

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</p> <p>Сальдо торгового баланса в январе-ноябре 2007 года сложилось положительным, составив \$136,8 млрд. против \$151,2 млрд. в январе-ноябре 2006 года.</p> <p>Источник: ФСГС, АКМ, Банк России, РБК, ПРАЙМ-ТАСС</p> <p>FOREX (евро-доллар)</p> <p>На FOREX курс евро вырос по отношению к доллару до 1,4876 (+1 цент). Сегодня у нас нейтральный взгляд по рынку евро-доллар.</p> <p>Денежный рынок</p> <p>Сегодня ставки межбанковского рынка могут подрасти. Кредитные организации начинают платить первые налоги, кроме этого, с сегодняшнего дня истекает срок «льготных» ставок по ФОР.</p> <p>Казначейские облигации</p> <p>Доходность UST10 существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,78%. Сегодня у нас нейтральный взгляд на рынок UST10.</p> <p>Еврооблигации (Russia 30)</p> <p>Russia30 подросла по итогам вчерашнего дня, составив 114,94% от номинала (+0,31 п.п.). Мы полагаем, что сегодня цены на рынке российских евробондов существенно не изменятся.</p> <p>Рублевые облигации</p> <p>На рынке рублевых облигаций день завершился разнонаправленно с небольшим смещением котировок вверх. Мы считаем, что сегодня рублевые долги завершат день без единой динамики.</p>
--	---	--

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.4874	0.0100	0.0178
Нефть Brent, IPE	92.92	2.03%	-1.56%
S&P 500	1 416.25	1.09%	0.00%
Libor(6M) (%)	3.8538	-0.2275	-0.5100
MOSPRIME(3M) (%)	5.7500	-0.1300	-0.9100
UST10 (%)	3.7720	-0.0190	-0.0083
RusGLB30	114.94	0.31	0.06
USD/RUR	24.2700	-0.0900	-0.3705
EUR/RUR	36.1300	0.0850	0.2095
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб)	664.1	-30.0	-224.4
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб)	515.6	15.4	369.2
Индекс РТС	2 339.8	1.1%	2.1%
Индекс ММВБ	1 931.14	0.9%	1.3%
ЗВР (млрд. долл)	474.0	0.0	7.8
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4 016.6	0.0	96.0

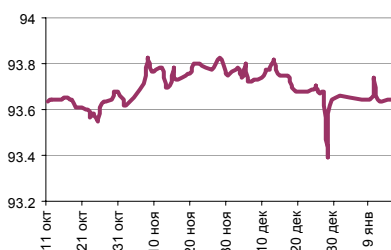
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

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 FOREX курс евро вырос по отношению к доллару до 1,4876 (+1 цент). Рост евро обусловлен усилением ожиданий инвесторов в отношении снижения ставки ФРС. Продажи долларов также подстегиваются анонсирующими об убытках крупнейшими финансово-кредитными организациями, а также выступлениями рыночных гуру, предрекающих рецессию американской экономике.

Сегодня и завтра запланирована публикация важных данных декабрьской макростатистики – retail sales, PPI, CPI в США.

Евро в настоящий момент находится на траектории устойчивого роста и достаточно силен с технической точки зрения. На наш взгляд, полномасштабная коррекция маловероятна: только если данные по американской экономике выйдут шокирующе крепкими. Но, скорее всего, цифры окажутся близкими к рыночному консенсусу. В этом случае мы не ждем серьезных возмущений на рынке евро-доллар.

Мы также сохраняем нейтрально-позитивный взгляд по евро в среднесрочной перспективе.

Денежный рынок

Уровень банковской ликвидности существенно не изменился по итогам вчерашнего дня, составив 1 179,7 млрд. рублей (-14,6 млрд. рублей). Видимо, объем бюджетных поступлений уже иссяк, а активность на валютном рынке пока не позволяет говорить о каких-либо масштабных продажах долларов и интервенциях Банка России.

