

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 Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 7 декабря 2007 года составлял \$461,2 млрд., против \$463,5 млрд. на 30 ноября 2007 года.</p> <p><small>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС, АКМ, Прайм-Тасс, РБК, ФРС</small></p> <p>FOREX (евро-доллар) На рынке евро-доллар без существенных изменений.</p> <p>Денежный рынок Ликвидность пополняется за счет продаж долларов Банку России.</p> <p>Казначейские облигации ФРС спешит на помощь.</p> <p>Еврооблигации На рынке российских евробондов «тихо, как в дремучем лесу» - мы не ждем изменений котировок и сегодня.</p> <p>Рублевые облигации Рассчитываем на рост котировок на фоне снижения ставок МБК.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4720	0.0048	0.0103
Нефть Brent, IPE	94.02	4.48%	6.25%
S&P 500	1 486.59	0.61%	0.11%
Libor(6M) (%)	4.9288	-0.0275	0.0250
MOSPRIME(3M) (%)	6.7600	0.0400	-0.3800
UST10 (%)	4.0910	0.1178	0.0739
RusGLB30	113.50	0.00	-0.56
Доллар (ТОМ)	24.4100	-0.0355	0.0236
Евро (ТОМ)	35.9330	0.0230	-0.0480
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	648.7	26.6	-60.3
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	115.1	15.1	29.0
Индекс РТС	2 359.9	0.7%	4.3%
Индекс ММВБ	1 969.91	1.0%	3.9%
ЗВР (млрд. долл)	463.5	0.0	3.9
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 796.1	0.0	-20.0

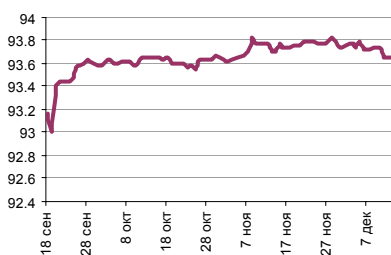
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Курс рубль-доллар



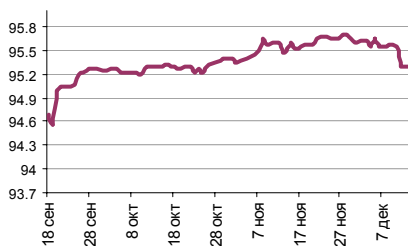
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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 рынке FOREX курс евро подрос по отношению к доллару, составив на сегодняшнее утро 1,4720 (+0,5 цента).

Мы полагаем, что евро сегодня будет консолидироваться против доллара в диапазоне 1,4650-1,4750.

Денежный рынок

Ставки снижаются. Теперь уже благодаря поступлениям денег с валютного рынка. Индикативная ставка MIACR (overnight) по итогам вчерашнего дня составила 3,17% (-0,55 п.п.).

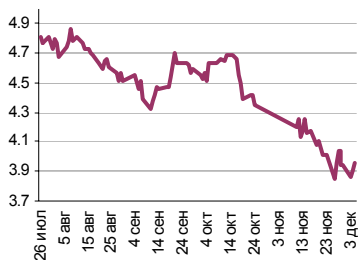
Уровень остатков средств на корсчетах и депозитах по итогам вчерашнего дня подрос - 763,8 млрд. рублей. (+41,7 млрд. рублей). Сальдо операций с банковским сектором на утро 13.12.07 составило -0,4 млрд. рублей.

Мы полагаем, что сегодня средние ставки МБК будут низкими.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

Казначейские облигации

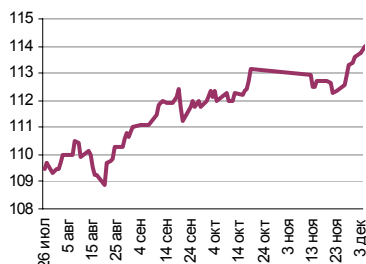
Доходности десятилетних казначейских нот вчера подросли до 4,09% (+0,09 п.п.) после сообщения о мерах по обеспечению ликвидности, предпринимаемых ФРС совместно с мировыми Центральными банками.

