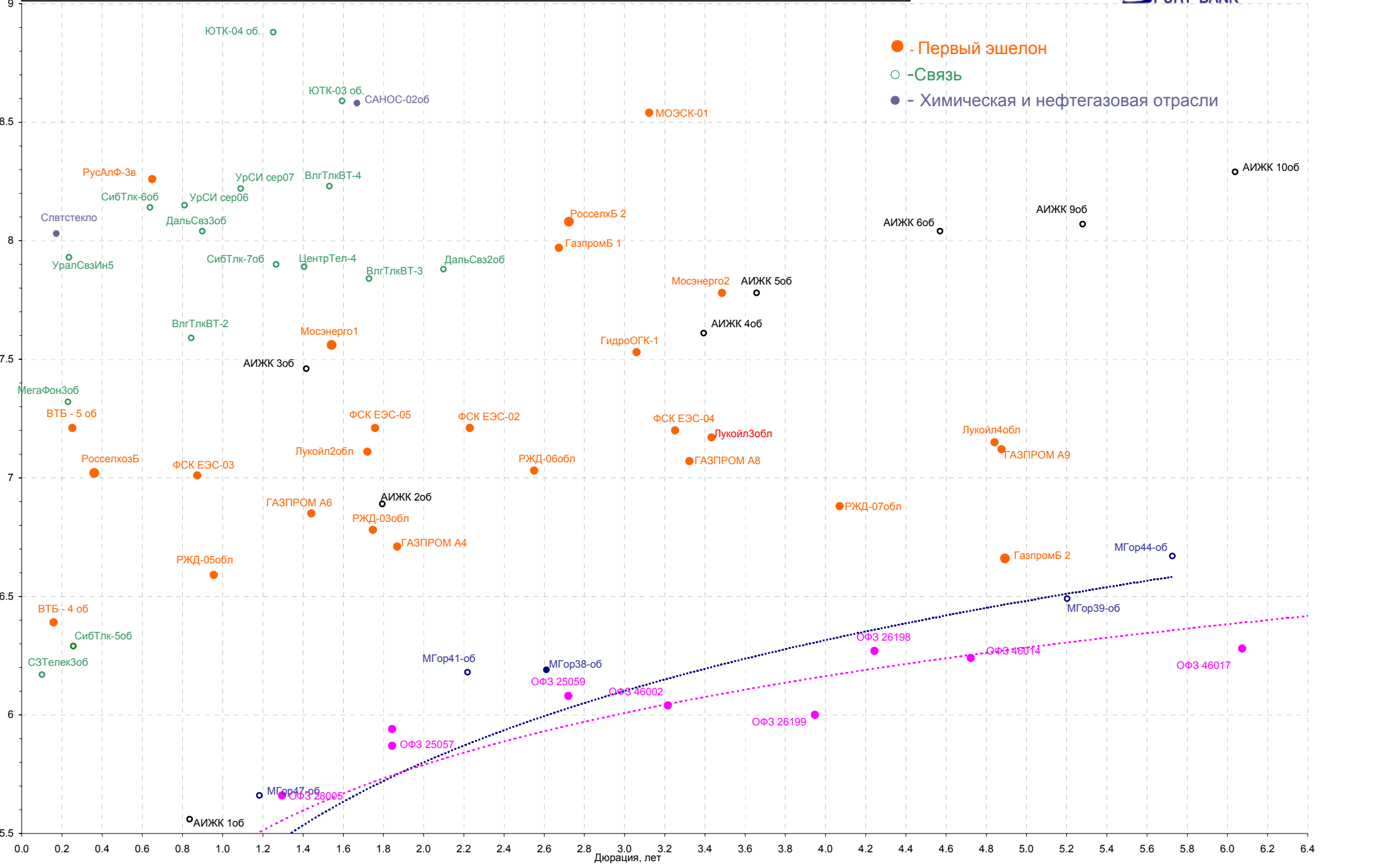
● - ОФЗ
○ - Москва

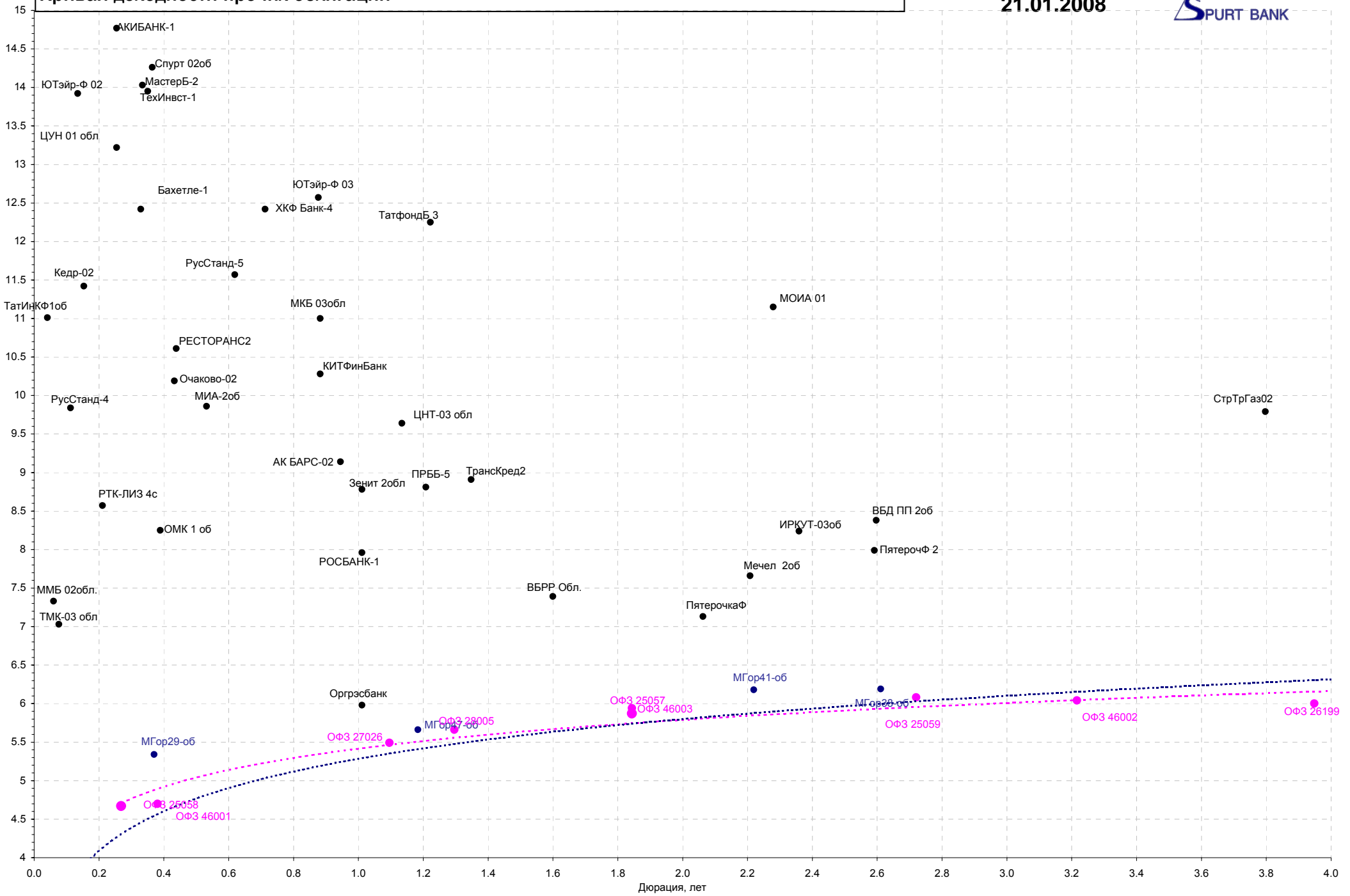
Кривая доходности корпоративных бумаг (1 и 2 эшелон)

21.01.2008



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





НОВОСТИ

Международное рейтинговое агентство Fitch предупредило об увеличении рисков снижения рейтингов кредитным организациям всего мира. Основной причиной пересмотра оценок станет выросшая стоимость финансирования, считают аналитики агентства. Российские банки смогут избежать сложностей, крупнейшие из них могут рассчитывать на помощь акционеров, а большинство средних и мелких станут объектами поглощений со стороны иностранных компаний, указывают эксперты. Вчера международное рейтинговое агентство Fitch опубликовало отчет "Глобальные тенденции банковских рейтингов в четвертом квартале 2007 года". В нем аналитики агентства предупредили участников рынка об увеличении количества негативных рейтинговых действий в отношении банковских организаций в 2008 году. Исследование проведено для компаний Америки, Азии, Австралии и Европы. "Шок ликвидности, который впервые потряс финансовые рынки в августе 2007 года, стал поворотным моментом в направлении тенденций банковских рейтингов", – говорится в отчете. Изменения были наиболее заметны на развитых рынках, где было проведено 19 понижений рейтингов за квартал, причем большинство из них пришлось на Северную и Южную Америку и Европу. Особое внимание, как отмечается в отчете Fitch, заслуживают негативные рейтинговые действия в отношении ряда крупных банков США, включая Citigroup и Bank of America, а также инвестиционных банков Bear Stearns, Morgan Stanley и Merrill Lynch. В Европе же, по мнению аналитиков, больше всего пострадал крупнейший банк Швейцарии UBS.