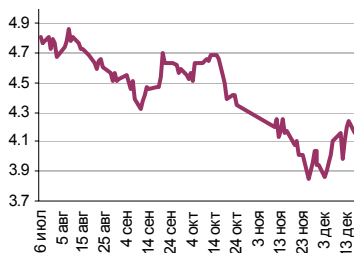
Сегодня банки уплачивают $\frac{1}{2}$ суммы акцизов, ЕСН и страховые взносы. Это может способствовать небольшому росту ставок межбанковского рынка.

Кроме этого, с сегодняшнего дня прекращает свое действие временная мера Банка России по снижению нормативов ФОР. Начиная с 15 января ставки по ФОР увеличиваются на 1 п.п., что может привести к снижению уровня банковской ликвидности приблизительно на 70 млрд. рублей.

[Вернуться к оглавлению](#)

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

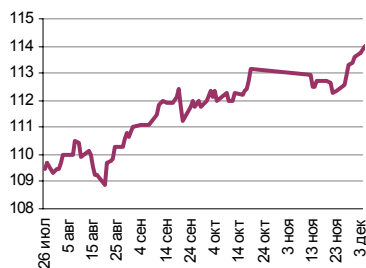
Казначейские облигации

Доходность UST10 существенно не изменилась по итогам вчерашнего дня, составив 3,78%.

Сегодня запланирована публикация важных данных по розничным продажам и декабрьской инфляции в производственном секторе США. Инвесторы прогнозируют нулевой рост розничных продаж, а также стержневую инфляцию PPI на уровне 0,2%. Мы считаем, что данные по розничным продажам могут выйти близкими к прогнозу, в то же время данные по инфляции в производственном секторе могут оказаться незначительно выше ожиданий. Существенного влияния на динамику UST10 сегодня это, скорее всего, не окажет, поскольку завтра публикуется еще более важный инфляционный индикатор – CPI.

Мы полагаем, что в случае продолжения снижения доходности десятилетней ноты, волатильность в ней может возрасти. Ближайшие уровни поддержки располагаются около 3,60-3,70%, при преодолении которых масштаб дальнейшего снижения ставки трудно оценить.

RUSGLB30



Источник: Reuters

Российские еврооблигации

Котировки российских евробондов (Russia30) по итогам вчерашнего дня вновь подросли, составив 114,94% от номинала (+0,31 п.п.). Спред доходности к базовому активу незначительно сузился - 159 б.п. (-2 б.п.).

Мы полагаем, что сегодня цены на рынке российских евробондов существенно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Государственные облигации