Фактически, ФРС предлагает расширить список активов, под которые будут выдаваться кредиты. Кроме этого, в рамках обеспечения долларовой ликвидностью финансовые организации Еврозоны, между ФРС, ЕЦБ и Банком Швейцарии были заключены соглашения о валютных свопах.

Мы не будем оригинальны (эти мысли высказывали уже высказывались весьма уважаемыми экономистами), сказав, что мы наблюдаем попытку ФРС управлять не только денежной ликвидностью и инфляционными процессами в США, но и в мире в целом. Мы полагаем, что благодаря сотрудничеству крупнейших Центробанков, возрастет эффективность проводимой денежно-кредитной политики ФРС.

Сегодня запланирована публикация данных по розничным продажам в США и ценам производителей. Несмотря на то, что данные достаточно серьезные, каких-либо существенных изменений на рынке US Treasuries (при условии, что цифры окажутся не слишком оторванными от прогнозов) мы не ждем. Все-таки то, что публикуется сегодня – это только «приказка», а «сказка» (выход данных CPI) будет впереди.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации

Российские евробонды «легли на дно, и не передают позывных». По итогам вчерашнего дня цена Russia 30 не изменилась, составив 113,5 % от номинала, а спред доходности к базовому активу сузился до 147 б.п. со 159 б.п.

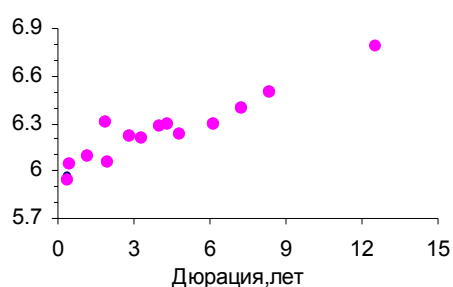
[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

Рынок государственных бумаг существенно не изменился по итогам вчерашнего дня, хотя общий фон был, в целом, благоприятным: снижались ставки МБК, подрастали российские евробонды.

Ярких идей на этом рынке, как недавно было совершенно справедливо отмечено в обзоре одного крупного инвестиционного банка, нет. Кривая доходности в длинном сегменте (с дюрацией от 6 лет) формируется под контролем денежных властей (какая уж тут спекуляция), а в коротком купить бумагу с доходностью около 6% может позволить себе лишь очень крупный инвестор.



Сегодня у нас нейтрально-позитивный взгляд на рынок. Мы полагаем, что поступление свежих денег с валютного рынка, в том числе и в сегмент государственных бумаг, может способствовать неагрессивному снижению ставок ОФЗ вдоль всей кривой.