В распоряжении РБК daily оказался проект новой организационной структуры Сбербанка, о введении которой его новый президент Герман Греф заявил в конце прошлого года. Обнародование окончательного варианта обновленной структуры Сбербанка, как сообщили в его пресс-службе, запланировано на конец января. Однако уже сейчас понятно, что Сбербанк ждет серьезная реорганизация. Герман Греф, не так давно сменивший имидж, решил придать новый имидж и Сбербанку. Один из вариантов новой организационной структуры банка, который оказался в распоряжении РБК daily, предполагает, что президенту банка напрямую будут подчиняться управление внутреннего контроля, ревизий и аудита, юридическое управление и управление общественных связей, в то время как в настоящий момент эти подразделения подчиняются центральному аппарату. Новая структура предполагает создание подчиненных первому зампредправления банка 11 блоков, в каждый из которых будет входить по несколько управлений, находящихся сейчас в подчинении у центрального аппарата. Также первый зампред будет курировать комитеты по предоставлению кредитов и инвестиций, по процентным ставкам и лимитам, по работе с клиентами, по информационным технологиям, по стратегии и корпоративному развитию, а также коллегия руководителей территориальных банков.

Вице-премьер - министр финансов РФ Алексей Кудрин обещает, что дополнительные доходы и расходы бюджета на 2008 г не повлияют на инфляцию, передает ИТАР-ТАСС. На совещании у президента РФ Владимира Путина А.Кудрин сообщил, что Минфин в пятницу внесет в правительство проект поправок в бюджет на 2008 и до 2010 гг. "Правительство примет проект до конца января, не позднее 1 февраля он будет направлен в Госдуму, чтобы в течение февраля его принять", - пообещал глава Минфина. "Изменения в бюджет позволят увеличить доходы бюджета 2008 года в связи с дополнительным ростом ВВП на 324,9 млрд. рублей", - сказал вице-премьер. "С учетом экономии по обслуживанию долга из-за курсовой разницы мы сможем направить 343,3 млрд. рублей по всем этим направлениям /повышение зарплат, пенсий/, - сообщил он. А.Кудрин пообещал, что не будут "увеличиваться расходы за счет нефтегазовых ресурсов, таким образом минимизируя влияние на инфляцию". По словам А.Кудрина, в поправках "уточнены доходы и расходы, это связано с более высокими темпами роста в 2007 году и с возможностью получения более высоких доходов в 2008 году". Вице-премьер заверил, что поправки "учитывают рост зарплаты бюджетников на 14 проц. с 1 февраля и рост базовой части пенсий".

Источник: РБК, РБК Daily, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсантъ, ПРАЙМ-ТАСС, Cbonds.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.002	-0.00200	-0.0027	-0.0015	68 400 000
EURRUB_TOD	35.8356	35.77750	35.7775	35.855	32 730 000
EURRUB_TOM	35.83	35.79000	35.78	35.8205	45 682 000
USD_TODTOM	0	0.00000	0	0	0
USDRUB_TOD	0	0.00000	0	0	0
USDRUB_TOM	24.7043	24.61000	24.6	24.7	4 173 370 112