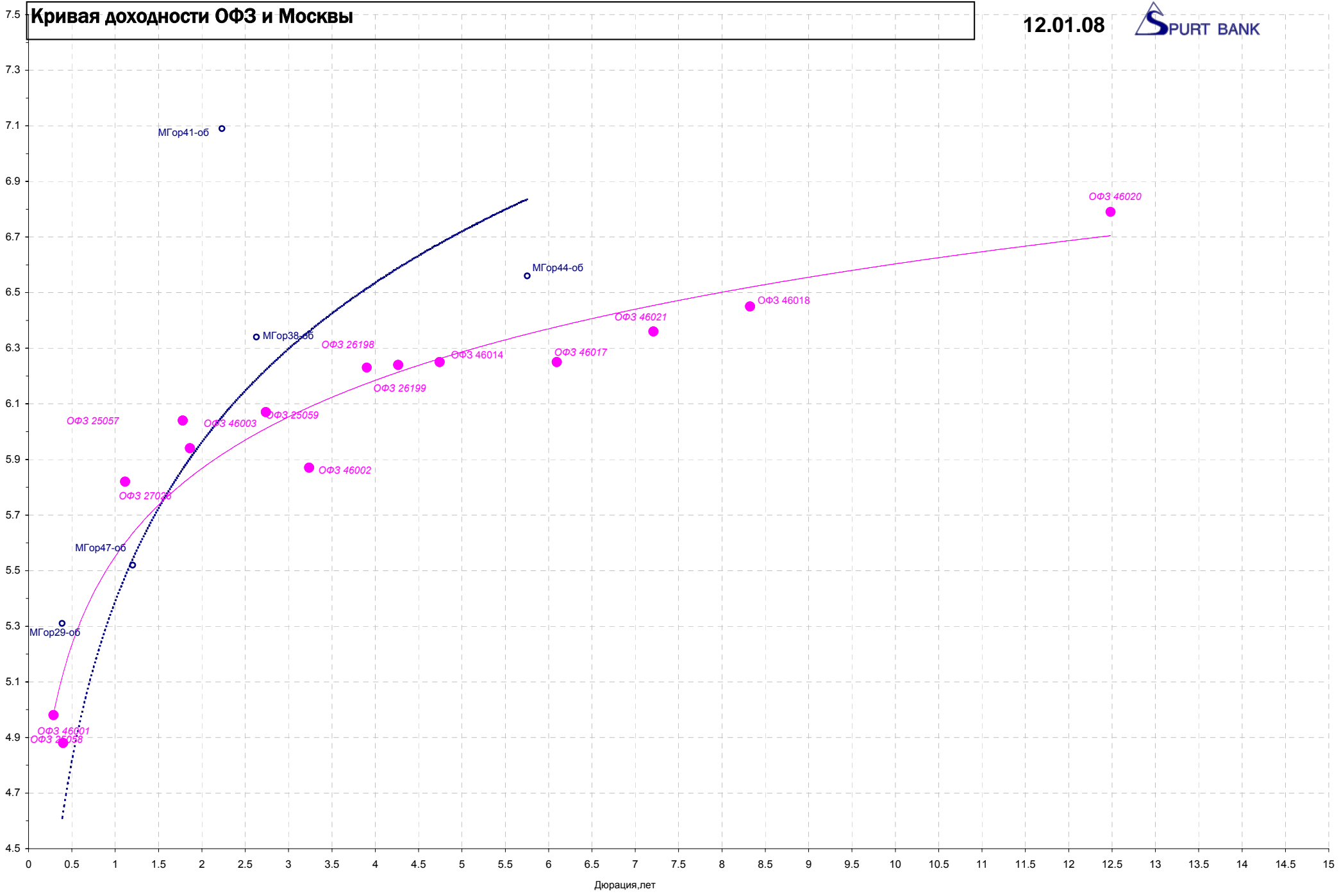
Котировки в сегменте государственных долгов завершили вчерашний день без единой динамики, за исключением ОФЗ 46020, прибавившей 0,21 п.п. по оценке.

Мы полагаем, что сегодня ОФЗ вновь завершат день без единого тренда. На наш взгляд, психологическое влияние на рынок может оказать повышение ставок МБК в связи с началом налогового периода.