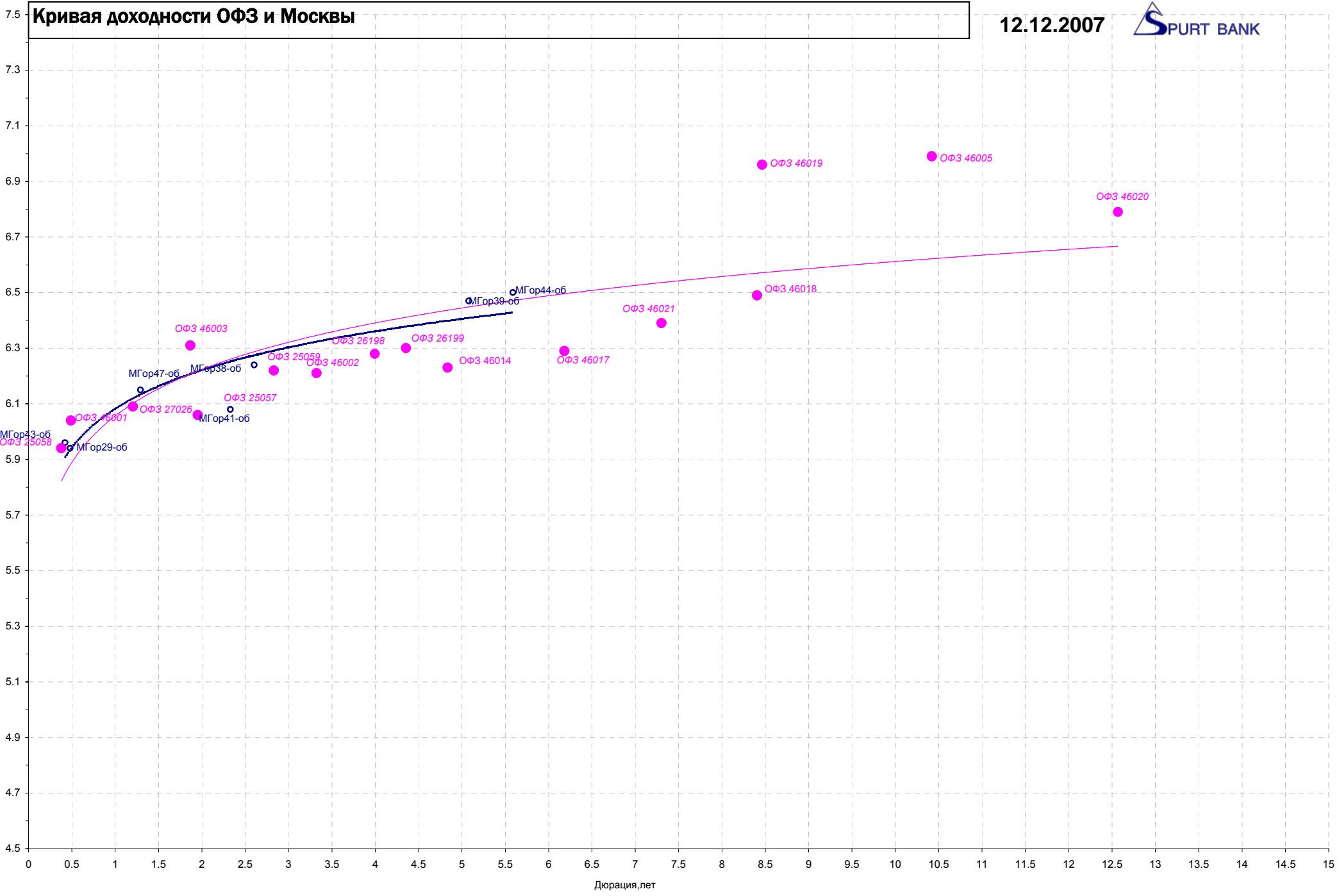
Корпоративные и субфедеральные облигации

Рынок корпоративных и субфедеральных облигаций завершил вчерашний день разнонаправленно. Мы полагаем, что сегодня, на фоне улучшения внутренней конъюнктуры (роста банковской ликвидности), цены в сегменте негосударственных долгов могут подрасти.

[Вернуться к оглавлению](#)

