

# 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> Объем денежной базы в узком определении на 10 декабря 2007 года составил <b>3 837,7</b> млрд. рублей против <b>3 796,1</b> млрд. рублей на 3 декабря 2007 года.</p> <p><small>Правительство РФ, МинФин, Банк России, ФСГС, АКМ, Прайм-Тасс. РБК, ФРС</small></p> <p><b>FOREX (евро-доллар)</b> Экономика США растет. Инфляция тоже... Сегодня ждем продолжения роста доллара.</p> <p><b>Денежный рынок</b> Ситуация на денежном рынке остается благоприятной, средние ставки МБК – низкими.</p> <p><b>Казначейские облигации</b> Доходность UST10 растет на фоне усиления инфляционного давления в США.</p> <p><b>Еврооблигации</b> Российские евробонды – небольшой рост на фоне сокращения суверенного спреда.</p> <p><b>Рублевые облигации</b> Средние ставки МБК остаются низкими. Сегодня ждем рост котировок рублевых долгов.</p>
--	---	---

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

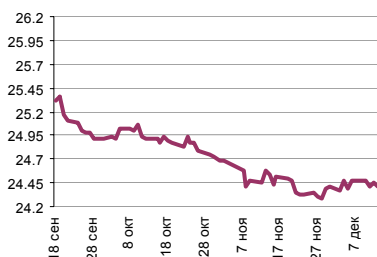


Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4626	-0.0085	-0.0004
Нефть Brent, IPE	92.12	-2.02%	2.15%
S&P 500	1 486.59	0.12%	0.11%
Libor(6M) (%)	4.8288	-0.1000	-0.0725
MOSPRIME(3M) (%)	6.7400	-0.0200	-0.2800
UST10 (%)	4.2130	0.2398	0.1959
RusGLB30	113.69	0.19	-0.38
Доллар (ТОМ)	24.4575	0.0475	-0.0095
Евро (ТОМ)	35.9100	-0.0230	-0.0100
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	607.6	-41.1	-36.5
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	135.6	20.5	49.3
Индекс РТС	2 318.7	-1.8%	2.6%
Индекс ММВБ	1 928.99	-2.1%	2.0%
ЗВР (млрд. долл)	463.5	0.0	3.9
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	3 796.1	0.0	-20.0

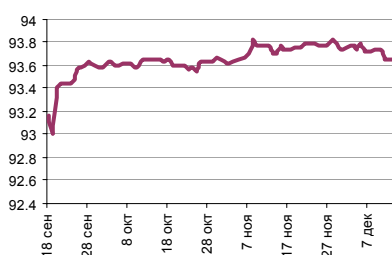
## ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

**Курс рубль-доллар**



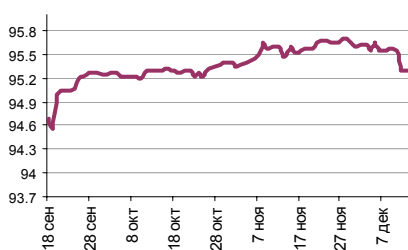
Источник: ММВБ, Банк Спурт

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



Источник: Банк Спурт

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

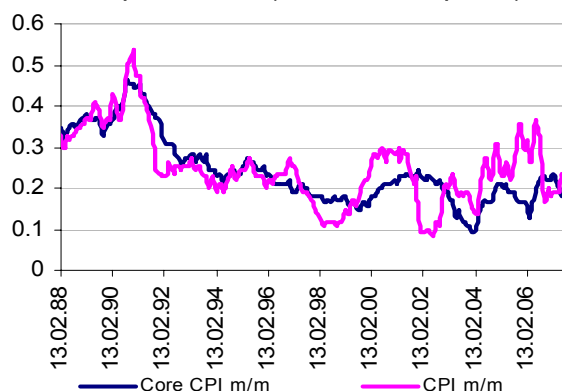


Источник: Банк Спурт

### Валютный рынок FOREX

Пара евро-доллар приблизилась к нижней границе двухнедельного диапазона консолидации 1,46 – 1,48, так как вчера были опубликованы очередные данные по штатовской макростатистике, показавшие рост инфляционного давления в секторе производителей, и одновременно рост розничных продаж. Мы полагаем, что инфляция потребителей в стержневом исчислении, публикуемая сегодня, также может оказаться выше прогноза.

**Инфляция в США (12-мес. скользя. средние)**



Источник: FINAM, расчеты Банка Спурт

В связи с нашими ожиданиями роста показателя стержневой инфляции в США, сегодня мы прогнозируем снижение курса евро против доллара, ориентировочно до 1,4550-1,4580.

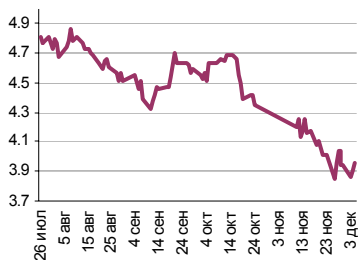
### Денежный рынок

Ситуация на денежном рынке остается благоприятной. Ликвидность банковского сектора растет за счет продаж долларов и валютных интервенций Банка России, средние ставки денежного рынка остаются низкими.