Корпоративные и субфедеральные облигации

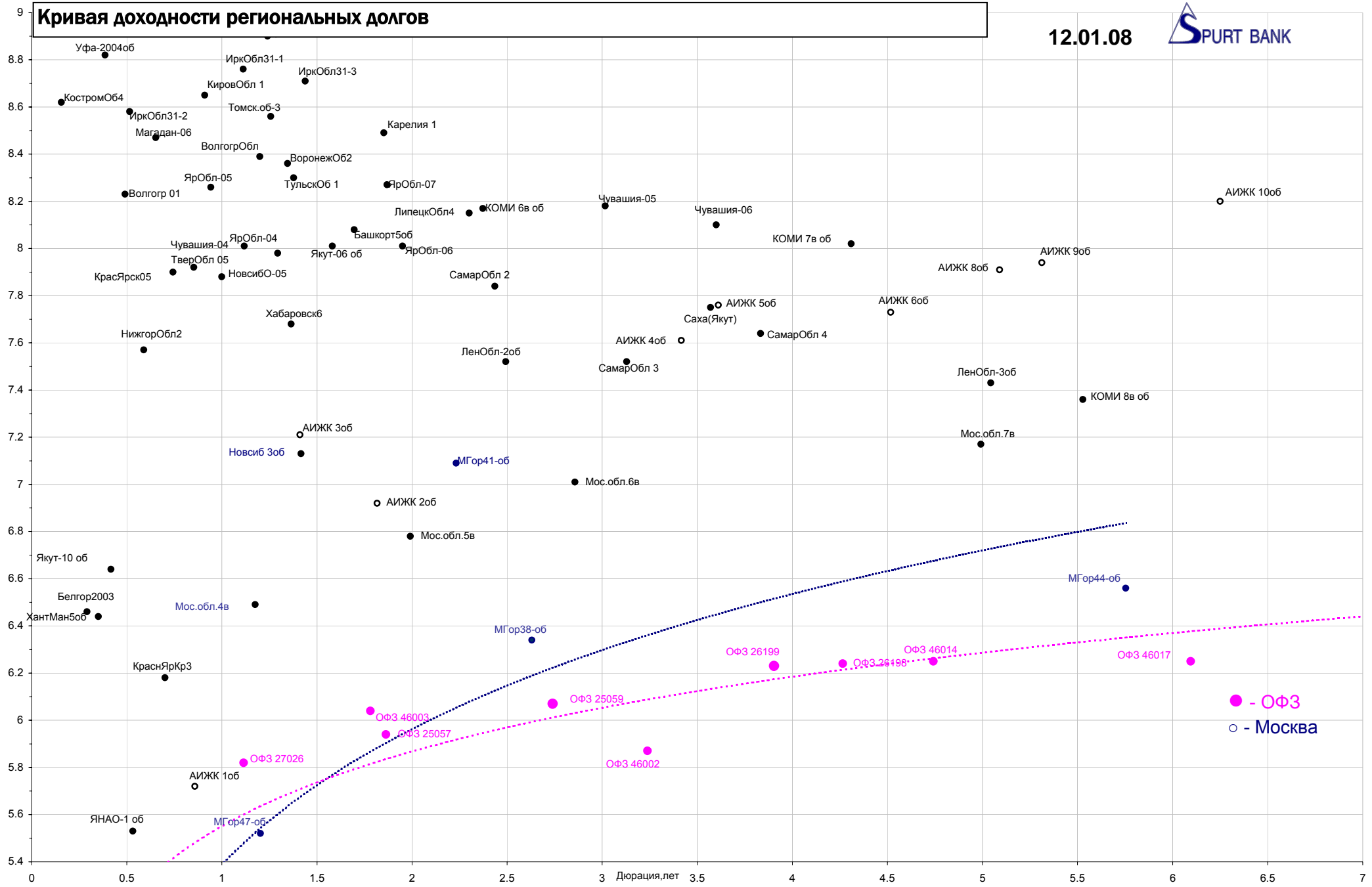
На рынке рублевых облигаций день завершился разнонаправленно с небольшим смещением котировок вверх. Мы считаем, что сегодня рублевые долги, как и ОФЗ, завершат день без единой динамики.