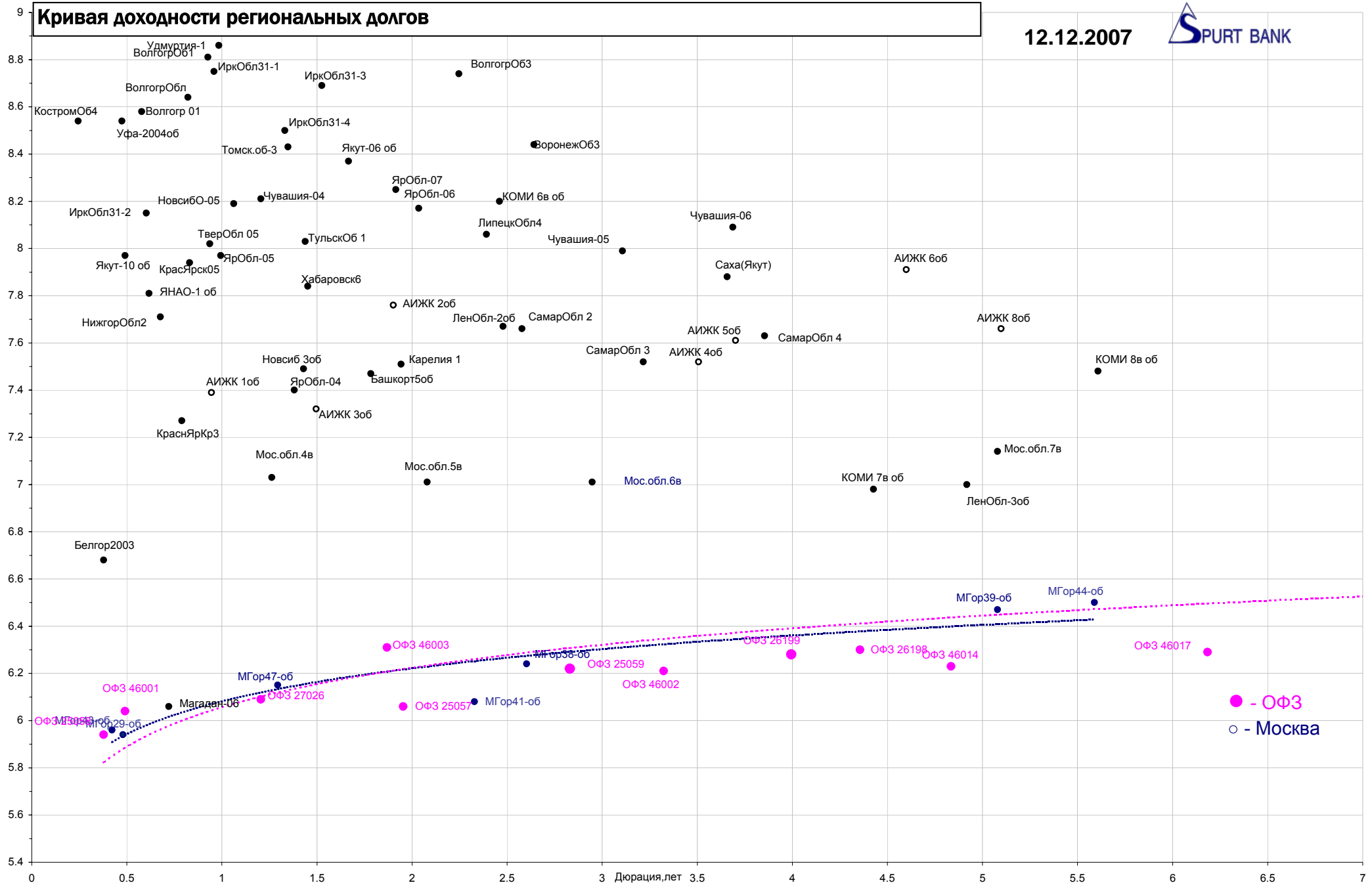
Кривая доходности ОФЗ и Москвы

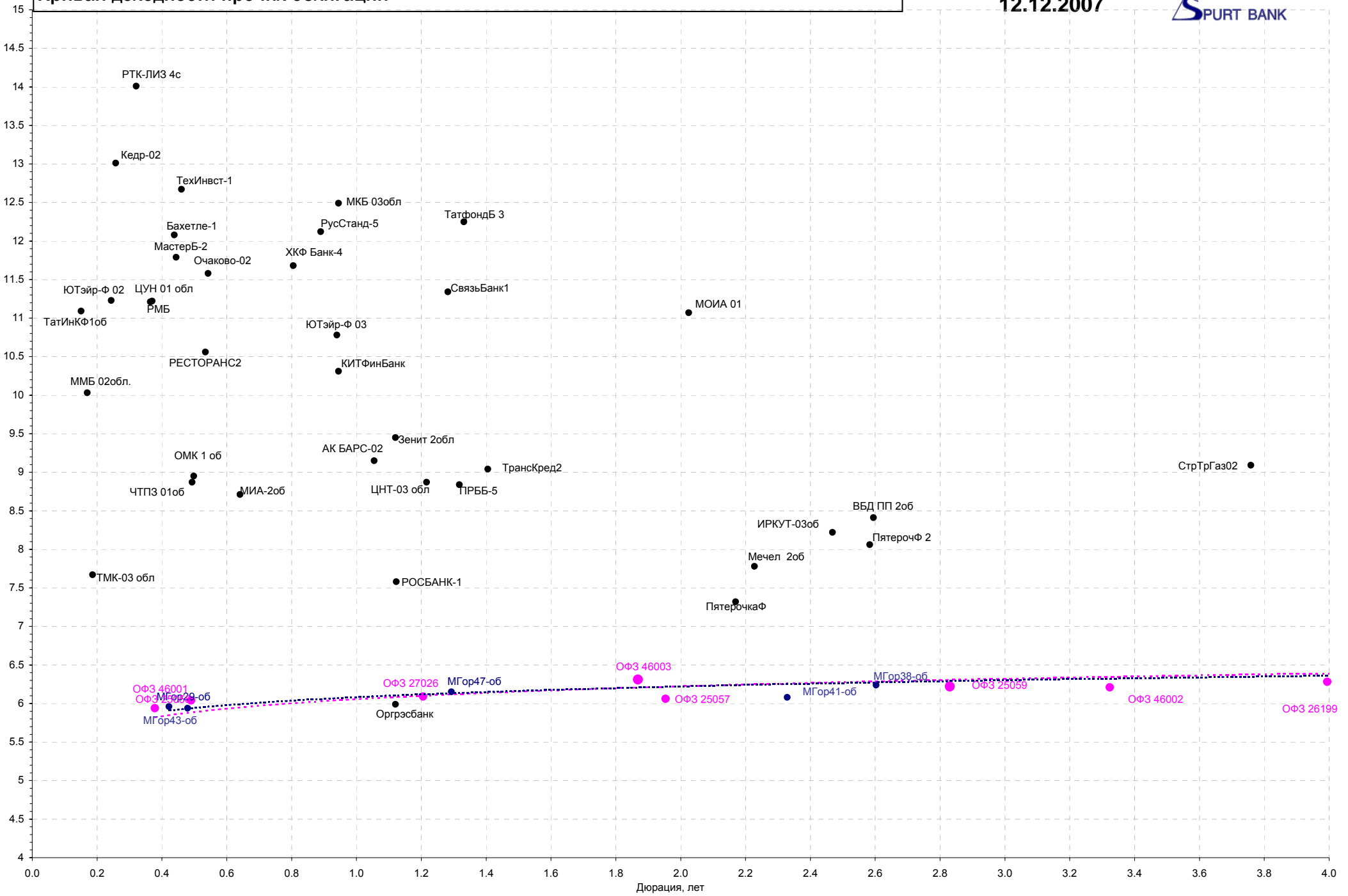
12.12.2007



Кривая доходности региональных долгов

12.12.2007





НОВОСТИ

Крупнейшая частная нефтекомпания России — «Лукойл» (капитализация \$77 млрд) рассматривает возможность перехода на рубли в расчетах с покупателями своей продукции, заявил вчера в Нью-Йорке Андрей Гайдамака, руководитель департамента по анализу инвестиций и связям с инвесторами «Лукойла». «Когда ваша выручка номинирована в долларах, а ваши расходы — в рублях, и выручка снижается вслед за снижением валюты, вам придется что-то с этим сделать», — цитирует Гайдамака Reuters. Нефтяным компаниям просто повезло, что так выросли цены на нефть, добавил он. Возможность перехода на рубли в расчетах еще изучается, оговорился Гайдамака, и вряд ли «Лукойл» совсем откажется от доллара: «Нефть — это долларовый продукт, и мы должны работать в реалиях рынка». Однако члены ОПЕК уже поднимали вопрос о возможной смене валюты для расчетов за нефть. И если это произойдет, мировые нефтяники не останутся в стороне, уверен Гайдамака.