[Вернуться к оглавлению](#)

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## UST10



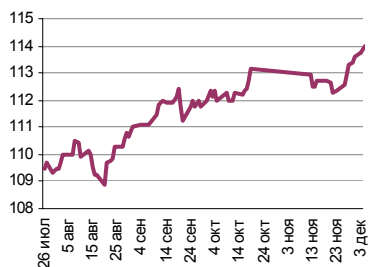
Источник: Reuters

## Казначейские облигации

Доходность десятилетней ноты выросла до 4,20% (+0,1 п.п.) после данных по инфляции в секторе производителей США.

Мы полагаем, что сегодняшние данные CPI (см. подробнее рынок FOREX), также окажутся выше прогнозов, что приведет к продолжению коррекции ставки UST10 вверх.

## RUSGLB30



Источник: Reuters

## Российские еврооблигации

Российские евробонды вчера оставались, в целом, инертны к происходящему на рынке базового актива. Цена Russia30 составила 113,69% от номинала (+19 п.п.). Спред доходности к UST10 – 134 б.п. (-13 б.п.).

Мы сохраняем сегодня нейтральный прогноз по рынку российских еврооблигаций.

[Вернуться к оглавлению](#)

---

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

---

### **Государственные облигации**

Государственные долги по итогам вчерашнего дня не показали существенных изменений. Мы полагаем, что и сегодняшний день рынок государственного долга завершит в нейтральной зоне

### **Корпоративные и субфедеральные облигации**

Рынок корпоративных и субфедеральных облигаций завершил вчерашний день без единой динамики.

Улучшение конъюнктуры денежного рынка пока что не нашло отражения в ценах на рынке рублевых долгов, так что сегодня ждем рост цен.

[Вернуться к оглавлению](#)

## НОВОСТИ

Bank Austria Creditanstalt AG (входит в итальянскую группу UniCredit) увеличил долю в ОАО «РБК Информационные Системы» (РБК) с 8,49% до 16,33%, говорится в официальном сообщении РБК. Сумма сделки не раскрывается, но исходя из котировок компании на российских биржах, 7,84% ее акций стоят \$94,9 млн. Директор службы по связям с инвесторами РБК Наталья Макеева и начальник департамента операций на рынках капитала UniCredit в России Сергей Сидоров не были доступны для комментариев. За три дня до завершения этой сделки (согласно документам РБК — 13 декабря) компания объявила об успешном размещении 20 740 000 дополнительных обыкновенных акций (14,8% уставного капитала после размещения) на ММВБ и РТС — уставной капитал увеличился до 140 млн акций. Стоимость одной бумаги при размещении составила 221 руб., компания привлекла около 4,58 млрд руб (\$187 млн). Организатором размещения выступил «Атон Брокер», также входящий в UniCredit, а примерно 17,9 млн акций (12,8%) были размещены среди существующих акционеров компании. Помимо [Bank Austria](#), крупные пакеты принадлежат топ-менеджерам Александру Моргульчику, Дмитрию Белику и Герману Каплуну (между ними распределен контрольный пакет). «Теперь компания располагает необходимыми средствами для следующей стадии активного роста на рынке средств массовой информации», — заявил после размещения председатель совета директоров РБК Герман Каплун.

Рост ВВП РФ по итогам 2007 года может составить 7.6% по сравнению с 6.6% в 2006 году. Об этом говорится в тезисах к выступлению министра экономического развития и торговли РФ Эльвиры Набиуллиной на заседании Правительства. Рост реальной заработной платы по итогам 2007 года, согласно оценкам Минэкономразвития, составит 15.1%, рост реальных располагаемых доходов населения - 12.5%.

Внеочередное собрание акционеров «Норильского никеля» сегодня должно дать ответ на вопрос, появится ли в России следующей весной новая крупная электроэнергетическая компания. В повестке дня – выделение из «Норникеля» энергоактивов, основными из которых являются контрольный пакет акций ОГК-3 и блокирующий ТГК-14, в компанию «Энергополус». Структура акционерного капитала этой компании должна быть аналогичной той, что существует у «Норникеля». Согласно первоначальным договоренностям между крупнейшими акционерами металлургической компании – Владимиром Потаниным (по официальным данным, является конечным бенефициаром 25,3% акций) и Михаилом Прохоровым (28,2%), контроль над «Энергополусом» должен перейти последнему. Однако [г-н Прохоров неоднократно заявлял, что его взгляды изменились](#), и он не будет голосовать за выделение энергоактивов из «Норникеля». С каких позиций он оценивает ситуацию теперь, в принадлежащей ему группе «Онэксим» вчера сообщить отказались. А г-н Потанин планы не поменял и собирается голосовать за выделение электроэнергетического бизнеса.

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

## 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
<b>Итого</b>	<b>6 100 926 807</b>				<b>167</b>	

## 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
<b>Итого</b>	<b>720 810 800</b>			<b>146</b>	<b>1 298 765 000</b>	<b>7 995 689 000</b>

## 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
<b>Итого</b>	<b>2 626 855 000</b>			<b>1236</b>	<b>7 018 685 000</b>	<b>34 010 870 000</b>

## 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
<b>Итого</b>	<b>81 883 680 000</b>			<b>247 708</b>	<b>8 388 676 000</b>	<b>110 486 700 000</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.