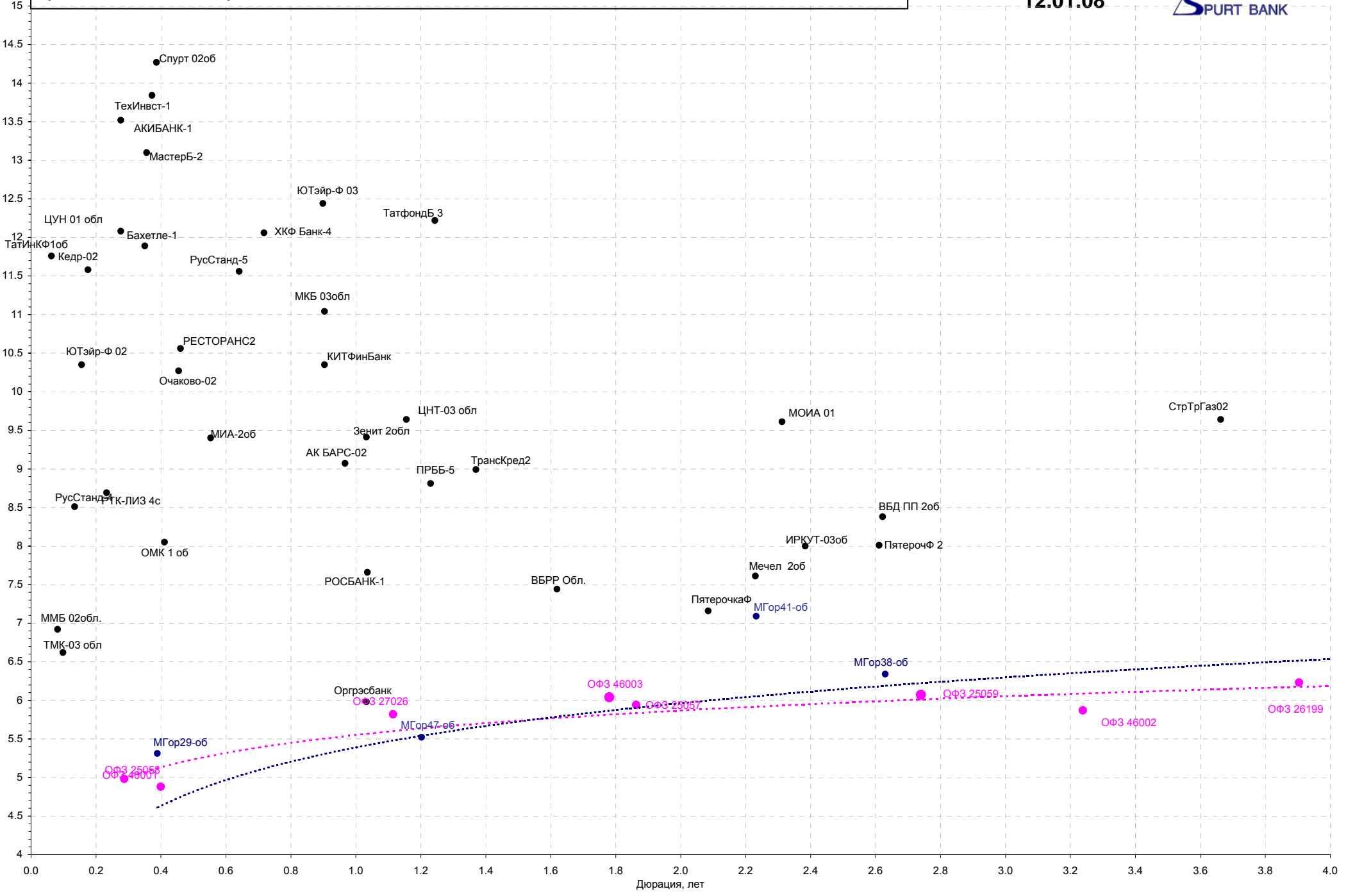
[Вернуться к оглавлению](#)



Кривая доходности региональных долгов

12.01.08





НОВОСТИ

Исследования предпринимательских настроений Grant Thornton проводит седьмой год подряд, в последнем приняли участие более 7800 компаний из 34 стран, в том числе 250 из России. Исследователи спрашивают, пессимистичны или оптимистичны прогнозы респондентов на год. С оптимизмом смотрят на 2008 год 42% опрошенных. Год назад их было не намного больше — 45%, значит, угроза финансового кризиса на настроения не повлияла, делают вывод исследователи. Изменение балансовых оценок на 2-3 пункта говорит о стабильности, подтверждает проректор ГУ-ВШЭ Андрей Яковлев. В лидерах рейтинга — предприниматели с Филиппин и из Индии: почти тотальный оптимизм (см. таблицу). Воодушевились бизнесмены в США — баланс оптимистичных и пессимистичных оценок вырос с 14% в 2007 г. до 22%. Бизнес США ожидает роста экспорта из-за слабого доллара, объясняют авторы. Снижение ставок ФРС (на 1% за осень) удешевляет займы, добавляет Александр Морозов из HSBC Bank. В Японии, которая и в 2007 г. замыкала список, доминирование негативных ожиданий выросло с 5% до 44%. Экономика страны все еще борется с угрозой дефляции: баланс оценок роста цен в этой стране — всего 1%, тогда как, например, в Восточной Азии — 22%.