Дорожали овощи, молоко, масло, творог и яйца, рассказал «Ведомостям» сотрудник Минэкономразвития. Темпы инфляции ускорились. За первые две недели ноября цены выросли на 0,4%. А с 26 ноября по 10 декабря — уже на 0,7%, говорит чиновник. За первые два дня декабря инфляция составила 0,1%, с 3 по 10 декабря — 0,3%, пояснил сотрудник Росстата. Таким образом, за первую декабрьскую декаду цены выросли на 0,4%, сообщил глава Росстата Владимир Соколин. Такими темпами, как этой осенью, цены не росли с 2000 г. (см. график). За год инфляция превысит 11,5%, но будет меньше 12%, надеется сотрудник Минэкономразвития. По его словам, для первой декады декабря характерно ускорение роста цен, потом он замедляется. За первые 10 дней декабря 2006 г. цены выросли на 0,3%, за весь месяц — на 0,8%. Однако в прошлом году Росстат обнародовал данные о декабрьской и годовой инфляции еще до конца года: по методике ведомства, ежемесячная регистрация цен осуществляется с 23 по 25 число.

ЕБРР инвестирует 350 млн евро в проект развития средних банков в России. Об этом говорится в сообщении ЕБРР. Средства будут направлены на предоставление банкам займов и увеличение собственного капитала. Банки, в свою очередь, направят полученные средства на предоставление кредитов местным заемщикам. Увеличенный собственный капитал будет направлен на развитие инфраструктуры банков. Полностью сумма будет предоставлена к 2008-2009 годам. Банки-партнеры программы должны будут предоставлять ежегодные отчеты о проведенной деятельности. Поддерживая средние банки, проект поможет консолидации российской банковской системы, развитию финансового посредничества, в особенности в регионах. Размер инвестиций для каждого банка будет определяться по индивидуальным критериям, которые включают присутствие банка в регионе и желание развиваться в будущем.

Российские компании в ноябре выкупили по оферте облигации на сумму более 19.526 млрд руб. Четвертая часть этих средств была выплачена инвесторам Газпромбанком, который почти полностью выкупил второй выпуск облигаций на 5 млрд руб. Эти бумаги сроком на десять лет банк разместил в ноябре 2006 года под 6.54% годовых. Согласно условиям размещения ставка купона была зафиксирована на весь период обращения бумаг и инвесторы предпочли избавиться от них. Всего обязательства по оферте в ноябре исполнили 26 компаний.

Ведомости, РБК, Сибондс, Коммерсантъ, Время Новостей, В&FM, K2Capital.

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0003	-0.00010	-0.0014	-0.001	60 500 000
EURTOD_UTS	35.9369	36.02000	35.915	35.924	48 538 000
EURTOM_UTS	35.927	35.95000	35.899	35.93	24 422 000
USD_TODTOM	-0.0008	-0.00060	-0.0012	-0.0009	1 761 699 968
USDOD_UTS	24.4458	24.45000	24.428	24.45	1 023 457 024
USDOTM_UTS	24.4506	24.45300	24.425	24.43	4 288 726 016