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25058RMFS7	526 567 444	100.46	-0.01	4.67	19	0
SU46018RMFS6	103 944 250	110.10	-0.12	6.49	15	0
SU25061RMFS1	24 127 848	99.90	-0.05	5.98	3	0
SU46020RMFS2	21 016 252	102.40	-0.09	6.82	6	0
SU46001RMFS2	13 266 500	102.05	0.03	4.70	2	0
SU25060RMFS3	2 007 000	100.35	0.00	5.63	1	0
SU26198RMFS0	1 386 573	98.90	-0.25	6.27	3	0
SU46021RMFS0	692 612	99.80	-0.02	6.37	2	0
SU25057RMFS9	1 031	103.11	-0.03	5.87	1	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	693 009 510				52	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
СамарОбл 3	48 379 000	100.79	-0.19	5	0	151 978 400
Мос.обл. 7в	41 850 000	104.63	-0.22	4	104 750 000	439 856 100
МГор44-об	33 992 580	107.15	-0.32	8	32 145 000	918 642 600
Мос.обл. 6в	25 588 400	105.84	-0.14	9	98 826 500	876 872 400
Белгор2003	25 540 200	101.35	0.00	1	0	0
Казань06об	12 314 200	100.10	-0.10	7	60 009 000	182 806 800
ВоронежОб3	9 215 254	104.01	0.01	4	0	36 416 310
ЯрОбл-07	6 382 980	98.96	-0.03	4	0	84 718 940
Пензаобл2	5 597 892	101.89	-0.20	3	0	94 746 800
Якут-10 об	5 203 261	101.77	-0.28	3	20 408 000	0
Новсиб0-05	4 016 000	100.40	0.02	1	0	69 912 760
НижгорОбл2	2 530 505	101.20	-0.17	2	0	44 227 170
ТверОбл 05	2 004 200	100.21	0.01	2	0	41 158 540
НижгорОбл3	1 515 000	101.00	-0.15	1	0	68 801 040
Итого	289 930 200			112	380 101 400	5 637 795 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КБРенКап-1	180 544 000	99.20	0.05	4	80 311 500	0
ВТБ - 4 об	160 583 400	99.99	-0.01	4	0	0
ММБ 02обл.	134 926 400	99.95	0.05	10	0	0
ГАЗПРОМ А4	120 996 700	103.07	-0.06	108	0	301 181 200
АИЖК 8об	105 757 200	99.77	0.72	4	4 957 500	163 419 200
ЦентрТел-4	73 126 940	108.85	-0.05	25	81 453 280	222 697 200
ХКФ Банк-3	72 155 000	98.58	-0.11	25	0	6 945 456
УРСАБанк 5	67 990 000	95.76	-0.66	11	0	148 386 600
СатурнНПОЗ	66 070 500	98.33	-0.08	13	19 674 370	38 111 920
ВТК 1	65 001 000	100.00	1.56	2	65 018 500	0
Х-МСтройР1	59 639 800	99.35	0.40	2	0	23 457 900
ЛукойлЗобл	58 194 100	100.16	-0.21	15	214 585 700	187 272 000
ХКФ Банк-2	56 943 480	96.40	-0.42	3	0	48 518 430
РусСтанд-4	55 797 060	99.83	-0.01	13	26 819 300	23 902 270
ЮТК-05 об.	52 175 140	97.45	0.01	3	0	157 387 500
РЖД-Обобл	51 151 820	101.10	-0.09	14	667 240 000	828 338 400
ТАИФ-Фин01	48 965 000	97.93	0.08	1	0	67 395 480
Парнас-М 2	43 343 650	96.49	0.49	10	0	31 168 290
РЕТАЛ-1	40 652 620	97.21	0.11	4	0	18 859 410
Тюменэнрг2	39 603 920	97.07	0.06	4	0	218 288 000
РосселхБ 3	37 505 820	98.70	-0.30	23	226 905 000	114 083 200
ЛенэнергоЗ	37 290 530	97.42	-0.08	4	133 506 500	113 967 000
НИТОЛ 02	36 114 400	99.02	-0.03	6	0	48 866 980
ГАЗПРОМ А8	35 787 100	100.16	-0.21	10	50 075 000	276 089 500
ГидроОГК-1	34 213 590	102.11	0.06	8	0	357 333 200
Итого	3 254 139 000			1457	5 132 642 000	23 587 490 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	39 013 510 000	310.69	-7.65%	62 092	1 460 704 000	32 192 250 000
ГМКНорНик	11 632 420 000	5575.1	-10.01%	29 691	511 088 100	11 046 450 000
ЛУКОЙЛ	9 252 869 000	1774.12	-8.85%	27 939	55 527 770	6 336 629 000
РАО ЕЭС	7 653 814 000	28.992	-8.10%	13 142	817 963 200	13 407 960 000
Сбербанк	7 555 162 000	93.54	-8.27%	22 777	480 239 200	10 953 870 000
Роснефть	4 104 839 000	198.96	-5.91%	16 378	131 923 400	3 364 763 000
Сургнфгз	3 090 881 000	25.939	-9.92%	12 192	196 341 300	3 821 461 000
ВТБ ао	3 017 297 000	0.1072	-7.07%	14 673	102 944 400	3 043 404 000
ПолюсЗолот	2 522 562 000	1247.34	-4.06%	11 020	26 814 330	523 241 400
Итого	96 226 190 000			296 355	4 473 979 000	98 834 070 000

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.