Одна из крупнейших японских банковских корпораций Mizuho Corporate Bank Ltd предоставит 1,2 млрд долл американскому банку Merrill Lynch & Co. с целью помочь ему покрыть убытки, вызванные кризисом невозврата ипотечных кредитов. Как сообщили сегодня ИТАР-ТАСС источники в Токио, руководство Mizuho уже вступило в заключительную стадию согласования этого вопроса. За 1,2 млрд долл японский банк выкупит пакет допэмиссии акций Merrill Lynch, который только в 3-м квартале 2007 г понес потери на 7,9 млрд долл. Ожидается, что в 4-м квартале потери будут еще более серьезными. В конце прошлого года Merrill Lynch уже получил таким же образом 6,2 млрд долл от инвестиционных компаний Сингапура и США. Тогда это привело к временной стабилизации биржевых индексов на основных площадках мирового фондового рынка. Однако вскоре появились сообщения о новых потерях американских банков из-за кризиса ипотечной системы, и котировки вновь стали снижаться.

Президент США Джордж Буш и король Саудовской Аравии Абдалла откровенно обсуждают проблему отрицательного влияния роста цен на нефть на американскую экономику. Как сообщает ИТАР-ТАСС, об этом Дж.Буш заявил сегодня на встрече в Эр-Рияде с представителями саудовских деловых кругов. "Это создает трудности для нашей экономики", - отметил глава американской администрации. "Я надеюсь, что Организация стран-экспортеров нефти /ОПЕК/ понимает: падение экономических показателей крупнейшего потребителя углеводородов означает падение продаж нефти и газа", - подчеркнул Дж.Буш. Он признал, что слишком жесткие визовые ограничения на въезд в США, введенные после 11 сентября 2001 г в отношении саудовцев, негативно сказались на развитии бизнеса. ОПЕК удовлетворяет около 40 проц мирового спроса на нефть. Саудовская Аравия играет ключевую роль в процессе принятия решений в рамках нефтяного картеля.

Источник: РБК, Время Новостей, АКМ, Ведомости, Коммерсант, ПРАЙМ-ТАСС.