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU46018RMFS6	4 853 725 198	110.35	-0.05	6.49	94	0
SU46020RMFS2	1 114 483 398	102.75	0.04	6.79	24	0
SU46017RMFS8	37 137 119	106.10	0.06	6.29	12	0
SU25060RMFS3	25 764 466	99.86	0.04	6.03	5	0
SU25061RMFS1	25 621 145	99.50	-0.05	6.16	7	0
SU25058RMFS7	20 286 550	100.18	-0.07	5.94	3	0
SU25059RMFS5	16 208 200	100.05	0.00	6.22	4	0
SU25057RMFS9	3 961 650	102.90	0.10	6.06	4	0
SU46011RMFS1	2 655 000	88.50	0.25	7.04	3	0
SU46014RMFS5	1 084 081	108.30	0.05	6.23	11	0
0	0	0.00	0.00	0.00	0	0
Итого	6 100 926 807				167	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
Башкорт5об	137 996 900	101.18	0.98	14	0	144 676 000
ХантМан5об	129 356 000	103.02	-0.49	12	0	0
Удмуртия-2	67 375 110	98.46	-1.38	6	88 651 080	155 514 900
Якут-06 об	49 395 220	103.12	0.01	11	110 036 000	17 251 290
КраснЯрКр3	45 821 620	99.11	0.00	9	26 026 880	23 020 620
МГор44-об	33 959 250	108.50	-0.02	5	237 365 800	692 228 300
Волгогр0б3	32 392 800	99.00	0.00	3	0	103 656 900
КлинРн 3об	27 692 000	98.90	0.90	2	0	0
Удмуртия-1	26 873 100	99.53	-0.49	1	0	0
МГор39-об	24 784 660	108.47	0.07	5	308 311 300	949 336 900
Мос.обл.4в	24 156 390	105.33	0.33	3	63 354 000	304 995 300
СамарОбл 3	23 590 770	100.91	-0.42	5	80 735 000	155 159 900
ИркОбл31-1	14 342 950	100.12	-0.28	1	14 354 410	126 638 100
НижгорОбл3	11 042 510	101.10	-0.10	3	0	97 047 190
Итого	720 810 800			146	1 298 765 000	7 995 689 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВлгТлкВТ-3	161 283 300	101.99	0.47	12	0	24 877 890
РосселхБ 4	140 428 000	100.31	0.31	4	160 506 000	134 686 000
СвязьБанк1	121 876 500	97.50	-0.70	4	39 096 000	0
РЖД-05обл	118 774 300	99.87	0.02	19	328 576 100	220 106 500
ФСК ЭЭС-05	117 582 200	100.44	0.09	10	0	676 553 300
ГАЗПРОМ А4	117 512 800	102.79	-0.20	138	0	316 780 400
СалютЭнерг	97 596 950	99.95	0.12	8	0	95 423 940
РосселхозБ	84 872 500	99.85	0.00	3	0	207 176 800
ФСК ЭЭС-04	66 288 760	100.77	-0.42	13	174 324 300	124 090 100
ХКФ Банк-2	45 189 750	96.36	0.69	5	0	126 297 400
ФСК ЭЭС-02	43 670 800	102.66	0.08	7	72 979 150	760 016 100
ТомскАдм 1	42 110 640	98.08	-0.11	4	0	14 001 810
УРСАБанк 7	37 445 910	94.69	-0.01	3	35 514 390	152 265 900
ВТБ24 01	35 093 000	100.27	0.07	4	0	97 044 900
СевСтАвто2	34 782 260	97.18	0.03	9	38 880 000	175 319 100
ЧТПЗ 01об	33 574 260	100.40	0.05	6	29 130 500	133 298 900
Миракс 02	32 263 010	100.82	-1.11	3	161 590 000	28 773 210
КИТФинБ-02	30 912 910	99.72	-0.03	5	0	635 621 600
ГАЗПРОМ А6	30 451 500	100.50	0.02	3	0	156 154 100
Трансмаш-2	29 810 000	99.37	-0.13	2	0	175 610 700
ЦентрТел-4	29 762 800	109.30	0.00	6	167 130 100	70 897 320
ЗавГросс01	29 170 760	99.63	0.58	7	39 600 000	51 334 910
Карус.Ф 01	27 121 660	99.46	0.16	9	52 967 000	0
ТГК-1 01	26 523 120	98.88	0.38	6	78 970 000	181 998 200
ЮТК-04 об.	25 866 990	101.79	0.25	14	39 624 000	589 856 300
Итого	2 626 855 000			1236	7 018 685 000	34 010 870 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	28 467 100 000	353.53	1.18%	45 828	4 420 619 000	31 664 090 000
РАО ЭЭС	11 611 070 000	32.863	0.95%	21 383	2 384 830 000	14 258 540 000
ЛУКОЙЛ	7 581 935 000	2225.79	2.33%	26 292	185 738 000	7 071 554 000
Сбербанк	6 982 683 000	107.5	0.23%	20 694	273 275 600	12 318 040 000
ГМКНорНик	5 870 946 000	6623.46	-0.63%	18 672	100 020 100	10 482 480 000
ВТБ ао	4 847 615 000	0.1232	1.77%	18 938	60 611 800	3 359 633 000
Роснефть	3 140 507 000	234.74	2.09%	9 505	100 649 700	3 416 360 000
Сургнфгз	2 304 686 000	30.684	1.60%	10 466	106 464 900	2 426 374 000
Ростел -ап	2 015 574 000	75.9	3.38%	14 592	161 986 800	742 145 900
Итого	81 883 680 000			247 708	8 388 676 000	110 486 700 000

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.