Итоги торгов за день

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25061RMFS1	82 126 202	99.83	-0.01	6.01	13	0
SU46018RMFS6	66 294 761	110.49	-0.11	6.45	8	0
SU25058RMFS7	54 370 350	100.41	0.01	4.98	6	0
SU46020RMFS2	36 249 583	102.71	0.21	6.79	8	0
SU46021RMFS0	23 481 248	99.92	0.03	6.36	4	0
RU000A0JPJ92	19 997 871	98.10	0.23	4.60	3	0
SU46017RMFS8	16 997 417	106.23	0.04	6.25	3	0
SU46014RMFS5	10 800 000	108.00	-0.01	6.25	1	0
XS0114288789	5 562 260	115.29	0.30	5.33	4	0
SU46001RMFS2	5 104 000	102.08	0.06	4.88	1	0
SU46005RMFS3	3 040 605	50.50	0.51	6.87	1	0
Итого	326 024 297				53	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ИркОбл31-3	217 710 000	98.40	0.20	4	0	39 296 500
ЛенОбл-Зоб	80 865 140	124.15	-1.55	4	0	47 775 160
Пензаобл1	70 466 700	101.10	-3.90	2	25 275 000	24 937 180
КОМИ 7в об	66 994 400	104.01	0.21	10	0	22 440 240
ВолгогрОб3	65 229 310	98.75	0.14	1	33 575 000	0
Мос.обл.6в	15 670 530	106.09	0.03	8	191 060 000	392 833 400
Новсиб0-05	14 225 730	100.50	0.30	2	0	69 259 210
ЯрОбл-07	13 798 530	99.27	0.23	19	138 670 000	58 164 890
Казань0боб	10 013 000	100.13	0.03	2	0	136 875 900
Пензаобл2	6 119 800	102.00	0.00	3	0	94 760 100
МГор39-об	3 781 250	108.00	0.35	6	118 910 000	2 122 021 000
НижгорОбл3	2 494 440	101.40	0.19	2	0	67 378 710
ВолгогрОб1	1 721 532	101.27	-0.04	3	0	93 072 460
СамарОбл 3	1 161 591	100.92	0.02	2	65 354 850	152 432 900
Итого	608 341 400			155	1 299 331 000	8 015 140 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
КОПЕЙКА 02	122 618 100	92.08	0.06	41	46 075 000	0
ЦентрТел-4	85 476 600	109.09	-0.03	10	0	252 008 000
ГАЗПРОМ А4	82 179 480	103.34	0.07	73	0	30 020 760
УРСАБанк 5	80 974 150	96.63	-0.22	6	0	0
РусСтанд-5	74 292 020	98.40	0.15	7	12 023 100	261 673 500
СатурнНПОЗ	61 076 650	98.46	-0.84	17	14 797 500	65 979 330
ЮТК-03 об.	35 993 340	100.12	-0.02	12	0	142 233 100
Черкизово1	35 550 000	98.75	-1.24	2	0	74 205 380
РЖД-05обл	35 141 170	100.26	0.05	13	50 130 000	183 061 000
УРСАБанк 7	33 017 890	94.25	-0.01	10	0	83 899 450
ФСК ЕЭС-03	32 500 560	100.31	0.01	12	170 580 000	151 701 500
Возрожд 01	29 939 360	99.73	0.00	9	52 679 190	0
РазгуляйФЗ	25 220 250	98.90	0.25	15	0	83 690 020
МКБ 03обл	24 038 920	99.27	0.37	2	0	36 704 880
Парнас-М 2	24 000 000	96.00	0.00	1	0	45 440 780
Лукойл4обл	23 755 940	102.12	0.02	10	0	137 391 500
Лукойл2обл	22 042 380	100.65	0.02	6	0	384 642 400
РЖД-03обл	20 620 000	103.10	0.08	6	10 310 000	49 902 500
РусСтанд-4	19 987 000	99.94	-0.03	2	19 994 000	23 935 440
МОЭСК-01	19 684 630	99.11	0.15	12	0	97 361 980
Мотовил3-1	19 636 370	99.58	-0.48	5	0	128 950 000
АИЖК 8об	19 017 250	99.57	-0.13	3	0	168 395 500
ПромТр02об	18 228 000	101.27	0.07	4	0	93 093 240
НИТОЛ 02	17 433 240	99.05	0.05	18	0	45 999 950
СудострБ-2	17 406 040	99.54	0.11	16	99 515 000	45 302 500
Итого	1 697 826 000			1078	6 378 237 000	27 239 200 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	22 119 620 000	362.11	2.14%	47 896	5 170 614 000	38 060 420 000
ЛУКОЙЛ	6 615 297 000	2013.52	-1.60%	22 477	147 153 300	6 470 471 000
ГМКНорНик	5 105 250 000	6487.03	1.90%	15 015	529 605 300	7 690 898 000
РАО ЕЭС	3 364 024 000	31.913	1.70%	10 607	222 605 300	15 219 370 000
Роснефть	2 517 692 000	224.24	0.28%	10 984	330 031 500	2 439 891 000
Сбербанк	2 173 372 000	104.77	0.29%	10 720	450 688 500	8 484 178 000
ПолюсЗолот	1 931 736 000	1236.92	3.67%	12 033	17 026 810	382 061 400
ВТБ ао	1 489 684 000	0.1213	-0.66%	8 765	29 510 000	2 827 325 000
Сургнфгз	1 035 606 000	30.638	0.95%	5 946	5 035 770	3 132 087 000
Итого	52 283 240 000			211 932	8 666 356 000	101 869 200 000

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.